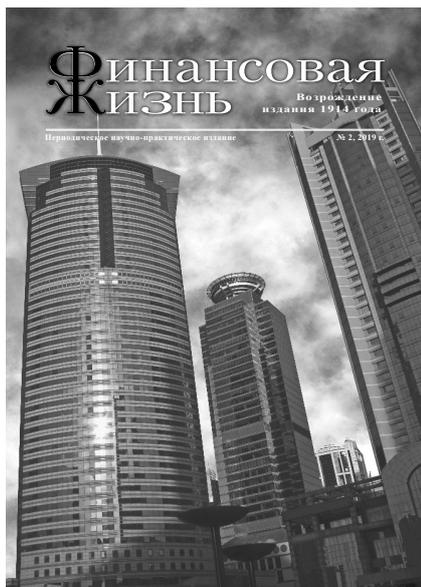


# Финансовая Жизнь

Возрождение  
издания 1914 г.

Периодическое научно-практическое издание

№ 2, 2022 г.



Журнал

**«Финансовая жизнь»** —  
это периодическое научно-  
практическое издание  
для руководителей  
и специалистов  
коммерческих компаний,  
банков, преподавателей,  
аспирантов и студентов  
экономических факультетов  
и специальностей.

Целью журнала является  
объединение профессионалов  
финансовой, банковской  
и налоговой сферы,  
а также сближение науки,  
образования и бизнеса.

## ГЛАВНЫЙ РЕДАКТОР

**Сваталова Ю.С.,**

к.э.н., генеральный директор ЗАО «ЭЖ МЕДИА»

## РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

**Якутин Ю.В.,**

д.э.н., профессор, заслуженный деятель  
науки РФ, Научный руководитель АО ИД  
«Экономическая Газета» (председатель)

**Мельник М.В.,**

д.э.н., профессор, профессор Финансового  
университета при Правительстве Российской  
Федерации

**Морыженков В.А.,**

д.э.н., профессор, Генеральный директор  
ООО «Агенство инвестиционных ресурсов»

## РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ

**Адамов Н.А.,**

д.э.н., профессор,  
Генеральный директор ОАО «ИТКОР»

**Бариленко В.И.,**

д.э.н., профессор, профессор Финансового  
университета при Правительстве РФ

**Богатырёва В.В.,**

д.э.н., профессор, ректор Витебского  
государственного университета  
имени П.М. Машерова, Республика Беларусь

**Бурмистрова Л.М.,**

к.э.н., доцент, генеральный директор  
ООО «Сайнс Аудит»

**Каменева Е.А.,**

д.э.н., профессор, проректор Финансового  
университета при Правительстве РФ

**Козенкова Т.А.,**

д.э.н., профессор, заслуженный экономист  
Российской Федерации, первый заместитель  
генерального директора АО ИД «Экономика  
и жизнь»

**Колчин С.П.,**

д.э.н., профессор, профессор  
Российского экономического университета  
им. Г.В. Плеханова

**Усенко Л.Н.,**

член-корреспондент РАН,  
д.э.н., профессор,  
заслуженный деятель науки РФ,  
зав. кафедрой Ростовского государственного  
экономического университета

**Чванов Р.А.,**

д.э.н., профессор, профессор  
Российской академии народного хозяйства  
и государственной службы  
при Президенте РФ

**Шаховская Л.С.,**

д.э.н., профессор, профессор  
Волгоградского государственного  
технического университета

# Содержание 2-го номера журнала «Финансовая жизнь», 2022 г.

<b>Экономика</b>		<b>Банки</b>
<i>В.А. Уминов, В.К. Спильниченко, А.А. Плюхина</i>		<i>А.В. Корень, А.И. Корнейчук</i>
Малое предпринимательство в сельском хозяйстве как фактор обеспечения продовольственной безопасности	4	Проблемы и перспективы развития посреднической деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг 70
<i>К.В. Ордов, Ю.С. Церцеш, Д.О. Лысенко</i>		<i>И.В. Сугарова, Л.В. Кулумбегова</i>
Тенденции развития рынка «зеленых облигаций»: перспективы развития в отрасли электроэнергетики Российской Федерации	10	Современные тенденции и приоритеты развития платежной системы «Мир» 74
<i>Т.В. Растеряева, А.В. Герасимова</i>		<i>Н.А. Ковалева, А.Д. Сергеева, Д.А. Устинов</i>
Монетизация экономики как фактор экономического роста	17	Методические подходы по выявлению банков, попавших в сложную экономическую ситуацию, используемые в международной практике 79
<i>С.В. Загвоздкин</i>		<i>Ю.В. Коречков, В.В. Великороссов, Л.А. Леженина, В.А. Быков</i>
Российский АПК: от импортозамещения к экспортно-ориентированному развитию	24	Управление банковскими рисками в условиях санкционного давления 84
<i>Е.В. Нежелъченко, Ю.И. Здоровец, С.Н. Ясенюк, Д.А. Петросов</i>		<i>О.Г. Голосенко, Д.Ю. Щигарцова, Ю.Р. Исламов</i>
Характеристика приграничных регионов РФ на основе рейтингового подхода	30	Исторические аспекты развития банковской системы в России 90
<i>С.С. Дзусова</i>		
Особенности развития социального предпринимательства: отечественный и зарубежный опыт	40	<b>Финансы</b>
<i>А.А. Степанова, М.В. Ковшова</i>		<i>Н.Н. Семенова, Р.А. Гребенцова</i>
Управление устойчивым развитием предприятий малого и среднего бизнеса	46	Использование «зеленых» финансовых инструментов в интересах устойчивого развития 96
<i>Е.С. Хаценко</i>		<i>А.К. Караев</i>
Управленческие решения программы развития кластерного бизнеса в региональной экономике	51	Анализ программно-целевых механизмов обеспечения сбалансированности региональных бюджетов 103
<i>М.С. Белов, М.В. Ковшова</i>		<i>Т.В. Растеряева, И.А. Новичихина</i>
Повышение эффективности деятельности малого бизнеса в сфере IT-образования	56	Совершенствование денежно-кредитной политики в условиях неопределенности рыночной экономики 107
<i>К.К. Поздняков, А.В. Аверин, Н.В. Андреев</i>		<i>А.А. Гуськов, М.В. Дуброва</i>
Современные инструменты поддержки киберспорта в РФ и в мире	61	Цифровая валюта Центрального Банка: основы функционирования и перспективы внедрения в Российской Федерации 112
<i>И.И. Фейзрахманов, Е.Д. Курганский, Л.И. Егорова</i>		<i>Н.Р. Кузнецова</i>
Перспективы российского IT-рынка в условиях санкционной политики	65	Теоретические основы бюджетно-налогового механизма территорий преференциального развития 116

## ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

С.А. Джавадова

Направления активизации развития  
инновационного предпринимательства  
в отечественной экономике

133

М.В. Дуброва

Финансовая отчетность государственных  
корпораций как агрегатор финансовых  
операций на примере ГК «Росатом»

121

В.С. Кудряшов, А.В. Иванов

Разработка стратегических решений  
и планирования в организации

129

## СОБЫТИЯ

Итоги IV Московского академического  
экономического форума

139

 ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»

# Финансовая Жизнь

Возрождение  
издания 1914 года

[www.flife-online.ru](http://www.flife-online.ru)

**Научно-практическое, аналитическое издание,  
объединяющее интересы профессионалов  
финансовой, банковской и налоговой сферы,  
а также сближающее науку, образование и бизнес.  
Журнал включен в Перечень ВАК.**

**Подписка**

- ▶ НА ПЕЧАТНУЮ ВЕРСИЮ:  
- в редакции: (499) 152-0490, [podpiska@ideg.ru](mailto:podpiska@ideg.ru)  
- в любом отделении почтовой связи по подписному каталогу
- ▶ НА ЭЛЕКТРОННУЮ ВЕРСИЮ:  
через электронные библиотеки: Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU;  
Университетская библиотека ONLINE; Базы данных East View

реклама

# Малое предпринимательство в сельском хозяйстве как фактор обеспечения продовольственной безопасности

**В.А. Умнов,**

д.э.н., профессор, заведующий кафедрой теоретической и прикладной экономики, Российский государственный гуманитарный университет,

**В.К. Спильниченко,**

д.э.н., профессор, профессор кафедры финансов и кредита, Российский государственный гуманитарный университет,

**А.А. Плюхина,**

к.э.н., доцент кафедры теоретической и прикладной экономики, Российский государственный гуманитарный университет

*Аннотация: в статье исследуется специфика деятельности малого предпринимательства в сельскохозяйственной отрасли, развитие которой оказывает существенное влияние не только на обеспечение продовольственными ресурсами будущих поколений, но и на экономическую безопасность страны в целом. Рост активности малого бизнеса в сельском хозяйстве обусловлен рядом факторов. Авторами проанализированы и выявлены причины медленного развития сельского хозяйства. Анализ показывает, что с помощью современных технологий, а также мер государственной поддержки отрасли можно обеспечить значительный рост сельскохозяйственного производства в стране.*

*Ключевые слова: малый бизнес, аграрный сектор, сельское хозяйство, продовольственная безопасность, анализ тенденций.*

## Small Business in Agriculture as a Factor in Food Security Providing

**V.A. Umnov,**

Doctor of Economics Science, Professor, Head of the Department of Theoretical and Applied Economics, Russian State University for the Humanities,

**V.K. Spilnichenko,**

Doctor of Economics Science, Professor, Professor of the Department of Finance and Credit, Russian State University for the Humanities,

**A.A. Plyukhina,**

PhD in Economics, Associate Professor of the Department of Theoretical and Applied Economics, Russian State University for the Humanities

*Abstract: the article examines the specifics of small business activities in the agricultural sector, the development of which has a significant influence not only on providing food resources for future generations, but also on the economic security of the country. The growth of small business activity in agriculture is due to a number of factors. The authors analyzed and identified the reasons for the slow development of agriculture. The analysis shows that with the help of modern technologies, as well as state support measures for the industry, it is possible to ensure a significant increase in agricultural production in the country.*

*Keywords: small business, agricultural sector, agriculture, food security, trend analysis.*

Обеспечение населения России продовольствием РФ была утверждена Доктрина продовольственной безопасности Российской Федерации [1]. В экономической безопасности. В 2020 г. Указом Президента большое внимание уделяется повышению объемов

производства сельскохозяйственной продукции как залогом продовольственной независимости нашей страны. При этом отдельно выделены роль малых предпринимателей в сельском хозяйстве и необходимость поддержки их развития.

В условиях рыночной экономики предпринимательство в сельском хозяйстве играет важную роль. В стремлении к выживанию и развитию владельцы хозяйств предлагают новые виды продукции и услуг, стремятся повысить их качество, снижают издержки и т.д. Особое место в данной деятельности занимают малые предприниматели, способные сделать рынок сельскохозяйственной продукции наиболее разнообразным и конкурентным, быстро адаптирующимся к меняющимся условиям. Однако в силу сложившихся за долгие годы отношений, малое предпринимательство в сельском хозяйстве еще недостаточно развито. Необходимо провести исследование процесса развития малого предпринимательства как сегмента аграрного сектора, способного обеспечить существенное повышение количества и качества продовольствия в нашей стране.

Роль малого предпринимательства в рыночной экономике, его преимущества и недостатки по сравнению с крупным бизнесом достаточно подробно описаны в литературе [5]. В целом в российской экономике и непосредственно в сельском хозяйстве уровень участия малого предпринимательства еще относительно низкий.

Проводились исследования, посвященные развитию сельского хозяйства РФ в условиях рыночной экономики и, в частности, развитию в нем малого предпринимательства [2, 8]. В целом наметился рост и развитие сельского хозяйства России за последние два десятилетия. Большое внимание уделяется государственной поддержке развития сельского хозяйства, считается, что таких мер должно быть больше.

В современной России действует «Федеральная научно-техническая программа развития сельского хозяйства на 2017–2025 годы» [6], согласно которой предполагается выделить за счет средств федерального бюджета 26 млрд руб., а также за счет средств внебюджетных источников — 24 млрд руб. Она направлена в основном на развитие инноваций, привлечение инвестиций, развитие инфраструктуры, подготовку кадров для отрасли. Однако указанная программа нацелена на поддержку сельского хозяйства в целом, без выделения мер по развитию предпринимательства и малого, в частности. Тем не менее, решение многих проблем сельского хозяйства и обеспечения населения продуктами питания во многом зависит от развитости малого предпринимательства.

Большинство исследователей рассматривает факторы развития малого предпринимательства в сельском хозяйстве лишь частично, больше уделяя внимание прямой поддержке предприятий. Необходимо детально рассмотреть условия, в которых происходит развитие сельского хозяйства и малого предпринимательства в этой отрасли.

Целью исследования является анализ и оценка факторов, определяющих развитие малого

предпринимательства в российском сельском хозяйстве. В связи с этим предполагается: определить значение малого предпринимательства в аграрном секторе экономики; рассмотреть показатели, характеризующие роль малого предпринимательства за период с 2005 по 2018 гг.; провести анализ статистических данных за указанный временной интервал; выявить факторы, оказывающие влияние на развитие сельскохозяйственной отрасли.

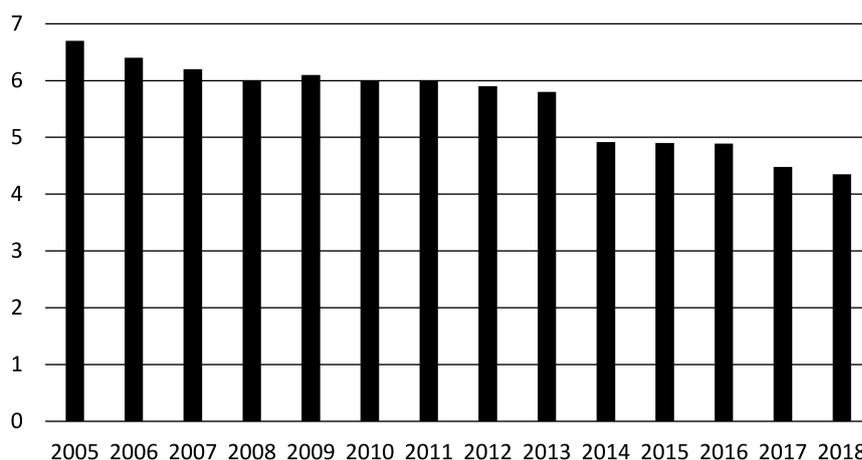
Для исследования были выбраны официальные статистические данные Федеральной службы государственной статистики (Росстат) и Федеральной налоговой службы. Последний отчет Росстата о малом предпринимательстве наиболее полно и подробно охватывает рассматриваемый период времени. Временной интервал, в котором проводилось исследование, выбран в связи с наличием для него сопоставимых данных на момент подготовки данной работы.

Субъекты малого предпринимательства, осуществляющие деятельность в сфере сельского хозяйства, имеют ряд особенностей. Узун В.Я. предлагает относить к «малому сельскохозяйственному бизнесу» индивидуальных предпринимателей, крестьянские фермерские хозяйства и организации с численностью до 60 работников [8]. Согласно Федеральному закону № 209-ФЗ (от 24.07.2007 г.) «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» крупными предприятиями считаются предприятия с численностью работников более 250 чел., остальные — малые (до 100 чел.) и средние.

Также Узун В.Я. пишет о традиционном приоритете развития крупных сельскохозяйственных предприятий, существовавшем в советском обществе. Данный подход в определенной мере отражает специфику современного сельского хозяйства. Большая часть помощи по государственным программам субсидирования сельскохозяйственной отрасли в России доступна только крупному бизнесу.

В США сельскохозяйственные предприятия обеспечивают занятость 15% всех работающих в малом бизнесе. По организационно правовым формам в США выделяются хозяйства: индивидуальное семейное — 86,6%, партнерство — 9,6%, корпоративно-семейное — 2,9%, корпоративное — 0,3%, прочее — 0,6% [7]. Государство страны оказывает поддержку преимущественно крупным фермам, которые считаются более эффективной формой ведения хозяйства [4]. Однако в 1997 г. наиболее рентабельными являлись фермы размерами 100–500 га. Происходит концентрация (и увеличение размеров) американских фермерских хозяйств, в то время как в нашей стране происходит разукрупнение (как отход от уклада СССР).

Крупные предприятия, действующие в сфере сельского хозяйства, также являются в основном частными. Мелкие хозяйства добиваются наибольшей продуктивности на единицу площади земель. Долгое время большое внимание уделялось личному подсобному хозяйству. Однако производительность труда на них ниже за счет частичного использования примитивных



**Рис. 1.** Среднегодовая численность занятых в российском сельском хозяйстве, млн чел.

Источник: составлено авторами на основе данных Росстата

технологий, что тормозит развитие сельскохозяйственной отрасли. В федеральной программе авторы отмечают рост производства и выручки в денежном выражении, однако при этом не принимают во внимание рост цен.

Численность занятых в сельском хозяйстве имеет постоянную тенденцию к снижению (рис. 1). С учетом того, что производство в натуральном выражении растет, это может говорить о повышении производительности труда за счет применения более современных технологий и техники. Такие данные могут также означать, что не вся информация о трудоустройстве попадает в статистическую отчетность, часть хозяйств работает в теневом секторе [5].

При этом валовая добавленная стоимость продукции сельского хозяйства постоянно увеличивается. С период с 2005 по 2018 г. она выросла в 3,6 раза. Отчасти рост показателя обусловлен ценовыми факторами. Чтобы исключить их влияние, произведен пересчет валовой добавленной стоимости с учетом индекса цен (рис. 2).

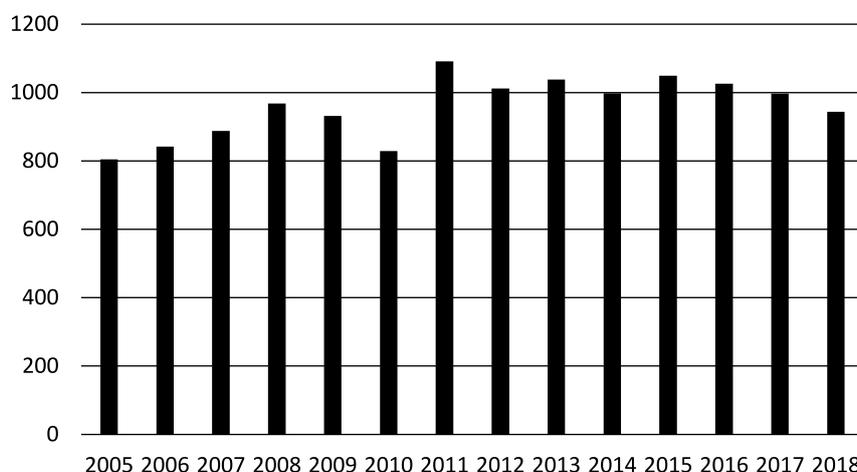
С учетом индекса цен также произошел рост валовой

добавленной стоимости, который в денежном выражении изменился на 17%, причем максимальной величины она достигла в 2011 г., в то время как в 2010, 2012, 2014 и 2018 гг. происходило заметное снижение показателя. В целом можно сделать вывод, что совокупные доходы инвесторов и предпринимателей в сельскохозяйственной отрасли, а также заработная плата росли медленнее, чем производство в денежном выражении.

