

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

КАФЕДРА АУДИТА И ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ
КАФЕДРА БАНКОВ, ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ И СТРАХОВАНИЯ
КАФЕДРА БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И АНАЛИЗА
КАФЕДРА МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ
И МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ
КАФЕДРА ОБЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ТЕОРИИ
И ИСТОРИИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ МЫСЛИ
КАФЕДРА СТАТИСТИКИ И ЭКОНОМЕТРИКИ
КАФЕДРА ФИНАНСОВ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

**СБОРНИК НАУЧНЫХ ТРУДОВ
СТУДЕНТОВ ФАКУЛЬТЕТА
ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ
ПО ИТОГАМ 2021-2022 УЧ. ГОДА**

Под научной редакцией И.Ю. Евстафьевой

ИЗДАТЕЛЬСТВО
САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО УНИВЕРСИТЕТА
2022

БК

Сборник научных трудов студентов факультета экономики и финансов по итогам 2021-2022 уч. года / под науч. ред. И.Ю. Евстафьевой - СПб. : Изд-во СПбГЭУ, 2022. - 134 с.

В сборнике представлены научные труды студентов факультета экономики и финансов по итогам 2021-2022 уч. года. Сборник имеет научную направленность и может представлять интерес для научных сотрудников и студентов.

The scientific works of students of the Faculty of Finance and Economics at the end of the 2021-2022 academic year were presented in this collection. The collection has a scientific focus and may be of interest to researchers and students.

БК

Ответственный за выпуск - канд. экон. наук Я.А. Калугина

Уважаемые коллеги и студенты!

Имеем честь представить Вашему вниманию сборник научных трудов студентов факультета экономики и финансов по итогам 2021-2022 учебного года, формирование которого стало доброй традицией факультета экономики и финансов.

Научная деятельность выступает неотъемлемой составляющей обучения студентов на факультете экономики и финансов и подготовки высококвалифицированных специалистов, которые способны самостоятельно ставить и решать научные и профессиональные задачи, а также содействует формированию готовности будущих специалистов к реализации полученных знаний в процессе учебного процесса, помогает овладеть научными методами и обрести опыт исследователя.

В сборнике нашли отражение основные результаты научной деятельности студентов в течение учебного года; деятельности сообщества студенческих научных кружков, действующего на постоянной основе на факультете экономики и финансов; исследований, проведенных в выпускных квалификационных работах, и проектного офиса.

Мы предлагаем Вам ознакомиться со статьями, обменяться мнениями и стать инициаторами актуальных тем для формирования сборника научных трудов студентов факультета экономики и финансов по итогам 2022-2023 учебного года.

С уважением,

**И.Ю. Евстафьева, декан факультета экономики и финансов СПбГЭУ,
кандидат экономических наук, доцент**

ОГЛАВЛЕНИЕ

РАЗДЕЛ I. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СООБЩЕСТВА СТУДЕНЧЕСКИХ КРУЖКОВ.....	7
Городилов К.А., Чилингарян С.А. Критический анализ возможностей реализации плана МЭА по снижению зависимости ЕС от российского газа	7
Кириллова Н.С. Управление финансовыми рисками в нефтедобывающей компании	14
Кротова Е.В., Ткач А.В. ESG-инвестиции и развитие ответственного инвестирования	16
Обвинцева В.В. Возможности развития экспортоориентированных предприятий на территории Дальнего Востока России в современных условиях	18
Петрушина А.С. Выбор рынков для экспорта столешниц и декоративного бумажно-слоистого пластика (ДБСП)	25
Посова А.И. Инфляция и валютный курс: эмпирическая проверка теорий XX века	32
РАЗДЕЛ II. ИТОГИ ЗАЩИТЫ ВЫПУСКНЫХ КВАЛИФИКАЦИОННЫХ РАБОТ.....	41
Арсланова А.А. Формирование и реализация ESG принципов в финансовой стратегии логистической компании	41
Бритвина С.А. Статистико-эконометрический анализ динамики и дифференциации оплаты труда работников в сфере IT	42
Винник К.И. Совершенствование жилищного ипотечного кредитования в коммерческом банке	45
Гандюхина Е.М. Тенденции развития строительной отрасли в России	47
Грачева Р.Э. Инвестиционная политика компании	49
Жилкайдарова А.М. Анализ особенностей поведения российских фондовых индексов	50
Емельянова В.А. Финансирование госпрограммы развития сельского хозяйства Ленинградской области	54
Завьялова Е.С. Направления повышения эффективности деятельности АО «ОДК-КЛИМОВ»	55
Киселева П.С. Анализ Индекса человеческого развития в Российской Федерации: региональный аспект	57
Кобозева Т.Ю. Организационно-экономическое обоснование стартап-проекта в образовательной деятельности	60

Коврижных А.С. Актуальные вопросы учета основных средств в соответствии с ФСБУ 6/2020	65
Кукса П.О. Инвестиционный портфель для российского частного инвестора	70
Мейксина Е.М. Казначейское сопровождение государственных контрактов	71
Миннигалиев Д.Г. Инновационная активность в Российской Федерации: методы анализа, факторы и тенденции	72
Оленева А.С. Практики общественного (гражданского) участия в контексте бюджетного процесса публично-правового образования ...	75
Полухина А.О. Государственная финансовая поддержка малого и среднего предпринимательства в России	78
Потапова Д.Ю. Федеральное казначейство: исполнение контрольных функций	79
Селиванова В.В. Преступность в Санкт-Петербурге: анализ и прогноз	80
Смолкина А.Р. Повышение эффективности деятельности юридической компании	84
Трухина А.А. Оценка и управление стоимостью нематериальных активов на предприятии	88
Фараонова Е.С. Доходный подход в оценке коммерческой недвижимости	90
Щадных А.А. Особенности и направления развития регионального рынка розничных банковских услуг	91
Щербаков Г.М. Прогнозирование финансовых результатов деятельности негосударственного пенсионного фонда	93

РАЗДЕЛ III. РЕЗУЛЬТАТЫ СТУДЕНЧЕСКОЙ НАУЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ..... 97

Атабекян А.К. Особенности развития экосистем в финансовом секторе	97
Афониная В.А. Зеленая экономика и устойчивое развитие в металлургической компании	100
Есавкин В.А. Встроенные страховые продукты кредитных карт: анализ ситуации на российском рынке	102
Карева Д.А., Стяжкина Е.С. Реформирование и развитие бухгалтерского учета в России	104
Киселева А.А. Толкование качественных характеристик бухгалтерской (финансовой) отчетности	109
Куулар А.Ф. Роль платежных сервисов в национальной платежной системе	112

Обвинцева В.В. Образовательный кредит с поддержкой государства: особенности и условия его получения	114
Синицына А.С. Развитие национальной платежной системы России .	116
Ткач А.В., Шаламага Я.А. ESG-факторы как инструмент формирования деловой репутации	119
Чукалина А.С. Особенности государственного регулирования экономики Российской Федерации в условиях усиления санкций	124
Якубович С.А. Влияние проблем кибербезопасности на предпринимательскую деятельность	129

РАЗДЕЛ I. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СООБЩЕСТВА СТУДЕНЧЕСКИХ НАУЧНЫХ КРУЖКОВ

УДК 339

*Городилов К.А., Чилингарян С.А., Э-1809,
кафедра мировой экономики
и международных экономических отношений
Научный руководитель: к.э.н., доцент Соболева О.В.*

КРИТИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ВОЗМОЖНОСТЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ ПЛАНА МЭА ПО СНИЖЕНИЮ ЗАВИСИМОСТИ ЕС ОТ РОССИЙСКОГО ГАЗА

Аннотация.

Авторы статьи провели критический анализ мер, предложенных Международным энергетическим агентством (МЭА) для ЕС, по снижению зависимости стран ЕС от поставок газа из РФ.

Ключевые слова: энергоресурсы; газ; сжиженный природный газ (СПГ); экспорт, импорт.

Весной 2022 г. в мировой экономике произошел ряд масштабных событий, которые могут повлечь за собой структурные изменения на мировом рынке газа. Так, Международное энергетическое агентство (МЭА) разместило на своем официальном сайте план, состоящий из 10 пунктов, который предполагает сокращение импорта газа в Европу из РФ на 50 млрд м³ (более чем на треть) до конца 2022 года. В долгосрочной перспективе планируется реализовать план по значительному снижению зависимости стран Евросоюза от российского газа [1]. Также Еврокомиссия (ЕК) обнародовала программу REPowerEU, основной идеей которой является сокращение импорта газа из РФ до конца текущего года на 2/3 (то есть на 100 млрд м³). В рамках программы REPowerEU предусмотрены меры по диверсификации поставок газа, ускорению развития возобновляемых источников энергии и замены газа в системах отопления и производства электроэнергии [2]. В данной статье авторы рассматривают проблематику последствий реализации данных планов как для России, так и для Европы.

Россия, как производитель и крупнейший мировой экспортер газа, и ЕС, как крупнейший мировой импортер газа являются неразрывно связанными между собой трансграничной стационарной капиталоемкой диверсифицированной энергетической инфраструктурой.

Россия обладает самыми большими подтвержденными запасами природного газа в мире. По состоянию на 2020 год запасы ископаемого

топлива составляли 37,4 трлн м³, что на три трлн кубометров больше, чем десять лет назад. Иран и Катар обладают вторыми и третьими по величине подтвержденными запасами природного газа - 32,1 и 24,7 трлн м³ в 2020 году соответственно. Соединенные Штаты являются крупнейшим в мире производителем природного газа по состоянию на 2020 год, несмотря на пятое место по подтвержденным запасам. В 2020 году добыча природного газа в США была примерно на 240 млрд м³ больше, чем у второго по величине производителя - России. Россия и США, безусловно, вносят наибольший вклад в добычу природного газа на планете в настоящее время (суммарный объем добычи составляет около 40% от мирового) [3].

Россия в 2020 г. являлась ведущим мировым экспортером газа. В 2020 году объемы экспорта трубопроводного газа достигли 197,2 млрд. м³, а сжиженного природного газа (СПГ) - 40,4 млрд. м³. Соединенные Штаты были вторыми по величине экспортерами природного газа в мире, за ними следовали такие страны как Катар и Норвегия [3].

Как мы видим на рисунке 1, основным поставщиком природного газа в Европу является Российская Федерация [4]. Но по причине того, что Европейским Союзом в отношении РФ вводится большое количество санкций, ЕС может сделать ставку на увеличение объема поставок из других стран. Например, основной конкурент для России на рынке нефти и газа ЕС - это страны Средней Азии.

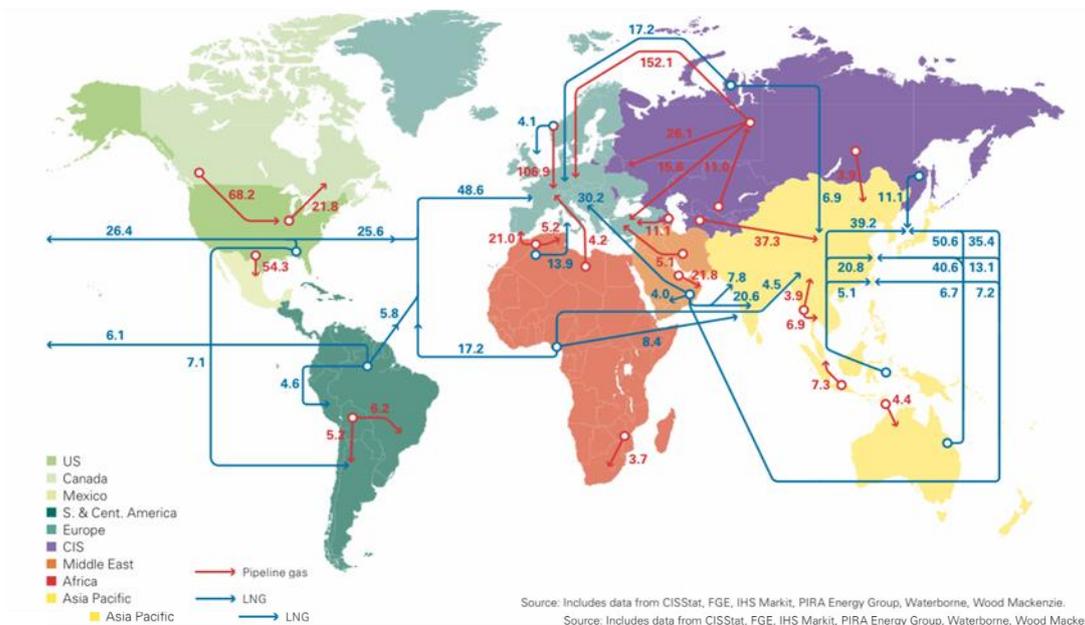


Рисунок 1 - Основные направления международной торговли природным газом в 2020, в млрд м³

(Источник: <https://www.bp.com/content/dam/bp/business-sites/en/global/corporate/pdfs/energy-economics/statistical-review/bp-stats-review-2021-full-report.pdf>)

В 2020 году в ЕС было поставлено 157 млрд м³ СПГ и 392 млрд м³ трубопроводного газа. Доля РФ в поставках СПГ в ЕС составляет 15,1%, а в поставках трубопроводного газа - 53,5%. В 2021 году Европейский союз импортировал в среднем более 380 млн. м³ газа в день по трубопроводу из России, или около 140 млрд. м³ за год в целом. Кроме того, около 15 млрд. м³ было поставлено в виде сжиженного природного газа (СПГ). В общей сложности 155 млрд. м³, импортированных из России, составили около 45% импорта газа в ЕС в 2021 году и почти 40% от общего объема потребления газа в ЕС [1].

МЭА в своем анализе предлагает ряд немедленных действий, которые можно было бы предпринять для снижения зависимости стран Евросоюза от российского газа. План состоит из 10 пунктов и охватывает поставки газа, систему электроснабжения и сектор конечного потребления [1]. Кратко эти пункты выглядят следующим образом:

1. Никаких новых контрактов с РФ. Контракты с Газпромом, охватывающие поставки около 40 млрд м³ газа в год, должны истечь к концу этого десятилетия.
2. Диверсификация поставщиков. Импорт в ЕС газа из других стран может увеличиться в течение следующего года на 10 млрд м³ по сравнению с 2021 годом.
3. Минимальные обязательства по хранению. Для обеспечения ЕС во время отопительного сезона необходимо, чтобы к 1 октября каждого года уровень наполненности газовых хранилищ составлял не менее 90%.
4. Ветровые и солнечные проекты. Более быстрое развитие данных проектов увеличит производство энергии в ЕС из альтернативных источников более чем на 100 ТВтч (15%) по сравнению с 2021 годом.
5. Развитие биоэнергетики и сохранение текущих объемов ядерной энергетики. Атомная энергетика - крупнейший источник энергии с низким уровнем выбросов, однако, ряд стран в ЕС, особенно Германия, ранее приняли план по консервации существующих АЭС.
6. Краткосрочные меры по защите потребителей, уязвимых резким ростом цен на электроэнергию, включают увеличение налоговых ставок на прибыль электроэнергетических компаний ЕС (в связи с увеличением их прибыли из-за роста цен). Планируется централизованно распределить эти дополнительные налоговые поступления среди потребителей электроэнергии, чтобы компенсировать повышение суммы в счетах за электроэнергию.
7. Замена газовых котлов тепловыми насосами. Использование тепловых насосов - эффективный и экономичный способ обогрева домов.

8. Ускорение повышения энергоэффективности в зданиях и в промышленности. По плану Директивы ЕС об энергоэффективности зданий к 2030 году реализация концепции «Пригодный для жизни» позволит сократить спрос на газ в зданиях стран ЕС на 45 млрд м³ по сравнению с текущим уровнем потребления газа на отопление жилых помещений.
9. Регулировка термостата для отопления зданий обеспечит ежегодную экономию энергии на около 10 млрд. м³, а также снизит счета за электроэнергию.
10. Потребуется выработать более гибкую систему по улучшению энергосети ЕС: энергоэффективности, усилению электрификации и реагированию на спрос со стороны поставщиков, генерации с низким уровнем выбросов, развитию систем долгосрочного хранения электроэнергии и энергоресурсов.

По мнению авторов данной статьи, предложенные комплексы мер для ЕС будет сложно реализовать до конца текущего года. Практически все эти меры замещения или отказа от российских энергоресурсов носят капиталоемкий инвестиционный характер (ВИЭ, водород, энергоэффективность). Обоснуем низкую вероятность реализации плана МЭА подробнее.

Пункты №1 и №2. Доля Российской Федерации в импорте природного газа Европейского Союза большая, поэтому ЕС будет крайне сложно отказаться от российского газа и заменить страну с такой большой долей на другие страны. Трубопроводные поставки мелких производителей из отдельных месторождений (например, из азербайджанского Шах-Дениза через Южный газовый коридор в ЕС, или из месторождений Восточного Средиземноморья, или из Северной Африки) менее надежны, так как существуют геологические риски [5]. Замещение российского газа импортным СПГ требует иной логистики поставок внутри самой Европы. По данным проекта ЕК Quo Vadis, в 2017-2018 годах мощности приемных терминалов СПГ ЕС были лишь на четверть обеспечены трубопроводными мощностями для доставки регазифицированного газа вглубь континента, а строительство новых газопроводов ЕС заблокировано в ноябре 2019 года решением Европейского инвестиционного банка прекратить с 2022 года любые инвестиции в проекты ископаемого топлива, в том числе в инфраструктуру, включая трубопроводную, природного газа [5].

Пункт №3. План МЭА не учитывает ряд важных факторов, таких как погодные условия, а также затраты энергии в летний сезон на кондиционирование. В начале марта член Еврокомиссии Кадри Симсон сообщала, что к концу отопительного сезона уровень запасов в хранилищах Европы упадет до 18%, чем обновит рекорд 2018 года [4]. Следовательно, в летний период поставки газа должны быть удвоены в объемах, чтобы

выполнить условия заполнения хранилищ на 90% к октябрю и началу отопительного сезона. Тем не менее, такой вариант увеличения спроса в летний период неизбежно приведет к резкому росту цен, что вызовет дефицит бюджетов во многих странах ЕС, не способных обеспечить закупку газа по высоким ценам.

Пункты №4 и №5. Предполагаемое ускорение строительства новых ветровых (ВЭС) и солнечных (СЭС) электростанций не отменяет необходимости создания резервных мощностей традиционной (газовой и/или угольной) генерации, поскольку метеозависимые ВИЭ не синхронизируемы с графиком нагрузки. Увеличение производства электроэнергии на основе биогаза и атомных электростанций означает необходимость преимущественного использования АЭС в базе графика нагрузки, что будет вытеснять ВИЭ. Также сохранение резервных традиционных источников генерации, включая АЭС, снизит коэффициент использования установленной мощности (КИУМ) для ВЭС [5] и ухудшит экономику и инвестиционную привлекательность данных проектов.

Пункт №7. По оценкам МЭА, удвоив установление тепловых насосов ЕС сможет сэкономить около 2 млрд м³ газа. Подобная программа требует инвестиций в размере 16,3 млрд долл. США. Однако это долговременная мера: предлагаемое удвоение темпов установки означает рост до 10 млн единиц в течение следующих пяти лет [5].

Пункт №8. ЕС ежегодно переоснащает около 1% своих построек для увеличения энергоэффективности [1]. Отдача от усиления мер по повышению энергоэффективности в домохозяйствах и промышленности произойдет не в текущем году (так как это долгосрочный процесс) и с неясными масштабами.

Пункт №9. Средняя температура большинства построек - около 22°C. Если потребители снизят ее всего на 1 градус, спрос на газ можно снизить на 10 млрд м³ [1]. Снижение температуры в зданиях, сокращение пиковых электрических нагрузок в утренние и вечерние часы, определяемые преимущественно потреблением домохозяйств, - это социально чувствительные меры.

Пункт №10. МЭА рекомендует ЕС сосредоточиться на гибкости электросети, сделав ее более устойчивой как к сезонным изменениям, так и к краткосрочным скачкам спроса. Сейчас для стабилизации сети используются запасы природного газа. Способов повысить надежность и адаптивность сети зависят от разработки технологий хранения энергии – это долгосрочные наукоемкие технологические процессы.

В дополнение к выше изложенным критическим замечаниям по реализации плана МЭА для ЕС приведем высказывания авторитетных зарубежных экспертов:

1. Глава промышленного профсоюза IG Metall Йорг Хофман: «Немедленное введение эмбарго на поставки энергоносителей в Германию из России было бы контрпродуктивным, такая мера в первую очередь навредила бы немецким потребителям и экономике. Германия не может справиться с запретом на импорт российских газа и нефти» [6].
2. Директор французского энергетического гиганта Engie Жан-Пьер Кламадье: «Если ЕС решит отказаться от поставок российского газа, это окажет огромное влияние на европейскую экономику. Влияние такого шага на европейскую экономику следующей зимой будет очень значительным. Если бы импорт российского газа прекратился, мы, вероятно, смогли бы заменить его примерно наполовину, а остальное в самое ближайшее время пришлось бы компенсировать сокращением потребления, особенно в промышленных отраслях» [7].

ЕС и Россия слишком взаимозависимы в энергетической сфере, и цена такого разрыва будет слишком высока для обеих сторон. Для анализа устойчивости экспортно-импортных операций РФ в новых условиях мы рассчитали средний коэффициент покрытия затрат на российский импорт всех товаров из ЕС доходами от экспорта газа из РФ в ЕС (для расчетов использовались квартальные стоимостные объемы в 2012-2021 гг.). В результате расчетов мы получили среднюю величину покрытия - 17%, что означает оплату каждого шестого доллара импорта из ЕС доходами от поставок российского газа в ЕС. Таким образом, экспорт газа не является основным источником для покрытия импортных расходов РФ в торговле с ЕС. Эмбарго на нефть, уголь и впоследствии газ вызовет автоматический рост мировых цен. Это повышение цен частично компенсирует убытки от снижения физических объемов экспорта. Следует учитывать еще и тот факт, что в связи с отключением от системы SWIFT РФ будет вынуждена:

- 1) сократить импорт из стран ЕС;
- 2) переориентироваться на импорт из других стран.

По нашему мнению, стоимостное соотношение экспортных доходов и импортных расходов между ЕС и РФ не претерпит масштабных деструктивных изменений.

Вместе с тем, следует помнить о том, что РФ не сможет технически моментально приостановить объемы добычи газа при условии существующих мощностей газохранилищ. Это выявляет обусловленную техническую зависимость РФ от потребителя в ЕС. При условии сохранения объемов производства на уровне 638,5 млрд м³ и отсутствия возможности экспортировать 155 млрд м³ в ЕС, РФ не сможет заполнить нереализованным газом свои газохранилища (максимальная мощность подземных газохранилищ составила 307 млрд м³) [8]. Перенаправить экспортные потоки газа через третьи страны-посредники технически не

представляется возможным. Инвестиции для расширения флота газозовов РФ составляют от 200 до 600 млн долл. США [9]. Более того, строительство газозовов является технологически сложным процессом и требует больших временных затрат. По планам, озвученным А. Новаком в начале 2021 года, лишь к 2035 году в РФ планируется запустить 10 заводов по производству СПГ [10]. Судостроительная корпорация «ССК Звезда» планирует построить до 37 газозовов к 2035 году [11].

Таким образом, десять пунктов МЭА носят скорее пропагандистский, чем выверенный технико-экономический характер. В плане не учтен тот факт, что для отказа импорта Евросоюзом российского газа даже на заявленную одну треть необходимо намного больше времени, чем 1 год. Если же учитывать экономическую сторону вопроса, то можно сделать вывод о том, что это невыгодно как для самой Европы, так и для России.

Список литературы

1. Пресс-релиз плана. Официальный сайт МЭА. URL: <https://www.iea.org/news/how-europe-can-cut-natural-gas-imports-from-russia-significantly-within-a-year> (дата обращения 4-04-22).
2. Пресс-релиз программы REPowerEU. Официальный сайт ЕК. URL: https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_22_1511 (дата обращения 4-04-22).
3. Рынок газа в России. STATISTA. URL: <https://www-statista-com.ezproxu.unecon.ru/download/MTY0ODkzMzM4MiMjMTY2NDY0MiMjNjc0NTAjIzEjI3BkZiMjU3R1ZHk=#page43> (дата обращения 4-04-22).
4. Статистический обзор мировой энергетики - 2021. ВР. URL: <https://www.bp.com/content/dam/bp/business-sites/en/global/corporate/pdfs/energy-economics/statistical-review/bp-stats-review-2021-full-report.pdf> (дата обращения 4-04-22).
5. А. Конопляник. Статья - 2022. Энергетическое самоубийство Европы. URL: <http://www.konoplyanik.ru/ru/publications/220312-Konoplyanik-Krizis-final.pdf> (дата обращения 13-04-22).
6. IG Metall boss Jörg Hofmann doesn't believe in the oil and gas embargo. News Text Area. URL: <https://newstextarea.com/ig-metall-boss-jorg-hofmann-doesnt-believe-in-the-oil-and-gas-embargo/> (дата обращения 4-04-22).
7. Sanctions on Russian gas: Engie fears a “massive” impact on the economy. The Limited Times. URL: <https://newsrnd.com/business/2022-04-07-sanctions-on-russian-gas--engie-fears-a--massive--impact-on-the-economy.SJZCfEVnm9.html> (дата обращения 13-04-22).
8. Актуальные новости добывающей отрасли. Мощность подземных хранилищ газа в РФ достигла рекордного уровня. URL:

- <https://dprom.online/oilngas/moshhnost-podzemnyh-hranilishh-gaza-v-rf-dostigla-rekordnogo-urovnya/> (дата обращения 4-04-22).
9. Рамблер. Финансы. Стала известна стоимость российского газовева для «Арктик СПГ-2». URL: <https://finance.rambler.ru/business/41708256-stala-izvestna-stoimost-rossiyskogo-gazovoza-dlya-arktik-spg-2/> (дата обращения 13-04-22).
10. РБК Новости. Новак анонсировал строительство более десяти СПГ-заводов в России. URL: <https://www.rbc.ru/business/29/01/2021/6013dc059a79473d601ea315> (дата обращения 13-04-22).
11. Neftegaz.ru. ССК Звезда заключила контракт на строительство 10 танкеров-газовозов для Арктик СПГ-2. URL: <https://neftegaz.ru/news/Suda-i-sudostroenie/632500-ssk-zvezda-zaklyuchila-kontrakt-na-stroitelstvo-10-tankerov-gazovozov-dlya-arktik-spg-2/> (дата обращения 13-04-22).

УДК 336.6

*Кириллова Н.С., Э-1801,
кафедра финансов*

Научный руководитель: к.э.н., доцент Петрова Н.П.

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ В НЕФТЕДОБЫВАЮЩЕЙ КОМПАНИИ

Аннотация.

В статье рассмотрены основные этапы системы управления финансовыми рисками: идентификация рисков; оценка; выбор стратегий управления рисками; мониторинг.

Ключевые слова: финансовые риски; риск-менеджмент; система управления финансовыми рисками.

В условиях нестабильности, вызванной влиянием внешних политических, экономических, социальных изменений, риск-менеджмент играет важную роль в продолжении и развитии финансово-хозяйственной деятельности организации. Финансовые риски связаны с вероятностью потери финансовых ресурсов. В ходе финансово-хозяйственного анализа ООО «Газпромнефть-Оренбург» для организации были выявлены следующие финансовые риски: налоговый риск, кредитный риск, инвестиционный риск, риск снижения финансовой устойчивости и риск неплатежеспособности. После идентификации рисков, на основе экспертного метода (опроса руководителей организации) была определена

вероятность их наступления: налоговый - 4,7%; кредитный - 23%; инвестиционный - 32,7%; риски снижения финансовой устойчивости - 87%; риск неплатежеспособности - 84,7%. В компании учет негативного события возможен по трем сценариям: оптимистический (ущерб снижается на 10%); наиболее вероятный; пессимистический (ущерб увеличивается на 10%). Каждому варианту развития события принадлежит вероятность его наступления: оптимистический - 30%; наиболее вероятный - 60%; пессимистический - 10%. Наиболее вероятный ущерб налогового риска - произведение среднего значения НДС по нефти от выручки и понижающего коэффициента 0,4, который использует организация. Ущерб кредитного риска - дебиторская задолженность на конец года. Оценка инвестиционного риска проводится с помощью годового значения чистой прибыли, которая может быть использована организацией на инвестиционные цели. Ущерб реализации риска снижения финансовой устойчивости - разница между заемным капиталом и собственным, которая демонстрирует зависимость от заемных средств. Риск неплатежеспособности - чистый оборотный капитал на конец года, который демонстрирует разницу между наиболее ликвидными активами организации и краткосрочными обязательствами.

На основании выделенных рисков и вероятности их наступления, а также возможного ущерба была построена матрица рисков (рисунок 1).

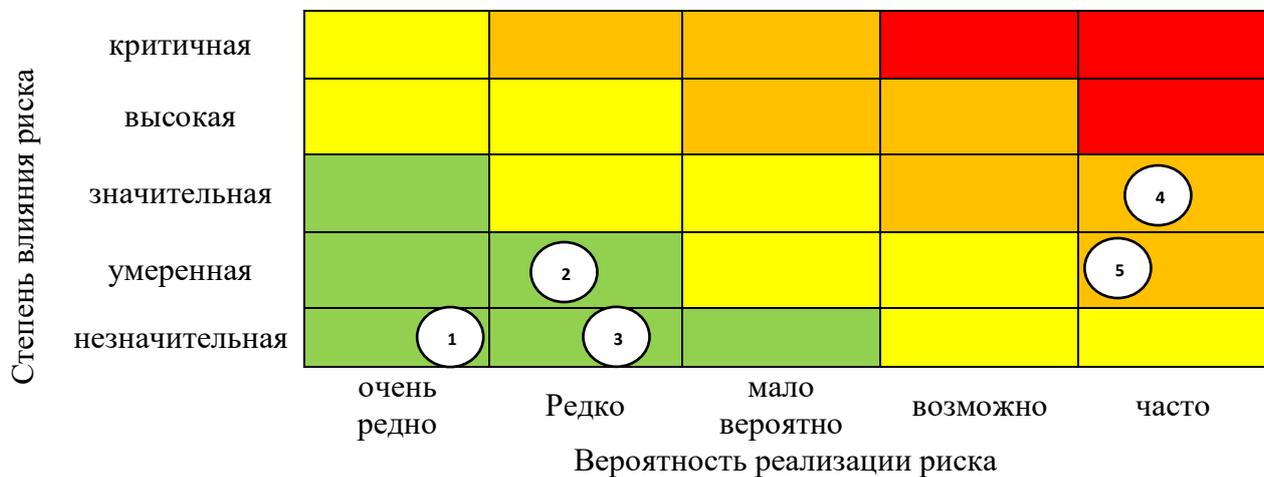


Рисунок 1 - Матрица финансовых рисков организации

Нахождение каждого конкретного риска в матрице определяет выбор стратегии и методов управления рисками. Для управления выявленными рисками были выбраны стратегии принятия и снижения (таблица 1).

Таблица 1 - Мероприятия по минимизации рисков

Финансовые риски	Рекомендации
Налоговый риск	– выполнение «Регламента взаимодействий подразделений компании» в процессе формирования комплекта документов;

Финансовые риски	Рекомендации
	<ul style="list-style-type: none"> – осуществление измерений, не реже четырех раз в месяц, количества добываемой жидкости из скважин; – переплата НДС
Кредитный риск	<ul style="list-style-type: none"> – резервирование средств; – лимитирование; – контроль за соблюдением взыскания штрафов за просрочку платежей для должников-контрагентов
Инвестиционный риск	<ul style="list-style-type: none"> – контроль за финансовыми показателями; – прогнозирование изменения внешних показателей и конъюнктуры рынка
Риск снижения финансовой устойчивости	<ul style="list-style-type: none"> – снижение себестоимости за счет перехода на отечественные материалы; – снижение коммерческих и управленческих расходов за счет улучшения системы управленческого учета; – аренда или продажа неиспользованных основных средств; – контроль за долгосрочными и краткосрочными обязательствами; – снижение дебиторской задолженности
Риск неплатежеспособности	

Таким образом, управление финансовыми рисками положительно влияет на достижение плановых показателей, позволяет снизить ущерб и способствует более эффективному функционированию организации.

УДК 336.6

*Кротова Е.В., Ткач А.В., Э-1904,
кафедра финансов
Научный руководитель: к.э.н., доцент Петрова Н.П.*

ESG-ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ ОТВЕТСТВЕННОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Аннотация.

В настоящее время ESG-факторы являются одним из решающих критериев в вопросах инвестирования в нефтегазовые компании. В статье рассмотрено как затраты корпорации на ESG-проекты влияют на ее инвестиционную привлекательность.

Ключевые слова: ответственное инвестирование; устойчивое развитие; нефтегазовая отрасль.

В широком смысле ESG понимается как устойчивое развитие компании, основанное на принципах ответственности в отношении окружающей среды, высокого уровня социальной ответственности компаний и высококачественного корпоративного управления. Одной из

первых российских компаний, полноценно внедривших принципы ESG в свою деятельность и продолжающих развитие в данном направлении, является ПАО «Лукойл». Так, в 2019 г. компания возглавила российский рейтинг, составленный по принципу устойчивого развития (RAEX) [3]. Одной из ценностей компании является предотвращение изменения климата, благодаря ориентации на сокращение выбросов парниковых газов, в основе чего лежит опыт реализации низкоуглеродных проектов, программы энергосбережения и технологий рационального использования попутного нефтяного газа, инициируемая Всемирным банком. На рисунке 1 показано изменение цены акций корпорации за период 2015-2022 гг.

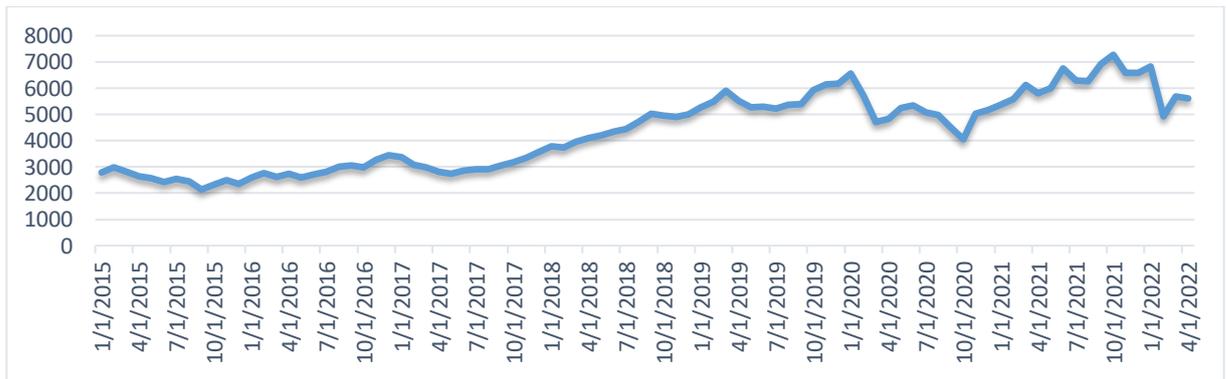


Рисунок 1 - Изменение цены акции ПАО «Лукойл» [2]

Можно отметить, что курс на устойчивое развитие положительно сказался на инвестиционной привлекательности ПАО «Лукойл». Также реализация ESG-проектов влияет на рыночную капитализацию корпорации (рисунок 2).

