

ФИНАНСОВО- ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ • SCIENTIFIC JOURNAL

**FINANCIAL
AND ECONOMIC
RESEARCH**

№1 2025

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования «Донецкий государственный университет»
Учетно-финансовый факультет

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ

Под общей редакцией
проф. Егорова П.В.

№ 1 2025

Выходит 4 раза в год

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

Научный журнал

№1 2025

*Научный журнал «Финансово-экономические исследования» является
правопреемником научного издания «Финансы. Учет. Банки»
(основан в 1998 году).*

Журнал включён в базу данных РИНЦ (договор 510-09/2016).

Рекомендовано к печати Ученым советом Федерального государственного
бюджетного образовательного учреждения высшего образования
«Донецкий государственный университет» (протокол № 9 от 27.06.2025 г.).

Периодичность издания – 4 раза в год.

Языки публикаций – русский, английский.

Научный журнал «Финансово-экономические исследования» выпускается с целью освещения актуальных теоретических, методологических и практических проблем формирования современных экономических теорий и школ, финансов, банковской системы, бухгалтерского и управленческого учёта; статистического анализа структурных процессов в экономике, развития отраслей сферы услуг и маркетинга; решения вопросов стратегии социально-экономического развития государства в условиях экономической нестабильности.

Предназначен для практикующих специалистов, ученых, преподавателей, аспирантов и магистрантов.

На страницах журнала публикуются результаты оригинальных экономических исследований. К рассмотрению и публикации принимаются ранее не опубликованные статьи по проблемам экономики и управления в рамках научных специальностей: 5.2.1 Экономическая теория; 5.2.3 Региональная и отраслевая экономика; 5.2.4 Финансы.

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов.
Ответственность за точность приведенных фактов, фамилий, цитат несут авторы

Редакционная коллегия

Главный редактор – Егоров Петр Владимирович, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой финансов и банковского дела, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», г. Донецк

Заместитель главного редактора – Дмитриченко Лилия Ивановна, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой экономической теории ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», г. Донецк

Ответственный секретарь – Химченко Андрей Николаевич, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономической теории ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», г. Донецк

Члены редколлегии

Алексеев Наталья Викторовна	кандидат экономических наук, доцент, декан учётно-финансового факультета, доцент кафедры финансов и банковского дела, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», г. Донецк
Ангелина Ирина Альбертовна	доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой туризма ФГБОУ ВО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», г. Донецк
Богачкова Людмила Юрьевна	доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры прикладной информатики и математических методов в экономике ФГАОУ ВО «Волгоградский государственный университет», г. Волгоград
Болдырев Кирилл Александрович	доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой торгового дела ГОУ ВО «Луганский государственный университет имени Владимира Даля», г. Луганск
Возиянова Наталья Юрьевна	доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры маркетинга и торгового дела ФГБОУ ВО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», г. Донецк
Волощенко Лариса Михайловна	доктор экономических наук, доцент, заведующий кафедрой финансовых услуг и банковского дела ФГБОУ ВО «Донецкая академия управления и государственной службы», г. Донецк
Головинов Олег Николаевич	доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой коммерции и таможенного дела, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», г. Донецк
Карпова Елена Ивановна	кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов и банковского дела, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», г. Донецк
Кухенная Маргарита Андреевна	кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономической статистики ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», г. Донецк

Ниворожкина Людмила Ивановна	доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой статистики, эконометрики и оценки рисков ФГБОУ ВО РГЭУ (РИНХ), г. Ростов-на-Дону
Омельянович Лидия Александровна	доктор экономических наук, профессор заведующий кафедрой финансов и экономической безопасности, ФГБОУ ВО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», г. Донецк
Павловская Ирина Геннадьевна	кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры коммерции и таможенного дела, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», г. Донецк
Петренко Светлана Николаевна	доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой бухгалтерского учета ФГБОУ ВО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», г. Донецк
Пискунова Наталья Васильевна	кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры учета, анализа и аудита ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», г. Донецк
Пономаренко Наталья Шахрияровна	доктор экономических наук, доцент, заведующий кафедрой информационных систем управления ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», г. Донецк
Попова Ирина Витальевна	доктор экономических наук, доцент, заведующий кафедрой банковского дела ФГБОУ ВО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», г. Донецк
Рязанцева Наталья Александровна	доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры экономической кибернетики и прикладной статистики ГОУ ВО «Луганский государственный университет имени Владимира Даля», г. Луганск
Салита Светлана Викторовна	доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой финансов и кредита ФГБОУ ВО «Луганский государственный университет имени Владимира Даля», г. Луганск
Сердюк Вера Николаевна	доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой учета, анализа и аудита ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», г. Донецк
Чаусовский Александр Михайлович	доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры экономической теории ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», г. Донецк
Юрина Наталья Александровна	кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой экономической статистики ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», г. Донецк

Editorial Board

Editor-in-Chief – Egorov Petr, *Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Finance and Banking, Donetsk State University, Donetsk*

Deputy Editor-in-Chief – Dmitrichenko Liliya, *Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Economic Theory, Donetsk State University, Donetsk*

Executive Secretary – Khimchenko Andrey, *Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Economic Theory, Donetsk State University, Donetsk*

Members of the editorial board

Alekseenko Natalya	<i>Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Dean of the Faculty of Accounting and Finance, Associate Professor of the Department of Finance and Banking, Donetsk State University, Donetsk</i>
Angelina Irina	<i>Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Tourism, Donetsk National University of Economics and Trade named after Mikhail Tugan-Baranovsky, Donetsk</i>
Lyudmila Bogachkova	<i>Doctor of Economics, Professor, Professor of the Department of Applied Informatics and Mathematical Methods in Economics, Volgograd State University, Volgograd</i>
Boldyrev Kirill	<i>Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Trade Business at Vladimir Dahl Lugansk State University, Lugansk</i>
Voziyanova Natalya	<i>Doctor of Economics, Professor, Professor of the Department of Marketing and Trade Affairs, Donetsk National University of Economics and Trade named after Mikhail Tugan-Baranovsky, Donetsk</i>
Voloshchenko Larisa	<i>Doctor of Economics, Associate Professor, Head of the Department of Financial Services and Banking, Donetsk Academy of Management and Public Service, Donetsk</i>
Golovinov Oleg	<i>Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Commerce and Customs Affairs, Donetsk State University, Donetsk</i>
Karpova Elena	<i>Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Finance and Banking, Donetsk State University, Donetsk</i>
Kukhennaya Margarita	<i>Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Economic Statistics, Donetsk State University, Donetsk</i>
Nivorozhkina Lyudmila	<i>Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Statistics, Econometrics and Risk Assessment, Rostov State University of Economics, Rostov-on-Don</i>
Omelyanovich Lydia	<i>Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Finance and Economic Security, Donetsk National University of Economics and Trade named after Mikhail Tugan-Baranovsky, Donetsk</i>
Pavlovskaya Irina	<i>Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Commerce and Customs Affairs, Donetsk State University, Donetsk</i>

Petrenko Svetlana	<i>Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Accounting, Donetsk National University of Economics and Trade named after Mikhail Tugan-Baranovsky, Donetsk</i>
Piskunova Natalya	<i>Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Accounting, Analysis and Audit, Donetsk State University, Donetsk</i>
Ponomarenko Natalia	<i>Doctor of Economics, Associate Professor, Head of the Department of Management Information Systems, Donetsk State University, Donetsk</i>
Popova Irina	<i>Doctor of Economics, Associate Professor, Head of the Department of Banking, Donetsk National University of Economics and Trade named after Mikhail Tugan-Baranovsky, Donetsk</i>
Ryazantseva Natalya	<i>Doctor of Economics, Associate Professor, Professor of the Department of Economic Cybernetics and Applied Statistics, Vladimir Dahl Lugansk State University, Lugansk</i>
Salita Svetlana	<i>Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Finance and Credit, Vladimir Dahl Lugansk State University, Lugansk</i>
Serdyuk Vera	<i>Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Accounting, Analysis and Audit, Donetsk State University, Donetsk</i>
Chausovsky Alexander	<i>Doctor of Economics, Professor, Professor of the Department of Economic Theory «Donetsk State University, Donetsk</i>
Yurina Natalya	<i>Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Head of the Department of Economic Statistics, Donetsk State University, Donetsk</i>

СОДЕРЖАНИЕ

Экономическая теория

Егоров П.В., Копач Е.В. Российская экономика в условиях финансово-экономических санкций: перспективы развития 10

Химченко А.Н. Концентрация пищевой промышленности Краснодарского края: тенденция монополизации 22

Финансы

Хорошева А.С., Хорошева Е.И. Подходы к обоснованию природы финансов 29

Хорошева Е.И., Бабыч П.П. Механизм реализации стратегических приоритетов бюджетной политики Российской Федерации 42

Региональная и отраслевая экономика

Алексеевко Н.В., Карпова Е.И. Факторы инвестиционной привлекательности предприятия 53

Бешуля И.В., Азоркин Е.С. Цифровизация учета и контроля производственных запасов 67

Скоробогатова Н.В. Статистическая составляющая в изучении и анализе основных макроэкономических показателей системы национальных счетов Российской Федерации 76

CONTENTS

Economic theory

Egorov P.V., Kopach E.V. Russian economy under the conditions of financial and economic sanctions: development prospects 10

Himchenko A.N. Concentration of the writing industry in the Krasnodar territory: monopolization trends 22

Finance

Khorosheva A.S., Khorosheva E.I. Approaches to substantiating the nature of finance 29

Khorosheva E.I., Babych P.P. Mechanism of implementation of the strategic priorities of the budget policy of the Russian Federation 42

Regional and sectoral economics

Alekseenko N.V., Karpova E.I. Factors of the company's investment attractiveness 53

Beshulia I.V., Azorkin E.S. Digitalization of accounting and control of inventory 67

Skorobogatova N.V. Statistical component in the study and analysis of the main macroeconomic indicators of the system of national accounts of the Russian Federation 76

Экономическая теория

УДК 338.24.01

DOI 10.5281/zenodo.17503642

РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИКА В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ САНКЦИЙ: ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Егоров П.В., Копач Е.В.

Аннотация. В статье анализируются последствия влияния финансово-экономических санкций на экономику Российской Федерации. Указывается на то, что с одной стороны, они приводят к ограничению доступа к международным финансовым рынкам, снижению прямых иностранных инвестиций и технологической изоляции, а с другой стороны, они стимулируют развитие отечественных отраслей и поиск новых торгово-экономических партнеров. Предложен целый ряд подходов к решению этих проблем, включая развитие внутреннего рынка, расширение торгово-экономических связей, увеличение инвестиционных вложений в науку и технологии, а также улучшение делового климата. Каждый из этих подходов рассматривается в контексте происходящих финансово-экономических реалий в Российской Федерации, демонстрируя, при этом, возможность их применения на практике.

Ключевые слова: финансово-экономические санкции, оценка, проблемы, стимулирование, финансовые рынки, финансовые операции.

RUSSIAN ECONOMY UNDER THE CONDITIONS OF FINANCIAL AND ECONOMIC SANCTIONS: DEVELOPMENT PROSPECTS

Egorov P.V., Kopach E.V.

Abstract. The article analyzes the consequences of the impact of financial and economic sanctions on the economy of the Russian Federation. It is indicated that, on the one hand, they lead to limited access to international financial markets, a decrease in foreign direct investment and technological isolation, and on the other hand, they stimulate the development of domestic industries and the search for new trade and economic partners. A number of approaches to solving these problems are proposed, including the development of the domestic market, expansion of trade and economic ties, an increase in investment in science and technology, as well as improving the business climate. Each of these approaches is considered in the context of the current financial and economic realities in the Russian Federation, demonstrating, at the same time, the possibility of their application in practice.

Keywords: financial and economic sanctions, assessment, problems, stimulation, financial markets, financial transactions.

Постановка проблемы. Современная обстановка в мире, которая характеризуется беспрецедентной политической и финансовой нестабильностью, указывает на то, что перед большинством стран нависла угроза обеспечения устойчивого функционирования и развития своей экономики. Мировой опыт показывает, что устойчивое функционирование и развитие экономики страны – это не только гарант ее независимости и процветания, но и условие благополучной жизнедеятельности ее общества, что, в свою очередь, характеризует внутригосударственное социальное спокойствие и стабильность. Исходя из этого,

обеспечение устойчивого функционирования и развития экономики является одним из ключевых и наиболее серьезных вопросов для каждого государства.

В этой связи, вопросы, затрагивающие уровень стабильности экономического развития государства и социума, под влиянием финансово-экономических санкций, стали крайне важны и актуальны для Российской Федерации. Поэтому, решение проблемы снижения уровня давления финансово-экономических санкций, в настоящее время, занимают ведущее место в системе российской экономики, поскольку национальные интересы могут быть реализованы только, благодаря наличию достаточных финансово-экономических возможностей для стабильного экономического роста и развития страны.

Финансово-экономические санкции представляют собой меры, применяемые странами или международными организациями в целях воздействия на поведение других стран или государственных структур. Целью финансово-экономических санкций в международных отношениях является наказание за конкретные действия или стимулирование изменений в политике или поведении целевой страны. Финансово-экономические санкции могут включать ограничения на экономическое сотрудничество, военные поставки, финансовые операции, а также ограничения в области культуры, образования и спорта.

Финансово-экономические санкции используются для осуществления внешнеполитического давления, с целью защиты национальных интересов, урегулирования конфликтов, противодействия нарушениям международного права и продвижения демократических ценностей. Они могут быть устранены в случае исправления поведения страны-адресата или достижения конкретных политических целей.

Отметим, что финансово-экономические санкции могут иметь как положительные, так и отрицательные последствия. Среди положительных аспектов можно выделить давление на страну-адресата с целью изменения ее политики, укрепления международной безопасности, а также защиты прав человека. Однако негативные последствия финансово-экономических санкций могут включать экономические потери для стран-участников, усиление напряженности в международных отношениях, а также страдания граждан целевой страны.

Антироссийские финансово-экономические санкции, введенные странами ЕС и США в 2014 году, и которые, с 2022 года, приняли жесточайший характер, продолжают оказывать значительное влияние на экономику Российской Федерации. Прежде всего, они представляют собой ограничительные меры экономического характера, применяемые странами, против Российской Федерации, с целью вынудить российское правительство изменить свою политику.

К основным видам финансово-экономических санкций, применяемых против России, следует отнести:

- экспортно-импортные санкции, которые включают в себя запрет на экспорт товаров в Россию, запрет на инвестиции в российские предприятия, замораживание активов отдельных лиц или организаций;

- банковские санкции, которые включают в себя ограничения в финансовых операциях, запрет на предоставление кредитов или финансовых услуг для российских предприятий и банков;

- производственно-технологические санкции, которые включают в себя ограничения на поставку технологий и оборудования в Россию, запрет на техническое сотрудничество с определенными российскими предприятиями;

- секторальные санкции, которые направлены на определенные отрасли экономики, такие, как энергетика, оборонная промышленность, финансовый сектор и другие.

В настоящее время, Евросоюз, продолжает свою санкционную политику против России. В середине декабря 2024 года Совет ЕС объявил о принятии Пятнадцатого пакета санкций против России и лиц, связанных с Россией. Новый пакет санкций включает в себя расширение списков подсанкционных лиц, направлен на противодействие обходу санкций и продление уже введенных санкционных ограничений на новый срок.

Антироссийские финансово-экономические санкции, введенные Западом в ответ на определенные политические действия России, оказывают существенное влияние на экономику страны. Ограничения на финансовые операции, сотрудничество в сфере технологий и энергетики, а также поставки оружия привели к ухудшению условий для бизнеса и экономического развития России. Вместе с тем, эти санкции также стимулировали поиск альтернативных партнеров и развитие внутренних рынков, что способствовало диверсификации экономики и укреплению ее устойчивости.

Следует, также отметить, что антироссийские финансово-экономические санкции вызвали серьезные последствия для российской экономики, такие как обесценивание рубля, сокращение инвестиций, снижение экономического роста. Однако, эти санкции также, привели к поиску внутренних источников развития, снижению зависимости от импорта и стимулированию развития отечественного производства.

Таким образом, учитывая вышесказанное, актуальность исследования влияния финансово-экономических санкций на российскую экономику обусловлена необходимостью комплексной оценки их последствий. Отсюда, важнейшей проблемой для экономики страны является разработка мер по минимизации негативных последствий и максимизации возможных выгод от введенных антироссийских финансово-экономических санкций.

Анализ последних исследований и публикаций. Существует множество точек зрения на вопрос о влиянии финансово-экономических санкций на российскую экономику.

Например, Пласкова Н.С. и Пашигорев М.О. [7] подробно анализируя влияние финансово-экономических санкций на российскую и мировую экономику обращают особое внимание на два ключевых аспекта: импортозамещение и влияние цен на нефть. Авторы обсуждают возможность развития экономики страны, опираясь на внутренние ресурсы, что особенно актуально для России, учитывая ее значительные природные ресурсы и потенциал для развития отраслей, таких, как сельское хозяйство и производство. В контексте импортозамещения Пласкова Н.С. и Пашигорев М.О. указывают на то, что финансово-экономические санкции могут стимулировать страны к развитию отечественных отраслей и уменьшению зависимости от импорта, что будет способствовать созданию новых рабочих мест и увеличению внутреннего производства. Авторы отмечают также, и то, что финансово-экономические санкции оказывают влияние на мировые цены на нефть, что, в свою очередь, отражается на экономике стран, экспортирующих нефть, таких как Россия.

В свою очередь Бондаренко И.А. [1], проводя детальный анализ влияния финансово-экономических санкций на финансовый рынок России, указывает на то, что в 2022 году, введенные против России, жесточайшие экономические ограничения, оказали негативное влияние на финансовый сектор страны. В своих исследованиях автор ставил своей целью - систематизировать введенные финансово-экономические санкции в отношении финансового рынка и оценить их влияние. Автор анализирует динамику влияния финансово-экономических санкций на такие факторы финансового рынка России, как: ограничения в отношении Центрального Банка России и финансового сектора. По его мнению, если введенные против российской финансовой системы финансово-экономические санкции не будут сняты в ближайшие месяцы, то будет наблюдаться переход российских регуляторов к долгосрочной политике контроля капитала. Однако, при этом, автор отмечает, что на данном этапе трудно оценить экономический эффект, в связи с небольшим временным промежутком действия финансово-экономических санкций. Только на длительном временном горизонте следует оценивать экономические последствия. В текущей ситуации можно отметить только своевременность реагирования Правительства Российской Федерации на экономические шоки и принятие стабилизирующих мер. Таким образом, точка зрения автора заключается в том, что финансово-экономические санкции оказывают значительное влияние на финансовый рынок России, и, если они не будут сняты, то это приведет к серьезным изменениям в политике регуляторов.

А вот, Колбас К.Ю., Пучков В.И. [4], подробно изучая влияние антироссийских финансово-экономических санкций на экономические процессы, констатируют, что с марта

2014 года, когда начался конфликт на юго-востоке Украины и был проведен референдум о статусе Крыма, антироссийские финансово-экономические санкции стали определяющим фактором развития международных экономических отношений, что обусловило актуальность исследуемой проблемы. Авторы своей целью ставят рассмотрение масштабов воздействия антироссийских финансово-экономических санкций на экономические процессы. По результатам проведенного исследования выявлены такие негативные последствия антироссийских финансово-экономических санкций, как снижение темпов роста экономики России и ограничения в международных экономических отношениях. Однако, авторы также отмечают позитивные аспекты введения финансово-экономических санкций. В частности, они указывают на развитие отечественной аграрной индустрии, в рамках программы импортозамещения и создание национальной платёжной системы «МИР». Таким образом, точка зрения авторов заключается в том, что, несмотря на негативные последствия антироссийских финансово-экономических санкций, они стали стимулирующими факторами развития некоторых отраслей российской экономики.

Заслуживают внимание результаты исследований Кайгородов-Хамошина Р.А. [3], по развитию кризисных явлений в российской экономике, под влиянием западных финансово-экономических санкций и возможности их преодоления. Автор подчеркивает, что западные финансово-экономические санкции стали причиной развития кризисных явлений в российской экономике и рассматривает основные составляющие этих кризисных явлений и их связь с целенаправленными финансово-экономическими санкциями. Кайгородов-Хамошин Р.А. приходит к выводу о необходимости активизации, как диверсификации национальной экономики, так и усиления адекватных контрмер со стороны Российской Федерации. Это означает, что для преодоления негативных последствий финансово-экономических санкций необходимо разнообразить экономику, уменьшив зависимость от определенных секторов, а также принять меры, которые могут нейтрализовать воздействие финансово-экономических санкций. Таким образом, точка зрения автора заключается в том, что, несмотря на негативное влияние западных финансово-экономических санкций на российскую экономику, существуют стратегии и возможности для преодоления этих воздействий. Это включает в себя диверсификацию экономики и принятие адекватных контрмер.

Учитывая вышеприведенные мнения ученых-экономистов по вопросу влияния антироссийских финансово-экономических санкций на экономику России, следует констатировать, что он остается открытым и требует дальнейшего исследования. Однако уже сейчас можно сказать, что финансово-экономические санкции оказали значительное влияние на российскую экономику, приведя к ряду изменений в экономической структуре страны и ее внешнеэкономических связях. При этом отмечается также, что финансово-экономические санкции стимулировали развитие некоторых отраслей российской экономики.

Цель исследования - дальнейшее развитие существующих подходов к решению экономических и политических проблем в России, связанных с антироссийскими финансово-экономическими санкциями, для укрепления своей позиции на международной арене.

Изложение основного материала. Введение антироссийских финансово-экономических санкций стало одним из ответных мер западных стран на события, происходившие на Украине и в Крыму в 2014 году. Главными причинами их введения, как считают западные политики, - нарушение территориальной целостности Украины и аннексия Крыма Россией. Европейский союз, Соединенные Штаты и другие страны объединили свои усилия по финансово-экономическому давлению на Россию.

С каждым годом международное сообщество продолжает увеличивать количество антироссийских финансово-экономических санкций. Это является отражением продолжающегося увеличения международного давления на Россию, вызванного различными политическими и экономическими факторами. На 01.01.2025г. количество финансово-экономических санкций возросло до 18058 [6]. В числе основных стран - инициаторов антироссийских финансово-экономических санкций - США, ЕС, Великобритания, Япония, Швейцария, Австралия, Канада и Польша (рис. 1.).

Финансово-экономические санкции, в основном, направлены на ключевые секторы российской экономики, включая энергетику, финансы и оборону, а также на отдельных лиц, связанных с российским бизнесом.

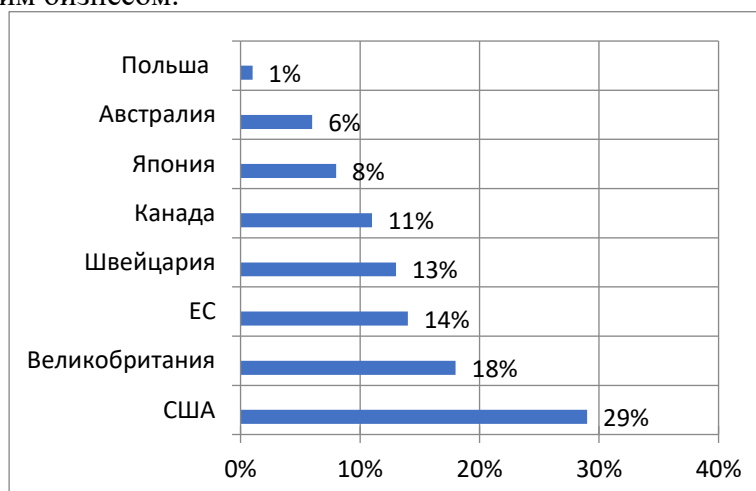


Рис. 1. Уровень антироссийских финансово-экономических санкций по странам – инициаторам (авторская систематизация)

Наибольший ущерб финансово-экономические санкции нанесли фармацевтической индустрии. Так, практически половина всех лекарств, произведенных за рубежом и используемых внутри страны, подверглись ограничениям, что составило - 48%. Продукция химической отрасли, по этому показателю заняла второе место - 44%, а производству самолетов, кораблей и железнодорожных локомотивов было отведено третье место, среди отраслей, пострадавших от санкций - 32%. Ощутимо присутствует зависимость от импортных поставок из стран, введших санкции в сфере автомобильной промышленности - 27%, производстве изделий из резины и пластмасс - 26%, бумажной отрасли - 19% и электротехнической продукции - 19% [6] (рис. 2.)

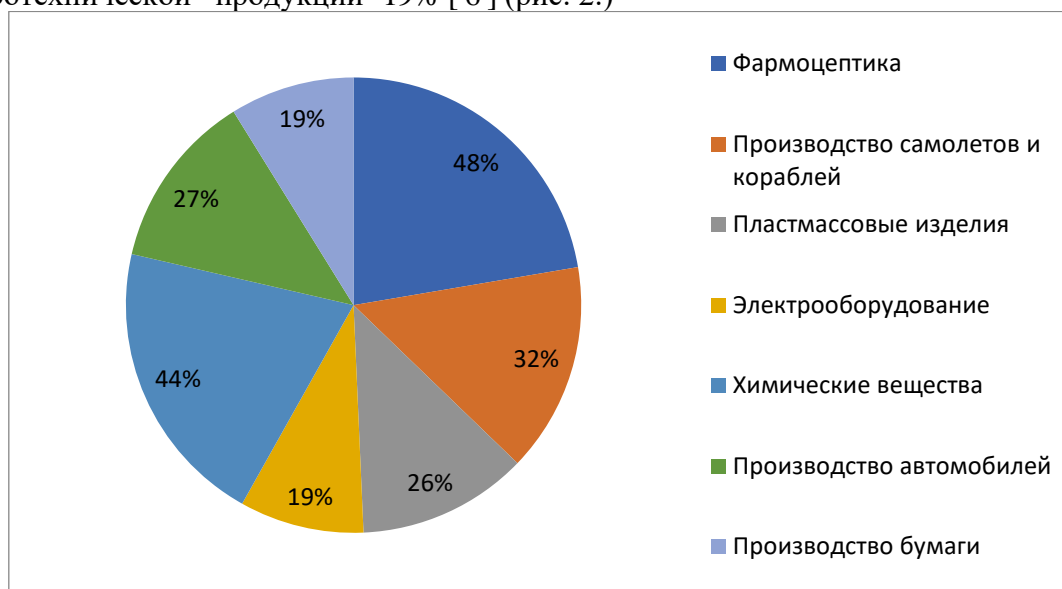


Рис. 2. Отрасли, пострадавшие от финансово-экономических санкций против России (авторская систематизация)

Несмотря на увеличение финансово-экономических санкций, экономика России продолжает расти. Так, рост ВВП в 2023 году составил 3,6%, после предыдущего падения на 2,1% в 2022 году, а в 2024г. планируются более обнадеживающие цифры - плюс 4,4% , на что

указывает правительство страны [6]. Это свидетельствует о некоторой устойчивости российской экономики и ее способности адаптироваться к новым условиям.

В ответ на финансово-экономические санкции Россия приняла ряд мер, направленных на укрепление своей внутренней экономики и поиск новых торговых партнеров, согласно разработанной стратегии, - по укреплению внутреннего рынка, развитию отечественных отраслей и расширению торговых связей с новыми партнерами. Россия активно работает над укреплением своих отношений с другими странами, в частности со странами БРИКС и Азии, о чем свидетельствует товарооборот, который за первые пять месяцев 2024 года увеличился на 6,3% по сравнению с аналогичным периодом 2023 года [6].

В целом, несмотря на некоторые положительные аспекты, позволяющие стимулировать страну к поиску новых путей экономического развития, финансово-экономические санкции продолжают оказывать давление на российскую экономику, и их долгосрочные последствия остаются неясными. Это подчеркивает необходимость продолжения исследований в этой области, чтобы лучше понять влияние финансово-экономических санкций на экономику и определить наиболее эффективные стратегии для того, чтобы справиться с этими вызовами.

Далее, проанализируем более детально, отрицательное и положительное влияние финансово-экономических санкций на экономику России.

К отрицательным последствиям влияния финансово-экономических санкций на экономику России следует отнести:

а) Снижение объемов экспорта.

Российским предприятиям становится сложнее продавать свою продукцию за рубежом из-за ограничений, что приводит к потере доходов и уменьшению объемов производства. Сокращение экспорта ведет к ухудшению баланса торговли, нарушает цепочки поставок и снижает конкурентоспособность предприятий.

Так, российский экспорт в Европу снизился в 2023г. на 68%, до \$84,9 млрд, экспорт в страны Америки сократился на 40%, до \$12,2 млрд. Доля европейских стран в российском экспорте снизилась с 45% в 2022г. до 20% в 2023г. Доля Азии в экспорте из России (во многом - за счет Китая), напротив, выросла - с 49% до 72%. Поставки из России в Китай в 2023г. увеличились на 12,7%, до \$129,1 млрд. [6].

б) Ограничение доступа к иностранным инвестициям.

Иностранные инвестиции играют важную роль в развитии экономики России, поэтому их ограничение отрицательно сказывается на инвестиционной активности и росте отраслей. Крупные проекты становятся невыполнимыми из-за отсутствия финансирования, что замедляет темпы развития ряда секторов экономики.

Так, прямые иностранные инвестиции в Россию сократились на 528 млн. дол. США во втором квартале 2024г. В среднем прямые иностранные инвестиции в Россию с 1994г. по 2024г., составляли 19,39 млрд. дол. США, достигнув рекордно высокого уровня в 74,78 млрд. дол. США в 2008г. и рекордно низкого уровня в - 39,8 млрд. дол. США в 2022г. Прямые иностранные инвестиции в Россию за 2023 г. составили - 10.05 млрд. дол. США. Для сравнения, средний мировой показатель в 2023 году по 173 странам - 4.49 млрд. дол. США [6];

с) Ограничение доступа к международным финансовым рынкам.

Последствия финансово-экономических санкций сопровождаются снижением возможностей российским предприятиям и банкам привлекать иностранные инвестиции и кредиты. Санкции привели к приостановке работы некоторых международных платежных систем, таких как SWIFT, для отдельных российских банков. Это ограничило возможности международных расчетов, усложнив работу с зарубежными партнерами. Все это приводит к ограничению доступа к дополнительным источникам финансирования, что затрудняет развитие реального сектора экономики и отрицательно сказывается на финансовой устойчивости страны. Кроме того, ограничение доступа к международным финансовым рынкам также, оказывает влияние на стоимость заемного капитала для российских предприятий. Из-за ограничений, российские предприятия вынуждены обращаться к

национальному рынку, что увеличивает стоимость заемных средств из-за большего риска, связанного с вложениями в экономику страны, подвергшейся санкциям;

d) Рост цен на импортные товары из-за ослабления национальной валюты.

Населению страны слабый рубль невыгоден, поскольку оно покупает иностранную продукцию, приобретенную за валюту. Этот негативный аспект связан:

- во-первых, Россия - крупный импортер высокотехнологичных продуктов: автомобилей, смартфонов и бытовой техники;

- во-вторых, иностранные компоненты нередко используются в производстве отечественных товаров. Например, доля импортных машин в российской сельскохозяйственной промышленности составляет 30% [6], что влияет на конечную стоимость продовольственной корзины;

- в-третьих, при обесценивании рубля товары и услуги автоматически дорожают.