Доля добавленной стоимости в производстве сельскохозяйственной продукции за рассматриваемый период уменьшилась с 58,3% до 53,8% (рис. 3), что свидетельствует о росте затрат на производство.

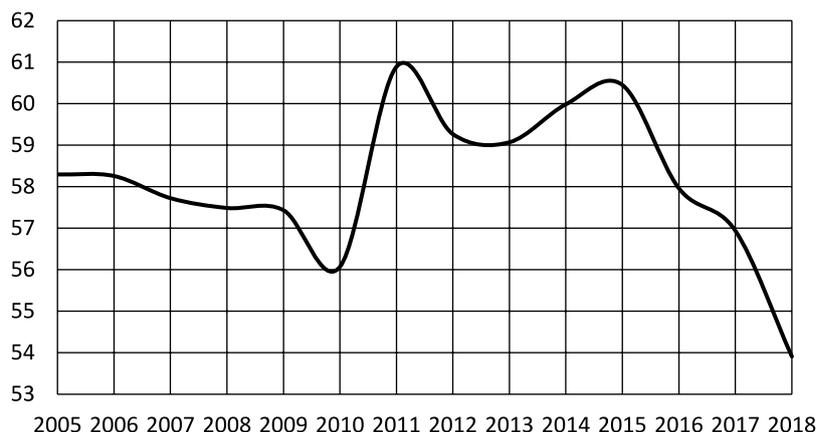
В то же время, если анализировать уровень рентабельности в сельском хозяйстве, он существенно вырос и превысил значение данного показателя для экономики страны в целом (рис. 4). На фоне сокращения количества работников и предприятий это может означать, что менее рентабельные хозяйства сократились.

Структура производства по видам хозяйств, которые делятся на сельскохозяйственные организации,



**Рис. 2.** Валовая добавленная стоимость в российском сельском хозяйстве с учетом индекса потребительских цен, млрд руб.

Источник: составлено авторами на основе данных Росстата



**Рис. 3.** Доля добавленной стоимости в продукции российского сельского хозяйства, %

Источник: составлено авторами на основе данных Росстата

хозяйства населения и крестьянские фермерские хозяйства (КФХ), выглядит следующим образом (рис. 5). Хозяйства населения за этот период существенно снизили свою долю с 49,3 до 31%, доля организаций увеличилась с 44,6 до 56,5% (при снижении их количества), доля крестьянских фермерских хозяйств увеличилась больше чем в два раза (с 6,1 до 12,5%) при общем росте их количества.

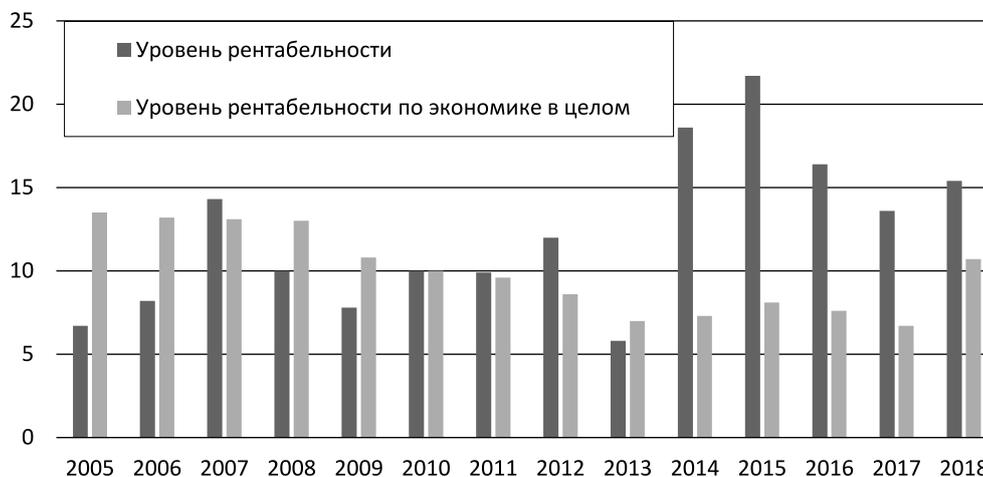
По результатам Всероссийской сельскохозяйственной переписи 2016 г. [3] в России насчитывается около 36 тыс. сельскохозяйственных организаций, из которых малые предприятия составляют 24,2 тыс., крестьянские и фермерские хозяйства — 136,7 тыс., индивидуальные предприниматели — 38 тыс. Это показывает высокую долю малых предпринимателей в этой отрасли (если учитывать также крестьянские фермерские хозяйства и индивидуальных предпринимателей).

Согласно отчету федеральной налоговой службы по количеству регистраций открытия и закрытия крестьянских фермерских хозяйств, их общее количество росло до 2011 г., после этого рост не только

приостановился, а произошло некоторое снижение (рис. 6). Это во многом связано с кризисами, т.к. явные падения происходили в 2007, 2011 и 2018 гг. Если исключить влияние кризисов, прекращение роста также говорит о некотором насыщении отрасли КФХ, они стали меньше создаваться по причине снижения интереса предпринимателей.

С 2005 по 2018 г. доля малых предприятий сельского хозяйства в обороте среди всех малых предприятий страны постепенно выросла с 0,9 до 1,8%. Доля работников малых предприятий сельского хозяйства среди всех малых предприятий выросла незначительно с 3,8% в 2005 г. до 3,9% в 2018 г. С 2018 по 2020 г. доля сельского хозяйства в количестве работающих на малых предприятиях России снизилась до 2%.

Развитие малого предпринимательства в сельском хозяйстве происходит медленнее, чем в других отраслях (таких как торговля, промышленность, строительство). Основные причины в слабом обеспечении кадрами, финансами и ряде других факторов. Важную роль играет слабо развитая инфраструктура: дороги, связь,



**Рис. 4.** Рентабельность сельского хозяйства в России, %

Источник: составлено авторами на основе данных Росстата

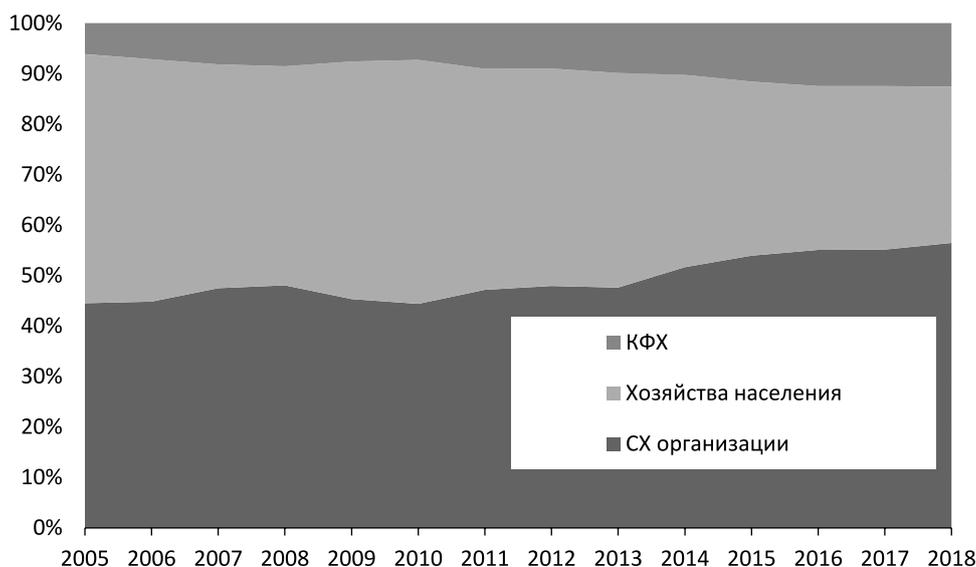


Рис. 5. Изменение структуры производства по видам хозяйства

Источник: составлено авторами на основе данных Росстата

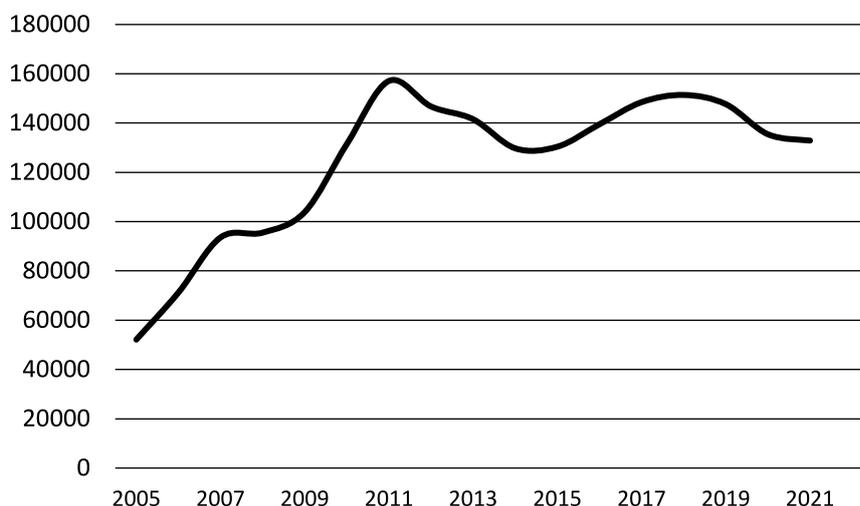


Рис. 6. Действующие крестьянские фермерские хозяйства в России, ед.

Источник: составлено авторами на основе данных Росстата

организации, занимающиеся лизингом и ремонтом техники, сбытом и т.п. Часто фермеры совмещают основную деятельность с несвязанной с сельским хозяйством деятельностью, пытаясь таким образом компенсировать недостающую инфраструктуру.

Преимущество российских малых фермеров — их относительно высокий уровень образования. При этом они часто сталкиваются со значительными проблемами при поиске и привлечении квалифицированных работников, поскольку выбор кадров на селе недостаточно большой. Это ограничивает их способность реагировать на увеличение спроса на сельскохозяйственную продукцию. Владельцы слишком много усилий тратят на контроль над работой персонала.

Малые предприятия меньше планируют на будущее, т.к. меньше уверены в своих ожиданиях, чем крупные предприятия. Задача прогнозирования будущего спроса для малых предприятий часто бывает сложной из-за

нестабильности их доходов. Финансовые ограничения снижают способности фермеров к инвестированию в будущее производство, что не позволяет в должной мере оперативно реагировать на ситуацию на рынке.

В результате исследования установлено, что малое предпринимательство играет важную роль в российском сельском хозяйстве, и его развитие может существенно повлиять на продовольственную безопасность нашей страны. В целом доля малых предпринимателей в сельском хозяйстве высока, и дальнейший рост продолжается. Существующие меры государственной поддержки сельского хозяйства направлены на развитие отрасли в целом, без учета особенностей малых предпринимателей.

В последние десятилетия наблюдается снижение численности работающих в сельском хозяйстве при общем росте объемов производства, что говорит о повышении производительности труда, в большей мере за счет малого предпринимательства. Доля добавленной

стоимости в продукции сельского хозяйства снижается по причине роста затрат на производство, что приводит к замедлению повышения доходов инвесторов, предпринимателей и заработной платы. Рентабельность отрасли в целом увеличивается в частности за счет внедрения современной техники и технологий малыми предпринимателями.

Факторами, замедляющими развитие сельского хозяйства, являются слабая обеспеченность кадрами, финансовыми ресурсами, инфраструктурой и другими ресурсами. Доходы малых предприятий в сельском хозяйстве нестабильны, что снижает их уверенность в завтрашнем дне.

Результаты исследований можно использовать в целях разработки мероприятий по поддержке развития малого предпринимательства в сельском хозяйстве.

малого бизнеса в сельском хозяйстве России: в сб.: Разработка стратегии социальной и экономической безопасности государства: материалы IV Всероссийской (национальной) научно-практической конференции. 2018. — Курган: Курганская ГСХА им. Т.С. Мальцева, 2018. — С. 356–361.

3. Всероссийская сельскохозяйственная перепись 2016 года // Росстат [Электронный ресурс]. — URL: <https://rosstat.gov.ru/519> (дата обращения: 25.04.2022).

4. Ожерельев Н.В., Ожерельева М.В., Подобай В.Н. Обоснование направлений социально-экономического развития крестьянских (фермерских) хозяйств: монография. — Брянск: Издательство Брянской ГСХА, 2013. — 164 с.

5. Умнов В.А. Анализ тенденций в сельскохозяйственной отрасли России и перспектив ее развития // Тенденции развития науки и образования. — 2021. — № 76–3. — С. 35–39.

6. Федеральная научно-техническая программа развития сельского хозяйства на 2017–2025 годы // Минсельхоз России [Электронный ресурс]. — URL: <https://mcx.gov.ru/activity/state-support/programs/technical-program/> (дата обращения: 25.04.2022).

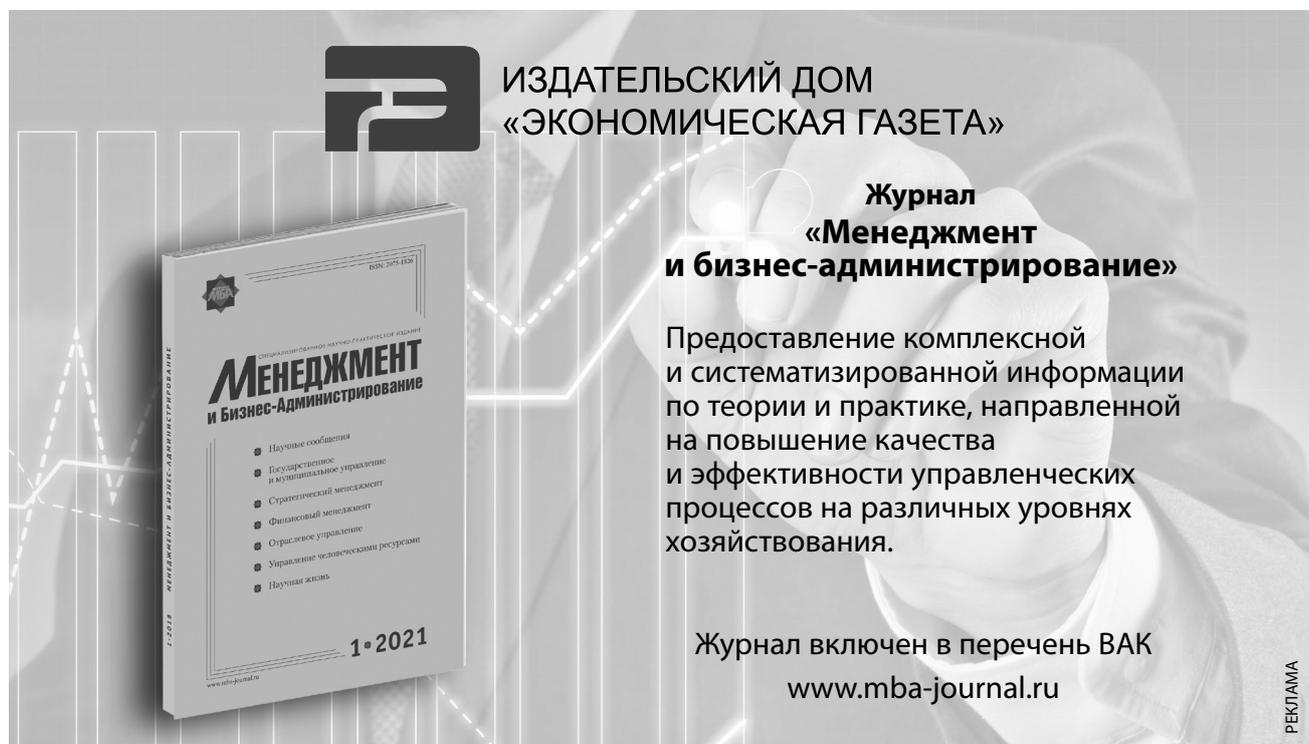
7. Nicholas C. Siropolis. Small Business Management: A Guide to Entrepreneurship/Enterprise Instructors Manual. — Houghton Mifflin School, 1986. — 635 pp.

8. Uzun V. Large and Small Business in Russian Agriculture: Adaptation to Market // Comparative Economic Studies. — 2005. — № 47. — С. 85–100.

#### Библиографический список:

1. Указ Президента РФ от 21.01.2020 № 20 «Об утверждении Доктрины продовольственной безопасности Российской Федерации» // Администрация Президента России [Электронный ресурс]. — URL: <http://kremlin.ru/acts/bank/45106> (дата обращения: 25.04.2022).

2. Батурина И.Н., Артамонова И.А., Медведева Т.Н. Роль



**ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»**

**Журнал  
«Менеджмент  
и бизнес-администрирование»**

Предоставление комплексной и систематизированной информации по теории и практике, направленной на повышение качества и эффективности управленческих процессов на различных уровнях хозяйствования.

Журнал включен в перечень ВАК  
[www.mba-journal.ru](http://www.mba-journal.ru)

РЕКЛАМА

## ПОДПИСКА

- НА ПЕЧАТНУЮ ВЕРСИЮ:
  - в редакции: (499) 152-0490, [podpiska@ideg.ru](mailto:podpiska@ideg.ru)
  - в любом отделении почтовой связи по подписному каталогу
- НА ЭЛЕКТРОННУЮ ВЕРСИЮ:
  - через электронные библиотеки: Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU;
  - Университетская библиотека ONLINE; Базы данных East View

# Тенденции развития рынка «зеленых облигаций»: перспективы развития в отрасли электроэнергетики Российской Федерации

**К.В. Ордов,**

*д.э.н., заведующий кафедрой Финансов устойчивого развития, Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова,*

**Ю.С. Церцейл,**

*к.э.н., доцент кафедры «Мировые финансовые рынки и финтех», Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова,*

**Д.О. Лысенко,**

*аспирант, Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова*

*Аннотация: в работе представлен анализ динамики развития рынка зеленых облигаций в отраслевом и страновом разрезе в 2021 г. в мире, как одного из инструментов развития национальной экономики, в частности, электроэнергетики. Авторами представлен анализ показателей доходности компаний в 2021 г., осуществляющих свою деятельность в отрасли электроэнергетики Российской Федерации.*

*Ключевые слова: ESG-ориентированность, зеленые облигации, источники финансирования.*

## Trends in the development of the green bond market: prospects for development in the electric power industry of the Russian Federation

**K.V. Ordov,**

*Doctor of Economics, Head of the Department of Finance of Sustainable Development, Plekhanov Russian University of Economics,*

**Ju.S. Tsertseil,**

*Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Global Financial Markets and Fintech, Plekhanov Russian University of Economics,*

**D.O. Lysenko,**

*Graduate Student, Plekhanov Russian University of Economics*

*Abstract: the paper presents an analysis of the dynamics of the development of the green bond market in the sectoral and country context in 2021 in the world, as one of the tools for the development of the national economy, in particular, the electric power industry. The author presents an analysis of the profitability indicators of companies operating in the electric power industry of the Russian Federation in 2021.*

*Keywords: ESG focus, green bonds, funding sources.*

### Введение

На сегодняшний день процессы, обусловленные ESG-ориентированностью, ассоциируются с реализацией инвестиционных решений, используемых в качестве одного из источников финансирования зеленых облигаций. Согласно исследованию Voffo R. and R. Patalano [6] рост активов в результате управления ими, включающего элементы ESG-ориентированности, составлял экспоненциальную зависимость в последнее десятилетие.