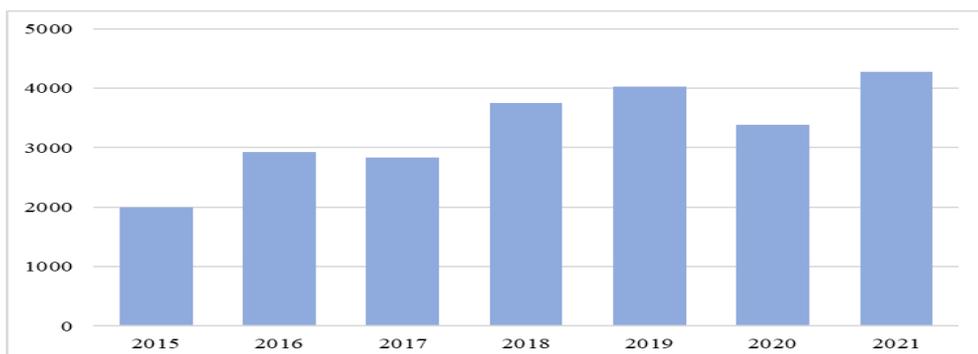


Рисунок 2 - Динамика рыночной капитализации ПАО «Лукойл» [1]

Падение капитализации в 2020 г. на 16% связано с тем, что во время пандемии коронавируса уменьшился спрос на углеводороды, произошло снижение цен на нефть, что отразилось на выручке и финансовых показателях корпорации. За исследуемый период ПАО «Лукойл» увеличил показатели EBITDA и чистой прибыли. Так, на конец 2021 г. показатель

ЕВITDA увеличился на 104% по сравнению с 2020 г. и составил 1 404,4 млрд руб. Чистая прибыль в 2021 г. составила 773,4 млрд руб.

Таким образом, можно сделать вывод, что устойчивое развитие компании является одним из ключевых факторов инвестиционной привлекательности. ESG-принципы как показатель ответственности компании гарантирует её будущее развитие, о чём свидетельствует рассмотренная компания ПАО «Лукойл».

Список литературы

1. Лукойл: Официальный Интернет-сайт [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://lukoil.ru/>.
2. Тинькофф: Официальный Интернет-сайт [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://www.tinkoff.ru/invest/>.
3. РАЕХ: Официальный Интернет-сайт [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://raex-a.ru/>.

УДК 339

*Обвинцева В.В., Э-1909,
кафедра мировой экономики
и международных экономических отношений
Научный руководитель: д.э.н., профессор Рекорд С.И.*

ВОЗМОЖНОСТИ РАЗВИТИЯ ЭКСПОРТООРИЕНТИРОВАННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ НА ТЕРРИТОРИИ ДАЛЬНЕГО ВОСТОКА РОССИИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Аннотация.

В данной статье анализируются особенности функционирования различных зон, созданных специально для поддержки экономического развития Дальнего Востока. Особое внимание уделяется анализу возможности развития несырьевого неэнергетического экспорта, в частности экспорта продукции рыболовства и марикультур.

Ключевые слова: Дальний Восток; несырьевой неэнергетический экспорт; специальные территории развития; марикультуры; рыболовство.

Наращивание экспорта из Дальнего Востока в страны Азиатско-Тихоокеанского региона, а также создание новых крупных производств, ориентированных на данную часть мирового рынка, признаны Дальневосточной правительственной комиссией по социально-экономическому развитию одним из приоритетных направлений работы. В

настоящее время существует ряд трудностей, обусловленных особенностями данного федерального округа. Слабо развитые транспортно-логистические пути сообщения создают трудности в процессе построения бизнеса, в частности, его материального обеспечения. Суровые природно-климатические условия накладывают существенные ограничения на определенные виды деятельности, например, сельское хозяйство. Непривлекательность региона для населения в виду отсутствия инфраструктуры и высокая стоимость жизни, выражающаяся в ценах на жилье, коммунальные услуги, продукты питания, лекарственные препараты приводит к оттоку населения из региона, прежде всего молодежи. Напротив, те кто приезжают на Дальний Восток временно, с целью заработать достаточно средств, чтобы обеспечить себе достойный уровень жизни в родном регионе, не планируют переезд в ДФО на постоянное место жительства. Решение указанного перечня проблем не представляется возможным без государственных рычагов воздействия, в том числе на бизнес-среду региона. Методы такого воздействия зачастую носят нерыночный характер, однако для ДФО это обосновано.

С целью привлечения крупного бизнеса на территорию Дальнего Востока государством были разработаны соответствующие меры поддержки, предоставляемые резидентам одной из следующих зон: Территория опережающего социально-экономического развития, Свободный порт Владивосток, Арктическая зона РФ, Инновационный научно-технологический центр. А также для нерезидентов: Специальный административный район - для компаний, принявших решение о переводе из иностранной юрисдикции в российскую. Сравнительная характеристика территорий с особыми режимами представлена в таблицах 1-2.

Территория опережающего социально-экономического развития - территория субъекта Российской Федерации, где установлен особый правовой режим осуществления предпринимательской деятельности на земельном участке/объекте недвижимости. При этом ЮЛ или ИП должны быть зарегистрированы на ТОР и не иметь филиалов вне рассматриваемой зоны. Возможные виды деятельности ограничены определенным перечнем.

Свободный порт Владивосток - это режим, распространяющийся на 22 муниципальных образования в 5-ти регионах ДФО: Камчатский, Приморский, Хабаровский край, Сахалинская область и Чукотский автономный округ. Такие прибрежные территории пользуются особыми режимами таможенного налогового и административного регулирования. Коллективным органом управления СПВ выступает Наблюдательный совет, целью которого является недопущение необоснованного и излишнего вмешательства со стороны надзорных органов в деятельность резидентов СПВ. К запрещенным видам деятельности на территории СПВ относятся: добыча нефти и газа, производство подакцизных товаров,

административная и сопутствующая деятельность, а также организация стоянок для транспортных средств.

Арктическая зона РФ - это самая большая территория со статусом особой экономической зоны в мире; новая государственная поддержка компаний, представивших проекты по освоению Арктики на инвестиционную сумму более 1 млн рублей. Они могут получить статус резидента АЗРФ и воспользоваться рядом преференций и льгот. К территориям АЗРФ относятся: Мурманская область, Ненецкий и Ямало-Ненецкий автономный округ Чукотка и отдельные муниципалитеты Якутии, Карелии, Коми, Красноярского края и Архангельской области. В Кольском районе Мурманской области с 2020 года действует ТОР «Столица Арктики», её особый правовой режим распространен на 38 видов экономической деятельности.

Инновационный научно-технологический центр - территория, расположенная на о. Русский с особым преференциальным режимом для развития высокотехнологичного бизнеса и продвижения инновационных продуктов и технологий на рынки стран АТР. Резиденты территории имеют доступ к передовым знаниям, базам данных, талантливым специалистам и поддерживающим сервисам. Дальнейшее расширение ИНТЦ планируется на территории Хабаровска, Якутска и Южно-Сахалинска. Все налоговые льготы на территории ИНТЦ применяются для компаний с выручкой до 1 млрд руб. и прибылью до 300 млн руб.

Таблица 1 - Сравнительная характеристика территорий с особыми налоговыми и административными преференциями - ТОР и СПВ

	ТОР	СПВ
Налог на прибыль	0% - первые 5 лет с момента получения прибыли (5% для Республики Бурятия и Мурманской области, 2% для некоторых видов деятельности в Забайкальском крае) 12% - следующие 5 лет	0% - первые 5 лет 12% - следующие 5 лет
Налог на землю	от 0% до 1,5% в течение 3-5 лет	0% - первые 3 года
Налог на имущество организации	от 0% до 0,3% на первые 5 лет от 0,5% до 2,2% на следующие 5 лет	0% - первые 5 лет 0,5% - следующие 5 лет
ЕСН	7,6% - на 10 лет	

	ТОР	СПВ
Понижающий коэффициент для налога на добычу полезных ископаемых	от 0% до 1% на 10 лет момента получения первой прибыли	нет
Административные преференции	1.Привлечение иностранной рабочей силы без учета квот 2.Режим «одного окна» для инвестора 3.Возможность применения процедуры свободной таможенной зоны (СТЗ) 4.Право управляющей компании на защиту резидента в суде 5.Предоставление земельного участка для реализации проекта	1.Привлечение иностранной рабочей силы без учета квот 2.Режим «одного окна» для инвестора 3.Возможность применения процедуры свободной таможенной зоны (СТЗ) 4.Право управляющей компании на защиту резидента в суде
Готовая инфраструктура	да	нет
Минимальный объем капвложений	500 000 руб.	не менее 500 000 рублей за 3 года с момента получения статуса резидента

Источник: составлено автором на основе данных [1].

Таблица 2 - Сравнительная характеристика территорий с особыми налоговыми и административными преференциями - АЗРФ и ИНТЦ

	АЗРФ	ИНТЦ
Налог на прибыль	0% на 10 лет (федеральная часть) с момента получения первой прибыли, льгота не распространяется на проекты по добыче твердых полезных ископаемых	0% - в течении 10 лет со дня получения статуса участника проекта
Налог на землю	Региональные льготы в процессе определения	земля получается в субаренду на льготных условиях
Налог на имущество организации	Региональные льготы в процессе определения	0% - в течении 10 лет со дня получения статуса участника проекта
ЕСН	30%	14% - на 10 лет
Понижающий коэффициент для налога на добычу полезных ископаемых	0,5 действующей ставки – в отношении твердых полезных ископаемых и только для новых месторождений; объем льготы < объем частных	—

	АЗРФ	ИНТЦ
	инвестиций в инфраструктуру, обогащение, переработку	
Административные преференции	1. Предоставление резидентам земельных участков, находящихся в государственной или муниципальной собственности, без торгов 2. Проведения проверок только по согласованию Минвостокразвития России и в сокращенные сроки 3. Одновременное осуществление экологической экспертизы и государственной экспертизы проектно-сметной документации	1. Возмещение затрат на уплату таможенных платежей и НДС на ввозимые неподакцизные товары 2. Льготные условия привлечения иностранных работников 3. Обычные условия осуществления медицинской и образовательной деятельности 4. Упрощенная процедура ведения градостроительной деятельности
Готовая инфраструктура	—	да
Минимальный объем капвложений	1 000 000 руб.	нет

Источник: составлено автором на основе данных [1].

Помимо выше перечисленных режимов на определенных территориях были разработаны и другие варианты в рамках отдельных инициатив:

Специальный административный район. Целью создания этой территории было привлечение иностранного капитала в РФ и его использование для развития инфраструктуры территории. Гибкий режим налогового и валютного регулирования предусмотрен для компаний, которые приняли решение о переводе из иностранной в российскую юрисдикцию. Редомициляция осуществляется путем получения статуса международной компании. При этом компания должна осуществлять свою деятельность через филиалы, представительства, подконтрольную группу лиц или самостоятельно на территории нескольких государств, включая Россию с января 2018 г. Получение статуса международной компании невозможно для кредитных и некредитных финансовых организации, операторов платежных систем и услуг платежной инфраструктуры [1].

Дальневосточный гектар - это уникальная программа, направленная на освоение территории Дальнего Востока посредством привлечения населения на постоянное место жительства и осуществления

предпринимательской деятельности. Разработанный механизм позволяет человеку быстро выбрать, оформить и бесплатно получить до 1 гектара земли с последующим её переходом в частную собственность. Программа позволяет вести на участке любую разрешенную законодательством Российской Федерации деятельность [2].

По данным Агентства Дальнего Востока, по привлечению инвестиций и поддержке экспорта наибольшим потенциалом инвестиционной поддержки обладают следующие отрасли: нефтегазохимия, добыча полезных ископаемых, электроэнергетика, сельское хозяйство, рыболовство и марикультура, заготовка и переработка леса, машиностроение, недвижимость и туризм, транспорт и логистика, медицина. Согласно официальной статистике совокупный экспорт Дальнего Востока в период с 2013 по 2021 года оценивается в \$342,68 млрд. В его структуре доля сырьевого экспорта составляет 71,13%, несырьевого неэнергетического - 27,14%, несырьевого энергетического – 1,73% [3]. С течением времени несырьевой неэнергетический экспорт (ННЭ) в меньшей степени волатилен и имеет тенденцию к постепенному увеличению. Поэтому, с точки зрения стабильного развития региона в целом, необходимо увеличивать производство и выпуск продукции с большей добавленной стоимостью.

Несырьевой неэнергетический экспорт условно делится на три составляющие (категории): верхний, средний и нижний предел. В рамках своего исследования автор статьи рассмотрела перспективы развития отрасли с наибольшим потенциалом и достаточно развитой материально-технической базой – рыболовство и марикультура.

Рыболовство и марикультура относятся к нижнему пределу ННЭ и составляют 54,65% от всего экспорта в данной категории ННЭ. Развитие предприятий по переработке морских продуктов возможно на Сахалине, Камчатке, в Хабаровском крае, Магаданской области, Приморском крае. В Приморском крае уже реализуется ряд проектов по изготовлению снеков в пгт. Славянка (введен в эксплуатацию), созданию ферм по производству марикультуры в бухте Воевода (ведется проектирование), а также компанией «Нерида» (ведутся строительные-монтажные работы). Ключевыми импортерами рыбной продукции и марикультуры из стран АТР являются Китай, Южная Корея, Вьетнам, Таиланд, Индонезия и Япония [4].

Кроме пищевых продуктов в замороженном и охлажденном виде в перечисленных странах могут быть востребованы как полуфабрикаты, так и продукция с высокой добавленной стоимостью. Страны АТР, в частности, Гонконг, Сингапур, Япония, Южная Корея, Китай и Таиланд являются крупнейшими производителями косметических средств, в состав которых входят активные компоненты, получаемые из морских обитателей -

представителей животного и растительного мира, поставкой которых может заниматься Россия. Наиболее благоприятной территорией с особым режимом для такого вида продукции послужит СПВ [5].

Перспективным направлением является производство кормовой муки из отходов переработки лососевых и кальмаров. В мире сохраняется тенденция к росту отрасли животноводства. Кормовая мука из отходов применяется в качестве добавки к корму для КРС, птицы, рыбы и домашних животных. В качестве импортёров могут рассматриваться не только страны АТР. Одной из задач в проекте по развитию ДФО является развитие регионального животноводства. Таким образом, к данному виду товара будет предъявляться как внешний, так и внутренний спрос. Размещение такого производства лучше осуществить на территории Камчатского края и Приморья, зона СПВ. С точки зрения логистики товар будет удобно доставлять как за рубеж, так и в Российские регионы-потребители, а именно Магаданскую область (наличие птицефабрики), а также Сахалинскую и Амурскую область (перспективные территории для развития свиноводства).

Популяризация здорового образа жизни, необходимость в потреблении биологических добавок и витаминов для поддержания здоровья в условиях неблагоприятной экологической обстановки, высокого темпа жизни и больших физических и эмоциональных нагрузок приводит к увеличению производства сегменте БАД. В период пандемии одной из ключевых пищевых добавок, необходимых для лечения легких форм COVID-19, являлась ОМЕГА-3, производимая на основе рыбьего жира. Китай, Южная Корея, Таиланд, Гонконг, Малайзия, Филиппины, Япония и Вьетнам являются крупными импортерами витаминов и БАДов, в том числе ОМЕГА-3. Одним из пилотных регионов по производству ОМЕГА-3 из рыбьего жира и жира морзверя может стать Магаданская область. Правительство Магаданской области 14 апреля анонсировало строительство специализированного завода [6].

Дальневосточный регион - территория, которой уделяется пристальное внимание как со стороны государства, так и со стороны бизнеса. Это богатейший регион, потенциал которого еще предстоит реализовать. Перспективы развития Дальнего Востока во многом связаны с его конкурентными преимуществами перед другими частями России. К таковым относится непосредственная географическая близость к большим рынкам государств Азиатско-Тихоокеанского региона - Китаю, Южной Корее, Вьетнаму. Экономика данных стран стабильно растет. Второе важнейшее конкурентное преимущество, которым обладает Дальний Восток, - наличие большого количества природных ресурсов: угля, нефти, газа, железа, цветных металлов, древесины. Третье конкурентное преимущество региона - в разнообразии климата. Это предопределяет

возможности для успешного использования территории Дальнего Востока в целях сельскохозяйственного освоения. В современных реалиях, когда стране необходимо выстраивать новый вектор экономического взаимодействия, вопросы освоения ДФО становятся особенно актуальными.

Список литературы

1. Корпорация развития Дальнего Востока и Арктики: <https://erdc.ru/supports/> (дата обращения 10-04-22).
2. Министерство РФ по развитию Дальнего Востока и Арктики: <https://minvr.gov.ru/activity/razvitie-msp-i-konkurentsii/dalnevostochnyy-gektar/> (дата обращения 10-04-22).
3. Экспорт регионов – Аналитический портал: <http://regionstat.exportcenter.ru/structure/piechart/> (дата обращения 10-04-22).
4. База данных международной торговой статистики TradeMap: <https://www.trademap.org/Index.aspx> (дата обращения 10-04-22).
5. Официальный сайт Бизнес-парка GreenWood–бизнес-парк: <https://www.greenwoodpark.ru/invest/> (дата обращения 10-04-22).
6. Правительство Магаданской области: <https://www.49gov.ru/> (дата обращения 10-04-22).

УДК 339

*Петрушина А.С., Э-1909,
кафедра мировой экономики
и международных экономических отношений
Научный руководитель: к.э.н., доцент Славецкая Н.С.*

ВЫБОР РЫНКОВ ДЛЯ ЭКСПОРТА СТОЛЕШНИЦ И ДЕКОРАТИВНОГО БУМАЖНО-СЛОИСТОГО ПЛАСТИКА (ДБСП)

Аннотация.

В данной статье приводится обоснование выбора новых экспортных направлений для российских компаний, производящих столешницы и декоративный бумажно-слоистый пластик. В анализе используются статистические данные за 2017-2021 гг.

Ключевые слова: экспорт; несырьевой неэнергетический экспорт; потенциальная стоимость экспорта; декоративный бумажно-слоистый пластик; столешницы.

В настоящее время актуальной задачей Правительства РФ является повышение добавленной стоимости экспортной продукции из РФ и увеличение доли несырьевого неэнергетического экспорта (ННЭ). По данным Российского экспортного центра, по итогам 2021 года российский несырьевой неэнергетический экспорт достиг очередного рекорда в 193 миллиардов долларов, что было почти на 40% выше показателя 2020 года. Ожидается, что объем несырьевого неэнергетического экспорта из России в 2022 году снизится примерно на 17%. Из-за введенных санкций европейские рынки сбыта недоступны для российских производителей. Поставки несырьевого неэнергетического экспорта уже сократились больше чем на 13% [7]. В данной статье автор анализирует возможности выхода на экспортные рынки для российского производителя столешниц и пластика в условиях текущих внешнеэкономических ограничений.

Российское законодательство определяет экспорт как «вывоз товара, работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности, в том числе исключительных прав на них, с таможенной территории Российской Федерации за границу без обязательства об обратном ввозе». Базовые элементы экспорта (товар, рынок, покупатель) схожи с элементами продаж на внутреннем рынке, но при экспорте товар предназначен для продажи на зарубежном рынке иностранному покупателю и доставляется через границу Российской Федерации [3].

Преимущества экспортной деятельности:

- 1) эффективный инструмент развития предприятия;
- 2) увеличение объема продаж за счет новых рынков;
- 3) уменьшение себестоимости единицы продукции;
- 4) регулирование сезонных колебаний на внутреннем рынке;
- 5) увеличение прибыли и валютных ресурсов предприятия и др.

Экспортную деятельность предприятия, как правило, можно представить в виде последовательности экспортных проектов. Рассмотрим новые экспортные направления для российского сегмента декоративного бумажно-слоистого пластика и плитной продукции (столешниц).

Ранее основными рынками сбыта для российского экспорта в данном сегменте являлись европейские страны, поставки в которые в настоящее время затруднены внешнеэкономическими ограничениями. Сейчас фокус смещается на близлежащие страны Азии: Казахстан, Кыргызстан, Таджикистан, Узбекистан, Азербайджан. Главными конкурентами на рынках данных стран являются турецкие производители, так как при одинаковом уровне качества продукции товар российской компании обойдется дороже. Таким образом, одним из важных критериев отбора стран для российского экспорта является доля турецкой продукции на рынке в данных странах. Так, например, привлекательный рынок Грузии с растущим уровнем спроса не рассматривается российскими компаниями

для экспорта столешниц и ДБСП, так как грузинский рынок является самым крупным для поставщиков из Турции (13% стоимости экспорта столешниц; Турция удовлетворяет 85% спроса в Грузии) [1]. При экспорте ДБСП в Грузию возникнет необходимость конкурировать не только с Турцией, но и с Китаем. Темпы прироста импорта из РФ в 2017-2021 годах больше на 9%, чем у Китая, но у последнего стоимость поставок в два раза больше [5].

На рынке Казахстана доля РФ на рынке ДБСП - 69%, столешниц - 97% (таблица 1). Турция экспортирует в Казахстан только ДБСП, но обладает долей рынка не более 4%, столешницы не экспортирует. Главный конкурент - Литва. Рассматриваемая российская компания уже представлена на рынке столешниц Казахстана через косвенный канал продаж (дилера, с которым подписан эксклюзивный контракт), поэтому в данном случае рассматривается экспорт ДБСП, также рассматривается возможность сбыта ДБСП через уже имеющегося дилера посредством подписания нового контракта.

Таблица 1 - Основные показатели рынка ДБСП Казахстана

	ДБСП
Объем импорта в 2021 г. (млн. долл. США)	59,6
Динамика импорта 2017-2021, ср. темп роста в %	15
Доля РФ на рынке в 2021г., %	69
Объем импорта из РФ в 2021 г. (млн. долл. США)	41
Динамика импорта из РФ 2017-2021, ср. темп роста в %	12
Размер неудовлетворенного спроса, млн. долл. США	50

Источник: составлено автором на основе данных Trademap.org [1, 1].

На основе методологии экспортного потенциала ИТС Карта экспортного потенциала оценивает показатели экспорта, целевой спрос на рынке, условия доступа к рынку и двусторонние связи между экспортирующими и импортирующими странами, чтобы составить рейтинг неиспользованных возможностей [2]. Размер неудовлетворенного спроса - один из расчетных показателей Международного Торгового Центра (ИТС, Market Access Map). Индикатор определяет потенциальную стоимость экспорта для любого экспортера по данному продукту и целевому рынку на основе экономической модели, которая сочетает в себе предложение экспортера, спрос на целевом рынке, условия доступа к рынку и двусторонние связи между двумя странами. Для существующих

экспортных продуктов предложение измеряется с помощью исторической информации об экспортной деятельности.

В Киргизии за период 2017-2021 гг. существенно сокращены закупки ДБСП у фирм Китая, Казахстана, Турции, Ирана, Австрии, Германии в пользу РФ, что выражается в приросте стоимости импорта из РФ на 121% (таблица 2). Россия почти полностью удовлетворяет спрос на столешницы, стоимость поставок Турции не более 80 тыс. долл. США в года на протяжении рассматриваемого периода.

Таблица 2 - Основные показатели рынка столешниц и ДБСП Киргизии

	ДБСП	Столешницы
Объем импорта в 2021 г. (млн. долл. США)	7,9	30,5
Динамика импорта 2017-2021, ср. темп роста в %	2	9
Доля РФ на рынке в 2021г., %	80	91
Объем импорта из РФ в 2021 г. (млн. долл. США)	6,3	2,8
Динамика импорта из РФ 2017-2021, ср. темп роста в %	121	15
Размер неудовлетворенного спроса, млн. долл. США	3,4	13

Источник: составлено автором на основе данных Trademap.org [1, 1].

На рынке Азербайджана в сегменте ДБСП доминирует Турция, в сегменте столешниц - РФ, хотя импорт из Турции увеличился за 5 лет на 42% (таблица 3). Также возрастает спрос на продукцию из Китая. Азербайджан занимает 28 и 81 места в мире по импорту столешниц и ДБСП соответственно [1]. Самым крупным поставщиком столешниц остается РФ. Можно предположить, что при создании бюджетной линейки ДБСП возможно наладить экспорт в Азербайджан. Если создать новый бренд столешниц и декоративного бумажно-слоистого пластика в средне-ценовом сегменте для стран Средней Азии, это облегчит выход на рынки, покупательская способность которых ниже российской, позволит заключать соглашения не только с крупными предприятиями, но и с малым бизнесом. Ввиду начала работ по разработке продукции для нового бренда экспорт ДБСП в Азербайджан также рассматривается в среднесрочной перспективе.

Таблица 3 - Основные показатели рынка столешниц и ДБСП Азербайджана

	ДБСП	Столешницы
Объем импорта в 2021 г. (млн. долл. США)	14,2	58,5
Динамика импорта 2017-2021, ср. темп роста в %	-3	13
Доля РФ на рынке в 2021 г.	10	56
Объем импорта из РФ в 2021 г. (млн. долл. США)	1,4	3,3
Динамика импорта из РФ 2017-2021, ср. темп роста в %	-9	13
Основная страна-поставщик, ее доля на рынке	Турция, 56%	РФ, 56%
Размер неудовлетворенного спроса, млн. долл. США	12	25000

Источник: составлено автором на основе данных Trademap.org [1, 1].

Согласно статистике Международного Торгового Центра (ИТС) [1], в Узбекистане спрос на столешницы больше спроса на пластик примерно в 5 раз. Также долларовая стоимость импорта страной ДБСП снижается уже шестой год, в то время как стоимость импорта столешниц возрастает с 2018 года, поэтому для российской компании целесообразно рассматривать экспорт столешниц.

Стоимость импорта столешниц в Узбекистан в 2021 году составила 1,87 млн. долл. США (+16% к показателю 2020 года). С 2015 по 2017 года продажи не превышали 500 тыс. долл. США, с 2018 года стабильный рост (>1 млн. долл. США) [1].

На рынке столешниц Узбекистана невысокая конкуренция, почти не представлены производители из Китая и Турции. На рынке действует официальный и единственный дилер групп российских и европейских компаний в республике Узбекистан.

Таблица 4 - Основные показатели рынка столешниц Узбекистана

	Столешницы
Объем импорта в 2021 г. (млн. долл. США)	1,87
Динамика импорта 2017-2021, ср. темп роста в %	13
Доля РФ на рынке в 2021 г.	92%
Объем импорта из РФ в 2021 г. (млн. долл. США)	1,7
Динамика импорта из РФ 2017-2021, ср. темп роста в %	11

	Столешницы
Размер неудовлетворенного спроса, тыс. долл. США	26

Источник: составлено автором на основе данных Trademap.org [1, 1].

В Таджикистане более востребована плитная продукция (столешницы), ее производство слабо развито в стране. Объем экспорта за 2021 год - 21 млн долл. США. РФ удовлетворяет 50% спроса на столешницы [1]. Кроме РФ в Таджикистан экспортирует Казахстан (доля рынка - около 15%) и Турция (доля рынка - менее 9%). В общем рейтинге по закупкам ДБСП в мире Таджикистан на 114 месте [5].

Изначально рейтинг привлекательности проанализированных стран по убыванию потенциальной привлекательности, согласно рекомендациям РЭЦ, выглядел следующим образом [5]:

- ✓ Узбекистан;
- ✓ Казахстан;
- ✓ Киргизия;
- ✓ Таджикистан;
- ✓ Азербайджан.

После проведенного анализа текущих условий для экспорта российской продукции в данные страны рейтинг будет отличаться по нескольким объективным причинам:

- ✓ в Таджикистан могут экспортироваться в основном плиты, рынок для ДБСП ограничен;
- ✓ в Азербайджан экспорт и столешниц, и ДБСП возможен только в среднесрочной перспективе из-за сильных позиций турецких производителей и более высокой цены российской продукции;
- ✓ налажен экспорт столешниц в Казахстан, имеются связи с дилерами, которые могут способствовать продвижению ДБСП на рынке;
- ✓ тарифные ограничения в рассматриваемых странах отсутствуют.

Рейтинг приоритетных стран для экспорта с учетом текущих барьеров примет вид:

- ✓ Узбекистан;
- ✓ Киргизия;
- ✓ Казахстан;
- ✓ Азербайджан;
- ✓ Таджикистан.

Так как детальное изучение каждого из рынков и последующий экспорт ресурсозатратный и долговременный процесс, рекомендуется начинать анализ с первых позиций составленного топа стран.

В России, в целом, сохраняется ключевая роль экспорта энергетических товаров, в то время как в рамках экспорта несырьевых

неэнергетических товаров превалирует экспорт товаров с низкой добавленной стоимостью [9]. Рост экспорта несырьевых неэнергетических товаров является стратегической задачей развития России. Заинтересованность государства в повышении добавленной стоимости экспортной продукции из РФ и увеличении доли ННЭ отражают соответствующие институты поддержки и развития. Одним из важнейших является Российский Экспортный Центр (РЭЦ), информация и инструменты которого использовались для анализа, результаты которого приведены в статье.

Несмотря на то, что в России много сделано для поддержки экспортеров, еще необходимо разрешить ряд вопросов: снизить административные барьеры для экспортеров, упростить валютное и таможенное регулирование, решить инфраструктурные проблемы, связанные с экспортной логистикой. Важно продолжать модернизацию экспортных производств, создание инновационных предприятий, проводить технологическое обновление в промышленности и подготавливать квалифицированные кадры для этих целей [4].

Список литературы

1. International Trade Center (export potential map) [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://exportpotential.intracen.org/en/> (дата обращения 01-07-22).
2. International Trade Center (trade map) [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://www.trademap.org/Index.aspx> (дата обращения 01-07-22).
3. International Trade Center. Export Potential Assessments [Электронный ресурс] Режим доступа: https://umbraco.exportpotential.intracen.org/media/1089/epa-methodology_141216.pdf (дата обращения 01-07-22).
4. АНО ДПО Школа экспорта АО «Российский экспортный центр» Учебное пособие для начинающих экспортеров, 2020.
5. Морозенкова О.В. Потенциал несырьевого неэнергетического экспорта России // Внешнеторговая деятельность 12-2019 [Электронный ресурс] Режим доступа: <file:///C:/Users/Admin/Desktop/potential-nesyrievogo-neenergeticheskogo-eksporta-rossii.pdf>.
6. Поиск Рынков сбыта РЭЦ [Электронный ресурс] Режим доступа: [https://market-search.exportcenter.ru/\\$](https://market-search.exportcenter.ru/$) (дата обращения 01-07-22).
7. Прайм агентство экономической информации. Белоусов оценил снижение неэнергетического экспорта из России в 2022 году [Электронный ресурс] Режим доступа:

- https://1prime.ru/state_regulation/20220829/837922819.html (дата обращения 01-07-22).
8. Распоряжение Правительства РФ от 05.03.2022 № 430-р «Об утверждении перечня иностранных государств и территорий, совершающих недружественные действия в отношении Российской Федерации, российских юридических и физических лиц».
 9. Российский экспортный центр. Аналитика: барьеры и требования рынков (навигатор по барьерам). [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://navigator.exportcenter.ru/map/> (дата обращения 01-07-22).
 10. Судаков С.С. Эффективность российских институтов поддержки несырьевого неэнергетического экспорта // Вопросы государственного и муниципального управления. 2022. № 1 [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://vgmu.hse.ru/data/2022/04/01/1798284020/%D0%A1%D1%83%D0%B4%D0%B0%D0%BA%D0%BE%D0%B2%201-2022.pdf> (дата обращения 01-07-22).
 11. Экспорт регионов РФ [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://www.exportcenter.ru/>.

УДК 339

*Посова А.И., Э-1809,
кафедра мировой экономики
и международных экономических отношений
Научный руководитель: к.э.н., доцент Соболева О.В.*

ИНФЛЯЦИЯ И ВАЛЮТНЫЙ КУРС: ЭМПИРИЧЕСКАЯ ПРОВЕРКА ТЕОРИЙ XX ВЕКА

Аннотация.

В данной научной работе автором поставлена проблематика взаимодействия инфляционных процессов, валютных рынков, эффективности прогнозов валютного курса

Ключевые слова: паритет покупательной способности; индекс БигМак; рыночный валютный курс; реальный валютный курс.

В условиях продолжающейся борьбы с пандемией правительства многих стран столкнулись с необходимостью запустить дополнительную денежную эмиссию для поддержания экономических субъектов своих экономик. Сам факт такой эмиссии не является сюрпризом, ее использовали в борьбе с последствиями глобального финансового кризиса

многие развитые страны. Сюрпризом по сути стало то, что в период проведения нескольких этапов количественного смягчения в США, затем в ЕС в 2010-е гг. не последовали ожидаемые всплески инфляции потребительских цен в странах, запустивших денежную эмиссию.

В 2010-е гг. в зарубежной открытой прессе активно обсуждалась повестка формулирования новой «Современной денежной теории» (Modern Monetary Theory, далее ММТ). По словам ее основного создателя, профессора Оксфордского университета Ричарда Вернера, первой страной, кто начал внедрять принципы ММТ, стала Япония в середине 1990-х гг. В соответствии с данной теорией банки перестали быть классическими посредниками на денежном рынке, в функции которых входило привлечение сбережений населения (компаний, домохозяйств), аккумуляция кредитных и инвестиционных ресурсов и эффективное их перераспределение в различные сектора экономики. Банки стали выполнять функции агентов денежной эмиссии центрального банка. Как данная новая концепция взаимодействует с законами финансового рынка, стройно сформулированными западными монетаристами еще в середине XX века?

Действительно, в первые два десятилетия XXI века основной проблемой для развитых стран стала проблема дефляции в условиях расширения денежной эмиссии, что является аномальной реальностью, не соответствующей теоретическим тезисам. Однако, ситуация стала меняться после развития нового кризиса мировой экономики, вызванного пандемией COVID-19. В 2021 г. ряд развитых стран столкнулся с ростом темпов инфляции, при этом показатели стали достигать рекордных максимумов за последние 30-40 лет. Так, например, в США ежегодный темп инфляции достиг 7% в 2021 г., что является наивысшим показателем с времен 1981 г. [7]. При этом, курс доллара США в 2021 г. несколько укрепился к евро, к фунту стерлингов, к швейцарскому франку, к японской йене и многим валютам развивающихся стран [10].

Вопрос о том, насколько существующая архитектура мировой валютной системы, созданная в 1970-е гг. и известная как Ямайская международная денежная система, продолжает оставаться эффективной и заслуживает доверия мирового сообщества, был поднят еще в период посткризисного 2009 года. Тогда многие страны (особенно развивающиеся страны) заявили о необходимости проведения коренных реформ системы МВФ [5]. Однако, осознавая весь теоретический фундамент ослабления стоимости доллара США, страны не спешили реконструировать корзину золото-валютных резервов в пользу других валют. Доля доллара США по-прежнему остается доминирующей. Хотя следует признать, что за последние 5 лет произошло сокращение с 65,46% в 2016 г. до 59,15% в 3 кв. 2021 г. Доля таких валют как евро, швейцарский франк, фунт стерлингов

осталась практически неизменной (с колебаниями в 0,5%). Вместе с тем, выросла доля китайского юаня с 1,08% до 2,66%, а также выросла доля японской йены с 3,66% до 5,83% [11].