Все это, де-факто означает рост инфляции и снижение благосостояния граждан России (таблица 1).

Таблица 1

Инфляция в России за период 2020-2024гг.

Годы	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.	2024г.
Показатель инфляции	104,91	108,39	111,94	107,42	109,52

(авторская систематизация)

Неутешительный прогноз, который сделал Росстат [6] в конце 2024г. полностью подтвердился. Так, официальная инфляция составила около 10%, а индекс потребительских цен вырос на 1,43% месяц к месяцу и на 8,88% год к году;

e) Усиление националистических настроений в обществе.

Финансово-экономические санкции могут вызвать внутреннее недовольство населения, что может привести, к требованиям изменить политику страны или к смене власти;

f) Усиление напряженности в регионах.

Финансово-экономические санкции могут привести к дальнейшему ухудшению отношений между странами.

К положительным последствиям, влияния финансово-экономических санкций, на экономику России следует отнести:

a) Увеличение спроса на отечественную продукцию.

Поскольку отечественная продукция становится более конкурентоспособной на внутреннем рынке, то увеличение спроса стимулирует предприятия страны к увеличению ее производства, что благоприятно сказывается на темпах экономического развития. Более того, отечественные предприятия начинают активно инвестировать в научные исследования и разработки, что способствует развитию отечественных технологий и инноваций.

По данным Росстата [6], в январе -ноябре 2024г. предприятия обрабатывающей промышленности выпустили товаров в денежном выражении на 8,1% больше, чем за такой же период 2023г. Год назад динамика была хуже - всего 6,6%. Больше всего показатели выросли у тех предприятий, кто выпускает металлические изделия, - почти на 35%, компьютеры - на 33%. Чуть выше среднего, оказался темп роста на предприятиях, которые делают мебель, выпускают напитки - на 10%. Остальные отрасли обрабатывающей промышленности выпустили товаров лишь на 4-5% больше. Уменьшили объем выпуска только табачные заводы -4% (рис. 3.);

b) Усиление внутреннего производства и развитие отечественных технологий.

Этот процесс способствует сокращению зависимости от импорта, обеспечивает новые возможности для роста экономики и повышения конкурентоспособности страны на мировой арене. Кроме того, развитие отечественных технологий может привести к созданию новых рабочих мест и увеличению научных кадров, что в долгосрочной перспективе будет способствовать устойчивому развитию экономики и повышению уровня жизни населения.

С 2022 года на фоне западных санкций и ухода из страны ряда зарубежных компаний в России активно развивают программы импортозамещения.

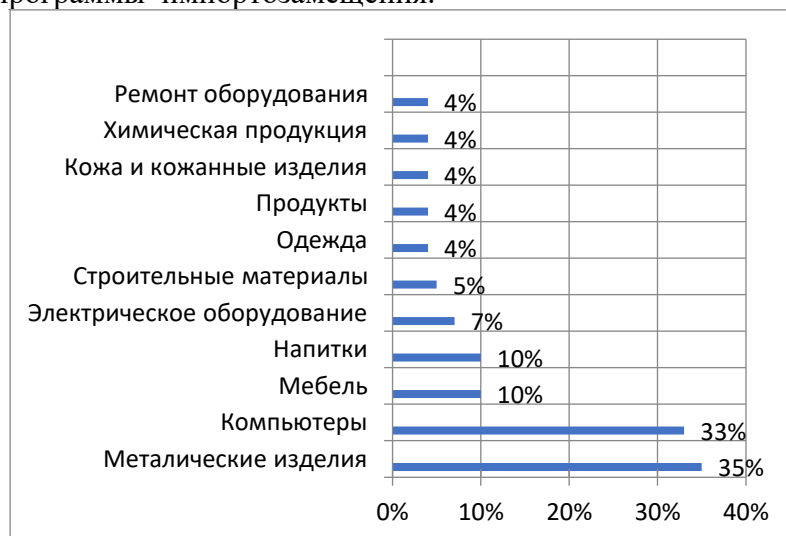


Рис. 3. Динамика промышленного производства в различных отраслях России (авторская систематизация)

По данным Росстата [6] в 2022-2023гг. импортозамещение шло довольно быстро, и в основном было связано с организационными изменениями. Российские предприятия были вынуждены искать новых партнеров, но уже не среди иностранных производителей, а из числа российских, которые выпускали аналогичную продукцию.

В 2024 году на первый план все чаще выходят вопросы, связанные с импортозамещением сложной продукции. Эти проблемы, как правило, нельзя решить поисками нового партнера в России или разработкой конструкторской документации на основе готовых образцов, как раньше. Теперь необходимо либо самостоятельно разрабатывать технологии, либо получать их у нейтральных стран. Россия использует оба пути для достижения своих целей. Но процесс разработки собственных технологий не может быть быстрым, для достижения значимых результатов могут потребоваться десятилетия.

Малый и средний бизнес быстро закрывает свободные ниши на рынке потребительских товаров. Это связано с тем, что технологии такой продукции чаще, относительно просты и хорошо известны. Вклад российских производителей выше всего среди мебельщиков - 44%, а также тех, кто шьет одежду и обувь, - 41%.

В 2022 году, после ужесточения санкций, число регистраций новых ООО в сфере ИТ выросло сразу на 30%. В 2023 году новых ИТ-компаний было почти так же много. За девять месяцев 2024 года их стало больше на 4% в сравнении с таким же периодом 2023 года. Среди индивидуальных предпринимателей в 2022 и 2023 годах рост был небольшой - 0,4% и 2% соответственно. А вот, в 2024 г. число новых участников выросло на 31%. В 2024 году в сфере информационных технологий наблюдается заметная активность, как со стороны государства, так и в корпоративном секторе, который стремится к импортозамещению и ищет альтернативы западным продуктам.

с) Улучшение перспектив финансового благополучия страны.

В условиях введения финансово-экономических санкций, российские финансовые институты вынуждены модернизировать свои структуры и процедуры. Они начинают активнее привлекать внутренние ресурсы и развивать собственные финансовые инструменты, что способствует повышению их конкурентоспособности и стабильности.

По данным Росстата [6] за период с 2021г. по 2024г. наблюдался общий рост показателя уровня цифровизации финансовых услуг. Так, показатель уровня цифровизации финансовых услуг для физических лиц вырос с 72,7 до 78,7%, для юридических лиц - с 65,2 до 72,1%.

В банковском секторе отмечается повышение уровня цифровизации, как платежных, так и неплатежных услуг. В части неплатежных услуг наибольшую динамику показали услуги по купле-продаже иностранной валюты, получению потребительского кредита, открытию текущего счета для физических лиц, а также услуги по открытию расчетного счета, получению кредита и оформлению банковской гарантии для юридических лиц.

Наблюдается положительная динамика цифровизации в небанковском секторе. Так, наиболее значительный рост зафиксирован в части услуг, оказываемых физическим лицам страховыми и микрофинансовыми организациями, а также услуг, оказываемых микрофинансовыми организациями и управляющими компаниями, для юридических лиц.

В 2024г. финансовое положение кредитных организаций оставалось устойчивым на фоне роста чистого процентного дохода и доходов от валютной переоценки. Годовая рентабельность активов банковского сектора возросла до 2,6%, годовая рентабельность капитала - до 26,5%. Достаточность капитала банков несколько снизилась на фоне роста кредитного портфеля, но остается вблизи 12%. Частично в 2024г. поддержку финансовому результату оказывали действующие послабления. Но большая часть регуляторных требований уже вернулась к докризисным стандартам. Запас капитала банковского сектора, без учета эффекта от временных мер поддержки, составляет около 9 трлн. рублей на 1 января 2025г., действующие послабления не оказывают значительного влияния на запас капитала сектора. Поддержку запасу капитала в 2024г., помимо регуляторных послаблений, также оказал отказ многих банков от выплаты дивидендов.

Накопленный запас финансовой прочности, а также принятые Центральным Банком России меры позволили некредитным финансовым организациям (НФО) выдержать последствия реализации геополитических рисков, общую стагнацию, а также ряд крупных страховых событий в сегменте страхования коммерческой недвижимости. По итогам 2023г. все сегменты НФО, за исключением лизинговых компаний, в целом показали прибыль, а в 2024г. отмечается восстановительный рост ключевых показателей деятельности НФО. По итогам 9 месяцев 2024г., в сравнении с аналогичным периодом 2023г., рентабельность капитала страховщиков и профессиональных участников рынка ценных бумаг, относящихся к НФО, выросла в два раза. Доходность от размещения средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов выросла с начала 2024г. почти в два раза, до 10,9% и 10,1% соответственно.

Продолжается устойчивый рост объема рынка, как государственных, так и корпоративных облигаций. На фоне повышения ключевой ставки во второй половине 2024г. их доходности значительно выросли. В свою очередь, капитализация рынка акций по итогам сентября приблизилась к докризисному уровню, составив 57,7 трлн. рублей. Значительно увеличилась роль физических лиц на рынке акций - их доля в торгах превысила 80%.

д) Активизация диверсификации рынков сбыта продукции.

Российские предприятия усилили поиск альтернативных рынков сбыта для своей продукции, что позволило им расширить сотрудничество с другими странами и стремительно развивать внутренний рынок, для смягчения негативных последствий финансово-экономических санкций. Выстраивание экономических отношений с дружественными странами имеет критическое значение для российской экономики. Это позволяет стране диверсифицировать рынки сбыта, уменьшать зависимость от отдельных стран и создавать устойчивые цепочки поставок. В условиях глобальных изменений важно находить партнеров, которые разделяют наши интересы и ценности.

Введение рядом стран эмбарго на импорт энергоресурсов из России, вынудило отечественные компании перенаправить поток грузов в регионы, где подобных ограничений нет. Основные маршруты теперь пролегают в страны Ближнего Востока, Африки, Китай и Индию. Зачастую часть продукции (в том числе переработанной из первоначального российского сырья) из этих стран в дальнейшем поступает и в государства, ограничившие их прямой импорт из России. Данная ситуация выгодна странам посредникам, но продавцы и

покупатели товара несут потери из-за возросших транзакционных издержек (рост логистических расходов, затруднение финансовых расчётов).

В агропромышленном комплексе страны уход иностранных брендов позволил российским производителям не только сохранить прежний объём производства, но и обеспечить необходимый уровень рентабельности. В сельском хозяйстве становится логичной переориентация экспорта на Ближний Восток и Африку. В связи с удорожанием логистики на фоне финансово-экономических санкций отечественный бизнес, в последнее время, начинает задумываться о переносе части производства в страны Азиатско-Тихоокеанского региона.

Стремительно трансформируется Российский автопром. Для него образовалось уникальное окно возможностей: поддержка объёмов производства, путем наращивания доли рынка за счёт крупноузловой сборки китайских машин, для постепенного подтягивания собственных технологий и создания своих моделей. Приоритетной задачей отрасли является достижение технологического суверенитета. Все новые российские модели, появившиеся в 2022г., имеют китайские корни, и в большинстве случаев речь идет о крупноузловой сборке. Для преодоления текущих проблем разработана государственная Стратегия развития автомобильной промышленности до 2035 года.

В транспортной отрасли важнейшей тенденцией является концентрация на восточных направлениях, сопровождающаяся изменениями ассортимента перевозимых товаров в сторону грузов с более низким переделом. Например, развитие Тихоокеанской железной дороги протяженностью 626 километров, дает возможность перевозить 50 миллионов тонн угля в год через современный порт Эльга в Хабаровском крае, тем самым, открывает новые возможности для экспорта в страны Азии, такие как Китай, Вьетнам и Индия. Это не только увеличивает объемы грузоперевозок, но и способствует созданию новых рабочих мест и развитию регионов.

е) Отсутствие альтернативной замены дешевому российскому энергоресурсу, странами - инициаторами финансово-экономических санкций.

Европа была главным потребителем российского газа. До 2022г. европейский рынок демонстрировал рост спроса на российский газ - 5% ежегодно. У европейских стран была высокая заинтересованность в российском газе, что определило снижением собственных объемов добычи и ростом потребления. За последние десять лет собственные объемы добычи в Европе снизились - на 37%, а в Германии - на 71%. На сегодняшний день, за счет собственных ресурсов Германия покрывает всего 7% своего газового потребления.

В этой связи, следует констатировать, что в коротком периоде, у европейских стран нет возможности заменить российские энергоресурсы, и в первую очередь газовые, что признают они сами. Предложения США заменить российские поставки природного газа своим СПГ вызывают много трудностей, из-за отсутствия соответствующей инфраструктуры и необходимого для замещения объема сырья. В результате, в странах Европы, начинают останавливаться целые отрасли, со всеми вытекающими последствиями, в экономической и социальной сферах.

Например, европейские НПЗ вынуждены искать замену российской нефти, а именно - альтернативу Urals, - российскому сорту нефти. НПЗ не могут работать с любым сортом нефти, необходима перестройка на другой сорт или поиск схожего сорта. Европейским НПЗ потребуются годы на замещение российского сырья. Кроме того, заводам, которые получают нефть по трубопроводу «Дружба», придется строить дополнительную инфраструктуру, искать более дорогих поставщиков, что в ряде случаев ставит такие заводы на грань выживания.

Таким образом, развитие отечественных отраслей экономики в условиях антироссийских финансово-экономических санкций требует особого внимания и уникальных подходов. Антироссийские финансово-экономические санкции привели к серьёзным изменениям в экономической структуре страны, вынудив её пересмотреть свою стратегию развития. Одним из ключевых аспектов стало укрепление отечественных отраслей, замена импортных товаров и технологий на местные аналоги, что создало условия для их развития и модернизации.

Выводы и перспективы дальнейших исследований. Проведенное исследование на теоретическом и практическом уровнях позволило сделать следующие выводы:

– влияние финансово-экономических санкций на российскую экономику многогранно и неоднозначно, с одной стороны, они приводят к негативным финансово-экономическим последствиям, а с другой стороны стали стимулирующими факторами развития экономики страны;

– доказано, что для минимизации негативных последствий финансово-экономических санкций и максимизации возможных выгод от них, необходимо комплексное и системное решение, которое включает в себя диверсификацию экономики, развитие несырьевых секторов экономики, поддержку малого и среднего бизнеса, стимулирование инноваций, а также развитие внутреннего рынка, увеличение инвестиций в инфраструктуру, повышение покупательной способности населения, развитие электронной торговли;

– научно-обосновано, что ключевую роль, в успешном преодолении санкционных ограничений, играет государство, которое должно разработать и реализовать долгосрочную стратегию развития экономики, учитывая текущие и будущие вызовы;

– определена роль общества в преодолении санкционных ограничений, которая заключается в повышении уровня квалификации работников в определенных сферах деятельности, развитии предпринимательской активности населения страны и его всесторонней поддержки государственных инициатив.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бондаренко И.А. Санкции как инструмент конкурентной стратегии./ И.А. Бондаренко // Научно образовательный журнал для студентов и преподавателей «StudNet». - 2021. - № 4.- С.12-23.
2. Воробьева Э.Р. Влияние санкций на развитие отечественной экономики: взгляд из 2023года./Э.Р. Воробьева //Экономика и парадигма нового времени.-2023.- № 1.- С.29-35
3. Кайгородов-Хамошин Р.А Развитие кризисных явлений в российской экономике под влиянием западных санкций и возможности их преодоления./ Р.А. Кайгородов-Хамошин// Крымский научный вестник. - 2017. - №5.- С.52-60.
4. Колбас К.Ю., Пучков В.И. Перспективы развития российской экономики в условиях широкоформатных мировых санкций./ К.Ю. Колбас, В.И Пучков // OpenScience.- 2022.- № 2.- Том 4.- С.123-134.
5. Манушин Д.В. Антисанкционная и санкционная экономическая политика России 2022-2023. Часть 1: Анализ и прогноз управления антироссийскими санкциями. / Д.В. Манушин // Russian Journal of Economics and Law. - 2023. - №17. - С.775-799.
6. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс] - Режим доступа <http://www.gks.ru/>
7. Пласкова Н.С., Пашигорев М.О. Санкции и их влияние на экономику России./ Н.С. Пласкова, М.О. Пашигорев //Большая Евразия: развитие, безопасность, сотрудничество.- 2020. - № 2.- С.22-33.
8. Синявин В.Ю. Перспективы структурной перестройки экономики Российской Федерации в условиях санкционной политики зарубежных государств./ В.Ю. Синявин // Вестник Пензенского государственного университета. - 2022.- № 4.- С.80-85
9. Таишева Г.Р. Состояние экономики и логистика периода санкций и пандемии./ Г.Р. Таишева // Russian Economic Bulletin. - 2022.- № 5(6). - С.289-292
10. Шпак П.С. Аналитический прогноз последствий санкций 2022г. для российской экономики./ П.С. Шпак// Азиатско-Тихоокеанский регион: экономика, политика, право.- 2022. - №24(2). - С.15-23.

REFERENCES

1. Bondarenko I.A. Sanctions as a tool of competitive strategy. / I.A. Bondarenko // Scientific and educational journal for students and teachers "StudNet". - 2021. - No. 4.- P.12-23.

2. Vorobyova E.R. The impact of sanctions on the development of the domestic economy: a view from 2023. /E.R. Vorobyova // Economy and paradigm of the new time.-2023.- No.1.- P.29-35
3. Kaigorodov-Khamoshin R.A. Development of crisis phenomena in the Russian economy under the influence of Western sanctions and the possibility of overcoming them. / R.A. Kaigorodov-Khamoshin // Crimean scientific bulletin. - 2017. - №. 5.- P.52-60.
4. Kolbas K.Yu., Puchkov V.I. Prospects for the Development of the Russian Economy in the Context of Large-Scale Global Sanctions. / K. Yu. Kolbas, V. I. Puchkov // OpenScience. - 2022. - №. 2. - Vol. 4. - P. 123-134.
5. Manushin D. V. Anti-sanctions and sanctions economic policy of Russia 2022-2023. Part 1: Analysis and forecast of the management of anti-Russian sanctions. / D. V. Manushin // Russian Journal of Economics and Law. - 2023. - №. 17. - P. 775-799.
6. Official website of the Federal State Statistics Service [Electronic resource] - Access mode <http://www.gks.ru/>
7. Plaskova N. S., Pashigorev M. O. Sanctions and their impact on the Russian economy. / N. S. Plaskova, M. O. Pashigorev // Greater Eurasia: development, security, cooperation.- 2020. - №. 2.- P.22-33.
8. Sinyavin V.Yu. Prospects for structural restructuring of the economy of the Russian Federation in the context of the sanctions policy of foreign states. / V.Yu. Sinyavin // Bulletin of the Penza State University. - 2022.- №. 4.- P.80-85
9. Taisheva G.R. State of the economy and logistics during the sanctions and pandemic period. / G.R. Taisheva // Russian Economic Bulletin. - 2022.- No. 5 (6). - P.289-292
10. Shpak P.S. Analytical forecast of the consequences of the 2022 sanctions for the Russian economy. / P.S. Shpak // Asia-Pacific region: economics, politics, law.- 2022. - №. 24 (2). - P.15-23.

Статья поступила в редакцию: 03.02.2025

Информация об авторах

Егоров Пётр Владимирович – д-р экон. наук, профессор, заведующий кафедрой финансов и банковского дела ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», 1epv.epv@mail.ru

Копач Е.В. - судебный пристав, по обеспечению установленного порядка деятельности судов, Федеральной службы судебных приставов, polonwater82@main.ru

Information about the authors

Egorov P.V. – Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Finance and Banking, Donetsk State University, 1epv.epv@mail.ru

Kopach E.V. - bailiff, to ensure the established order of the courts, the Federal Bailiff Service, polonwater82@main.ru

УДК 338.33

DOI 10.5281/zenodo.17503665

КОНЦЕНТРАЦИЯ ПИЩЕВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ КРАСНОДАРСКОГО КРАЯ: ТЕНДЕНЦИИ МОНОПОЛИЗАЦИИ

Химченко А.Н.

Аннотация. В работе проведен анализ уровня концентрации пищевой промышленности Краснодарского края. Пищевая промышленность играет ключевую роль не только в экономическом росте, но и оказывает не посредственное влияние на продовольственную безопасность региона. В результате анализа было установлено, что рынок пищевой промышленности является низко низкоконцентрированным, что позволяет говорить о высоком уровне конкуренции на данном отраслевом рынке.

Ключевые слова: экономическая концентрация, концентрация производства, конкуренция, монополизация, промышленность.

CONCENTRATION OF THE WRITING INDUSTRY IN THE KRASNODAR TERRITORY: MONOPOLIZATION TRENDS

Himchenko A.N.

Abstract. The paper analyzes the level of concentration of the food industry in the Krasnodar Territory. The food industry plays a key role not only in economic growth, but also has a significant impact on the food security of the region. As a result of the analysis, it was found that the food industry market is low-concentrated, which suggests a high level of competition in this industry market.

Keywords: economic concentration, production concentration, competition, monopolization, industry.

В хозяйственной системе Российской Федерации промышленное производство играет существенную роль, что подтверждается его значительной долей в валовом внутреннем продукте страны. Промышленность выступает ведущей отраслью с развитой системой производственных связей, и от ее состояния и темпов развития зависит формирование материально-технической базы государства и повышение уровня жизни граждан.

В последние годы в промышленных секторах наблюдается тенденция к концентрации производства, что в целом соответствует общей динамике развития рыночной экономики. Концентрация производства может привести к появлению монополий на отраслевых рынках, что создаст ряд негативных последствий не только для развития рынка, но и в целом, на социально-экономическом развитии государства.

Целью статьи является анализ уровня концентрации по виду экономической деятельности «Пищевая промышленность» Краснодарского края.

Промышленный комплекс Краснодарского края оказывает огромное влияние на экономическое развитие региона за счет обеспечения основных макроэкономических показателей: обеспечивая занятость населения, стимулируя рост ВВП, формируя налоговую базу и поддерживая социальную стабильность.

Доля промышленного комплекса в валовом региональном продукте в период с 2020 г. по 2023 г. находилась в диапазоне 12,8% до 11,1% (рис. 1).

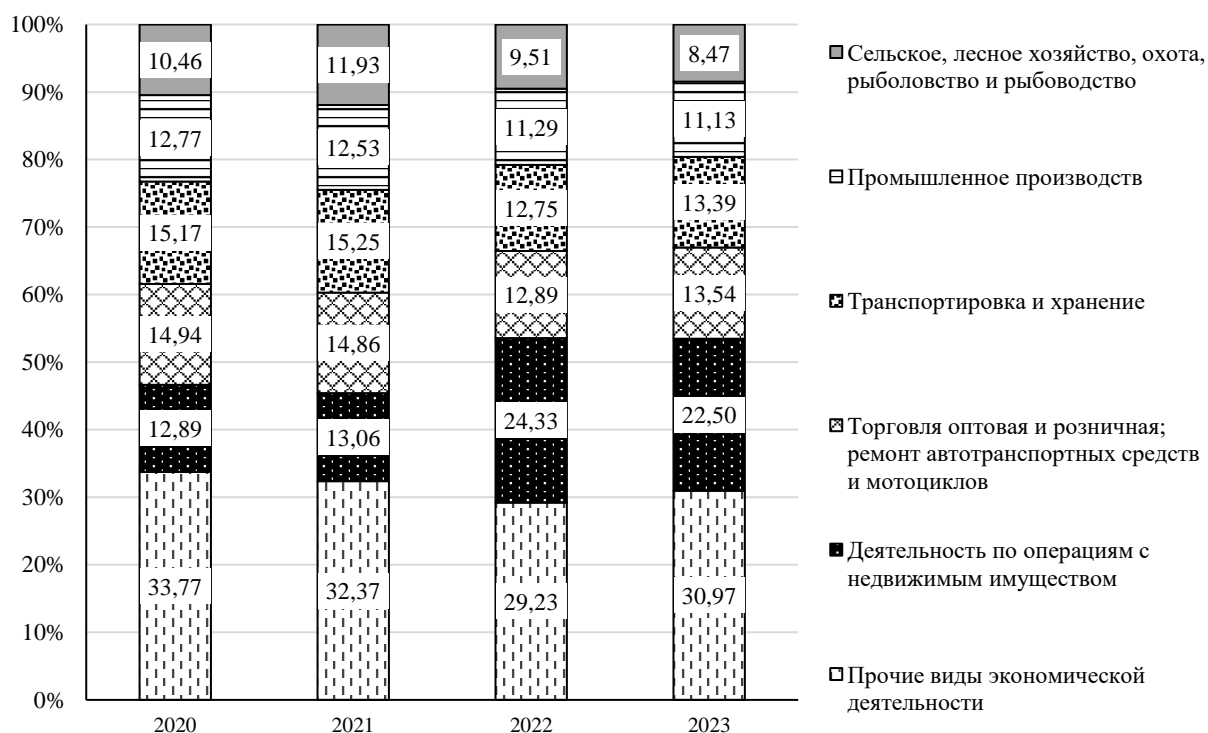


Рис. 1. Валовый региональный продукт Краснодарского края в отраслевом разрезе за 2020–2023 гг., % (составлено автором по данным [1])

Данные рисунка 1 свидетельствуют о том, что промышленный комплекс Краснодарского края входит в ТОП-5 отраслей экономики, оказывающих влияние на экономический рост края. Среди ключевых секторов промышленного комплекса Краснодарского края необходимо выделить:

пищевая промышленность: край богат природными ресурсами, позволяющими развивать земледелие и животноводство. Продукты питания занимают значительную долю в структуре промышленного производства региона;

химическая и нефтеперерабатывающая промышленность: на территории Краснодарского края расположены одни из крупнейших предприятий химической и нефтеперерабатывающей промышленности, которые расположены в городах Новороссийск и Туапсе («Роснефть-Новороссийский НПЗ», «ФосАгро-Апатит», «ЛУКОЙЛ-Туапсенефтепродукт», «Газпром Нефтехим Салават»). Предприятия производят удобрения, пластмассы, синтетический каучук и топливо, которые используются не только для нужд края, но и участвуют в экспорте на внутреннем рынке Российской Федерации;

легкая промышленность: представлена производством тканей, швейных изделий, обуви и мебели. Несмотря на снижение доли легкой промышленности в общем объеме производства, она продолжает играть заметную роль в региональной экономике;

энергетика: сектор представлен тепловыми электростанциями и гидроэлектростанциями, обеспечивающими энергетическими ресурсами как сам регион, так и соседние территории.

В Южном федеральном округе (далее – ЮФО) по объему отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг собственными силами по виду экономической деятельности «Промышленное производство» Краснодарский край занимает первое место. Доля промышленного производства Краснодарского края в ЮФО в период 2020–2024 гг. занимала от 30,4–33,8%.

В промышленном комплексе Краснодарского края по итогам 2024 г. функционировало порядка 8,5 тыс. предприятий (8,5% от общего количества предприятий, осуществляющих

свою деятельность на территории Краснодарского края) на которых занято 13,6% (393,9 тыс. человек) от общего числа среднесписочной численности занятых в экономике края.

Объем отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг собственными силами по виду экономической деятельности «Промышленное производство» в 2024 г. по сравнению с 2020 г. увеличился на 1,8 раза и составил 2 125,3 млрд рублей. Наибольшую долю в структуре объема отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг собственными силами по виду экономической деятельности «Промышленное производство» обрабатывающее производство (рис. 2).

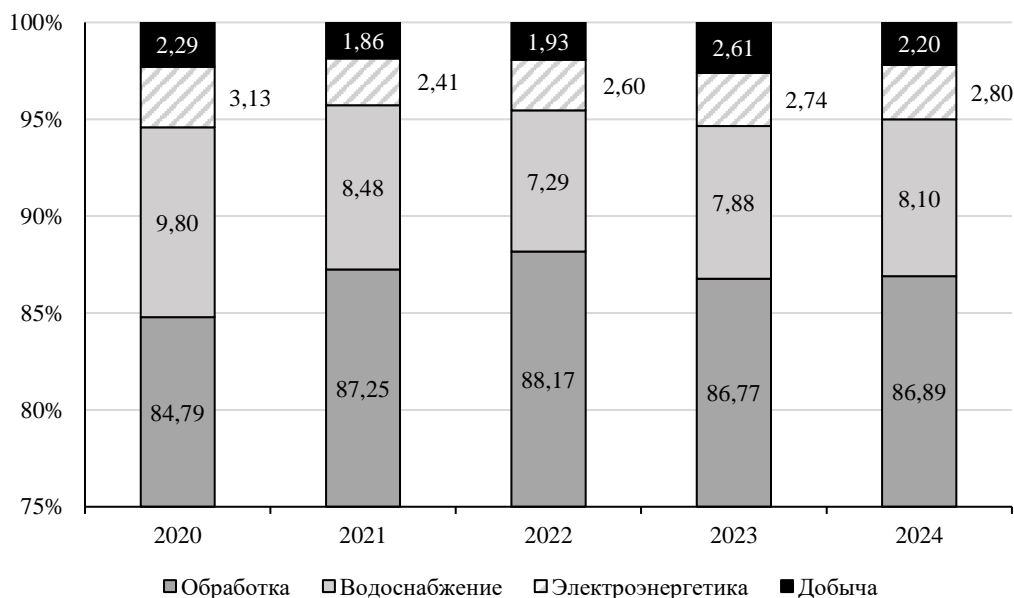


Рис. 2. Структура объема отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг собственными силами по виду экономической деятельности «Промышленное производство» за 2020–2024 гг., %
(составлено автором по данным [2])

За анализируемый период объем отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг собственными силами по виду экономической деятельности «Производство пищевых продуктов» увеличился в 1,8 раза и составил 1 846,8 млрд рублей.

Производство пищевых продуктов является одной из ключевых отраслей экономики Краснодарского края. Регион обладает благоприятными климатическими условиями, плодородными почвами и развитой инфраструктурой, что позволяет успешно развивать сельское хозяйство и пищевую промышленность. Ключевыми отраслями пищевой промышленности являются: переработка сельскохозяйственной продукции, молочная промышленность, мясоперерабатывающая отрасль, рыбоперерабатывающая отрасль.

Также, пищевая промышленность играет важную роль в обеспечении продовольственной безопасности региона за счет:

высокого уровня самообеспеченности основными видами продовольствия: благодаря развитому сельскому хозяйству и эффективной переработки сырья, Краснодарский край обеспечивает себя по многим позициям продовольственной безопасности. Так, например, по хлебобулочным изделиям, зерновым культурам, яйцам Краснодарский край за счет собственного производства полностью обеспечивает себя на 100%. По молоку и молочным продуктам – более 90%, а по овощам – более 70%;

широкого ассортимента производимой продукции: на территории Краснодарского края производятся и выращиваются зерно, овощи, фрукты, молочные, мясные и рыбные продукты, напитки и многое другое;

экспортного потенциала: активно экспортирует продукцию пищевой промышленности не только в другие регионы страны (Центральная Россия, Поволжье, Урал, Сибирь и др.), но и в зарубежные страны (Китай, Иран, Страны СНГ, Азербайджан, Грузия и др.).

поддержки сельских территорий: развитие пищевой промышленности стимулирует рост сельских районов, создавая рабочие места и улучшая инфраструктуру.

Таким образом, пищевая промышленность Краснодарского края играет ключевую роль в обеспечении продовольственной безопасности, а также способствует экономическому развитию региона.