Согласно исследованию авторов, удельный вес инвестиций, характеризующихся ESG-ориентированностью, в некоторых странах составлял более 20% от общей величины профессионально управляемых активов.

Авторы Michela Scatigna, Dora Xia, Anna Zabai и Omar Zulaica [9] в своем исследовании отводят финансовому рынку роль инструмента, способствующего переходу к более устойчивой и «справедливой» экономике в результате воздействия на стоимость источников

финансирования. Помимо этого, авторы проводят взаимосвязь между принятием инвестиционного решения и общими тенденциями в вопросах изменения климата, растущей обеспокоенностью социальными проблемами, приводящими с одной стороны к увеличению экологических издержек, с другой — социальному неравенству. Авторы Fabrizio Crespi and Milena Migliavacca [7] провели достаточно широкое исследование в отношении степени влияния ESG-ориентированности 727 финансовых компаний, осуществляющих свою деятельность в 22 странах за период 2006–2017 гг., построенного на анализе панельных данных, которое в целом показывает линейную тенденцию роста. В Отчете (2021) [10] приведена классификация «зеленых облигаций»:

- Standard Green Use of Proceeds Bond;
- Green Revenue Bond;
- Green Project Bond;
- Green Securitised Bond.

Данный вид облигаций выступает в качестве источников финансирования проектов, характеризующихся ESG-ориентированностью. В Отчете GB (2019) авторами Weber O., Saravade V. [12] проводится анализ динамики выпусков зеленых облигаций в разрезе стран. В своем отчете авторы рассматривают вопрос о перспективах регулирования элементов, отражающих состояние окружающей среды и степень социальной эффективности, со стороны финансовых регуляторов. На сегодняшний день, по мнению авторов, национальные и региональные финансовые регуляторы отслеживают только финансовые риски в отношении товаров, характеризующихся ESG-ориентированностью.

В тоже время авторы Velloso H. и др. [11] выделяют в своем отчете зеленые облигации в качестве инструмента, способствующего развитию отстающей инфраструктуры национальной (региональной) экономики конкретной территории, не исключая объединение интересов частных и институциональных инвесторов, например, Пенсионного фонда.

Среди отечественных авторов, освещающих вопросы развития электроэнергетики в условиях трансформации национальной экономики, можно выделить работы: Белкина П.А. [1], Бердникова Д.В. [2], Бьянко В. [5], Исамухамедова Я.Ш. [4], Молодюка В.В. [4], Посмакова Н.П. [1], Прокофьева П.С. [4], Проскуряковой Л. [5],

Рогалева Н.Д. [4], Ростовского Н.С. [1], Стародубцевой А. [5], Туровец Ю. [5] и др.

### Материалы и методы исследования

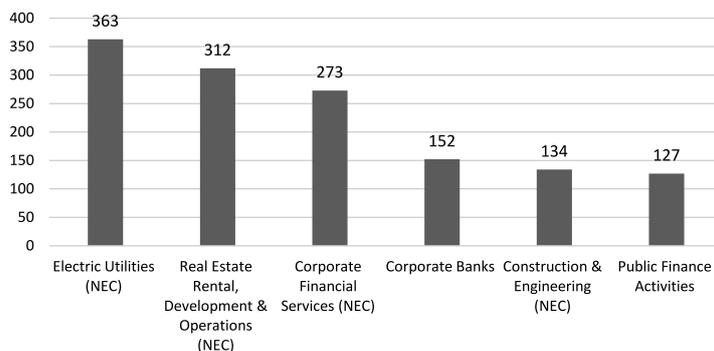
Информационно-аналитическими источниками формирования базы проведенного исследования выступают нормативно-правовые акты, статистические данные Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации в вопросах развития рынка зеленых облигаций, а также динамики развития рынка зеленых облигаций в разрезе отраслей стран в 2021 г. с использованием данных информационно-аналитического терминала Refinitive. В работе представлены результаты исследований зарубежных авторов в отношении перспектив развития рынка зеленых облигаций как инструмента развития как отдельных территорий (регионов), так и национальной экономики в целом.

### Обсуждение

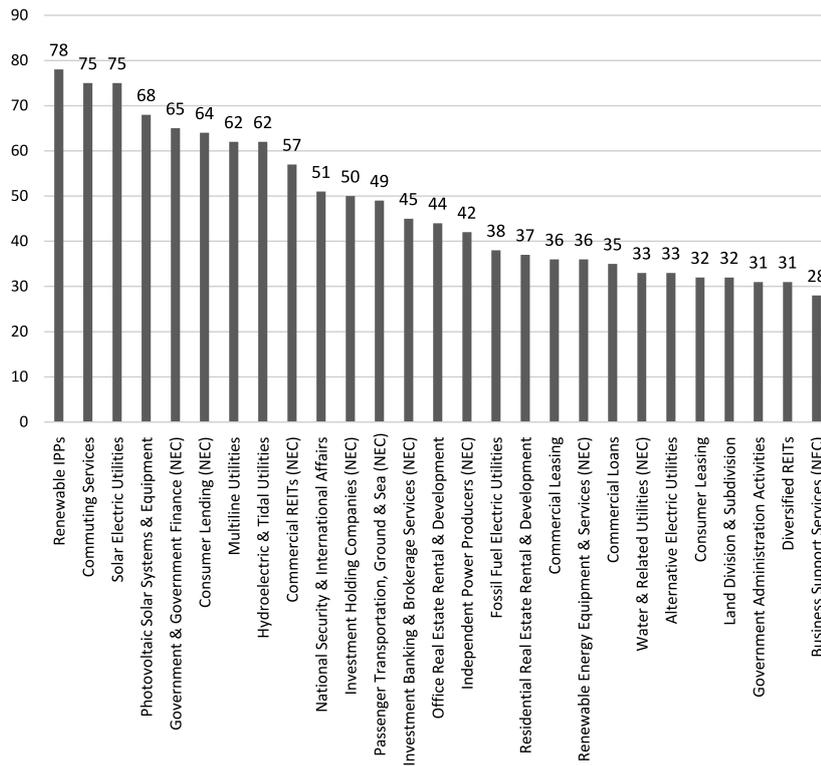
Рассмотрим динамику развития рынка зеленых облигаций в мире в разрезе отраслей. С этой целью выделим группы: отрасли-лидеры, средние отрасли и отрасли-аутсайдеры. На рис. 1–3 представлены динамика выпусков зеленых облигаций в разрезе отраслей в мире в 2021 г.

Как мы видим, в разрезе отраслей-лидеров существует достаточно большой разброс по объемам выпусков зеленых облигаций в мире, согласно данным рис. 1. Диапазон варьирования количества выпусков в отраслях-лидерах составляет от 127 до 363 выпусков в 2021 г. Наибольшее количество выпусков зеленых облигаций в 2021 г. зафиксировано в отрасли электроэнергетики (363 выпуска), отрасли аренды, развития и эксплуатации недвижимости (312 выпусков), а также корпоративных финансовых услуг (273 выпуска). Остальные отрасли-лидеры характеризуются практически одинаковым распределением объемов выпуска зеленых облигаций: сектор корпоративных банков (152 выпуска), строительство и проектирование (134 выпуска), деятельность в сфере государственных финансов (127 выпуска).

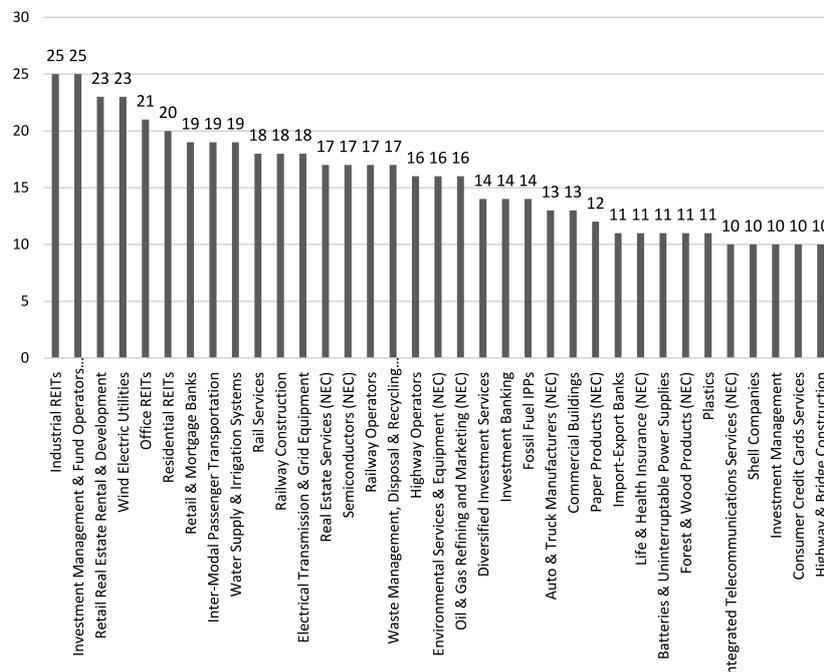
Во вторую группу, формирующую «средние» отрасли, согласно данным рис. 2 входят отрасли альтернативных форм энергетики: солнечные электростанции (75



**Рис. 1.** Количество выпусков зеленых облигаций в разрезе отраслей-лидеров в 2021 г., кол-во выпусков  
Источник: составлено авторами на основе данных информационно-аналитического терминала Refinitive



**Рис. 2.** Количество выпусков зеленых облигаций в разрезе «средних» отраслей в 2021 г., кол-во выпусков  
Источник: составлено авторами на основе данных информационно-аналитического терминала Refinitive



**Рис. 3.** Количество выпусков зеленых облигаций в разрезе отраслей-аутсайдеров в 2021 г., кол-во выпусков  
Источник: составлено авторами на основе данных информационно-аналитического терминала Refinitive

выпусков), фотоэлектрические солнечные системы (68 выпусков), гидроэнергетика и энергия приливов (62 выпуска).

Согласно данным рис. 3 диапазон варьирования количества выпусков в отраслях-аутсайдерах составляет от 10 до 25 выпусков в 2021 г.

На рис. 4 представлены объемы выпусков зеленых

облигаций в страновом разрезе в 2021 г.

Согласно рис. 4 на территории Европейского Союза активно реализуется выпуск долговых источников финансирования, характеризующихся ESG-ориентированностью.

В тоже время общее участие стран в этом вопросе достаточно высоко, что отражено на рис. 5.

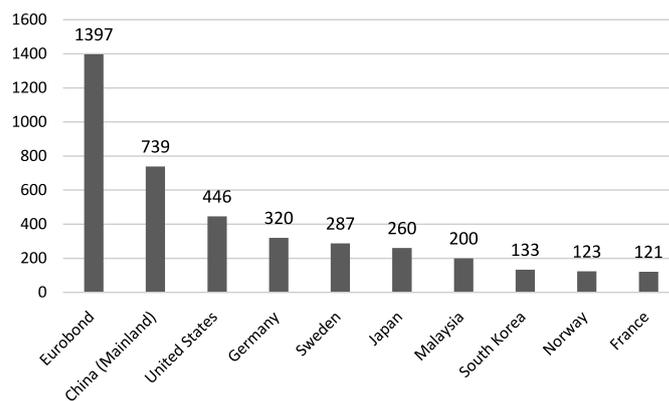


Рис. 4. Количество выпусков зеленых облигаций в разрезе стран-лидеров в 2021 г., кол-во выпусков

Источник: составлено авторами на основе данных информационно-аналитического терминала Refinitive

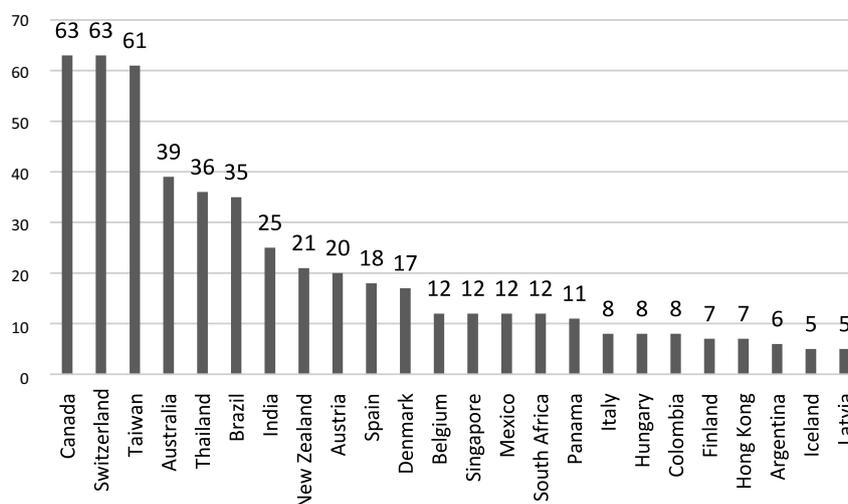


Рис. 5. Выпуски зеленых облигаций в разрезе «средних» стран в 2021 г., кол-во выпусков

Источник: составлено авторами на основе данных информационно-аналитического терминала Refinitive

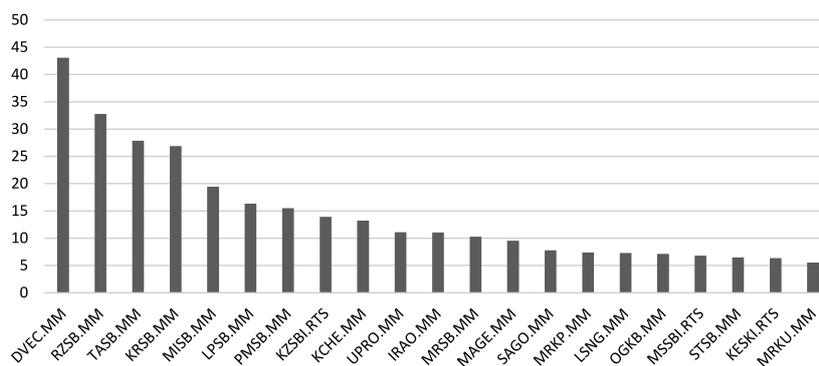


Рис. 6а. Рентабельность активов компаний интервала 1, осуществляющих свою деятельность в отрасли электроэнергетики РФ в 2021 г., %

Источник: составлено авторами на основе данных информационно-аналитического терминала Refinitive

## Заключение

При рассмотрении уровня развития наиболее задействованной отрасли в сфере выпуска зеленых облигаций — электроэнергетики Российской Федерации,

можно отметить положительную динамику ее развития. На сегодняшний день в Российской Федерации отрасль электроэнергетики характеризуется следующими показателями эффективности, отраженными на рис.

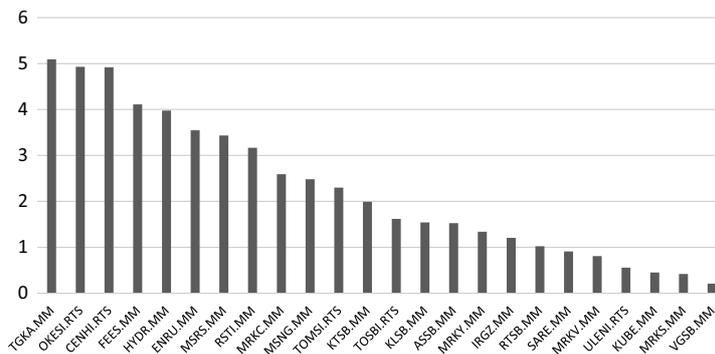


Рис. 6б. Рентабельность активов компаний интервала 2, осуществляющих свою деятельность в отрасли электроэнергетики РФ в 2021 г., %

Источник: составлено авторами на основе данных информационно-аналитического терминала Refinitive

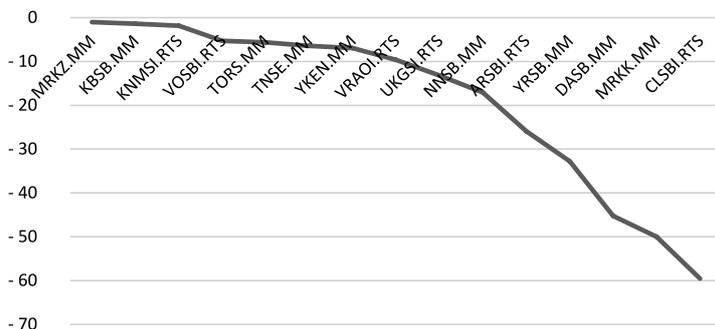


Рис. 7. Рентабельность активов компаний интервала 3, осуществляющих свою деятельность в отрасли электроэнергетики РФ в 2021 г., %

Источник: составлено авторами на основе данных информационно-аналитического терминала Refinitive

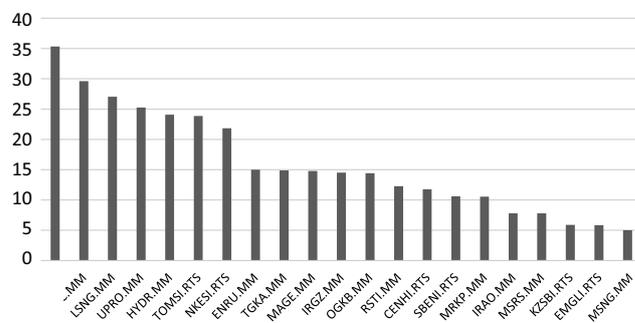


Рис. 8. Операционная доходность компаний интервала 1, осуществляющих свою деятельность в отрасли электроэнергетики РФ в 2021 г., %

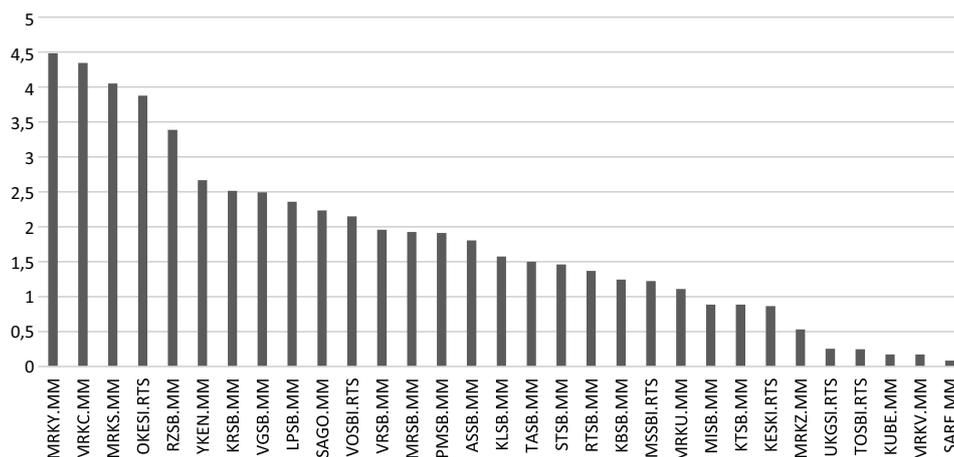
Источник: составлено авторами на основе данных информационно-аналитического терминала Refinitive

6–8. Компании, осуществляющие свою деятельность в отрасли электроэнергетики, сгруппированы в три интервала: интервал 1 составляет диапазон от 41,3 до 5,5%, интервал 2 составляет диапазон от 5,1% до 0,2%, и в третий интервал сгруппированы компании, значение показателя рентабельности активов которых имеет отрицательное значение.