Является ли фактор покупательской способности национальной денежной единицы до сих пор актуальным в определении равновесия на валютном рынке? Автор пробует протестировать прогнозирование валютного курса на основе формулы расчета паритета покупательской способности, сравнить полученные расчетные значения с показателями номинального валютного курса (рыночного курса FOREX) и оценкой покупательской способности валют, созданной популярным журналом *The Economist*, известной как «индекс Биг-Мак».

Вопросы покупательной способности денежной единицы рассматривались на протяжении нескольких веков. В своей статье Панилов М.А. делает ссылку на зарождение теоретических вопросов о покупательной способности в XVI в. в рамках трудов Саламанской школы в Испании. Далее проблематику разрабатывали английский консультант по вопросам внешней торговли Англии Жерар де Малинс (XVII в.). В XVIII и IX вв. вопросы покупательной способности были затронуты в трудах Д. Рикардо, А. Маршалла, но именно шведский экономист Гюстав Кассель в 1920-е гг. окончательно сформулировал теоретические тезисы о паритете покупательной способности валюты в своей монографии «Инфляция и валютный курс». Г. Кассель пишет: «Наша готовность заплатить известную цену за иностранные деньги, в конце концов, и по существу зависит от того факта, что эти деньги в иностранном государстве имеют покупательную силу в отношении товаров и услуг. С другой стороны, когда мы предлагаем определенное количество собственных денег, то фактически мы предлагаем покупательную силу в отношении товаров и услуг в нашей собственной стране. При нормальной свободе торговли между двумя странами А и Б, между ними установится денежный курс и этот курс, оставляя в стороне ничтожные колебания, останется без перемен до тех пор, пока не произойдут перемены в покупательной силе одной из валют или пока не будет поставлено препятствие для торговли». [2]

Абсолютная версия ППС выглядит как равенство соотношения валют к соотношению цен на одни и те же товары в двух странах, участвующих в расчете прямой котировки валютного курса.

$$P_h = P_f \frac{HC}{FC}, \quad (1)$$

где P_h - цена на аналогичный товар в собственной стране,

P_f - цена на аналогичный товар в зарубежной стране,

НС/ФС - прямая котировка валютного курса (сколько отечественной валюты мы платим за единицу иностранной валюты).

Относительная версия ППС выглядит как равенство прироста будущего спот-курса (прямая котировка) к текущему спот-курсу относительно коэффициента изменения потребительских цен в двух странах. Другими словами, соотношение $(1 + \text{темпы инфляции})$ /или «индекс инфляции» в собственной стране к индексу инфляции в зарубежной стране.

$$SR_1 = SR_0 * \frac{1 + \Delta P^h}{1 + \Delta P^f}, \quad (2)$$

где SR_0 - спот-курс иностранной валюты, выраженный в количестве национальной валюты в момент 0,

SR_1 - ожидаемый спот-курс в будущем,

дельта P^h - темпы инфляции дома,

дельта P^f - темпы инфляции за рубежом (в стране, курс валюты которой мы оцениваем в количестве единиц отечественной валюты).

В XX в. существовали многочисленные эмпирические исследования проверки выполнимости паритета покупательной способности. Было установлено, что в период золотого стандарта (до 1914 г.), а также в периоды Генуэзской и Бреттон-Вудской валютных систем, прогнозные свойства данного паритета имели высокую эффективность. Однако, после смены международной валютной системы и перехода развитых стран, а впоследствии и многих развивающихся стран, на режимы плавающих валютных курсов возникла необходимость обоснования причин, по которым ППС перестал давать достоверные прогнозы в краткосрочном периоде. В конце XX в. были сформулированы основные причины, которые мешают выполнимости ППС.

Во-первых, с внедрением режимов плавающих курсов на равновесие на валютном рынке стали оказывать влияние ряд конъюнктурных факторов краткосрочного характера (слухи, форс-мажорные обстоятельства, ожидания).

Во-вторых, эффект Балассы-Самуэльсона (1960-е гг.) обосновал зависимость среднего уровня доходов населения и покупательной способности валюты. В странах с более высокой производительностью труда, а, следовательно, более высоким уровнем оплаты труда как в секторе торгуемых товаров (товаров, которые можно импортировать или экспортировать), так и в секторе неторгуемых товаров и услуг, цены становятся выше, что ведет к более высокой цене всей потребительской

корзины. При неизменном валютном курсе на покупку аналогичных товаров в развитой богатой стране иностранцу потребуется больше отечественной валюты, поэтому на валютном рынке курс валюты богатой страны будет завышен, хотя в реальности покупательская способность валюты богатой страны будет ниже. Эффект Балассы-Самуэльсона можно было бы отчасти подтвердить, сравнивая уровни реального валютного курса, рассчитанного на основании индекса БигМак, и рыночного валютного курса. Как правило в богатых северных странах рыночный курс отечественной валюты завышен относительно уровня валютного курса по паритету покупательной способности.

Однако, индекс БигМак не отражает полную картину покупательной способности денежной единицы, а показывает лишь отклонение соотношения цен на стандартный товар (бургер) от рыночного валютного курса. Так, например, в январе 2006 г. еще до глобального финансового кризиса среди стран с завышенным рыночным курсом своей национальной валюты относительно доллара США были Великобритания, ЕС, Швеция, Дания, Швейцария. В январе 2010 года помимо уже перечисленных стран список стран с завышенным курсом своих национальных валют пополнился Канадой, Чехией, Турцией, Бразилией, Австралией, Израилем, Венгрией, Колумбией, Норвегией. С 2015 года такой список начал сокращаться и в последние 2019-2021 гг. в основном страны с завышенным курсом по индексу БигМак включают лишь Швейцарию, Швецию, Норвегию [6]. Такая вариативность показывает:

1. Недостатки методики оценки ППС через соотношение цен на бургер (например, с 2014 г. в списке стран с переоцененной национальной валютой периодически появляется Венесуэла, что никак не может намекать на высокий уровень доходов местного населения, а скорее на слишком высокий уровень цен на БигМак в виду отсутствия спроса и редкости предложения такого фастфуда в стране). Недостаток методики индекса БигМак является частным случаем общего недостатка методики ППС, связанного с тем, что не существует единой стандартизированной потребительской корзины, а средние индексы цен считаются в разных странах исходя из разного набора товаров и услуг, что приведет к искажению расчетов. Именно поэтому методики Всемирного банка по оценке валютного курса по паритету покупательной способности были такими инертными, а в последнее время на сайте Мирового банка уже не представлены сами значения реального валютного курса по ППС, а показан лишь дефлятор для расчета ВВП с учетом реального валютного курса по ППС.
2. Внешние факторы, не связанные с покупательной способностью валют, которые вызывали падение курса доллара США в период после кризиса 2008 г. (курс доллара США начал укрепляться лишь с

2014 г., что совпало с приостановлением количественного смягчения, а также ростом экспорта сланцевой нефти и обвалом мировых цен на нефть).

Несмотря на то, что существует многочисленные критические замечания в адрес прогностических способностей ППС, большинство экономистов утверждают, что данный паритет, в отличие от других паритетов международного финансового рынка, выполняется в условиях составления долгосрочного прогноза (более 10 лет) [2].

Для эмпирической проверки выполнимости прогноза валютного курса на основании ППС в данном исследовании были выбраны 4 страны из группы развитых и 4 страны из группы развивающихся. Выбор ограничен тем, что не все развивающиеся страны, которые могли бы представлять интерес для исследования, особенно Китай, можно включить в выборку по причине того, что в развивающихся странах часто используются смешанные формы воздействия на валютный курс. Из развивающихся стран были выбраны те, которые официально проводят политику чистого плавающего режима валютного курса – Мексика, Бразилия, Чили, Россия. Для расчета прогнозных значений был выбран период с начала 2012 года до ноября 2021 г. (почти 10 лет). Для расчетов использовались данные о ежемесячных темпах инфляции. Показатели инфляции соответствовали темпам инфляции в текущем месяце в сравнении с ценами в предыдущем месяце, что важно для точности расчета цепного инфляционного индекса [9]. Стартовыми значениями валютного курса были выбраны значения на 1 января 2012 г. для каждой страны.

Сравнив данные о валютном курсе, полученные с помощью расчетов на основании формулы относительного паритета покупательной способности, с данными рыночного валютного курса, а также индикативными уровнями реального валютного курса по методике the Big Mac Index, можно сделать следующие обобщающие выводы:

1. Для всех четырех развивающихся стран, начиная с 2014-2015 гг. уровень рыночного валютного курса национальной валюты начал снижаться. Уровень курса национальной валюты, рассчитанный по паритету покупательной способности, показывает более высокую стоимость национальной валюты. Также заметно, что все линии прогноза (расчетный курс) все-таки обозначают тренд на постепенное ослабление национальных валют.
2. В период 2012-2014 гг. в развивающихся странах курс национальной валюты по ППС был ниже в сравнении с рыночным курсом, что отвечает общему тренду слабости доллара США в этот период на мировом валютном рынке.
3. У Бразилии курс по индексу БигМак показывает более слабое положение бразильского риала в сравнении с уровнем курса по ППС,

что возможно вызвано непопулярностью данного продукта (бургера) и его более высокой ценой на локальном рынке.

4. У Мексики наблюдается самое близкое расположения линий движения рыночного курса и расчетного курса по паритету покупательной способности. Относительно уровня курса на основе цен БигМак национальные валюты как в Мексике, так и в России, и в Чили должны стоять дороже, чем оценивает их рынок FOREX.
5. У всех развивающихся стран, кроме Мексики, наблюдается увеличение расхождения между уровнем рыночного валютного курса и расчетного валютного курса по ППС в 2020-2021 гг. по сравнению с расхождением в 2018-2019 гг. Данный факт свидетельствует о еще большем ослаблении рыночного курса национальных валют относительно доллара США в период пандемии COVID-19.
6. В группе развитых стран наблюдается общий тренд на стабильность и укрепление расчетного курса национальных валют, оцененного по ежемесячным темпам инфляции. Япония и Южная Корея показывают тренд в прогнозных значениях к укреплению своих валют, Канада и Великобритания показывают стабильный прогноз.
7. У Канады, Великобритании и Японии происходит ослабление рыночного курса национальной валюты и расширение разницы между расчетным курсом по ППС и рыночным курсом. Одновременно с этим курс по индексу БигМак показывает либо стабильную траекторию стоимости национальной валюты, либо укрепление национальной валюты (Япония, Южная Корея).
8. У Канады покупательная способность национальной валюты должна быть ниже исходя из соотношения цен на БигМак. Как и у Бразилии валютный курс канадского доллара по индексу БигМак иногда пересекается с линией рыночного курса, что может намекнуть на большую интегрированность ценообразования в сети быстрого питания Макдональдс между филиалами в США, Бразилии и Канаде.
9. Расчетный курс по ППС и курс на основе соотношения цен БигМак тесно коррелируют в Японии, однако отрыв и девальвация японской йены относительно доллара США на Forex произошли раньше, чем в трех других развитых странах.
10. Наиболее устойчивая динамика рыночного курса национальной валюты наблюдается в Южной Корее, где курс корейской воны по ППС должен быть чаще ниже по сравнению с рыночным курсом.

Подводя итог данного небольшого эмпирического исследования, можно заключить, что в современных условиях пока не наблюдается тенденция к сближению рыночного курса с курсом по паритету покупательной способности. Это свойственно и для развитых, и для развивающихся стран. Такое положение может либо усугубиться вследствие

еще большего сокращение внешних экономических контактов между странами в связи с самоизоляцией. В данном случае объемы торговли будут восстанавливаться более слабыми темпами, что приведет к еще большему расхождению в оценке стоимости валют на валютном рынке, где взаимодействуют не только покупатели товаров и услуг, но и инвесторы, которые имеют более разнообразный спектр мотивов, для выбора инвестирования в те или иные валюты. У инвесторов больше психологических факторов, таких как доверие к финансовой и политической системе, при выборе финансового актива и валюты номинальной стоимости данного актива.

Важной особенностью недавнего начала развития инфляционных процессов в развитых странах является не сам факт продолжающейся необеспеченной денежной эмиссии (как было уже отмечено выше, такая эмиссия не вызвала всплеск инфляции в 2010-2019 гг.), а вторая составляющая предпосылок инфляции, которую обозначил Г. Кассель - «курс, оставляя в стороне ничтожные колебания, останется без перемен до тех пор, пока не произойдут перемены в покупательной силе одной из валют или пока не будет поставлено препятствие для торговли». Покупательная способность конвертируемых валют развитых стран имеет тренд к укреплению относительно доллара США, поэтому именно физические барьеры международной торговли - пандемия, череда локдаунов, убыль работоспособного населения, разрушение логистических цепочек, - создали предпосылки для дефицита предложения и роста цен. В такой ситуации можно ожидать укрепления курса национальных валют тех стран, экономики которых менее зависимы от внешней факторов, более обеспечены товарами первой необходимости.

Список литературы

1. Инфляция в США по годам. [Электронный ресурс] URL: <http://global-finances.ru/inflyacziya-v-ssha-po-godam/> (дата обращения: 04.02.2022).
2. Статистический сборник Trading Economics. [Электронный ресурс] URL: <https://ru.tradingeconomics.com/switzerland/currency> (дата обращения: 01.02.2022).
3. Rebecca M. Nelson, Martin A. Weiss IMF Reforms: Issues for Congress, 2015. [Электронный ресурс] URL: <https://sgp.fas.org/crs/misc/R42844.pdf> (дата обращения: 01.02.2022).
4. World Currency Composition of Official Foreign Exchange Reserves [Электронный ресурс] URL: <https://data.imf.org/regular.aspx?key=41175> (дата обращения: 01.02.2022).
5. Панилов М.А. Развитие теорий валютного курса и эволюция принципов его моделирования. [Электронный ресурс] URL:

- <https://www.auditfin.com/fin/2009/4/Panilov/Panilov%20.pdf> (дата обращения: 01.02.2022).
6. Индекс БигМак [Электронный ресурс] URL: <https://www.economist.com/big-mac-index> (дата обращения: 01.02.2022).
7. Статистические данные базы «FXEmpire» - [Электронный ресурс] URL: <https://www.fxempire.com/macro/united-states/inflation-rate-mom> (дата обращения: 01.02.2022).

РАЗДЕЛ II. ИТОГИ ЗАЩИТЫ ВЫПУСКНЫХ КВАЛИФИКАЦИОННЫХ РАБОТ

УДК 336.6

*Арсланова А.А., Э-1805,
кафедра финансов
Научный руководитель: к.э.н., доцент Скороход А. Ю.*

ФОРМИРОВАНИЕ И РЕАЛИЗАЦИЯ ESG ПРИНЦИПОВ В ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ ЛОГИСТИЧЕСКОЙ КОМПАНИИ

Аннотация.

Прогрессивные владельцы рассматривают интеграцию устойчивой повестки, как неотъемлемую часть финансовой стратегии развития бизнеса.

Ключевые слова: ESG принципы; финансовая стратегия; логистика.

Придерживаясь ESG принципов, логистическая отрасль может внести значительный вклад в снижение негативного влияния на окружающую среду, повышение социальной активности, а также переход к более устойчивому и эффективному корпоративному управлению.

Нами была построена модель финансовой стратегии с учетом ESG критериев. В нее входят:

1. Направления стратегического развития (предоставление услуги «сборные грузы»; IT-революция; развитие нового логистического пути через Турцию и Грузию, что способствует увеличению перевозок на 55%; внедрение ESG принципов).
2. Источники финансирования (получение «зеленых» кредитов).
3. Сценарий развития (применение концепции «зеленого» офиса; диверсификация путей перевозок; выбор банка, который придерживается ESG принципов).

Таким образом, в дальнейшем компаниям, не соответствующим современным экологическим, социальным и корпоративным повесткам, будет трудно конкурировать на устойчиво развитом мировом рынке, так как тренд на использование ESG принципов становится все более востребованным.

Список литературы

1. Белолипецев И. А. Финансовая стратегия, планирование и бюджетирование: учебное пособие / под ред. И. А. Белолипецера, И. И. Лукина – М.: Издательство Прометей, 2021. – 192 с.
2. Группа устойчивого развития выпускает стандарты ESG для

транспортного сектора [Электронный ресурс].
<https://www.complianceweek.com/sustainability-group-issues-esg-standards-for-transportation-sector/13157.article>.

3. Каким будет будущее ESG в логистике? [Электронный ресурс].
<https://www.tks.ru/sustainable/2021/08/19/0001>.

УДК 311

*Бритвина С.А., Э-1815,
 кафедра статистики и эконометрики
 Научный руководитель: д.э.н., профессор, член-корреспондент
 РАН, заслуженный деятель науки РФ Елисеева Ирина Ильинична*

СТАТИСТИКО-ЭКОНОМЕТРИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ДИНАМИКИ И ДИФФЕРЕНЦИАЦИИ ОПЛАТЫ ТРУДА РАБОТНИКОВ В СФЕРЕ ИТ

Аннотация.

Рынок ИТ имеет тенденцию к быстрому развитию. В настоящее время он является одним из важнейших направлений поддержки государства. Исследование сезонности показало, что в заработных платах тех или иных ИТ специалистов она есть. Помимо этого, есть зависимость заработных плат от курса доллара и евро. В феврале этого года часть ИТ компаний покинули российский рынок или приостановили деятельность на нем. Популярными странами для релокации стали Армения и Грузия.

Ключевые слова: заработная плата; ИТ сфера; ИТ специалисты.

Рынок ИТ за последние десятилетия достаточно сильно вырос и развился. Появилось много новых компаний, соответственно, и много новых специалистов. Однако ежегодные обзоры рынка труда ИТ показывают, что на нем все равно остается нехватка кадров, а точнее нехватка опытных специалистов [4].

Многие люди, не связанные со сферой ИТ, слыша какую-либо информацию про нее, сразу представляют себе, что там работают только программисты, что является ошибочным мнением. К сфере ИТ относятся специалисты разного характера труда: одни занимаются непосредственно разработкой, другие поддержанием работоспособности ПО [2].

Более точно разделяют по следующим блокам работы [1; 6; 7; 8]:

- 1) специалисты, занимающиеся администрированием системы;
- 2) руководители отделов, групп, проектов и т.д.;
- 3) специалисты, общающиеся с пользователями и помогающие в решении инцидентов - техническая поддержка;

- 4) программисты-разработчики ПО;
- 5) специалисты, общающиеся с заказчиками и подготавливающие требования к системе - аналитики и архитекторы;
- 6) есть специалисты, которые внедряют и сопровождают системы;
- 7) обязательно есть те, кто тестирует систему и выявляет ошибки - это ручные и автоматизированные тестировщики;
- 8) а также есть те, кто создают видимую для нас картинку - это дизайнеры и проектировщики интерфейсов.

Также стоит отметить, что каждый из специалистов подразделяется ещё и на уровни в зависимости от своего опыта и умений: младший специалист, средний, старший и ведущий. Последний из перечисленных обычно является старшим специалистом, но отличие между ними состоит в том, что ведущий должен уметь руководить командой.

Исследование проводилось по заработным платам следующих специалистов:

- программисты Java,
- программисты JavaScript,
- программисты PHP,
- программисты C++,
- системные аналитики,
- бизнес-аналитики.

Проведя исследование их поквартальной динамики со 2 квартала 2019 г. по 4 квартал 2021 г., сделан вывод, что заработные платы выросли. Причём выросли больше всего ожидания кандидатов, затем заработные платы по резюме, то есть те, которые готовы предложить компании. Меньше всего рост наблюдается в реальных зарплатах среди трех типов данных, но тем не менее за весь период прирост составил более 20%.

Самыми дорогими программистами считаются те, которые пишут код на языке Java. Ожидания средних специалистов выросли больше всех за почти 3 года, на 90%, при этом в реальности прирост составил 11%.

Помимо динамики был проведен анализ сезонности с помощью расчёта сезонной компоненты [5]. Результаты получились следующие: сезонность на графиках специалистов встречалась, то есть она есть. Однако чаще всего ее можно увидеть в ожидаемых заработных платах.

Ситуация с зарплатами не всегда стабильная, по разным позициям может наблюдаться из квартала в квартал как рост, так и падение. И это можно связать с тем, что некоторые работники заключают трудовые договоры с вознаграждением за работу в валюте. Поэтому с целью выявления неустойчивости зарплат был проведен еще один анализ: построены модели зависимости зарплат «айтишников» от курса валют, а именно от доллара и евро. Зависимость от второй валюты встречалась

чаще.

Подводя итоги всей исследовательской работе и затрагивая нынешнюю ситуацию на рынке труда ИТ, хочется отметить, что в 2022 году ожидается рост зарплат в резюме кандидатов (ожидаемых) из-за того, что крупные ИТ компании ушли с рынка РФ или приостановили на нём свою деятельность.

Список литературы

1. Васильева Е.В., Терехова А.Е. Какие специалисты в области информационных технологий(ИТ) сегодня востребованы на рынке труда? / Е.В. Васильева, А.Е. Терехова // Вестник ГУУ - 2013 - №16 - Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/kakie-spetsialisty-v-oblasti-informatsionnyh-tehnologiy-it-segodnya-vostrebovany-na-rynke-truda>.
2. Земнухова Л.В. It-работники на рынке труда / Л.В. Земнухова // Социология науки и технологий - 2013 - №2 - Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/it-rabotniki-na-rynke-truda>.
3. Примак М. Пандемия, релокейт и «дыры» в экономике: что произошло с ИТ-рынком за последние 3 года? / М. Примак // Интернет-портал Хабр - 2022 - Режим доступа: <https://habr.com/ru/post/664136/>.
4. Рынок труда в странах мира (ИТ и телеком) // Российский интернет-портал и аналитическое агентство TAdviser - 2022 - Режим доступа: [https://www.tadviser.ru/index.php/%D0%A1%D1%82%D0%B0%D1%82%D1%8C%D1%8F:%D0%A0%D1%8B%D0%BD%D0%BE%D0%BA_%D1%82%D1%80%D1%83%D0%B4%D0%B0_%D0%B2_%D1%81%D1%82%D1%80%D0%B0%D0%BD%D0%B0%D1%85_%D0%BC%D0%B8%D1%80%D0%B0_\(%D0%98%D0%A2_%D0%B8_%D1%82%D0%B5%D0%BB%D0%B5%D0%BA%D0%BE%D0%BC\)](https://www.tadviser.ru/index.php/%D0%A1%D1%82%D0%B0%D1%82%D1%8C%D1%8F:%D0%A0%D1%8B%D0%BD%D0%BE%D0%BA_%D1%82%D1%80%D1%83%D0%B4%D0%B0_%D0%B2_%D1%81%D1%82%D1%80%D0%B0%D0%BD%D0%B0%D1%85_%D0%BC%D0%B8%D1%80%D0%B0_(%D0%98%D0%A2_%D0%B8_%D1%82%D0%B5%D0%BB%D0%B5%D0%BA%D0%BE%D0%BC)).
5. Елисеева И. И. Эконометрика: учебник для вузов / И. И. Елисеева [и др.]; под редакцией И. И. Елисеевой. - Москва: Издательство Юрайт, 2022.
6. Профессиональный стандарт бизнес аналитик №08.037 - Министерство юстиции // Зарегистрировано в Министерстве юстиции Российской Федерации 11 октября 2018 года, регистрационный № 52408 - М., 2018.
7. Профессиональный стандарт программист №06.001 - Министерство юстиции // Зарегистрировано в Министерстве юстиции Российской Федерации 18 декабря 2013 года, регистрационный № 30635 - М., 2013.
8. Профессиональный стандарт системный аналитик №06.022 - Министерство юстиции // Зарегистрировано в Министерстве юстиции Российской Федерации 24 ноября 2014 года, регистрационный №

34882 - М., 2014.

УДК 336

*Винник К.И., Э-1804,
кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Научный руководитель: д.э.н., профессор Кроливецкая В.Э.*

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ЖИЛИЩНОГО ИПОТЕЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ

Аннотация.

Данная статья посвящена анализу современного состояния российского рынка жилищного ипотечного кредитования, выявлению существующих проблем развития и рекомендациям коммерческому банку по совершенствованию предоставления ипотечных кредитов.

Ключевые слова: ипотечный кредит; ипотека; ключевая ставка; банки.

Развитие и совершенствование системы ипотечного кредитования является одним из ключевых направлений государственной политики во всем мире. Решение проблемы обеспеченности населения доступным и качественным жильем остается первостепенной задачей социально-экономической политики, так как численность населения неуклонно растет вместе со стоимостью недвижимости, опережая темпы строительства. Для государства ипотечные кредиты являются надежным инструментом привлечения внутреннего финансирования жилищной сферы, что подстегивает развитие строительной, страховой и банковской. Вследствие этого ипотечное кредитование дает толчок к развитию всей экономической системы страны в целом.

Если систематизировать основные взгляды на понятия «ипотека» и «ипотечный кредит» [1, 3], жилищный ипотечный кредит можно охарактеризовать как долгосрочную ссуду, выданную коммерческим банком физическому лицу для покупки жилого объекта недвижимости в целях улучшения жилищных условий и с условием наложенного на купленную недвижимость обременения. Ипотека является обеспечением выплаты банку основного тела кредита и начисленных процентов или возмещением расходов по реализации предмета ипотеки.

Современное состояние банковского сектора можно оценить, как неоднозначное по причине неопределенностей в экономике, вызванных геополитической обстановкой, сложившейся вокруг Российской Федерации. Не смотря на трудности, в сегменте ипотечного кредитования

прослеживается тенденция к росту показателей, особенно у крупнейших участников банковского сектора - на долю пяти крупнейших банков приходится около 80% выданных ипотечных кредитов на 01.04.2022 [6].

Если рассмотреть динамику количества выданных ипотечных кредитов за период 2019-2022 гг., то наблюдалась тенденция к увеличению объемов выдачи кредитов под залог недвижимости: среднемесячные объемы выдачи кредитов по ипотечным программам к 2021 году выросли в 1,5 раза по сравнению с показателями 2019 года с 109,5 тыс. штук до 160,67 тыс. штук. В 2021 году было выдано рекордное количество кредитов - на 5,7 трлн рублей, что на 28% больше аналогичного периода за 2020 год [5]. Главным фактором повышения спроса являлся запуск льготных программ кредитования в целях поддержки населения и строительной отрасли в период экономического кризиса.

Не смотря на высокие показатели сегмента и многолетний мировой опыт реализации ипотечного кредитования, существует ряд сложностей. Первой можно выделить низкие доходы населения, которые не позволяют многим семьям обслуживать ипотечный кредит - около 75% населения не имеют доходов, позволяющих выплачивать кредит без ущерба для жизненно необходимого потребления продуктов и услуг. Следующей проблемой было выделено регулярное удорожание стоимости жилья. Особенно остро данная проблема чувствовалась строительными компаниями в условиях пандемии COVID-19 и санкций ЕС и США, что повлекло за собой рост цен на строительные материалы, ограничение доступа к зарубежным рынкам, скачки курса валют и, как следствие, отток рабочей силы [2, 4]. Экономическая нестабильность, высокий уровень инфляции и высокие процентные ставки по кредитам, вызванные ростом ключевой ставки, оказывают существенное значение на стоимость ипотечных кредитов.

Возможным вариантом решения проблемы волатильности стоимости ипотечных кредитов по причине зависимости от ключевой ставки может служить внедрение ссудно-сберегательного механизма финансирования ипотечных кредитов по примеру существующей в России НИС для военнослужащих. Особенно это актуально в ситуации ограничения привлечения ресурсов с зарубежных финансовых рынков, которую мы можем наблюдать в первом квартале 2022 года.

Также решить имеющиеся проблемы может программа выкупа имеющейся у заемщика недвижимости в счет первоначального взноса (с дисконтом от рыночной стоимости) для приобретения жилой недвижимости по ипотечной программе. Для банка возможно получение дополнительной прибыли от перепродажи имущества. Данная программа была бы полезна для граждан в ситуациях экономической нестабильности, так как упрощала бы процесс купли-продажи жилья и вселяла бы

уверенность в гарантированном приобретении жилья без финансовых рисков.

Список литературы

1. Федеральный закон «Об ипотеке (залоге недвижимости)» от 16.07.1998 N 102-ФЗ (последняя редакция) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. Режим доступа: // URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19396/.
2. «Российский рынок DIY-ритейла показал рекордный рост на фоне взлета цен. Обзор» // INTERFAX.RU [Электронный ресурс]. Режим доступа: // URL: <https://www.interfax.ru/business/823467>.
3. Банковское дело : учебник / под ред. д-ра экон. наук, проф. Г. Г. Коробовой. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Магистр : ИНФРА-М, 2019.- 592 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: // URL: <https://znanium.com/catalog/product/927373>.
4. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. Режим доступа: // URL: <https://rosstat.gov.ru/>.
5. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. Режим доступа: // URL: https://www.cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/balance/?regnum=2275&when=2000&show=balance.
6. Рейтинг российских банков по объему выданных ипотечных кредитов от компании ДОМ.РФ [Электронный ресурс]. Режим доступа: // URL: <https://xn--d1aqf.xn--p1ai/analytics/>.

УДК 336.6

*Гандюхина Е.М., Э-1801,
кафедра финансов
Научный руководитель: к.э.н., доцент Петрова Н.П.*

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ СТРОИТЕЛЬНОЙ ОТРАСЛИ В РОССИИ

Аннотация.

Строительная отрасль - одна из самых быстро развивающихся отраслей российской экономики. В работе рассмотрено как строительные компании используют возможности ESG-финансирования при реализации инвестиционных проектов.

Ключевые слова: строительство; проектное финансирование; застройщик; принципы ESG; кредитование.

На сегодняшний день строительство является неотъемлемой и одной из самых быстро развивающихся сфер экономической и предпринимательской деятельности. Одной из наиболее значимых тенденций в области проектного финансирования строительства стало увеличение объектов социальной инфраструктуры и рост их темпов ввода, что связано с высокими ставками по целевым кредитам. Так как зачастую застройщики ведут строительство не отдельного здания, а целого жилого комплекса со всей инфраструктурой, куда входят и социальные объекты, то им выгодно завершить строительство всего комплекса как можно быстрее, чтобы не переплачивать проценты по кредиту. Несмотря на то, что оперативное строительство объектов инфраструктуры полезно для развития социальной среды, оно влечет за собой дополнительные расходы со стороны застройщика. Данные проблемы можно решить путем формирования отдельной кредитной линии под объекты социальной инфраструктуры или с помощью субсидированных ставок на строительство социально значимых объектов, но данные меры существуют лишь на уровне предложений.

Стоит также отметить, что сейчас все больше застройщиков придерживаются принципов ESG и разрабатывают проекты недвижимости, которая отвечает требованиям экологичности. Среди трендов ESG на рынке коммерческой недвижимости можно назвать строительство «зеленых» зданий, отвечающих международным стандартам. Сюда же относится комплексное планирование и зонирование территории и создание больших «зеленых» зон, реализация жилых проектов в формате «двор без машин» и т. д. Создаются дорожки и парковки для велосипедов и самокатов, электропарковки и электрорядки в паркингах и на улицах, безбарьерная среда для беспилотного транспорта и прочие элементы инфраструктуры для развития экологичных видов транспорта.

Банковский сектор стимулирует застройщиков придерживаться принципов ESG, предлагая зеленые кредиты, «проектные бриджи» и специальные кредитные условия для экологичных проектов, которые предусматривают пониженный процент и лояльное отношение при рассмотрении заявок для компаний, подтвердивших достижения в области устойчивого развития.

Центробанк выступил инициатором запуска «зеленой» ипотеки, которая подразумевает выдачу кредитов на покупку недвижимости, соответствующей стандартам экологичности и энергоэффективности. Данный инструмент достаточно распространен в Румынии, США, Дании. Цели кредитования - приобретение готового «зеленого» объекта или строительство такового [1].

Строительные компании все чаще ориентируются на принципы ESG, обустроявая жилые комплексы социальной инфраструктурой и соблюдая принципы защиты окружающей среды и заботы об экологии.

Список литературы

1. Тренды в сфере девелопмента: ипотека, инновации, комфортная среда для жизни (2021). // РБК. [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://presscentr.rbc.ru/tpost/3ul6izzur1-trendi-v-sfere-developmenta-ipoteka-inno> (дата обращения: 13.04.2022).

УДК 336.6

*Грачева Р.Э., Э-1801,
кафедра финансов*

Научный руководитель: к.э.н., доцент Петрова Н.П.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА КОМПАНИИ

Аннотация.

В статье рассмотрены роль и этапы формирования инвестиционной политики, проанализирован реальный инвестиционный проект по строительству мусороперерабатывающего завода.

Ключевые слова: инвестиционная политика; инвестиционный проект; эффективность инвестиционного проекта.

Инвестиционная политика является осознанной, последовательной, инвестиционной деятельностью компании, имеющей определенное целевое наполнение. Она представляет собой совокупность мероприятий для обеспечения среднесрочной и долгосрочной финансовой устойчивости организации. Формирование инвестиционной политики представляет собой многоэтапный организационно-экономический процесс, включающий в себя ряд этапов:

- 1) определение типа, цели и задач инвестиционной политики;
- 2) исследование и учет факторов внешней среды;
- 3) анализ экономического состояния и потенциала развития организации;
- 4) создание инвестиционной программы;
- 5) определение объемов и источников финансирования;
- 6) контроль реализации инвестиционной программы.

Эффективные инвестиционные проекты являются лучшим способом преодоления негативных явлений в экономике. В работе был

проанализирован инвестиционный проект строительства экологически чистого комплекса по сортировке и переработке мусора, осуществляемого по договору концессии между рассматриваемой компанией и администрацией Приморского края. Оценка эффективности проекта проводилась по двум сценариям: на начало 2022 г. и по состоянию на март 2022 г. Результаты представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Результат оценки эффективности

Показатель эффективности	Сценарий 1 (ставка дисконтирования 6,2%)	Сценарий 2 (ставка дисконтирования 9,5%)
NPV	13 673,31 тыс. руб.	- 17 187,01 тыс. руб.
IRR на 15 лет	9,59 %	5,64 %
PP	7,5 лет	8 лет
DPР	9,5 лет	не окупается
Текущая стоимость инвестиций	115 464,27 тыс. руб.	117 630,77 тыс. руб.
PI	1,11	0,86

Источник: составлено автором.

Согласно первому сценарию, проект является прибыльным, по второму сценарию строительство мусороперерабатывающего завода нецелесообразно.

Таким образом, на эффективность инвестиционного проекта влияет не только структура источников финансирования, но ставка дисконтирования, которая в свою очередь отражает стоимость привлекаемого капитала и зависит от экономической конъюнктуры, размера ключевой ставки и политики государства.

УДК 311

*Жилкайдарова А.М., Э-1815,
кафедра статистики и эконометрики
Научный руководитель: к.э.н., доцент Боченина М.В.*

АНАЛИЗ ОСОБЕННОСТЕЙ ПОВЕДЕНИЯ РОССИЙСКИХ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ

Аннотация.

Исследование посвящено определению возможного воздействия мировых фондовых рынков и макропеременных на российский рынок. В качестве основного инструментария анализа выступили экономико-математические методы. В результате исследования были построены модели изменения

индекса РТС от фондовых индексов развитых стран и ряда макропеременных.