Для устойчивого экономического развития региона и обеспечения продовольственной безопасности Краснодарского края необходимо уделять внимание развитию здоровой конкуренции на рынке пищевой промышленности. Так как, монополизация пищевой промышленности может негативно отразиться на социально-экономическом развитии региона за счет повышения цен, снижения качества продукции, а также ограничение выбора для потребителей.

Для определения уровня концентрации на рынке пищевой промышленности с целью его дальнейшего анализа используем показатели для оценки рыночной концентрации, которые были утверждены Приказом Федеральной антимонопольной службы Российской Федерации от 28 апреля 2010 г. № 220 (далее – Приказ ФАС России) [3].

В соответствии с Приказом ФАС России для оценки рыночной концентрации используют показатель коэффициент рыночной концентрации (CR) и индекс рыночной концентрации Герфиндаля-Гиршмана (HHI).

Коэффициента рыночной концентрации характеризует суммарную долю нескольких крупнейших фирм в общем объеме рынка и рассчитывается по формуле:

$$CR_k = \sum_{i=1}^k \frac{Q_i}{Q_{\Sigma}} \quad (1)$$

где CR_k – уровень концентрации для несколько крупнейших предприятий в отрасли;

Q_i – объем производства/реализации товара на данном отраслевом рынке i предприятием;

Q_{Σ} – общий объем производства/реализации товара на данном отраслевом рынке.

Индекс рыночной концентрации Герфиндаля-Гиршмана показывает долю хозяйствующего субъекта на отраслевом рынке и рассчитывается по формуле:

$$HHI = \sum_{i=1}^N y_i^2 \quad (2)$$

где HHI – индекс Херфиндаля-Хиршмана;

y_i – доля i -го предприятия в продажах;

N – число предприятий в отрасли.

Для расчета показателей рыночной концентрации воспользуемся данными рейтинга крупнейших компаний ЮФО, который разрабатывается компанией «Эксперт ЮГ».

На рисунке 3 представлены расчетные значения показателя CR-3, CR-10 и HHI за 2020–2024 гг.

Полученные результаты расчетов уровня концентрации пищевой промышленности Краснодарского края за 2020–2024 гг. позволили сделать следующие выводы. На рынке пищевой промышленности отсутствуют признаки его монополизации. Так как, значение показателей CR-3 и CR-10 ниже 45,0%, что свидетельствует о низком уровне концентрации рынка пищевой промышленности. Значение показателя HHI также свидетельствуют о низком уровне концентрации рынка пищевой промышленности.

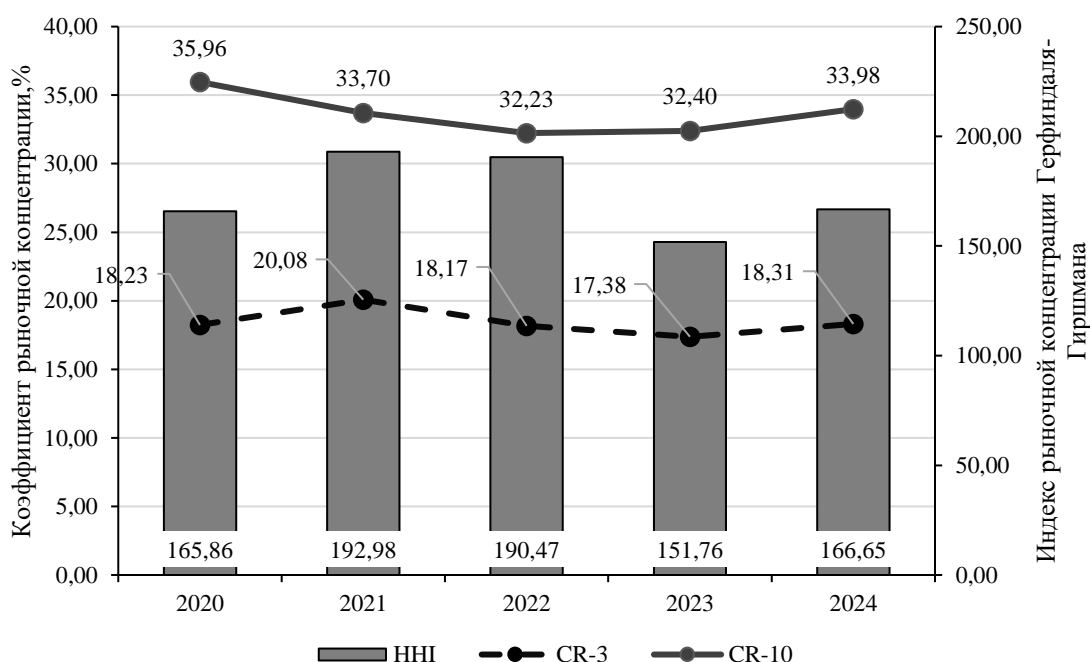


Рис. 3. Значения показателей коэффициента рыночной концентрации (CR) и индекса рыночной концентрации Герфиндаля-Гиршмана по виду экономической деятельности пищевая промышленность за 2020–2024 гг. (рассчитано автором по данным [4-8])

Однако, следует отметить тенденцию незначительного увеличения показателей рыночной концентрации. Так, значение CR-3 за анализируемый период увеличилось на 0,08 п.п. и составило в 2024 г. – 18,3%, а значение показателя ННІ увеличилось на 0,79 и составило в 2024 г. – 166,7.

Таким образом можно сделать вывод, что в Краснодарском крае отсутствует монополия, которая контролирует рынок пищевой промышленности. Напротив, наблюдается разнообразие хозяйствующих субъектов разного масштаба, включая крупные предприятия, малые предприятия и фермерские хозяйства. В 2024 году в Краснодарском крае насчитывалось около 1,3 тысячи предприятий пищевой промышленности, причем большая часть из них относится к категории малого и среднего бизнеса. Такое распределение позволяет поддерживать конкуренцию и предотвращает возникновение монополий.

Правительство Краснодарского края осуществляет государственная поддержка предприятий пищевой промышленности через различные формы, которые направлены на развития и модернизацию отрасли. Среди основных форм поддержки необходимо выделить: льготное заемное финансирование (программа «Пищевик»), докапитализация Фонда развития промышленности, субсидии на процентные платежи, лизинговые программы и др.

Полученные результаты исследования позволяют сделать следующий вывод. Промышленный комплекс Краснодарского края оказывает влияние не только на развитие региона, но и на развитие ЮФО. Ключевой отраслью промышленного комплекса является пищевая промышленность, её доля в общем объеме отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг собственными силами по виду экономической деятельности «Промышленное производство» за анализируемый период находилась в диапазоне от 33,2% до 31,1%. Объем промышленного производства пищевой промышленности за анализируемый период увеличился в 1,7 раза.

Анализ уровня концентрации пищевой промышленности позволил сделать вывод, что на рынке пищевой промышленности Краснодарского края присутствует конкуренция. Вместе с тем, правительством Краснодарского края осуществляется поддержка малых и средних предприятия пищевой промышленности с помощью предоставления субсидий и льгот, что в

результате способствует сохранению конкуренции и препятствует формированию монополий на рынке пищевой промышленности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Валовый региональный продукт: офиц. сайт Управления Федеральной службы государственной статистики по Краснодарскому краю и Республике Адыгея : офиц. сайт. – URL: https://23.rosstat.gov.ru/VRP_kk (дата обращения: 15.01.2025). – Текст : электронный.
2. Промышленное производство: офиц. сайт Управления Федеральной службы государственной статистики по Краснодарскому краю и Республике Адыгея : офиц. сайт. – URL: https://23.rosstat.gov.ru/production_kk (дата обращения: 16.01.2025). – Текст : электронный.
3. Об утверждении порядка проведения анализа состояния конкуренции на товарном рынке : Приказ ФАС России от 28.04.2010 № 220 : офиц. сайт ФАС России. – URL: <https://fas.gov.ru/documents/576468> (дата обращения: 16.01.2025). – Текст : электронный.
4. 250 крупнейших компаний ЮФО по итогам 2020 [Электронный ресурс]: – URL: <https://expertsouth.ru/ratings/krupnejshie-kompanii/renking-krupneyshikh-kompaniy-yufo-po-obyemu-realizatsii-produktsii-v-2020-godu/> (дата обращения: 17.01.2025).
5. 250 крупнейших компаний ЮФО по итогам 2021 [Электронный ресурс]: – URL: <https://expertsouth.ru/ratings/krupnejshie-kompanii/renking-krupneyshikh-kompaniy-yufo-po-obyemu-realizatsii-produktsii-v-2021-godu/> (дата обращения: 17.01.2025).
6. 250 крупнейших компаний ЮФО по итогам 2022 [Электронный ресурс]: – URL: <https://expertsouth.ru/ratings/krupnejshie-kompanii/renking-krupneyshikh-kompaniy-yufo-po-obyemu-realizatsii-produktsii-v-2022-godu/> (дата обращения: 17.01.2025).
7. 250 крупнейших компаний ЮФО по итогам 2023 [Электронный ресурс]: – URL: <https://expertsouth.ru/ratings/krupnejshie-kompanii/renking-krupneyshikh-kompaniy-yufo-po-obyemu-realizatsii-produktsii-v-2023-godu/> (дата обращения: 17.01.2025).
8. 250 крупнейших компаний ЮФО по итогам 2024 [Электронный ресурс]: – URL: <https://expertsouth.ru/ratings/krupnejshie-kompanii/renking-krupneyshikh-kompaniy-yufo-po-obyemu-realizatsii-produktsii-v-2024-godu/> (дата обращения: 17.01.2025).

REFERENCES

1. Gross regional product: official website of the Office of the Federal State Statistics Service for the Krasnodar Territory and the Republic of Adygea : official website. website. - URL: https://23.rosstat.gov.ru/VRP_kk (date of request: 15.01.2025). - Text : electronic.
2. Industrial production: official website of the Office of the Federal State Statistics Service for the Krasnodar Territory and the Republic of Adygea : official website. website. - URL: https://23.rosstat.gov.ru/production_kk (date of request: 16.01.2025). - Text : electronic.
3. On approval of the Procedure for analyzing the state of competition in the Commodity market : Order of the Federal Antimonopoly Service of Russia dated 28.04.2010 No. 220 : official. FAS Russia website. - URL: <https://fas.gov.ru/documents/576468> (date of request: 16.01.2025). - Text : electronic.
4. 250 largest companies of the Southern Federal District by the end of 2020 [Electronic resource]: – URL: <https://expertsouth.ru/ratings/krupnejshie-kompanii/renking-krupneyshikh-kompaniy-yufo-po-obyemu-realizatsii-produktsii-v-2020-godu/> / (date of access: 17.01.2025).
5. 250 largest companies of the Southern Federal District by the end of 2021 [Electronic resource]: – URL: <https://expertsouth.ru/ratings/krupnejshie-kompanii/renking-krupneyshikh-kompaniy-yufo-po-obyemu-realizatsii-produktsii-v-2021-godu/> / (date of access: 17.01.2025).
6. 250 largest companies of the Southern Federal District by the end of 2022 [Electronic resource]: – URL: <https://expertsouth.ru/ratings/krupnejshie-kompanii/renking-krupneyshikh-kompaniy-yufo-po-obyemu-realizatsii-produktsii-v-2022-godu/> / (date of access: 17.01.2025).
7. 250 largest companies of the Southern Federal District by the end of 2023 [Electronic resource]: – URL: <https://expertsouth.ru/ratings/krupnejshie-kompanii/renking-krupneyshikh-kompaniy-yufo-po-obyemu-realizatsii-produktsii-v-2023-godu/> / (date of access: 17.01.2025).

8. 250 largest companies of the Southern Federal District by the end of 2024 [Electronic resource]: – URL: <https://expertsouth.ru/ratings/krupnejshie-kompanii/renking-krupneyshikh-kompaniy-yufo-po-obyemu-realizatsii-produktsii-v-2024-godu> / (date of access: 17.01.2025).

Статья поступила в редакцию: 25.05.2025

Информация об авторе

Химченко Андрей Николаевич – канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры экономической теории ФГБОУ ВО «ДонГУ», him-an@mail.ru

Information about the author

Himchenko Andrey Nikolaevich – Candidate of Economics, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Economic Theory, DonGU, him-an@mail.ru

Финансы

УДК 336.581

DOI 10.5281/zenodo.17503682

ПОДХОДЫ К ОБОСНОВАНИЮ ПРИРОДЫ ФИНАНСОВ

Хорошева А.С., Хорошева Е.И.

Аннотация. Статья посвящена обоснованию природы финансов с позиции разных научных школ и определению подходов к реализации финансовых отношений. В работе обоснованы причины перманентности проблемы выявления природы финансов. Проведен анализ основных положений отечественной школы финансов, ее отличия от других школ и направлений исследования финансов. Особое внимание уделено согласованности понятийного аппарата разных научных школ финансов на примере ряда категорий: «финансы», «финансовое хозяйство», «социальные финансы», «децентрализованные финансы» (DeFi). Систематизированы исходные позиции разных научных школ и направлений исследования финансов в условиях традиционной (процентной) и нетрадиционной (беспроцентной и этической) экономики.

Ключевые слова: финансы, финансовое хозяйство, традиционные финансы, нетрадиционные (этические) финансы, децентрализованные финансы (DeFi).

APPROACHES TO SUBSTANTIATING THE NATURE OF FINANCE

Khorosheva A.S., Khorosheva E.I.

Abstract. The article is devoted to substantiating the nature of finance from the perspective of different scientific schools and defining approaches to the implementation of financial relations. The paper identifies the reasons for the persistence of the problem of identifying the nature of finance. It analyzes the main provisions of the domestic school of finance, its differences from other schools, and the areas of research in finance. Special attention is given to the consistency of the conceptual framework of different scientific schools of finance, using the example of several categories: "finance," "financial economy," "social finance," and "decentralized finance" (DeFi). The article systematizes the initial positions of various scientific schools and research areas in the field of finance in traditional (interest-based) and non-traditional (interest-free and ethical) economies.

Keywords: finance, financial economy, traditional finance, non-traditional (ethical) finance, and decentralized finance (DeFi).

Введение. Современная финансовая цивилизация формирует непреходящий интерес к финансам как со стороны ученых, так и со стороны многообразных участников финансовых отношений. Непрерывный процесс производства финансов и финансовых отношений сопровождает экономическую деятельность, совершаемую в условиях товарно-денежного обращения. Распределительные и перераспределительные воспроизводственные процессы реализуются в современных условиях с помощью финансов, благодаря чему возможен контроль соблюдения параметров развития публично-территориальных образований и обеспечивается получение материальных и социальных благ на уровне личного потребления. Понятийный аппарат финансовой науки всегда сопровождался дискуссиями по поводу определения природы финансов. Продолжение этого дискурса актуализируется в условиях

продолгации негативных последствий мировых финансовых кризисов и нарастания угроз финансовой безопасности на всех уровнях управления финансовыми ресурсами.

Исследованию природы финансов посвящены многие труды, среди которых отметим работы таких отечественных ученых, как Ананьева Е.А., Ахунова Е.А., Барулин С.В., Бас В.С., Багрицевич А.А., Буряков Е.А., Дадашев А.З., Киреева Е.В., Ковалева Т.М., Родионова М.В., Сабитова Н.М., Сажина М.А., Татынов С.И., Тюрнин В.А. и др. Анализ их работ показал, что проблемы использования категориального аппарата современной финансовой науки условно можно разделить по трем направлениям:

- проблемы, связанные с отсутствием единого взгляда на сущность категории «финансы» и природу финансовых явлений;
- проблемы, связанные с разными подходами к формированию категориального аппарата теории финансов на основе включения в отечественный научный оборот понятий иностранного происхождения;
- проблемы, связанные со стремительным развитием цифровых финансов как прикладного направления теории цифровых технологий.

В результате масштабности проблем по названным выше направлениям возникает несогласованность в трактовке основных финансовых категорий и понятий, понимании природы финансов и основ реализации финансовых отношений. Отсутствие единого подхода к раскрытию природы финансов, использованию понятийного аппарата финансовой науки вызывает не только коммуникативную несогласованность специалистов, но и не дает возможность однозначного осмысления аргументации наиболее приемлемых вариантов финансовых решений.

Целью данного исследования является систематизация подходов к обоснованию природы финансов и реализации финансовых отношений в контексте развития современной финансовой науки и практики.

Основная часть. Финансы как категория изначально привлекали к себе внимание ученых. В научный оборот слово финансы ввел Ж.Боден в труде «Шесть книг о республике» (1577 г.), где в достаточно упрощенной форме обосновал значимость эффективного управления государственными доходами и расходами [1]. При этом следует упомянуть «Трактат о финансах» в переводе В.Минорского [2]. Автором трактата является Насир ад-Дина ат-Туси (1281-1274) – персидский крупный ученый, который обосновал подходы к управлению государственной казной в интересах поддержания благосостояния государства и его населения, обеспечения безопасности страны. Ученый обстоятельно описал состав и структуру доходов и расходов государства с учетом традиций, сложившихся в государственном управлении и ценностей, культивируемых в обществе. Заметим, что способность доходов и расходов как главных составляющих финансов к структурированию, а также целевой характер движения стоимости в процессе реализации финансовых отношений заложили основу для ценностно-ориентированного подхода к управлению финансовыми ресурсами. Многие современные концепции, направленные на гармонизацию общественного развития, учитывают эту особенность финансов как явления.

Дискурс в отношении природы финансов, финансового хозяйства и подходов к реализации финансовых отношений ведется постоянно в отечественной и зарубежной научной среде. Он обусловлен сложностью понимания природы финансов как явления (из-за недостатка эмпирической опоры абстрактного характера), способного образовывать реальные виды и формы. Усложнение исследования финансов в современных условиях дополнительно вызывается отрывом фиктивного капитала от реального. Причины этой проблемы во многом связаны с развитием финансовой сферы, появлением производственных финансовых активов на фоне глобальной финансовой и цифровизации.

Инновационные финансовые технологии постоянно совершенствуются и опережают возможности их теоретического осмысления как составляющих предмет научного исследования. В сфере цифровых финансов используются традиционные термины с новым их толкованием, не всегда согласующимся с классическим подходом. С другой стороны

инновационные термины часто носят междисциплинарный характер, что также усложняет системное восприятие понятийного аппарата. Такая ситуация тревожит умы представителей финансовой науки, так как может иметь очень серьезные последствия для экономики и общества.

Причины перманентности проблемы определения природы финансов проиллюстрирована на рис. 1.



Рис. 1. Истоки движущих мотивов современного дискурса сущности финансов (разработано авторами)

В качестве показательного примера терминологической несогласованности в финансовой науке можно назвать термин «децентрализованные финансы». В классическом восприятии финансовые отношения сопровождаются образованием централизованных и децентрализованных денежных фондов. Под децентрализованными денежными фондами понимаются фонды предприятий, организаций и учреждений. Эти фонды воспринимаются как децентрализованные финансы. При этом, характеризуя развитие межбюджетных отношений, обращается внимание на процессы децентрализации финансовых ресурсов, что также закладывает основу для сложности восприятия понятия «децентрализованные финансы». А с появлением термина «DeFi», несогласованность восприятия термина «децентрализованные финансы» стала очевиднее. Термин «DeFi», т.е. «децентрализованные финансы», означает

децентрализованные финансовые технологии, которые дают возможность зарабатывать и управлять активами без участия посредников, таких как банки [3].

Терминологические нововведения в современную финансовую науку вызванные, с одной стороны, современными потребностями финансовой сферы, с другой стороны, втянутостью в финансовые операции широких слоев населения, с третьей стороны, инновационными финансовыми технологиями, обуславливают необходимость расширения восприятия категорий финансовой науки и управления финансами на научной основе. Перечислим некоторые понятия не всегда отличающиеся однозначностью их восприятия: благо, общественное благо, богатство, государство, доходы, расходы, экономика, финансы, хозяйство, национальное хозяйство, финансовое хозяйство, капитал, благосостояние, рынок, менеджмент, финансовая экономика, финансовая система, деньги, прибыль, затраты, частная собственность, государственная собственность, государственное хозяйство, стоимость бизнеса, справедливая цена, распределение благ, государственное регулирование, ценностная ориентация, христианская экономика, зеленые финансы, военные финансы, социальные финансы, исламские финансы, партнерские финансы, нейрофинансы, ценностно-ориентированный менеджмент и др.

Стремление к унификации понятийного аппарата присутствует в исследованиях многих ученых, обращающих внимание на устоявшие представления отечественных ученых о финансах как совокупности определенных отношений и обосновывающих необходимость учета мировых тенденций и факторов финансовой глобализации. При этом сохраняется ценность аргументации сущности финансов, сложившуюся в отечественной науке.

Для примера несогласованности восприятия важнейших финансовых понятий и терминов, уделим внимание взаимосвязи категорий «финансы» и «финансовое хозяйство». Данной взаимосвязи посвящена значимая часть исследования, представленного автором данной статьи в монографии «Финансы и финансовые отношения: ценностные ориентиры» [4]. Первоначально термины «финансы», «финансовое хозяйство» и «государственное хозяйство» представителями европейских научных школ воспринимались как синонимы. Новый этап развития теории финансов связан со становлением американской школы финансов, которая опиралась на неоклассическую школу финансов (английское направление), но сконцентрировала внимание на научном обосновании принятия финансовых решений на уровне корпораций. Это было неизбежно, так как отношения государства и бизнеса развивались изначально на приоритете бизнеса при активном развитии финансового рынка. В то же время формирование единого эмиссионного центра не произошло. Еще в конце 19-го века некоторые крупные корпорации в США могли эмитировать доллары, и финансовая система была крайне неустойчива. А ФРС была создана лишь в 1913 году. Это мотивировало поиск научно обоснованных решений в сфере управления корпоративными финансами в направлении повышения эффективности формирования и использования капитала корпорации. Кроме того, мотивация американских граждан на рост личного благосостояния всячески поддерживалась государством. Отсюда модель финансовых отношений отличается низким уровнем централизации финансовых ресурсов в бюджете при распределении ВВП. Все это вместе обусловило водораздел в исследовании публичных финансов и финансов корпораций на фоне активного использования инструментов финансового рынка. В результате содержание науки о финансах выстраивалось вокруг достижения главной цели – увеличение благосостояния собственников, что выражается в росте рыночной цены акций, эмитируемых корпорацией.

Следует также учесть, что фундаментальный для финансовой науки термин «хозяйство» по-разному воспринимается в отечественной и американской среде. Для отечественной школы экономики и школы финансов ключевым в экономической терминологии было слово «хозяин», поэтому представители этих школ видели в экономическом феномене «хозяйство» отношения собственности. В англоязычной среде понятие «»хозяйство» синонимично понятию «экономика» в контексте управления (ведения) ограниченными ресурсами. Раскрытие сущности некоторых явлений исключительно через

функциональный аспект привело к абстрагированию от природы таких явлений, как «деньги» и «финансы».

При переходе к рыночным отношениям в постсоветском пространстве произошла существенная трансформация финансово-экономического словаря, который пополнился огромным запасом новых слов. Не всегда это вело к улучшению терминологии, так как иногда в лексикон вводились слова, которые подменяли уже существующие в языках государств постсоветского пространства. Целесообразность такой подмены до сих пор является предметом научной дискуссии. Но в отношении понятия «экономика» этого не произошло, так как оно было вполне привычным. Поэтому основное внимание было сосредоточено на осмыслении возможностей непривычной для этих стран рыночной модели экономики, использования финансового инструментария в новых условиях. А термин «хозяйство» стал употребляться в основном отношении к национальному и мировому уровням (национальное хозяйство, мировое хозяйство). Возврат в научный оборот и практическую сферу понятия «финансовое хозяйство» фактически не произошел, не считая отдельных работ.

В немецкой финансово-экономической терминологии до сих пор при исследовании финансовых процессов предпочтение отдается именно понятию хозяйства, а не экономики, несмотря на существенное влияние американской школы. Слова «экономика» (*Ökonomik*) и «экономический» (*ökonomisch*) обычно связываются с коммерческим аспектом. В рамках финансовой науки (*Die Finanzwissenschaft*) рассматриваются, прежде всего, вопросы принятия государственных политических решений, связанных с распределением доходов и имущества. Финансовое же хозяйство рассматривается, с позиции корпоративных финансов (*Corporate Finance*), финансовых рынков (*Finanzmärkte*) и финансовых услуг (*Finanzdienstleistungen*). Таким образом, традиции немецкой финансовой научной школы плавно трансформировались с учетом реалий современной финансовой цивилизации. Отечественная же научная школа, на наш взгляд, понесла некоторые потери из-за игнорирования понятия финансового хозяйства, которое должно стоять в одном ряду с такими категориями, как «финансы» и «финансовая система».

Как уже ранее отмечалось, для американской школы финансов неочевидность глубинной сути явления привела к восприятию сущности явления через его функции. Это касается обоснования природы денег, что важно для финансовой науки. Утверждается, что все то, что выполняет функции денег и есть деньги. (Дж.Долан, Д.Кэмбел, Дж.Кэмбел). Или деньги воспринимаются как совокупность активов, используемых при товарообменных операциях (Н.Мэнкью), а финансовая система – через совокупность институтов, организующих движение ресурсов от лиц, желающих сделать сбережения, к субъектам экономики, нуждающимся в заемных средствах для инвестиций. Финансы же вне принадлежащего признака не рассматриваются как объект исследования. Фактически финансы отождествляются с определенным инструментарием и механизмами, которые используют субъекты хозяйствования с учетом полноценного включения потенциала финансового рынка. В отечественной науке также есть пример такого подхода к финансам, но при этом через призму финансового хозяйства, в чем видна историческая связь российской и немецкой школ финансов. Ключников И.К. и Молчанова О.А. при описании финансовых процессов исходят из содержания финансового хозяйства как совокупности условий, механизмов и институтов, обеспечивающих оборот экономических ресурсов, необходимых для развития хозяйственной деятельности во взаимосвязи с финансовым рынком для эффективного использования финансовых активов [5]. При этом подчеркивают узкий смысл такого восприятия финансов. А в широком смысле природу финансов предлагают понимать, следуя традициям отечественной школы финансов, как определенные экономические отношения, связанные с централизованными и децентрализованными денежными средствами.

Впервые финансы как совокупность отношений определил советский ученый Дьяченко В.П.: «Финансы социалистического государства есть система денежных отношений, на основе которых через плановое распределение доходов и накоплений обеспечивается образование и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных ресурсов

государства в соответствии с его функциями и задачами» [6]. До этого, в труде Боголепова Д.П. «Краткий курс финансовой науки», было отмечено, что «финансовая наука...должна изучать общественные отношения...» [7]. Эта мысль, безусловно, явилась развитием мысли К.Маркса (Боголепов Д.П., кстати, называл свою работу «марксистским учебником») о том, что человек есть выражение общественных отношений: «...сущность человека не есть абстракт, присущий отдельному индивиду. В своей действительности она есть совокупность всех общественных отношений» [8].

Восприятие человека через отношения стало примером глубинного анализа, проведенного К.Марксом в части характеристики специфических свойств явления чувственного характера. Его работа «Тезисы о Фейербахе» начинается так: «Главный недостаток всего предшествующего материализма — включая и фейербаховский — заключается в том, что предмет, действительность, чувственность берётся только в форме объекта, или в форме созерцания, а не как человеческая чувственная деятельность, практика, не субъективно» [8]. Эта фундаментальная мысль стала основой для дальнейшего водораздела в исследовании сущности таких явлений, как деньги, а потом и финансы, с опорой на формализованный (условно немарксистский) или неформализованный (условно марксистский) подходы.

Заметим, что К.Маркс, описывая капитал и особенности его функционирования, процессы накопления и денежного обращения, не уделил внимание финансам как явлению, в результате не высказался о вероятности его будущей ключевой роли в развитии цивилизации. Потребность в формировании категориального аппарата советской науки с опорой на труды классиков марксизма-ленинизма, привела к тому, что определение финансов Боголеповым Д.П. и Дьяченко В.П. через общественные отношения, стало фундаментом для теории финансов не только в административно-командный, а и в современный рыночный период. Раскрытие новых специфических свойств финансов в рыночных условиях позволило современным ученым утверждать, что финансы являются не только выражением общественных отношений, а имеют и другие специфические свойства. Вместе с тем твердость взглядов большинства современных отечественных ученых по поводу сохранения фундаментального представления о финансах как общественных отношениях указывает на понимание объективных закономерностей развития общественных процессов во всех их проявлениях и формирует базу для поиска возможностей гармонизации финансовых отношений.

Под влиянием понимания стоимостной природы финансов через их общественный характер в советское время формировались две главные научные школы финансов. Расхождение в позициях состояло в определении функций финансов, в результате чего сформировалось два концепта: распределительный концепт финансов и воспроизводственный. Основоположником распределительной концепции является Д.П. Дьяченко, воспроизводственной - А.М. Александров. Эти концепции в основном не имеют кардинальных разночтений по поводу денежных и фондовых признаков финансов. Главная дискуссия ведется по поводу возникновения финансов в связи с определенной стадией воспроизводственного процесса и функций финансов. Заметим, что современной теории финансов присутствует концепт отсутствия функциональности в природе финансов [9].

В зарубежной науке финансы нередко отождествляют такие разные понятия как «финансы» и «финансовый механизм», определяя оба понятия как совокупность форм и методов, связанных с функционированием фондов денежных средств. В работе немецкого ученого Ш.Бланкарта «Государственные финансы в условиях демократии» не содержится определение термина «финансы», а под государственными финансами предлагается понимать комплекс сложных проблем, касающихся государственных доходов и расходов [10]. В терминологической части книги «Финансы» авторов З. Боди и Р. Мертон [11] термин «финансы» в унифицированном виде определяется исключительно как наука. Содержательная часть последовательно отражает финансы и финансовую систему с позиции инструментария управления доходами и расходами в их денежной форме в интересах владельца собственности.

Исходные позиции разных научных школ и направлений исследования финансов с учетом традиционного и нетрадиционного подходов представлены на рисунке 2.