Согласно данным рис. 6–7, положительное значение анализируемого показателя формируют 45 компаний, занятых в отрасли электроэнергетики, из общего количества представленной терминалом Refinitive выборки по 65 компаниям. Данные результаты можно

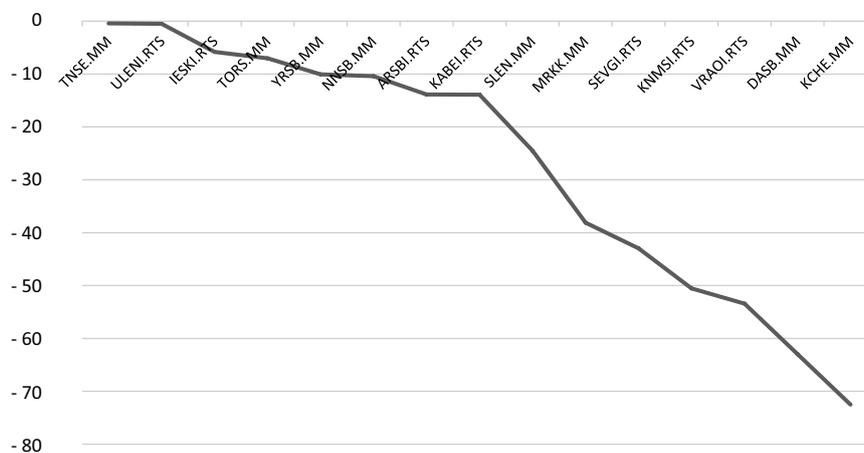
рассматривать, как положительные в отношении перспектив развития отрасли с учетом ESG-ориентированности.

На рис. 8–10 отражены показатели операционной доходности компаний РФ, осуществляющих свою деятельность в отрасли электроэнергетики в 2021 г. Значения анализируемого показателя сгруппированы в три интервала: интервал 1 составляет диапазон от 35,3 до 5,0%, интервал 2 составляет диапазон от 4,5% до 0,1%, и в третий интервал сгруппированы компании, значение показателя операционной доходности которых имеет отрицательное значение.



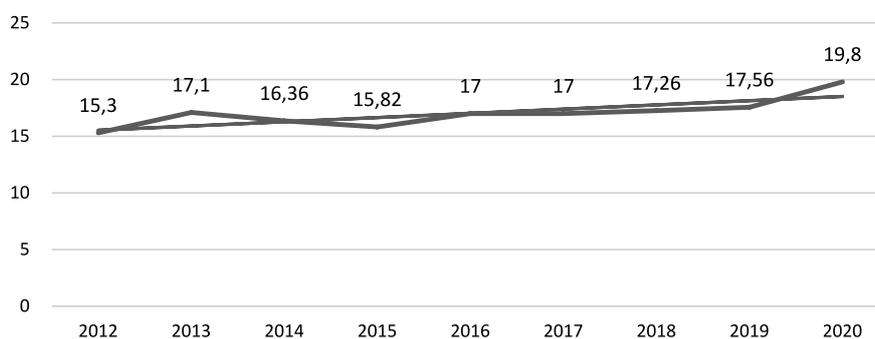
**Рис. 9.** Операционная доходность компаний интервала 2, осуществляющих свою деятельность в отрасли электроэнергетики РФ в 2021 г., %

Источник: составлено авторами на основе данных информационно-аналитического терминала Refinitive



**Рис. 10.** Операционная доходность компаний интервала 3, осуществляющих свою деятельность в отрасли электроэнергетики РФ в 2021 г., %

Источник: составлено авторами на основе данных информационно-аналитического терминала Refinitive



**Рис. 11.** Удельный вес возобновляемых источников электроэнергии в общем объеме производства электрической энергии в РФ, %

Источник: составлено авторами на основе данных, размещенных на официальном сайте Федеральной службы государственной статистики РФ

Согласно данным рис. 8–10, положительное значение анализируемого показателя формируют 52 компании, занятых в отрасли электроэнергетики, из общего количества представленной терминалом Refinitive выборки по 67 компаниям.

При этом, согласно данным официального сайта Федеральной службы государственной статистики РФ, удельный вес возобновляемых источников в производстве электроэнергии постоянно увеличивается и в 2020 г. составил 19,8%. За период с 2012 по 2020 г.

наблюдается устойчивое поступательное движение в изменении данного показателя с 15,3 до 19,8% соответственно, что отражено на рис. 11.

Данные результаты можно рассматривать как положительные в отношении перспектив развития отрасли с учетом ESG-ориентированности.

#### Библиографический список:

1. Белкин П.А. Применение технологий блокчейн в электроэнергетике как связующей цифровой технологии при переходе на децентрализованную генерацию / П.А. Белкин, Н.П. Посмаков, Н.С. Ростовский // *Современные наукоемкие технологии*. — Пенза: Академия Естествознания. — 2020. — № 3. — С. 19–24 [Электронный ресурс]. — URL: [https://dksta.ru/f/cifrovizaciya\\_v\\_elektroenergetike.pdf](https://dksta.ru/f/cifrovizaciya_v_elektroenergetike.pdf).
2. Бердников Д.В. Цифровизация электроэнергетики как способ повышения эффективности деятельности крупных сетевых компаний // *Экономика: вчера, сегодня, завтра*. — 2020. — Т. 10. — № 10 А. — С. 394–402 [Электронный ресурс]. — URL: <http://publishing-vak.ru/file/archive-economy-2020-10/42-berdnikov.pdf>.
3. Доля электрической энергии, произведенной с использованием возобновляемых источников энергии, в общем объеме производства электрической энергии // Росстат [Электронный ресурс]. — URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/11189>.
4. Роголев Н.Д., Молодюк В.В., Исамухамедов Я.Ш., Прокофьев П.С. Цифровая энергетика и проблема обеспечения надежности. Методические вопросы исследования надежности больших систем энергетики: Вып. 72. Надежность систем энергетики в условиях их цифровой трансформации. В 2-х книгах. Книга 1. — Иркутск: ИСЭМ СО РАН, 2021. — С. 9–15 [Электронный ресурс]. — URL: <http://les.sei.irk.ru/media/uploads/booklet/93/book1.pdf>.
5. Туровец Ю., Проскуракова Л., Стародубцева А., Бьянко В. «Зеленая» цифровая трансформация в электроэнергетике // *Форсайт*. — 2021. — Т. 15. — № 3. — С. 35–51 [Электронный ресурс]. — URL: <https://publications.hse.ru/pubs/share/direct/482932046.pdf>.
6. Boffo R. and Patalano R. ESG Investing: Practices, Progress and Challenges, OECD. — Paris, 2020. — URL: <https://www.oecd.org/finance/ESG-Investing-Practices-Progress-Challenges.pdf>.
7. Crespi Fabrizio and Migliavacca Milena. The Determinants of ESG Rating in the Financial Industry: The Same Old Story or a Different Tale? — 2020. — Vol. 12. — P. 6398. DOI: 10.3390/su12166398.
8. Weber Olaf and Saravade Vasundhara. Green Bonds Current Development and Their Future // Centre for International Governance Innovation. 2019. — URL: [https://www.cigionline.org/static/documents/documents/Paper%20no.210\\_0.pdf](https://www.cigionline.org/static/documents/documents/Paper%20no.210_0.pdf).
9. Scatigna Michela, Xia Dora, Zabai Anna, Zulaica Omar. Achievements and challenges in ESG markets // *BIS Quarterly Review*, December 2021. — P. 83–97. — URL: [https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r\\_qt2112f.pdf](https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt2112f.pdf).
10. Sustainability Bond Guidelines, June 2021 // ICMA. — URL: <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2021-updates/Sustainability-Bond-Guidelines-June-2021-140621.pdf>.
11. Velloso H. The rise of green bonds Financing for development in Latin America and the Caribbean. — Washington, D.C., October 2017. — URL: [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/42230/1/S1700985\\_en.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/42230/1/S1700985_en.pdf).
12. Weber Olaf and Saravade Vasundhara. Green Bonds Current Development and Their Future // Centre for International Governance Innovation. 2019. — URL: [https://www.cigionline.org/static/documents/documents/Paper%20no.210\\_0.pdf](https://www.cigionline.org/static/documents/documents/Paper%20no.210_0.pdf).

# Монетизация экономики как фактор экономического роста

**Т.В. Растеряева,**

*к.э.н., доцент, доцент Департамент банковского дела и финансовых рынков, Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва,*

**А.В. Герасимова,**

*студент 3 курса Финансового факультета, Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва*

*Аннотация: актуальность статьи обусловлена тем, что в условиях рыночной экономики высокий уровень монетизации способствует экономическому росту без значительного роста инфляции. В современных условиях геополитических рисков и роста неопределенности рыночной экономики его повышение может стать одним из факторов экономического роста. В статье проводится сравнительный анализ коэффициента монетизации и взаимосвязанных с ним показателей денежного обращения: объема, структуры и скорости обращения денежной массы разных стран. Сделаны выводы о необходимости роста уровня монетизации более быстрыми темпами, чем это происходит в настоящее время, о необходимости структурных изменений в денежном обороте в пользу безналичных расчетов, наполнения ликвидными активами в первую очередь производственных секторов экономики и повышении финансовой грамотности населения.*

*Ключевые слова: экономический рост, уровень монетизации, коэффициент монетизации, денежная масса, скорость обращения денежной массы, ВВП, индекс потребительских цен (базовая инфляция), динамика.*

## Monetization of economy as a factor of economic growth

**T.V. Rasteryaeva,**

*PhD in Economics, Docent, Associate Professor of the Department of Banking and Financial Markets, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow,*

**A.V. Gerasimova,**

*Student of the Faculty of Finance, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow*

*Abstract: the topicality of the article is determined to the fact that in a market economy a high level of monetization contributes to economic growth without a significant increase in inflation. In the current conditions of geopolitical risks and the growing uncertainty of the market economy, its increase can become one of the factors of economic growth. The article provides a comparative analysis of the monetization coefficient and indicators of monetary circulation related to it: the volume, structure and velocity of circulation of the money supply in different countries. Conclusions were drawn about the need to increase the level of monetization at a faster pace than is currently happening, about the need for structural changes in money circulation in favor of non-cash payments, filling liquid assets primarily in the manufacturing sectors of the economy and improving the financial literacy of the population.*

*Keywords: economic growth, monetization level, monetization coefficient, money supply, money supply velocity, GDP, consumer price index (core inflation), dynamics.*

### Монетизация экономики

В условиях глобальных угроз и рисков монетизация экономики становится одним из важнейших факторов обеспечения устойчивости национальной экономики.

Вопрос о необходимом и достаточном уровне монетизации важен с точки зрения устойчивости экономики и обеспечения ее роста, о котором может свидетельствовать рост ВВП на душу населения, при стабильно низкой инфляции и сохранении устойчивости национальной валюты.

В работах известных российских экономистов М.И. Кротова, В.И. Мунтияна коэффициент монетизации

экономики равный 50% назван «минимальным пороговым значением» [3, с. 21], а академик С.Ю. Глазьев, профессор В.В. Локозов считают его «предельно критическим уровнем, необходимым для обеспечения нормального кругооборота капитала» [1, с. 596]. При коэффициенте монетизации ниже 50% в стране отмечается недостаток денежной массы, и велика вероятность появления денежных суррогатов.

Таким образом, уровень монетизации является важным фактором, воздействующим на воспроизводственный процесс и экономический рост при условии, что

прирост денежной массы направляется в реальные сектора экономики, а рост ВВП происходит не за счет инфляции, а за счет роста объемов произведенной продукции и оказанных услуг.

Коэффициент монетизации экономики не является объектом денежно-кредитного регулирования непосредственно, однако влияние на этот показатель происходит опосредованно через изменение объема, структуры и скорости обращения денежной массы, которые являются объектами регулирования денежно-кредитной политики. Кроме того, поскольку в расчете коэффициента монетизации присутствует денежная масса, то от ее структуры и скорости обращения также наблюдается прямая зависимость.

В целях исследования уровня монетизации, его влияния на экономику разных стран проведем сравнительный анализ коэффициента монетизации экономики России и Германии.

Проанализируем показатели, начиная с 2008 г., с учетом уровня инфляции (индекс потребительских цен), который также имеет непосредственное влияние на рост ВВП и поддержание которого на стабильно низком уровне является для Банка России главной целью денежно-кредитной политики (коэффициент монетизации как отношение денежной массы (ее среднего арифметического значения за период) к ВВП).

#### Анализ уровня монетизации экономики, объема, структуры и скорости обращения денежной массы России и Германии

Показатели денежной массы M0 и M2 рассчитаны по методике Банка России за соответствующие годы, для этого были использованы данные временных рядов денежно-кредитной и финансовой статистики официального сайта Банка России, ВВП — данные Росстата.

На основании анализа данных табл. 1, можно сделать выводы о том, что для российской структуры денежного агрегата M2 характерна большая доля наличных денег, на начало рассматриваемого периода она составляла 27,93%. Однако, как мы видим, на графике (рис. 1) доля наличных постепенно снижалась до 2020 г., общее снижение составило более 30% за период, т.е. соотношение наличных денег и безналичных средств в структуре денежной массы изменялось в сторону увеличения безналичных средств. Этот факт свидетельствует о росте доверия населения к банковской системе.

С 2020 г. доля наличных денег начинает расти, рост за два последних полных года составил примерно 10%, что связано с негативными явлениями в экономике, связанными с пандемией. Вынужденные локдауны, сокращение рабочих мест, заработной платы в некоторых отраслях, способствовали оттоку средств населения из банков в наличные деньги, для текущих трат, для немедленного использования в качестве платежного средства, что обусловлено неопределенностью ситуации из-за ограничений вообще и их продолжительностью в частности.

Между тем, наличные деньги уменьшают способность банковской системы увеличивать денежную массу. Поэтому необходимо уменьшать их удельный вес в структуре денежной массы, к тому же использование наличных денег предполагает, что издержки обращения их выше.

Так как наличные деньги обладают абсолютной ликвидностью, то чем больше их доля в денежной массе, тем выше скорость оборота денежной массы, чем меньше — тем ниже.

В рассматриваемом периоде происходит снижение скорости обращения денежной массы по агрегату M2 (рис. 2).

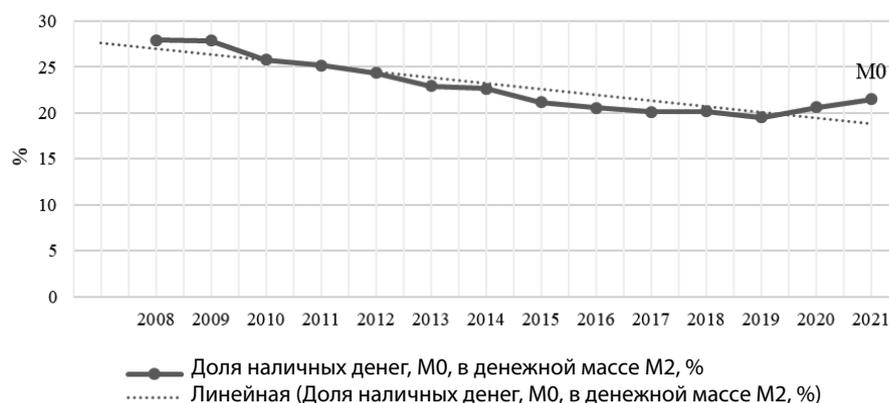
Скорость обращения M2 за период с 2008 по 2020 гг.

Таблица 1

**Динамика M0, M2, удельного веса агрегата M0 в составе M2, ВВП, скорости обращения M2 и коэффициента монетизации с 2008 по 2021 гг. в России**

Год	M0, млрд руб.	M2, млрд руб.	Удельный вес, M0 в M2, %	ВВП, млрд руб.	Скорость обращения M2, 1/год	Коэффициент монетизации, M2/ВВП, в %
2008	3706	13 268	27,93	41 276,8	3,11	32,26
2009	3483	12 490	27,89	38 807,2	3,11	32,26
2010	4276	16 569	25,81	46 308,5	2,79	25,71
2011	5168	20 517	25,19	60 114,0	2,93	34,48
2012	5879	24 123	24,37	68 103,4	2,82	35,71
2013	6366	27 759	22,93	72 985,7	2,63	38,46
2014	6824	30 111	22,66	79 030,0	2,62	38,46
2015	6734	31 812	21,17	83 087,4	2,61	38,46
2016	7294	35 465	20,57	85 616,1	2,41	41,67
2017	7860	39 084	20,11	91 843,2	2,35	43,48
2018	8763	43 384	20,20	103 861,7	2,39	41,67
2019	9212	47 182	19,52	109 608,3	2,32	43,48
2020	11 069	53 695	20,61	107 315,3	2,00	50,00
2021	12 786	59 467	21,50	130 795,3	2,20	45,45

Источник: составлено и рассчитано по данным Федеральной службы государственной статистики [6] и Банка России [5]



**Рис. 1.** Наличные деньги (M0) в структуре денежного агрегата M2, в % (Россия)

Источник: составлено по данным табл. 1



**Рис. 2.** Скорость обращения денежной массы M2 за период с 2008 по 2021 гг., 1/год (Россия)

Источник: составлено по данным табл. 1

снизилась более чем на 35%, за 2021 год — выросла на 10%.

Самый низкий показатель скорости обращения M2 был в 2020 г., это объясняется тем, что ВВП в 2020 г. уменьшился по сравнению 2019 г. на 2,1%, а денежная масса увеличилась на 13,8%. ( $V_{2019} = \text{ВВП}/M2$  @  $V_{2020} = 0,9791/1,138 * \text{ВВП}/M2 = 0,8604 * \text{ВВП}/M2$  @  $V_{2020} = 0,8604 * V_{2019} \cong 2,0$ ).

При сравнении графиков на рис. 1, 2 обращает на себя внимание корреляционная зависимость скорости обращения денежной массы и доли наличных денег в обращении в рассматриваемом временном промежутке 14 лет, однако на более коротких временных промежутках, например, от года до трех, взаимосвязь может не прослеживаться.

Коэффициент монетизации — величина обратная скорости обращения денег. В развитых рыночных странах уровень монетизации достаточно высок, а скорость оборота денег ниже.

Рассмотрим денежные агрегаты, скорость обращения и коэффициент монетизации экономики Германии и сравним эти показатели.

Принципы построения денежных агрегатов в разных странах могут отличаться из-за большей распространенности тех или иных инструментов денежного рынка, специфики денежного оборота. В Германии

рассчитывают три денежных агрегата: M1, M2, M3. При этом основным объектом регулирования со стороны Европейского центрального банка является — M3.