Ключевые слова: фондовые индексы; мировые фондовые рынки; экономико-математические методы.

Пандемия, мировая экономическая обстановка существенно повлияли на все сферы деятельности. Фондовый рынок не является исключением, поэтому проблематика изучения тенденций фондового рынка России является актуальной.

Целью исследования выступила оценка динамики индекса РТС от фондовых индексов развитых стран и макропеременных в зависимости от рассматриваемых периодов.

Анализ публикаций российских и зарубежных исследователей позволил определить и теоретически обосновать методы исследования факторов, влияющих на фондовый рынок в кризисные и стабильные периоды [1, 2, 3].

Фондовый рынок России характеризуется двумя важными индикаторами - РТС и ММВБ. Необходимо отметить, что индексы практически идентичны, однако важным отличием выступает валюта расчета, определяющая особенность их поведения. Поэтому в исследовании в качестве объекта анализа выступал один индекс – РТС [4].

Информационной базой служили динамические ряды значений закрытия мировых фондовых индексов, а именно РТС (Россия), *S&P 500* (США), *FTSE 100* (Великобритания), *CAC 40* (Франция), *DAX* (Германия), *SSE Composite* (Китай), *NIKKEI 225* (Япония), и значения отдельных показателей, а именно *VIX* (индекс волатильности), *USD/RUB* (соотношение курса валют), цена на нефть марки *Brent* и ставка рефинансирования за период с января 1997 года по декабрь 2021 года [5].

Результаты предварительного анализа потребовали периодизации ряда индекса РТС. Так, была осуществлена периодизация динамики на 8 периодов с учетом значимых для российской экономики кризисов 1998 г., 2008 г., 2014 г., и 2020 г.

Стационарность временных рядов проверялась по двум тестам: Дики-Фуллера и Квятковского-Филлипса-Шмидта-Шина. Для индекса РТС 6 периодов не стационарны, 2 стационарны. Аналогичным образом осуществлялась проверка на стационарность временных рядов факторов. Согласно проведенным тестам, большинство временных рядов анализируемых факторов не стационарны.

Гипотеза о коинтеграции временных рядов индекса РТС и признаков, представленных в таблице 1, проверялась на основе теста Энгела-Грейнджера. В таблице 1 представлен фрагмент результатов теста для

четвертого периода, в данном периоде коинтеграция индекса РТС была выявлена для 4 признаков.

Таблица 1 - Проверка на коинтеграцию временных рядов для четвертого периода, 16.07.2008 - 10.10.2011 гг.

Номер периода	Признаки	Тестовая статистика	Асимп. <i>p</i> -значение для остатков	Вывод о наличии коинтеграции
4	<i>RTSI, S&P500</i>	-3,7788	0,0144	присутствует
4	<i>RTSI, FTSE100</i>	-4,5917	0,0008	присутствует
4	<i>RTSI, DAX</i>	-3,8761	0,0106	присутствует
4	<i>RTSI, CAC40</i>	-1,4150	0,7943	отсутствует
4	<i>RTSI, N225</i>	-1,1038	0,8810	отсутствует
4	<i>RTSI, SSEC</i>	-2,0635	0,4947	отсутствует
4	<i>RTSI, VIX</i>	-2,6653	0,2122	отсутствует
4	<i>RTSI, USDRUB</i>	-1,1772	0,8642	отсутствует
4	<i>RTSI, BRENT</i>	-1,1008	0,8817	отсутствует
4	<i>RTSI, KIR</i>	-4,1339	0,0045	присутствует

В результате проверка каждого из 8 периодов показала наличие 9 коинтегрирующих пар для индекса РТС в 4 временных периодах.

Каждая из коинтегрированных пар была проверена на причинность по Грейнджеру, в результате: российский индекс не является причинностью для рассматриваемых факторов; европейские и американский фондовые рынки существенно влияют в кризисный период 2008 г. на российский фондовый рынок; в периоды после 2014 г. причинностями для РТС выступают индекс волатильности и цена на нефть марки *Brent*.

В исследовании проводился анализ импульсных откликов индекса РТС по всем признакам, выявленным с помощью проверки на причинность по Грейнджеру, который позволил определить продолжительность и характер воздействия признаков.

Решение последней поставленной задачи потребовало построения модели динамики индекса РТС по каждому периоду.

Таким образом, было построено 11 моделей. Результаты проведенного моделирования динамики индекса РТС по всем периодам представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Результаты построения моделей изменения индекса РТС по всем периодам

Период	Модель
Первый (стабильный период до кризиса 1998г.)	$\Delta RTSI = - 0,681 + 0,078 * \Delta SP500 + 0,388 * \Delta SP500_{t-1} + \varepsilon_t$

Период	Модель
Второй (кризис 1998г.)	$\Delta RTSI = 0,107 + 0,019 * \Delta CAC40 + 0,008 * \Delta CAC40_{t-3} + 0,010 * \Delta CAC40_{t-4} + 0,008 * \Delta CAC40_{t-5} + \varepsilon_t$
Третий (стабильный период до кризиса 2008г.)	$\Delta RTSI = 0,725 + 0,219 * \Delta SP500 + 0,310 * \Delta SP500_{t-1} + 2,958 * \Delta BRENT + 1,625 * \Delta BRENT_{t-1} + \varepsilon_t$
Четвертый (кризис 2008г.)	1) $\Delta RTSI = -0,756 + 0,773 * \Delta SP500 + 0,692 * \Delta SP500_{t-1} + 0,211 * \Delta SP500_{t-2} + \varepsilon_t$, 2) $\Delta RTSI = -0,377 + 0,298 * \Delta CAC40 + 0,087 * \Delta CAC40_{t-1} + \varepsilon_t$, 3) $\Delta RTSI = -0,525 + 7,723 * \Delta BRENT + 3,614 * \Delta BRENT_{t-1} + 2,621 * \Delta BRENT_{t-2} + \varepsilon_t$
Пятый (стабильный период до 2014г.)	$\Delta RTSI = -1,293 + 0,891 * \Delta SP500 + 0,388 * \Delta SP500_{t-1} + \varepsilon_t$
Шестой (кризис 2014г.)	1) $\Delta RTSI = -2,391 + 0,173 * \Delta FTSE100 + 0,063 * \Delta FTSE100_{t-1} + \varepsilon_t$, 2) $\Delta RTSI = -2,836 + 0,562 * \Delta SP500 + 0,277 * \Delta SP500_{t-1} + \varepsilon_t$
Седьмой (стабильный период до кризиса 2020г.)	$\Delta RTSI = 0,149 + 0,253 * \Delta SP500 + 0,137 * \Delta SP500_{t-1} + \varepsilon_t$
Восьмой (кризис 2020г.)	$\Delta RTSI = 0,123 - 3,586 * \Delta VIX - 2,947 * \Delta VIX_{t-1} - 1,279 * \Delta VIX_{t-2} + \varepsilon_t$

Построение моделей изменения индекса РТС позволило сделать следующий вывод: фондовый рынок России в значительной мере характеризуется влиянием изменений на фондовом рынке США в сравнении с рынками других стран, рассматриваемых в исследовании.

Перспективы развития данного исследования обусловлены постоянно изменяющимися экономическими условиями и значимыми событиями для страны.

Список литературы

1. Лукаевич И. Я. Исследование зависимостей и оценка влияния мировых фондовых рынков на фондовый рынок России / И. Я. Лукаевич // Экономика. Налоги. Право. - 2020. - № 4.
2. Ротарь Т. С. Моделирование влияния внешних и внутренних факторов на фондовые индексы Российской Федерации / Т. С. Ротарь // Colloquium-journal. - 2019. - № 27 (51).
3. Golab A. Cointegration between the European Union and the selected global markets following Sovereign Debt Crisis. / Golab A., Jie F., Powell R., Zamojska A. // Investment Management and Financial Innovations. – 2018.- № 15(1). - P. 35-45.

4. Московская биржа. Официальный Интернет-сайт. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://www.moex.com>.
5. Новостной аналитический портал «Investing.com». Официальный Интернет-сайт. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://ru.investing.com>.

УДК 336.5

*Емельянова В.А., Э-1808,
кафедра финансов
Научный руководитель: к.э.н., доцент Федосов В.А.*

ФИНАНСИРОВАНИЕ ГОСПРОГРАММЫ РАЗВИТИЯ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА ЛЕНИНГРАДСКОЙ ОБЛАСТИ

Аннотация.

В статье проанализировано финансирование госпрограммы развития сельского хозяйства Ленинградской области, а также показатели, характеризующие эффективность ее реализации.

Ключевые слова: агропромышленный комплекс; сельское хозяйство; бюджетное финансирование; государственная финансовая поддержка.

В Ленинградской области разработана государственная программа развития сельского хозяйства. В период 2019-2021 гг. ее финансирование составляло около 5,4 млрд рублей. При этом доля финансирования из регионального бюджета в последние годы была максимальной - 83,3% от общей суммы финансирования. Большая часть денежных средств в 2021 г. была направлена на развитие отраслей АПК - 3 197 млн рублей. На втором месте по объему финансирования находится техническая модернизация - 954 млн рублей. На обеспечение эпизодического благополучия было выделено 590 млн рублей.

Эффективность государственной финансовой поддержки сельского хозяйства отражается в конкретных показателях. Объем валовой продукции Ленинградской области с 2017 по 2021 год увеличился на 109,9 млрд рублей. Экспорт сельскохозяйственной продукции также растет. В 2021 г. он составил 433,4 млн долл. США и увеличился на 9% по сравнению с 2020 г. АПК является одной из самых инвестиционно привлекательных сфер в регионе. Общий объем инвестиций в основной капитал в 2021 г. составил 23 млрд рублей.

Сельское хозяйство в Ленинградской области активно развивается. С учетом непростой экономической ситуации в стране, в условиях роста цен на средства производства сельхозпродукции регион увеличил объемы

производства яиц, форели, молочной продукции. Ленинградская область занимает лидирующие позиции по многим направлениям АПК: 1 место в России по производству яиц, салата и зелени; 3 место по производству семенного картофеля, выращиванию форели и цветов; 5 место по производству мяса птицы, грибов, урожайности рапса; 9 место по производству молока. Также в Ленинградской области активно реализуются инвестпроекты, открываются новые производства и развиваются сельские территории.

УДК 336.6

*Завьялова Е.С., Э-1801,
кафедра финансов*

Научный руководитель: к.э.н., доцент Петрова Н.П.

НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «ОДК-КЛИМОВ»

Аннотация.

В работе проанализирована деятельность АО «ОДК-Климов» и разработаны мероприятия, направленные на повышение эффективности управления финансами государственных корпораций.

Ключевые слова: финансы; авиастроение; государственные корпорации.

АО «ОДК-Климов» - ведущий разработчик газотурбинных двигателей для военной и гражданской авиации в России. 100% акций компании принадлежит лидеру холдинга АО «ОДК», которое входит в состав ГК «Ростех». Основным отличием в управлении финансами государственных корпораций является участие государства в капитале. Основными принципами управления финансами госкорпораций являются финансирование внешними источниками, целевое расходование средств, подотчетность, затратность, работа в общественных интересах.

Проведенный финансовый анализ за 2020-2021 годы обнаружил ряд проблем в корпорации. Среди них снижение чистой прибыли более чем в 2 раза; несбалансированность структуры капитала - заемные средства составляют 80% в 2020 году и 81% в 2021 году.

С учетом стратегии развития, установленной Советом директоров, в которой одной из задач является сокращение зависимости от внешнего источника финансирования, можно сформулировать цель разработки рекомендаций и мероприятий - повышение устойчивости и финансовой независимости, рост рентабельности деятельности.

Снижение себестоимости продукции можно осуществить за счет уменьшения статьи расходов на поставку. Для этого необходимо оптимально загружать транспорт, доставляющий двигатели до заказчиков и планировать маршруты, ужесточить контроль за расходованием средств на топливо. Все эти мероприятия возможно осуществлять с помощью программы 1С: TSM Логистика. Управление перевозками.

Росту выручки должна способствовать переориентация производства на выпуск гражданской продукции. В условиях экономических шоков актуальным становится развитие отечественного авиастроения с целью импортозамещения, следовательно, АО «ОДК-Климов» может стать основным поставщиком двигателей для гражданского авиастроения. Компания должна расширять рынки сбыта и выходить на страны СНГ и Азиатский рынок, а в частности на Индию и Китай.

Данные мероприятия могут привести к росту чистой прибыли и увеличению показателей рентабельности.

Наращивание собственного капитала возможно за счет дополнительной эмиссии акций. Расширение производственных мощностей и увеличение финансирования НИОКР требуют привлечения средств. Так как компания намерена снижать зависимость от заемных источников финансирования, то инвестирование возможно за счет собственного акционерного капитала. Изменение структуры капитала в перспективе положительно отразится на показателях финансовой устойчивости и ликвидности.

АО «ОДК-Климов» входит в состав ГК «Ростех» и обязано вести учетную деятельность в Автоматизированных системах Финансово-закупочной деятельности и Единого корпоративного казначейства. Данные системы являются тестовыми и зачастую происходят сбои при выгрузке информации из одной базы в другую. Из-за этого наблюдается задержка входящих и исходящих платежей. Исходя из этого необходимо настроить документооборот для повышения показателей оборачиваемости в связи с более быстрой обработкой платежей и тем самым получением средств. Результатом является снижение периода сбора дебиторской задолженности и срока погашения кредиторской.

Предложенные мероприятия, направленные на повышение эффективности управления финансами, могут благоприятно повлиять на финансовое состояние корпорации в ближайшей перспективе.

УДК 311

*Киселева П.С., Э-1815,
кафедра статистики и эконометрики
Научный руководитель: к.э.н., доцент Нерадовская Ю.В.*

АНАЛИЗ ИНДЕКСА ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ: РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ

Аннотация.

В статье проведен анализ индекса человеческого развития в регионах РФ, выявлены закономерности, позволяющие дать рекомендации по улучшению качества развития в регионах страны.

Ключевые слова: индекс человеческого развития; кластерный анализ.

В Российской Федерации в последние годы наблюдается рост уровня человеческого развития, однако среди субъектов РФ можно заметить неоднородность по уровню ИЧР [2]. Такой вывод предопределяет применение кластерного анализа. Для оценки дифференциации регионов отобраны следующие факторы: численность врачей всех специальностей (x1), численность исследователей с учеными степенями (x2), площадь жилья в среднем (x3), количество убийств и покушений на убийство (x4), численность зарегистрированных безработных (x5), выбросы загрязняющих веществ в атмосферный воздух (x6) [3].

В ходе анализа получилось 5 кластеров (таблица 1).

Таблица 1 - Кластерный анализ регионов РФ по ИЧР

Кластер	Регионы	Главные характеристики
1	Ханты-Мансийский АО, Ненецкий АО, Ямало-Ненецкий АО, Красноярский край и Кемеровская область	Высокое количество загрязняющих выбросов
2	г. Москва, г. Санкт-Петербург, Новосибирская область, Томская область, Свердловская область	Комфортные условия для проживания
3	Республика Ингушетия и Чеченская Республика	Менее благоприятные условия для проживания
4	Архангельская область, Курганская область, Республика Тыва, Республика Бурятия, Забайкальский край, Амурская область, Магаданская область, Еврейская автономная область, Чукотский автономный округ	Высокое количество загрязняющих выбросов, криминогенная обстановка
5	Остальные 65 регионов	Промежуточные характеристики

Источник: составлено автором.

Первый кластер характеризуется высоким количеством загрязняющих выбросов, но хорошим медицинским обеспечением. А в четвертом кластере наряду с высоким количеством выбросов наблюдается криминогенная обстановка. Наиболее комфортным для населения является второй кластер с самым высоким уровнем ИЧР, менее благоприятным становится третий кластер с низким ИЧР, нехваткой врачей, высокой безработицей. Пятый кластер обладает промежуточными характеристиками, в него входит большая часть регионов РФ.

Таким образом, видно, что значения факторов, влияющих на ИЧР в регионах, весомо отличаются. Для исследования значимости влияния каждого из факторов на ИЧР в России и ее регионах проведен регрессионный анализ (таблица 2).

Таблица 2 - Итоговые уравнения влияния факторов на ИЧР

Субъект РФ	Итоговое уравнение	$R^2_{\text{скорр}}$
Тамбовская область	$Y = 0,907 - 0,0132 * x_1 + 0,00000164 * x_3 - 0,000501 * x_5 + E$	0,972
Волгоградская область	$Y = 0,711 - 0,145 * x_5 + 0,000000741 * x_3 + E$	0,944
Республика Ингушетия	$Y = 0,680 - 0,0000013 * x_3 + 0,160 * x_4 - 0,0000423 * x_5 + E$	0,908
Нижегородская область	$Y = 0,599 + 0,00000106 * x_3 + 0,127 * x_4 + E$	0,950
Свердловская область	$Y = 0,261 + 0,390 * x_4 + 0,00000179 * x_5 + E$	0,967
Кемеровская область	$Y = -0,0167 + 0,00607 * x_1 + 0,167 * x_2 + 0,00000229 * x_3 - 0,0000136 * x_6 + E$	0,969
Архангельская область	$Y = 0,337 + 0,134 * x_2 - 0,00000115 * x_3 + E$	0,946
Камчатский край	$Y = 0,488 + 0,00000148 * x_3 - 0,0118 * x_4 + E$	0,972
Россия	$Y = 0,236 + 0,000665 * x_3 + 0,0182 * x_4 + 0,00317 * x_6 + E$	0,983

Источник: составлено автором.

По России, в целом, наиболее значимыми оказались факторы численности исследователей с учеными степенями, общая площадь жилья и количество выбросов в атмосферу. Аналогичным образом был проведен анализ регионов. Из каждого кластера для анализа были выбраны регионы со значением ИЧР, наиболее близким к среднему значению по кластеру. Во всех моделях положительно значимым оказался фактор площади жилья. Такой результат можно объяснить тем, что рост площади жилья у человека предполагает увеличение его доходов. Однако особо хотелось бы отметить, что в регионе первого кластера и России в целом положительное влияние на ИЧР оказывают количество выбросов в атмосферный воздух. Стоит

обратить внимание на противоречивость ситуации, так как увеличение выбросов в атмосферный воздух является недостатком.

Помимо кластерного и регрессионного анализа составлен прогноз ИЧР в рассматриваемых регионах страны (рисунок 1).

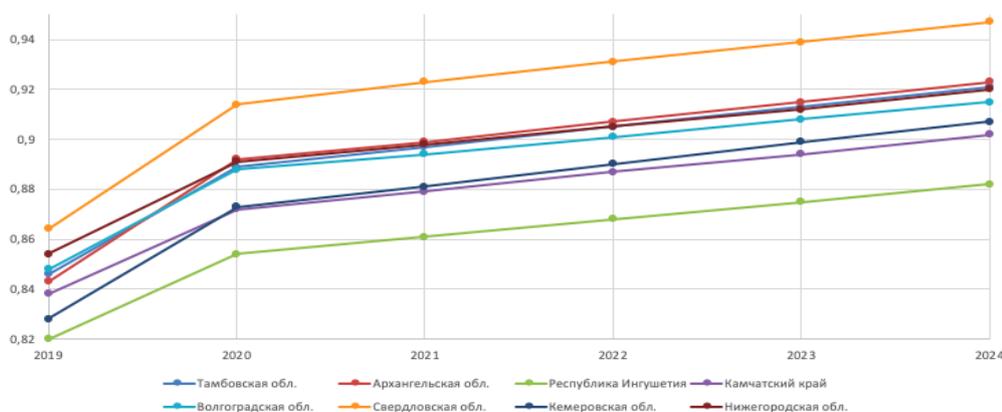


Рисунок 1- ИЧР в отобранных регионах РФ 2019-2024 гг.
(источник данных: составлено автором)

Из рисунка видно, что во всех субъектах прослеживается положительная динамика. Однако несмотря на повсеместную положительную динамику, темпы прироста в регионах различаются.

В ходе работы было выявлено, что развитие в регионах осуществляется с разной скоростью и требует различных мер по улучшению ситуации.

Необходимо активно развивать экономику, образование и медицину на территории всей страны, уделяя внимание проблемным районам со все еще низким показателем ИЧР. Также стоит стимулировать рост доходов населения, чтобы сохранить значимость показателя общей площади жилья для уровня ИЧР по стране. Для этого можно вводить больше рабочих мест, однако здесь стоит помнить и про экологическую обстановку. Если для рабочих мест наращивать промышленные предприятия, то необходимо минимизировать загрязняющие выбросы, используя, например, фильтры на трубах производств.

В целом, исходя из вышесказанного, напрашивается вывод о необходимости совершенствования самой механики расчета индекса человеческого развития, с учетом экологической обстановки в стране, так как борьба за благоприятную атмосферу воздуха, согласно докладу ООН, входит в цели устойчивого развития и тоже должна учитываться при оценке качества жизни в стране.

Список литературы

1. Доклады о человеческом развитии за 1990-2020 годы // Программа Развития Организации Объединенных Наций [Электронный ресурс] -

Режим доступа: https://translated.turbopages.org/proxy_u/en-ru.ru.017c5363-6285fd5b-8393e587-74722d776562/https/hdr.undp.org/en/global-reports.

2. Индекс человеческого развития в России: региональные различия // Аналитический центр при Правительстве Российской Федерации [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://ac.gov.ru/publications>.
3. Мкртчян, Г. М. Индекс человеческого развития в регионах РФ с учетом ситуации в сфере обращения с отходами / Г. М. Мкртчян, Т. О. Тагаева, А. И. Бокслер // Мир экономики и управления. - 2019. - Т. 19. - № 3. - С. 41-57.
4. Регионы России. Социально-экономические показатели // Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/folder/210/document/13204>.

УДК 338.46

*Кобозева Т.Ю., Э-1818,
кафедра экономики предпринимательства
Научный руководитель: ст. преподаватель Гашко Д.В.*

ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ СТАРТАП-ПРОЕКТА В ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Аннотация.

В работе рассмотрена оценка экономического потенциала открытия международной онлайн языковой школы. Предложена конкурентоспособная стратегия стартап-проекта, оценены результаты его реализации.

Ключевые слова: стартап-проект; онлайн-образование.

Объем мирового рынка образования составляет примерно 5 трлн. долларов и обещает вырасти до 7 трлн долларов до 2023 года. При этом, доля онлайн-образования на настоящий момент составляет 3% или же 165 миллиардов долларов. Можно подумать, что этого мало, но благодаря устойчивой динамике роста цифровых технологий, а также благодаря коронавирусу, который изменил устоявшийся уклад жизни населения мира, и позволил не только сфере образования, но и другим сферам перейти на дистанционный формат ведения бизнеса, уже к 2023 году планируется увеличение доли онлайн-школ вплоть до 17% [1].

Если рассматривать страны, в которых онлайн-образование развивается более успешно, то на первое место выходит США, затем идут

страны Азии, в первую очередь, Китай и замыкает тройку лидеров Западная Европа. Россия и Восточная Европа пока отстают в развитии данной отрасли в образовании, но уже сейчас можно наблюдать за тем, как создаются успешные проекты и развиваются не только Российские, но и международные онлайн школы, созданные российскими гражданами.

Выбранная тема действительно актуальна, ведь сфера онлайн-образования только недавно начала активно развиваться и именно сейчас находится в расцвете за рубежом и в фазе роста в России. Именно поэтому стоит рассматривать потенциал выхода на международный рынок, но после освоения российского, чтобы достичь максимально возможной прибыли в условиях международного образовательного сообщества.

Изучение организационно-экономической и нормативно-правовой основ деятельности организации является важным этапом создания бизнес-плана. Также, необходимо изучить законы, регулирующие деятельность данной сферы как в России, так и за границей. Кроме этого, необходимо понять, как государство будет регулировать деятельность компании в течение ее существования и какие документы необходимы для открытия онлайн школы. Языковые онлайн-школы относятся к системе образования, а именно к дополнительному образованию и действуют на основании Федерального закона «Об образовании в Российской Федерации» [2]. Если предполагается обучение с выдачей подтверждающих квалификацию выпускников документов и принятие в штат преподавателей, то понадобится зарегистрировать юридическое лицо (НОУ, АНО, ООО или ЧОУ ДО) и получить лицензию в местном отделе Минобрнауки в соответствии с Федеральным законом «О лицензировании отдельных видов деятельности» [3].

Однако, в соответствии с правилами, установленными ст. 91 Федерального закона от 29.12.2012 № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации», услуги по предоставлению пользователю услуг доступа к интернет-платформе осуществляется без получения лицензии. Таким образом, можно обойти лицензирование, при найме учителей через контракт, ведении занятий онлайн через такие платформы как:

- Zoom;
- Skype;
- Google meet;
- Microsoft Teams.

Для того, чтобы обойти лицензирование, в контракте с преподавателями должно быть указано, что преподаватель - педагогический работник, осуществляющий свою деятельность в соответствии с Федеральным законом от 29.12.2012 №273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации», аналогичное должно быть размещено на самом сайте. Также в договоре необходимо указать, что правоотношения, возникающие между сторонами в результате исполнения

данного договора, не являются трудовыми либо служебными. Затем, следует направить уведомление в Роскомнадзор, а в оферте разделять самих пользователей/учеников и их законных представителей поскольку часто в таких случаях учениками могут быть несовершеннолетние, которые не вправе заключать такие договоры.

Для формирования конкурентоспособного стартап-проекта необходимо сформулировать факторы повышения его конкурентоспособности. Существует множество способов повышения конкурентоспособности предпринимательского проекта в образовательной деятельности, а именно посредством:

- формирования и предоставления услуг, удовлетворяющих требованиям государственных и мировых стандартов качества;
- использования материалов для обучения наивысшего качества;
- регулярного обучения и переподготовки персонала;
- проведения маркетинговых исследований рынка;
- анализа деятельности конкурентов;
- использования наиболее эффективных каналов рекламы.

Используя данные пути, предприятие может повысить свою конкурентоспособность, и вместе с тем укрепить свою финансовую устойчивость. Для этого необходимо обратить внимание на реализацию уникальных услуг, проведение маркетинговых исследований и мероприятий; регулярный мониторинг рынка, регулирование ценовой политики в соответствии со спросом потребителей и ситуации в экономике страны.

В целях реализации конкурентоспособного проекта был сформирован перечень услуг онлайн-школы (таблица 1).

Таблица 1 - Ассортимент услуг стартап-проекта «StudyPlus»

Группы услуг	Наименование услуг
Курсы по изучению иностранных языков	<p>Преподаваемые иностранные языки:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Английский; 2. Китайский; 3. Корейский; 4. Русский. <p>Различие на уровни:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Базовый (преподаватель – не носитель языка); 2. Продвинутый (преподаватель – носитель языка (не касается русского языка)). <p>Дополнительные услуги:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Разговорный клуб; 2. Подготовка к сдаче международных языковых тестов.
Консультация студентов проекта по поступлению в зарубежные университеты	<p>Перечень услуг:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Полное сопровождение в поступлении; 2. Помощь в написании мотивационного письма для поступления;

Группы услуг	Наименование услуг
	3. Помощь в оформлении документов (касается только проверки наличия документов, студенты обязаны оформлять всё самостоятельно); 4. Помощь в выборе университета (создание подборки подходящих программ).

Существует множество способов иллюстрации бизнес-модели. Наиболее популярную структуру изложения бизнес-модели предложили Александр Остервальдер и Ив Пинье. Данная модель заключается в выделении девяти ключевых элементов будущего бизнеса:

- потребительские сегменты - целевая аудитория, создающая спрос на услуги проекта;
- ценностные предложения - ассортимент ключевых услуг, решающие проблемы клиентов и удовлетворяющие их спрос;
- каналы сбыта - пути донесения ценности предложения непосредственно до клиента;
- отношения с клиентами - способы привлечения и удерживания клиентов;
- потоки доходов - источники доходов, а также способы оплаты;
- ключевые ресурсы - необходимые составляющие для запуска стартап-проекта;
- ключевые процессы - перечисление основных видов деятельности бизнеса;
- ключевые партнеры - организации, с которыми планируется сотрудничество;
- структура издержек - основные затраты на функционирование бизнеса.

Бизнес-модель стартап-проекта «StudyPlus» представлена на рисунке 1.

В рамках оценки эффективности разработанного стартап-проекта были рассчитаны различные финансовые показатели, отражающие целесообразность открытия языковой онлайн-школы. Так, расчётная рентабельность составила 58%, срок окупаемости равен 2,5 месяцам, а запас финансовой прочности равен 57%.

Ключевые партнеры	Ключевые процессы	Ценностные предложения	Отношения с клиентами	Потребительские сегменты
Центры для сдачи языковых тестов Обслуживающая компания (CRM) Университеты за рубежом Другие образовательные проекты	Разработка учебных программ Преподавание ин. языков Консультации студентов Развитие международного сотрудничества Ключевые ресурсы Сайт школы Клиентская база Работники школы Партнерская база Бренд	Коммуникативная методика Разговорный клуб Изучение языков через фильмы/сериалы Участие учеников в международных мероприятиях Помощь в поступлении за рубежом Курсы для корпоративных клиентов	Онлайн 24/7 Ведение клиентской базы Поддержка менторов и менеджеров Аккаунты в соц. Сетях Разнообразие услуг Каналы сбыта Сайт школы Instagram Работа с клиентской базой Реклама в браузерах Сотрудничество с блогерами Мероприятия партнеров TikTok	Дети от 10 до 17 Студенты Корпоративные клиенты Иностранцы, работающие в России
Структура издержек			Поток доходов	
Зарплата сотрудникам Поддержка платформы для занятий Рекламная кампания Оплата услуг партнеров Лицензия Налоги и другие отчисления в гос. Фонды			Доход от основной деятельности Доход от дополнительной деятельности Доход от рекламы для партнеров Оплата: Онлайн по карте	

Рисунок 1 - Бизнес-модель стартап-проекта «StudyPlus»

Любой начинающий стартап-проект подвергается различного рода рискам на пути создания и реализации. Программа управления рисками создается для выявления групп рисков проекта, оценки рисков, поиск мер предотвращения возникновения рисков [4]. Риски стартап-проекта «StudyPlus» можно разделить на финансовые, рыночные, управленческие и риски, вызванные форс-мажорными обстоятельствами. В настоящее время главным риском является кризис, связанный с экономико-политической ситуацией в регионе. Для снижения негативного влияния от данного риска необходимо сделать запрос на государственную поддержку, провести анализ предоставляемых грантов и периодически проверять собственные издержки проекта.

Также, несмотря на то, что риск несоответствия спросу имеет низкую вероятность наступления, необходимо проводить анализ рынка ежеквартально, проводить опросы клиентов и потенциальной целевой аудитории, а также проводить анализ работы конкурентов на рынке. Говоря об отключении российских банковских карт от системы SWIFT, стоит помнить о наличии сторонних платежных систем, которыми можно пользоваться при оплате услуг из-за границы.

Список литературы

1. Исследование российского рынка онлайн-образования [Электронный ресурс].
https://innoagency.ru/files/Issledovanie_rynka_rossiyskogo_online_obrazovania_2020.pdf
2. Федеральный закон от 29.12.2012 №273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации» [Электронный ресурс].
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_140174/.
3. Федеральный закон от 04.05.2011 №99-ФЗ «О лицензировании отдельных видов деятельности» [Электронный ресурс].
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_113658/.
4. Касьяненко Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе: учебник и практикум для СПО / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2019. - 381 с.

УДК 657

*Коврижных А.С., Э-1812,
кафедра аудита и внутреннего контроля
Научный руководитель: к.э.н., доцент Сергушенкова В.Ю.*

АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ УЧЕТА ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ В СООТВЕТСТВИИ С ФСБУ 6/2020

Аннотация.

В статье рассмотрены основные изменения, связанные с введением нового стандарта ФСБУ 6/2020. Переход на новый стандарт закладывает целый набор налоговых рисков и вариативность в учете, в связи с чем в статье был проведен анализ влияния положений нового стандарта на бухгалтерский и налоговый учет.

Ключевые слова: основные средства; бухгалтерский учет; стандарты отчетности; налоговый учет.

На протяжении длительного периода идет активный процесс сближения российских правил учета и положений международных стандартов. Можно заметить постепенный переход на Международные Стандарты Финансовой Отчетности, так как, рассматривая отечественные ФСБУ, можно говорить о том, что они являются сильно урезанной версией стандартов международных [9]. В виду того факта, что международные стандарты являются более гибко настраиваемой системой учета, то при переходе на МСФО степень профессиональных суждений и мнение специалиста кратно возрастает в отношении тех или иных фактов

хозяйственной жизни. Таким образом, сам по себе подход к регулированию бухгалтерского учета, реализованный в федеральных стандартах, изначально закладывает целый набор налоговых рисков и вариативность в учете. В данной статье изложены основные изменения в учете основных средств и то как они могут повлиять на учет организаций.

Первое фундаментальное изменение, произошедшее при переходе на ФСБУ 6/2020 - это изменение понятийного аппарата. Появилось 7 новых для российского учета понятий, которые используются в основных средствах, все они в основном касаются их стоимости - балансовая стоимость, элементы амортизации, обесценение, ликвидационная стоимость, переоцененная стоимость, группа основных средств и инвестиционная недвижимость. Введение данных понятий говорит о том, что теперь бухгалтера не только занимаются учетом, но и оценкой. Да, оценка была и ранее, но сейчас ее значение увеличилось. И хотя с одной стороны, оценка делает значительно более тяжелым учет основных средств, но, с другой стороны, она дает огромные возможности в варьировании себестоимости продукции.

Начнем с самого определения основных средств и того, что же к ним относится. Во-первых, такое условие, что актив не должен быть предназначен для продажи было убрано из понятия основное средство. Во-вторых, добавлено в состав ОС имущество, предназначенное для охраны окружающей среды.

Следующее изменение - это лимит стоимости по основному средству. Исключение лимита стоимости по основному средству в ФСБУ 6/2020 является одним из ключевых нововведений. В соответствии с новым стандартом бухгалтера устанавливают его сами и закрепляют в учетной политике. В связи с этим сложилось такое мнение, что для сближения бухгалтерского и налогового учета целесообразно установить лимит в 100 000 рублей. Однако следует отметить, что новшества направлены не для того, чтобы сравнять бухгалтерский и налоговый учет. При определении лимита в бухгалтерском учете, в первую очередь, следует руководствоваться насколько сильно эта информация повлияет на итоговые суммы по основным средствам в бухгалтерском балансе. Суть изменений. Чтобы пользователи бухгалтерской отчетности получали достоверную информацию. К примеру, мы установим лимит в бухгалтерском учете 100 000 рублей, а у нас в организации много таких основных средств, то и в сумме их стоимость будет очень большая. Это исказит информацию в бухгалтерском балансе. Ведь если стоимость основного средства меньше лимита, который мы установим, это основное средство нужно учитывать, как малоценное оборудование. То есть стоимость его в бухгалтерском учете должна быть списана на затраты при поступлении и в баланс информация о них не попадает.

В соответствии с ПБУ 6/01 срок полезного использования объекта может быть изменен только при модернизации или реконструкции. В новом же ФСБУ порядок определения срока полезного использования он не поменялся, но ввели следующую особенность: организация может пересматривать срок полезного использования основных средств. То есть если раньше были конкретные причины для данного пересмотра, то теперь это можно делать каждый год. Это также позволяет варьировать расходы организации так как от срока полезного использования зависит начисляемая амортизация, которая в свою очередь уменьшает или увеличивает переоцененную (справедливую) стоимость основного средства и себестоимость продукции. Таким образом у организаций появляются возможности в увеличении или уменьшении финансового результата за период.