Традиционный подход (в процентной экономике):	
традиционные финансы	
<i>Отечественная школа финансов</i>	
♦ Развитие школы финансов на базе распределительной концепции	
♦ Развитие школы финансов на базе производственной концепции	
♦ Развитие теории финансов путем синтеза разных школ и направлений, а также инновационного подхода к обоснованию природы финансов	
<i>Немецкая школа финансов</i>	
♦ Развитие теории финансов на базе учения о финансовом хозяйстве с главенством государственных финансов и восприятием финансов в узком и широком смыслах	
♦ Сочетание разных подходов с ориентацией на американскую школу	
<i>Американская школа финансов</i>	
♦ Развитие теории финансов, прежде всего, с позиции интересов фирмы во взаимосвязи с финансовым рынком и одновременном культивировании понимания налогов как платы за цивилизованное общество	
<i>Английское направление школы финансов</i>	
♦ Приоритетное влияние налогов на формирование доходов	
<i>Китайское направление исследования финансов</i>	
♦ Базируется на философии Древнего Китая в части функционирования финансовой системы. Современный подход: реальный сектор экономики – основа финансов. Священный долг финансовой сферы – обслуживание реального экономики.	
♦ Стратегия финансового развития со спецификой Китая	
♦ Используется понятие «цзиньжун», которое охватывает денежное обращение, банки, страхование, международные финансы и другие сферы	
Нетрадиционный подход (в беспроцентной и этической экономике):	
этические финансы	
<i>Исламская школа финансов (в беспроцентной экономике)</i>	
♦ Соблюдение принципов шариата (мусульманского права).	
♦ Взамен ссудного процента введен принцип разделения прибыли и убытков.	
<i>Католические финансы</i>, учитывающие нормы христианской этики: финансирование католического духовенства через Ватиканский банк (IOR) и др.	
<i>Восточно-ортодоксальные финансы</i>, учитывающие нормы православия: идея создания православного банка и инвестиционного фонда	
<i>Партнерское финансирование</i> (применяется в отечественной практике): сочетание исламских и традиционных подходов	
<i>Социальное финансирование</i> (трансформация католического финансирования)	
<i>Солидарное финансирование</i>: запреты в части получения выгод от финансирования и другие исключения социального значения	
<i>Финансовый буддизм</i>: в основе восточная философия с практическими аспектами управления финансами. Целевая установка: не только достигать богатства, но и делать это с уважением к себе, окружающим и окружающему миру	
<i>Финансы в иудаизме</i>: в основе философия финансов, направленная на обеспечение сохранения и приумножения ключевых этических норм, а также обеспечение экономического преуспевания общины	

Рис. 2. Исходные позиции разных научных школ и направлений исследования финансов (систематизировано авторами)

Сегодня в финансовом постсоветском научном пространстве можно выделить несколько научных школ финансов, которые имеют свой концепт восприятия сущности и

функций финансов. При этом большинство из них не отходит от идентификации финансов как совокупности денежных отношений. В результате можно выделить ряд направлений в современной отечественной финансовой науке. Самой представительной является школа финансов на базе распределительной концепции. Немало в отечественной научной среде последователей воспроизводственной концепции. В части развития теории финансов путем синтеза разных школ и направлений, а также инновационного подхода к обоснованию природы финансов выделим некоторые из концептуальных подходов: концепт финансового хозяйства; концепт финансов как специфического продукта ценностно-стоимостных отношений; концепт социальных финансов.

На контексте финансового хозяйства природа финансов определяется через экономические отношения, а содержание финансов раскрывается через традиционный и инновационный подходы с включением вопроса регулирования финансовых рынков. непосредственное внимание уделяется денежно-финансовому хозяйству, цифровому денежно-финансовому хозяйству, пространственному распределению финансового хозяйства, офшорному финансовому хозяйству) [5]. Такой поход к раскрытию природы и содержания финансов в определенном смысле представляет синтез концепта финансового хозяйства с элементами отечественной, немецкой и американской научных школ финансов.

Концепция финансов как специфического продукта ценностно-стоимостных отношений представляет собой системное понимание финансов как производного продукта реализации отношений в виде специфического конгломерата взаимосвязанных элементов: образование доходов у одного субъекта; образование денежных расходов у другого субъекта; прекращение финансовых обязательств и/или финансовых претензий, возникших ранее между субъектами; наличие информации, подтверждающей факт законченности локально организованных ценностно-стоимостных отношений. Этот концепт исходит из того, что финансы как явление образуются в результате синтеза действий как минимум трех субъектов ценностно-стоимостных отношений: субъекта, имеющего финансовые претензии (преобразующиеся в системе национальных счетов в финансовый актив); субъекта, имеющего финансовые обязательства; государства как института, обеспечивающего непрерывность процесса воспроизводства финансов.

Расширение финансового пространства до ценностно-стоимостных отношений обусловлено философским взглядом на хозяйство, выходящее за рамки экономических отношений. Этим можно пояснить и то, что междисциплинарным подход все чаще используется исследователями финансовых явлений. Так, под финансовым хозяйством предлагается понимать бытие производительного характера с применением в процессе воспроизводства финансов совокупности средств для формирования и/или поддержания их владельцем (пользователем) определенной системы ценностей в желаемом состоянии [4].

Интерес к социальным финансам в отечественной науке обусловлен конституционной идентификацией России как социального государства и приверженности к рыночной экономике социального типа. Западная концепция социальных финансов является следствием развития концепции социальной ответственности бизнеса. Естественно, что инструментальный подход к раскрытию сущности финансов отразился и на понимании социальных финансов.

Социальные финансы воспринимаются западными учеными как несложная для понимания концепция использования инструментов коммерческого типа для получения социальной и финансовой отдачи [12]. Представителями же отечественной школы финансов содержание понятия «социальные финансы» раскрывается исходя из их социальной природы: «Финансы, будучи экономическими, т.е. общественными отношениями, уже по своей природе социальны» [13]. И в дальнейшем обоснование ведется с позиции отечественной школы финансов в отношении их природы, что неминуемо ведет к восприятию социальных финансов как подсистемы финансовой системы, важной частью которой выступает бюджет. Поясняется это тем, что социальная ответственность бизнеса России не стала нормой, слабо развиты институты гражданского общества при наличии потребности в усилении социальной функции государства. В конечном итоге такой научный поиск может привести к синонимичности

понимания финансов и социальных финансов. Не случайно ставится задача раскрытия социальной природы налогов. Соглашаясь с необходимостью актуализации социального аспекта в финансовых исследованиях, тем не менее, считаем, что появление в категориальном аппарате отечественной финансовой науки таких терминов, как «социальные финансы» и «зеленые финансы», обусловлено влиянием терминологии, имеющей истоки в западной теории финансов, где они заменяют понятие финансирования определенного направления, а не выступают разновидностью финансов. Кстати, возникшая на Западе концепция социальной ответственности бизнеса вначале была сконцентрирована на решении социальных и экологических задач, а в современных условиях распространилась и на области защиты прав человека, решения проблем бедности, коррупции и других. Поэтому можно ожидать появления и других финансовых терминов, отражающих направленность финансирования.

Актуальность мотивации финансирования бизнесом социальных проектов и научное обоснование принятия соответствующих решений очевидна, как в рамках государственного регулирования, так и в рамках финансового менеджмента. Поэтому перспективным направлением финансовых исследований может стать «Финансовые инструменты поддержки социальной ответственности бизнеса», как на уровне государства, так и на уровне корпораций. А категорию социальных финансов целесообразно употреблять в контексте характеристики западных теорий и практик реализации социальной ответственности бизнеса. Применение такого подхода в России позволит устранить проблему разного понимания отдельных явлений отечественными и зарубежными учеными и будет способствовать формированию научной основы реализации концепции социальной ответственности бизнеса с учетом потребностей социально-экономического развития страны.

Для немецкой школы финансов характерно восприятие финансов в узком и широком смыслах. Узкий смысл связывается с анализом исключительно бюджетных проблем, а широкий – с движением всех видов стоимостных величин хозяйственных процессов. При этом оба смысла равнозначны с точки зрения научного и прикладного интереса [14]. В немецкой школе финансов, как и в российской, применяется системный подход к исследованию финансовых сфер публичных (государственных) финансов, кредитной системы, отраслей воспроизводственного процесса, вторичного финансового рынка, международных финансовых отношений и других. При этом, как ранее отмечалось, сохранилось понятие «финансовое хозяйство» и произошло окончательное оформление классической теории финансов, посвящённой обоснованию методов управления финансовыми ресурсами публичных союзов, которое сегодня развивается как наука о государственных финансах.

Американская школа финансов отличается доминированием исследования движения стоимостных величин хозяйственных процессов. Понятие финансов воспринимается как наука об управлении расходом и поступлением дефицитных денежных ресурсов на протяжении определенного периода времени. Финансовая система представлена как совокупность рынков и других институтов, используемых для заключения финансовых сделок, обмена активами и рисками. Содержание финансов составляют три важнейших области: оптимизация использования денежных средств с учетом фактора времени (анализ межвременных альтернатив), оценка стоимости активов и управление риском, куда входит и портфельная теория. При этом основной упор делается на финансовых решениях, принимаемых на уровне корпораций и домохозяйств. Американский колорит исследования финансов в раздробленном виде, с четким разделением частного и общественного, связан с ментальностью американской нации, с историческими особенностями организации фискальных и монетарных органов власти, а также активным развитием финансового рынка. Специфику подхода к исследованию сферы государственных финансов можно также объяснить отсутствием практики прямого разделения федеральных налоговых поступлений между субфедеральными бюджетами.

Английское направление школы финансов отличается исследованием финансов как части экономических процессов и влияния налогов на формирование доходов. Хотя в образовательной среде подготовка специалистов для финансовой сферы деятельности ведется

в направлении корпоративных финансов, теории ценообразования активов, управления рисками. Во многом современное английское направление ориентировано на американскую научную школу финансов, чему способствовало наряду с другими причинами общность языка. К наиболее важным достижениям англо-американской школы относятся формирование неоклассической теории финансов и становление науки финансового менеджмента. Среди ведущих представителей финансового менеджмента как науки доминируют американские ученые.

В Китае научная школа финансов как самостоятельная научная единица не сформировалась. При этом категория «финансы» и другие финансовые понятия, конечно, активно включены в научный оборот, и исследование финансовых процессов составляет важную часть китайской науки. Отметим, что в последнее время в отечественном научном пространстве появилось немало работ китайских ученых, посвященных исследованию финансов и финансовых систем. Ряд отечественных ученых также исследуют китайскую систему финансовых отношений. В их работах можно встретить непривычные для нас ассоциации. Современный взгляд китайских ученых на финансы во многом связан с концепцией древнекитайской экономической мысли, которая не была однополярной. Наряду с теорией «принятия природы» людей и обоснованием социально-экономического развития общества без вмешательства государства, существовала теория приоритета обогащения государства и приоритета государственных финансов. Согласно теории «стабилизации хозяйства» деятельность стремящихся к выгоде людей приводит к увеличению разрыва между богатством и бедностью, что не способствует стабильности в обществе, а появление крупных богачей даже наносит ущерб экономическому развитию. Основной концепт современного взгляда на финансы в Китае: священный долг финансовой сферы – обслуживание реальной экономики [15, 16]. А когда ведут речь о финансовой сфере, используют понятие «цзиньжун», которое охватывает денежное обращение, банки, страхование, международные финансы и другие сферы. Также в Китае сложилась особая «система монетарных идей», собственные концепции и методы денежного регулирования. К ним относятся теории «процента и капитала» (цзы му), «стабилизации хозяйства» (цин чжун), «денег и товара» (сюй ши), методы управления бумажными деньгами и предотвращения их обесценения. В отношении термина «социальные финансы», о котором речь шла ранее, отметим, что в китайской финансовой науке он не используется. Однако с 2014 года внедряется система социальных кредитов [17], благодаря которой каждый гражданин оценивается с позиции соблюдения финансовых обязательств.

Достаточно разнообразной является область этических финансов, которые в основном базируются на необходимости соблюдения принципов этического характера. В концепции этических финансов особое место занимают исламские финансы. Они образованы на базе исламского банкинга. Исламские финансы как идея, имеющая теоретическое и прикладное значение, активно продвигается в практическую сферу государств со значимой частью мусульманского населения. Теория исламских финансов не содержит понятие ссудного процента, так как извлечение прибыли путём обмена денег на деньги считается безнравственным, предоставление денежных средств под проценты запрещено согласно религиозным положениям. Любые финансовые операции должны осуществляться финансовыми инструментами и способами инвестирования, которые допустимы с позиции соблюдения норм ислама. В современных условиях имеются примеры включения принципов и инструментов исламских финансов в традиционную финансовую среду. Так, в 2023 году в России было регламентировано партнёрское финансирование, к которому подключился и Сбербанк России. В основе партнерского финансирования заложен принцип партнёрства между инвестором и клиентом в распределении прибыли и рисков.

К этическим финансам также относятся католические (западные) финансы, восточно-ортодоксальные финансы, солидарное финансирование, финансовый буддизм, финансы в иудаизме. Упомянув этические финансы, не обойдем вниманием соблюдение этических норм многими корпорациями, использующих инструменты социально-ответственного управления

компанией. Исследование корпоративных финансов в контексте корпоративной социальной ответственности направлено на поиск эффективных путей реализации данной концепции через достижение положительной социально-корпоративной синергии.

Отдельным и важным вопросом современной финансовой науки остается взаимодействие цифровой и традиционной терминологии. Традиционные термины и понятия отражают универсальность человеческой жизни, несмотря на дискуссии в их трактовке. Природа цифровых явлений кардинально отличается от природы явлений, обусловленных длительным эволюционным развитием общественных отношений. Кроме того, цифровые термины очень динамичны, Их появление, модификация и исчезновение обусловлены текущими потребностями и закономерностями развития цифрового мира. Традиционные финансовые понятия и термины, адаптируясь к условиям неизбежной цифровизации, взаимодействуя с цифровой терминологией, образуют, например, такие гибридные понятия, как «цифровые финансы», «электронные платежи», «цифровой рубль» и т.п. При этом в среде цифровых финансов могут возникать понятия, вступающие в противоречие с традиционной терминологией, что нуждается в гармонизации применяемого финансового аппарата. В частности это относится к понятиям «валюта» и «криптовалюта», «децентрализованные финансы» и «DeFi». Это относится также к понятиям «финансы» и «цифровые финансы».

Выводы. Перманентный характер потребности в исследовании природы финансов обусловлен отсутствием единой позиции обоснования финансовых явлений и процессов, а также стремительным развитием финансовой сферы в условиях пролонгации финансового кризиса на всех уровнях экономической деятельности. Сегодня в отечественной науке удастся сохранить собственное видение экономических и финансовых явлений с одновременным принятием достижений западной науки в части исследования особенностей функционирования финансового рынка и управления корпоративными финансами, а также использования положительного опыта управления государственными финансами и финансами домашних хозяйств. Необходим синтез лучших достижений отечественной и западной научных школ на основе хозяйственного подхода и развития теории национального финансового хозяйства в направлении гармонизации отношений всех участников финансовых отношений. Такой синтез представляется очень сложным процессом, хотя бы вследствие разной ментальности восприятия экономических явлений. Тем не менее, он необходим, так как именно в нем видится возможность успешного развития финансовой цивилизации при многообразии национальных финансовых хозяйств.

В рамках модернизации современного категориального аппарата науки финансов в направлении гармонизации исторически сложившихся и новых понятий, в том числе обусловленных цифровизацией, необходимо выстроить логико-структурную последовательность между взаимосвязанными финансовыми категориями, определив область их использования в рамках финансовой науки.

Использование положительного зарубежного опыта применения финансового инструментария в рыночных условиях не должно противоречить поиску государственных и частных решений, исходя из объективно-обусловленных законов и закономерностей общественного развития. Это позволит гармонично сочетать фундаментальные и прикладные аспекты финансовой науки в процессе обеспечения выбора финансового курса социального государства, статус которого определен конституционным положением Российской Федерации.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Баязитова, Г.И. Жан Боден. "Шесть книг о государстве". Книга VI. Глава VI / Г. И. Баязитова // Европа. – 2007. – № 7. – С. 235-240. – EDN TKEOIJ.
2. Minorsky, V. Nasir al-Din Tusi on Finance / V. Minorsky, M. Minovi // Bulletin of the School of Oriental and African Studies, University of London. – 1940. – Vol.10, №.3. – P.755–789.
3. Децентрализованные финансы / Центральный банк Российской Федерации. – Москва, 2022. – 51 с. — URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/141992/report_07112022.pdf.

4. Хорошева, Е. И. Финансы и финансовые отношения: ценностные ориентиры: монография / Е.И. Хорошева; ФГБОУ ВО «ДонГУ». – Москва: Издательство "Перо", 2025. – 219 с. – ISBN 978-5-00258-384-3. – EDN OIRVGO. – URL: <https://www.elibrary.ru/oirvgo>.
5. Ключников, И.К. Финансы. Сценарии развития : учебник для вузов / И. К. Ключников, О.А. Молчанова. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 207 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-8768-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/562119>.
6. Вопросы теории финансов / Под ред. чл.-кор. Акад. наук СССР проф. В.П. Дьяченко. — Москва : Госфиниздат, 1957. — 192 с.
7. Боголепов, Д.П. Краткий курс финансовой науки / Д. П. Боголепов. — [Харьков] : Пролетарий, 1925. — 280 с.
8. Тезисы о Фейербахе // Татары — Топрик. — М. : Советская энциклопедия, 1956. — С. 100-101. — (Большая советская энциклопедия : [в 51 т.] / гл. ред. Б. А. Введенский ; 1949 —1958, т. 42).
9. Сабитова, Н. М. О сущности финансов: в продолжение дискуссии / Н. М. Сабитова. - (Вопросы теории финансов) // Финансы. - 2012. - № 6. - С. 58-61.
10. Бланкарт, Ш. Государственные финансы в условиях демократии: Вступление к финансовой науке / Ш. Бланкарт. К.: Лыбидь, 2000. - 654 с.
11. Боди, З. Финансы / З. Боди, Р. Мертон. — М.: Издательский дом «Вильямс», 2008. — 592 с.
12. Salway M (Author), Demystifying Social Finance and Social Investment (Charity and Non-Profit Studies) 1st Edition / Mark Salway (Author), Paul Palmer (Editor), Peter Grant (Editor), Jim Clifford (Editor), Publisher : Routledge. - 2020 - P. 326. — URL: https://www.researchgate.net/publication/346018766_Demystifying_Social_Finance_and_Social_Investment
13. Маршавина Л. Я. Содержание понятия "социальные финансы" и характеристика бюджета как одной из их подсистем / Л. Я. Маршавина // Вестник РЭА им. Г. В. Плеханова. 2015. №5 (83). С. 49-58.
14. Соколинский, В.М. Финансовый механизм экономической политики / В.М. Соколинский, И.О. Фаризов // Экономика в школе. - 2001. - № 2. - С. 52-59.
15. Борох, О. Н. Приоритеты экономического развития Китая в современной официальной идеологии / О. Н. Борох. — 2023. - AlterEconomics, 20(1), С.189–215.
16. Лю Ц. Мысли Си Цзиньпина: основная экономическая стратегия Китая / Ц. Лю, Л. Сун // Экономика: вчера, сегодня, завтра. — 2022. — Т. 12, № 9-1. — С. 194-200.
17. Рувинский Р. З. Система социального кредита в Китайской Народной Республике: нормативно-правовые основания и функционирования / Р. З. Рувинский, Т. Д. Комарова // NB: Административное право и практика администрирования. 2020. №4. С. 18-53.

REFERENCES

1. Bayazitova, G.I. Zhan Boden. Shest` knig o gosudarstve. Kniga VI. Glava VI / G. I. Bayazitova // Evropa. — 2007. — № 7. — S. 235-240. — EDN TKEOIJ.
2. Minorsky, V. Nasir al-Din Tusi on Finance / V. Minorsky, M. Minovi // Bulletin of the School of Oriental and African Studies, University of London. — 1940. — Vol.10, №3. — P.755–789.
3. Decentralizovanny`e finansy` / Central`ny`j bank Rossijskoj Federacii. — Moskva, 2022. — 51 s. — URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/141992/report_07112022.pdf.
4. Xorosheva, E. I. Finansy` i finansovy`e otnosheniya: cennostny`e orientiry`: monografiya / E.I. Xorosheva; FGBOU VO «DonGU». — Moskva: Izdatel`stvo Pero, 2025. — 219 s. — ISBN 978-5-00258-384-3. — EDN OIRVGO. — URL: <https://www.elibrary.ru/oirvgo>.
5. Klyuchnikov, I.K. Finansy`. Scenarii razvitiya : uchebnik dlya vuzov / I. K. Klyuchnikov, O. A. Molchanova. — Moskva : Izdatel`stvo Yurajt, 2024. — 207 s. — (Vy`sshee obrazovanie). — ISBN 978-5-9916-8768-3. — Tekst : e`lektronny`j // Obrazovatel`naya platforma Yurajt [sajt]. — URL: <https://urait.ru/bcode/562119>.

6. Voprosy` teorii finansov / Pod red. chl.-kor. Akad. nauk SSSR prof. V.P. D'yachenko. — Moskva : Gosfinizdat, 1957. — 192 s.
7. Bogolepov, D.P. Kratkij kurs finansovoj nauki / D. P. Bogolepov. — [Xar`kov] : Proletarij, 1925. — 280 s.
8. Tezisy` o Fejerbaxe // Tatory` — Toprik. — M. : Sovetskaya e`nciklopediya, 1956. — S. 100-101. — (Bol`shaya sovetskaya e`nciklopediya : [v 51 t.] / gl. red. B. A. Vvedenskij ; 1949 —1958, t. 42).
9. Sabitova, N. M. O sushhnosti finansov: v prodolzhenie diskussii / N. M. Sabitova. - (Voprosy` teorii finansov) // Finansy`. - 2012. - № 6. - S. 58-61.
10. Blankart, Sh. Gosudarstvenny`e finansy` v usloviyax demokratii: Vstuplenie k finansovoj nauke / Sh. Blankart. K.: Ly`bid`, 2000. - 654 s.
11. Bodi, Z. Finansy` / Z. Bodi, R. Merton. — M.: Izdatel`skij dom «Vil`yams», 2008. — 592 s.
12. Salway M (Author), Demystifying Social Finance and Social Investment (Charity and Non-Profit Studies) 1st Edition / Mark Salway (Author), Paul Palmer (Editor), Peter Grant (Editor), Jim Clifford (Editor), Publisher : Routledge. - 2020 - R. 326. — URL: https://www.researchgate.net/publication/346018766_Demystifying_Social_Finance_and_Social_Investment
13. Marshavina L. Ya. Soderzhanie ponyatiya social`ny`e finansy` i xarakteristika byudzheta kak odnoj iz ix podsystem / L. Ya. Marshavina // Vestnik RE`A im. G. V. Plexanova. 2015. №5 (83). S. 49-58.
14. Sokolinskij, V.M. Finansovy`j mexanizm e`konomicheskoy politiki / V.M. Sokolinskij, I.O. Farizov // E`konomika v shkole. - 2001. - № 2. - S. 52-59.
15. Borox, O. N. Prioritety` e`konomicheskogo razvitiya Kitaya v sovremennoj oficial`noj ideologii / O. N. Borox. — 2023. - AlterEconomics, 20(1), S.189–215.
16. Lyu Cz. My`gli Si Czzin`pina: osnovnaya e`konomicheskaya strategiya Kitaya / Cz. Lyu, L. Sun // E`konomika: vchera, segodnya, zavtra. — 2022. — T. 12, № 9-1. — S. 194-200.
17. Ruvinskij R. Z. Sistema social`nogo kredita v Kitajskoj Narodnoj Respublike: normativno-pravovy`e osnovaniya i funkcionirovaniya / R. Z. Ruvinskij, T. D. Komarova // NB: Administrativnoe pravo i praktika administirovaniya. 2020. №4. S. 18-53.

Статья поступила в редакцию: 17.04.2025

Информация об авторах

Хорошева Анна Сергеевна - канд. экон. наук, доцент кафедры экономической теории, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», askhorosheva.dongu@mail.ru

Хорошева Елена Ивановна — канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры финансов и банковского дела, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», khorosheva.koi@mail.ru

Information about the authors

Khorosheva A.S. - Candidate of Economics, Associate Professor, of the Department of Economic Theory, Donetsk State University, askhorosheva.dongu@mail.ru

Khorosheva E I. — Candidate of Economics, Associate Professor, Associate Professor of Finance and Banking Department, Donetsk State University, khorosheva.koi@mail.ru

УДК 336.14

DOI 10.5281/zenodo.17503688

МЕХАНИЗМ РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИЧЕСКИХ ПРИОРИТЕТОВ БЮДЖЕТНОЙ ПОЛИТИКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Хорошева Е.И., Бабыч П.П.

Аннотация. В статье определены и охарактеризованы ключевые финансово-экономические вызовы и проблемы формирования и реализации бюджетной политики Российской Федерации, предложен комплекс инструментов реализации стратегических приоритетов бюджетной политики государства. В качестве основной составляющей предлагаемого механизма предложено бюджетное стратегирование, включающее организационно-экономические рычаги и методы, этапы бюджетной стратегии и критерии эффективности их реализации.

Ключевые слова: стратегические приоритеты, бюджетная политика, бюджетная стратегия, стратегическое регулирование, механизм бюджетного стратегирования,

MECHANISM OF IMPLEMENTATION OF THE STRATEGIC PRIORITIES OF THE BUDGET POLICY OF THE RUSSIAN FEDERATION

Khorosheva E.I., Babych P.P.

Abstract. The article identifies and characterizes the key financial and economic challenges and problems of the formation and implementation of the budget policy of the Russian Federation, offers a set of tools for the implementation of strategic priorities of the budget policy of the state. As the main component of the proposed mechanism, budget strategizing is proposed, including organizational and economic levers and methods, stages of the budget strategy and criteria for the effectiveness of their implementation.

Keywords: strategic priorities, budget policy, budget strategy, strategic regulation, budget strategizing mechanism,

Введение. Актуальность исследования механизма реализации стратегических приоритетов бюджетной политики Российской Федерации связана с воздействием на бюджетные отношения экономических и геополитических условий, необходимостью достижения национальных целей развития, потребностью в реструктуризации бюджетной политики, повышением значимости бюджетной политики в кризисных условиях функционирования экономики и решения социальных задач.

Вопросам основных приоритетов повышения роли бюджетной политики в решения задач социально-экономического государства уделяют внимание многие современные ученые: Балынин И. В. [1], Манжула Т.Ю. [3], Мулендеева Л.Н. [4], Пенчук А.В. [5], Терехова Т. Б. [1], Шмелева Т. Г. [9] и др. В их работах освещены особенности приоритизации в решении вопросов бюджетного финансирования, бюджетной безопасности, формирования бюджетного фонда. Ценностной ориентации в реализации бюджетной политики посвящена работа [7], продолжением которой стало данное исследование. Это обусловлено потребностью в определении основных составляющих бюджетного механизма, ориентированного на приоритетные направления стратегии социально-экономического развития страны.

Некоторые концептуальные положения формирования механизма реализации функций управления государственными финансами изложены в работе [2, С. 6-22.] и учтены в ходе данного исследования.

Целью данного исследования является определение ключевых элементов механизма реализации стратегических приоритетов бюджетной политики государства с учетом факторов воздействия внешней и внутренней среды функционирования финансовой системы.

Основная часть. Систематизация текущих проблем и вызовов, характерных для функционирования бюджетной системы Российской Федерации в 2022–2025 годах, представлена в таблице 1.

Таблица 1

Ключевые финансово-экономические вызовы и проблемы бюджетной политики РФ

№ пп	Проблема / вызов	Характер проблемы	Актуальные проявления
1	Зависимость от сырьевого экспорта	Доминирование нефтегазовых доходов в структуре бюджета	Снижение выручки из-за потолков цен и санкционных ограничений
2	Дефицит бюджета	Превышение расходов над доходами	Дефицит в размере 1,7% ВВП в 2024 году; в 2025 году — 0,5%
3	Рост военных расходов	Приоритет силовых структур в бюджетной политике	Более 30% федерального бюджета направлено на оборону
4	Ограниченный доступ к внешнему финансированию	Прекращение заимствований на международных рынках	Переход на внутренние заимствования и использование резервов
5	Повышение налоговой нагрузки	Поиск дополнительных источников дохода	Разработка мер по увеличению НДСЛ и налогов на прибыль
6	Финансовая неравномерность регионов	Централизация ресурсов и растущий дотационный разрыв	Усиление дисбаланса между субъектами РФ
7	Снижение доходов от внешней торговли	Падение импорта и экспортных пошлин	Сокращение НДС на импорт и снижение поступлений от экспорта
8	Угроза истощения резервов	Использование ФНБ для финансирования дефицита	Снижение объема фонда при высокой нагрузке на него
9	Старение населения	Рост обязательств перед неработающим населением	Увеличение пенсионных и социальных расходов
10	Слабость инвестиционной политики	Ограниченные вложения в долгосрочное развитие	Недофинансирование высокотехнологичных отраслей
11	Неэффективность расходов	Потери из-за коррупции и низкой управляемости	Завышенные затраты на госпрограммы, дублирование функций

В таблице структурированы основные направления бюджетных трудностей, раскрыты их сущностные характеристики и конкретизированы проявления, зафиксированные в официальных документах и экономической практике. Данный подход позволяет не только систематизировать имеющиеся данные, но и выявить взаимосвязи между различными факторами, влияющими на устойчивость бюджетной политики. Кроме того, информация,

отраженная в таблице 1, способствует более глубокому осмыслению масштабов и причин наблюдаемых дисбалансов, а также возможных направлений их преодоления.

Представленная в таблице систематизация ключевых проблем и вызовов бюджетной политики Российской Федерации позволяет наглядно зафиксировать основные направления фискальных рисков, обострившихся в настоящее время. Однако для более глубокого понимания их сущности и последствий требуется содержательный анализ каждого из обозначенных пунктов с учётом текущей макроэкономической и политической ситуации. Ниже охарактеризуем данные вызовы более подробно, уделяя внимание как их внутренним причинам, так и внешним факторам воздействия.

Учитывая зависимость формирования доходов бюджета от сырьевого экспорта, отметим, что на протяжении последних двух десятилетий экономика России сохраняет сильную зависимость от экспорта нефти и газа, что обуславливает уязвимость бюджета к внешнеэкономическим шокам. В условиях санкционного давления 2022–2025 годов, включая введение потолков цен на российскую нефть, ограничения на оплату в западных валютах и перебои в логистических цепочках, наблюдается сокращение валютной выручки. Это напрямую влияет на формирование нефтегазовых доходов бюджета, составляющих около 30–35% его доходной части.

Рост дефицита бюджета как вызов для реализации бюджетной политики достаточно не является наиважнейшим, однако ввиду неопределенности ситуации риск его возникновения остается. В условиях сокращения доходной базы и увеличения расходов, в первую очередь на оборонный сектор и социальные обязательства, дефицит федерального бюджета в 2024 году составил около 1,7% ВВП. Несмотря на запланированное снижение до 0,5% в 2025 году, однако, сохраняется высокая степень неопределенности относительно стабильности доходов. Основным источником покрытия дефицита — средства Фонда национального благосостояния и внутренние заимствования, что снижает бюджетную гибкость в среднесрочной перспективе.

Изменение приоритетов бюджетного планирования в пользу силового и оборонного сектора приводит к сужению пространства для инвестиций в гражданскую инфраструктуру, образование, здравоохранение и технологическое развитие. В 2025 году доля военных расходов составляет более 30% федерального бюджета, что исторически является максимальным значением в постсоветский период. Такая структура расходов формирует мобилизационную модель бюджета, что при определенных условиях может снижать потенциал устойчивого развития. Поэтому приоритизация военных расходов требует сопряженности с другими приоритетами.

Ограниченный доступ к внешнему финансированию вызван санкционной политикой западных стран, что фактически исключило Россию из международных рынков капитала. Прекращение размещения евробондов, заморозка валютных резервов и ограничения на расчёты в долларах и евро вынуждают правительство переключиться на внутренний долговой рынок. Однако чрезмерная концентрация заимствований на внутреннем уровне усиливает давление на банковский сектор и сокращает доступность кредитования для частного бизнеса.

С целью компенсации выпадающих доходов и обеспечения устойчивости бюджета, правительство предпринимает шаги по увеличению налогов. Обсуждаются меры по введению прогрессивной шкалы налогообложения, повышению ставок НДФЛ для высокодоходных граждан, налога на прибыль, а также дивидендных выплат. Подобные меры, хотя и укрепляют фискальную устойчивость, создают риски для деловой активности и потребительского спроса.