Однако, существует тенденция к универсализации денежных агрегатов из-за того, что страны, являясь членами различных международных финансовых институтов, готовят для них универсальную отчетность, которая позволяет сравнивать близкие по составу показатели:

В Германии: M1 — сходен по составу с M0 в России;

M2 — M1 + депозиты с согласованным сроком погашения до 2-х лет включительно + депозиты с уведомлением за 3 месяца включительно;

M3 — M2 + соглашения об обратном выкупе + акции/паи + другие ценные бумаги, в том числе в иностранной валюте.

Для рассмотрения выберем M1, M2 как наиболее соответствующие российским денежным агрегатам M0, M2.

Проведем сравнительный анализ денежных агрегатов, скорости обращения и коэффициента монетизации России и Германии на основе табл. 1, 2.

Из сравнения данных по доле наличных в двух странах, можно сделать следующие выводы:

- доля наличных денег в развитых странах, на примере Германии, значительно ниже, чем в России;
- для Германии характерно колебание значения доли наличных в пределах примерно 5–10%.

Таблица 2

**Динамика М1, М2, ВВП, скорости обращения М2 и коэффициента монетизации  
в Германии за период 2008–2021 гг.**

Год	М1, млрд евро	М2, млрд евро	Удельный вес М1 в М2, %	ВВП, млрд евро	Скорость обращения М2, 1/год	Коэффициент монетизации, М2/ВВП, в %
2008	65,25	1799,01	3,63	2546,49	1,42	70,65
2009	195,95	1874,55	10,45	2445,73	1,30	76,65
2010	100,83	1897,36	5,31	2564,40	1,35	73,99
2011	75,10	2000,08	3,75	2693,56	1,35	74,25
2012	199,84	2159,77	9,25	2745,31	1,27	78,67
2013	94,53	2249,71	4,20	2811,35	1,25	80,02
2014	108,31	2350,96	4,61	2927,43	1,24	80,31
2015	218,68	2523,59	8,66	3026,18	1,20	83,39
2016	150,10	2694,39	5,57	3134,74	1,16	85,95
2017	142,28	2834,87	5,02	3267,16	1,15	86,77
2018	154,14	2951,85	5,22	3367,86	1,14	87,65
2019	164,54	3101,23	5,30	3473,35	1,12	89,28
2020	343,16	3319,35	10,34	3367,56	1,02	98,57
2021	245,39	3544,63	6,92	3570,62	1,01	99,27

Источник: составлено и рассчитано по данным Федерального статистического управления Германии [7] и Немецкого Федерального банка [8]

Рост совпадает с глобальными и региональными кризисами (мировой экономический кризис 2008, финансовый кризис 2011, снижение экономической активности из-за пандемии 2020), рис. 3.

Максимальные показатели доли наличных в Германии наблюдались в 2009 и 2020 гг., более 10%. Среднее значение доли наличных в денежной массе для Германии за четырнадцатилетний период составило 6,3%.

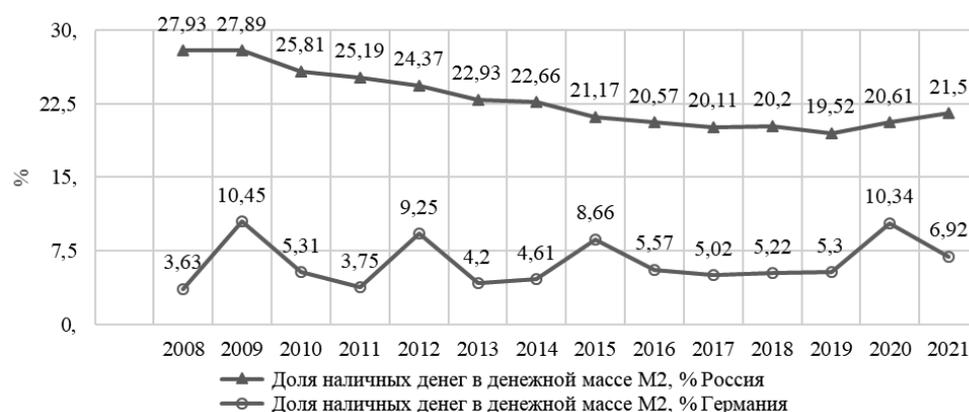
Сравнительный анализ скорости обращения денежной массы М2 показал, что скорость обращения М2 в России выше в 2,13 раза (среднее значение за четырнадцатилетний период), рис. 4. В Германии скорость обращения по агрегату М2 имеет сходную тенденцию замедляться.

Между тем, эксперты отмечают, чем выше скорость денежного обращения, тем меньше возможность для мультипликативного расширения депозитов, а это

значит, что эмиссионная функция банков не реализуется в полной мере. Однако структурные изменения денежной массы, которые могли бы повлиять на скорость обращения денег, невозможно провести быстро.

Тем более, российская экономика последнее четырнадцать лет испытывает череду шоков, на которые накладываются мировые экономические кризисы плюс немаловажный фактор — возрастная структура населения. К примеру, удельный вес граждан, достигших пенсионного возраста — 21,1% в 2008 г. вырос до 25% в 2020 г., а это, потенциально, группа населения, предпочитающая наличные расчеты, особенно в периоды нестабильности.

Если в Германии более заметно влияние кризисов на долю наличных, несмотря на то, что она мала, то в России более заметно влияние кризисов на скорость обращения денежного агрегата М2, и на диаграмме видно, что скорость не замедляется, а наоборот



**Рис. 3.** Динамика изменения доли наличных денег в структуре денежной массы М2 за период 2008–2021 гг. (Россия, Германия)

Источник: составлено по данным табл. 1, 2

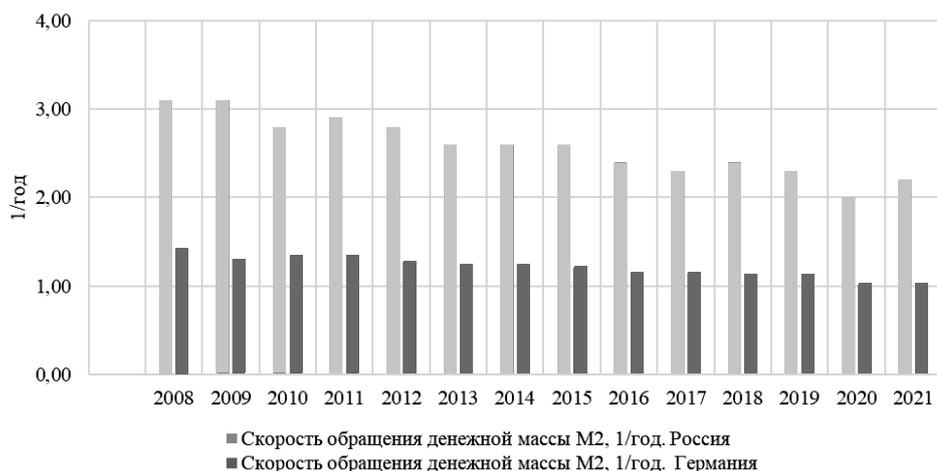


Рис. 4. Изменение скорости обращения M2 за период 2008–2021 гг. (Россия, Германия)

Источник: составлено по данным табл. 1, 2

увеличивается, хотя и не значительно, в кризисные годы. Влияние на это, вероятно, оказывает рост инфляции во время кризисов и меры Банка России, предпринимаемые по сокращению денежной массы.

Проанализируем уровень монетизации, используя количественный показатель коэффициента монетизации.

На рис. 5 мы видим, что уровень монетизации Германии значительно выше, чем России, минимум в два раза.

Экономика развитых стран намного больше насыщена ликвидными активами, чем экономика России. Коэффициент монетизации экономики Германии вырос за период 2008–2021 гг. на 40,5% и в 2021 г. был равен 99,27%. Коэффициент монетизации в России только в 2020 г. достиг «предельно критического уровня» 50% ВВП, и в 2021 г. снова снизился. Рост за рассматриваемый период составил 40,89%.

Уровень монетизации российской экономики растет темпами близкими к темпам роста уровня монетизации немецкой, но со значительным отставанием. Германия без сомнения имеет высокий уровень экономического развития, но в последние годы не демонстрирует бурного роста экономики в отличие, например, от некоторых азиатских

стран, таких как Сингапур, Китай, коэффициент монетизации экономики которых значительно превышает показатели Германии. В 2020 г. коэффициент монетизации экономики Сингапура — 149%, Китая — 224%, Кореи — 181% [4].

Можно сделать предположение, что для экономического роста и устойчивого развития экономике России необходим рост денежной массы более высокими темпами, чем это происходит сейчас, по крайней мере, до достижения значения 70% («нормы» по мнению Кротова М.И. [3, с. 21], Кайгородцева А.А. [2]).

Чтобы подтвердить или опровергнуть прямую зависимость роста денежной массы, коэффициента монетизации и инфляции, рассмотрим изменение индекса потребительских цен (базовой инфляции) в рассматриваемом периоде в России (табл. 3, рис. 6).

Графическое отображение данных табл. 3, представленное на рис. 6, позволяет сделать предположение, что колебания значения инфляции не коррелируют с ростом денежной массы и коэффициента монетизации. Например, рост цен в 2014–2015 гг. происходил при постоянном значении коэффициента монетизации, а рост коэффициента в 2016–2017 гг. сопровождался снижением



Рис. 5. Изменение коэффициента монетизации экономики в России и Германии за период 2008–2021 гг., %

Источник: составлено по данным табл. 1, 2

Таблица 3

## Динамика ИПЦ, M2, коэффициента монетизации в России

Год	M2, млрд руб.	Коэффициент монетизации, M2/ВВП, в %	Индекс потребительских цен, в % к декабрю предыдущего года
2008	13 268	32,26	113,3
2009	12 490	32,26	108,8
2010	16 569	25,71	108,8
2011	20 517	34,48	106,1
2012	24 123	35,71	106,6
2013	27 759	38,46	106,5
2014	30 111	38,46	111,4
2015	31 812	38,46	112,9
2016	35 465	41,67	105,4
2017	39 084	43,48	102,5
2018	43 384	41,67	104,3
2019	47 182	43,48	103,0
2020	53 695	50,00	104,9
2021	59 467	45,45	108,4

Источник: составлено и рассчитано по данным Федеральной службы государственной статистики [6] и Банка России [5]

уровня инфляции. Несмотря на значительное увеличение темпов роста наличных денег в обращении и на расчетных счетах, текущих и иных счетах до востребования в 2020 г., связанное с необходимостью поддержки населения в связи с пандемией, инфляция была на низком уровне, 4,9% по итогам года.

В 2021 г. инфляция растет, а коэффициент монетизации снизился ниже «порогового значения», до 45,45%, а это значит, экономике не хватает денег.

События I квартала 2022 г. повлияли на рост инфляции в большей степени, чем рост денежной массы, тем более ее темпы прироста, начиная с середины 2021 г., снижались по всем денежным агрегатам до конца 2021 г. (рис. 7).

Можно отметить также, что, хотя темпы прироста в 2020 г. значительно увеличились, что способствовало достижению «порогового значения» коэффициента монетизации, но они не были связаны с развитием экономики,

а только лишь с государственной поддержкой населения и бизнеса в период пандемии.

Таким образом, предположение, что рост денежной массы вызывает рост инфляции в России, является достаточно дискуссионным.

На основании проведенного исследования, можно сделать следующие выводы:

- темпы роста уровня монетизации российской экономики недостаточны для устойчивого экономического роста. В 2020 г. Россия достигла минимально необходимого значения коэффициента монетизации, но устойчивого тренда не сформировалось. Колебания значения базовой инфляции в России не коррелируют с ростом денежной массы и коэффициентом монетизации.
- соотношение наличных денег и безналичных средств в структуре денежной массы (M2)

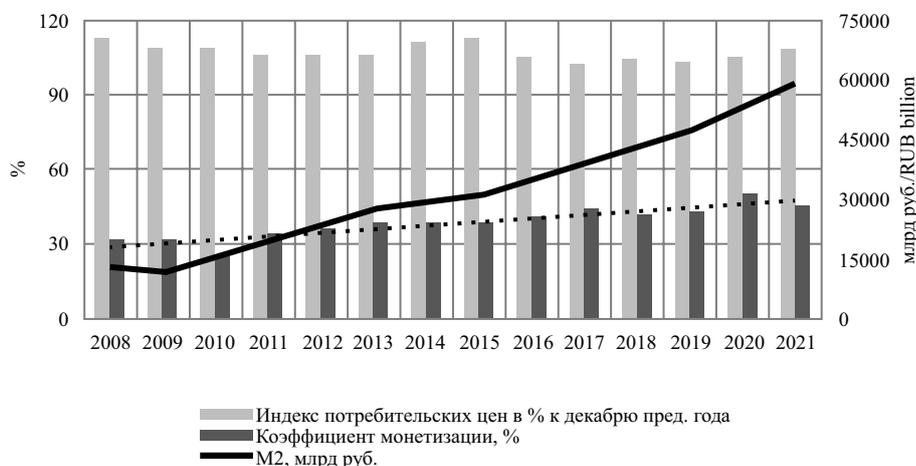


Рис. 6. Динамика ИПЦ, денежной массы M2, коэффициента монетизации, Россия

Источник: составлено по данным табл. 3

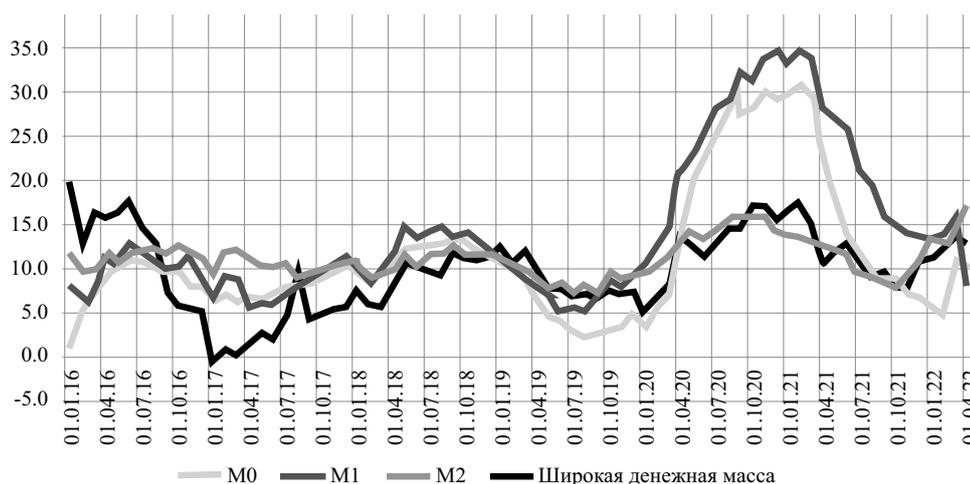


Рис. 7. Годовые темпы прироста денежных агрегатов, %

Источник: макроэкономическая статистика Банка России. Денежные агрегаты [6]

в России изменялось в сторону увеличения безналичных средств, что свидетельствует о росте доверия населения к банковской системе и является положительной тенденцией, так как безналичные средства участвуют в процессе мультипликации и увеличивают способность безналичных средств наращивать денежную массу; – между тем, уровень монетизации экономики Германии, так же, как и других экономически развитых и быстроразвивающихся стран, значительно выше российского. Для Германии характерно колебание значения доли наличных в пределах примерно 10–5%. Рост совпадает с глобальными и региональными кризисами; скорость обращения денежной массы M2 в Германии более чем в два раза ниже, чем в России.

Исходя из вышеизложенного, российской экономике необходим рост уровня монетизации более быстрыми темпами, чем это происходит в настоящее время; для предотвращения роста инфляции денежная масса должна контролируемо поступать в реальный сектор экономики.

Помимо этого, необходимо повышение уровня финансовой грамотности населения с целью вовлечения сбережений населения в наличной форме в безналичный оборот, что является фактором, повышающим кредитно-инвестиционный потенциал банковской сферы.

Положительная динамика вкладов физических лиц будет свидетельствовать о повышении уровня доверия населения к банковской сфере.

Необходимы структурные изменения в денежном обороте в пользу безналичных расчетов в целях обеспечения экономического роста и устойчивого развития национальной экономики в стратегической перспективе.

#### Библиографический список:

1. Глазьев С.Ю., Локосов В.В. Оценка предельно критических значений показателей состояния российского общества и их использование в управлении социально-экономическим развитием // Вестник Российской Академии Наук. — 2012. — Т. 82. — № 7. — С. 587–614.
2. Кайгородцев А.А. Повышение уровня монетизации российской экономики как фактор экономического роста // Научное обозрение. Экономические науки. — 2019. — № 3 [Электронный ресурс]. — URL: <https://science-economy.ru/ru/article/view?id=1010> (дата обращения: 16.03.2022).
3. Кротов М.И., Мунтиян В.И. Об антикризисной монетарной стратегии экономического развития России // Проблемы современной экономики. — 2015. — № 3 (55) [Электронный ресурс]. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ob-antikrizisnoy-monetarnoy-strategii-ekonomicheskogo-razvitiya-rossii> (дата обращения: 05.03.2022).
4. Деньги и экономика // Анализ трендов денежно-кредитной системы и финансовых рынков. — 2021. — № 63 [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.rea.ru/ru/Pages/analiz-trendov-denezhno-kreditnoj-sistemi-i-finansovih-rinkov.aspx> (дата обращения: 17.03.2022)
5. Денежно-кредитная и финансовая статистика // Банк России [Электронный ресурс]. — URL: [http://www.cbr.ru/statistics/macro\\_itm/dkfs/](http://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/dkfs/) (дата обращения: 10.03.2022).
6. Росстат [Электронный ресурс]. — URL: <https://rosstat.gov.ru> (дата обращения: 10.03.2022).
7. Gross domestic product in the 2nd quarter of 2020 down 10.1% on the previous quarter // Federal Statistical Office of Germany. — URL: [https://www.destatis.de/EN/Press/2020/07/PE20\\_287\\_811.html?nn=22776](https://www.destatis.de/EN/Press/2020/07/PE20_287_811.html?nn=22776) (date of access: 10.03.2022).
8. Money stock M2 / German contribution // The Deutsche Bundesbank. — URL: [https://www.bundesbank.de/dynamic/action/en/statistics/time-series-databases/timeseriesdatabases/745582/745582?tsId=BBK01.TX1302&listId=www\\_s101\\_sdds1&dateSelect=2021](https://www.bundesbank.de/dynamic/action/en/statistics/time-series-databases/timeseriesdatabases/745582/745582?tsId=BBK01.TX1302&listId=www_s101_sdds1&dateSelect=2021) (date of access: 10.03.2022).