В способах амортизации значительных изменений нет, лишь то, что убрали способ списания стоимости по сумме чисел срока полезного использования. И ввели то, что все должно амортизироваться до суммы ликвидационной стоимости, то есть не до 0, как это было раньше. Ликвидационная стоимость - это значение балансовой стоимости основного средства, при достижении которой начисление амортизации приостанавливается. Объект основных средств рассматривается таким образом, как если бы он уже достиг конца срока полезного использования, это величина, которую организация получила бы в случае выбытия основного средства после вычета предполагаемых затрат на выбытие. Это приводит к тому, что ликвидационная стоимость в отношении большинства объектов никогда не будет нулевой. Для бухгалтерского учета это означает то что всегда некий объект по ликвидационной стоимости, он никогда не будет с амортизирован в ноль и будет увеличивать валюту баланса и давать нагрузку на налог на имущество организации [3].

Порядок учета основных средств также изменился, раньше это была первоначальная стоимость. Оценка по переоцененной стоимости также является одним из новшеств ФСБУ 6/2020. Касательно переоцененной стоимости, она присутствовала в ПБУ 6/01, но сейчас она более детально прописана. То есть при принятии основного средства к учету он может в дальнейшем оцениваться по первоначальной стоимости или переоцененной стоимости. Оценка по переоцененной стоимости позволяет менять балансовую стоимость и начисленную амортизацию, за счет которых получается снижение или повышение налоговой базы по налогу на имущество. Применения порядка учета по переоцененной стоимости может быть удобно в случае ожидания существенного падения стоимости группы объектов основных средств. Например, планируется существенное падение стоимости дорогостоящих активов, которое даст снижение налоговой нагрузки.

Организация сама вольна выбирать способ, закрепив его в учетной политике. Однако при выборе способе необходимо ответить на несколько вопросов:

- ✓ Каково влияние обесценения активов при различных методах учета основных средств?
- ✓ Как выбор метода учета основных средств повлияет на налоговую нагрузку?
- ✓ Упростит ли выбранная модель бухгалтерского учета сам процесс бухгалтерского учета?

Влияние выбора метода учета основных средств на величину обесценения обусловлено тем фактом, что эта сумма определяется как разница между балансовой стоимостью основных средств и возмещаемой стоимостью (денежным потоком от этих активов) [10]. Чем больше первоначальная стоимость, тем больше сумма убытка от обесценения, отраженная в финансовой отчетности, при постоянной возмещаемой стоимости. Следовательно, необходимо оценить, какова балансовая стоимость основных средств, если она используется методы учета затрат по первоначальной стоимости, или при переоценке, когда справедливая стоимость используется для определения балансовой стоимости основных средств в соответствии с МСФО 13 [7].

ПБУ 6/01 не предполагало наличие обесценения основного средства, теперь же оно является обязательным условием. Согласно ФСБУ 6/2020 все основные средства должны тестироваться на предмет обесценение. Обесценение актива - это превышение балансовой стоимости актива над предполагаемым притоком экономических выгод от использования такого актива. Обесценение регулируется МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Если же обесценение актива произошло, это тоже уменьшит налоговую базу по налогу на имущество, так как увеличится сумма амортизационных отчислений (обесценение не меняет первоначальную стоимость). Таким образом, в бухгалтерской отчетности активы не смогут быть учтены по завышенной стоимости. В п. 38 стандарт дает отсылку на очередной международный стандарт, действующий в нашей стране, — МСФО 16 [7]. Проверка на обесценение, а также учет изменившейся балансовой стоимости будут осуществляться в рамках указанного МСФО.

Исходя из выше сказанного, можно сделать вывод, что внедрение нового ФСБУ 6/2020 «Основные средства» существенно улучшит качественную характеристику информации об основных средствах организаций и приблизит их учет к международным стандартам. Однако появившаяся вариативность в принятии решения налогоплательщиком того, каким образом учитывать те или иные объекты налогообложения, она очень плохо сочетается с основными положениями налогообложения. Например, если мы посмотрим 3 статью Налогового кодекса РФ, а именно

6 пункт, там будет написано о том, что элементы налогообложения должны быть установлены четко и однозначно [1]. И мы получаем, с одной стороны, бухгалтерский учет с большим количеством информации, которую организация может интерпретировать на свой лад, и эта же информация ложится в базу налога на имущество.

Список литературы

1. «Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 20.04.2021) // Консультант Плюс. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/.
2. «Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 20.04.2021) (с изм. и доп., вступ. в силу с 20.05.2021) // Консультант Плюс. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/.
3. Приказ Минфина России от 17.09.2020 № 204н «Об утверждении Федеральных стандартов бухгалтерского учета ФСБУ 6/2020 «Основные средства» и ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения» (Зарегистрировано в Минюсте России 15.10.2020 № 60399) Консультант Плюс. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_365338/76123180f1200d66eb1102dd61173d0f8d64d569/.
4. Приказ Минфина России от 30.03.2001 № 26н (ред. от 16.05.2016) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01» (Зарегистрировано в Минюсте России 28.04.2001 № 2689) // Консультант Плюс. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_31472/.
5. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 16 «Основные средства» (введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н).
6. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н).
7. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н).
8. Морозкина С.С. Развитие методики бухгалтерского и налогового учета основных средств / С. С. Морозкина, Н. С. Остроухова // Кубанский государственный аграрный университет имени И. Т. Трубилина. Краснодар, 2018. - 138 с.

9. О.П. Полонская, О.А. Филатова, М.А. Долгова АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ В УЧЕТЕ И ОЦЕНКЕ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ В СООТВЕТСТВИИ С ФСБУ 6/2020 // ЕГИ. 2021. №1 (33). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/aktualnye-voprosy-v-uchete-i-otsenke-osnovnyh-sredstv-v-sootvetstvii-s-fsbu-6-2020-1> (дата обращения: 04.09.2022).
10. Барский Д.В. Влияние новых стандартов бухгалтерского учета ФСБУ 6/2020 «Основные средства» и ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения» на налогообложение: риски и возможности [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://zakon.ru/blog/2021/09/01/vliyanie_novyh_standartov_buhgalterskogo_ucheta_fsbu_62020_osnovnye_sredstva_i_fsbu_262020_kapitalny.

УДК 336

*Кукса П.О., Э-1802,
кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Научный руководитель: к.э.н., доцент Львова Ю.Н.*

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ ДЛЯ РОССИЙСКОГО ЧАСТНОГО ИНВЕСТОРА

Аннотация.

В статье представлен вариант формирования и оптимизации инвестиционного портфеля частного инвестора, рассмотрены факторы, влияющие на рынок частного инвестирования.

Ключевые слова: рынок ценных бумаг; инвестиционный портфель; частный инвестор.

Рынок частного инвестирования демонстрирует высокие темпы роста и имеет значительный потенциал развития. Именно такое положение определяет важность формирования и оптимизации инвестиционных портфелей частного инвестора, а также определения факторов, определяющих инвестиционную активность субъектов экономики.

В рамках исследования по формированию инвестиционного портфеля частного инвестора предлагается применить умеренную стратегию инвестирования, при которой источник дохода ориентирован на долгосрочный фундаментальный прирост актива и получение дивидендов.

Сформированный оптимальный инвестиционный портфель имеет следующую структуру: ПАО ГК Самолет (21,5%), ОФЗ 29019 (50,55%) и др. Такое соотношение ценных бумаг позволяет иметь ожидаемую

доходность на уровне 8,23% (без учета дивидендов и открытия коротких позиций) с общим риском 3,48%.

Волатильность мировых и национальных финансовых рынков определила необходимость оптимизации инвестиционного портфеля – перераспределение финансовых инструментов в пользу облигаций, чтобы рыночные колебания оказывали меньшее влияние на инвестора. Были выбраны следующие финансовые инструменты: Ростел1P5R (20%), Тинькофф2R (30%), БПИФ Первая - Фонд топ Российских акций (30%) и др. Инвестиционный портфель с подобной структурой получил доходность в 12,91%, а также риск на уровне 4,66%.

Современный рынок частного инвестирования в РФ подвергается влиянию различных факторов. На основании проведенного исследования определено, что наибольшее влияние оказывает размер среднедушевых доходов населения, а наименьшее - средняя процентная ставка по депозитам.

Таким образом, процесс инвестирования для частного инвестора требует учитывать современные реалии финансового рынка с целью поддержания требуемой доходности инвестиционного портфеля.

Список литературы

1. Московская Биржа: официальный сайт. URL: <https://www.moex.com>.
2. Центральный банк Российской Федерации: официальный сайт. URL: <https://cbr.ru/>.

УДК 336.1

*Мейксина Е.М., Э-1806,
кафедра финансов
Научный руководитель: д.э.н., профессор Иванова Н.Г.*

КАЗНАЧЕЙСКОЕ СОПРОВОЖДЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННЫХ КОНТРАКТОВ

Аннотация.

Данная статья раскрывает современные проблемы, а также тенденции развития механизма казначейского сопровождения государственных контрактов.

Ключевые слова: бюджетная система; государственные закупки; государственный финансовый контроль; казначейское сопровождение.

Сложные экономическая и политическая ситуации, последствия пандемии коронавируса - все это и многое другое послужило основанием для развития государственного заказа. Как следствие, наблюдается и рост количества государственных контрактов, которые попадают под контроль со стороны государства на основе казначейского сопровождения.

Казначейское сопровождение - сложный и многогранный механизм, обеспечивающий высокий уровень эффективности при всестороннем контроле за расходами бюджета. Казначейское сопровождение имеет большое будущее как механизм, способный осуществить прозрачность всех государственных расходов, а также предупредить мошенничество.

Несмотря на увеличение количества клиентов Федерального казначейства, информационные системы, применяемые в работе, не всегда работают стабильно и надежно. Наблюдается высокая текучесть кадров в системе казначейства, и это проблема, которая оказывает влияние на эффективность всего рабочего процесса.

Список литературы

1. Федеральный закон № 390-ФЗ от 06.12.2021 «О федеральном бюджете на 2022 год и на плановый период 2023 и 2024 годов» [Электронный ресурс] / СПС КонсультантПлюс - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_402647/.
2. Электронный бюджет // Официальный сайт ФК - URL: <https://roskazna.gov.ru/gis/ehlektronnyj-byudzhjet/> - Заглавие с экрана - (дата обращения 02.04.2022).

УДК 311

*Миннигалиев Д.Г., Э-1815,
кафедра статистики и эконометрики
Научный руководитель: к.э.н., доцент Силаева С.А.*

ИННОВАЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ: МЕТОДЫ АНАЛИЗА, ФАКТОРЫ И ТЕНДЕНЦИИ

Аннотация.

Развитие НИОКР способствует росту производительности труда и благосостояния населения, с целью изучения этого была рассмотрена динамика инновационной активности в России и регионах.

Ключевые слова: НИОКР; инновационная активность; инновационная деятельность; кластерный анализ; факторный анализ.

Первым и основным показателем, используемым в отечественной

статистике [4] и характеризующим инновационную активность, является число организаций, выполняющих исследования и разработки. За рассматриваемый период с 2000 по 2020 гг. их число незначительно выросло примерно на 1,85% или же на 76 организаций, что хоть и является фактом роста их числа, но всё же довольно незначительно, особенно в масштабах многомиллионной страны. Структура этих организаций претерпела более значительные изменения, так стало больше вузов и опытных заводов, в то время как проектно-изыскательских и научно-исследовательских организаций, а также конструкторских бюро стало меньше, кроме этого заметно сузился предпринимательский сектор (примерно на 40%), взамен роста государственного (рост на 20%).

Касательно кадрового состава этих организаций ситуация иная, так за рассматриваемые 20 лет он сократился почти на 24%, что с учётом практически не изменившегося числа организаций данной сферы странно, при этом сокращения произошли по всем категориям персонала, как среди исследователей, так и среди техников и вспомогательного персонала, а секторально также заметно сокращение предпринимательского и рост государственного секторов.

Переходя к финансированию, можно сказать, что по относительным показателям за взятые 20 лет оно выросло как в процентах к расходам государственного бюджета (с 1,69% до 2,41%), так и в доле ВВП (с 0,24% до 0,51%), что не может не радовать, при этом большую часть его что тогда, что сейчас обеспечивает государственный бюджет, доля которого в финансировании только выросла (с 57,5% до 65,5%), что с учётом существующих историко-экономических предпосылок вполне естественно, в то время как больше всех за взятый промежуток времени упала доля средств иностранных источников (с 12,7% до 1,8%), что скорее всего вызвано в том числе с иностранными санкциями, снизившими инновационную привлекательность нашей экономики в целом.

Теперь же, изучив основные аспекты, влияющие на инновационную активность в стране в целом, рассмотрим то, как изменилась результативность НИОКР в России за это время. Так, число поданных и выданных патентных заявок на изобретения, полезные модели и промышленные образцы, в среднем выросло примерно на 26%, что довольно хорошо. Число созданных передовых производственных технологий в 2020 г. по сравнению с 2001 г. (данных за 2000 г. не было) новых как для конкретно для России, так и для мира в целом выросло в 3,29 и 4,57 раз соответственно.

Еще одним показателем результативности данной сферы можно считать экспорт инновационной продукции. За рассматриваемое время число экспортных сделок в данной сфере выросло в 4 раза, в то время как в стоимостном выражении экспорт вырос почти в 58 раз, что даже с учетом

процесса обесценивания доллара (стоимость экспорта дана в долларах) все равно говорит о росте экспорта, что очень хорошо. При этом стоит отметить, что импорт инновационной продукции также вырос (по числу сделок и в стоимостном выражении в 7 раз), но в стоимостном выражении он все же меньше экспорта, что также довольно хорошо, хоть и говорит о росте зависимости России от импортных технологий.

Касательно секторального состава, наибольший вклад как в экспорт, так и в импорт здесь вносит предпринимательский сектор, что по числу сделок, что по их стоимости, что доказывает значимость данного сектора как минимум для данной сферы экономики страны, особенно в контексте падения числа организаций и персонала в данном секторе.

Переходя как анализу регионов России [1], стоит отметить, что не все из них были рассмотрены в моей работе, так как данных для Еврейской автономной области, а также Чукотского и Ненецкого автономных округов по некоторым из показателей нет в открытом доступе, поэтому в моей работе рассматривались лишь 82 региона вместо 85.

Сперва, на основе отобранных [3] и рассчитанных [2] мною 11 факторов, был проведен факторный анализ регионов страны методом главных компонент.

Было выделено 3 фактора, включающие в себя различные показатели: кадрово-результативный, организационно-практический и финансово-организационный.

Для каждой из пар показателей (первый и второй, а также первый и третий) были определены регионы-лидеры и регионы-аутсайдеры, а также проведена их группировка.

Среди лидеров в обеих парах оказались такие регионы, как: Москва и Московская область, Санкт-Петербург, Севастополь, Нижегородская и Ульяновская области (итого: 6 регионов), то есть наиболее развитыми с точки зрения факторного анализа развития НИОКР оказались регионы Центрального, Приволжского, а также частично Северо-Западного и Южного федерального округов.

Из отстающих же и там и там оказались: Калмыкия, Кабардино-Балкария, Карачаево-Черкесия, Северная Осетия, Ямало-Ненецкий автономный округ, Хакасия и Забайкальский край (итого: 7 регионов). Таким образом наименее развита сфера НИОКР оказалась в регионах Северного Кавказа и частично Южного, Уральского, Сибирского и Дальневосточного ФО.

Результаты кластерного анализа методом К-средних с выделением трёх кластеров: высоко- средне- и слаборазвитого, в целом соответствуют факторному, особенно по части выделения лидеров.

Таким образом в данной работе была проанализирована сфера НИОКР в России в целом, на основании анализа можно сказать, что

результативность работ в стране выросла, так же, как и финансирование, однако заметного роста инновационной активности не произошло, по части кадрового состава наблюдается, наоборот, сокращение численности.

Также были проанализирована инновационная активность в регионах, в результате чего, можно сказать, что наиболее активные в плане НИОКР оказались регионы Центральной, Северо-Западной, Приволжской, а также частично Приуральской части России.

Список литературы

1. Официальный сайт Президента РФ. «Заседание президиума Госсовета по вопросу развития промышленного потенциала регионов»// [Электронный ресурс]. URL: <http://kremlin.ru/events/president/news/56768> (дата обращения: 19.04.2022).
2. Федеральная служба государственной статистики. Официальная статистика. Национальные счета// [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/statistics/accounts>, свободный, (дата обращения: 25.04.2022).
Федеральная служба государственной статистики. Статистическое издание «Регионы России. Социально-экономические показатели»// [Электронный ресурс]. – URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/210/document/13204> (дата обращения: 25.04.2022).
3. Федеральная служба государственной статистики. Статистическое издание «Российский статистический ежегодник»// [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/folder/210/document/12994>, свободный, (дата обращения: 25.03.2022).

УДК 336

*Оленева А.С., Э-1801,
кафедра финансов
Научный руководитель: д.э.н., проф. Морунова Г.В.*

ПРАКТИКИ ОБЩЕСТВЕННОГО (ГРАЖДАНСКОГО) УЧАСТИЯ В КОНТЕКСТЕ БЮДЖЕТНОГО ПРОЦЕССА ПУБЛИЧНО-ПРАВОВОГО ОБРАЗОВАНИЯ

Аннотация.

В статье представлены основные проблемы, связанные с развитием форм общественного (гражданского) участия в бюджетном процессе.

Проведенное исследование основано на систематизации и обобщении мнений различных авторов, которые содержатся в литературе, и современных тенденций, что позволило предложить рекомендации, совершенствующие практики общественного (гражданского) участия в бюджетном процессе Санкт-Петербурга.

Ключевые слова: общественное участие; бюджетный процесс; инициативное бюджетирование; бюджет.

Совершенствование и возникновение новых форм общественного (гражданского) участия в бюджетном процессе вызвано постоянными изменениями в мире. Но сохраняется проблема отсутствия систематизации теории в специальной литературе по данной теме. При этом кризис представительной демократии, переход к обществу постпотребления и цифровизация способствуют повышению интереса граждан к общественному участию в бюджетном процессе.

Для субъектов РФ характерно неравномерное развитие форм общественного участия, что проявляется в том, что в части регионов данные практики носят формальный характер, а некоторые регионы достигают значительных эффектов от их активного внедрения и развития.

На наш взгляд внедрение методов бенчмаркинга в инициативное бюджетирование (далее - ИБ), а именно создание на его основе единого унифицированного сайта позволит выявить лучшую практику и распространить ее по субъектам РФ, а также повысить уровень открытости данных о формах общественного участия [2].

Следующая наша рекомендация основана на Концепции развития и регулирования ИБ в РФ, одобренной Минфином РФ в 2016 г., и заключается во внедрении механизма краудфандинга в проекты ИБ [2]. Однако, для Санкт-Петербурга привлечение внебюджетных средств для ИБ остается проблемой, так как инициативные платежи – это неналоговые доходы местного самоуправления, которые не могут быть использованы на региональном уровне.

Существуют и другие инструменты софинансирования проектов ИБ. Например, фандрайзинг, отличием которого от краудфандинга является, то, что он представляет собой полноценную системную работу, целью которой является привлечение средств для реализации социальных программ. Стоит отметить, что в Санкт-Петербурге развиваются обе эти формы, но на данный момент не применяются для ИБ, в связи с отсутствием механизмов и соответствующего законодательства.

Для определения финансового результата предложенных рекомендаций воспользуемся среднестатистическими данными по регионам РФ. Доля софинансирования проектов ИБ в субъектах РФ составляет около 5-10% [1]. То есть, мы можем предположить,

что за первый год привлечения внебюджетных средств в проекты инициативного бюджетирования Санкт-Петербурга («Твой бюджет» и «Твой бюджет в школах») составит 7,5%, за второй - до 10% (рисунок 1). Кроме того, будет увеличиваться и количество реализуемых проектов, что будет способствовать росту эффективности бюджетных расходов.

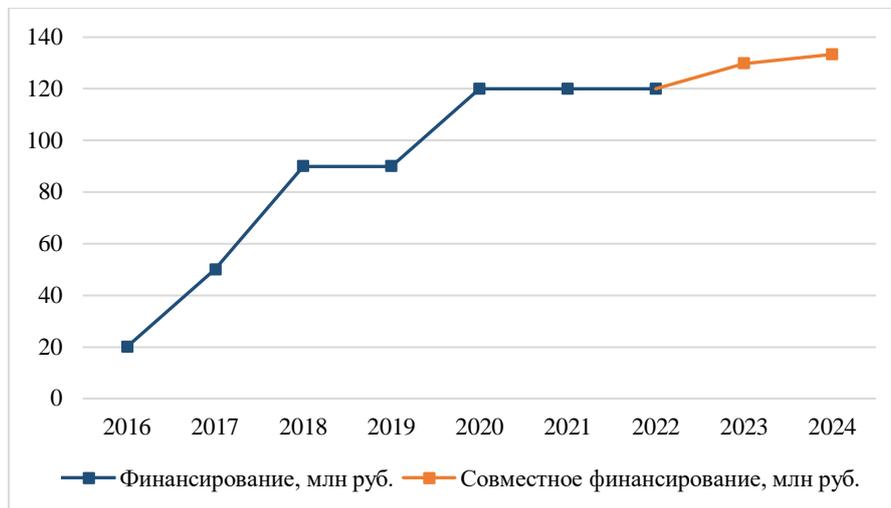


Рисунок 1 - Прогноз объема финансирования проектов инициативного бюджетирования Санкт-Петербурга [2]

Таким образом, ожидаемыми результатами внедрения предложенных рекомендаций является рост открытости и вовлеченности граждан в бюджетный процесс, увеличение финансирования проектов ИБ в Санкт-Петербурге, за счет совместного финансирования, что в результате будет способствовать повышению эффективности бюджетных расходов.

Список литературы

1. Вагин В.В. Мониторинг развития инициативного бюджетирования: методика и практика организации / В.В. Вагин, Н.А. Шаповалова, Н.В. Гаврилова // Финансовый журнал. - 2019. С. 14 – Режим - доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/monitoring-razvitiya-initsiativnogo-byudzhetrovaniya-metodika-i-praktika-organizatsii>.
2. Оленева А.С. Практики общественного (гражданского) участия в контексте бюджетного процесса публично-правового образования.

УДК 336.5

*Полухина А.О., Э-1807,
кафедра финансов
Научный руководитель: к.э.н., доцент Федосов В.А.*

ГОСУДАРСТВЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОДДЕРЖКА МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В РОССИИ

Аннотация.

Автором выявлены проблемы и рассмотрены тенденции развития государственной финансовой поддержки малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации.

Ключевые слова: малое и среднее предпринимательство; государственная финансовая поддержка; расходы бюджета; субсидии.

Важной причиной, препятствующей развитию малого и среднего предпринимательства (далее - МСП), является ограниченный доступ к финансовым ресурсам. В рамках национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» с апреля 2019 года начали реализовываться меры, обеспечивающие выход субъектов МСП на фондовый рынок. Для повышения привлекательности облигаций и ускорения их размещения предоставляются гарантии Корпорации МСП или МСП Банк, выступая якорным инвестором, выкупает значительную долю выпусков, что придает уверенность последующим инвесторам [1].

Корпорация МСП с 2022 года значительно расширяет «зонтичный» механизм поручительств - упрощенный способ получения кредита на доступных условиях, когда у предпринимателя не хватает залогового обеспечения. Фактически, это гарантия Корпорации МСП перед банком, что обязательства предпринимателя по кредитному договору будут выполнены (поручительство покрывает до 50% от суммы кредита). Новизна этого инструмента заключается в том, что поручительство предоставляется мгновенно в «одном окне» банка вместе с кредитом [1].

Государственная финансовая поддержка субъектов МСП дает дополнительные возможности для их развития, особенно для молодых быстрорастущих инновационных компаний.

Список литературы

1. Стратегия развития АО «Корпорация МСП» до 2025 года [Электронный ресурс] / Официальный сайт АО «Корпорация МСП». - URL: <https://corpmsp.ru/upload/iblock/975/Strategiya-do-2025-g.-Kr-blank.pdf>.

УДК 336.1

*Потапова Д.Ю., Э-1802,
кафедра финансов*

Научный руководитель: д.э.н., профессор Канкулова М. И.

ФЕДЕРАЛЬНОЕ КАЗНАЧЕЙСТВО: ИСПОЛНЕНИЕ КОНТРОЛЬНЫХ ФУНКЦИЙ

Аннотация.

В статье перечислены аспекты контрольной деятельности Федерального казначейства, способные повлиять на повышение ее эффективности и результативности.

Ключевые слова: Федеральное казначейство; государственный финансовый контроль; эффективность; цифровизация; финансово-бюджетная сфера.

Актуальность данной темы обусловлена важностью организации эффективной системы внутреннего государственного финансового контроля с целью сокращения бюджетных правонарушений и осуществления рационального расходования целевых средств бюджета государства. Федеральное казначейство в рамках бюджетного процесса является органом государственной власти, который совмещает в себе платежные, контрольные, учетные и информационные функции. Являясь органом государственного финансового контроля, Казначейство России путем осуществления своих контрольных функций стремится к достижению заданного уровня качества исполнения бюджетного процесса. Характеристика контрольной деятельности управлений должна основываться не только на фактических количественных показателях, но и позволять проводить оценку эффективности. Контрольная деятельность выражается в разных аспектах, по каждому из которых могут быть сформулированы предложения по повышению ее эффективности. В этом контексте обозначим некоторые из авторских выводов. Во-первых, мотивирование объектов контроля к должному уровню бюджетного поведения может осуществляться с помощью применения практик поощрения добросовестности среди объектов контроля. Во-вторых, переход к модели партнёрского типа, что так же является показателем эффективности, возможен только при условии грамотно сформированной нормативной базы на тему ответственности за нарушения в финансово-бюджетной сфере. В-третьих, стоит обратить внимание на важность цифровых технологий, используемых Федеральным казначейством, и уровень их качества. Реализация ведомственного проекта «СМАРТ-контроль» позволит взаимодействовать органу контроля и объекту контроля

дистанционным путем, оперативно реагировать на проблемные зоны и формировать у объектов контроля добросовестное бюджетное поведение.

Список литературы

1. Бюджетная система Российской Федерации: учебник и практикум для академического бакалавриата / под ред. Н. Г. Ивановой, М. И. Канкуловой. – 2-е изд., пер. и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2018. - 382 с.
2. Канкулова М. И. Казначейское дело: учебное пособие / под. Ред. М. И. Канкуловой. - СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2018. - 169 с.
3. Картавцева С. В. Административная ответственность в системе предупреждения нарушений / С. В. Картавцева // Официальный сайт Федерального казначейства. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://amur.roskazna.gov.ru/upload/iblock/822/Statya-Kartavtseva-S.V.PDF> (дата обращения: 1.05.2022).
4. Шацкая А.П. Проблемы применения ответственности за нарушения в сфере бюджетного законодательства / А.П. Шацкая, М.В. Михолап, А.Х. Артюнян // Эпомен. - 2019. - №24. - с.20-24. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=37028401> (дата обращения: 21.04.2022).

УДК 311

*Селиванова В.В., Э-1815,
кафедра статистики и эконометрики
Научный руководитель: к.э.н., доцент Боченина М.В.*

ПРЕСТУПНОСТЬ В САНКТ-ПЕТЕРБУРГЕ: АНАЛИЗ И ПРОГНОЗ

Аннотация.

В ходе исследования был проведен статистический анализ и дана прогнозная оценка уровня преступности в Санкт-Петербурге, а также разработаны рекомендации по стабилизации криминогенной обстановки.

Ключевые слова: криминогенная обстановка; уровень преступности; статистический анализ; эконометрическое моделирование; прогнозирование.

После длительного падения уровня преступности в Санкт-Петербурге в 2020 г. был отмечен значительный прирост количества зарегистрированных преступлений, и, несмотря на замедление роста в 2021 г., тенденция к снижению не сформировалась [5]. В 2020 г. среди субъектов России Петербург по темпу прироста числа преступлений уступал лишь Севастополю,

однако уже в первом квартале 2021 г. Санкт-Петербург стал абсолютным лидером по росту количества преступлений с темпом прироста 38,9% [2].

В 2020 г. положительной динамикой характеризовались такие преступления как убийства, кражи, мошенничества, взяточничества, а также в 2021 г. изнасилования и преступления, связанные с незаконным оборотом оружия. В структуре преступности в Петербурге в 2021 г. преобладали кражи, мошенничества и преступления, связанные с незаконным оборотом наркотиков [4].

Так как криминогенная обстановка в Санкт-Петербурге нестабильна, потребовалось более глубокое исследование динамики уровня преступности. В ходе исследования была построена авторегрессионная интегрированная модель скользящего среднего, представленная в формуле (1) и на основе данной модели был дан прогноз уровня преступности (таблица 1).

$$y_t = 0,05 * y_{t-1} - 1,93 * y_{t-2} - 0,01 * y_{t-3} - 0,97 * y_{t-4} + 1,95 * \varepsilon_{t-1} + \varepsilon_{t-2} + \varepsilon_t \quad (1)$$

Таблица 2 - Прогнозные значения количества зарегистрированных на территории Санкт-Петербурга преступлений на 100 тысяч человек населения, полученные по модели *ARIMA* (2; 2; 2), 2021-2022 гг.

Год	Точечный прогноз	Стандартная ошибка	Интервальный прогноз	
			Нижняя граница	Верхняя граница
2021	1 237,01	164,877	913,851	1 560,16
2022	1 497,68	367,640	777,116	2 218,24

На основе модели, учитывающей сложившуюся тенденцию прогнозируется рост числа зарегистрированных преступлений, если тенденция сохранится. Чтобы этого не допустить, необходимо выявить факторы, оказывающие влияние на динамику уровня преступности. Для этого была построена модель множественной регрессии, представленная в формуле (2).

$$y = -96,761 + 76,819 * x_3 - 0,007 * x_4, \quad (2)$$

где x_3 - продажа алкогольных напитков на душу населения, в литрах;
 x_4 - денежные доходы в среднем на душу населения, руб.

В таблице 2 представлен прогноз уровня преступности до 2022 г. Значения, предсказанные по данной модели значительно оптимистичнее, чем по модели *ARIMA*, что по большей части обосновано позитивным прогнозом динамики доходов населения и предсказанным снижением количества проданного алкоголя.

Таблица 2 - Прогнозные значения количества зарегистрированных на территории Санкт-Петербурга преступлений на 100 тысяч человек населения, полученные по модели множественной линейной регрессии, 2021-2022 гг.

Год	Точечный прогноз	Стандартная ошибка	Интервальный прогноз	
			Нижняя граница	Верхняя граница
2021	1 204,30	47,6891	1 098,13	1 317,07
2022	1 130,29	53,9776	1 021,87	1 247,31

Далее, был проведен сравнительный анализ на примере Москвы. На протяжении последних пяти лет, уровень преступности в Москве стабилен, чего нельзя сказать о криминогенной обстановке в Санкт-Петербурге [1]. Построение эконометрических моделей позволило сравнить перспективы уровня преступности в рассматриваемых городах. Было установлено, что значения количества зарегистрированных преступлений, спрогнозированные по модели $ARIMA(1; 1; 1)$, представленной в формуле (3), в Москве более оптимистичны, чем в Петербурге, прогнозируется снижение уровня преступности (таблица 3).

$$y_t = 0,52 * y_{t-1} + 0,48 * y_{t-2} + 0,99 * \varepsilon_{t-1} + \varepsilon_t \quad (3)$$

Таблица 3 - Прогнозные значения количества зарегистрированных на территории Москвы преступлений на 100 тысяч человек населения, полученные по модели $ARIMA(1; 1; 1)$, 2021-2022 гг.

Год	Точечный прогноз	Стандартная ошибка	Интервальный прогноз	
			Нижняя граница	Верхняя граница
2021	1 211,93	108,844	998,603	1 425,26
2022	1 185,45	197,238	798,780	1 572,12

Отличаются и факторы, оказывающие влияние на криминогенную обстановку, в формуле (4) представлена линейная модель множественной регрессии. В таблице 4 представлены предсказанные значения уровня преступности в Москве, прогнозируется сокращение количества регистрируемых преступлений в расчете на 100 тысяч человек населения.

$$y = 181,27 + 1,207 * x_6 + 2 443,72 * x_7, \quad (4)$$

где x_6 – коэффициент миграционного прироста (на 10 тыс. человек);
 x_7 – коэффициент Джини.

Таблица 4 - Прогнозные значения количества зарегистрированных на территории Москвы преступлений на 100 тысяч человек населения, полученные по модели множественной линейной регрессии, 2021-2022 гг.

Год	Точечный прогноз	Стандартное отклонение	Интервальный прогноз	
			Нижняя граница	Верхняя граница
2021	1 145,25	51,7672	1 041,75	1 245,73
2022	1 143,28	46,2879	1 057,92	1 231,41

В завершении исследования были разработаны рекомендации по снижению уровня преступности в Санкт-Петербурге. Одной из важнейших задач является сокращение потребления алкоголя, целесообразнее путь содействия снижению спроса, который целесообразно реализовывать путём активного распространения информации о результатах исследований, посвящённых негативным последствиям употребления алкоголя, развития осмысленного отношения к своему здоровью, а также дальнейшего исследования причин, провоцирующих рост потребления алкоголя. Необходимо обеспечить поддержание положительной тенденции динамики среднедушевых доходов населения. Для этого необходимо формировать новые рабочие места, а также стимулировать развитие малого и среднего бизнеса и оказывать меры социальной поддержки населения. Необходимо регулярно проводить комплексный анализ криминогенной обстановки, а также обеспечить публикацию более полной информации о количестве регистрируемых преступлений как по видам, так и по отдельным районам, что позволит проводить более качественные исследования и разрабатывать наиболее эффективные меры по борьбе с преступностью в зависимости от специфики криминогенной обстановки каждого района.

Список литературы

1. Единая межведомственная информационно-статистическая система: Официальный Интернет-сайт [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://www.fedstat.ru/indicators/>.
2. Министерство внутренних дел Российской Федерации: Официальный Интернет-сайт [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://xn--b1aew.xn--p1ai/folder/101762>.
3. Прокуратура г. Москвы: Официальный Интернет-сайт [Электронный ресурс]. - Режим доступа: https://epp.genproc.gov.ru/web/proc_77/activity/statistics/result.
4. Прокуратура г. Санкт-Петербурга: Официальный Интернет-сайт [Электронный ресурс]. - Режим доступа: https://epp.genproc.gov.ru/web/proc_78/activity/statistics/office/other.

5. Федеральная служба государственной статистики: Официальный Интернет-сайт [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/>.

УДК 338.46

*Смолкина А.Р., Э-1818,
кафедра экономики предпринимательства
Научный руководитель: ст. преподаватель Гашко Д.В.*

ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЮРИДИЧЕСКОЙ КОМПАНИИ

Аннотация.

Разработана программа повышения эффективности деятельности юридической компании на основе изменения маркетинговой политики.