Сохраняется высокая степень централизации бюджетных ресурсов в федеральном центре, что препятствует устойчивому развитию регионов. Донорские регионы продолжают нести повышенную налоговую нагрузку при ограниченных возможностях перераспределения, в то время как дотационные субъекты зависят от трансфертов и не стимулируются к развитию собственной налоговой базы. Это усиливает территориальные диспропорции и тормозит инвестиционную активность в регионах.

Вследствие санкций, нарушения внешнеэкономических связей и сокращения импорта, снижаются поступления от НДС на импорт и таможенных сборов. Уменьшение объёма

внешней торговли, особенно с высокодоходными рынками ЕС, негативно отражается на налоговых доходах бюджета. Также наблюдается рост затрат на обслуживание логистических операций, связанных с переориентацией поставок на Азию. Поэтому среди проблем для успешного функционирования бюджетной системы - сокращение внешнеторговых доходов.

Незыблемым правилом эффективного управления финансами вне зависимости от субъекта управления является формирования резервов с позиции обеспечения «подушки безопасности» и финансирования непредвиденных расходов. Фонд национального благосостояния, ранее выполнявший функцию «подушки безопасности», активно расходуется на покрытие дефицита и поддержку отдельных секторов экономики. По оценкам аналитиков, при сохранении текущих темпов изъятия средств, объём ликвидной части фонда может сократиться до критических уровней в течение ближайших двух лет, что ограничит возможности реагирования на новые кризисные явления. Поэтому важно учитывать угрозу истощения резервов.

В настоящее время старение населения и рост социальных обязательств сопровождает российскую действительность. Демографические процессы в России характеризуются увеличением доли пожилого населения, что ведёт к росту расходов на пенсионное обеспечение, медицинское обслуживание и социальную защиту. При этом численность трудоспособного населения сокращается, что сужает налоговую базу и усиливает фискальную нагрузку на работающие группы.

Низкий уровень государственных инвестиций в научно-техническое развитие, модернизацию инфраструктуры и человеческий капитал снижает потенциал долгосрочного роста. В условиях приоритета краткосрочных расходов и военного финансирования финансирование инновационных проектов и высокотехнологичных отраслей остаётся фрагментарным. Этим обусловлено выделение в качестве ключевого финансово-экономического вызова недостаточного уровня государственных инвестиций.

Использование бюджетных средств перманентно сопровождается проблема достижения высокой эффективности данного процесса. Коррупция, дублирование функций органов власти, неэффективность государственных программ — всё это снижает результативность бюджетной политики. Случаи нецелевого использования субсидий и субвенций, затягивание реализации нацпроектов и завышенные сметы при реализации инфраструктурных проектов продолжают подрывать доверие к механизмам государственного управления.

Проведённый анализ показывает, что современная бюджетная политика Российской Федерации функционирует в условиях беспрецедентных внешнеполитических и экономических вызовов, требующих гибкой и одновременно стратегически выверенной фискальной реакции. Ключевыми направлениями государственной бюджетной политики стали адаптация к санкционному давлению, фискальная консолидация, реструктуризация источников доходов и усиление поддержки стратегических отраслей. Существенные изменения затронули межбюджетные отношения, налоговое регулирование, распределение государственных расходов и цифровизацию бюджетного процесса.

Особое внимание уделяется обеспечению устойчивости бюджетной системы при одновременном выполнении социально значимых функций государства. В условиях ограниченного доступа к внешнему финансированию и сокращения доходов от внешнеэкономической деятельности, Россия вынуждена активизировать внутренние резервы, в том числе за счёт повышения налоговой нагрузки, оптимизации расходов и использования средств Фонда национального благосостояния. При этом приоритет силовых расходов формирует мобилизационную модель бюджета, сужающую возможности долгосрочного развития.

Обозначенные выше проблемы — включая сохраняющуюся сырьевую зависимость, рост региональных дисбалансов, старение населения, ограниченность госинвестиций и неэффективность расходования средств — требуют системного подхода к модернизации фискального механизма. Необходимость усиления финансовой самостоятельности субъектов Российской Федерации, повышение прозрачности бюджетного процесса и развитие цифровой

инфраструктуры становятся ключевыми условиями устойчивого развития. В целом, формирование новой модели бюджетной политики должно учитывать как краткосрочные вызовы, так и стратегические цели устойчивого роста и укрепления национального суверенитета.

Государственное бюджетное регулирование выступает важнейшим и действенным рычагом воздействия на социально-экономическое развитие как всего государства в целом, так и его отдельных регионов. Оно представляет собой инструмент, с помощью которого осуществляется перераспределение финансовых ресурсов, направленных на достижение стратегических и тактических целей общественного развития. Бюджетная политика включает в себя формирование ключевых приоритетов и целей в сфере бюджетных отношений, разработку эффективных механизмов мобилизации доходов, определение направлений и объемов бюджетных расходов, управление государственными финансами, а также использование целого комплекса финансово-бюджетных инструментов, обеспечивающих регулирование экономических и социальных процессов.

Для практической реализации бюджетной политики необходимо формирование действенного механизма, отражающего специфику и направленность бюджетных отношений в рамках сложной и многогранной социально-экономической системы государства. Этот механизм призван обеспечить координацию и взаимодействие всех субъектов бюджетного процесса, включая органы власти, хозяйствующие субъекты и население.

Основой эффективного функционирования данного механизма является оптимизация процесса планирования, исполнения и контроля за бюджетными средствами. Важно, чтобы бюджетная политика сочетала как фискальную стабильность, так и стимулирование экономического роста, социальной устойчивости и регионального развития. В этом контексте важнейшую роль играет разработка и внедрение методик, позволяющих прогнозировать будущие доходы и расходы, а также оценивать последствия различных бюджетных решений.

Одним из центральных элементов реализации государственной бюджетной политики является сбалансированное распределение финансовых ресурсов между федеральным центром и регионами. Данное распределение предполагает как обеспечение необходимого уровня социальной защиты населения, так и создание условий для эффективного развития экономических и инфраструктурных проектов. Важным аспектом является также механизм выравнивания бюджетной обеспеченности субъектов Федерации, который позволяет минимизировать финансовое неравенство между регионами и обеспечивать более равномерное развитие на всей территории страны.

Немаловажное значение в контексте государственного регулирования бюджета имеет использование инновационных подходов, таких как создание фондов резервирования, применения гибких форм налоговой политики, внедрение современных информационных технологий в процесс планирования и реализации бюджетных расходов. Все эти меры направлены на повышение прозрачности бюджетного процесса, улучшение качества государственных услуг и эффективное использование финансовых средств.

Особое внимание также следует уделить вопросу контроля за эффективностью использования бюджетных средств. В условиях ограниченности финансовых ресурсов контроль за целевым расходованием средств становится критически важным для предотвращения расточительства и коррупции. Важно, чтобы существующие механизмы внутреннего и внешнего контроля обеспечивали своевременное выявление нарушений и минимизацию рисков, связанных с нецелевым расходованием бюджетных средств.

Ключевым элементом успешного функционирования любой сложной системы является не только анализ её текущего состояния, но и способность прогнозировать возможные траектории развития, что реализуется через стратегическое планирование. Однако в условиях нестабильности и высокой степени неопределенности современного мира классическое стратегическое планирование без детального восприятия зачастую не может учесть всех возможных факторов и отклонений. Именно поэтому целесообразным является переход к концепции стратегирования.

Стратегирование представляет собой непрерывный адаптивный процесс, направленный на выработку и реализацию управленческих решений на основе постоянного мониторинга состояния системы, анализа факторов внешней и внутренней среды, а также оперативной корректировки курса действий в соответствии с текущими реалиями, доступными ресурсами и имеющимися возможностями. А. И. Мордвинцев обоснованно подчеркивал, что стратегирование — это организационно-управленческая деятельность, основанная на «предвидении будущего», принятии управленческих решений, направленных на достижение поставленных целей наиболее эффективным способом [6].

В контексте государственного управления стратегическое регулирование посредством бюджетных инструментов предполагает выработку и институционализацию стратегии и тактики повышения эффективности роли государственного бюджета в социально-экономическом развитии общества. Формирование целостной и комплексной системы стратегирования, охватывающей процессы разработки, реализации, контроля и корректировки национальной стратегии, может стать действенным инструментом реализации приоритетных направлений государственного развития [9].

Особую актуальность рассматриваемая проблематика приобретает в условиях формирования и развития Донецкой и Луганской Народных Республик, а также Запорожской и Херсонской областей, где вопросы стратегического управления общественным развитием, включая финансово-бюджетную сферу, становятся краеугольным камнем устойчивости и прогресса.

Предложенный механизм (рис. 1) представляет собой целостную систему, включающую организационное, экономическое, нормативно-правовое, кадровое и информационное обеспечение процесса стратегирования. Взаимодействие этих компонентов через реализацию ключевых функций бюджетного стратегирования позволяет обеспечить скоординированную деятельность всех участников бюджетного процесса и направить усилия на достижение устойчивого социально-экономического роста.

Бюджетная стратегия Российской Федерации реализуется как инструмент обеспечения устойчивого социально-экономического развития страны. Она включает в себя совокупность механизмов, регулирующих процессы формирования, распределения и использования государственных финансов в соответствии с приоритетными целями государственной политики.

Влияние субъектов на объекты стратегирования происходит через реализацию таких взаимосвязанных функций: прогнозирование, целеполагание, приоритизация расходов, интеграция с общей стратегией, контроль и мониторинг, оценка эффективности расходов, обеспечение устойчивости.

Планирование и прогнозирование в системе государственного управления связано с необходимостью выбора верной стратегии и тактики управления, рационального влияния на социально-экономическое развитие общества. Прогнозирование и моделирование, которые являются основой стратегического планирования на сегодняшний день, — это обязательные условия эффективного функционирования органов государственной власти и местного самоуправления.

Целеполагание в рамках бюджетного стратегирования представляет собой процесс определения приоритетных целей государства, которые должны быть достигнуты в рамках бюджета. Эти цели могут быть как экономическими (например, рост ВВП, снижение уровня безработицы, улучшение внешней торговли), так и социальными (обеспечение доступности образования, здравоохранения, улучшение условий жизни населения). Процесс целеполагания помогает выработать стратегию распределения финансовых средств для достижения поставленных целей и обеспечивает фокусировку государственных усилий на наиболее актуальных проблемах.

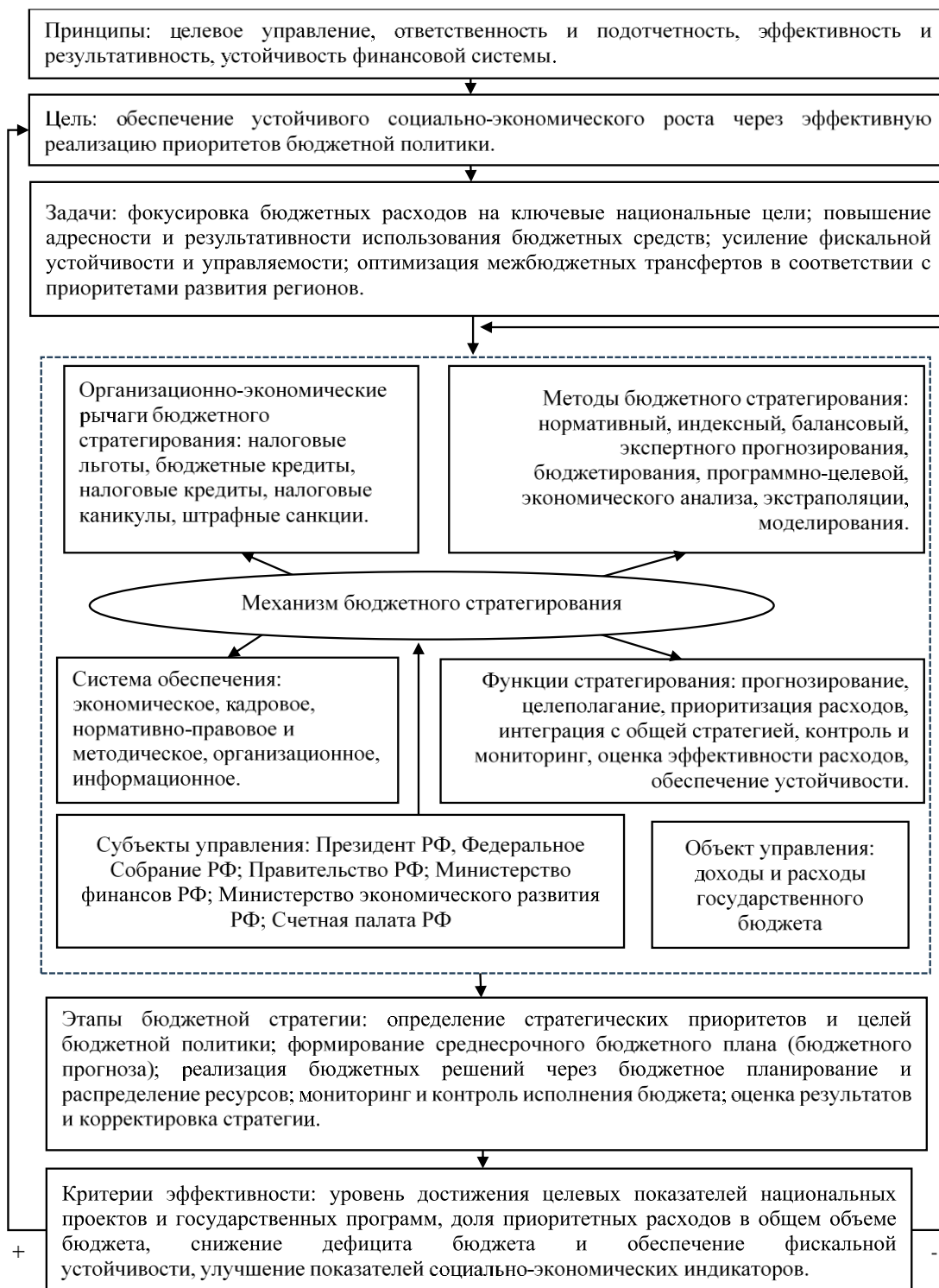


Рис. 1. Механизм реализации бюджетной стратегии России по приоритетным направлениям

Приоритизация расходов является важным аспектом бюджетного стратегирования, поскольку бюджет всегда ограничен, и необходимо выбрать, какие области расходования средств наиболее важны для достижения целей государства.

Приоритизация расходов требует комплексного анализа и учета как краткосрочных, так и долгосрочных потребностей. При этом важно учитывать не только экономическую эффективность, но и социальную значимость проектов. Например, в условиях ограниченных ресурсов может быть решено выделить большую часть средств на образование и здравоохранение, а не на оборонные расходы или на поддержку менее приоритетных отраслей.

Бюджетное стратегирование должно быть тесно связано с общей государственной стратегией развития. Бюджет не является самостоятельным инструментом, а должен служить механизмом реализации государственной стратегии в различных сферах, таких как экономика, социальная сфера, наука и техника, внешняя политика. Важно, чтобы бюджетные решения соответствовали долгосрочным целям и задачам, намеченным в национальных стратегиях, таких как планы по улучшению инфраструктуры, инновационному развитию или достижению устойчивости экономики.

Оценка эффективности расходования государственных средств предполагает анализ того, насколько хорошо средства бюджета используются для достижения поставленных целей. Это включает в себя оценку того, насколько в реальности реализованные программы и проекты соответствуют ожидаемым результатам и насколько они соответствуют установленным критериям экономичности, эффективности и результативности. Для этого могут использоваться различные методы, такие как стоимостный анализ, анализ результатов программ и проектный мониторинг. Этот процесс важен для обеспечения оптимального использования бюджета и повышения доверия к органам власти.

Обеспечение устойчивости бюджета предполагает создание условий для долгосрочного финансового здоровья государства. Это включает в себя как экономическую устойчивость, так и социальную, финансовую и экологическую. Для этого важна диверсификация источников доходов, эффективное управление долгом, устойчивость к экономическим шокам, а также создание системы для предотвращения финансовых кризисов. Устойчивость бюджета позволяет государству справляться с внешними и внутренними вызовами, такими как глобальные экономические кризисы, колебания мировых цен на сырьевые товары или социальные нестабильности.

Обеспечение стратегирования – важная составляющая механизма реализации бюджетной стратегии. Основными видами обеспечения стратегирования являются: организационное обеспечение, экономическое обеспечение, нормативно-правовое и методическое обеспечение, информационное обеспечение, кадровое обеспечение.

Для реализации стратегических задач бюджетного развития в России сформирована разветвлённая система институционального и нормативного обеспечения:

- 1) нормативно-правовое обеспечение – включает Бюджетный кодекс РФ, ежегодные законы о федеральном бюджете, методические указания Минфина, постановления Правительства, регулирующие бюджетный процесс;
- 2) организационное обеспечение – отражается в структуре Министерства финансов РФ и подведомственных органов, ответственных за бюджетное планирование, исполнение, контроль и аудит;
- 3) кадровое обеспечение – важную роль играет подготовка и повышение квалификации кадров системы госфинансов. Функционируют академии и центры повышения квалификации при Минфине, а также система оценки компетенций госслужащих;
- 4) информационное обеспечение – реализуется через цифровые платформы, системы учета, мониторинга и анализа, такие как ГИИС «Электронный бюджет», платформа «Бюджет для граждан», открытые порталы казначейства и Минфина РФ.

Бюджетная стратегия РФ направлена на реализацию приоритетов, включённых в Национальные цели развития РФ до 2030 года, в том числе:

- 1) развитие человеческого капитала (образование, здравоохранение, наука);
- 2) инфраструктурное развитие (транспорт, энергетика, ЖКХ);
- 3) цифровизация экономики;
- 4) повышение уровня жизни и сокращение бедности;
- 5) поддержка занятости и предпринимательства;
- 6) укрепление национальной безопасности и суверенитета.

Охарактеризуем этапы стратегии бюджетной политики в рамках механизма реализации бюджетной стратегии России.

На первом этапе важно сформировать стратегические приоритеты и цели бюджетной политики. Это включает в себя определение ключевых направлений государственной деятельности, таких как образование, здравоохранение, инфраструктура, и других, а также установление целей, направленных на экономический рост, улучшение качества жизни и эффективное использование ресурсов. Важным аспектом является учет как внешних, так и внутренних факторов, влияющих на финансовую политику.

Затем разрабатывается долгосрочный бюджетный план, который основывается на прогнозах макроэкономических показателей, таких как ВВП, инфляция и безработица. Этот этап включает в себя прогнозирование доходов и расходов бюджета на 5-10 лет, оценку возможных дефицитов и профицитов, а также источников их финансирования, включая внутренние и внешние займы.

На этапе реализации бюджетных решений происходит распределение бюджетных средств между различными государственными программами и секторами экономики. Важно обеспечить соответствие между стратегическими целями и планируемыми расходами, а также гибко перераспределять ресурсы в случае изменения внешней ситуации. На этом этапе также осуществляется утверждение бюджетных ассигнований и оценка ожидаемых результатов.

После принятия бюджетных решений важно вести мониторинг и контроль за их исполнением. Это включает в себя регулярную оценку фактического исполнения бюджета, контроль за расходами и применение механизмов аудита для предотвращения нецелевого использования средств. Мониторинг позволяет вовремя выявить отклонения от запланированных показателей и принять корректирующие меры.

Заключительный этап связан с оценкой результатов реализации бюджета и корректировкой стратегии, если результаты не оправдывают ожиданий. В ходе этого этапа проводится анализ достижения поставленных целей, выявляются наиболее эффективные и неэффективные расходы, а также принимаются меры для оптимизации будущего бюджетного планирования.

Реализация приоритетов обеспечивается через национальные проекты, государственные программы и механизм бюджетных инвестиций, в том числе проектное финансирование и концессионные соглашения.

Следовательно, механизм реализации бюджетной стратегии Российской Федерации представляют собой сложную систему функций, институтов и инструментов, направленных на достижение стратегических целей развития страны. Эффективность этой системы во многом зависит от качества управления, информационной прозрачности, межведомственной координации и способности к адаптации в условиях внешних и внутренних вызовов.

В результате проведенного исследования можно сделать вывод, что государственное бюджетное регулирование представляет собой не только ключевой инструмент воздействия на социально-экономическое развитие страны, но и эффективное средство для достижения устойчивости и прогресса отдельных регионов и всего государства в целом. Оно выполняет роль важнейшего механизма перераспределения финансовых ресурсов, направленных на решение стратегических задач общественного развития.

Функциональная приоритизация бюджетного регулирования определяется его ролью в формировании и реализации государственной политики, включая выработку приоритетных целей, оптимизацию процессов мобилизации доходов, определение направлений расходов и эффективное управление государственными финансами. Для реализации успешной бюджетной политики необходимо создание действенного механизма, который способен обеспечивать координацию и взаимодействие всех субъектов бюджетного процесса. Важно отметить, что этот механизм должен учитывать все составляющие социально-экономической системы, в том числе организационные, правовые, институциональные и социальные компоненты, что требует применения комплексных и адаптивных методов.

Введение концепции стратегирования в процесс бюджетного планирования позволяет учесть нестабильность и неопределенность внешней среды, давая возможность гибко реагировать на изменяющиеся условия. Стратегическое регулирование через бюджетные

инструменты открывает новые горизонты для повышения эффективности социально-экономического развития, обеспечивая гибкость, оперативность и учет интересов всех субъектов общественных отношений.

Процесс стратегического регулирования, в частности, посредством бюджетных инструментов, заключается в интеграции ключевых функций стратегирования, таких как прогнозирование, целеполагание, приоритизация расходов и оценка эффективности, что способствует более прозрачному и результативному использованию бюджетных ресурсов. Важно, чтобы бюджетная стратегия была тесно связана с долгосрочными национальными стратегиями, направленными на устойчивое развитие государства, улучшение качества жизни и повышение социальной справедливости.

Выводы. Реализация организационно-экономического механизма стратегического планирования в бюджетной сфере становится важнейшим инструментом достижения устойчивого социально-экономического роста и повышения эффективности государственного управления. Эффективное функционирование такого механизма требует не только системного подхода и согласования всех составляющих, но и способности адаптироваться к внешним и внутренним вызовам.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Балынин И.В. Бюджетная политика Российской Федерации в области расходов федерального бюджета на 2024–2026 гг.: ключевые приоритеты / И.В. Балынин, Т.Б. Терехова // Экономика, предпринимательство и право. – 2024. – Том 14. – № 5. – С. 2025–2044.
2. Концептуализация инструментальных механизмов управления финансами : Монография / Н. В. Алексеенко, А. А. Блажевич, Е. Н. Демидова [и др.]. – Донецк : Донецкий государственный университет, 2023. – 245 с. (С. 6-22).
3. Манжула, Т. Ю. Основные направления бюджетной безопасности в современных условиях / Т. Ю. Манжула // Тенденции и перспективы развития финансов в условиях цифровизации : Материалы II Международной научно-практической интернет-конференции, Донецк, 19 февраля 2025 года. – Донецк: ФГБОУ ВО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», 2025. – С. 51-57.
4. Мулендеева, Л. Н. Бюджетная политика Российской Федерации в современных экономических условиях / Л. Н. Мулендеева // Вестник Самарского государственного экономического университета. – 2024. – № 1(231). – С. 84-91.
5. Пенчук А.В. Актуализация приоритетов управления бюджетными расходами на основе программно-целевых и проектных методов с учетом современных запросов общества // Экономика, предпринимательство и право. – 2024. – Том 14. – № 4. – С. 1543–1564.
6. Стратегическое планирование регионального развития: учебное пособие / под ред. А. И. Мордвинцева – Волгоград: Изд-во Волгоградского института управления – филиала РАНХиГС, 2022 – 110 с. – URL: <https://docs.vlgr.ranepa.ru> (дата обращения 18.04.2025 г.) – Текст: электронный.
7. Хорошева, Е. И. Финансы и финансовые отношения: ценностные ориентиры: монография / Е. И. Хорошева; ФГБОУ ВО «ДонГУ». – Москва: Издательство "Перо", 2025. – 219 с. – ISBN 978-5-00258-384-3. – EDN OIRVGO. – URL: <https://www.elibrary.ru/oirvgo> (дата обращения: 25.03.2025). – Режим доступа: НЭБ eLibrary.ru, авторизованный. – Текст: электронный.
8. Шарый, К. В. Бюджетные средства как инструмент экономической политики: теоретические аспекты / К.В. Шарый, А.А. Костина – Текст: электронный // Символ науки. – 2024. – №12-2-1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/byudzhetye-sredstva-kak-instrument-ekonomicheskoy-politiki-teoreticheskie-aspekty> (дата обращения 29.04.2025 г.)
9. Шмелева, Т. Г. Особенности бюджетной политики Российской Федерации в современных условиях / Т. Г. Шмелева // Вестник евразийской науки. — 2023. — Т. 15. — № 1. — URL: <https://esj.today/PDF/42FAVN123.pdf>

REFERENCES

1. Baly`nin I.V. Byudzhetskaya politika Rossijskoj Federacii v oblasti rasxodov federal'nogo byudzheta na 2024–2026 gg.: klyuchevy`e priority` / I.V. Baly`nin, T.B. Terexova // E`konomika, predprinimatel'stvo i pravo. – 2024. – Tom 14. – № 5. – S. 2025–2044.
2. Konceptualizaciya instrumental'ny`x mexanizmov upravleniya finansami : Monografiya / N. V. Alekseenko, A. A. Blazhevich, E. N. Demidova [i dr.]. – Doneczk : Doneczkij gosudarstvenny`j universitet, 2023. – 245 s. (S. 6-22).
3. Manzhula, T. Yu. Osnovny`e napravleniya byudzhetnoj bezopasnosti v sovremenny`x usloviyax / T. Yu. Manzhula // Tendencii i perspektivy` razvitiya finansov v usloviyax cifrovizacii : Materialy` II Mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoj internet-konferencii, Doneczk, 19 fevralya 2025 goda. – Doneczk: FGBOU VO «Doneczkij nacional'ny`j universitet e`konomiki i trgovli imeni Mixaila Tugan-Baranovskogo», 2025. – S. 51-57.
4. Mulendeeva, L. N. Byudzhetskaya politika Rossijskoj Federacii v sovremenny`x e`konomicheskix usloviyax / L. N. Mulendeeva // Vestnik Samarskogo gosudarstvennogo e`konomicheskogo universiteta. – 2024. – № 1(231). – S. 84-91.
5. Penchuk A.V. Aktualizaciya priorityetov upravleniya byudzhety`mi rasxodami na osnove programmno-celevy`x i proektny`x metodov s uchetoм sovremenny`x zaprosov obshhestva // E`konomika, predprinimatel'stvo i pravo. – 2024. – Tom 14. – № 4. – S. 1543–1564.
6. Strategicheskoe planirovanie regional'nogo razvitiya: uchebnoe posobie / pod red. A. I. Mordvinceva – Volgograd: Izd-vo Volgogradskogo instituta upravleniya – filiala RANXiGS, 2022 – 110 s. – URL: <https://docs.vlgr.ranepa.ru> (data obrashheniya 18.04.2025 g.) – Tekst: e`lektronny`j.
7. Khorosheva, E. I. Finansy` i finansovy`e otnosheniya: cennostny`e orientiry`: monografiya / E. I. Khorosheva; FGBOU VO «DonGU». – Moskva: Izdatel'stvo "Pero", 2025. – 219 s. – ISBN 978-5-00258-384-3. – EDN OIRVGO. – URL: <https://www.elibrary.ru/oirvgo> (data obrashheniya: 25.03.2025). – Rezhim dostupa: NE`B eLibrary.ru, avtorizovanny`j. – Tekst: e`lektronny`j.
8. Shary`j K. V. Byudzhety`e sredstva kak instrument e`konomicheskoy politiki: teoreticheskie aspekty` / K.V. Shary`j, A.A. Kostina – Tekst: e`lektronny`j // Simvol nauki. – 2024. – №12-2-1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/byudzhetye-sredstva-kak-instrument-ekonomicheskoy-politiki-teoreticheskie-aspekty> (data obrashheniya 29.04.2025 g.)
9. Shmeleva, T. G. Osobennosti byudzhetnoj politiki Rossijskoj Federacii v sovremenny`x usloviyax /T. G. Shmeleva // Vestnik evrazijskoj nauki. — 2023. — T. 15. — № s1. — URL: <https://esj.today/PDF/42FAVN123.pdf>

Статья поступила в редакцию: 21.03.2025

Информация об авторах

Хорошева Елена Ивановна – канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры финансов и банковского дела, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», khorosheva.koi@mail.ru

Бабыч Пётр Петрович - магистр, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», babych02@mail.ru

Information about the authors

Khorosheva Elena Ivanovna – Candidate of Economics, Associate Professor, Associate Professor of Finance and Banking Department, Donetsk State University, khorosheva.koi@mail.ru

Babych Petr Petrovich - Master's Degree, Donetsk State University, babych02@mail.ru

Региональная и отраслевая экономика

УДК 330.322

DOI 10.5281/zenodo.17503701

ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Алексеевко Н.В., Карпова Е.И.

Аннотация. В статье представлена основная информация о понятии «инвестиционная привлекательность», приведены мнения авторов о данном термине. Рассмотрены факторы, формирующие инвестиционную привлекательность региона, организации. Выделена бухгалтерская (финансовая) отчетность как инструмент для анализа инвестиционной привлекательности компании, а также проанализировано ООО «Вольгафильм» с точки зрения потенциального инвестирования.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная привлекательность, оценка инвестиционной привлекательности, инвестиционный климат.

FACTORS OF THE COMPANY'S INVESTMENT ATTRACTIVENESS

Alekseenko N.V., Karpova E.I.

Abstract. The article provides basic information about the concept of «investment attractiveness», and provides the authors' opinions on this term. The factors forming the investment attractiveness of the region and the organization are considered. Accounting (financial) statements are highlighted as a tool for analyzing the investment attractiveness of a company, and Volgafilm LLC is analyzed from the point of view of potential investment.

Keywords: investments, investment attractiveness, assessment of investment attractiveness, investment climate.

Введение. В условиях современной экономики, характеризующейся высокой волатильностью, усилением конкуренции и технологическими изменениями, привлечение инвестиций является ключевым фактором устойчивого развития и конкурентоспособности предприятия. Инвестиционная привлекательность предприятия, как комплексный показатель его потенциала и перспектив, становится определяющим критерием для инвесторов при принятии решений о вложении капитала. Для российских предприятий, функционирующих в специфических экономических и геополитических условиях, в условиях санкций и импортозамещения, задача повышения инвестиционной привлекательности приобретает особую актуальность. Особенно остро этот вопрос стоит для компаний, работающих в сфере медиа и дистрибуции. Данная отрасль подвержена влиянию быстрых технологических изменений, изменению потребительских предпочтений и новым моделям потребления. Успех в этой сфере требует постоянных инноваций, гибкости и умения адаптироваться к новым вызовам. Поэтому разработка эффективных механизмов повышения инвестиционной привлекательности предприятий медиа-индустрии, учитывающих специфику их деятельности и особенности современного экономического ландшафта, является важной и актуальной задачей.