# Российский АПК: от импортозамещения к экспортно-ориентированному развитию

**С.В. Загвоздкин,**

аспирант второго года обучения кафедры экономики агропромышленного комплекса, Саратовский государственный аграрный университет имени Н.И. Вавилова, г. Саратов, Саратовская область

*Аннотация: в статье рассмотрен процесс развития системы внешнего экспорта продукции российского АПК в динамике с 2015 по 2021 гг. по ключевым направлениям, представленным официальной статистикой. Выделены положительные результаты в формировании экспортно-ориентированного АПК страны. Также обозначены серьезные проблемы, с которыми сталкивается отрасль, особенности приспособления российского АПК к условиям пандемии, трансформация национального спроса на продукцию АПК и колебания в структуре экспорта — импорта. Проведена оценка специфики прогнозирования в отрасли, представлен сравнительный анализ реальных показателей за 2021 год и прогнозов на тот же год, выработанных в рамках проекта «Экспорт продукции АПК». Сделан вывод о достаточно высоком потенциале АПК в преодолении зависимости от импорта и переходе к экспортно-ориентированному развитию. Однако при этом отказ (или значительное снижение объемов) импорта по некоторым направлениям АПК, особенно наукоемким, остается, по крайней мере в среднесрочной перспективе, маловероятным.*

*Ключевые слова: агропромышленный комплекс, экспорт, импорт, продукция АПК.*

## Russian agro-industrial complex: from import substitution to export-oriented development

**S.V. Zagvozkina,**

2nd year Post-Graduate Student of the Department of Economics of the Agro-Industrial Complex, Saratov State Agrarian University named after N.I. Vavilov, Saratov, Saratov Region

*Abstract: the article considers the process of development of the system of external export of Russian agricultural products in dynamics from 2015 to 2021 in key areas presented by official statistics. Positive results in the formation of export-oriented agro-industrial complex of the country were highlighted. Also identified are the serious problems facing the industry, the peculiarities of the adaptation of the Russian agro-industrial complex to the conditions of the pandemic, the transformation of national demand for agro-industrial products and fluctuations in the structure of exports — imports. An assessment of the specifics of forecasting in the industry was carried out, a comparative analysis of real indicators for 2021 and forecasts for the same year developed as part of the project «Export of agro-industrial products» was presented. The conclusion was made about the rather high potential of the agro-industrial complex in overcoming dependence on imports and the transition to export-oriented development. However, at the same time, the refusal (or significant decrease in volumes) of imports in some areas of the agro-industrial complex, especially scientific, remains, at least, in the medium term, unlikely.*

*Keywords: agro-industrial complex, export, import, agro-industrial complex products.*

### Введение

Динамика развития агропромышленного комплекса в России постсоветского периода достаточно своеобразна. В 1990-х гг., при повсеместном упадке сельского хозяйства в стране, на российский продовольственный рынок пришло множество крупных иностранных поставщиков, сформировался высокий уровень зависимости от импорта продовольствия. Далее, параллельно с восстановлением и развитием экономики в целом (но несколько более медленными темпами), началась интенсификация развития сначала внутреннего, а затем внешнего экспорта в сфере АПК. С 2015 г. в стране присутствует практически постоянный рост внешнего

экспорта продукции АПК. При том, что на глобальном уровне продовольственная ситуация обостряется (в связи с повышением численности населения, усилением экологических проблем и т.п.), научный анализ проблем и возможностей, связанных с импортозамещением и развитием внешнего экспорта российского АПК, становится все более актуальным.

Цель исследования — определить наиболее значимые проблемы развития экспортной торговли РФ в сфере АПК и возможности их решения; проанализировать потенциал российского АПК, оценить перспективы перехода российского АПК от импортозамещения к экспортно-ориентированному развитию.

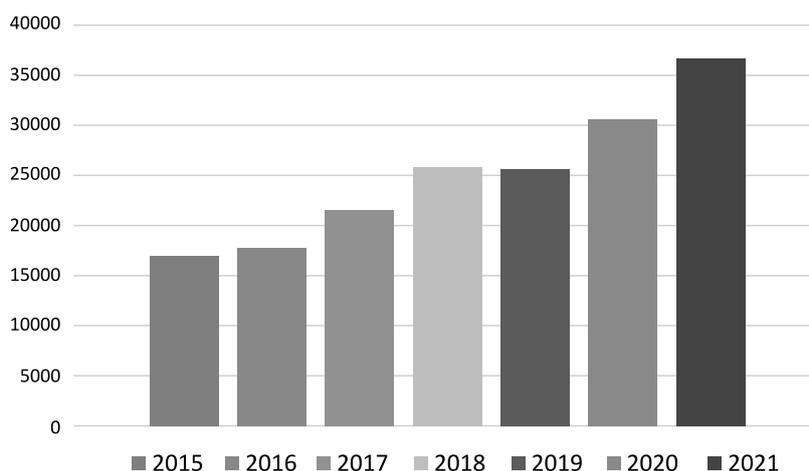


Рис. 1. Экспорт АПК РФ в 2015–2021 гг., млн долл.

Экспортная ориентация по продукции АПК в контексте данного исследования рассматривается автором как средство повышения экономической эффективности национального производства продовольственных товаров, притока ликвидности в сферу АПК, а также способ отстаивания экономических (возможно, и политических) интересов государства на международной арене [3].

Согласно официальной статистике [10], очевидна положительная динамика экспортных показателей (в млн долл. и тыс. т) с 2015 по 2021 гг. (рис. 1).

Всего в 2021 г. Россия стала импортером продукции АПК в 161 страну мира [11]. Наиболее крупным импортером продукции российского АПК стала Турция, заменив на этой позиции Китай. В тройке лидеров также страны ЕС и Китай. На 4 месте Южная Корея. В целом динамика российского импорта говорит об активном проникновении российских экспортеров в первую очередь на рынки стран Востока. В 2021 г. в странах мира назначен 31 представитель Минсельхоза, в 2022 г. планируется присутствие таковых уже в 50 странах [8].

### Методы исследования

Приоритетными в рамках исследования стали экономико-статистические методы. Основным в процессе анализа стал метод сравнения (показателей разных лет, видов продукции, уровня экспортных поставок в различные страны, сравнение реальных и прогнозных показателей и прочее). Широко использовались ряды динамики (например, при оценке общих экспортных показателей продукции АПК РФ и данных по отдельным направлениям). Применялся сплошной (например, на протяжении 2015–2021 гг.) и выборочный анализ (например, сравнение доли импортных семян в 2009 и 2019 гг.). Используются как абсолютные (например, общий объем экспорта продукции АПК, млрд долл.), так и относительные (например, доля импортируемых РФ семян от общего количества используемого материала), средние показатели (пример — потребление свежих овощей на душу населения, кг/год). Также используется метод экспертных оценок. Совокупность представленных традиционных методов в сочетании с использованием большого массива статистических данных

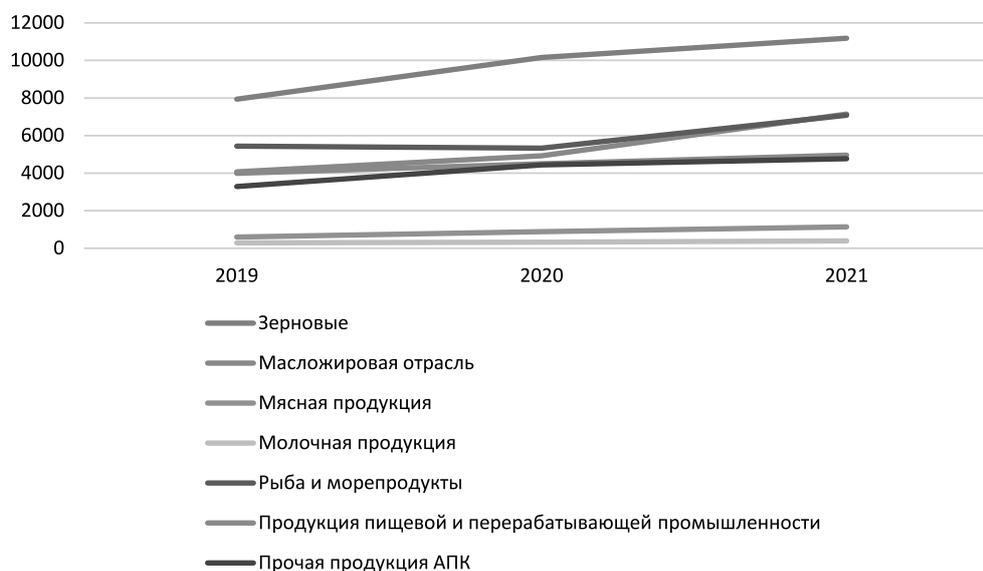


Рис. 2. Экспорт продукции АПК по отдельным направлениям за 2019–2021 гг., млн долл.

позволила оценить текущее состояние и перспективы развития внешнего экспорта для российского АПК.

### Результаты исследования. Обсуждение

Исходя из динамики показателей на рис. 1, темпы экспортного направления развития АПК в 2015–2017 гг. несколько более медленные, по сравнению со скорее скачкообразным развитием в 2019–2021 гг. Очевиден небольшой спад в 2019 г. по сравнению с 2018 г., который связан с началом пандемии, вступлением в действие ряда антироссийских санкций, а также приспособлением российского поставщика к новым условиям. Статистика 2019–2021 гг. во многом связана с тем, что ряд стран-конкурентов РФ в период пандемии не смогли удержать свои позиции на рынках, и в 2020 г. впервые за десятилетия продажа продовольственной и сельскохозяйственной продукции за границу превысила покупку импортных товаров [10], что подтверждает продовольственную безопасность России. Ту же позицию занимают ряд российских исследователей в сфере АПК [5], министр сельского хозяйства РФ Дмитрий Патрушев, отметивший, что «сельскохозяйственная отрасль России даже в нынешней непростой ситуации демонстрирует стабильные результаты» [4].

Развитие ситуации на рынках отдельных продуктов питания значительно более динамично, оно включает как заметные спады, так и скачки в развитии, в зависимости от ситуации на рынке и отчасти — политического взаимодействия стран современного мира. В качестве примера представим динамику экспорта продукции АПК по отдельным направлениям за 2019–2021 гг. (рис. 2).

Таким образом, по большинству выделенных направлений присутствует выраженная положительная динамика в 2021 г. Наибольший рост — по мясной продукции, зерновым и масложировой продукции. Анализ отдельных направлений показывает, что российский производитель смог переориентироваться после изменений на мировом рынке (как, например, произошло после прекращения поставок российского минтая в Китай).

Стоит отметить, что развитие разных направлений в рамках АПК является крайне неравномерным, и далеко не всегда совпадает с тенденциями спроса на продукцию российских производителей. Например, показатели импорта российской продукции АПК для Китая в 2021 г. снизились на 13%, Египта — на 1%, при том, что взаимодействие с прочими значимыми импортерами демонстрирует рост от 6 до 40% в объемах продукции и до 90–143% — по ценовым показателям (с Казахстаном, Узбекистаном) [10]. Эти изменения мы связываем отчасти со спецификой развития пандемии и изменением продовольственных потребностей населения разных стран. Также отметим, что подобная динамика снижает эффективность прогнозирования схемы экспортно-ориентированного развития АПК РФ.

Далее раскроем ряд проблем, значимых, с нашей точки зрения, для российского АПК.

«Стандартными» для российского АПК трудностями в развитии экспортной торговли нужно признать значительные затраты на логистику, необходимость

поддержания высокого качества продукции (при сложностях сертификации), высокие экспортные пошлины на большинство товаров, низкий уровень развития экспортной инфраструктуры. Для последних 10 лет к представленному перечню стоит добавить юридические запреты на импорт ряда продовольственных товаров, ограничения на экспорт (санкции).

Проблемы развития экспортной инфраструктуры по отношению к сельскохозяйственному сырью, продовольствию ранее рассматривались некоторыми авторами [3]. Заместитель министра сельского хозяйства РФ Сергей Левин подчеркивал, что среди российских регионов — лидеров экспорта продукции АПК только три: Краснодарский край, Ростовская область, г. Москва (их доля в экспорте сельскохозяйственного сырья и продовольствия — более 60%) [9]. Экспортные показатели прочих регионов минимум в 10 раз ниже, и подобный структурный дисбаланс не меняется в течение нескольких десятилетий. С нашей точки зрения, такая стратегия экспорта негативно отражается на экономике страны, так как она препятствует выходу новых производителей на мировой рынок, концентрирует экспорт АПК в руках достаточно узкого круга людей.

Яркий пример «проблемного» направления, которое при этом является экспортно-ориентированным, — производство говядины. Сегодня значительная часть российской говядины идет на экспорт, при этом внутренний потребитель вынужден покупать импортную говядину. Во многом это связано со спецификой ценообразования на российском рынке: советский потребитель привык, что говядина, качественное мясо, стоит дешевле, чем колбаса. Нам сейчас трудно отойти от этого стереотипа, а российские производители, при низком спросе на продукцию на внутреннем рынке реализуют товар за границу. Ситуация в мясном животноводстве вообще достаточно сложная в связи с невысокой экономической эффективностью. Минимально количество небольших хозяйств, занимающихся производством говядины (производство свинины, птицы является заметно более выгодным в современных условиях). При этом рост поставок говядины в Китай в 2021 г. — в 2,5 раза [9], и есть потенциал для увеличения поставок.

Еще один значимый для российского производителя товар животного происхождения — инкубационное яйцо. Россия ранее завозила его примерно 20% от потребности. Однако уже с 2022 г. власти планируют начать возмещение капитальных затрат инвесторам, вложившим средства в строительство предприятий по производству инкубационного яйца, параллельно повышая пошлину на импортное яйцо [7]. Несомненно, в 2022 г. результатов еще ожидать не стоит, однако первые шаги в новом направлении сделаны.

Ниже уровня, предусмотренного Доктриной продовольственной безопасности, находится на данном этапе производство овощей и бахчевых. В 2022 г. способствовать решению данной проблемы должна отдельная федеральная программа по развитию овощеводства, сформированная Министерством сельского хозяйства. Она в том числе включает субсидии для личных хозяйств. Однако

мы полагаем, что постройка дополнительных помещений под овощехранилища, налаживание коммуникаций, приобретение специальной техники и удобрений — все это для нашего уровня развития отрасли в лучшем случае возможно в среднесрочной перспективе.

Также стоит рассмотреть проблемы, присутствующие в семеноводстве. Ситуация здесь достаточно сложная, причем она в значительной мере влияет на весь АПК, так как семеноводство — начальный этап сельскохозяйственного производства, во многом влияющий на устойчивость отрасли в целом. После перестройки многие НИИ соответствующих направлений оказались практически без финансирования или были распущены, в результате чего российское семеноводство примерно за 20 лет пребывания в таком состоянии сильно отстало от мирового уровня и потеряло практически всю селекцию. В это время на рынке обосновались западные компании. В наиболее затруднительном положении российская селекция оказалась по подсолнечнику, овощам, сахарной свекле, рапсу, кукурузе, сое.

За последние 10 лет была внедрена Стратегия развития селекции и семеноводства основных культур до 2020 г. (2011 г.), однако, вероятно, в связи с ее недостаточной эффективностью в 2017 г. введена Федеральная научно-техническая программа развития сельского хозяйства на 2017–2025 гг. (ее основное направление работы — снижение доли западных компаний на рынке РФ). Согласно Доктрине продовольственной безопасности РФ (2020 г.) целевой показатель самообеспечения России семенами основных культур зафиксирован на уровне 75% [8]. Достижение такого показателя требует существенных изменений. Присутствует субсидирование производства элитных семян на местах, целевое субсидирование от регионов. Однако необходимыми, по нашему мнению, являются инвестиции в развитие кадрового потенциала российского АПК в целом и семеноводства в частности (что подразумевает государственную поддержку сельскохозяйственных вузов страны). По данным исследования «Селекция 2.0», проведенного НИУ ВШЭ

в 2020 г., в промежуток с 2009 по 2019 гг. доля импортных семян заметно возросла [6]. Сравнительные показатели 2009 и 2019 гг. по ряду значимых для сельского хозяйства РФ культур приведены на рис. 3.

Таким образом, динамика для российской селекции не слишком благоприятная. Схожие изменения относятся к большинству овощей. Пшеница пока держит свои позиции в связи со своей сложной генетикой (иностранцы производители пока не совершали вложений в создание ее современных гибридов).

Тепличное овощеводство — активно развивающаяся сфера АПК, однако при этом она почти на 100% использует импортные семена. На данном этапе российским лидером по производству овощей в защищенном грунте, агрохолдингом «ЭКО-культура», сформирован проект строительства на Кубани селекционного центра. Проект долгосрочный рассчитан на 7–10 лет, и результатом его должно стать появление на рынке новых сортов томатов и иных овощных культур, способных конкурировать с голландскими и иными иностранными производителями. Однако рынок семян для закрытого грунта в России не столь велик, и при исключительно внутреннем потреблении проект может оказаться нерентабельным [2]. В этом случае производитель идет на риск, так как неизвестно, окажутся ли российские семена конкурентоспособными на мировом рынке (при сравнении с голландскими и иными сильными производителями).

Решение рассмотренных выше проблем российского АПК одни авторы связывают с развитием инфраструктуры экспорта, развитием технологий, обновлением оборудования, вложениями в наукоемкое производство (выведение новых сортов, пород и т.п.); другие — с более рациональным использованием бюджетных средств, аргументируя это тем, что сегодня все вложения расходуются не на развитие, а на решение текущих проблем сельхозпроизводителей. Мы полагаем, что все представленные меры необходимы, однако очень важным является помощь в организации инфраструктуры экспорта, осуществляемая на федеральном

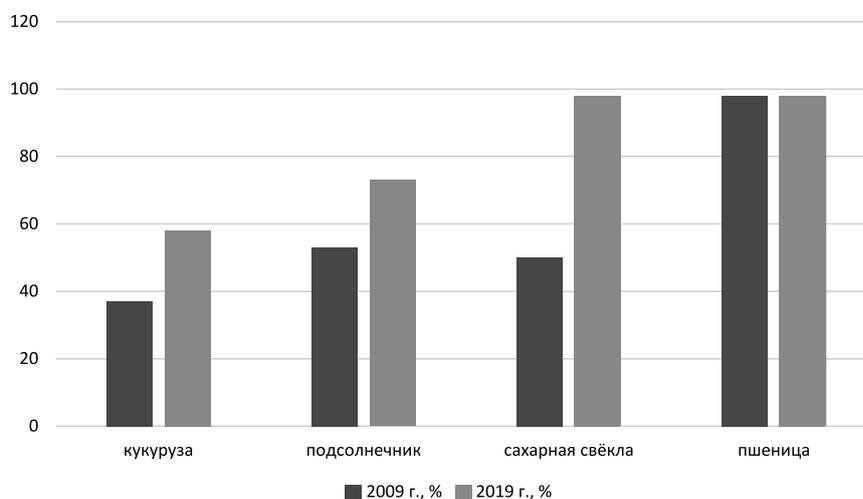


Рис. 3. Доля импортных семян в российском АПК (на примере ряда культур)

уровне. Большинство регионов страны занимают очень малую долю в экспорте продукции АПК, и вряд ли пойдут на существенные затраты в данном направлении. На уровне же федеральных проектов и системной работы с местными производителями раскрытие потенциала российского АПК представляется более вероятным.

Далее рассмотрим прогнозы развития отрасли.

Прогнозные данные из Паспорта федерального проекта «Экспорт продукции АПК» [1] приведем в сравнении с реальными данными на 2021 год, при выделении прогноза на 2024 г. (рис. 4).