Ключевые слова: маркетинговая политика; эффективность деятельности; юридические услуги.

Согласно экспертной оценке, в конце первого полугодия 2021 года рынок юридических услуг РФ вырос на 14% по отношению к аналогичному периоду предыдущего года и составил 187,4 млрд руб. При этом к 2026 году, ожидается рост объема российского рынка юридических услуг до 202 млрд руб. Рынок юридических услуг России очень молод. За последние 10 лет было зарегистрировано более половины действующих юридических фирм.

Рынок аутсорсинга юридических услуг является крайне конкурентным. В 2021 году количество зарегистрированных организаций, предоставляющих юридические услуги на аутсорсинг, составило около 27 тыс. компаний, при этом их клиентами стали около 2,7 млн. юридических и физических лиц. В связи с высоким уровнем конкуренции на данном рынке, тема повышения эффективности деятельности юридических организаций является актуальной.

Целью работы было формирование программы повышения эффективности деятельности организации, оказывающей юридические услуги на примере ООО «Кэпитал Лигал Сервисэз».

Юридические или правовые услуги - это услуги по оказанию помощи лицам по вопросам правового характера с применением правовых средств урегулирования конфликтов, защиты и восстановления нарушенных прав и интересов граждан и организаций [1]. Юридические услуги относятся к видам деятельности по оказанию услуг, сопутствующим основным видам экономической деятельности. Помимо правовой помощи, к таким видам

можно отнести услуги маркетинга, аудита, мониторинга, консалтинга.

Этимология понятия «эффективность» происходит от латинского *efficientia*, что переводится как «действие» или «действенность». В экономическом словаре «эффективность» определяется как количество единиц продукции, которую производит фирма на каждую единицу затрат. Фирма более эффективна по сравнению с другими фирмами, если она производит больше единиц продукции, используя то же количество ресурсов [2]. Термин эффективности является универсальным и применяется в разных областях человеческой деятельности. В различных областях науки эффективность также понимается по-разному. Исходя из проведенного анализа, можно сделать вывод о том, что трактовка сущности данного понятия ушла от понимания эффективности как просто соотношения результата и затрат. В настоящее время многие исследователи видят в эффективности степень достижения целей.

Кроме того, стоит отметить, что во многих трактовках эффективность соотносится с понятием результативности. Следовательно, эффективность организации показывает, какой ценой в организации была получена прибыль. Сложность определения эффективности связана с тем, что при решении тех или иных проблем, касающихся одной и той же системы, могут применяться разные критерии оценки эффективности, касающиеся разных свойств этой системы и разных ресурсов.

Основным показателем эффективности в целом является рентабельность. Рентабельность - это доходный показатель экономической эффективности. Рентабельность отражает эффективность использования материальных, трудовых и денежных ресурсов.

На данном этапе развития экономики, эффективность предприятия рассматривается не только под призмой экономической эффективности, важную роль играют также другие факторы: социальные, экологические, научно-технические, маркетинговые и др.

Маркетинг на сегодняшний день является одним из самых перспективных инструментов оценки эффективности компании. Благодаря набору взаимосвязанных показателей маркетинг помогает оценить фактические результаты и степень достижения целей.

Из-за смещения фокуса эффективности с фазы производства и потребления на сбыт товаров и услуг произошло изменение системы оценивания эффективности компании. Финансовые и производственные показатели все также остаются востребованными, однако анализ работы маркетинговых и сбытовых отделов и их показателей, выходит на первый план. Материальные и нематериальные показатели сопряжены и помогают провести комплексную оценку эффективности предприятия, а также каждого из его аспектов [3].

Особенность маркетинговой деятельности заключается в том, что ее

влияние в основном косвенное, что вызывает трудности в оценке ее влияния на экономическое состояние предприятия. Показать эффективность маркетинговых мероприятий можно только с помощью измеримых маркетинговых инструментов.

Так, говоря об эффективности маркетинговых решений, К.П. Колотова отмечает, что: «эффективность маркетинговых решений - это оценка результата принимаемого решения, который может выражаться долей прибыли, получаемой благодаря удовлетворению потребностей потребителей с наименьшим предпринимательским риском» [4].

Таким образом, можно рассматривать эффективность маркетингового решения как отношение полученной ценности от принятого решения к затратам на его выполнение.

При оценке воздействия маркетинга на эффективность деятельности организации, часто рассматривается влияние маркетинговой рентабельности инвестиций (ROI - Return on investment) на общую рентабельность организации [5].

Также оценить влияние маркетинговой деятельности на экономическое состояние предприятия позволяет модель PIMS (Profit impact of marketing strategy), которая отражает влияние выбранной маркетинговой стратегии на прибыльность компании. Данная модель помогает быстро оценить внутреннее положение предприятия и определить пути развития компании.

В качестве объекта исследования была выбрана компания ООО «Кэпитал Лигал Сервисэз». Результаты анализа фирмы указывают на необходимость усиления позиций на рынке юридических услуг. К главным задачам компании относится привлечение клиентов и увеличение объемов прибыли. Для достижения вышеперечисленных целей и повышения эффективности ООО «Кэпитал Лигал Сервисэз», необходимо пересмотреть маркетинговую стратегию компании.

Для повышения эффективности деятельности компании необходимо увеличение объема реализации, опережающего рост затрат, а также проведение мероприятий по привлечению клиентов.

В этих целях были предложены следующие мероприятия:

- 1) корректировка маркетинговой стратегии компании;
- 2) развитие аккаунтов компании в социальных сетях;
- 3) проведение ребрендинга компании.

В рамках данных мероприятий было предложено увеличение клиентской базы компании с помощью создания сайта и продвижения его в поисковой системе Яндекс, организация съемки образовательных видео от специалистов компании и продвижение аккаунта компании в социальной сети ВКонтакте.

Публикация видео-контента будет осуществляться на видео-хостинге

YouTube. Преимущество этой площадки заключается в бесплатном продвижении релевантного аудитории контента.

На сегодняшний день практически каждая юридическая фирма имеет собственный веб-сайт. В условиях использования современных информационных технологий и высокой конкуренции, это необходимый фактор существования компании, позволяющий расширить количество охватываемой аудитории и привлечь тем самым дополнительных клиентов. Сайт является мощнейшим инструментом рекламы и лицом фирмы, поэтому необходимо следить за его современностью и функциональностью, а также за развитием технологий в данной сфере и регулярно вносить корректировки. Основным мероприятием проведения ребрендинга станет полное обновление сайта: его структуры и дизайна. Цель заключается в создании актуального и удобного сайта, который напомнит рынку о компании. Для того, чтобы потенциальные клиенты находили сайт в поисковых системах, и обновление сайта не остались незамеченными – необходимо вложить деньги в продвижение сайта.

Самыми популярными видами продвижения сайта являются поисковое продвижение (SEO) и контекстная реклама. Остановим выбор на втором варианте. Во-первых, результаты поисковой продвижения следует ожидать только через 3-6 месяцев, в то время как контекстная реклама начинает показываться сразу после запуска кампаний. Во-вторых, контекстная реклама предоставляет полный контроль, а возможности SEO оптимизации ограничены. К основным поисковым системам в России относится Яндекс и Google. Оптимальным вариантом для продвижения на российскую аудиторию станет реклама в Яндекс из-за более низкой цены перехода на сайт. Далее для размещения и управления контекстной рекламой будет использоваться инструмент – Яндекс. Директ.

Для проведения мероприятий потребуются инвестиционные вложения в размере 1 740 тыс. руб. Срок окупаемости составит 0,4 года.

Данные мероприятия приведут к увеличению количества заказов на 16%, увеличению объема реализации на 5% и увеличению чистой прибыли на 117%.

Чистый доход за 5 лет проведения мероприятий составит 19 960 тыс. руб.

Таким образом, предложенная программа является экономически выгодной, цели и задачи выпускной квалификационной работы выполнены полностью.

Список литературы

1. Коммерческое (предпринимательское) право: учебник: в 2 т. / под ред. В. Ф. Попондопуло. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва : Проспект, 2017.
2. Economics Dictionary ROM Economics. [Электронный ресурс].

- <https://www.romeconomics.com/economics-dictionary/>.
3. Иванов А.А. Генезис понятия эффективности в свете общественно-экономических трансформаций // Вестник ОмГУ. Серия: Экономика. 2015. №4. [Электронный ресурс]. <https://cyberleninka.ru/article/n/genezis-ponyatiya-effektivnosti-v-svete-obschestvenno-ekonomicheskikh-transformatsiy>.
 4. Колотова Т.П. Эффективность маркетинговых решений в системе предпринимательства: дисс. канд. эконом. наук: 08.00.05 / Колотова Татьяна Петровна. - СПб, 1999. - 196 с.
 5. Чупина Я.В. Маркетинговые инструменты повышения эффективности управления нестабильными системами: автореферат дис. кандидата экономических наук : 08.00.05 / Чупина Яна Владиленовна. - Москва, 2016. - 26 с.

УДК 338

*Трухина А.А., Э-1802,
кафедра финансов
Научный руководитель: к.э.н., доцент Сахновская О.Е.*

ОЦЕНКА И УПРАВЛЕНИЕ СТОИМОСТЬЮ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Аннотация.

В статье рассмотрены вопросы управления нематериальными активами и их оценка. Выдвинута гипотеза о способности НМА значительно увеличивать капитализацию корпорации.

Ключевые слова: нематериальные активы; товарный знак; стоимость бренда; управление интеллектуальной собственностью.

Предприятия становятся все более зависимы от нематериальных активов, что порождает необходимость эффективного управления ими. Для эффективного управления становится актуальным вопрос оценки нематериальных активов, особенно в условиях нестабильной внешней среды.

Для проведения исследования была выбрана компания ОАО «РЖД». Управление нематериальными активами в данной организации сводится к оценке портфеля объектов интеллектуальной собственности и их коммерциализации.

В ходе исследования была выдвинута гипотеза о том, что самая малочисленная по количеству и балансовой стоимости группа нематериальных активов - товарных знаков, способна повысить

капитализацию компании ОАО «РЖД» за счет ее существенной рыночной стоимости.

Для подтверждения гипотезы в качестве объекта оценки автором выбран портфель наиболее коммерчески ценных товарных знаков предприятия¹.

Для оценки был выбран метод освобождения от роялти, поскольку под товарными знаками РЖД предоставляется основной объем услуг предприятия - это фирменная символика, оформление сайта перевозчика, брошюр, буклетов и др.

В расчете ставки роялти при оценке учитывались такие ценообразующие факторы, как эффект страны происхождения, читаемость, абсолютная доля рынка, качество, современность и др.². Ставка дисконтирования определена по модели оценки капитальных активов, в рамках которой учтены такие факторы риска, присущие компании, как корпоративное управление и состояние основных фондов. Базой начисления ставки роялти принята прогнозная выручка предприятия до 2027 года³.

Также в рамках исследования проанализировано соответствие доли бренда РЖД в капитализации рыночным значениям. Доля стоимости товарных знаков РЖД, найденная в результате расчетов автора, сопоставима с крупнейшими по капитализации компаниями на российском рынке - Сбербанком и Газпромом, однако несколько ниже их, что может быть обусловлено более низкой капитализацией и отраслевой спецификой предприятия.

Таким образом, бренд РЖД недооценен, в связи с чем у организации существует риск упущенной выгоды по части использования товарных знаков. Итогом исследования является рекомендация автора по рассмотрению средств индивидуализации ОАО «РЖД» по рыночной стоимости. Это позволит повысить капитализацию компании на рынке, объективно отразить степень участия товарных знаков в деятельности предприятия, а также увеличить эффективность использования товарных знаков на зарубежных рынках.

Список литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 4): ФЗ от 18.12.2006 № 230 (ред. от 11.06.2021 №230-ФЗ) [Электронный ресурс]. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/.

¹Управление правами на результаты интеллектуальной деятельности ОАО «РЖД» [Электронный ресурс].

²Практическое руководство по проведению оценки нематериальных активов ГК «РОСНАНО» [Электронный ресурс].

³Долгосрочная программа развития ОАО «РЖД» до 2025 года [Электронный ресурс].

2. Федеральный стандарт оценки «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (ФСО №11)» [Электронный ресурс]. <https://docs.cntd.ru/document/420283788>.
3. Открытый реестр товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации Роспатент [Электронный ресурс]. <https://rospatent.gov.ru/opendata/7730176088-tz>.

УДК 338

*Фараонова Е.С., Э-1803,
кафедра финансов
Научный руководитель: к.э.н., доцент Сахновская О. Е.*

ДОХОДНЫЙ ПОДХОД В ОЦЕНКЕ КОММЕРЧЕСКОЙ НЕДВИЖИМОСТИ

Аннотация.

Статья отражает сущность доходного подхода в оценочной деятельности. Основное преимущество доходного подхода над другими заключается в том, что данный подход в наибольшей степени отражает рыночную стоимость объектов, способных генерировать прибыль в будущем.

Ключевые слова: рыночная стоимость; коммерческая недвижимость; методология оценки; доходный подход.

В оценочной деятельности определение рыночной стоимости объектов коммерческой недвижимости в рамках доходного подхода в большей степени базируется на методах прямой капитализации и дисконтировании денежных потоков [1]. Первый метод применяется в оценке функционирующих объектов, не требующих существенных затрат на перепланировку. В свою очередь метод дисконтирования денежных потоков используется для объектов, денежные потоки которых на момент эксплуатации имеют произвольную динамику.

Для получения итогового результата, который будет соответствовать тенденциям рынка коммерческой недвижимости, необходимо учитывать достоверность и достаточность проанализированных данных о сегменте рынка, к которому относится объект. Основными экономическими элементами для определения рыночной стоимости являются: ставка дисконтирования, действительный валовой доход, определение потерь от недозагрузки объекта [1].

В ходе определения рыночной стоимости нежилого встроенного помещения были выявлены основные факторы, позволяющие провести оценку «методом прямой капитализации»: тип объекта, НЭИ объекта

оценки, достаточность информации о сделках/предложениях на рынке, величина арендной платы для объекта.

Список литературы

1. Грибовский С. В. Оценка недвижимости / С. В. Грибовский, М. А. Федотова, Т. В. Тазихина ; Федер. агенство по образованию, С.-Петербург. гос. экон. ун-т. - Санкт-Петербург: Изд-во КНОРУС, 2022. - С. 46-223.
2. Сахновская О. Е. Оценка недвижимости: практикум по дисциплине «Оценка недвижимости» / О. Е. Сахновская, Н. Ю. Шведова ; Минобрнауки России, С.-Петерб. гос. экон. ун-т. - Санкт-Петербург: [б. и.], 2021. - С. 7.

УДК 336

*Щадных А.А., Э-1808,
кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Научный руководитель: к.э.н., доцент Клочкова Е.Н.*

ОСОБЕННОСТИ И НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ РЕГИОНАЛЬНОГО РЫНКА РОЗНИЧНЫХ БАНКОВСКИХ УСЛУГ

Аннотация.

В статье рассмотрено современное состояние и проблемы развития регионального рынка розничных банковских услуг (на примере ПАО «Банк «Санкт-Петербург») и предложены мероприятия по совершенствованию его деятельности.

Ключевые слова: рынок розничных банковских услуг; банковский продукт; цифровая трансформация.

Современные банковские услуги представляют большое значение в кредитно-финансовой системе государства, а рынок розничных банковских услуг играет важную роль в создании ВВП и способствует социальному прогрессу в целом. Предоставление розничных банковских услуг на региональном рынке остается перспективной сферой для развития банковской деятельности, так как в регионах рынок развит в меньшей степени.

В настоящее время отсутствует общепризнанное понятие термина «региональный банк». Условно, региональным банком называют финансовое учреждение, головной офис которого располагается не в столице, а в регионе. Другие исследователи считают, что региональный банк - это банковская структура, работающая исключительно в одном

регионе. Несмотря на хорошие отношения с местными властями и гибкость бизнес-модели, региональному банку всё равно трудно конкурировать с крупными федеральными игроками.

За 2013-2021 гг. общее количество банков в России уменьшилось с 858 до 337. Число региональных банков за аналогичный период уменьшилось с 379 до 144 - в 2,5 раза. На сегодняшний день 84% субъектов РФ имеют минимальное количество региональных банков. В 25 субъектах РФ не зарегистрировано банков, в 20 субъектах - только 1 банк и в 28 субъектах - 2-3 банка [2]. Всё это свидетельствует об отрицательной динамике на рынке регионального банковского бизнеса. Доступ к ресурсам и сильная конкуренция с банками с госучастием - главные факторы, которые оказывают существенное влияние на развитие региональных банков.

За последние 8 лет кредитование физических лиц региональными банками уменьшилось на 17%. Отрицательный тренд сохраняется и в секторе привлеченных региональными банками денежных средств - сокращение с 13% до 5%. В отдельных субъектах РФ все еще продолжают функционировать довольно крупные в масштабах своего региона банки [1].

Примером такого банка для г. Санкт-Петербург является ПАО «Банк «Санкт-Петербург» (далее - БСПБ). Он занимает 4 место среди региональных банков страны по объему активов на 01.01.2022 г. Его рыночная доля на региональном рынке Санкт-Петербурга в сегменте вклады физических лиц составляет 0,8%, в сегменте потребительский кредит - 0,6%. Полученные значения подтверждают факт, что даже крупным региональным банкам тяжело конкурировать с федеральными игроками.

Цифровая трансформация - современный тренд развития экономики - требует от банков технологичного развития в целях сохранения доли на рынке и обеспечения развития конкурентных преимуществ. Анализ уровня цифровой зрелости банков позволил сделать выводы о том, что региональные банки достаточно сильно отстают от федеральных игроков по уровню цифровой зрелости и не входят в группу, так называемых, «банков-чемпионов». На основе проведенного анализа были сформулированы следующие предложения по развитию банковских услуг БСПБ, а именно:

- 1) активное совершенствование мобильного приложения;
- 2) введение круглосуточной дистанционной службы поддержки клиентов, что обеспечит возможность качественно и без посещения офиса решать их проблемы;
- 3) необходимость наладить электронный документооборот с судебными приставами, т. к. сейчас он осуществляется с помощью Почты России;
- 4) внедрение программы наставничества для новых сотрудников с

целью их адаптации и совершенствования их личных показателей.

Особое внимание в современных экономических условиях БСПБ следует уделить своей внешнеэкономической деятельности, потому что многие крупные банки были включены в санкционные списки, в связи с чем выросло число клиентов, которые желают открыть валютный счёт в БСПБ, т.к. он продолжает работать в штатном режиме и не попал под санкции.

На сегодняшний день главными трендами для крупных региональных банков остается улучшение классических банковских продуктов и услуг, ускорение процессов цифровизации, круглосуточная поддержка клиентов, обеспечение надлежащего уровня защиты. Важно повышать качество обслуживания, делать его максимально безопасным, удобным и понятным для клиентов.

Список литературы

1. Борьба за место под солнцем – как выживают региональные банки. [Электронный ресурс]. Режим доступа: // URL: https://arb.ru/b2b/pointofview/borba_za_mesto_pod_solntsem_kak_vyzhi_vayut_regionalnye_banki-10426171/.
2. Сайт Центрального банка Российской Федерации. Официальный сайт. [Электронный ресурс]. Режим доступа: // URL: <http://www.cbr.ru>.

УДК 330.1

*Щербаков Г.М., Э-1815,
кафедра статистики и эконометрики
Научный руководитель: д.э.н., доцент Кудрявцев А.А.*

ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА

Аннотация.

В данной статье рассматриваются основные показатели, отражающие финансовую результативность деятельности негосударственного пенсионного фонда, а также факторы, оказывающие влияние на конечные результаты.

Ключевые слова: негосударственный пенсионный фонд, прогнозирование, актуарные расчеты, устойчивость.

Негосударственные пенсионные фонды, выступая страховщиками как по обязательному пенсионному страхованию, так и

негосударственному пенсионному обеспечению, выступают некоторой альтернативой сложившейся системе государственного пенсионного обеспечения и призваны создать возможность выбора для граждан между Пенсионным фондом России и негосударственными пенсионными фондами, исходя из условий, которые они могут предложить [2].

Функционирование и деятельность негосударственных пенсионных фондов представляют собой достаточно сложные процессы [4]. Каждый год государством вводятся новые ограничения и требования к деятельности фондов. В первую очередь, данные требования направлены на защиту участников и застрахованных лиц, желая минимизировать потенциальный финансовый риск [3].

Кроме того, существует множество методик, позволяющих оценить результаты финансовой деятельности негосударственного пенсионного фонда. В рамках данной работы предпочтение было отдано Международному стандарту финансовой отчетности 4, так как данный стандарт подразумевает под собой обязательное проведение теста на адекватность резерва, который позволит оценить финансовую устойчивость построенной модели фонда.

При прогнозировании финансовых результатов фонда необходимо также опираться на анализ рынка негосударственных пенсионных фондов и их нефинансовых показателей показал различные тенденции, а, следовательно, их учитывать. Основная тенденция, заключающаяся в снижении количества негосударственных пенсионных фондов, связана с одной стороны с ужесточением законодательства, а с другой стороны – с процессами реорганизаций фондов. Снижение количества застрахованных лиц по обязательному пенсионному страхованию связано с тенденцией к переходу в Пенсионный Фонд России, а количество участников негосударственных пенсионных фондов напрямую зависит от конъюнктуры.

При обзоре финансовых показателей негосударственных пенсионных фондов стоит отметить, что за рассматриваемый период структура инвестиционных портфелей практически не изменилась. При этом доходность портфеля показывает зависимость от внешних факторов, так как зависимость между объемом инвестиционного портфеля и доходностью крайне слабая, о чем также свидетельствует низкое значение коэффициентов корреляции.

Переходя к построению модели негосударственного пенсионного фонда, безусловно, необходимо учитывать, в первую очередь, внешние факторы. Основными такими факторами, которые учитываются при моделировании, являются демографический и финансовый. Стоит отметить, что «базовыми» факторами являются коэффициенты смертности, ожидаемая продолжительность жизни, а также временная стоимость денег

и инфляция. Остальные факторы могут как учитываться фондами, так и не учитываться (во многом, опираясь на контингент участников фонда) [1].

Оценив факторы, были выявлены ключевые денежные потоки, которые, с одной стороны, могут наиболее полно отразить основные финансовые результаты фонда, а с другой стороны, не противоречили бы выбранной методике (МСФО 4). Кроме того, были сделаны следующие актуарные предположения (данные для построения модели негосударственного пенсионного фонда, предоставленные профильной организацией, актуальны на конец 2017 года, в связи с этим актуарные предположения отражают социально-экономическую ситуацию на декабрь 2017 года):

- коэффициенты смертности были рассчитаны исходя из таблицы смертности России за 2017 год;
- используется следующий возраст выхода на пенсию: 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин;
- инфляция составляет 4,07%;
- ставка дисконтирования установлена на уровне 8,65%;
- инвестиционная доходность равна 8,65%;
- доля инвестиционного дохода, направляемая на уставную деятельность, составляет 4,5% от инвестиционного дохода;
- вероятность расторжения составляет 8,1%.

Таким образом, в результате расчетов была получена текущая стоимость всех денежных потоков. Она составила - 22 935 475 рублей. Для оценки устойчивости фонда МСФО 4 предписывает проведение теста на адекватность резервов. Фонд проводит оценку ключевых денежных потоков и сопоставляет ее со страховыми резервами, которые уменьшены на сумму отложенных аквизиционных расходов. В результате проверки можно сделать вывод, что фонд устойчив.

Как уже говорилось ранее, негосударственный пенсионный фонд достаточно серьезно зависит от внешних факторов. В связи с этим, на основе ранее выявленных факторов и тенденций рынка негосударственного пенсионного обеспечения, было проведено стресс-тестирование, отражающее изменение пенсионных обязательств в зависимости от изменения ставки дисконтирования и вероятности смерти. В результате анализ чувствительности показал, что изменение ставки дисконтирования на 1% оказывает существенное влияние на пенсионные обязательства. Изменение вероятности смертности на 10% не оказывает значительного изменения на пенсионные обязательства. Стоит отметить, что по результатам стресс-тестирования и теста на адекватность резервов, показатели фонда, в целом отвечают среднерыночным тенденциям.

Таким образом, автором были рассмотрены теоретические основы функционирования негосударственных пенсионных фондов, выявлены

рыночные тенденции, а также была построена модель негосударственного пенсионного фонда, на основании которой был дан прогноз финансовых показателей.

Список литературы

1. Беккерс Д. Основы актуарных методов для пенсионного обеспечения и аннуитетных продуктов: от смертности до финансовой отчетности / Д. Беккерс. - СПб.: Издательство «Арт-Экспресс», 2019. - 156 с.
2. Гареева И. А. Роль негосударственного пенсионного страхования в пенсионной системе России / И. А. Гареева, Ю. К. Малеванова // Ученые заметки ТОГУ. - 2017. - Т. 8. - №4. - С. 312-317.
3. Лавренова Е. С. Деятельность негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению в рамках российской пенсионной системы / Е. С. Лавренова // *Juvenis scientia*. - 2016. - № 1. - С. 82-86.
4. Мамий Е. А. Негосударственные пенсионные фонды: сущность, свойства и функции / Е. А. Мамий, А. В. Новиков // Научный журнал КубГАУ. - 2016. - № 116. - С. 168-182.

РАЗДЕЛ III. РЕЗУЛЬТАТЫ СТУДЕНЧЕСКОЙ НАУЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

УДК 336.6

*Атабемян А.К., Э-1908,
кафедра финансов
Научный руководитель: к.э.н., доцент Калугина Я.А.*

ОСОБЕННОСТИ РАЗВИТИЯ ЭКОСИСТЕМ В ФИНАНСОВОМ СЕКТОРЕ

Аннотация.

Современная финансовая индустрия постоянно развивается. Многие международные банки становятся частью финансовых экосистем. В статье рассматриваются проблемы и особенности развития банковской отрасли.

Ключевые слова: финансовый сектор; экосистема; банковский рынок; конкуренция.

Несмотря на то, что банки играют ключевую роль на рынке денежных операций, на современном этапе их роль для клиентов постепенно снижается. В ближайшем будущем многие сделки могут уже не требовать привлечения посредника, поэтому банкам необходимо переосмыслить свои бизнес-стратегии и найти новые пути развития, чтобы оставаться актуальными для своих клиентов. Однако независимо от развития финтех-компаний, банковский и, тем более, финансовый рынки не исчезнут, но уже сейчас можно сделать вывод, что направления развития финансового рынка будут другими, он будет трансформироваться. По мнению автора, формирование финансовых (банковских) экосистем - не просто настоящие реалии, но и необходимость. Экосистемы уже давно являются предметом широкого обсуждения во всех отраслях промышленности. В экономическом смысле термин «экосистема» относится к взаимодействию нескольких субъектов в целях создания общих ценностей [2].

Переход к цифровой экономике является вызовом для всех сфер услуг, включая банковскую. Перед банками растет потребность применять новые технологии, уменьшать затраты, создавать для потребителей эффект личностного подхода, защищать огромные массивы данных и так далее. К тому же развитие сектора финансовых технологий происходит с огромной скоростью. По данным CB Insights, активность сделок на рынке финансовых технологий с начала 2021 г. до конца третьего квартала того же года увеличилась до 95 млрд долларов США [4], что является абсолютным рекордом за все время. Это позволяет сделать вывод, что

общее глобальное финансирование финансовых технологий в рамках сделок M&A, PE и венчурного капитала взлетело до нового максимума (рисунок 1).

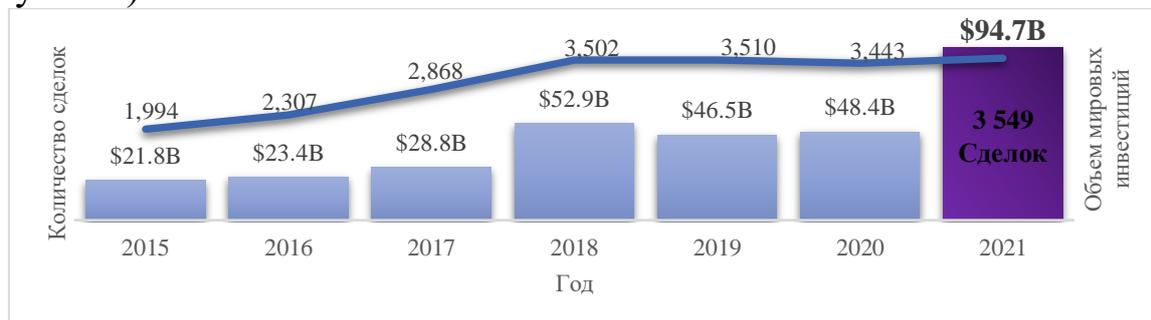


Рисунок 1 - Динамика инвестиций в финансовые технологии (источник: составлено автором)

Люди давно осознали, что благодаря решению многих вопросов в формате онлайн, получение различных услуг становится гораздо более комфортным, особенно во время пандемии COVID-19. На сегодняшний день переход в цифровой мир стал общим трендом для всех участников рынка. Это касается и банковских учреждений, поскольку, по различным оценкам аналитиков во всем мире, маржинальность и чистая рентабельность собственного капитала банковского бизнеса продолжают показывать стагнацию. Средняя мировая чистая рентабельность собственного капитала классических банков за последние 10 лет составила всего 8-10%, а к 2025 г., по прогнозу McKinsey, чистая рентабельность собственного капитала классического банковского сектора и вовсе будет находиться в диапазоне 5,2-9,3% [5]. В подобных условиях намерение банков выйти за пределы своего сектора финансовых услуг в более прибыльные сегменты выглядит оправданным и даже необходимым.

Для того, чтобы успешно конкурировать на финансовом рынке, банк не может оставаться классическим банком, он должен расширять фокус своей деятельности в сторону экосистемы. И действительно, банки стараются не конкурировать, а объединяться с технологическими компаниями. Банки и финтех-компании могут построить партнерские отношения, и более того, финтех будет способствовать развитию бизнеса нынешних игроков финансового рынка. Некоторые международные банки уже признали данный факт и создали первые цифровые платформы для экосистем или разработали новые стратегии. Крупнейшие экосистемы на российском финансовом секторе были созданы такими компаниями, как ПАО Сбербанк и АО «Тинькофф Банк».

Важным аспектом является то, что экосистема может быть ориентирована сразу на несколько потребностей клиента. Компании, связанные в экосистеме, связывают свой дифференцированный комплекс услуг для того, чтобы эффективнее удовлетворять потребности

потребителей. Другим важным аспектом здесь является непосредственная ориентация на полное удовлетворение одной или нескольких потребностей клиента. Это приводит к двум большим стратегическим изменениям [3]: 1) банки могут сосредоточиться на отдельных этапах создания прибыли и не стараться быть сильнейшими во всех аспектах предоставления услуг; 2) удовлетворение потребностей клиентов также повышает их готовность платить за все услуги, что, несмотря на увеличение числа связанных компаний, сохраняет более высокую отдачу для отдельных компаний, предоставляющих услуги.

Цифровые экосистемы являются перспективной бизнес-моделью для банков, поскольку они могут не только привлекать и удерживать клиентов, но и получать доход вне рамок своей основной деятельности. Кроме того, сотрудничество с другими компаниями в форме коммерческого партнерства создает для банков привлекательный доход и синергетический эффект. Для банков эволюция новых цифровых экосистем означает как риск, так и возможности [1].

Подводя итог, можно сказать, что изменения в финансовой и IT-отрасли указывают на то, что сложность цифровых экосистем в будущем будет только расти. Поэтому банки призваны не только переосмыслить предоставление услуг и создание их стоимости, а также заняться развитием экосистем и определения правильного позиционирования себя в них. Крайне важно, чтобы они выбирали свою стратегию с умом, основываясь на своих сильных сторонах.

Список литературы

1. Ликуев А., Бермишева П. (2019). Необанки: будущее или тупиковая ветвь развития банковской системы // Форбс. URL: <https://www.forbes.ru/tehnologii/344459-neobanki-budushchee-ili-tupikovaya-vetv-razvitiya-bankovskoy-sistemy>.
2. Карпинская В.А. (2018). Экосистема как единица экономического анализа // Системные проблемы отечественной мезоэкономики, микроэкономики, экономики предприятий: материалы II конф. Отделения моделирования производственных объектов и комплексов ЦЭМИ РАН. Москва. 12 янв. 2018 г. / под ред. чл.-корр. РАН Г.Б. Клейнера. Вып. 2. М.: ЦЭМИ РАН. С. 124–141. DOI: 10.33276/978-5-8211-0769-5-125-141.
3. Dickerson, James, Masood, Samad, and Skan, Julian. The Future of Fintech and Banking: Digitally disrupted or reimaged? URL: <https://technation.io/news/future-of-fintech/>.
4. Центр Cbinsights. State Of Fintech Q3'21 Report URL: <https://www.cbinsights.com/research/report/fintech-trends-q3-2021/>.
5. “Remaking the bank for an ecosystem world”, URL:

<https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/industries/financial%20services/our%20insights/remaking%20the%20bank%20for%20an%20ecosystem%20world/remaking-%20the-bank-for-an-ecosystem-world.pdf>

УДК 330.34

*Афони́на В.А., Э-1904,
кафедра финансов*

Научный руководитель: к.э.н., доцент Калугина Я.А.

ЗЕЛЕНАЯ ЭКОНОМИКА И УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ В МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ КОМПАНИИ

Аннотация.

В статье изучены инструменты зеленой экономики. На основе анализа российской правовой базы рассмотрены критерии зеленых облигаций и проектов, а также соответствие им портфеля зеленых проектов ПАО «НЛМК».

Ключевые слова: зеленая экономика; металлургия; устойчивая экономика.

COVID-19 усилил спрос на зеленую экономику, что обуславливает актуальность исследования устойчивого развития углеродоемкого металлургического комплекса.

Зеленая экономика, по определению директора WWF России М.В. Бабенко [4, с. 6], - это устойчивая экономика, нацеленная на повышение качества жизни с учетом экологических ограничений, глобального потепления и эффективного ресурсоиспользования. Согласно российскому стандарту зеленого финансирования - Таксономии зеленых проектов [1], критериями инструментов зеленой экономики, включая зеленые кредиты и облигации, выступают:

- 1) цель - реализация зеленого проекта;
- 2) объекты использования средств: портфель зеленых проектов, CAPEX (капитальные затраты), OPEX (операционные расходы);
- 3) направления использования;
- 4) управление денежными средствами: расходование в течение 24 месяцев после выпуска; соблюдение управленческой политики; отчетность;
- 5) требования законодательства об эмиссии ценных бумаг для зеленых облигаций [2].

Говоря о преимуществах использования зеленых облигаций, следует отметить, что для эмитентов открывается возможность повышения ESG-рейтинга, государственная поддержка, а для инвесторов - право

отслеживания вложений, репутация; выявление рисков, будущее получение необлагаемого налогом дохода. Итак, зеленые финансы - драйвер роста инвестиционной привлекательности российской экономики.

Не смотря на интерес к зеленым облигациям, подтверждаемый превышением спроса на инструменты ПАО Московская биржа на 20% над объемом выпуска в мае 2021 года [5], актуальна проблема отсутствия мер государственной поддержки под зеленые финансовые инструменты, приоритет доходности над ответственностью российских инвесторов, что подтверждает соотношение риска и доходности на уровне 6,73% годовых [5]. Согласно международной ESG-практике, вариантами государственной поддержки выступают экономические, как налоговое стимулирование, административные меры (включение в ломбардный список, поддержка институтов развития и др.).