Вопросы инвестиционной привлекательности предприятия рассматривались в трудах

многих отечественных и зарубежных авторов. Следует выделить Агаджаняна А.М., Аскинадзи, В.М., Бланка И.А., Бочарова В.В., Власову В.М., Ендовицкого Д.А. Среди зарубежных авторов большой вклад в изучение данной проблематики внесли Бирман Г., Портер М., Росс С., Шмидт С.

В то же время ряд важных аспектов, касающихся оценки факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность исследован все еще недостаточно, что в конечном итоге отражается на эффективности проведения оценки.

Целью статьи является анализ факторов оценки инвестиционной привлекательности предприятия и на их основе определение особенностей и методов проведения оценки.

Основная часть. Одной из наиболее дискуссионных экономических категорий в настоящее время остаётся «инвестиционная привлекательность». Связано это, прежде всего, с различием в подходах к её пониманию и наличием категорий, находящихся в тесной взаимосвязи с ней. Такими являются «инвестиционный климат», «инвестиционный имидж», «инвестиционный потенциал».

Так, представители рейтингового агентства «Эксперт РА» приравнивают понятия «инвестиционная привлекательность» и «инвестиционный климат», уделяя особое внимание инвестиционному потенциалу и инвестиционному риску. В этом контексте можно согласиться с точкой зрения В.А. Кретирина, который отмечает, что готовность инвесторов вкладывать свои средства напрямую зависит от инвестиционного климата в стране. Используемый термин «инвестиционный климат» отражает благоприятность ситуации для инвестиций в государстве, регионе или отрасли [1].

Из всего выше сказанного следует, что инвестиционный климат представляет собой совокупность экономических, политических и финансовых условий, которые влияют на приток внешних и внутренних инвестиций в экономику страны. Инвестиционный потенциал же является комплексным отражением различных аспектов инвестиционного климата с точки зрения инвесторов. Его следует рассматривать как совокупность положительных свойств и качеств рассматриваемого объекта, обуславливающих его теоретическую возможность приводить к достижению поставленных инвестором целей. При этом он является исключительно положительной величиной, в отличие от инвестиционного климата.

Следовательно, можно утверждать, что «инвестиционная привлекательность» является составной частью инвестиционного климата и обладает объективным характером, исключая субъективизм [2].

Что же касается инвестиционного имиджа предприятия, то он является его общей репутацией на рынке. Он формируется на основе оценки различных аспектов, таких как прозрачность управления, корпоративная ответственность, качество продукции или услуг, инновационность, уровень риска и другие. Инвестиционный имидж предприятия влияет на восприятие его инвестиционной привлекательности потенциальными инвесторами и определяет высоту процентной ставки, по которой компания сможет привлечь финансирование. Таким образом, чем лучше инвестиционный имидж предприятия, тем более привлекательно оно будет с точки зрения инвесторов.

Можно прийти к выводу, что хоть рассмотренные понятия и отражают идентичные свойства объектов, они всё же являются различными по своей сути. Их взаимосвязь отражена на рисунке 1.

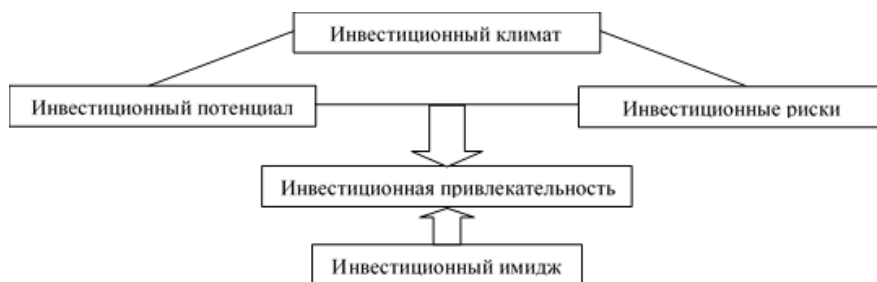


Рис. 1. Взаимосвязь инвестиционной привлекательности, инвестиционного потенциала и инвестиционного климата

Обратимся же непосредственно к самой категории «инвестиционная привлекательность». В экономической литературе не выработан единый подход к определению её сущности, мнения авторов во многом расходятся.

Подавляющее большинство авторов придерживаются позиции, согласно которой инвестиционную привлекательность следует рассматривать как оценку определённого объекта инвестирования или совокупность неких характеристик для этой оценки. Данные определение приведены в таблице 1.

Таблица 1

Подходы учёных к определению «инвестиционной привлекательности»

Автор	Определение
А.О. Мозгоев, Е.А. Устименко	Инвестиционная привлекательность – оценка конкретным инвестором объекта инвестирования и система объективных признаков для максимально возможного привлечения инвестиций [21].
В.М. Аскинадзи, В.Ф. Максимова	Инвестиционная привлекательность – субъективная оценка инвестором страны, региона или предприятия по поводу принятия решения о вложении своих средств [12].
А.Д. Трушникова	Инвестиционная привлекательность – комплексная характеристика, показывающая целесообразность инвестирования средств [54].
А.М. Агаджанян	Инвестиционная привлекательность – существенная характеристика объекта инвестиций исходя из точки зрения перспектив роста, возврата инвестиций, а так же уровня вероятных инвестиционных потерь [1].
Д.А. Кириченко	Инвестиционная привлекательность – совокупность количественных и качественных характеристик предприятия, отражающих эффективность его деятельности, что является условием для безрискового вложения инвестиционных ресурсов [25].
Д.А. Ендовицкий	Инвестиционная привлекательность – совокупность взаимосвязанных между собой характеристик экономического потенциала, доходности операций с активами и инвестиционного риска хозяйствующего субъекта, обладающего определенной способностью к устойчивому развитию в условиях конкурентной среды [18, с. 11].
Т.В. Лесина, О.С. Шаурина	Инвестиционная привлекательность – группа характеристик финансовой, коммерческой и производственной деятельности организации, которая помогает инвестору понять, насколько выгодно инвестировать в неё [30].
М.М. Власов	Инвестиционная привлекательность – совокупность характеристик, позволяющую потенциальному инвестору оценить, насколько тот или иной объект инвестиций привлекательнее других [11].
В.И. Машкин	Инвестиционная привлекательность – наличие таких условий для инвестирования, которые влияют на предпочтения инвестора [35].
Г.Бирман и С.Шмидт	Инвестиционная привлекательность – совокупность показателей, которые характеризуют финансовое состояние предприятия [37].

Привлекательность организации для инвестиций определяется как внешними, так и внутренними факторами. Внешние факторы, на которые компания напрямую повлиять не может, формируются на макроуровне и включают в себя экономические, политические, технологические и социальные условия. Рыночная конкуренция, включающая взаимодействие с покупателями, поставщиками и конкурентами (как прямыми, так и потенциальными), является важнейшим внешним фактором, влияющим на способность компании сохранить конкурентное преимущество (как подчёркивал Майкл Портер). Изменчивость внешней среды требует от организации способности анализировать, прогнозировать и адаптироваться к изменениям [3].

Внутренние факторы, напротив, находятся под контролем организации и напрямую влияют на её инвестиционную привлекательность. Р.А. Ростиславов предлагает многоуровневый подход к анализу, выделяя макроэкономические (привлекательность страны в целом), мезоэкономические (уровень развития региона) и отраслевые факторы, а также микроэкономические факторы, относящиеся к самому предприятию. К последним относятся финансовое положение, производственные факторы, качество менеджмента, инвестиционная и инновационная активность, рыночная устойчивость, юридические аспекты [4].

Таким образом, оценка инвестиционной привлекательности требует комплексного анализа как макро- и мезофакторов, так и внутренних характеристик конкретного предприятия.

Якупова Н.М. и Ярулина Г.Р. выделяют внешние факторы, включающие инвестиционную привлекательность отрасли и региона, и внутренние факторы, зависящие от деятельности предприятия: кадровый потенциал, интеллектуальный капитал, производственный потенциал, рыночный потенциал, качество управления, стратегию и финансовое состояние.

Мельничук О.М. также выделяет внешние факторы: инвестиционную привлекательность государства и региона, а также влияние отрасли. Внутренними факторами, по его мнению, являются показатели финансово-экономической эффективности, рассчитанные на основе сравнения фактических и рекомендуемых значений коэффициентов. Оба подхода подчеркивают важность как макроэкономических условий, так и внутренних характеристик компании для оценки инвестиционной привлекательности.

Едновицкий Д. А. выделяет внутренние факторы, включающие систему управления (кадровый, интеллектуальный, производственный и рыночный потенциалы), качество управления, производственную стратегию и финансовое состояние (как центральный элемент). Внешние факторы, по его мнению, – это инвестиционная привлекательность отрасли и региона, оцениваемая с помощью рейтингов [5].

Однако для венчурных инвесторов и сделок М&А авторы считают важными другие критерии, помимо традиционной структуры баланса. Ключевыми факторами в этом случае становятся стабильность денежных потоков, отраслевая принадлежность, тип производимого продукта, использование инновационных технологий и потенциальный синергетический эффект. Таким образом, оценка инвестиционной привлекательности может существенно различаться в зависимости от типа инвестора и стратегии инвестирования.

Николаева Л.А. классифицирует внешние факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность, на три уровня: государственный, региональный и отраслевой. На государственном уровне она выделяет:

- макроэкономические показатели (ВВП, национальный доход, объемы производства, индексы цен, заработная плата, прибыль, инвестиции);

- социально-экономические показатели (демографические данные, рентабельность, доходы населения, объем вкладов).

Региональная привлекательность оценивается по следующим критериям:

- общеэкономическое развитие (доля региона в ВВП, производство продукции на душу населения, доходы населения, инвестиции);

- инвестиционная инфраструктура (строительные организации, производство стройматериалов, энергетические ресурсы, транспортная сеть);

- демографические характеристики (численность населения, соотношение город/село, занятость, квалификация);

- развитие рыночных отношений (доля негосударственных предприятий, совместных предприятий, банков и страховых компаний);

- безопасность инвестиций (уровень преступности, незавершенные стройки, экологические показатели, радиационный фон);

- условия деятельности предприятий (специализация, налогообложение, участие в программах, межбюджетные отношения).

Привлекательность отрасли оценивается по нескольким критериям:

- перспективность развития (устойчивость к спадам, значимость, финансовые ресурсы, государственная поддержка, стадия жизненного цикла);
- среднеотраслевая рентабельность (рентабельность активов, собственного капитала, реализации продукции, текущих затрат);
- уровень инвестиционных рисков (вариация рентабельности, конкуренция, инфляционная устойчивость цен, социальная напряженность).

Таким образом, классификация факторов инвестиционной привлекательности неоднозначна и зависит от индивидуальных предпочтений инвестора и специфики объекта инвестирования. Поэтому необходим индивидуальный подход к выбору и оценке факторов для каждого конкретного случая [4].

Проанализировав подходы разных экономистов к данному вопросу, выделим основные виды факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность предприятия. Классификация приведена на рисунке 2.

При выборе компании для инвестирования инвестору необходимо провести анализ особенностей региона, а также его производственного и экономического потенциала. Также важно изучить инвестиционную политику региона для определения мер, применяемых для стимулирования и регулирования инвестиционного процесса. Затем следует проанализировать отрасль, в которой работает предприятие, чтобы определить его роль и место, а также оценить характерные риски этой отрасли. И только потом уже инвестор обращает внимание на многочисленные внутренние факторы.

В совокупности анализ внешних и внутренних факторов дает возможность иметь полное представление о необходимости инвестиций, условиях реализации инвестиционных проектов и возможных результатах [6].

Теперь же сосредоточимся на подробной характеристике основных групп внутренних факторов.

Финансовое состояние предприятия отражает его способность обеспечивать свою деятельность необходимыми финансовыми ресурсами, эффективно их использовать и управлять финансовыми взаимоотношениями с контрагентами. Ключевыми показателями являются платежеспособность и финансовая устойчивость.

Платежеспособность – это способность своевременно погашать краткосрочные обязательства, а финансовая устойчивость характеризует способность предприятия покрывать свои обязательства как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе, включая финансирование развития и расширения производства.

Стабильное финансовое состояние напрямую связано с успешным выполнением производственных и финансовых планов. Успех ведет к росту прибыли и улучшению финансовых показателей. Напротив, невыполнение планов, например, по объему производства и реализации продукции, приводит к увеличению себестоимости (из-за неэффективного использования ресурсов или снижения объемов производства), не всегда к росту выручки (в зависимости от рыночной конъюнктуры), и, как следствие, к снижению прибыли, ухудшению финансового состояния и уменьшению платежеспособности. Для оценки финансового состояния используются различные финансовые коэффициенты, анализирующие ликвидность, рентабельность, финансовую устойчивость и другие ключевые аспекты деятельности предприятия [7].

Финансовое состояние предприятия напрямую влияет на его инвестиционную привлекательность. Стабильное финансовое положение сигнализирует потенциальным инвесторам о низком уровне риска и высокой вероятности получения прибыли. Направления влияния финансового состояния на инвестиционную привлекательность указаны на рисунке 3.



Рис. 2. Факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность предприятия

Производственный потенциал предприятия – это совокупность его возможностей по производству товаров или услуг. Он напрямую влияет на инвестиционную привлекательность, поскольку демонстрирует способность предприятия генерировать прибыль и обеспечивает основу для оценки будущих доходов.



Рис. 3. Направления влияния финансового состояния на инвестиционную привлекательность

Высокий производственный потенциал является не просто составляющей, а критически важным фактором инвестиционной привлекательности промышленного предприятия. Он напрямую демонстрирует способность компании эффективно производить продукцию и, следовательно, генерировать прибыль. Инвесторы рассматривают производственный потенциал как основной индикатор будущих доходов и ключевой показатель устойчивости бизнеса. Высокий потенциал снижает риски инвестиций и повышает вероятность быстрого возврата вложений и получения стабильной прибыли. На его состояние оказывают влияние множество факторов, которые указаны в таблице 2.

Таблица 2

Факторы, влияющие на производственный потенциал предприятия

	Группа факторов	Характеристика
Внешние факторы	Нормативно-правовое регулирование	Законодательство, касающееся амортизационной политики (например, налоговые льготы на обновление оборудования), влияет на возможности предприятия модернизировать производство. Слишком строгие или непредсказуемые правила могут препятствовать инвестициям.
	Экономические особенности отрасли	Конкурентная среда, цикличность спроса, технологические тренды в отрасли. Например, быстро меняющаяся технологическая среда требует постоянных инвестиций в обновление оборудования и технологий, что увеличивает риски для инвесторов, если предприятие не успевает адаптироваться.

Продолжение таблицы 1

	Региональный потенциал	Наличие квалифицированной рабочей силы, развитая инфраструктура (транспорт, энергоснабжение), доступность ресурсов, налоговый климат в регионе. Благоприятный региональный климат снижает издержки производства и повышает привлекательность.
	Доступность ресурсов	Стоимость и доступность сырья, материалов, энергии и квалифицированной рабочей силы. Дефицит или высокая стоимость ресурсов увеличивают производственные затраты и снижают прибыль.
Внутренние факторы	Производительность труда	Эффективность использования рабочей силы, обусловленная квалификацией персонала, организацией труда, использованием современных технологий. Высокая производительность снижает себестоимость.
	Уровень развития производства	Современность и эффективность производственных процессов, использование передовых технологий, автоматизация. Более современное производство обычно обеспечивает более высокую производительность и качество.
	Технологии	Применение инновационных технологий, автоматизация, цифровизация. Передовые технологии снижают затраты и повышают качество продукции.
	Обеспеченность ресурсами	Наличие необходимых материалов и рабочей силы. Нехватка ресурсов ограничивает производственные мощности.
	Износ основных фондов	Состояние оборудования, его физический и моральный износ. Высокий износ указывает на необходимость инвестиций в обновление оборудования.
	Прирост основных фондов	Темпы обновления оборудования. Высокие темпы указывают на стремление предприятия к модернизации и повышению эффективности.

Инвестиционные решения также часто зависят от корпоративной культуры предприятия, соблюдения контрактов (включая договоры с внешними инвесторами) и уровня защиты прав акционеров. Другими словами, инвесторы учитывают, насколько предприятие соответствует нормам корпоративного поведения.

Под корпоративным поведением следует понимать разнообразные действия, связанные с управлением хозяйственными обществами и влияющие на экономические показатели их деятельности и на способность привлекать капитал, необходимый для экономического роста [8].

Можно выделить несколько принципов корпоративного поведения:

1. Защита прав акционеров: гарантия реализации прав голоса, равное отношение ко всем акционерам с равным количеством акций одного типа. Нарушения в этой области, например, ущемление прав миноритарных акционеров, могут существенно снизить инвестиционную привлекательность. Это может проявляться в непрозрачном распределении прибыли или в отсутствии доступа к информации о деятельности компании.

2. Эффективное корпоративное управление: четкое разделение полномочий между советом директоров (стратегическое управление и контроль) и исполнительными органами (оперативное управление), взаимная подотчетность и прозрачность. Слабое корпоративное управление, например, конфликты интересов внутри совета директоров или отсутствие независимых директоров, сигнализирует о высоком уровне риска.

3. Прозрачность и раскрытие информации: своевременное и полное раскрытие информации о финансовом положении, экономических показателях, структуре собственности и управления. Непрозрачность деятельности, скрывание информации или предоставление

искажённых данных резко снижают доверие инвесторов. Системы защиты информации от утечек и манипуляций также являются важным элементом.

4. Учёт интересов стейкхолдеров: рассмотрение интересов не только акционеров, но и других заинтересованных сторон (работников, поставщиков, клиентов, местного сообщества). Это способствует созданию благоприятного имиджа и укреплению долгосрочных отношений, что позитивно влияет на привлекательность.

5. Контроль финансово-хозяйственной деятельности: эффективные внутренние механизмы контроля для защиты прав и интересов акционеров и предотвращения мошенничества. Может включать в себя независимый аудит, систему внутреннего контроля и комплаенса.

Таким образом, улучшение инвестиционного климата возможно не только через внешние факторы (например, законодательство), но и через повышение качества корпоративного управления и прозрачности деятельности предприятий, что привлекает инвесторов и снижает риск инвестиций. Факторы системы корпоративного управления и направления её влияния указаны на рисунке 4.



Рис. 4. Влияние системы корпоративного управления на привлекательность организации

Инновационный потенциал предприятия – это его способность генерировать и внедрять новшества. Он определяется взаимодействием различных факторов, влияющих при этом на его инвестиционную привлекательность. Высокий инновационный потенциал привлекает инвесторов, обещая будущий рост и конкурентное преимущество. Низкий потенциал, наоборот, сопряжен с повышенными рисками и может отпугнуть инвесторов.

В целом, факторы, оказывающие влияние на инвестиционный потенциал можно разделить на три группы:

1. Факторы, собственно, инновационного процесса: внутренние процессы генерации идей, исследований и разработок. Сюда относятся организация НИОКР, система управления проектами, защита интеллектуальной собственности и эффективность процессов коммерциализации.

2. Факторы внутренней среды: управленческие системы, организационная культура, кадровый потенциал, финансовые ресурсы предприятия. Внутренняя среда должна быть благоприятной для инноваций.

3. Факторы внешней среды: макроэкономическая ситуация, конкурентная среда, технологические тренды, государственная политика. Внешняя среда может как

стимулировать, так и препятствовать инновационной активности.

Инновационный потенциал положительно влияет на инвестиционную привлекательность, обеспечивая конкурентное преимущество, рост прибыли и возможности для будущей экспансии. Инвесторы рассматривают его как показатель долгосрочной устойчивости и перспектив роста компании.

На инвестиционную привлекательность влияет и организационно-правовая форма предприятия. Рассмотрим достоинства и недостатки обществ с ограниченной ответственностью, закрытых акционерных обществ и открытых акционерных обществ. Их характеристика приведена в таблице 3.

Выбор организационно-правовой формы предприятия – это важное стратегическое решение, сильно влияющее на его инвестиционную привлекательность. Каждая форма имеет свои преимущества и недостатки, и оптимальный выбор зависит от конкретных целей, размера компании и инвестиционной стратегии. ОАО, как правило, представляются более привлекательными для крупных инвесторов, стремящихся к долгосрочным инвестициям и быстрому росту капитала. Возможность быстрого выхода из инвестиций за счет ликвидности акций на фондовом рынке, является важным преимуществом. Для меньших инвестиций или компаний на начальном этапе развития, ООО может быть более подходящей формой. ЗАО занимает промежуточное положение и может быть выгодным вариантом для компаний, которые ищут инвестиции, но не готовы к полной публичности ОАО [9].

Таблица 3

Преимущества и недостатки разных организационно-правовых форм

ОПФ	Достоинства	Недостатки
ООО	1. Ответственность участников ограничена размером их вкладов. 2. Широкие возможности для регулирования процедур управления. 3. Упрощенный способ регистрации.	1. Необходимость постоянного внесения изменений в учредительные документы. 2. Затруднение вопросов требующих единогласия.
ЗАО	1. Возможность формирования структуры капитала с использованием акции с ликвидационной привилегией. 2. Возможность закрепления специфической структуры управления и контроля. 3. Упрощенная процедура продажи акций позволяет сократить время и средства.	1. Процесс регистрации более дорогостоящий, так как требует дополнительных инвестиций связанных с выпуском и регистрацией акций. 2. Нельзя исключить возможность появления новых акционеров.
ОАО	1. Право акционеров отчуждать свои акции физическим или юридическим лицам без решения общего собрания акционеров. 2. Прозрачность деятельности.	Длительность учреждения и наличие расходов на раскрытие информации, оплату подготовки листинга и аудиторских услуг.

Также нельзя забывать о важности деловой репутации предприятия при анализе его инвестиционной привлекательности [10].

Репутация компании – это комплексный показатель её эффективности, составляющий основу её инвестиционной привлекательности. Она складывается из множества компонентов, отражающих как имидж и бренд, так и финансовые показатели. По сути, репутация – это разница между рыночной стоимостью компании и её балансовой стоимостью. Положительная репутация формируется эффективным корпоративным управлением, демонстрируя профессионализм и заинтересованность руководства. Она подразумевает надёжность в отношениях с поставщиками, заботу о потребителях и прозрачность действий. Однако репутация является хрупким активом, поскольку негативные события (компрометирующая информация) могут мгновенно повлиять на неё, а значит, и на рыночную стоимость компании. Она играет значительную роль для различных категорий инвесторов:

1. Финансовые инвесторы: они стремятся к прибыли, покупая акции для последующей

продажи на рынке ценных бумаг. Хорошая репутация сигнализирует о стабильности компании и снижает риск инвестиций.

2. Стратегические инвесторы: Они чаще приобретают контрольный пакет акций с целью долгосрочного сотрудничества или интеграции компании в свой бизнес. Хорошая репутация важна для таких инвесторов, поскольку она указывает на высокое качество управления и перспективы роста.

3. Кредиторы: для них ключевым фактором остаются финансовые показатели, демонстрирующие способность компании выплачивать долги. Однако даже при хороших финансовых показателях, отрицательная репутация может повысить риск кредитования и потребовать более высокой ставки.

Положительная деловая репутация, формирующаяся благодаря социально ответственному поведению, является мощным фактором, привлекающим инвесторов. Прозрачность в отношении собственности и капитала не только демонстрирует ответственность компании перед всеми заинтересованными сторонами, но и убеждает инвесторов в целесообразности инвестиций. Это подтверждает тесную связь между этическими нормами, корпоративным управлением и финансовым успехом.

Можно выделить несколько проблем, которые оказывают негативное влияние на инвестиционную привлекательность российских предприятий:

1. Напряженность в отношениях России с некоторыми ведущими странами мира и геополитическая неопределенность могут создавать риски для инвесторов и вызывать сомнения в долгосрочной стабильности инвестиционного климата.

2. Российская бюрократия может быть сложной и требовать длительных процедур для получения разрешений. Это затрудняет процесс инвестирования.

3. Проблемы с коррупцией и правовой неопределенностью могут отпугивать инвесторов, так как они создают риски для бизнеса.

Наиболее существенной проблемой следует признать именно сложную геополитическую обстановку, о чём и говорит опрос, проведённый среди промышленных организаций. Его результаты отображены на рисунке 5.

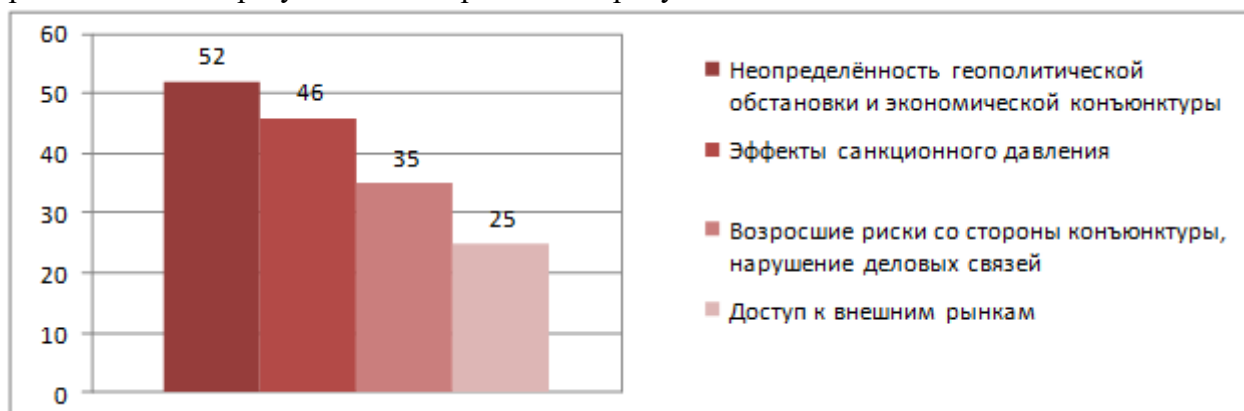


Рис. 5. Оценки отдельных лимитирующих инвестиционную деятельность факторов в 2022 г., % от общего числа организаций

Так, больше половины опрошенных руководителей инвестиционно-активных промышленных предприятий указывают, что главным барьером для осуществления инвестиционной деятельности в 2022 году стал геополитический фактор. В тесной связи с ним оказались эффекты санкционного давления, негативное воздействие которых отметили 46% респондентов. Одновременно, возросшие риски со стороны конъюнктуры, сопряженные с нарушением деловых связей, а также проблематика доступа к внешним рынкам оказались значимыми для 35% и 25% предприятий [11].

Подтверждает наличие серьёзных дисбалансов во многих составляющих инвестиционного процесса увеличение индекса инвестиционных барьеров, который возрос на

0,5 п.п. в 2022 году, достигнув самого высокого уровня за последние годы. Проследить за динамикой изменения данного показателя можно на рисунке 6.

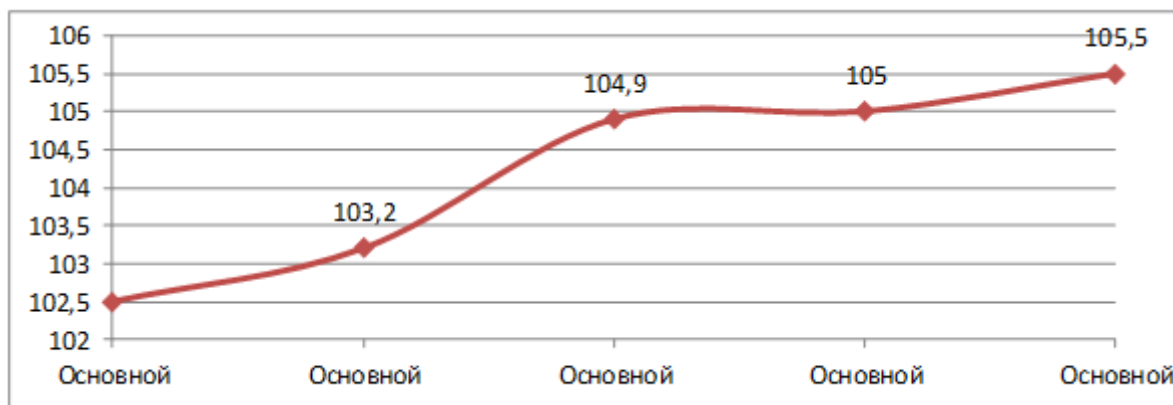


Рис. 6. Динамика индекса инвестиционных барьеров в 2018-2022 гг., %

Таким образом, инвестиционная привлекательность российских предприятий в настоящее время подвергается негативному воздействию множества внутренних и внешних факторов.

Для построения модели повышения инвестиционной привлекательности выберем четыре наиболее значимые группы факторов: финансовое положение, производственный потенциал, качество менеджмента и рыночная устойчивость.

Финансовое положение, включающее ликвидность, платежеспособность, деловую активность и финансовую устойчивость, является ключевым фактором, учитываемым большинством методов оценки. Производственный потенциал отражает эффективность использования имеющихся ресурсов. Качество менеджмента включает наличие стратегии развития, оптимизацию бизнес-процессов, связи с поставщиками и потребителями и рыночную значимость. Рыночная устойчивость, как объединяющий фактор, учитывает параметры предприятия, рыночную конъюнктуру, жизненный цикл и отраслевую значимость. Эти четыре группы факторов образуют основу будущей модели повышения инвестиционной привлекательности предприятия.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Кретинин, В. А. Инвестиционная привлекательность как фактор устойчивого развития региона / В. А. Кретинин // Сборник научных трудов под общ. ред. Г. В. Гутмана. – Владимир : ВГПУ. – 2004. – С. 102-114. – Текст : непосредственный.
2. Мерзликина, К. С. Сущность и факторы инвестиционной привлекательности / К. С. Мерзликина // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2020. – №12-4. – С. 168-171. – ISSN 2500-1086. – Текст : непосредственный.
3. Портер, М. Конкурентная стратегия : методика анализа отраслей и конкурентов / М. Портер ; Пер. с англ. – 4-е изд. – М. : Альпина Паблишер, 2011. – 453 с. – ISBN 978-5-9614-1605-3. – Текст : непосредственный.
4. Мелай, Е. А. Факторы инвестиционной привлекательности организации / Е. А. Мелай, А. В. Сергеева // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки. – 2015. – №3-1. – С. 63-69. – ISSN 2071-6184. – Текст : непосредственный.
5. Бондарева, Т. Б. Инвестиционная привлекательность : сущность и подходы к оценке / Т. Б. Бондарева // Стратегии бизнеса. – 2021. – Т. 9, № 1. – С. 9-12. – ISSN 2311-7184. – Текст : непосредственный.
6. Кириченко, Д. А. Инвестиционная привлекательность предприятия : сущность, факторы, оценка / Д. А. Кириченко // Экономика строительства. – 2021. – №6 (72). – С. 58-67. – ISSN 0131-7768. – Текст : непосредственный.
7. Живагина, Я. В. Направления и механизмы улучшения финансового состояния

- коммерческой фирмы / Я. В. Живагина // Форум молодых ученых. – 2017. – №8 (12). – С. 71-74. – ISSN 2500-4050. – Текст : непосредственный.
8. Бурлин, Е. Б. Оценка инвестиционной привлекательности корпорации / Е. Б. Бурлин // Вестник евразийской науки. – 2023. – Т. 15, № s1. – С. 1-11. – ISSN 2588-0101. – Текст : непосредственный.
9. Пехова, О. В. Организационно-правовая форма предприятия как фактор его инвестиционной привлекательности / О. В. Пехова. – Текст : электронный // Современные тенденции в экономике и управлении : новый взгляд. – 2012. – №13-2. – С. 89-93. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/organizatsionno-pravovaya-forma-predpriyatiya-kak-faktor-ego-investitsionnoy-privlekatelnosti?ysclid=map6xc4jas308089540> (дата обращения: 12.02.2025).
10. Сенина, Ю. А. Репутация компании как фактор инвестиционной привлекательности / Ю. А. Сенина // Экономика и бизнес : теория и практика. – 2016. – №5. – С. 151-154. – ISSN 2411-0450. – Текст : непосредственный.
11. Лола, И. С. Инвестиционные траектории промышленных предприятий России / И. С. Лола. – Текст : электронный. – М.: НИУ ВШЭ, 2023. – 8 с. – URL: <https://publications.hse.ru/pubs/share/direct/840064772.pdf> (дата обращения: 15.02.2024).