Исходя из полученных данных, мы видим, что достигнутые российским АПК показатели в целом даже превышают прогнозные (а по экспорту зерновых показатели уже приближаются к прогнозным данным на 2024 год), что говорит об опережающих темпах экспортно-ориентированного развития. Однако стоит обратить внимание на отставание реальных показателей от прогноза в экспорте мясной и молочной продукции. Вероятно, необходима поддержка российского производителя в данном направлении. С учетом того, что национальный производитель мясомолочной продукции не удовлетворяет в полной мере и внутренний спрос [9], мы рассматриваем в качестве наиболее эффективных мер не только снижение экспортных пошлин, но льготное кредитование, налоговые льготы для производителя. То есть, мероприятия в данных условиях должны быть направлены не на собственно повышение объема экспортных поставок, но на рост поголовья.

В определенной степени развитие АПК сегодня и в перспективе может быть связано с увеличением уровня потребления свежих овощей (в первую очередь, помидоров и огурцов) в стране (планируемая положительная динамика — рост примерно 1% в год). По оценкам экспертов, потребление овощей на душу населения в России — 109 кг/год, и это на 24% меньше рекомендованной Минздравом нормы. К 2028 г. указанный

показатель должен подняться до 115 кг/год на человека, что в значительной степени должно происходить за счет прироста овощей закрытого грунта. По прогнозам Центра отраслевой экспертизы Россельхозбанка в среднесрочной перспективе прирост объемов овощей, производимых в закрытом грунте, должен составить 7% ежегодно, и быть пропорциональным росту потребления. В итоге к 2025 г. доля импортных овощей на российском рынке может сократиться с 16 до 10%, а объем овощей, выращенных на личных подсобных хозяйствах — с 52 до 45% [6] (существенное снижение доли овощей, произведенных на личных подсобных хозяйствах, происходит уже в течение 5 лет).

Сложной остается ситуация с импортозамещением витаминов, пищевых добавок, средств защиты растений и т.п. [7], замещение указанных категорий товаров в 2022 г. продукцией от отечественного производителя крайне маловероятно.

### Выводы

Полученные данные свидетельствуют об определенных успехах российского АПК во многих направлениях. Устойчиво высокими в течение 2019–2021 гг. являются показатели роста доходов от внешнего экспорта продукции АПК, ежегодно увеличивается число стран-потребителей российской сельхозпродукции. Нарастание объемов внутреннего экспорта, достижение пороговых показателей продовольственной безопасности для страны способствует развитию экспортного потенциала для внешнего экспорта в сфере АПК.

Однако развитию препятствует достаточно широкий спектр проблем, многие из которых присутствуют в системе АПК длительное время, и усилия, принимаемые для их преодоления, недостаточны. Особое внимание мы уделяем вопросу развития инфраструктуры экспорта, полагая, что он должен решаться на федеральном уровне. Требуется государственная поддержка,

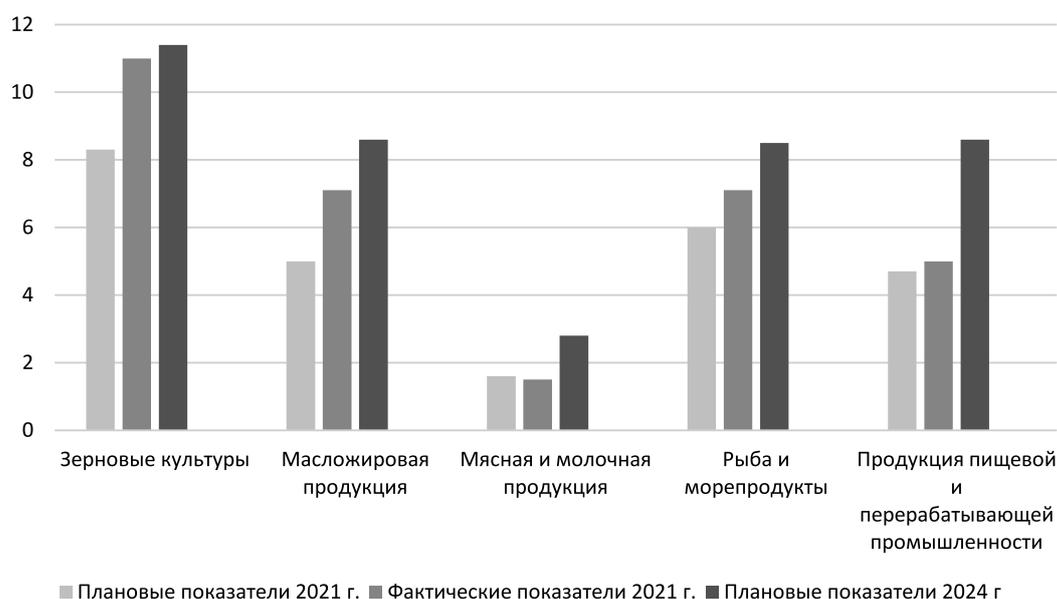


Рис. 4. Сравнительный анализ реальных и прогнозных показателей по направлениям экспорта АПК, млрд долл.

и в первую очередь, по нашему мнению, важно не финансирование, но помощь информационного и организационного характера. Также стоит учитывать, что импортозамещение реализовано в России не в полной мере, и в сфере АПК остаются направления, где присутствует зависимость от импорта (семена, витамины, пищевые добавки и т.п.). Исходя из проведенного исследования, вероятность организовать самостоятельное производство в этих направлениях, по крайней мере, в краткосрочной, и скорее всего, в среднесрочной перспективе, представляется достаточно низкой.

В рамках исследования были рассмотрены отдельные нюансы прогнозирования экспортных показателей в сфере АПК. Сделан вывод, что следствием пандемии стали регулярные перепады в структуре как экспорта, так и импорта страны, и хотя на основе проведенного исследования мы можем утверждать, что пока российский сельхозпроизводитель справляется с подобными проблемами, но прогнозирование в этом направлении является затруднительным.

Таким образом, по итогам исследования мы делаем вывод, что несмотря на наличие нерешенных пока проблем, в России формируется экспортная модель развития основных рынков продукции АПК, но с приоритетным удовлетворением внутреннего спроса и поддержания продовольственной безопасности страны.

#### Библиографический список:

1. Федеральный проект «Экспорт продукции АПК» от 14.12.2018 г. // Министерство экономического развития и инвестиций Самарской области [Электронный ресурс]. — URL: <https://economy.samregion.ru/upload/iblock/8ba/FP-Ekспорт-APK.pdf>.
2. Бакеев А. Зависимость от импортных семян не победить поодиночке // Эксперт Юг. — 2021. — № 4 [Электронный ресурс]. — URL: <https://expertsouth.ru/news/zavisimost-ot-importnykh-semyan-ne-pobedit-poodinochke/>.
3. Баскаков С.М., Суханова И.Ф., Наконечная О.А. Экспортный потенциал неэкспортного региона: взгляд из Новосибирской области // ЭТАП: Экономическая Теория, Анализ, Практика. — 2021. — № 5. — С. 26–37.
4. Глава Минсельхоза подвел итоги работы российского АПК в 2021 году // Lenta.ru [Электронный ресурс]. — URL: <https://lenta.ru/news/2021/12/14/minselhoz>.
5. Иванов О.Б., Бухвальд Е.М. Проблема импортозамещения в стратегиях развития российских регионов // ЭТАП: Экономическая Теория, Анализ, Практика. — 2017. — № 4. — С. 24–41.
6. К 2025 году доля импортных овощей на рынке России может сократиться с 16 до 10% // Specagro.ru [Электронный ресурс]. — URL: <https://specagro.ru/news/202011/k-2025-godu-dolya-importnykh-ovoschey-na-rynke-rossii-mozhet-sokratitsya-s-16-do-10>.
7. Карabut Т. Россия не может справиться с импортозависимостью по ряду продуктов питания // Российская газета. Федеральный выпуск. — 2021. — № 296 (8647) [Электронный ресурс]. — URL: <https://rg.ru/2021/12/28/v-rf-ne-mogut-spravitsia-s-importozavisimosti-po-riadu-produktov-pitaniia.html>.
8. О ходе реализации государственной программы развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия. Аналитический вестник № 9 (769) // Совет Федерации Федерального Собрания Российской Федерации [Электронный ресурс]. — URL: <http://council.gov.ru/media/files/d4ApG8Uw6BKngDd1JO3WsPDgllAj1AEd.pdf>.
9. Шаповалова К. Экспорт продукции АПК в 2021 г.: комментарии экспертов // Agrobook.ru [Электронный ресурс]. — URL: <https://agrobook.ru/blog/user/katerina-shapovalova/eksport-produkcii-apk-v-2021-kommentarii-ekspertov>.
10. Экспорт АПК РФ за 2021 г. Статистика // Агроэкспорт [Электронный ресурс]. — URL: <https://aemcx.ru/analytics/statistics/stat2021/>.
11. Import substitution Economics // Britannica.com [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.britannica.com/topic/import-substitution>.

# Характеристика приграничных регионов РФ на основе рейтингового подхода

**Е.В. Нежелченко,**

*к.э.н., доцент, доцент кафедры международного туризма и гостиничного бизнеса, НИУ БелГУ,*

**Ю.И. Здоровец,**

*к.э.н., доцент, ведущий научный сотрудник отдела аграрной политики и прогнозирования развития АПК, ФГБНУ ФНЦ ВНИИЭСХ,*

**С.Н. Ясенюк,**

*к.э.н., доцент, доцент кафедры международного туризма и гостиничного бизнеса, НИУ БелГУ,*

**Д.А. Петросов,**

*к.т.н., доцент, доцент Департамента анализа данных и машинного обучения, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации*

*Аннотация: российские регионы значительно различаются между собой по уровню экономического развития и по возможностям инновационного развития. Большинство российских регионов заявили об инновационном развитии, но их потенциал в этом плане невелик, и необходимы специальные исследования для оценки возможности перехода к инновационному развитию. Значительное влияние на экономическое развитие приграничных территорий оказывают факторы, связанные в первую очередь с экономической политикой региональных и федеральных властей. Как правило, выделяют системно-экономические (тип экономической системы, открытость экономики и другие), экономико-политические и институционально-экономические факторы. Влияние таких факторов зачастую слабее и менее устойчиво, но проявляется быстрее, отражая эффективность проводимой властями социально-экономической политики. В статье представлено обоснование рейтингового подхода к оценке развития приграничных территорий России, а также проведен анализ полученных результатов.*

*Ключевые слова: приграничные территории, факторы, рейтинг, социально-экономическое развитие.*

## Characteristics of the border regions of the Russian Federation based on the rating approach

**E.V. Nejelchenko,**

*PhD in Economics, Docent, Associate Professor of the Department of International Tourism and Hotel Business, Belgorod National Research University,*

**Y.I. Zdorovets,**

*PhD in Economics, Docent, Leading Researcher of the Department of Agrarian Policy and Forecasting of Agro-Industrial Complex Development, FSBSI FRC AESDRA VNIIESH,*

**S.N. Yasenok,**

*PhD in Economics, Docent, Associate Professor of the Department of International Tourism and Hotel Business, Belgorod National Research University,*

**D.A. Petrosov,**

*Candidate of Technical Sciences, Docent, Associate Professor, Department of Data Analysis and Machine Learning, Financial University under the Government of the Russian Federation*

*Abstract: Russian regions differ significantly in terms of economic development and innovative development opportunities. Most of the Russian regions have declared innovative development, but their potential in this regard is small and special studies are needed to assess the possibility of transition to innovative development. Significant influence on the economic development of border areas is exerted by factors primarily related to the economic policy of regional and federal*

*authorities. As a rule, system-economic (type of economic system, openness of the economy, etc.), economic-political and institutional-economic factors are distinguished. Their influence is often weaker and less stable, but manifests itself more quickly, reflecting the effectiveness of the socio-economic policy pursued by the authorities. The article presents the rationale for the rating approach to assessing the development of the border territories of Russia, as well as an analysis of the results obtained.*

*Keywords: border areas, factors, rating, socio-economic development.*

## Введение

Авторы научных публикаций, оценивающие социально-экономические факторы развития приграничных регионов Российской Федерации, акцентируют свое внимание на преимуществах данных регионов, создаваемых границей. Как показывают исследования, приграничные территории отличаются по величине ВВП на душу населения, среднедушевым денежным доходом, среднемесячной заработной платой и другим важным показателям. Использование этих различий является важной чертой социально-экономического развития приграничных территорий.

Однако, для того чтобы подобрать правильные подходы и методики оценки эффективности и повышения конкурентоспособности приграничного региона, необходимо досконально исследовать его особенности и потенциал развития. Поэтому, на наш взгляд, принимать стратегические решения на основе анализа текущей ситуации или анализа динамики развития приграничного региона за предшествующие периоды будет не совсем правильным, так как данные подходы не позволяют учесть их зависимость от факторов, способных оказать влияние на эффективное развитие приграничного региона.

Цель нашего исследования заключается в теоретическом обосновании и разработке практических рекомендаций по улучшению социально-экономического развития приграничного региона Российской Федерации, связанных с разработкой мероприятий по его управлению.

## Методы исследования

Сравнительная характеристика зарубежных направлений исследования регионов существенно отличаются друг от друга применяемой методологией, масштабами и свойствами объекта и предмета исследования.

Различные по своему содержанию сценарии развития региона могут порождать сходные траектории обобщающих стоимостных показателей, и заметно различаться по иным показателям (например, демографическим, экологическим, медико-демографическим). Во многом это зависит от наличия и степени влияния определенных факторов экономического развития, а также их комбинаций.

Под факторами экономического развития обычно понимают явления и процессы, определяющие его темпы, масштабы и качественные характеристики. К основным факторам, влияющим на ход развития и определяющим уровень развития, достигнутый регионом, можно отнести следующие: природные и трудовые ресурсы; вложенный капитал; человеческие ресурсы; экономический потенциал; научно-технический потенциал; географический фактор; политические процессы; исторические, культурные и этнические традиции и характеристики;

состояние окружающей среды; внешние воздействия.

Надо отметить, что политические, социальные, культурные и другие подобные факторы, не имея ярко выраженного экономического содержания, тем не менее, оказывают заметное влияние на экономические процессы в регионе [2].

Существуют различные классификации факторов регионального экономического развития, которые хорошо изложены в работах российских ученых. В современных моделях в качестве основных факторов рассматриваются накопленные инвестиции (или основные фонды), численность занятых (иногда с поправкой на уровень образования) и экспоненциальная функция, вбирающая в себя все прочие факторы, понимаемая как технический прогресс. В то же время современные исследования показали, что данные факторы лишь частично объясняют экономическое развитие, и есть необходимость разработки новых моделей, учитывающих влияние качества институтов, географических условий и других факторов. Региональное экономическое развитие выступает как результат действия не только экономических, но и неэкономических факторов.

Обоснование динамики и тенденций социально-экономического развития региона, структурных сдвигов в экономике основывается на современных методологических подходах, с использованием теорий экономического роста и регионального развития. В исследовании применительно к приграничному региону используются различные теоретико-методологические подходы, учитывающие географические особенности региона, влияние трансграничных отношений на движение инвестиций и других факторов производства, роль государства в активизации инвестиционных процессов, анализируется изменение структуры общественного производства и происходящие в ней сдвиги.

Экономико-политические факторы связаны с текущей экономической политикой, которую в большей степени осуществляет федеральная власть, полномочия которой сформулированы в Конституции страны.

По некоторым оценкам в наибольшей степени ускорению экономического роста способствуют сокращение объема государственных расходов, уменьшение масштабов коррупции, проведение структурных реформ и либерализация внешней торговли.

К основным инструментам экономического воздействия федерального уровня на регионы, носящим преимущественно ресурсный характер, относятся трансферты и федеральные налоги, часть которых остается в регионе. Снижает эффективность действий региональных и местных властей передача полномочий без соответствующей передачи источников финансирования.

## Результаты исследования

Анализ влияния экономико-политических и системно-экономических факторов на рост экономики региона позволяет оценить эффективность проводимой ее правительством социально-экономической политики.

Межрегиональное сотрудничество является важным фактором развития в производственной и социальной сферах, источником привлечения инвестиций, расширения рынков сбыта продукции, произведенной в регионе, предполагает проведение политики расширения и укрепления торгово-экономических, научно-технических и культурных связей с регионами РФ и может способствовать наращиванию инновационного потенциала.

Межрегиональные экономические связи — это система экономических отношений и интересов регионов, развивающихся в процессе функционирования общественного производства, обусловленная разделением общественного труда и специализацией производства, размещением производительных сил и природно-географическими условиями, включающая материальный товарообмен, совместное выполнение работ, туризм, финансовые потоки, инвестиции, обмен информацией, которые происходят между фирмами, отраслями, кластерами, муниципальными образованиями и населением регионов. Межрегиональное сотрудничество позволяет преодолеть закрытость региональных рынков через ограничения, рост транспортных тарифов и региональный заказ, замкнутость отсталых регионов и ориентированность на внешний рынок части успешно развивающихся [3].

Успешные научные и образовательные проекты, инвестиции, приведшие к модернизации существующих и созданию новых предприятий с современными технологиями, могут способствовать появлению и успешной реализации совместных инновационных проектов, что приведет к росту инновационного потенциала, появлению совместно разработанных новых товаров и услуг.

Таким образом, межрегиональное и трансграничное сотрудничество во многом обуславливаются институциональными и институционально-политическими факторами и ограничениями, а также привлекательностью институционального климата региона в целом.

В современных условиях время (а точнее скорость распространения управленческих импульсов и адаптации к меняющимся условиям) и инновационность (способность своевременно сформировать уникальные ответы на появляющиеся вызовы) становятся существенными факторами обеспечения устойчивости социально-экономических систем.

Обзор литературных источников позволяет заключить, что попытки оценить уровень социально-экономического развития субъектов РФ предпринимались многими экономистами. Анализ подходов к определению уровня социально-экономического развития регионов показал достаточно обширный материал исследований по выбранной тематике [2–7].

Однако следует отметить, что универсальной методикой не может быть признана ни одна из существующих методик, это связано с тем, что территориальные системы находятся в постоянном изменении, в результате чего

возникает необходимость пересмотра критериев оценки.

При исследовании социально-экономического развития региона рассматриваются группы факторов, имеющие большое значение для реализации функций региона. Условно их можно объединить в 5 групп (рис. 1).

Большое значение при анализе социально-экономического развития и процессов трансформации региональной социально-экономической системы имеет количественная оценка исследуемых процессов, выявление факторов, влияющих на их протекание, определение степени их влияния [3, 5]. При этом рассматривается разный подход к измерению характеристик объектов и процессов в экономической системе, типы шкал, используемых для измерения характеристик объектов (номинальная, порядковая, интервальная и относительная). При этом используются следующие методы, представленные на рис. 2.

Как отмечают многие ученые, целесообразно для определения уровня социально-экономического развития региона использовать комплексную оценку (рис. 3.).

Таким образом, в связи с вышеизложенным возникает достаточно сложный выбор оптимального инструментария для оценки социально-экономического развития конкретного региона.