Оценим перспективность зеленых облигаций металлургической компании ПАО «НЛМК». Изучив отчетность ПАО «НЛМК» за 2020 г. [3], выявлено, что компания осуществляет инвестиции в экологию (\$ 1,3 млрд с 2000 года), модернизацию доменного производства. Проект «Техническое перевооружение системы аспирации участка корпуса среднего и мелкого дробления обогатительной фабрики» на площадке Стойленского ГОКа соответствует зеленым критериям ВЭБ.РФ:

- 1) соответствие критериям таксономии зеленых проектов (обращение с отходами: ликвидация объектов накопленного вреда экологии);
- 2) цели устойчивого развития ООН (ответственное потребление и производство);
- 3) отсутствие значимых побочных эффектов на окружающую среду;
- 4) технологические показатели наилучших доступных технологий;
- 5) снижение выбросов загрязняющих веществ;
- 6) экологический эффект (снижение эмиссии пыли на 791 т в год [3]).

Резюмируя, инструменты зеленой экономики принесут имиджевый эффект для компаний, включая металлургический сектор. Государственная поддержка с учетом лучших зарубежных подходов и российской специфики повысит российскую инвестиционную привлекательность.

Список литературы

1. Постановление Правительства Российской Федерации от 21.09.2021 № 1587 [Электронный ресурс]. URL: <http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001202109240043>.
2. Положение Банка России от 19.12.2019 № 706-П (ред. от 01.10.2021) «О стандартах эмиссии ценных бумаг» [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_344933/.
3. Годовой отчет 2020: НЛМК [Электронный ресурс]. URL: https://nlmk.com/upload/iblock/3de/NLMK_ecology.pdf.

4. Зеленая экономика: определения и термины / составители: М. В. Бабенко, С. И. Бик, А. И. Постнова. - Москва: Всемирный фонд дикой природы (WWF), 2018. - 36 с.
5. Экологичные ценные бумаги. Зачем Москве зеленые облигации [Электронный ресурс]. URL: <https://www.vedomosti.ru/gorod/ourcity/articles/ekologichnie-tsennie-bumagi>.
6. Bobylev S. N. Environmental consequences of COVID-19 on the global and Russian economics // Population and Economics. - 2020. - 4(2). - pp. 43-48.

УДК 336

*Есавкин В.А., Э-1901,
кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Научный руководитель: к.э.н., доцент Калугина Я.А.*

ВСТРОЕННЫЕ СТРАХОВЫЕ ПРОДУКТЫ КРЕДИТНЫХ КАРТ: АНАЛИЗ СИТУАЦИИ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ

Аннотация.

В данной статье проанализирован рынок встроенных страховых продуктов кредитных карт передовых российских банков. Исследование подкреплено математической моделью для выявления лучших страховых продуктов.

Ключевые слова: банк; страховой продукт; кредитная карта.

В современном мире банки в рамках своей деятельности уделяют большое внимание защите интересов клиентов. Это осуществляется за счет различных инструментов, одним из которых является страхование. Сейчас большую популярность набирают страховые продукты кредитных карт, причем многие передовые банки делают эти продукты встроенными.

В рамках проведенного исследования нами были проанализированы встроенные страховые продукты кредитных карт таких банков, как: ПАО Сбербанк, АО «Тинькофф Банк», Банк ВТБ (ПАО), АО «Альфа-Банк», ПАО «Совкомбанк». Для проведения сравнительного анализа нами были выделены 5 основных параметров, по которым от банка к банку есть различия: формат страхового продукта, страховая сумма и страховые выплаты, тарифы, срок рассмотрения страхового случая и каналы продаж.

Далее нами было принято решение составить простую математическую модель для определения наилучших страховых продуктов среди данных банков. Прежде всего, нами была разработана балльная система оценки по каждому показателю: по второму, третьему и

четвертому показателям из списка конкуренты были просто проранжированы от 1 до 5 (где 5 - лучший, 1 - худший), по первому и последнему критерию баллы присуждались по количеству предлагаемых страховых продуктов/каналов продаж (1 продукт/канал - 1 балл).

Одной из главных целей банков является привлечение новых клиентов, поэтому сравнительный анализ был проведен именно с точки зрения привлекательности для клиента. Представленные факторы неравнозначны для клиента, поэтому нами было принято решение провести опрос, по результатам которого была оценена значимость каждого критерия. В соответствии с этой оценкой каждому из показателей был присвоен коэффициент, и, как результат, была составлена итоговая математическая модель.

В рамках опроса участникам был задан вопрос: «Какие из перечисленных факторов являются для Вас как для клиента значимыми при выборе страхового продукта?». Один респондент мог выбрать несколько вариантов ответа из ранее упомянутого списка. По результатам опроса, все респонденты отметили важность формата страхового продукта. Практически для 90% опрошенных значимым фактором являются страховая сумма и страховые выплаты. Почти для 4/5 опрошенных одним из главных критериев при выборе страхового продукта являются тарифы. Чуть более 70% респондентов подчеркнули значимость срока рассмотрения страхового случая. Для половины опрошенных важным фактором является наличие различных каналов продаж страховых продуктов.

Подводя итоги опроса, нами была составлена следующая математическая модель:

$$y = x_1 + 0,9x_2 + 0,8x_3 + 0,7x_4 + 0,5x_5, \quad (1)$$

- где y - итоговый балл;
- x_1 - количество баллов за страховой продукт;
 - x_2 - количество баллов за страховую сумму и страховые выплаты;
 - x_3 - количество баллов за тарифы;
 - x_4 - количество баллов за сроки рассмотрения;
 - x_5 - количество баллов за каналы продаж;
- максимальный балл - 16.

Возвращаясь к балльной системе оценок для каждого банка, обратимся к таблице 1, в которой представлено распределение баллов при сравнительном анализе.

Таблица 1 - Распределение баллов при сравнительном анализе

Банк/ Критерий	Страховой продукт	Страховая сумма и страховые выплаты	Тарифы	Срок рассмотрения страхового случая	Каналы продаж	Итоговый балл
ПАО Сбербанк	2	5	4	4	2	13,5
АО «Тинькофф Банк»	3	4	5	3	1	13,2
Банк ВТБ (ПАО)	1	3	3	2	2	8,5
АО «Альфа- Банк»	1	2	2	5	2	8,9
ПАО «Совкомбанк»	1	1	1	1	2	4,4

Источник: составлено автором.

Согласно составленной математической модели, самые привлекательные страховые продукты для клиентов предоставляют ПАО Сбербанк и АО «Тинькофф Банк», имея наибольшее разнообразие страховых продуктов, лучшие тарифы, а также страховые суммы и выплаты.

Список литературы

1. АО «Альфа-Банк»: официальный сайт. URL: <https://alfabank.ru/>.
2. АО «Тинькофф Банк»: официальный сайт. URL: <https://www.tinkoff.ru/>.
3. Банк ВТБ (ПАО): официальный сайт. URL: <https://www.vtb.ru/>.
4. ПАО Сбербанк: официальный сайт. URL: <https://www.sber.ru/bank/>.
5. ПАО «Совкомбанк»: официальный сайт. URL: <https://sovcombank.ru/>.

УДК 657.12

*Карева Д.А., Стяжкина Е.С., Э-1910,
кафедра бухгалтерского учета и анализа
Научный руководитель: к.э.н., доцент Бадмаева Ж.Д.*

РЕФОРМИРОВАНИЕ И РАЗВИТИЕ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА В РОССИИ

Аннотация.

Статья посвящена выявлению основных задач реформирования российской системы бухгалтерского учета и изучению ее последующего развития. Проводится анализ программы реформирования, в том числе внедрения новых федеральных стандартов бухгалтерского учета. Рассматриваются изменения с точки зрения неоклассической концепции строения

бухгалтерского учета, а также новшества в требованиях, предъявляемых в бухгалтерской профессии.

Ключевые слова: реформирование бухгалтерского учета; федеральные стандарты бухгалтерского учета; профессия бухгалтера.

В настоящее время профессия бухгалтера претерпевает значительные изменения с точки зрения методологии и практики. Цифровизация экономики упрощает процесс ведения бухгалтерского учета, в первую очередь автоматизируя рутинные задачи. Цель исследования - выявить основные задачи реформирования российской системы бухгалтерского учета и изучить ее последующее развитие.

На сегодняшний день произошли многочисленные изменения в области стандартов ведения учета, активно продолжается корректировка системы учета согласно «Программе реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности», утвержденной Постановлением Правительства РФ от 06.03.1998 № 283. Приведение российской системы бухгалтерского учета в соответствие с актуальными требованиями рыночной экономики и МСФО – цель реформирования ныне действующей системы [1]. Задачи реформы заключаются в следующем:

- ✓ формирование системы стандартов учета и отчетности, обеспечивающих полезной информацией пользователей, приоритет отдается инвесторам;
- ✓ обеспечение взаимосвязи реформ российской системы бухгалтерского учета с основными тенденциями гармонизации стандартов на международном уровне;
- ✓ оказание методической помощи компаниям в понимании и внедрении реформированной модели бухгалтерского учета.

Так, в 2011 году вступил в силу новый Федеральный закон «О бухгалтерском учете» №402-ФЗ, который предусматривает разработку и утверждение федеральных и отраслевых стандартов, регламентирующих вопросы организации и ведения учета в России. Федеральный стандарт ФСБУ 5/2019 «Запасы» действует с января 2021 года, а с 2022 года этого же месяца вступили в силу другие стандарты, такие как ФСБУ 6/2020 «Основные средства», ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения», ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды».

Помимо вышеперечисленных федеральных стандартов, начиная с 2022 года, обязательным становится применение нового ФСБУ 27/2021 «Документы и документооборот в бухгалтерском учете» (для всех организаций, кроме бюджетных). Данный стандарт обновил не только требования к документам и документообороту в бухгалтерском учете, но и соответствующие термины и понятия. Новым стандартом установлены

правила исправления документов бухгалтерского учета, а также правила их хранения [2].

Также с отчетности за 2022 г. начал применяться ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды», аналогии которому ранее не было в системе регулирования бухгалтерского учета. Стандарт, помимо прочего, вводит классификацию договоров по содержанию, а не по юридической форме, как это было раньше, а также предусматривает новый термин «объект учета аренды» вместо ранее используемого понятия «имущество». Минфин утвердил 9 июля 2022 года ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы», который будет применяться с отчетности за 2024 год, но возможно досрочное применение на добровольной основе.

Опубликован проект ФСБУ «Инвентаризация», который разработан в соответствии с Методическими указаниями по инвентаризации имущества и финансовых обязательств, его планируют применять с 2025 года.

Реформы учета, образцом для которых является МСФО, предполагают не только создание новых, но и усовершенствование уже разработанных ранее стандартов бухгалтерского учета, при этом включается и применение их на практике. Система квалифицированной аттестации бухгалтеров и аудиторов также является одним из основополагающих элементов рассматриваемого реформирования, как и создание и применение на практике норм профессиональной этики и компетенции, контроль профессиональной деятельности специалистов данной области при рассмотрении всех аспектов бухгалтерского дела.

Так, корректировка российской системы бухгалтерского учета в соответствии с МСФО увеличит конкурентоспособность российских организаций, и, конечно, усовершенствует систему управления ими. В первом случае причиной будет то, что возрастет надежность и прозрачность информации для заинтересованных в ней пользователей и контрагентов, а во втором - создание единой методики учета.

В современном мире происходит непрерывное изменение и пополнение норм бухгалтерского учета. В связи с этим бухгалтеру необходимо быть готовым к изучению нового в кратчайшие сроки. Особенно это касается нормативной базы, связанной с коммерческими компаниями. Федеральные стандарты бухгалтерского учета на данный момент и являются такими нововведениями, требующими изучения и детального рассмотрения.

Говоря о развитии бухгалтерского учета с точки зрения неоклассической концепции его научного строения, в 2017 году в своей работе советник Министерства финансов В.В. Приображенская, выдвинула свое мнение по поводу его роли в будущем. Ученый описывает функциональные области научного строения и исследует возможности их применения. Данная структура подразумевает под собой совокупность трех

основополагающих элементов: теории, практики и методологии. Говоря о бухгалтерском учете с практической точки зрения, развитие цифровой экономики заключается в совершенствовании автоматизированных систем учета. Если рассмотреть бухгалтерский учет с точки зрения методологии, то верным является следующее высказывание: «наблюдается явный опережающий темп развития бухгалтерского учета на практике, нежели его методологии» [3]. В настоящее время появляется все больше новых видов цифровой деятельности. В обиход входят такие понятия, как «краудфандинг», «оборот криптовалюты». Соответственно, данные процессы также подвергаются учету. Но так как эти сферы совершенно новые, то применение старых норм невозможно, необходимо совершенствование учетных процессов. Также, с точки зрения методологии, еще не до конца разработана эффективная система учета для цифровых финансовых активов, цифрового права, валидации цифровой записи и других нововведений экономики.

Говоря о теории, в данной сфере не ожидаются коренные изменения, как минимум в том временном сегменте, который могут рассматривать ученые.

Таким образом, дигитализация экономики не является причиной снижения актуальности бухгалтерской профессии, напротив, она позволяет применить свои знания, умения и навыки в отличных от рутинных обязанностей сферах, тем самым профессионал сможет добиться значительного увеличения своего опыта и компетенций в триаде составных частей научной организации бухгалтерского учета.

Пандемия коронавируса стала решающим фактором для выявления «пробелов» в современной системе бухгалтерского учета. Установлено, что в нестабильных условиях она не готова взять на себя все информационные риски. Деятельность аудиторов также претерпела трудности. Проверки организаций непосредственно на их территории были отменены, а для удаленного формата требовался внешний доступ к системам ERP. Однако кризис, вызванный пандемией, безусловно, ускорил ранее предлагавшееся усиление по оцифровке процесса аудита. Пандемия внесла свои коррективы, и теперь вырисовываются совершенно иные требования финансовым директорам, экономистам и бухгалтерам, а именно: способность жить и работать в условиях неопределенности, а значит иметь высокую адаптивность в постоянно меняющихся условиях; формирование и развитие антикризисной стратегии; умение принимать решения и нести за них ответственность. Повышение квалификации бухгалтера становится необходимой мерой из-за нестабильной экономической среды, сам бухгалтер должен не только реагировать должным образом на меняющиеся условия, но и быть готовым к режиму непрерывной оценки своей деятельности.

Учет становится нацелен на обеспечение информацией тех лиц, которые или уже заинтересованы в ней, или возможно будут с течением времени. Информационная система и ее потребители устанавливают более тесные связи. Для данных мер необходимы именно профессиональные суждения, комплексное видение ситуации, а значит, что эта сфера бухгалтерского учета не может быть подвергнута цифровизации [4].

Подводя итог, реформирование бухгалтерского учета в настоящее время представляет собой совокупность изменений, необходимых для сопоставления и успешного функционирования российских стандартов с определенными условиями современной рыночной экономики и международных стандартов финансовой отчетности. Согласно «Программе реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности» происходит постепенное обновление системы бухгалтерского учета и введение новых стандартов.

Говоря о развитии в области теории, методологии и практики бухгалтерского учета, отметим более активное развитие практической стороны по сравнению с методологической, так как заинтересованные лица и институты стали преобладающими пользователями бухгалтерской информации посредством информационно-коммуникационных технологий. Однако все функции этой профессии не смогут воспроизводиться компьютером, поскольку некоторые процессы бухгалтерского учета предполагают неординарный подход к решению задачи, основанный на личном суждении и опыте.

Список литературы

1. Дмитриева, И.М. Бухгалтерский учет с основами МСФО: учебник и практикум для вузов / И. М. Дмитриева. - 6-е изд., перераб. и доп. - Москва: Издательство Юрайт, 2022. - 319 с.
2. Федеральный стандарт бухгалтерского учета ФСБУ 27/2021 «Документы и документооборот в бухгалтерском учете». Утвержден приказом Минфина России от 16.04.2021 № 62н (ред. от 23.12.2021) [Электронный ресурс]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_81164/2d52707f5a4d5314b9e470a9bf59cb826ec848dd.
3. Приображенская В. В. Влияние цифровой экономики на развитие компетенций в области бухгалтерского учета // Финансовый журнал. 2019. № 5. С. 50-63.
4. Соболева Г.В., Попова И. Н., Терентьева Т.О. Цифровая экономика и ее влияние на подготовку кадров в сфере бухгалтерского учета и аудита // Международный бухгалтерский учет. 2019.Т.22. № 4 (454). С.464-480.

УДК 657.12

*Киселева А.А., Э-2009,
кафедра бухгалтерского учета и анализа
Научный руководитель: д.э.н., доцент Ткачук Н.В.*

ТОЛКОВАНИЕ КАЧЕСТВЕННЫХ ХАРАКТЕРИСТИК БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

Аннотация.

Предметом данной статьи является трактовки качественных характеристик бухгалтерской (финансовой) отчетности в отечественных и международных стандартах. Целью статьи является сравнение подходов к толкованию качественных характеристик бухгалтерской (финансовой) отчетности в российских и международных регулирующих документах. В статье анализируются основные качественные характеристики отчетности: достоверность, сопоставимость, своевременность, релевантность.

Ключевые слова: бухгалтерская (финансовая) отчетность; качественные характеристики отчетности.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность играет важную роль в формировании достоверного представления у заинтересованных лиц о финансовой деятельности организации, финансовых результатах и изменениях в ее финансовом положении. Качественные характеристики отчетности определяют ее полезность. В российских нормативных документах по сравнению с МСФО отсутствуют формулировки основных критериев полезности и качества отчетной информации. В связи с этим, многие практики и теоретики уделяют большое внимание трактовке качественных характеристик бухгалтерской (финансовой) отчетности, так как именно на основе данных отчетной информации внутренние и внешние пользователи принимают текущие и стратегические управленческие решения. Данный вопрос рассматривается в работах таких ученых как Я.В. Соколов, О.В. Соловьева, А.В. Суворов, Г. Б. Полисюк, Г. И. Сухачева, М.В. Корягин, Э.С. Хендриксен, М.Ф. Ван Бред, С.И. Колесников, Л.М. Куприянова, И.В. Осипова, Н.И. Бондарь, Т.Д. Поплаухина, М.Л. Пятов.

Актуальность проблемы заключается в том, что российские нормативные документы не предоставляют составителям отчетных данных четких требований и правил отражения достоверной и полной информации, что приводит к снижению качества отчетности, и, следовательно, пользователи не могут быстро и своевременно найти проблему и принять необходимое решение.

Цель исследования - сравнить подходы толкования качественных характеристик бухгалтерской (финансовой) отчетности в российских и международных регулирующих документах.

Основными качественными характеристиками отчетности являются достоверность и полнота представления данных. Согласно ПБУ (ФСБУ) 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации», достоверность подразумевает формирование информации «исходя из правил, установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету» [1], а полнота отчетных данных характеризуется требованием отражения в учете всех фактов хозяйственной деятельности. Ткачук Н.В. отмечает, что не всю отечественную бухгалтерскую (финансовую) отчетность можно назвать достоверной и предлагает пути повышения достоверности отчетных данных [2].

Более подробное описание данных характеристик представлено в МСФО. Главным фактором достоверности, как и в российских стандартах, является составление отчетности по требованиям нормативных документов. Однако МСФО не исключают возможность отклонения от требований, если их соблюдение может привести к недостоверности данных. Кроме того, международные стандарты выделяют такое понятие как справедливое представление данных, которое включает в себя полноту и нейтральность информации. Полное изображение включает всю информацию, необходимую пользователям для понимания отражаемого явления, в том числе все необходимые описания и объяснения. Нейтральное изображение подразумевает отсутствие субъективных оценок в вопросе выбора и представления финансовых показателей, то есть отчетность свободна от любого вида влияния, которое повлечет ее искажение.

Еще одной качественной характеристикой бухгалтерской (финансовой) отчетности является своевременность. В российских нормативных документах требование своевременности представлено лишь следующим образом: «учетная политика организации должна обеспечивать: ...своевременное отражение фактов хозяйственной деятельности в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности» [3]. Данная характеристика не отражает своей сути, что может привести к неправильному истолкованию этого требования составителями отчетности. В МСФО более конкретно характеризует своевременность. Акцент делается на том, что полученная вовремя информация позволит принять адекватные решения в отношении организации. Обычно полезность отчетных данных снижается с увеличением срока ее давности. Задержка в представлении информации пользователям ухудшит полезность отчетных данных. Между тем отдельная информация долгое время не теряет своей актуальности. Хотя очевидно, что более проверенная информация (а чем

тщательнее проверка, тем более времени требуется на ее проведение) является более надежной. Таким образом, организация должна искать какой-то компромисс, чтобы, обеспечив своевременность, не потерять надежность и наоборот. В отдельных случаях пользователь, наоборот, стремится получить более «старую» информацию об организации для принятия инвестиционно-финансовых решений в отношении организации.

Следующая качественная характеристика - понятность информации. В российских нормативных документах определение этого термина отсутствует. МСФО уделяет большое внимание данной характеристике. «Понятность информации обеспечивается ее классификацией, характеристикой и четким и сжатым представлением» [3]. То есть учетная информация должна содержать достаточную информацию, подготовленную таким образом, чтобы она могла легко интерпретироваться заинтересованными пользователями. Таким образом, для повышения уровня воспринимаемости отчетность должна содержать комментарии, раскрытия, которые позволяют понять суть операций не только специалистам в области финансов и бухгалтерского учета.

Некоторые авторы, в частности Ковалев В.В., Ткачук Н.В. выделяют такую важную качественную характеристику бухгалтерской (финансовой) отчетности как «релевантность». Ткачук Н.В. отмечает, что для определения содержания отчетных данных следует выявить финансовые запросы основных пользователей, прежде всего инвесторов [4].

Рассмотрев подходы толкования качественных характеристик бухгалтерской (финансовой) отчетности в российских и международных нормативных документах, можно сделать вывод о том, что по сравнению с МСФО в отечественных документах отсутствуют или не отражаются в полной мере характеристики, которые необходимы для повышения уровня качества и полезности бухгалтерской (финансовой) отчетности. Многие финансисты и специалисты по бухгалтерскому учету считают, что если по российской отчетности можно только по косвенным признакам заподозрить наличие у организации определенных проблем, то в отчетности, составленной по МСФО, они более явно представлены. Так как пользователи прежде всего заинтересованы в том, чтобы с наименьшими усилиями с помощью полезной информации достигнуть определенных целей, необходимо предпринять ряд мер, в том числе со стороны законодательства, которое должно более детально и подробно установить критерии качества бухгалтерской (финансовой) отчетности. Считаю разумным уточнить содержание федеральных стандартов по бухгалтерскому учету в отношении описания качественных характеристик. Это будет способствовать повышению полезности отчетных данных, которые пользователи используют для принятия стратегических экономических решений.

Список литературы

1. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 (утв. приказом Минфина РФ от 6 июля 1999 г. № 43н).
2. Ткачук Н.В. О достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности. Аудиторские ведомости. № 2020. № 1. С. 35-40.
3. ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации». Утверждено приказом Минфина РФ от 6 декабря 2009г., № 22н.
4. Ткачук Н.В. Релевантность отчетной информации. Бухучет в сельском хозяйстве. 2016. № 2016. № 7. С. 41-44.

УДК 336

*Куулар А.Ф., Э-1906,
кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Научный руководитель: к.э.н., доцент Калугина Я.А.*

РОЛЬ ПЛАТЕЖНЫХ СЕРВИСОВ В НАЦИОНАЛЬНОЙ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЕ

Аннотация.

С момента создания Национальная система платежных карт стремительно развивается. Статья посвящена рассмотрению роли платежных сервисов в НПС, а также предложена идея нового сервиса MirStudy.

Ключевые слова: платежная система; платежные сервисы; НСПК.

Национальная платежная система (НПС) является важным элементом финансовой системы, через которую покупатели и продавцы финансовых продуктов и услуг совершают транзакции. Для обеспечения независимости и безопасности НПС в 2014 году была основана Национальная система платежных карт (НСПК).

С момента создания НСПК стремительно развивается. Сегодня приоритетом является разработка инновационных инструментов и сервисов, которые оптимизируют платежи, обеспечивают доступность и соединяют платежную систему с реальным миром и потребителями.

На сегодняшний день уже реализованы сервисы, позволяющие удобнее совершать платежные операции. Одним из первых сервисов, представленных НСПК, является программа лояльности «Привет, Мир!», которая направлена на повышение привлекательности услуг платежной системы «Мир», а также на стимулирование к активному использованию карт «Мир», в том числе при оплате товаров. Специальное приложение «MirPay» от ПС «Мир» создан для бесконтактной оплаты при помощи

смартфона. Для удобства ведения бизнеса был внедрен Сервис проверки предприятий ПС «Мир» (СПП), предназначенный для снижения эквайринговых рисков участников. Также в процессе реализации находится сервис MirTips, позволяющий оставить чаевые сразу при оплате счета.

Так, платежные сервисы работают в разных отраслях, что позволяет для всех субъектов НПС проще взаимодействовать. Именно поэтому одним из приоритетов Банка России и НСПК является создание и развитие новых платежных сервисов, одним из которых может быть MirStudy.

На многие направления подготовки в ВУЗах есть целевые места, однако, чтобы получить данное место, абитуриент должен найти государственную компанию или организацию, взаимодействующую с необходимым учебным заведением. Согласно закону, абитуриент может обратиться и к частным компаниям, но тогда он будет поступать не по квоте, а по общему конкурсу. На практике это будет платное обучение, за которое платит работодатель. Однако частным компаниям сложно оценить риски участия в финансировании студентов.

Для решения всех вышесказанных вопросов может быть создан сервис MirStudy, объединяющий абитуриентов и компании (как HeadHunter). Благодаря сервису, школьники начнут заранее готовить портфолио. Также сервис позволит выявить компетенции на основе специальных тестов, опросов и резюме. Абитуриентам не нужно искать компании, которые предоставляют финансирование обучения и которые имеют договор с нужным ВУЗом: они смогут подбирать подходящие варианты с помощью фильтров, а частным компаниям сервис позволит удобнее оплачивать обучение потенциального работника, который будет иметь необходимые навыки. Также среди принятых заявок компании легче будет решить, какой абитуриент наиболее соответствует портрету необходимого для него сотрудника. Таким образом, сервис, взаимодействуя с абитуриентами, компаниями и учебными заведениями, обеспечивает безопасные платежные операции.

С сервисами НСПК каждый человек сталкивается ежедневно. Многие сервисы ориентированы на безопасные и удобные платежи для всех участников и потребителей платежной системы, новые сервисы поддерживают взаимодействие участников НПС во всех сферах и упрощают платежные операции.

Список литературы

1. Федеральный закон № 161-ФЗ от 27.06.2011 «О национальной платежной системе». [Электронный ресурс]. https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_115625/?ysclid=15wbbxe2gk962124293.

2. Национальная система платежных карт: официальный сайт. URL: <https://www.nspk.ru/>.
3. Стратегия развития национальной платежной системы на 2021-2023 годы. [Электронный ресурс]. https://www.cbr.ru/Content/Document/File/120210/strategy_nps_2021-2023.pdf.
4. Центральный банк Российской Федерации: официальный сайт. URL: <http://cbr.ru/>.

УДК 336.77

*Обвинцева В.В., Э-1909,
кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Научный руководитель: к.э.н., доцент Калугина Я.А.*

ОБАЗОВАТЕЛЬНЫЙ КРЕДИТ С ПОДДЕРЖКОЙ ГОСУДАРСТВА: ОСОБЕННОСТИ И УСЛОВИЯ ЕГО ПОЛУЧЕНИЯ

Аннотация.

В работе автором рассматривается образовательный кредит с государственной поддержкой в качестве механизма обеспечения доступности высшего профессионального образования.

Ключевые слова: образовательный кредит; субсидии; льготный период; высшее образование.

В течение последних 5 лет в российских вузах появился ряд программ по подготовке специалистов инновационных профессий. Как правило, обучение по таким направлениям осуществляется только на контрактной основе. В качестве инструмента получения диплома стоит рассматривать образовательный кредит с государственной поддержкой.

В России образовательный кредит существует с 2000 года, когда Сбербанк, как самый крупный, универсальный и социально ориентированный банк России, разработал и утвердил порядок, а также условия предоставления образовательного кредита. С течением времени процентная ставка, обязательная доля заемщика в кредите и ряд прочих условий неоднократно изменялись. С июля 2022 года программа выдачи льготных образовательных кредитов предлагает процентную ставку равную 15,85% годовых, при этом заемщик выплачивает 3%, оставшиеся проценты погашаются за счет государственных субсидий. Кредит выдается на получение высшего образования и является целевым [1]. Банк перечисляет денежные средства на расчетный счет вуза согласно

установленным правилам учебного заведения - сумма за весь период обучения или по семестрам.

Процесс оформления и погашения образовательного кредита имеет ряд существенных отличий: от заемщика не требуется предоставление сведений о доходах и имущества в залог; на время учебы предоставляется льготный период, а также дополнительные 9 месяцев после окончания вуза (может быть продлен при оформлении студентом академического отпуска, но в совокупности не более 7,9 лет); в течение льготного периода осуществляется только оплата процентов по кредиту, основной долг выплачивается в течение 15 лет после завершения обучения; первые два года обучения заемщик может выплачивать только часть процентов - в первый год не менее 40%, во второй - не менее 60% (точно можно рассчитать на сайте ПАО Сбербанк), с третьего года - 100%. Кредит предоставляется гражданам России старше 14 лет. Договор на обучение должен быть заключен непосредственно с абитуриентом, а вуз - иметь государственную аккредитацию и находиться на территории России [3].

Образовательный кредит с господдержкой выдает только ПАО Сбербанк. Программа «Кредит на образование с господдержкой» работает с 583 вузами, по количеству кредитов от ПАО Сбербанк лидируют НИУ «Высшая школа экономики», РАНХиГС при Президенте РФ, МГУ имени М.В. Ломоносова, Российский университет дружбы народов и Финансовый университет при Правительстве. Согласно пресс-службе ПАО Сбербанк, объем выданных образовательных кредитов с государственной поддержкой в стоимостном выражении с 2007 по 2012 гг. составил менее 300 млн руб., в 2016 сумма увеличилась в 4 раза в связи с ростом популярности данной услуги. Однако уже в 2017 году программа льготного кредитования была отменена. В 2021 году льготных кредитов было выдано на сумму 7 млрд руб. - это максимальный показатель за 14 лет. Резкий рост обусловлен изменениями, произошедшими в 2020 г., по которым условия получения кредита были значительно улучшены [2].

Популярность льготного кредитования на получение высшего образования возрастает. Это эффективный инструмент для получения желаемой специальности, но при всех его преимуществах необходимо учитывать следующие риски: в случае отчисления студента кредит перестает быть льготным, а процентная ставка по нему становится как у потребительского; в то же время несвоевременная оплата процентов по кредиту и задолженности могут оставить негативный след на кредитной истории заемщика. Таким образом, оформление образовательного кредита требует от заемщика ответственности, дисциплины, а также полной уверенности в выбранной профессии и своих силах.

Список литературы

1. Постановление Правительства РФ от 15.09.2020 № 1448 (ред. от 01.07.2022) «О государственной поддержке образовательного кредитования» [Электронный ресурс]. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_362714/d0a3d77059f7a96c83cf5039932de211d5644355/#dst100011
2. SBERPRESS - Образование [Электронный ресурс]. URL: <https://press.sber.ru/topics/finance>.
3. Как получить образовательный кредит с господдержкой [Электронный ресурс]. URL: <http://duma.gov.ru/news/49588/>.

УДК 336

*Синицына А.С., Э-1808, кафедра банков,
финансовых рынков и страхования
Научный руководитель: к.э.н., доцент Калугина Я.А.*

РАЗВИТИЕ НАЦИОНАЛЬНОЙ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ

Аннотация.

Рассмотрены итоги деятельности Банка России в развитии платежного рынка и приведены проекты на 2021-2023 годы для устойчивого развития платежного сегмента.

Ключевые слова: национальная платежная система; НСПК; небанковские поставщики платежных услуг; открытые API; цифровой рубль.

Россия за последние несколько лет стала одной из стран-лидеров по темпам развития платежного рынка. Было достигнуто 70,3% безналичных платежей в рознице [3, с. 11], доля эмитированных карт российских платежных систем возросла до 32,9% [4], количество платежных терминалов и банкоматов увеличилось с 1,3 млн до 3,9 млн шт. [4]. Однако Россия столкнулась с рядом санкций в 2022 г. и отключением от международных систем, поэтому были пересмотрены планы по реализации НСПК, Системы передачи финансовых сообщений и Системы быстрых платежей. В итоге доля карт «Мир» на апрель 2022 года составила 24-36% от общего числа карт. Значительному росту данного показателя поспособствовал недавний уход платежных систем Visa и Mastercard с российского рынка.

Национальной платежной системе еще предстоит реализовать несколько важных проектов. Во-первых, это создание института небанковских поставщиков платежных услуг. В настоящее время

кредитные и финансовые организации являются основными поставщиками платёжных услуг. Но с развитием современных технологий, появляются компании, которым стоило бы задуматься над предоставлением дополнительных платёжных услуг населению и бизнесу, которые не пошли бы вразрез основной деятельности организации.

Бизнес-экосистемы на уровне банков имеют возможность использовать платёжные услуги в рамках своей инфраструктуры, а экосистемам на базе технологических компаний гораздо труднее перейти в платёжный сегмент. Хотя с учетом разнообразия услуг, которые предоставляют такие небанковские компании, как Яндекс, VK, Ozon, X5 Retail Group и т.д., развитие платёжных услуг для данных сервисов - то ценное, недостающее звено, которое могло бы значительно упростить жизнь населению и бизнесу.

Во-вторых, развитие открытых API (Application Programming Interface). Это интерфейсы, которые позволяют банкам и другим финансовым организациям обмениваться данными и предоставлять внешним площадкам готовые сервисы. В открытых API заинтересованы банки, их партнёры, финтех-стартапы, актуальные и потенциальные клиенты. Благодаря развитию данного сервиса, юридические лица и ИП смогут автоматизировать свои бизнес-процессы, создавать и подписывать платёжные документы прямо в учетных системах, контролировать статус счетов, документов и отслеживать поступившие требования. Разработчики и финтех-стартапы смогут предлагать инновационные сервисы B2B и B2C клиентам, создавать и внедрять платёжные решения гораздо быстрее.

В-третьих, развитие цифрового рубля как новой платёжной инфраструктуры. Путем создания платформы цифрового рубля решаются вопросы о доступе к цифровому кошельку населения или бизнеса через любую финансовую организацию, где они обслуживаются, гарантируется проведение расчётов в офлайн-режиме и снижение транзакционных издержек, которые сейчас достаточно высоки, в первую очередь для бизнеса, в силу того, что сейчас большое количество безналичных инструментов в виде карт, и большая нагрузка на торгово-сервисные предприятия в виде комиссий по эквайрингу. По мнению Банка России, внедрение цифрового рубля позволит качественнее осуществлять государственный финансовый контроль. Это связано с тем, что государство будет отслеживать движение бюджетных денег, выделяемых в рамках государственных контрактов и договоров и выявлять случаи незаконного пользования денежными средствами.