REFERENCES

1. Cretinin, V. A. Investment attractiveness as a factor of sustainable development of the region / V. A. Cretinin // Collection of scientific papers under the general editorship of G. V. Gutman. Vladimir : VGPU, 2004, pp. 102-114. Text : direct.
2. Merzlikina, K. S. The essence and factors of investment attractiveness / K. S. Merzlikina // International Journal of Humanities and Natural Sciences, 2020, No. 12-4, pp. 168-171, ISSN 2500-1086, Text : direct.
3. Porter, M. Competitive strategy: a methodology for analyzing industries and competitors / M. Porter ; Translated from English – 4th ed. – M. : Alpina Publisher, 2011. – 453 p. – ISBN 978-5-9614-1605-3. – Text : direct.
4. Melai, E. A. Factors of investment attractiveness of an organization / E. A. Melai, A.V. Sergeeva // News of TulSU. Economic and legal sciences. - 2015. – No.3-1. – pp. 63-69. – ISSN 2071-6184. – Text : direct.
5. Bondareva, T. B. Investment attractiveness: the essence and approaches to assessment / T. B. Bondareva // Business strategies. – 2021. – Vol. 9, No. 1. – pp. 9-12. – ISSN 2311-7184. – Text : direct.
6. Kirichenko, D. A. Investment attractiveness of an enterprise: essence, factors, assessment / D. A. Kirichenko // Economics of construction. – 2021. – №6 (72). – Pp. 58-67. – ISSN 0131-7768. – Text : direct.
7. Zhivagina, Ya. V. Directions and mechanisms for improving the financial condition of a commercial company / Ya. V. Zhivagina // Forum of Young Scientists. – 2017. – №8 (12). – Pp. 71-74. – ISSN 2500-4050. – Text : direct.
8. Burlin, E. B. Assessment of the investment attractiveness of the corporation / E. B. Burlin // Bulletin of Eurasian Science. – 2023. – Vol. 15, No. s1. – pp. 1-11. – ISSN 2588-0101. – Text : direct.
9. Pekhova O. V. Organizational and legal form of an enterprise as a factor of its investment attractiveness / O. V. Pekhova. – Text : electronic // Modern trends in economics and management : a new look. – 2012. – №13-2. – pp. 89-93. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/organizatsionno-pravovaya-forma-predpriyatiya-kak-faktor-ego-investitsionnoy-privlekatelnosti?ysclid=map6xc4jas308089540> (accessed: 02/12/2025).
10. Senina, Yu. A. The company's reputation as a factor of investment attractiveness / Yu. A. Senina // Economics and Business : theory and practice. - 2016. – No. 5. – pp. 151-154. – ISSN 2411-0450. – Text : direct.
11. Lola, I. S. Investment trajectories of industrial enterprises in Russia / I. S. Lola. – Text : electronic. – М.: HSE, 2023. – 8 p. – URL: <https://publications.hse.ru/pubs/share/direct/840064772.pdf> (date of

request: 02/15/2024).

Статья поступила в редакцию: 25.01.2025

Информация об авторах

Алексеев Наталья Викторовна – канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры финансов и банковского дела, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет»

Карпова Елена Ивановна – канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры финансов и банковского дела, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет»

Information about the authors

Alekseenko N.V. – Candidate of Economics, Associate Professor, Associate Professor of Finance and Banking Department, Donetsk State University

Karpova E.I. – Candidate of Economics, Associate Professor, Associate Professor of Finance and Banking Department, Donetsk State University

УДК 338.43

DOI 10.5281/zenodo.17503715

ЦИФРОВИЗАЦИЯ УЧЕТА И КОНТРОЛЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ЗАПАСОВ

Бешуля И.В., Азоркин Е.С.

Аннотация. В статье рассматриваются экономические, методологические и практические аспекты цифровизации учёта и контроля производственных запасов на промышленных предприятиях. На основе обзора отечественных и зарубежных источников проводится теоретический анализ сущности учёта запасов, эволюции методов их учёта и контроля, а также современных цифровых инструментов (ERP/WMS-системы, системы штрихкодирования и RFID, интернет вещей, искусственный интеллект и др.). Показано, что в условиях цифровой экономики точность и оперативность учёта запасов напрямую влияют на конкурентоспособность бизнеса. Цифровизация позволяет ускорить процессы инвентаризации, повысить достоверность данных и снизить издержки на хранение запасов (сокращая избыточные запасы до 15–25%). Одновременно обсуждаются риски и ограничения: необходимость инвестиций в ИТ-инфраструктуру, кибербезопасность, кадровую подготовку и сопротивление изменениям в организации. Статья содержит четыре таблицы, иллюстрирующие сравнение традиционных и цифровых подходов, современные технологии, их преимущества и риски. Представлены ключевые статистические данные о трендах цифровизации логистики и запасов. Выводы статьи могут быть полезны теоретикам и практикам для понимания трансформации процессов учёта запасов в рамках Индустрии 4.0.
Ключевые слова: цифровизация, производственные запасы, учёт, инвентаризация, ERP-системы, штрихкодирование, RFID, искусственный интеллект, WMS.

DIGITALIZATION OF ACCOUNTING AND CONTROL OF INVENTORY

Beshulia I.V., Azorkin E.S.

Abstract. The article analyzes economic, methodological and practical aspects of digitalizing inventory accounting and control in production enterprises. We review theoretical foundations of inventory accounting, the evolution of methods, and current digital tools (ERP/WMS systems, barcode and RFID scanning, Internet of Things, artificial intelligence, etc.). In the digital economy, accuracy and timeliness of inventory data directly affect business competitiveness. Digitalization accelerates inventory processes, improves data reliability, and reduces holding costs (e.g. by cutting excess stock by 15–25%). Challenges and risks are also discussed: IT infrastructure investment, cybersecurity, staff training and resistance to change. The article includes four tables comparing traditional and digital approaches, outlining technologies with benefits and risks, and presenting statistics on digital logistics trends. The findings contribute to understanding how digital technologies transform inventory control practices in the context of Industry 4.0.
Keywords: digitalization, inventory control, inventory accounting, ERP systems, barcode, RFID, artificial intelligence, WMS.

Введение: Производственные запасы традиционно составляют значительную часть оборотных средств предприятий и оказывают прямое влияние на непрерывность производственных процессов и себестоимость продукции. В условиях цифровой экономики

эффективность и достоверность учёта запасов существенно влияют на конкурентоспособность бизнеса. Ошибки в учёте МПЗ приводят к искажению финансовых результатов и повышению операционных рисков. Вместе с тем современные цифровые технологии (ERP/WMS-системы, сканеры штрихкодов, RFID, датчики Интернета вещей, искусственный интеллект и др.) открывают новые возможности для управления запасами. На международном уровне рынок цифровизации логистики уверенно растёт: прогнозируется среднегодовой рост рынка логистики в 6,3% и достижение объёма в \$14,37 трлн к 2028 году. В России цифровая трансформация также становится приоритетом: по оценкам экспертов, 75% крупных компаний уже используют цифровые технологии (например, ИИ), однако многие из них сталкиваются с проблемами отсутствия единой стратегии и сопротивлением со стороны персонала. Суммарно это обуславливает актуальность исследования цифровизации учёта запасов как теоретической и практической проблемы, требующей комплексного анализа.

Особенно остро проблема цифрового контроля материальных ресурсов стоит в условиях российской экономики, где значительная часть предприятий продолжает использовать устаревшие методы учёта и документооборота. По оценкам Минпромторга, более 60% производственных предприятий не обладают полноценными цифровыми платформами для интеграции учёта и планирования, а автоматизация охватывает преимущественно складскую, а не аналитическую функцию. Такая ситуация снижает прозрачность данных, увеличивает вероятность ошибок и тормозит процессы адаптации к изменяющимся рыночным условиям. В условиях растущей конкуренции и ограниченного доступа к внешнему финансированию именно цифровые технологии становятся ключом к повышению операционной эффективности.

Цель исследования – комплексный анализ теоретических основ, эволюции методов и современных цифровых технологий учёта и контроля производственных запасов, а также в оценке их влияния на эффективность управления ресурсами предприятия.

Основная часть: Управление запасами является важным элементом бухгалтерского и управленческого учёта. Методологически в основу учёта запасов положено определение их стоимости и движения на предприятии. В классических концепциях начисления и списания МПЗ используются методы ФИФО, средневзвешенная стоимость и др. Подходы к оценке запасов эволюционировали: в российской практике с 2008 года был исключён метод ЛИФО, а нормативные акты (ПБУ 5/01, МСФО и др.) уточняют требования к ведению учёта МПЗ. При этом базовые принципы учёта запасов – полнота, объективность и своевременность – остаются неизменными [8]. В современном состоянии экономики особое внимание уделяется достоверности и анализу информации о запасах: для руководства предприятий важно иметь актуальные данные об остатках и перемещениях материалов. В теории учёта запасов отмечается, что в условиях цифровизации повышается роль информационных систем как источника аналитики. Например, интегрированные ERP-системы объединяют данные бухгалтерии, склада и производства, обеспечивая единообразие регистров и оперативную аналитику. В целом, теоретические исследования подчёркивают, что учёт запасов должен обеспечивать точность данных, оптимизацию запасов и прозрачность принятия управленческих решений.

В условиях цифровой экономики подход к учёту и управлению производственными запасами трансформируется от фиксирующего и отчётного к прогнозно-аналитическому. Цифровизация в данном контексте понимается как интеграция информационно-коммуникационных технологий в систему экономических отношений, направленная на повышение прозрачности, скорости обработки данных и управляемости бизнес-процессов. Согласно определению, предложенному В. Д. Кучеренко, цифровизация учёта – это процесс внедрения цифровых платформ, позволяющих автоматизировать не только фиксацию операций, но и контроль, анализ и моделирование показателей [7, с 25-31]. Взаимосвязь учёта с логистикой усиливается за счёт перехода от локального к сквозному управлению запасами, охватывающему поставщиков, складские комплексы, производственные участки и сбытовые каналы. Таким образом, цифровизация учёта МПЗ становится элементом более широкой

концепции – управления цепями поставок (supply chain management), где учетные данные выступают основой для построения цифровых двойников логистических процессов.

Международные стандарты, в частности МСФО (IAS) 2 «Запасы», требуют, чтобы запасы оценивались по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой возможной цене реализации, что способствует более консервативному подходу к оценке активов. При этом метод ЛИФО в международной практике запрещён, тогда как в российском учёте он ранее активно применялся. Кроме того, в зарубежных компаниях активно используется компонентный подход к оценке запасов, позволяющий учитывать каждую составляющую производственного цикла отдельно. Такой подход расширяет возможности аналитики и управления на уровне отдельных материалов и партий, что особенно важно для высокотехнологичных производств.

Исторически учёт МПЗ вёлся вручную, с использованием бумажных описи и карточек хранения. Этот подход был медленным и подверженным ошибкам из-за человеческого фактора. С развитием вычислительной техники в 1960–1980-х годах возникла первая волна автоматизации: появились первые компьютерные системы учёта ТМЦ на основе магнитных лент и перфокарт. В 1970–1980-е гг. были разработаны специализированные пакеты планирования потребности в материалах (MRP), которые автоматизировали расчёт закупок и прогнозирование потребностей [2]. Появление MRP-систем позволило повысить точность планов закупок и снизить уровень излишних запасов. В 1990–2000-е годы основным этапом стало появление интегрированных ERP (Enterprise Resource Planning) систем, объединивших учёт всех бизнес-процессов – финансового, производственного, складского и пр.. Благодаря ERP-платформам предприятия получили централизованный контроль над запасами, возможность отслеживать движение материалов «сквозь» все подразделения и быстро формировать управленческие отчёты. Параллельно с этим на складах внедрялись системы штрихового кодирования и радиочастотной идентификации (RFID). Штрихкоды обеспечивают уникальную идентификацию каждой единицы товара и позволяют мгновенно фиксировать операции прихода, перемещения и списания. Введение штрихкодов заметно ускорило приёмку и отгрузку продукции и сократило ошибки ручного ввода. Технология RFID, в свою очередь, позволяет считывать метки дистанционно и через упаковку; это делает возможным постоянный автоматизированный учёт и инвентаризацию в реальном времени.

В международной практике автоматизация учёта производственных запасов началась с США и стран Западной Европы. Уже в 1950-х годах в американских логистических подразделениях армейских складов стали внедряться первые электронные системы учёта. В 1970-х в Европе появились промышленные платформы IBM/AS400, которые поддерживали базовые модули MRP. Это дало толчок развитию управленческого учёта и позволило внедрять методы Just-in-Time (JIT) и Kanban. В отличие от этого, в СССР учёт носил централизованный, но бумажный характер, ориентированный на государственные плановые задания. Несмотря на формальную строгость, данные часто искажались, а процесс инвентаризации занимал недели. Сегодня в России создаются условия для адаптации лучших международных практик с учетом национальных особенностей, но этот процесс идёт неравномерно [6, с. 63-80].

В последние годы появление облачных сервисов и мобильных приложений ещё больше упростило учёт запасов: данные могут храниться на удалённых серверах с круглосуточным доступом, а сотрудники управлять складом при помощи смартфонов и планшетов. Таким образом, современные технологии обеспечивают комплексную автоматизацию учёта ТМЦ на всех этапах жизненного цикла запасов (табл. 1).

Таблица 1

Сравнение традиционного (ручного) и цифрового учёта запасов

Характеристика	Традиционный учёт	Цифровой учёт
1	2	3
Способ ввода данных	Ручной ввод, бумажная документация	Автоматическое сканирование (штрихкоды, RFID)

Продолжение таблицы 1

1	2	3
Скорость обработки операций	Низкая, медленная (несколько дней)	Высокая, практически в реальном времени
Точность и доля ошибок	Низкая, часты ошибки ввода	Высокая, ошибки минимальны благодаря автоматизации
Обновление данных	Задержка в отчётности	Мгновенное обновление остатков в системе
Зависимость от человека	Высокая (человеческий фактор)	Низкая (сокращено ручное влияние)
Затраты на операцию	Высокие (шаблонный труд)	Низкие (минимум персонала)

В современной практике учёта производственных запасов используются различные ERP-системы: от международных решений, таких как SAP ERP и Oracle NetSuite, до отечественных платформ – «1С:ERP» и «Галактика». Каждая система имеет свои особенности. Так, SAP широко применяется в международных корпорациях и позволяет вести учёт по стандартам МСФО, обеспечивая высокую степень детализации и модульности. Oracle делает акцент на масштабируемости и аналитике. В российских условиях наиболее популярной является платформа «1С:ERP», адаптированная под требования отечественного законодательства, с возможностью гибкой настройки учётных и налоговых регистров. Система «Галактика» чаще применяется в крупных производственных компаниях и предприятиях оборонного сектора, обеспечивая функционал контроля сырья, полуфабрикатов и готовой продукции. Сравнение функциональности ERP-систем представлено в таблице ниже.

Таблица 2

Сравнительная характеристика популярных ERP-систем

Система	Преимущества	Недостатки	Применимость в РФ
1	2	3	4
SAERP	Модульность, совместимость с МСФО, высокоуровневая аналитика	Высокая стоимость, сложность внедрения	Крупные холдинги и транснациональные компании
Oracle NetSuite	Гибкость, удобство в облачном доступе	Высокая стоимость, сложность внедрения	Международные компании
1С:ERP	Соответствие ПБУ/РФ, удобный интерфейс, широкая поддержка	Требует квалифицированного персонала	Малый и средний бизнес, промышленность
Галактика	Глубокая локализация под российское производство	Меньшая аналитическая мощность в сравнении с SAP	Госкомпании, машиностроение

На сегодняшний день широкое распространение получили многофункциональные WMS/ERP-системы (Warehouse Management System), объединяющие электронные модули управления запасами, закупками, производством и финансами. Такие платформы позволяют вести сквозной учёт: при поступлении сырья на склад осязательные данные мгновенно отражаются в бухгалтерских регистрах, а обратное списание – сразу синхронизируется с производственными заказами. Например, интеграция ERP с мобильными терминалами сбора данных (ТСД) и считывателями штрихкодов позволяет бухгалтерии и производству видеть

текущие остатки в режиме реального времени. Одновременно развиваются технологии интернета вещей (IoT): датчики на складах автоматически контролируют температурно-влажностный режим, местоположение контейнеров и запас топлива, передавая информацию в облако [3]. Это обеспечивает прогнозирование порчи материалов и оптимизацию логистики. Искусственный интеллект (AI) и большие данные всё активнее используются для прогнозирования спроса и управления запасами. Системы машинного обучения анализируют исторические продажи, сезонные колебания и рыночные тренды, генерируя точные прогнозы закупок. Как следствие, компании уменьшают избыточные запасы и предотвращают дефицит товаров. Цифровые платформы также внедряют блокчейн-решения для прозрачности цепочек поставок: это предотвращает подделку документов и обеспечивает защищённый обмен данными между партнёрами. Представленные особенности подтверждают значительную роль трудового рынка в социально-экономическом развитии страны. Эта сфера выступает важнейшим видом жизнедеятельности людей (таблица 3).

Таблица 3

Современные технологии цифровизации учёта и контроля запасов

Технология	Описание	Преимущества
1	2	3
Штрихкодирование (Barcode)	Уникальная метка товара; автоматическое считывание	Быстрое обновление базы, сокращение ошибок ручного ввода
RFID-метки	Радиочастотная идентификация без прямой видимости	Учет в режиме реального времени, сокращение времени инвентаризации
ERP/WMS-системы	Интегрированные программные решения для учёта и логистики	Централизованное управление запасами, сквозная аналитика данных
IoT-сенсоры и датчики	Постоянный сбор данных (температура, влажность, позиционирование)	Прогнозирование порчи материалов, оптимизация складских процессов
Искусственный интеллект	Анализ «больших данных» и прогноз спроса	Оптимизация закупочных стратегий, снижение объёма излишков
Блокчейн	Децентрализованный журнал транзакций в цепочке поставок	Защита данных от искажения, повышение доверия к учёту

В таблице 4 приведены условные показатели «до» и «после» внедрения цифровых технологий. Например, современные компании отмечают, что благодаря автоматизации система инвентаризации стала практически мгновенной и исключает ручные ошибки. Внедрение передовых систем прогнозирования спроса позволяет сокращать объем избыточных запасов на 15–20%).

Цифровизация заметно расширяет возможности управления запасами. Во-первых, автоматизированные системы значительно ускоряют операции инвентаризации и движения ТМЦ. Сканирование штрихкодов занимает доли секунды, тогда как ручной ввод занимал бы намного больше времени. Это повышает пропускную способность склада и сокращает время оборота материалов. Во-вторых, снижаются издержки: цифровые инструменты помогают

минимизировать объемы ненужных запасов, что снижает затраты на их хранение. По данным отраслевого блога, компании, применившие цифровые технологии управления запасами, уменьшают расходы на хранение на 15–20%, а точные прогнозы спроса позволяют дополнительно сократить эти издержки до 25%. В-третьих, качество данных и прозрачность учёта значительно повышаются. Системы ERP/WMS интегрируют информацию об остатках и движениях, исключая дуближ и задержки в отчётности. Так, после каждой операции (приход, перемещение, списание) данные мгновенно поступают в общую базу, доступную сразу всем подразделениям. Это гарантирует, что бухгалтерия и производство работают с одной актуальной картиной остатков [1].

Таблица 4

Влияние цифровизации на ключевые показатели управления запасами

Показатель	Традиционные методы	После внедрения цифровых решений
1	2	3
Скорость инвентаризации	Медленная (несколько дней)	Мгновенная, в реальном времени
Точность данных учёта	Низкая, доля ошибок велика	Высокая, ошибки практически исключены
Стоимость хранения излишков, (%)	Высокая	Снижена примерно на 15–25%
Человеко-часы на операции (штат)	Большой штат	Сокращение персонала (автоматизация)
Уровень автоматизации процессов	Низкий	Высокий (ERP, IoT, AI)

Наконец, цифровые методы дают новые аналитические возможности. Современные платформы позволяют строить «сквозную прослеживаемость» цепочки поставок: можно отследить историю конкретного артикула от поставщика сырья до передачи готовой продукции клиенту. Применение искусственного интеллекта способствует прогнозированию спроса и выявлению скрытых закономерностей, что улучшает планирование закупок. В результате предприятия достигают более высокого уровня адаптивности к изменениям рынка и повышают свою операционную эффективность.

Практические примеры демонстрируют эффективность цифровизации. Так, компания «Русагро» внедрила систему штрихкодирования в комплексе с модулем «1C:WMS», что позволило снизить ошибки в отгрузке на 38% и ускорить оборот складской единицы на 26% за первый год эксплуатации [9, с 15-22]. Завод «Кировский машиностроительный» после перехода на цифровой контроль запасов через RFID и IoT-сенсоры отметил сокращение простоев на производственной линии на 14% и улучшение синхронизации логистики с цехами. В международной практике компания Bosch внедрила AI-платформу для прогноза дефицита запасов, благодаря которой удалось уменьшить уровень избыточных складских остатков на 19% в годовом выражении. Эти кейсы наглядно иллюстрируют возможности повышения эффективности при системной цифровизации учёта.

Несмотря на очевидные преимущества, цифровизация учета запасов сопряжена с рядом рисков и ограничений. Во-первых, требуются существенные инвестиции в ИТ-инфраструктуру и внедрение нового ПО. Многие предприятия сталкиваются с высокой первоначальной стоимостью систем и сложностями интеграции со старыми процессами. Во-вторых, увеличивается угроза киберрисков: перенос данных в цифровой вид открывает потенциальные возможности для несанкционированного доступа и хакерских атак. Для снижения этой угрозы необходимы дополнительные меры кибербезопасности и резервное копирование данных [4].

В-третьих, возникают организационные риски. Российские эксперты отмечают «спорадическую цифровизацию»: отсутствие чёткой стратегии ведет к тому, что 75%

компаний хотя и применяют ИИ и другие цифровые инструменты, но не имеют единой концепции их использования. Недостаток доверия сотрудников к цифровым системам также является серьёзным фактором. По словам специалистов, представители отрасли, привыкшие к вероятностным данным на бумаге, скептически относятся к цифровым «аналогам». Распространён «страх нововведений» у персонала, который может снизить эффективность внедрения. Для преодоления этого важно проводить обучение и аккуратно управлять изменениями в культуре организации.

Таблица 5 иллюстрирует основные риски цифровизации учёта и пути их смягчения. Например, риск недоверия к ИТ снимается через тренинги и постепенное вовлечение сотрудников. Недостаток инфраструктуры может компенсироваться переходом на облачные сервисы и мобильные решения. Тем не менее необходим сбалансированный подход: нельзя сосредотачиваться только на возврате инвестиций (ROI), иначе «исчезнет смысл совершенствования контрольно-ревизионных процессов» [5]. Комплексное управление проектом цифровизации, включая финансирование, обучение персонала и адаптацию бизнес-процессов, является обязательным условием успеха.

Таблица 5

Риски цифровизации учёта и пути их минимизации

Риск / Проблема	Пути смягчения
1	2
Отсутствие единой концепции применения	Разработка стратегии цифровизации, централизованный ИТ-проект
Недоверие к ИТ и цифровым данным	Обучение сотрудников, поэтапное внедрение, демонстрация выгоды
Сопротивление персонала (страх новшеств)	Вовлечение сотрудников в проект, изменения корпоративной культуры
Киберриски и утечка данных	Инвестиции в информационную безопасность, резервирование данных
Сложности интеграции систем	Тщательное планирование интеграции, тестирование, модульный подход
Недостаточная ИТ-инфраструктура	Развитие инфраструктуры, переход на облачные решения
Высокая стоимость внедрения	Поэтапная реализация, оптимизация проекта, государственная поддержка

Дополнительные институциональные барьеры, препятствующие цифровизации учёта, включают в себя неразвитость нормативной базы в части цифрового документооборота, ограниченные меры господдержки и низкий уровень цифровой зрелости предприятий. Как показывают результаты опросов Торгово-промышленной палаты РФ, около 40% предприятий малого и среднего бизнеса сталкиваются с нехваткой квалифицированных ИТ-кадров и неготовностью бухгалтерского персонала к работе с ERP-средами. Кроме того, слабая интеграция систем электронного документооборота (ЭДО) с госорганами (например, ФНС, Росстат) усложняет полную цифровизацию управленческого и финансового учёта. В совокупности эти факторы требуют комплексных решений на уровне государственной стратегии цифровой трансформации производственной сферы.

Заключение: Цифровизация учёта и контроля производственных запасов трансформирует как теорию, так и практику управления логистикой и ресурсами предприятия. Теоретический анализ показывает, что внедрение ERP/WMS, систем штрихкодирования и других технологий повышает точность и прозрачность бухгалтерского учёта запасов. Эволюция методов учёта, от ручного учета до современных цифровых инструментов, шла в направлении централизованного управления и автоматизации рутинных операций. Практические преимущества цифровизации очевидны: ускорение инвентаризации, снижение

ошибок и издержек, улучшение качества данных и возможности прогнозирования спроса. При этом выявлены существенные риски: технологические, организационные и финансовые. Решение этих проблем требует комплексного подхода – от разработки единой ИТ-стратегии и инвестиций в обучение до мер киберзащиты. Таким образом, цифровые технологии могут сделать учёт запасов более эффективным и адаптивным, если преодолены ключевые барьеры. Результаты исследования подчёркивают важность интеграции экономических, управленческих и технологических аспектов при переходе к цифровому учёту запасов в рамках концепции Индустрии 4.0.

Кроме того, развитие цифровых технологий в сфере учёта производственных запасов должно рассматриваться не только как локальный инструмент повышения эффективности, но и как часть национальной стратегии цифровой трансформации экономики. В условиях глобальной конкуренции и ускоряющейся технологической революции предприятия, своевременно внедряющие интеллектуальные системы учёта, получают устойчивые преимущества — от снижения себестоимости продукции до повышения инвестиционной привлекательности.

Таким образом, цифровизация учёта производственных запасов представляет собой не только инструмент оптимизации, но и стратегический ресурс для устойчивого развития предприятия. В перспективе ожидается рост применения технологий предиктивной аналитики (AI) и блокчейн-технологий для прозрачного и защищённого контроля складских операций. Рекомендуются усилить государственные программы цифровизации малого и среднего бизнеса, упростить интеграцию платформ 1С с порталами налоговых и статистических органов, а также создать общедоступные образовательные курсы для бухгалтеров по цифровому учёту. Только комплексный подход позволит в полной мере реализовать потенциал цифровой трансформации в управлении запасами.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Ali A.A., Atieh F.A.S., Alomair A. The Role of Digital Supply Chain on Inventory Management Effectiveness within Engineering Companies in Jordan // *Sustainability*. — 2023. — Vol. 16(18). — P. 8031.
2. ICTNEWS. Infographic: New Technologies in Logistics and Inventory // *ICTNEWS*. — March 2023. — URL: <https://ictnews.ru> (дата обращения: 21.05.2025).
3. Toolkeeper. Retrospective: The History of Inventory Automation [Электронный ресурс]. — URL: <https://toolkeeper.io/blog/detail/retrospektiva-istoriya-razvitiya-avtomatizacii-ucheta-tmc> (дата обращения: 21.05.2025).
4. Synaptik. Digital Inventory Management Technologies – From Automation to Optimization [Электронный ресурс]. — 24.12.2024. — URL: <https://synaptik.ru/blog/upravlenie-zapasami/> (дата обращения: 21.05.2025).
5. Ведомости. Сопротивление будущему: готова ли промышленность России к цифровым технологиям // *Ведомости*. — 2024. — 5 ноября. — URL: <https://www.vedomosti.ru> (дата обращения: 21.05.2025).
6. Генералова Н. В., Гузов Ю. Н., Соболева Г. В. Цифровизация учета и аудита: эволюция технологий, российский опыт и перспективы развития // *Финансово-экономические исследования*. — 2021. — № 4. — С. 63–80.
7. Кучеренко В. Д. Цифровизация бухгалтерского учета: сущность, принципы и направления развития // *Бухгалтерский учет в бюджетных и автономных учреждениях*. — 2022. — № 5. — С. 25–31.
8. Минфин РФ. Федеральный стандарт бухгалтерского учета ФСБУ 5/2019 «Запасы» (утв. приказом Минфина России от 15.11.2019 № 180н).
9. Панкратов Ф. Г., Власова А. В. Цифровая трансформация учета в условиях индустрии 4.0 // *Бухгалтерский учет*. — 2023. — № 4. — С. 15–22.

REFERENCES

1. Ali A.A., Atieh F.A.S., Alomair A. The Role of Digital Supply Chain on Inventory Management Effectiveness within Engineering Companies in Jordan // Sustainability. — 2023. — Vol. 16(18). — P. 8031.
2. ICTNEWS. Infographic: New Technologies in Logistics and Inventory // ICTNEWS. — March 2023. — URL: <https://ictnews.ru> (data obrashcheniya: 21.05.2025).
3. Toolkeeper. Retrospective: The History of Inventory Automation [Elektronnyj resurs]. — URL: <https://toolkeeper.io/blog/detail/retrospektiva-istoriya-razvitiya-avtomatizacii-ucheta-tmc> (data obrashcheniya: 21.05.2025).
4. Synaptik. Digital Inventory Management Technologies – From Automation to Optimization [Elektronnyj resurs]. — 24.12.2024. — URL: <https://synaptik.ru/blog/upravlenie-zapasami/> (data obrashcheniya: 21.05.2025).
5. Vedomosti. Soprotivlenie budushchemu: gotova li promyshlennost' Rossii k cifrovym tekhnologiyam // Vedomosti. — 2024. — 5 noyabrya. — URL: <https://www.vedomosti.ru> (data obrashcheniya: 21.05.2025).
6. Generalova N. V., Guзов Yu. N., Soboleva G. V. Cifrovizaciya ucheta i audita: evolyuciya tekhnologij, rossijskij opyt i perspektivy razvitiya // Finansovo-ekonomicheskie issledovaniya. — 2021. — № 4. — S. 63–80.
7. Kucherenko V. D. Cifrovizaciya buhgalterskogo ucheta: sushchnost', principy i napravleniya razvitiya // Buhgalterskij uchet v byudzhethnyh i avtonomnyh uchrezhdeniyah. — 2022. — № 5. — S. 25–31.
8. Minfin RF. Federal'nyj standart buhgalterskogo ucheta FSBU 5/2019 «Zapasy» (utv. prikazom Minfina Rossii ot 15.11.2019 № 180n).
9. Pankratov F. G., Vlasova A. V. Cifrovaya transformaciya ucheta v usloviyah industrii 4.0 // Buhgalterskij uchet. — 2023. — № 4. — S. 15–22.