Доцент департамента общественных финансов Финансового университета при Правительстве РФ Светлана Демидова говорит о том,

что, помимо Банка России, Федеральное казначейство также может претендовать на создание кошельков для цифрового рубля, поскольку с 2021 года функционирует система казначейских платежей, где происходят прямые расчеты без привлечения Банка России [2]. Создание подобной платформы вполне доступно для Казначейства России, поскольку ведомство является одним из самых передовых в мире и цифровые платежи могли бы быть неплохой перспективой для дальнейшего развития системы казначейских платежей.

В результате реализации всех проектов гражданам будут предоставлены быстрые, удобные, понятные и надежные цифровые платежные сервисы. У бизнеса появится возможность внедрения бесшовных инновационных платежных инструментов, будут снижены транзакционные издержки. Государство и общество в целом выиграют от обеспечения прозрачности операций за счет создания цифрового рубля и роста безналичных операций, в том числе в государственном секторе.

Список литературы

1. Федеральный закон «О национальной платежной системе» от 27.06.2011 № 161-ФЗ (последняя редакция). [Электронный ресурс] – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_115625/.
2. Какие проблемы могут помешать внедрению в РФ цифрового рубля [Электронный ресурс]. URL: <https://regnum.ru/news/economy/3574981.html>.
3. Стратегия развития национальной платежной системы на 2021-2023 годы. [Электронный ресурс] – URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/120210/strategy_nps_2021-2023.pdf.
4. Стратегия развития национальной платежной системы на 2021-2023 годы // Центральный банк РФ. [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.youtube.com/watch?v=UpRRUzDRO6Q>
5. Центральный банк Российской Федерации. Цифровой рубль. Доклад для общественных консультаций. 2020. [Электронный ресурс]. – URL: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/112957/Consultation_Paper_201013.pdf.

УДК 330.14

*Ткач А.В., Шаламага Я.А., Э-1904,
кафедра общей экономической теории
и истории экономической мысли
Научный руководитель: к.э.н., доцент Макеева Е.С.*

ESG-ФАКТОРЫ КАК ИНСТРУМЕНТ ФОРМИРОВАНИЯ ДЕЛОВОЙ РЕПУТАЦИИ

Аннотация.

В настоящее время формирование деловой репутации является одной из важнейших задач компании. Современный мир предлагает массу инструментов для ее решения, одним из которых является ESG-развитие. Наиболее ярким примером является нефтегазовая отрасль, что описывается в статье.

Ключевые слова: ESG-принципы; деловая репутация; устойчивое развитие; экологическая ответственность; нефтегазовая отрасль.

В данный момент в предпринимательской среде сложилась непростая ситуация, которая вынуждает компании в условиях нестабильности использовать всевозможные инструменты для того, чтобы оставаться конкурентоспособными и сохранять свои позиции на рынке. Формирование деловой репутации является одним из таких инструментов: она позволяет облегчить доступ компании к финансовым ресурсам, а также повысить доверие и лояльность покупателей.

Деловая репутация оказывает немалое влияние на ликвидность и рыночную капитализацию, поэтому важным условием успешной деятельности компании является создание благоприятного представления о ней у стейкхолдеров.

В последние годы при формировании деловой репутации всё большее значение приобретают ESG-факторы, так как вопросы экологии и социального развития становятся более актуальными.

Целью настоящего исследования является определение влияния ESG-факторов на деловую репутацию компании.

Объектом исследования является нефтегазовая отрасль в России.

Предмет исследования - реализация ESG-принципов в нефтегазовом бизнесе и их влияние на формирование деловой репутации компаний.

«ESG (Environmental, Social, Governance) - совокупность характеристик корпоративного управления, при котором достигается вовлечение данной компании в решение экологических, социальных и управленческих проблем» - говорится в статье ТАСС [6].

Нужда в ESG-принципах появилась в связи с обострением экологической ситуации в мире, а также вследствие роста неравенства между странами и внутри них.

Вопросы экологии и социального развития играют роль не только при создании деловой репутации компаний, но и при принятии инвестиционных решений. Ответственные инвесторы при формировании своих портфелей учитывают воздействие своих инвестиций на общество и окружающую среду.

Большинство компаний на российском рынке сталкиваются с проблемой привлечения инвестиционных ресурсов, а современные инвесторы все чаще обращают внимание не только на экономическую эффективность компании, но и на безупречную репутацию с точки зрения социального развития и воздействия на окружающую среду.

Таким образом, корреляция между деловой репутацией компании и внедрением в её деятельность принципов ESG очевидна. Компании, вставшие на путь устойчивого развития, являются социально-ответственными и заслуживают доверия со стороны стейкхолдеров, что безусловно приводит к повышению деловой репутации.

Говоря о социально-ответственном инвестировании, следует привести примеры учета ESG-факторов при составлении портфелей инвесторов. Так, в странах Европы и Америки ограничивается приток инвестиций в «грязные» предприятия.

Влияние внедрения ESG-факторов на нефтегазовую отрасль ярко иллюстрирует датский пенсионный фонд РКА, который в 2018 году в качестве вклада в достижение Парижского Климатического Соглашения проверил 62 компании нефтегазовой отрасли в своем портфеле на предмет «правильного подхода к управлению для достижения Соглашения».

Тридцать пять портфельных компаний были проданы, в их число входили Газпром, Лукойл и Роснефть.

Приведем еще один пример. В декабре 2020 года Общий пенсионный фонд штата Нью-Йорк заявил, что проводит обзор всех энергетических компаний, в которые он вложил средства, чтобы оценить их соответствие экологическим стандартам. Также «представители пенсионного фонда заявили, что до 2025 года они исключат из портфеля ценные бумаги нефтегазовых компаний, которые не выполняют выдвинутые ими экологические требования в течение ближайших четырех лет» - согласно данным статьи РБК Тренды [10].

В портфеле этого фонда есть ценные бумаги таких российских компаний, как Роснефть, Сургутнефтегаз, Татнефть.

Россия вступила на путь развития социально-ответственного бизнеса позднее Америки и стран Европы, однако и в нашей стране ESG-принципы постепенно внедряются в бизнес-процессы.

Например, «российские банки вводят практику тестирования каждого заемщика на соблюдение принципов устойчивого развития. Три четверти крупнейших банков страны уже внедрили в кредитный процесс ESG-оценку компаний, еще 20 % - планируют внедрять» - сказано на сайте РБК Тренды [10]. Это отражается и на компаниях, осуществляющих свою деятельность в нефтегазовой отрасли, поскольку они также прибегают к использованию банковских кредитов.

Рассмотрим динамику ESG-развития нефтегазовой отрасли в России. Так, по данным независимого европейского рейтингового Агентства RAEX-Europe в числе лидеров по ESG-развитию находятся следующие нефтегазовые компании: ПАО «Лукойл», ПАО «НК «Роснефть».

Рейтинговое агентство АК&М провело исследование социальной эффективности крупнейших российских компаний. Результаты нефтегазового сектора представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Рейтинг социальной эффективности российских нефтегазовых компаний [8]

	Название компании	Суммарная нагрузка на экологию	Суммарный социальный эффект	Показатель социальной эффективности деятельности
		тыс. т	млн. руб.	тыс. руб./т
1.	ООО «Сахалин Энерджи»	29,6	203 383	6 865,0
2.	ПАО «Газпром»	4 202	3 715 287	884,1
3.	ПАО «Сургутнефтегаз»	1 096	763 854	696,7
4.	ПАО «Лукойл»	2 076	1 275 368	614,4
5.	ПАО «Роснефть»	42,5	6 904	162,5

Деловая репутация компании формируется под влиянием множества факторов. Высокая конкуренция в нефтегазовом секторе способствует развитию организаций и улучшению технологий производства с целью наращивания конкурентного преимущества. В современном мире одним из инструментов достижения данной цели выступает устойчивое развитие.

Один из показателей формирования деловой репутации – объем реализованной продукции, на него, помимо прочих факторов, влияет и внедрение программ устойчивого развития (рисунок 1).

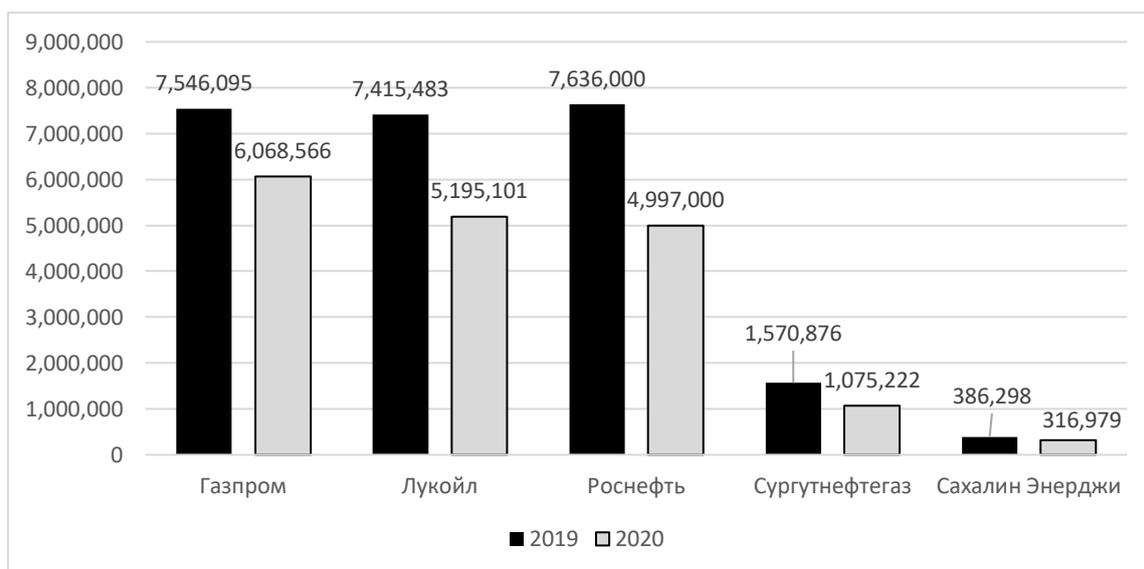


Рисунок 1 – Объем реализованной продукции компаний, млн руб.
(источник: составлено авторами)

Падение объемов реализации обусловлено рядом причин, начиная от распространения коронавирусной инфекции и заканчивая падением цен на нефть. Несмотря на эти факторы, представленные на рисунке организации, по данным RAEX-Europe, остаются лидерами как по объему реализованной продукции, так и по ESG-развитию нефтегазового сектора.

Например, Лукойл реализует проект по сокращению выбросов парниковых газов и возобновляемой энергией, что сказывается на деловой репутации и привлекательности компании.

Роснефть, в свою очередь, в 2019 г. стала одним из лидеров среди всех компаний нефтегазовой отрасли, принявших участие и вошедших в климатический рейтинг CDP (Carbon Disclosure Project). Организации была присвоена категория В - оценка, которая превышает среднестатистический показатель участников.

Для оценки влияния устойчивого развития на деловую репутацию рассмотрим изменения инвестиционной привлекательности компании. На рисунке 2 представлена динамика средней стоимости за год одной акции компаний, входящих в вышеупомянутые рейтинги.

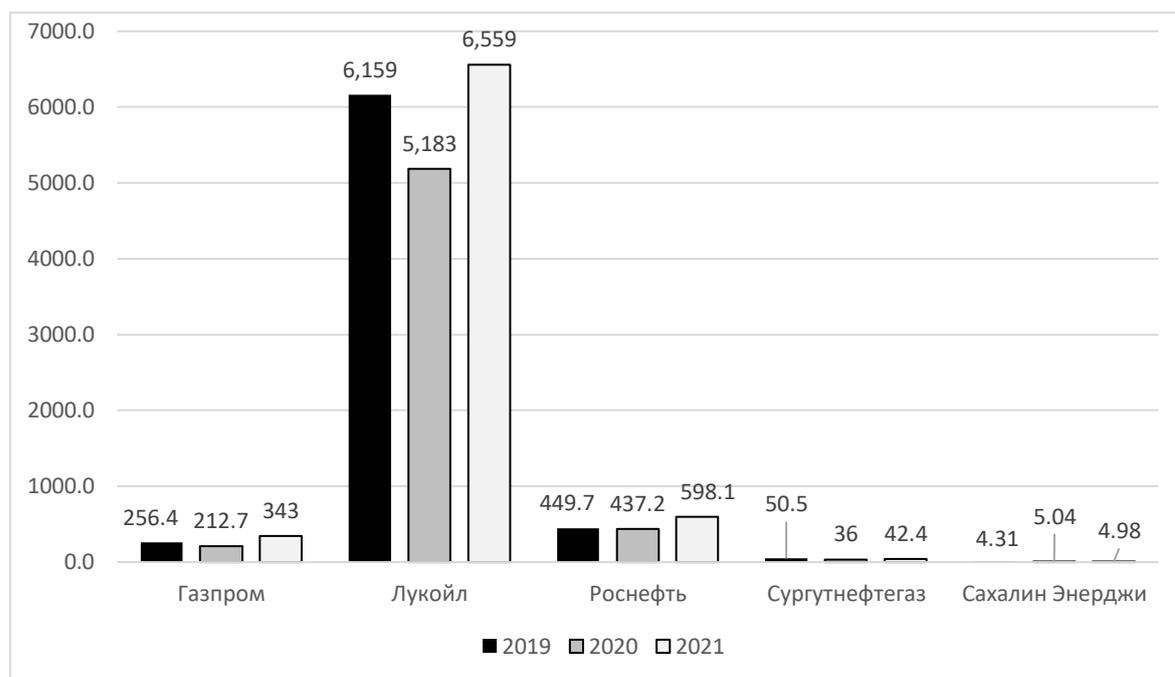


Рисунок 2 - Динамика стоимости акций
(источник: составлено авторами).

Согласно полученным данным, наблюдается отрицательное изменение стоимости акций в 2020 г., исключая акции Сахалин Энерджи, что обусловлено снижением цен на нефть, а также последствиями пандемии. Однако в 2021 г. наблюдается рост стоимости акций исследуемых компаний. Акции организаций, принявших курс на устойчивое развитие, отмечаются стабильностью в периоды волатильности. Данный фактор оказывает воздействие на формирование деловой репутации.

По данным официальных сайтов компаний показатели рыночной капитализации и чистой прибыли имеют положительную динамику и, следовательно, указывают на положительное влияние ESG-факторов при формировании деловой репутации.

Подводя итог всему вышесказанному, мы можем сделать вывод, что одним из инструментов формирования деловой репутации является внедрение ESG-принципов. Исследование нефтегазовой отрасли показало положительную корреляцию между ESG-направленностью компаний и их финансовыми показателями, таких как стоимость акций и объем реализуемой продукции. Также участие в социальных и экологических проектах создает благоприятный имидж организации и обеспечивает позитивную тональность новостных сообщений, в которых она упоминается. Всё это привлекает большее количество клиентов и инвесторов, а, значит, обеспечивает приток дополнительных финансовых средств и способствует развитию компании.

Список литературы

1. Газпром. Годовая финансовая отчетность МСФО. [Электронный ресурс] URL: <https://smart-lab.ru/q/ГАЗПРОМ/f/y/>.
2. Лукойл. Годовая финансовая отчетность МСФО. [Электронный ресурс] URL: <https://smart-lab.ru/q/LKOH/f/y/>.
3. Роснефть. Годовая финансовая отчетность МСФО. [Электронный ресурс] URL: <https://smart-lab.ru/q/ROSN/f/y/>.
4. СахалинЭнерго. Годовая финансовая отчетность МСФО. [Электронный ресурс] URL: <https://smart-lab.ru/q/SLEN/f/y/>.
5. Сургутнефтегаз. Годовая финансовая отчетность МСФО. [Электронный ресурс] URL: <https://smart-lab.ru/q/SNGS/f/y/>.
6. Эксперты допустили возможное появление ESG-стандарта для малого бизнеса. [Электронный ресурс] URL: https://tass.ru/ekonomika/13117763?utm_source=yandex.ru&utm_medium=organic&utm_campaign=yandex.ru&utm_referrer=yandex.ru.
7. 10 крупнейших компаний в нефтяной и нефтегазовой промышленности. [Электронный ресурс] URL: https://raex-a.ru/rankingtable/top_companies/2021/tab04.
8. АК&М. Списочный рейтинг Социальной эффективности крупнейших российских компаний 2021. [Электронный ресурс] URL: <https://akmrating.ru/>.
9. ESG-рейтинги. АК&М. [Электронный ресурс] URL: <https://akmrating.ru/kompaniyesg/>.
10. ESG-принципы: что это такое и зачем компаниям их соблюдать. [Электронный ресурс] URL: <https://trends.rbc.ru/trends/green/614b224f9a7947699655a435>.

УДК 338.2:338.124:330.1

*Чукалина А.С., Э-2002,
кафедра общей экономической теории
и истории экономической мысли
Научный руководитель: д.э.н., профессор Фейгин Г.Ф.*

ОСОБЕННОСТИ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ЭКОНОМИКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В УСЛОВИЯХ УСИЛЕНИЯ САНКЦИЙ

Аннотация.

В статье рассматриваются меры государственной поддержки экономики в период санкций через анализ инструментов фискальной и монетарной политики, также предлагаются способы по их корректировке.

Ключевые слова: экономические санкции; фискальная политика; монетарная политика; импортозамещение; кредитные каникулы.

В 2022 году против Российской Федерации был введен ряд экономических санкций. Наложённые ограничения оказали негативное воздействие на экономику России. Отрицательному влиянию были подвержены банковская сфера, продовольственная промышленность, торговля, IT-сфера, фармацевтическая отрасль, тяжелое машиностроение, сфера туризма и другие.

К проблемам, с которыми столкнулась Россия в период экономических санкций, можно отнести:

- повышение уровня инфляции;
- снижение курса рубля;
- ограничение импорта продукции, сырья и материалов, необходимых для функционирования многих отраслей;
- отток иностранного капитала и снижение иностранных инвестиций;
- снижение ликвидности кредитных организаций;
- снижение промышленного производства и другие.

С возникновением данных экономических угроз возросла потребность в активном вмешательстве государства в экономику, поскольку рыночный механизм не способен самостоятельно стабилизировать ситуацию. Так, государственное регулирование было направлено на поиск новых путей и механизмов развития всех сфер экономики, пострадавших от санкций, снижения зависимости российской экономики от импорта, повышения качества и конкурентоспособности российских товаров.

Для стабилизации экономики в условиях санкций государство стало активно применять инструменты фискальной и монетарной политики.

Денежно-кредитная политика была направлена на решение следующих проблем:

- понижение уровня инфляции;
- укрепление национальной валюты;
- повышения объемов кредитования фирм, а также предоставление льготного кредитования и кредитных каникул для поддержки бизнеса и развития национальных отраслей, пострадавших от санкций;
- повышение ликвидность банков для стабилизации банковской системы.

Среди мер монетарной политики, в первую очередь, следует отметить рекордное повышение *ключевой ставки* с 9,5% до 20,0% Центральным банком РФ 28.02.2022 г. [1]. Данная мера была направлена на решение двух основных проблем: предотвращение резкого роста уровня инфляции и

укрепление национальной валюты. Что касается инфляции, то согласно данным Росстата уровень инфляции увеличился с 9,15% в феврале до 16,69% в марте [2], а в мартовском опросе Банка России экономисты прогнозировали, что инфляция в стране на конец 2022 года составит 20% [3]. Но тем не менее, недельные темпы роста цен стали снижаться, начиная с 5 марта [4]. Что же касается курса доллара по отношению к рублю, то до 11.03.2022 г. курс повышался, достигнув рекордного значения 120 рублей, а затем была заметна тенденция к снижению и на 09.04.2022 г. курс уже составил 74 рубля [5]. Таким образом, понижение ключевой ставки положило начало снижению темпов роста инфляции, способствовало укреплению национальной валюты и уменьшению рисков финансовой стабильности.

Следующим инструментом денежно-кредитной политики, проводимой Банком России в условиях экономических санкций, является изменение *норм обязательных резервов*. Так, для банков с универсальной и базовой лицензией нормативы обязательных резервов были понижены до 2% по всем обязательствам с 03.03.2022 г. Сокращение норм обязательных резервов с одной стороны должно привести к увеличению денежного мультипликатора, то есть увеличению денежной массы в стране, а с другой стороны к увеличению объемов денег для кредитования у коммерческих банков, что приводит к удешевлению кредита и, соответственно, к увеличению кредитования фирм и населения в целях стимулирования экономики. С этой же целью Банк России во взаимодействии с Правительством РФ разработал программы *льготного кредитования* и ввел «*кредитные каникулы*» на срок до 6 месяцев для субъектов малого и среднего предпринимательства. Также льготные ставки по кредитам были введены для значимых отраслей, которые нуждаются в развитии в условиях экономических санкций: сфера агропромышленного комплекса и сельского хозяйства, промышленность и торговля. Данные меры были направлены на решение проблемы снижения деловой активности в условиях санкций, поддержания бизнеса и частных заемщиков, а также развития наиболее значимых отраслей национального производства, пострадавших от санкций. Поэтому и ожидаемыми результатами является снижение зависимости от импортозамещения в отраслях сельского хозяйства и промышленности.

Также немаловажной мерой монетарной политики явилось проведение *интервенций на валютном рынке*. Главная цель использования данного инструмента заключается в укреплении курса рубля. Банк России начал продавать иностранную валюту на открытый рынок, тем самым повышая предложение на валютном рынке и сокращая предложение на рублевом рынке, за счет чего под воздействием механизмов спроса и

предложения, курс рубля начинал укрепляться по отношению к валютной корзине, начиная с 11.03.2022 г.

Следующие меры монетарной политики: расширение *Ломбардного списка*, проведение аукционов *РЕПО*, создание инструмента «валютный своп» [6] относятся к инструментам рефинансирования кредитных организаций и направлены преимущественно на поддержание ликвидности коммерческих банков. А для обеспечения сбалансированной ликвидности на рынке ценных бумаг и предотвращения избыточной волатильности Банк России применил инструмент операций на открытом рынке, осуществив *покупку облигаций федерального займа РФ* с 21 марта 2022 года в объемах, необходимых для ограничения рисков финансовой стабильности.

Анализ проведенных мер показал, что проводимая монетарная политика положила начало решению многих проблем, связанных с экономическими санкциями, но ее воздействие оказалось не таким эффективным как могло быть. Также основываясь на применяемых кредитно-денежных инструментах, можно сделать вывод, что государство сочетает политику дорогих и дешевых денег.

Что же касается мер фискальной политики, то большинство из них были направлены на поддержание конкретных отраслей экономики, пострадавших от экономических санкций.

В первую очередь, это касается ИТ-сферы, поскольку многие крупные иностранные компании данной отрасли приостановили свою деятельность на территории России. Поэтому для поддержки отечественных ИТ-компаний был снижен *налог на прибыль* с 3% до 0%, понижены страховые взносы за сотрудников компании до 7,6%, введен мораторий на проведение плановых проверок до конца 2024 года, а также увеличены *субсидии*: для ИТ-организации предоставили гранты, покрывающие 80% стоимости проектов [7]. Эти меры должны привести к ускорению импортозамещения, снижению негативных последствий санкций и предотвращению оттока специалистов за границу.

Также фискальные меры были направлены на поддержание сферы туризма: государство ввело нулевую ставку НДС для строящихся, реконструирующихся объектов размещения туристов на 5 лет после ввода в эксплуатацию данных объектов в эксплуатацию; сельскохозяйственной сферы: были установлены льготные тарифы на перевозку сельскохозяйственной продукции.

Общими же мерами поддержки бизнеса выступили: освобождение от уплаты налога на имущество для индивидуальных предпринимателей, применяющих специальные налоговые режимы. Кроме того, Правительство РФ продлило сроки сдачи отчетности и уплаты налогов. Данные инструменты фискальной политики должны привести к

расширению национального производства и снижению импортозамещения [8].

Также немаловажным инструментом бюджетно-налоговой политики, которым воспользовалось государство в период санкций, является увеличение *государственных закупок*. Так, субъектам Российской Федерации было дано право на приобретение товаров через прямые поставки без проведения торгов. Данная мера должна привести к увеличению совокупного спроса для поддержания и стимулирования национального производства, а конкретно поддержания местных товаропроизводителей на региональном уровне.

Проанализировав инструменты бюджетно-налоговой политики, можно сделать вывод, что государство проводит стимулирующую фискальную политику, так как основными мерами выступают увеличение государственных закупок, снижение налогов и увеличение трансфертов. Данные инструменты позволили наладить производство некоторых отечественных продуктов, но тем не менее не все импортные товары удастся заменить достойными аналогами, поскольку в России неразвита сфера промышленности. Существует проблема с импортозамещением в сфере цифровых продуктов - уровень зависимости от импорта здесь более 90%. Поэтому необходимо усовершенствовать меры государственной поддержки экономики в данных отраслях.

Таким образом, проанализировав основные меры государственной политики в условиях экономических санкций, можно сделать вывод о том, что государство проводит стабилизирующую политику, направленную на «оздоровление» экономики. Механизмы государственного регулирования экономики уже демонстрируют свою эффективность, но тем не менее требуют значительной модернизации и повышения результативности. Для этого государству необходимо сконцентрироваться на следующих мерах:

- ✓ привлечение внутренних частных инвестиций в экономику;
- ✓ вложение государственных долгосрочных инвестиций в реальный сектор экономики;
- ✓ увеличение государственных инвестиций в развитие инфраструктуры;
- ✓ стимулирование инновационной деятельности;
- ✓ завершение процесса модернизации технологического производства и т.д.

Стоит также отметить, что экономические санкции помимо негативного воздействия могут также положительно повлиять на экономику России. Так, санкции могут привести к созданию условия для развития отечественного бизнеса, внедрения собственных технологий, создание собственной платежной системы, увеличению несырьевого экспорта и другие.

Список литературы

1. Банк России принял решение повысить ключевую ставку до 20% годовых [Электронный ресурс] // Пресс-служба Банка России - URL: http://www.cbr.ru/press/pr/?file=28022022_094500Key.htm.
2. Федеральная служба государственной статистики (Росстат) [Электронный ресурс] // URL: https://ria.ru/organization_Rosstat/.
3. Макроэкономический опрос Банка России [Электронный ресурс] // URL: https://cbr.ru/statistics/ddkp/mo_br/.
4. В России замедлилась недельная инфляция [Электронный ресурс] // РИА Новости URL: <https://ria.ru/20220413/inflyatsiya-1783395714.html>.
5. Динамика курсов доллара США и евро к рублю и показатели биржевых торгов [Электронный ресурс] // URL: http://www.cbr.ru/hd_base/micex_doc.
6. Пресс-релиз Банка России от 24.02.2022 [Электронный ресурс] // URL: <http://www.cbr.ru/press/event/?id=12710>.
7. Правительство расширило грантовую поддержку IT-компаний [Электронный ресурс] // URL: <http://government.ru/news/45078/>.
8. Меры поддержки бизнеса и граждан из-за санкций в 2022 году [Электронный ресурс] // URL: <https://www.26-2.ru/art/356616-tablitsa-mer-podderjki-biznesa-2022>.

УДК 338.46

*Якубович С.А., Э-1917,
кафедра экономики предпринимательства
Научный руководитель: ст. преподаватель Гашко Д.В.*

ВЛИЯНИЕ ПРОБЛЕМ КИБЕРБЕЗОПАСНОСТИ НА ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Аннотация.

В статье анализируется влияние проблем сектора интернет-безопасности на предпринимательскую деятельность в России, а также причины их возникновения на территории страны.

Ключевые слова: кибербезопасность; предпринимательская деятельность.

Рассматривая проблему низкого уровня цифрового развития в России, невозможно упустить сложившуюся обстановку на рынке устройств и программ, обеспечивающих интернет-безопасность пользователя и сохранность его личных данных. Только за первую половину 2022 года, в нашей стране было зарегистрировано 305 утечек данных (показатель вырос

на 45,9% по сравнению с первым полугодием 2021 года), благодаря которым в сеть просочились 187,6 млн записей с персональной информацией (рисунки 1, 2). Эта проблема затронула поголовно каждую отрасль: из госсектора смогли достать базу электронных писем Минкультуры РФ; в отрасли банков больше всего отличился Сбербанк, данные 65 млн карт российских пользователей которого «утекли» в интернет; благодаря доступности программы «Умный дом» от Ростелекома хакерам удалось выяснить ФИО, телефоны, пароли и адреса пользователей. Список подобных компаний можно продолжать до бесконечности, и с каждым днем он продолжает расти [1].

Такие показатели связаны не только с возросшим числом сторонних атак по базам данных нашей страны (в прошлом году, сторонние атаки по России составляли 21,5% от общего числа атак, сейчас этот показатель составляет 81% всех нападений по миру), но и с уходом компаний-лидеров сегмента кибербезопасности. Уже сейчас свои программы и сервисы перестали предоставлять Cisco, IBM, Imperva, Fortinet, Norton, Avast. Поставщик 78% серверов нашей страны компания Dell в течение месяца перестанет поддерживать работу этих серверов [2].



Рисунок 1 - Число зарегистрированных утечек данных в России, начиная с 2018 года



Рисунок 2 - Среднее число кибератак в неделю на организацию в мире (январь 2020 г. - сентябрь 2021 г.)

Перед коммерческими организациями остро встала проблема необходимости поиска отечественных решений в области кибербезопасности. Однако при попытке перехода на отечественные средства защиты российские предприниматели столкнулись с наличием существенных недостатков таких решений:

- 1) стоимость услуг российских сервисов увеличилась на 20% после ухода конкурентов;
- 2) пакеты услуг российских компаний зачастую предлагают значительно меньше услуг интернет-безопасности, нежели ушедшие лидеры рынка;
- 3) большинство предоставляемых сервисов не оптимизированы под условия современного технического обеспечения компаний;
- 4) компаниям сейчас нужны не только сервисы по защите интернет-данных, но и само аппаратное обеспечение для этих сервисов, в то время как отечественных аналогов еще не создано.

К тому же, сектор кибербезопасности представляется не только вендорами и их разработками серверов, услуг и периферии. Здесь, как и в любой сфере, существует свой персонал. К ним относятся менеджеры по безопасности информационных систем, архитекторы безопасности, инженер по сетевой безопасности, системный администратор безопасности, аналитик по безопасности данных, пентестеры и многие другие. Однако все эти должности находятся в большом кадровом дефиците в нашей стране. Еще в 2021 году внимание к данной проблеме привлек зампред правления Сбербанка Станислав Кузнецов: «По нашей

оценке, сегодня, не менее 20 тысяч сотрудников кибербезопасности - это дефицит кадров». Теперь же, те люди, что составляли в прошлом небольшой объем рабочих ушли, вслед за своими работодателями. Отучившееся и растущее поколение согласно на переезды и меньшие заработные платы, идущие бок о бок с высоким уровнем конкуренции в этой сфере, однако не согласны оставаться на рабочих местах родной страны. Такая текучка знаменует не только недостаток рабочего персонала в этой сфере, и, как следствие, растущее количество проблем с кибербезопасностью, но и уход возможных преподавателей. Со временем Россия может столкнуться уже не с отсутствием кадров специфичной сферы, а с отсутствием преподавателей, готовых передать свои навыки растущему поколению [3].

Также, к проблемам сектора кибербезопасности можно отнести и отсутствие законодательной базы, которая позволила бы дать больше конкретики в вопросах об уголовной и административной ответственности организаций и частных лиц, вовлеченных в скандалы, связанные с киберпреступлениями, а также смогло бы ужесточить наказание для виновных сторон. Для примера существования такой проблемы следует привести сливы баз данных известных компаний: ГИБДД, СДЭК, ВТБ, Wildberries, Avito, «Билайн» и «Яндекс. Еда». В мае данные каждого пользователя этих сервисов были обнародованы на открытом интернет-портале, что позволяло любому желающему узнать адрес, ФИО, данные карт, с которых проходили оплаты; VIN-номера автомобилей любого пользователя. Из всех этих компаний, призналась в утечке данных лишь «Яндекс.Еда», которую суд обязал выплатить 60 тысяч рублей за утечку базы данных 6 397 035 клиентов. То есть, наши адреса и личностные данные обошлись виновникам в 0.009 рубля за пользователя. Остальные компании из ранее перечисленных отказались как-либо комментировать эту ситуацию или вовсе сообщили об отсутствии проблем с интернет-безопасностью своих серверов.

На данном этапе развития России можно понять, насколько важен аспект кибербезопасности, как с точки зрения личных данных пользователей, так и с точки зрения активов нашей страны. С каждым днем мы все больше вовлечены в цифровые технологии, постоянно взаимодействуя с огромными объемами информации в интернете, как отдавая данные о себе, так и принимая данные о других. И в тех условиях, что сложились для нас, нельзя утверждать, что со временем, без каких-либо активных действий, все проблемы уйдут. Атаки с каждым днем становятся все изощреннее и масштабнее, помимо этого растет и их количество, соразмерно растут и объемы данных о нас в открытом доступе. В решении всех перечисленных проблем может способствовать активная политика государства, направленная на все сегменты, затрагивающие интернет-

безопасность. В госсекторах оно не только ужесточит имеющиеся правовые санкции, но и составит более точную судебную базу для ведения дел по кибербезопасности. В секторе предпринимательства выведет интернет-безопасность в отдельную категорию, что поспособствует меньшим налоговым отчислениям для ряда компаний, пытающихся заместить ушедших лидеров рынка [4]. В секторе обучения кадров введет новые льготы как для учащихся и студентов, так и для преподавателей, что поспособствует дополнительной мотивации закреплять им свою деятельность на территории родной страны, а не мигрировать за рубеж. И реализовывать все эти проекты необходимо уже сейчас, если мы не хотим в дальнейшем столкнуться с ещё большими проблемами и утечками наших личных данных.

Список литературы

1. TAdviser - портал выбора технологий и поставщиков. [Электронный ресурс]. <https://www.tadviser.ru/>.
2. Вышли из строя: к чему приведет уход зарубежных вендоров из сферы кибербезопасности. [Электронный ресурс]. <https://iz.ru/1306612/olesia-ternopolskaia/vyshli-iz-stroia-k-chemu-privedet-ukhod-zarubezhnykh-vendorov-iz-sfery-kiberbezopasnosti>.
3. Российская кибербезопасность страдает от санкций. Специалисты любыми способами уезжают из страны. [Электронный ресурс]. https://www.cnews.ru/news/top/2022-03-14_rossijskaya_kiberbezopasnost.
4. Ромашкина Н.П., Стефанович Д.В. Стратегические риски и проблемы кибербезопасности // Вопросы кибербезопасности. - 2020. - №5. - С. 77-86.

Научное издание

**СБОРНИК НАУЧНЫХ ТРУДОВ СТУДЕНТОВ ФАКУЛЬТЕТА
ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ
ПО ИТОГАМ 2021-2022 УЧ. ГОДА**

Под научной редакцией И.Ю. Евстафьевой

Подписано в печать 2021. Формат 60×84 1/16.

Усл. печ. л. 8,5. Тираж экз. Заказ .

Издательство СПбГЭУ. 191023, Санкт-Петербург, Садовая ул., д. 21.

Отпечатано на полиграфической базе СПбГЭУ