Статья поступила в редакцию: 11.03.2025

Информация об авторах

Бешуля Ирина Викторовна – канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры учёта, анализа и аудита, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», beshulia.biv@mail.ru
Азоркин Е.С. – магистр, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», azorkinegor11@mail.ru

Information about the authors

Beshulia I.V. – Candidate of Economics, Associate Professor, Donetsk State University, beshulia.biv@mail.ru
Azorkin E.S. – magister, Donetsk State University, azorkinegor11@mail.ru

УДК 330.354

DOI 10.5281/zenodo.17503731

СТАТИСТИЧЕСКАЯ СОСТАВЛЯЮЩАЯ В ИЗУЧЕНИИ И АНАЛИЗЕ ОСНОВНЫХ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ СИСТЕМЫ НАЦИОНАЛЬНЫХ СЧЕТОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Скоробогатова Н.В.

Аннотация. Статья содержит характеристику источников информации, используемых при составлении системы национальных счетов и расчете макроэкономических показателей; систему макроэкономических показателей, публикуемых в статистическом ежегоднике Российской Федерации. Подробно рассмотрены аналитические возможности текущих счетов СНС: «Производство», «Образование дохода», «Первичное распределение доходов», «Вторичное распределение доходов», «Использование располагаемого дохода». Описаны возможности применения основных статистических методов для макроэкономического анализа.

Ключевые слова: национальное счетоводство, источники информации, макропоказатели, анализ, методы.

STATISTICAL COMPONENT IN THE STUDY AND ANALYSIS OF THE MAIN MACROECONOMIC INDICATORS OF THE SYSTEM OF NATIONAL ACCOUNTS OF THE RUSSIAN FEDERATION

Skorobogatova N.V.

Annotation. The article describes the sources of information used in the compilation of the system of national accounts and the calculation of macroeconomic indicators; the system of macroeconomic indicators published in the statistical yearbook of the Russian Federation. The analytical capabilities of the SNA current accounts are considered in detail: "Production", "Income generation", "Primary income distribution", "Secondary income distribution", "Use of disposable income". The possibilities of using basic statistical methods for macroeconomic analysis are described.

Keywords: national accounting, information sources, macro indicators, analysis, methods.

Актуальность. В формировании достоверных данных о социально-экономическом положении страны важная роль принадлежит системе информационно-правового обеспечения статистических расчетов - нормативным правовым актам, обеспечивающим весь комплекс операций по сбору, обработке, анализу и публикации статистической информации. Среди таких документов важное место отводится указам Президента Российской Федерации, постановлениям Правительства и приказам Министерства экономического развития. Для анализа макроэкономических показателей важное значение имеет и правовое поле, в котором функционируют государственные органы статистики, такие как Росстат и подведомственные организации в отдельных регионах. Федеральная служба государственной статистики (Росстат) в Российской Федерации руководствуется Федеральным законом от 29 ноября 2007 года № 282-ФЗ «Об официальном статистическом учете и системе государственной статистики в Российской Федерации» [4], а также рядом подзаконных актов и методических

документов. Анализ макроэкономических агрегатов требует использования комплексного набора статистических методов.

Цель данной работы – обобщить сведения о существующих источниках статистической информации для разработки Системы национальных счетов, о статистических показателях, публикуемых в отчетах Росстата и методах анализа основных макроэкономических показателей.

Вся система макроэкономических показателей разрабатывается и находит отражение в Системе национального счетоводства (СНС). СНС – это сложная статистическая модель, включающая десятки различных показателей, для расчета которых требуется большой объем достоверной и четкой информации, получаемой из различных источников. Порядок разработки методологии составления национальных счетов и Порядок публикации национальных счетов утверждается Приказом Федеральной службы государственной статистики от 24 декабря 2013 г. № 499 «Об утверждении Порядка разработки методологии составления национальных счетов и ее утверждения и Порядка публикации национальных счетов» [2].

К существующим внешним и внутренним источникам данных, применяемым при разработке основных счетов СНС, исчислении ВВП и других макроэкономических показателей относят: классификаторы, общегосударственный регистр предприятий и организаций, отчетность предприятий, ведомственную статистику (административные источники), переписи и обследования [1] (табл. 1).

Формы статистической отчетности играют важную роль в управлении экономическими процессами и обеспечении прозрачности использования бюджетных и внебюджетных средств. Таким образом, при формировании национальных счетов Росстатом учитываются данные, собранные по различным формам, не только от предприятий и организаций, но и из бюджетной системы, финансовых учреждений, таможенных органов и банков, что закреплено соответствующими нормативными документами.

Таблица 1

Характеристика источников информации для составления СНС и расчета макроэкономических показателей

№ п/п	Источник информации	Содержание
1	2	3
1.	Классификаторы	1. Общероссийский классификатор видов экономической деятельности (ОКВЭД). Служит для группировки предприятий по отраслям. 2. Общероссийский классификатор продукции по видам экономической деятельности (ОКПД). 3. Общероссийский классификатор территорий муниципальных образований (ОКТМО). Необходим для точного определения географической принадлежности предприятия или операции.
2.	Общегосударственный регистр предприятий и организаций (ОГРПО)	Дает минимальный объем информации: сведения о местоположении предприятия, отнесении его к определенной отрасли, о численности занятых, объеме продукции и некоторые другие сведения. Является базой для экономических переписей и выборочных обследований.
3.	Отчетность предприятий	Содержит данные о затратах, о показателях финансовой деятельности, об использовании средств из различных источников финансирования, о производстве и отгрузке товаров и услуг, о розничном товарообороте, о деятельности государственных муниципальных учреждений и т.д. во всех видах экономической деятельности. Утверждается Росстатом.

Продолжение таблицы 1

1	2	3
4.	Административные источники (ведомственная статистика)	<p>Охватывает:</p> <ul style="list-style-type: none"> • отчетность органов государственного управления - об исполнении госбюджета (для расчета нерыночных услуг, оказываемых учреждениями государственного управления); • отчетность Центрального банка - о денежных агрегатах, деятельности банковского сектора, статистике платежного баланса, что необходимо в расчетах ВВП и его модификаций в части секторов «Финансовые учреждения», «Остальной мир»; • таможенную статистику - наряду с данными о платежном балансе является источником информации об экспортно-импортных операциях, используемым при исчислении ВВП тремя методами. Источник данных - таможенные декларации по экспорту и импорту товаров; • данные налоговой статистики - для расчета ВДС по отдельным видам услуг на основе агрегированных данных, представленных налоговым ведомством и из экспертных оценок, основанных на информации об услугах (о количестве юристов, численности детей дошкольного возраста, объемах сбыта строительных материалов и т.п.).
5.	Переписи и обследования.	Являются дополнением к другим источникам информации. Это - ежегодные переписи общественных организаций; единовременные обследования структуры издержек производства и сбыта сельхозпредприятий и предприятий по оказанию им услуг; обследование запасов на крупных промпредприятиях; перепись предприятий розничной торговли и др.

Все данные, полученные из форм статистического наблюдения, объединяются в сводные таблицы, позволяющие формировать счета производства, доходов от производства, счета распределения первичных доходов, счета перераспределения и использования доходов, а также счета накопления и внешнеэкономических операций. Такие подходы отражены в международных рекомендациях, в частности, в Системе национальных счетов (СНС) ООН 2008 года, которую Росстат адаптирует к отечественным условиям через собственные методические указания и приказы, опираясь на опыт стран Евразийского экономического союза.

Таким образом, составление СНС, расчет ВВП и других макропоказателей возможны на основе объединения информационных массивов текущей статистики и обследований. Контроль за полнотой и достоверностью данных возложен как на центральные, так и на местные органы статистики.

Современная система статистических показателей, применяемая для анализа макроэкономической динамики, опирается на концептуальную схему Системы национальных счетов и на совокупность методологических приёмов, позволяющую интерпретировать многообразие потоков производства, распределения и использования доходов. В основе лежит методология расчета валового выпуска, промежуточного потребления, валовой добавленной стоимости, первичных и вторичных доходов, конечного потребления, валового накопления капитала и финансовых операций. Каждая из этих категорий описывается с позиции отраслей, видов экономической деятельности, институциональных секторов, отражающих правовой и экономический статус участников производства.

В статистическом ежегоднике Российской Федерации [3] публикуются результаты разработки показателей национальных счетов, полученные на базе данных федеральных статистических наблюдений за деятельностью субъектов экономики (предприятий, организаций и населения), информации министерств и ведомств Российской Федерации (Федерального казначейства, Банка России, Федеральной таможенной службы и др.) – таблица 2.

Таблица 2

Макроэкономические показатели РФ

№	Группы показателей и счетов	Характеристика показателей
1	2	3
1	Объем и динамика валового внутреннего продукта (ВВП).	<ul style="list-style-type: none"> • ВВП в текущих и сопоставимых ценах; • ВВП в расчете на душу населения; • индекс-дефлятор ВВП, в процентах к предыдущему году.
2	Счет товаров и услуг	Ресурсы счета и использование
3	Текущие счета	<ul style="list-style-type: none"> • счет производства (в целом и по отраслям экономики); • счет образования доходов- в целом и по отраслям экономики; • счет распределения первичных доходов; • счет вторичного распределения доходов; • счет использования располагаемого дохода.
4	Счета накопления	<ul style="list-style-type: none"> • счет операций с капиталом; • финансовый счет.
5	Выпуск (ВВ)и валовая добавленная стоимость (ВДС)	По отраслям экономики и секторам
6	Индексы физического объема выпуска и валовой добавленной стоимости	По отраслям экономики
7	Использование валового внутреннего продукта и индексы физического объема элементов использования валового внутреннего продукта	По видам расходов в текущих рыночных ценах в стоимостном выражении и в процентах к итогу
8	Расходы на конечное потребление (КП) и фактическое конечное потребление	По видам расходов в текущих рыночных ценах в стоимостном выражении
9	Валовой региональный продукт (ВРП) по субъектам Российской Федерации	Всего и на душу населения
10	Баланс активов и пассивов	На конец года по видам активов и в сочетании со счетами накопления в части основного капитала

[3]

Все макроэкономические показатели находят отражение в соответствующих счетах СНС. Ключевым итоговым индикатором остаётся валовой внутренний продукт. Расчет ВВП производственным методом происходит в счете «Производство»–первом счете в составе текущих счетов, который характеризует результаты производства товаров и услуг, отражает операции, непосредственно относящиеся к процессу производства.

Аналитические возможности этого счета позволяют сделать анализ объема и структуры валового выпуска по следующим направлениям: определить долю товаров и долю услуг в общем объеме ВВ и ВВП всей экономики, что позволяет судить о развитии сфер деятельности; определить долю ВВ и ВДС отдельных секторов и отраслей в общем объеме ВВ товаров и услуг, выявить их натурально-вещественную и стоимостную структуру с целью оценки доли затрат живого и овеществленного труда на производство продукции и различного рода услуг; для более глубокого анализа сопоставляют показатель ВВ с другими показателями счета «Производство»; определение доли ВДС в ВВ дает представление о результативности производства отдельных отраслей и секторов экономики.

Определение величины промежуточного потребления (ПП) позволяет проанализировать: его структуру, выделив долю затрат живого труда, что важно с точки зрения поиска резервов снижения затрат на производство; сумму уплаченных налогов в расчете на каждую единицу ВДС; анализ показателей налогов позволяет получить информацию о налоговой системе, о видах, источниках поступления налогов, сделать вывод о том, на кого возложено основное налоговое бремя; на основе балансирующих статей счетов отдельных секторов определяют вклад каждого сектора в конечный экономический результат и структуру ВВП.

Привлечение дополнительных данных дает возможность вычислить ряд показателей экономической эффективности на макро- и мезоуровнях: фондоотдачу (фондоёмкость); чистый внутренний продукт (ЧВП) в расчете на душу населения как один из показателей уровня жизни; материалоемкость производства товаров и услуг отдельных секторов и отраслей; показатель зарплатоотдачи, характеризующий результативность живого труда на единицу зарплаты и обратную ей величину – зарплатоемкость; производительность общественного труда; сводный показатель социально-экономической эффективности затрат. Данные счета позволяют проанализировать влияние факторов на абсолютный прирост ВВП.

Процесс формирования первичных доходов находит отражение в счете «Образование дохода». Показатели счета «Образование дохода» позволяют изучить структуру доходов от производственной деятельности по секторам экономики, видам экономической деятельности; проанализировать особенности состава и размера оплаты труда в них; определить уровни оплаты труда в расчете на одного занятого и на душу населения и др. Данные счета дают возможность увязать доходы с достигнутыми результатами деятельности – произведенным ВВП; сделать сравнительный анализ структуры ресурсов в разрезе отраслей и секторов, выявить институциональные единицы, субсидии которых играют наибольшую роль в формировании объема ресурсов этого счета; проанализировать структуру доходов по видам; для оценки эффективности использования живого труда определить соотношение темпов роста оплаты труда и темпов роста ВДС; выявить структурные соотношения между компонентами счета – долей налогов и оплаты труда, с одной стороны, и долей валовой прибыли и т.п.

В счете «Первичное распределение доходов» находит отражение процесс формирования валового национального дохода (ВНД)/сальдо первичных доходов на уровне сектора экономики, который является балансирующей статьей счета. В результате распределения и перераспределения доходов образуется располагаемый доход – балансирующая статья счета «Вторичное распределение доходов»: ВВП в рыночных ценах плюс (минус) чистое сальдо между национальной экономикой и «остальным миром» по налогам на производство и импорт, субсидиям, оплате труда, доходам от собственности и предпринимательскому доходу, операциям страхования от несчастных случаев и другим текущим трансфертам. ВНРД равен сумме валовых располагаемых доходов всех секторов. Этот показатель измеряет реальный доход, то есть сумму доходов, которую резиденты страны могут использовать либо для конечных потребительских расходов, либо для сбережения.

Счета распределения доходов являются источником информации о налогах и налоговом бремени секторов и отраслей экономики. Органы общегосударственного управления получают возможность анализа своей налоговой политики: насколько оптимально налоговые платежи распределены между секторами, как они увязаны с доходами. Для этого

определяют долю налогов от труда, от капитала, долю смешанных доходов в располагаемом доходе. Такая информация полезна фискальным органам для выявления возможного сокрытия налогов.

Показатели счета первичного распределения дохода позволяют анализировать структуру валового национального дохода по видам первичных доходов, полученных резидентами в результате прямой или опосредованной деятельности на экономической территории страны и за ее пределами.

Сравнение структуры располагаемого дохода со структурой первичных доходов позволяет выявить влияние перераспределительного процесса на формирование конечных доходов и их влияние на экономику страны в целом.

На стадии конечного использования ВВП определяется по потоку расходов. Счет «Использование располагаемого дохода» показывает, как на уровне экономики всей страны секторы «Домашние хозяйства», «Государственное управление» и «Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства» распределяют свой располагаемый доход между конечным потреблением и сбережением. Сбережение - это часть располагаемого дохода, которая не израсходована на конечное потребление товаров и услуг, источник финансирования капитальных затрат: капитального строительства, приобретения основных фондов, нематериальных активов — патентов, лицензий и т. п., прироста финансовых активов. Этот показатель имеет важное значение в экономическом анализе, так как характеризует прирост национального богатства за счет производства данного года и определяется как разность между суммой текущих доходов и суммой текущих расходов.

Данные счета позволяют проанализировать развитие экономики по таким направлениям: оценить эффективность производства на основе соотношения между потреблением и накоплением (один из основных экономических индикаторов результатов функционирования экономики); определить роль отдельных направлений использования располагаемого дохода – на конечное потребление (домохозяйств, госучреждений и др. секторов) и валовое национальное сбережение (определяет вклад труда данного года в создание национального богатства страны). Счета использования доходов показывают объем потребления домохозяйств за их собственный счет и сколько они получают на потребление от государственных учреждений или некоммерческих организаций, обслуживающих домохозяйства.

Рассмотренные текущие счета внутренней экономики составляются не только для страны в целом, но и для отдельных ее институциональных секторов.

Система макроэкономических показателей завершается построением балансовых таблиц, отражающих наличие активов и обязательств на ту или иную дату (как правило, на начало и конец года), изменение национального богатства в отчетном периоде.

Для конкретизации показателей СНС строят межотраслевой баланс, или таблицы «затраты – выпуск», что даёт возможность проследить технологические взаимосвязи. Каждая строка показывает, как продукция конкретной отрасли распределяется между промежуточными потребителями, каждая графа— какие ресурсы потребляются данной отраслью. На основе коэффициентов прямых и полных затрат рассчитывается мультипликативный эффект. Такой подход незаменим при планировании инвестиционных проектов, оценке импортозависимости экономики и др.

Таким образом, анализ рассмотренных макроэкономических агрегатов требует комплексного набора статистических методов. К числу основных статистических методов, применяемых в макроэкономическом анализе, относится метод обобщающих статистических показателей, предполагающий использование абсолютных, относительных и средних величин. К абсолютным показателям относятся: объем ВВП, ВДС, ВРП и других макроэкономических показателей.

Чаще всего используемые относительные показатели – это показатели структуры. Кроме приведенных выше, это, например, структура ВДС/ВРП по регионам Российской Федерации, по видам экономической деятельности; по институциональным секторам

экономики; коэффициенты, оценивающие структурные сдвиги во времени (коэффициенты К. Гатева, Салаи, Рябцева и др.). Для сопоставления одноименных показателей, относящихся к разным территориям, вычисляют относительную величину сравнения.

Для изучения распределения ВВП/ВРП по отдельным регионам России, для проведения сравнительного анализа развития разных регионов применяется метод статистических группировок. Он позволяет классифицировать экономические субъекты по уровню ВВП на душу населения, по валовому региональному продукту, по объёму инвестиций в основной капитал, выявляя концентрацию ресурсов, наличие отстающих и лидирующих регионов, что позволяет оценить уровень их экономического развития и служит ориентиром для выработки мер региональной политики. Применение метода аналитической группировки позволяет выявить наличие и направление связи между ВВП/ВРП регионов (как результативного признака) и каким-либо факторным признаком, влияние которого возможно предположить.

При оценке динамики макроэкономических показателей и их элементов за длительный период времени, выявления закономерностей их изменения строятся динамические ряды и вычисляются абсолютные и относительные показатели: абсолютные приросты, темпы роста и прироста. Эти показатели могут быть вычислены по цепной и базисной схемам, а также как средние их значения за период.

Эффективным методом выявления основной тенденции развития является метод аналитического выравнивания. Уровни ряда динамики выражаются в виде функции времени. Аналитическое выравнивание может быть выполнено по любому рациональному уравнению тренда. Выбор уравнения производится на основе анализа характера закономерностей динамики изучаемого явления. Выбранное уравнение может служить и для прогнозирования показателя на 2-3 года методом экстраполяции.

Для выявления влияния факторов на макроэкономические показатели, характеризующие социально-экономическое развитие регионов, могут использоваться различные приемы, например, статистическое моделирование макроэкономических показателей на основе индексного факторного анализа, корреляционно-регрессионного анализа и др.; выполнения международных сопоставлений на основе требований Программы международных сопоставлений ООН. Наиболее распространенными являются корреляционно-регрессионный и индексный методы. В макроэкономических моделях чаще всего в качестве результативного признака берут стоимость ВДС, ВВП и др., а в качестве факторных – затраты капитала и труда.

Вычисляют индивидуальные индексы капиталоотдачи, объема инвестиций, валовой добавленной стоимости (ВДС) по секторам и отраслям экономики. Для экономики страны рассчитывают общие индексы: агрегатные, средние из индивидуальных и индексы средних величин (в зависимости от исходной информации). На основе каждого из индексов определяют абсолютное изменение результативного показателя (ВДС) в целом и под влиянием отдельных факторов (как разность между числителем и знаменателем соответствующего индекса).

В случаях, когда невозможно использование агрегатных индексов, применяют средние взвешенные индексы: средний арифметический или гармонический. В этом случае сначала для отдельных видов экономической деятельности (продукции) определяют индивидуальные индексы, а затем с их помощью – средний индекс. Анализ динамики средней величины интенсивного (качественного) фактора осуществляют с помощью индексов средних величин: переменного состава, постоянного состава и структурных сдвигов. В этом случае в качестве интенсивного выступает показатель «капиталоемкость» - величина, обратная показателю капиталоотдачи.

Изучение факторов роста основных макроэкономических показателей, выявление взаимосвязей между факторным и результативным признаками требует применения и более сложных инструментов, например, корреляционно-регрессионного анализа, который количественно описывает степень и направление связи между переменными.

Если исходные ряды не удовлетворяют требованиям линейности или нормальности, применяются непараметрические коэффициенты ранговой корреляции Ч. Спирмена и М. Кендалла или асимметричный коэффициент Г. Фехнера, коэффициент ассоциации, коэффициент контингенции, коэффициент взаимной сопряжённости К. Пирсона и др., что обеспечивает устойчивость заключений при нестандартных распределениях исходных данных.

Для оценки социально-экономического развития экономики отдельных регионов, целесообразно выполнять их интегральную оценку на основе расчета многомерной средней. Для этого подбирают показатели-стимуляторы и дестимуляторы (в зависимости от характера их влияния). Чаще всего показатели имеют различные единицы измерения, поэтому необходимо привести их к одному основанию, т.е. стандартизации (нормированию) по одному из существующих методов. Затем по формуле средней арифметической простой вычисляют интегральные показатели по каждому региону, на основе которых регионы ранжируют, выявляя наиболее развитые и отстающие. Чем ближе значение показателя к 1, тем выше уровень развития региона. Группировка регионов по интегральному показателю позволяет увидеть регионы, требующие первостепенного внимания и поддержки со стороны органов власти, зафиксировать показатели, которые тянут регион «вниз».

Для наглядного представления статистической информации, анализа и интерпретации данных и результатов расчетов применяются табличный и графический методы. Таблицы позволяют структурировать информацию, что облегчает ее восприятие и анализ. Графический метод включает использование различных визуальных данных, таких как графики, диаграммы и схемы. Так, для характеристики динамики явлений, для выявления связей между явлениями, для сравнительной характеристики динамики показателей широко применяются линейные диаграммы. Структурные диаграммы отображают состав совокупности. Они могут быть секторные, столбиковые, треугольные и др. Эти методы служат для упрощения восприятия информации и выявления тенденции.

Вывод. Надежная информационно-правовая база, система статистических показателей в тесной связи с методами сбора, обработки и анализа данных образует целостный инструментарий, позволяющий не только фиксировать размеры показателей, но и выявлять взаимосвязи между ними, анализировать их изменение во времени, выявлять тенденцию развития. В результате формируется надежная аналитическая база, необходимая для оценки устойчивости экономического роста, выработки положений обоснованной макроэкономической политики, поддержки национальных проектов.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гойипназаров, Б. К. Основные изменения в системе национальных счетов 2008 года и их влияние на макроэкономические показатели / Б. К. Гойипназаров, И. А. Маткаримова. — Текст : непосредственный // Молодой ученый. — 2015. — № 17 (97). — С. 441-444. — URL: <https://moluch.ru/archive/97/21775/>
2. Приказ Федеральной службы государственной статистики «Об утверждении Порядка разработки методологии составления национальных счетов и ее утверждения и Порядка публикации национальных счетов» от 24 декабря 2013 г. № 499. — URL: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/70463604/>
3. Российский статистический ежегодник. 2024: Стат.сб./Росстат. – Р76 М., 2024 – 630 с.
4. Федеральный закон "Об официальном статистическом учете и системе государственной статистики в Российской Федерации" от 29.11.2007 N 282-ФЗ Статья 3. Правовое регулирование официального статистического учета и системы государственной статистики

REFERENCES

1. Goyipnazarov, B. K. The main changes in the system of national accounts in 2008 and their impact on macroeconomic indicators / B. K. Goyipnazarov, I. A. Matkarimova. — Text : direct // Young scientist. — 2015. — № 17 (97). — Pp. 441-444. — URL: <https://moluch.ru/archive/97/21775/>
2. Order of the Federal State Statistics Service "On Approval of the Procedure for Developing the Methodology for Compiling National Accounts and its Approval and the Procedure for Publishing National Accounts" dated December 24, 2013 No. 499. — URL: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/70463604/>
3. Russian Statistical Yearbook. 2024: Statistical collection./Rosstat. – P76 M., 2024 – 630 p.
4. Federal Law "On Official Statistical Accounting and the System of State Statistics in the Russian Federation" dated 29.11.2007 N 282-FZ Article 3. Legal regulation of official statistical accounting and the system of State statistic

Статья поступила в редакцию: 04.02.2025

Информация об авторах

Скоробогатова Неля Викторовна – канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры экономической статистики, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет»

Information about the authors

Skorobogatova N.V. – Candidate of Economics, Associate Professor, Donetsk State University

ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ И СДАЧЕ МАТЕРИАЛОВ В РЕДАКЦИЮ ЖУРНАЛА

Информация о направлениях журнала, а также правила оформления материалов для публикации в журнале.

Для размещения в журнале «Финансово-экономические исследования» принимаются не опубликованные ранее в других изданиях, соответствующие научному направлению журнала (экономические науки), оформление которых соответствует предъявляемым требованиям.

Статьи представляются в редакцию журнала «Финансово-экономические исследования» в электронном формате (на электронную почту редакции).

Принимаемые на рассмотрение статьи проходят обязательную проверку на плагиат. Оригинальность текста должна составлять не менее 75% (вместе со статьей подается отчет на плагиат). Статьи, не отвечающие данному требованию, не принимаются к рецензированию.

Статьи принимаются в следующие рубрики:

- экономическая теория;
- финансы;
- региональная и отраслевая экономика.

Предоставленная статья в редакцию журнала должна соответствовать приведенным ниже правилам оформления.

Правила оформления статьи:

- статья должна быть предоставлена в формате docx;
- параметры страницы по 20 мм со всех сторон;
- шрифт Times New Roman (TNR);
- межстрочный интервал 1,0;
- абзацный отступ – 1,25;
- размер шрифта – 12 пт.

Структура статьи:

- верхнем левом краю страницы располагается УДК, размер шрифта – 14 пт;
- через строку по центру страницы заглавными буквами, полужирным начертанием указывается название статьи, размер шрифта – 14 пт;
- после названия статьи, через строчку по центру страницы полужирным курсивом указывается фамилия и инициалы авторов, размер шрифта – 14 пт;
- через строку пишется аннотация (5–10 строк);
- на следующей строке ключевые слова (от 5 слов);
- через строку дублируется на английском языке информация: название статьи, фамилия и инициалы авторов, место работы (учебы), электронная почта каждого автора, аннотация и ключевые слова;
- через строку пишет сам текст статьи;
- через строку после текста указывается список литературы на русском языке, а через строку транслит списка литературы;
- после транслита списка литературы через строку указываются сведения об авторах на русском и английском языках (ФИО, ученую степень, ученое звание, должность, место работы или учебы, e-mail) с выравниванием по левому краю, размер шрифта – 12 пт;

Текст может содержать таблицы, подписи к которым должны приводиться над таблицей с выравниванием по правому краю. Текст в таблицах: интервал одинарный, шрифт 12 Times New Roman. Табличный материал должен быть представлен без использования сканирования. Использование цифрового материала в таблицах должно сопровождаться ссылками на источник данных.

На все рисунки и таблицы необходимо указывать ссылку в тексте. Все рисунки должны сопровождаться подписями, а таблицы должны иметь заглавия. Подписи рисунков и заглавия

таблиц набираются полужирным начертанием по центру страницы. Каждый рисунок (иллюстрация) снабжается подрисуночной надписью. Подпись под иллюстрацией обычно имеет несколько основных элементов: наименование графического сюжета, обозначаемое сокращенно словом «Рис.»; порядковый номер иллюстрации, который указывается без значка № арабскими цифрами; тематический заголовок иллюстрации (после точки с большой буквы); в конце заголовка точка не ставится. Рисунок вставляется в текст работы в формате картинки.

Формулы должны быть набраны в Microsoft Equation (присутствует в составе MS Word), в программе MathType или символьным шрифтом. Вставки формул в виде картинок любого формата не допускаются. Формулы должны быть пронумерованы.

Оформление списка литературы выполняется согласно требованиям стандартов библиографии: ссылки на источники статистических данных – обязательные; ссылки на публикации исследователей и ученых, упоминаемых в тексте, – обязательные; ссылки на Интернет-ресурсы должны вести непосредственно к указанному документу; все источники, которые представлены в списке литературы, должны иметь соответствующие ссылки по тексту материала. Ссылки в тексте указывать только в квадратных скобках, например [1], [1; 6-7]. Ссылки на конкретные страницы приводить после номера источника, потом через запятую – страницу (маленькое с.), далее ее номер (например: [1, с. 5], [4, с. 5; 8, с. 10-11].

Сноски не допускаются, ссылки на литературу должны быть оформлены в квадратных скобках. Ссылки на литературные источники, которые цитируются, и их библиографические описания должны отвечать требованиям национальных стандартов РФ: ГОСТ Р 7.0.100-2018, ГОСТ Р 7.0.108-2022.

Прием научных статей и размещение электронной версии журнала на сайте осуществляется бесплатно.

Вместе со статьей в редакцию журнала необходимо предоставить анкету на каждого автора, в которой необходимо отразить следующую информацию: фамилия, имя, отчество, должность, место работы (учебы), ученая степень, ученое звание, электронную почту, название статьи.

В статье запрещается использовать табуляцию и циклические ссылки.

2.

3.

Информация об авторах

Иванов Иван Иванович – к.э.н., доцент, доцент кафедры учет, анализ и аудит, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», ivanov@mail.ru

Петров Петр Петрович – к.э.н., доцент, доцент кафедры таможенное дело, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», petrov@mail.ru

Information about the authors

Ivanov Ivan Ivanovich – Candidate of Economics, Associate Professor, Associate Professor of Accounting, Analysis and Audit, Donetsk State University, ivanov@mail.ru

Petrov Pyotr Petrovich – Candidate of Economics, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Customs, Donetsk State University, petrov@mail.ru

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования «Донецкий государственный университет»
Учетно-финансовый факультет

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

№1

2025

Научный журнал

Ответственный за выпуск *А.Н. Химченко*
Технический редактор *С.В. Дегтярев*

Адрес издателя:

*Министерство науки и высшего образования Российской Федерации 125009, г.
Москва, вн.тер.г. Муниципальный Округ Тверской, ул.Тверская, д. 11, стр. 1;*

*Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования «Донецкий государственный университет»
283001, г. Донецк, ул. Университетская, 24*

Адрес редакции:

*283117, Россия, ДНР, г. Донецк, ул. Челюскинцев, 198 а
тел.: +7(856) 302-09-19, факс.: (856) 302-09-17
E-mail:fer.dongu@mail.ru*

Подписано в печать 27.06.2025 г.

*Формат 60X84 1/8. Бумага типограф.
Гарнитура Times New Roman. Печать цифровая.
Тираж 100 экз.
Усл.-печ. лист. 10,35. Уч.-изд. лист. 7,9.*