В целях исследования социально-экономической характеристики приграничных регионов Российской Федерации в рамках нашего исследования будут рассмотрены группы факторов, имеющие, на наш взгляд, наибольшее значение для оценки приграничных регионов РФ. Это: общие факторы, которые характеризуют географическое и геополитическое положение региона, его демографический потенциал и природно-климатические условия; факторы пространственного развития, которые характеризуют особенности пространственной организации системы расселения, инфраструктуру, каркас развития территории, ее специализацию в территориальном разделении труда; факторы социально-экономического развития; факторы институционального развития — качество институциональной среды, качество институтов [4, 6].

Большое значение при анализе социально-экономического развития и процессов трансформации региональной социально-экономической системы имеет количественная оценка исследуемых процессов, выявление факторов, влияющих на их протекание, определение степени их влияния.

На первом этапе нашего исследования дана социально-экономическая характеристика приграничных территорий Российской Федерации и проведен анализ уровня места, занимаемого приграничными регионами в РФ по основным социально-экономическим показателям. Основным методом исследования на данном этапе был количественный анализ. В рамках исследования авторами были проанализированы следующие показатели по приграничным регионам РФ: плотность населения, среднедушевые денежные доходы населения (в месяц), среднегодовая численность занятых в регионе, среднемесячная заработная плата, индекс заработной платы, индекс производительности труда,



**Рис. 1.** Группы факторы, используемые при исследовании социально-экономического развития региона

валовой региональный продукт, валовой региональный продукт на одного жителя, отношение объемов инвестиций в основной капитал к валовому региональному продукту, доля ВРП по приграничным регионам РФ в сравнении со среднероссийским размером ВРП и размер ВРП на душу населения по приграничным регионам РФ и его сравнение со среднероссийским размером ВРП на душу населения. Также были рассмотрены пограничные страны приграничных регионов РФ, площадь территорий и численность населения приграничных регионов Российской Федерации.

Для анализа уровня места, занимаемого приграничными регионами в РФ по основным социально-экономическим показателям, авторами были рассмотрены такие показатели как: площадь территорий; численность населения; поступление налогов, сборов и иных обязательных платежей в бюджетную систему РФ на душу населения; валовой региональный продукт на душу населения (на 1 января); валовой региональный продукт на душу населения (на 1 января); основные фонды в экономике (по полной учетной стоимости; на конец года); основные фонды в экономике (по полной учетной стоимости; на конец года); среднедушевые денежные доходы (в месяц); среднемесячная номинальная заработная плата работников организаций; среднемесячная номинальная заработная плата работников организаций; уровень безработицы; численность студентов, обучающихся по программам высшего образования на 10 000 человек населения.

Целью данного этапа явилось краткое изучение

социально-экономической характеристики приграничных регионов Российской Федерации, а также анализ уровня места, занимаемого приграничными регионами в РФ по основным социально-экономическим показателям.

На втором этапе нашего исследования проводилось изучение социально-экономического положения приграничных регионов РФ. Для этого нами были рассчитаны средние значения основных показателей, отражающих социально-экономическое положение приграничных регионов РФ. С помощью рейтингового анализа нами был осуществлен сравнительный анализ эффективности деятельности приграничных территорий РФ, сгруппированным по рангам эффективности.

Для более достоверной оценки социально-экономической эффективности деятельности приграничных территорий РФ на третьем этапе мы использовали комплексный подход, заключающийся во всесторонней характеристике эффективности приграничных территорий, то есть в осуществлении оценки, помимо экономической эффективности, еще нескольких видов эффективности, в частности социальной. При проведении анализа мы постарались учитывать максимально возможное число видов эффективности.

В соответствии с разработанной методикой, анализ проведен с помощью метода «тепловой» зависимости одного результативного показателя от других. В задачи этого анализа входит наглядное представление и обоснование взаимосвязанности влияющих факторов и установление степени тесноты.

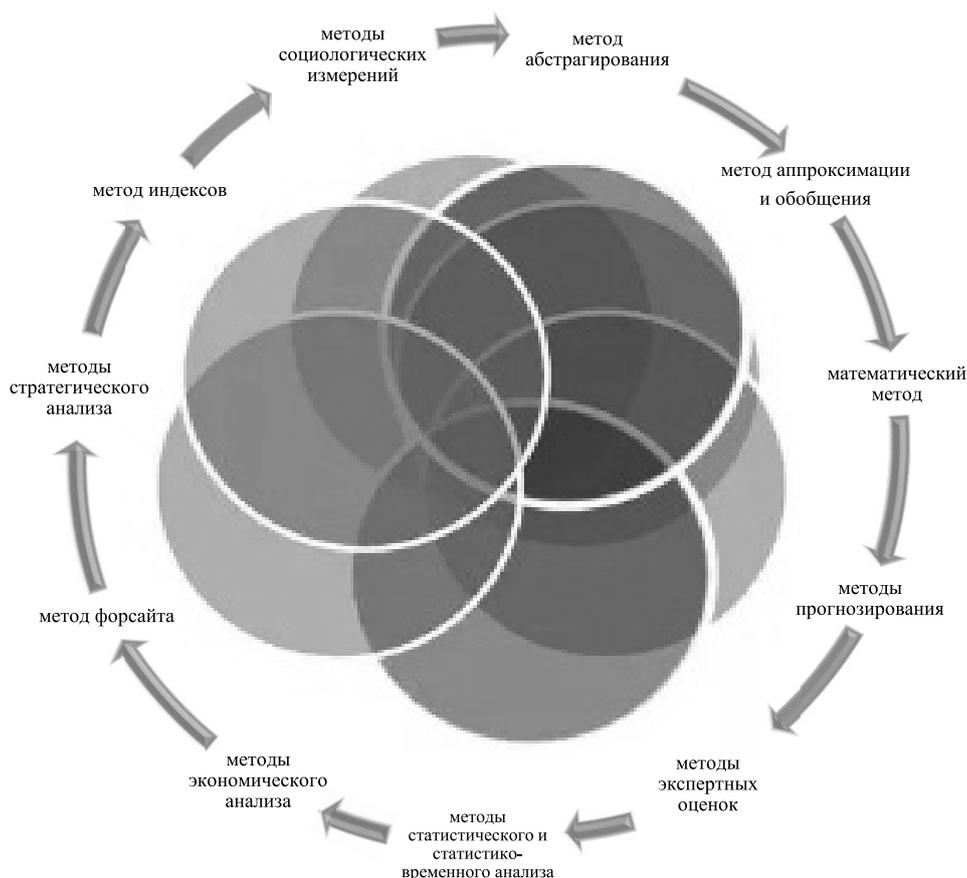


Рис. 2. Методы, применяемые для определения уровня социально-экономического развития региона

Задачей следующего этапа является группировка приграничных регионов РФ по размеру среднедушевого денежного дохода населения по субъектам РФ и сравнительная характеристика со средним размером среднедушевого денежного дохода населения в целом по РФ. В более обобщенном виде четырехэтапная модель исследования представлена на рис. 4.

Таким образом, диагностика социально-экономического положения приграничных регионов Российской Федерации осуществлялась в четыре этапа. Каждый из этапов диагностики имел свою цель, в рамках которой решались конкретные задачи.

По данным Росстата в 2020 г. плотность населения менее 8,56 чел./км<sup>2</sup> (минимальная плотность

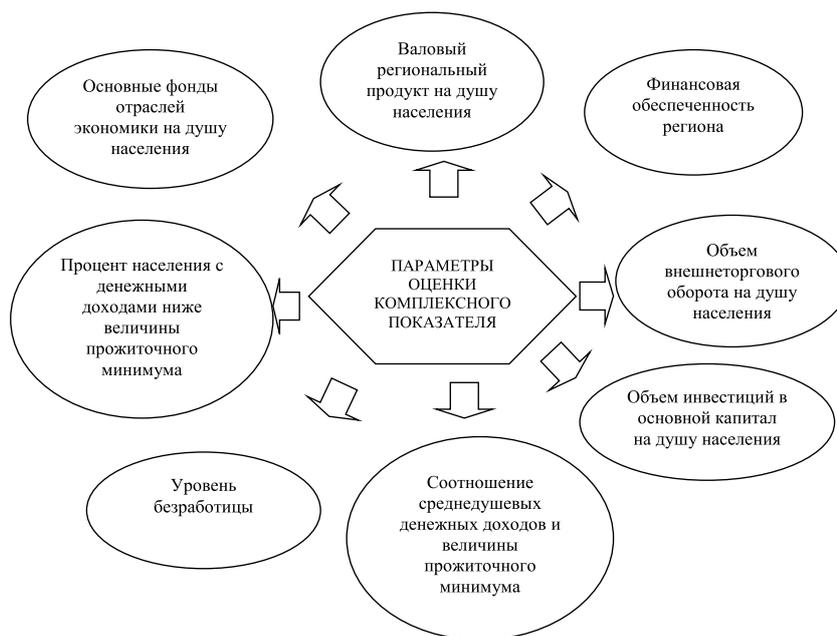


Рис. 3. Параметры оценки комплексного показателя социально-экономического развития региона

до 0,07 чел./км<sup>2</sup> наблюдается в Чукотском автономном округе) составляла в 20 приграничных регионах (от 11 до 25 чел./км<sup>2</sup> — в 12 регионах, от 30 до 45 чел./км<sup>2</sup> — в 6 регионах). Наиболее высокая плотность населения от 50 до 120 чел./км<sup>2</sup> была в 8 регионах юго-западной части РФ. Несмотря на то, что Санкт-Петербургский мегалополис с численностью населения 5 млн 386 тыс. чел. имеет плотность населения 3814 чел./км<sup>2</sup>, в целом приграничный пояс из субъектов РФ относится к наименее заселенной части России.

Нами были рассчитаны средние значения основных показателей, отражающих социально-экономическое положение приграничных регионов РФ (табл. 1).

Таким образом, с помощью рейтингового анализа нами был осуществлен сравнительный анализ эффективности деятельности приграничных территорий РФ, сгруппированным по рангам эффективности. Данные табл. 1 свидетельствуют о том, что, такие приграничные территории РФ как Ненецкий автономный округ, Ямало-Ненецкий автономный округ, Сахалинская область,

Таблица 1

### Результаты рейтинга приграничных регионов РФ по трем показателям эффективности, 2020 г.

Приграничный регион	Размер среднедушевого денежного дохода населения по субъектам РФ и его сравнение со среднероссийским размером среднедушевого денежного дохода населения, %	Место	Размер ВРП на душу населения по субъектам РФ и его сравнение со среднероссийским размером ВРП на душу населения, %	Место	Размер внешнеторгового оборота на душу населения по субъектам РФ и его сравнение со среднероссийским размером внешнеторгового оборота на душу населения, %	Место	Сумма мест	Итоговое место
Ненецкий автономный округ	238,10	3	1195,2	1	489,19	2	6	1
Ямало-Ненецкий автономный округ	250,50	2	978,2	2	314,37	3	7	2
Сахалинская область	170,26	5	417,2	3	1075,35	1	9	3
Чукотский автономный округ	251,86	1	268,3	4	125,85	8	13	4
Магаданская область	192,98	4	210,4	5	114,40	9	18	5
г. Санкт-Петербург	137,48	7	134,2	9	177,20	5	21	6
Республика Саха (Якутия)	128,75	9	192,7	6	144,11	6	21	7
Мурманская область	129,91	8	112,4	11	190,07	4	23	8
Камчатский край	153,29	6	130,5	10	96,03	10	26	9
Ленинградская область	93,54	15	101,7	12	126,24	7	34	10
Красноярский край	91,77	17	137,4	8	81,87	11	36	11
Белгородская область	92,95	16	96,5	13	72,86	13	42	12
Хабаровский край	117,36	10	93,3	15	49,14	19	44	13
Приморский край	104,81	11	76,0	22	74,11	12	45	14
Архангельская область	97,39	14	81,3	18	60,68	15	47	15
Тюменская область	88,03	21	141,5	7	40,62	23	51	16
Республика Карелия	90,08	18	78,7	19	55,84	16	53	17
Краснодарский край	100,74	12	71,3	24	45,16	20	56	18
Самарская область	83,40	24	82,0	17	50,75	18	59	19
Калининградская область	82,18	25	78,6	20	51,53	17	62	20
Ростовская область	88,58	20	59,5	30	68,15	14	64	21
Новосибирская область	87,33	22	77,3	21	39,53	24	67	22
Амурская область	98,72	13	65,8	27	21,02	30	70	23
Воронежская область	89,45	19	70,1	25	18,24	33	77	24
Курская область	83,76	23	67,0	26	24,83	28	77	25
Оренбургская область	68,92	37	88,3	16	36,27	25	78	26
Челябинская область	72,90	33	73,4	23	43,21	21	77	27
Смоленская область	77,96	29	57,8	32	41,90	22	83	28
Еврейская автономная область	78,32	28	60,9	29	25,86	27	84	29

Приграничный регион	Размер среднедушевого денежного дохода населения по субъектам РФ и его сравнение со среднероссийским размером среднедушевого денежного дохода населения, %	Место	Размер ВРП на душу населения по субъектам РФ и его сравнение со среднероссийским размером ВРП на душу населения, %	Место	Размер внешнеторгового оборота на душу населения по субъектам РФ и его сравнение со среднероссийским размером внешнеторгового оборота на душу населения, %	Место	Сумма мест	Итоговое место
Астраханская область	70,77	36	95,0	14	17,44	36	86	30
Омская область	75,23	30	61,1	28	18,19	34	92	31
Волгоградская область	70,94	35	59,1	31	21,66	29	95	32
Забайкальский край	75,21	31	53,3	33	20,66	31	95	33
Брянская область	79,92	26	47,6	35	11,25	38	99	34
Республика Бурятия	72,44	34	39,6	41	31,92	26	101	35
Саратовская область	67,15	40	50,8	34	19,54	32	106	36
Псковская область	73,85	32	45,3	37	14,95	37	106	37
Алтайский край	67,25	39	41,0	39	18,01	35	113	38
Республика Дагестан	78,47	27	34,7	44	0,70	45	116	39
Курганская область	67,15	41	44,5	38	10,58	40	119	40
Республика Алтай	60,45	44	39,7	40	5,89	41	125	41
Республика Северная Осетия — Алания	67,68	38	32,2	45	3,53	43	126	42
Республика Калмыкия	56,99	45	46,9	36	0,65	46	127	43
Республика Тыва	49,72	47	36,3	42	10,94	39	128	44
Кабардино-Балкарская Республика	61,53	42	29,0	46	2,53	44	132	45
Республика Крым	62,29	43	35,3	43	0,61	47	133	46
Карачаево-Черкесская Республика	52,45	46	28,6	47	3,71	42	135	47
Республика Ингушетия	48,37	48	18,9	48	0,29	48	144	48

и Чукотский автономный округ имеют достаточно близкие значения рассчитанных коэффициентов.

Однако, для более достоверной оценки социально-экономической эффективности деятельности приграничных территорий РФ важен комплексный подход, заключающийся во всесторонней характеристике эффективности приграничных территорий, то есть в осуществлении оценки, помимо экономической эффективности, еще нескольких видов эффективности, в частности социальной. Отметим, что при проведении анализа следует учитывать максимально возможное число видов эффективности.

В соответствии с разработанной методикой, решение этой задачи осуществляется с помощью метода «тепловой» зависимости одного результативного показателя от других.

Проведя анализ данных за 2020 г. по 48 приграничным регионам Российской Федерации методом статистической группировки, можно сделать следующие выводы

(табл. 2). С помощью метода группировки по 48 приграничные регионы Российской Федерации были разбиты на 4 группы по размеру среднедушевого денежного дохода населения по субъектам РФ. Была выявлена следующая закономерность, что с ростом среднедушевого денежного дохода населения происходит рост основных социально-экономических показателей.

В первую группу вошло 10 приграничных регионов Российской Федерации, имеющих морскую границу, а также граничащие с Норвегией, Финляндией и КНР. Средний размер среднедушевого денежного дохода населения составляет 62 606 руб. Во второй группе средний размер среднедушевого денежного дохода населения практически в два раза ниже среднего размера среднедушевого денежного дохода населения первой группы.

Ко второй группе относится 12 приграничных регионов Российской Федерации, имеющих морскую границу, а также граничащие с Украиной, Финляндией, Эстонией,

Таблица 2

**Группировка приграничных регионов РФ по размеру среднедушевого денежного дохода населения по субъектам РФ, 2020 г.**

Группы	Интервал значений	Кол-во регионов/границ	Регионы
I группа	свыше 40 000 руб. в расчете на душу населения в месяц, руб.	10/4 (морская граница, Норвегия, Финляндия, КНР)	Хабаровский край
			Республика Саха (Якутия)
			Мурманская область
			г. Санкт-Петербург
			Камчатский край
			Сахалинская область
			Магаданская область
			Ненецкий автономный округ
			Ямало-Ненецкий автономный округ
			Чукотский автономный округ
II группа	от 30 000 до 40 000 руб. в расчете на душу населения в месяц, руб.	12/8 (морская граница, Украина, Финляндия, Эстония, Грузия, Казахстан, КНР, КНДР)	Новосибирская область
			Тюменская область
			Ростовская область
			Воронежская область
			Республика Карелия
			Красноярский край
			Белгородская область
			Ленинградская область
			Архангельская область
			Амурская область
			Краснодарский край
			Приморский край
			III группа
Республика Алтай			
Кабардино-Балкарская Республика			
Республика Крым			
Саратовская область			
Курганская область			
Алтайский край			
Республика Северная Осетия — Алания			
Оренбургская область			
Астраханская область			
Волгоградская область			
Республика Бурятия			
Челябинская область			
Псковская область			
Забайкальский край			
Омская область			
Смоленская область			
Еврейская автономная область			
Республика Дагестан			
Брянская область			
Калининградская область			
Самарская область			
Курская область			
IV группа	менее 20 000 руб. в расчете на душу населения в месяц, руб.	3/2 (Грузия, МНР)	Республика Ингушетия
			Республика Тыва
			Карачаево-Черкесская Республика



**Рис. 4.** Четырехэтапная модель диагностики социально-экономического положения приграничных регионов Российской Федерации

Грузией, КНР и КНДР. Средний размер среднедушевого денежного дохода населения составляет 33 104 руб.

В 3 группу районов с еще меньшим размером среднедушевого денежного дохода населения — 25 440 руб. вошли 23 приграничных региона Российской Федерации, территории которых имеют морскую границу, а также граничащие с Украиной, Польшей, Литвой, Беларуссией, Латвией, Эстонией, Казахстаном, Азербайджаном, Грузией, КНР и МНР.

В 4 группу вошли три приграничных региона Российской Федерации, с меньшим размером среднедушевого денежного дохода населения — 17 745 руб., территории которых граничат с Грузией и МНР.

#### Выводы и заключение

Проведенный анализ наглядно демонстрирует, что только в приграничных регионах РФ первой группы (10 регионов) размер среднедушевого денежного дохода населения выше среднего размера среднедушевого денежного дохода населения в целом по РФ (35 361 руб.). В приграничных регионах РФ второй группы (12 регионов) размер среднедушевого денежного дохода населения варьируется в пределах среднего размера среднедушевого денежного дохода населения в целом по РФ (35 361 руб.) от 30 881 руб. в Новосибирской области до 37 063 руб. в Приморском крае.

Самая емкая по количеству приграничных регионов РФ, входящих в группу, является 3 группа, где

минимальный размер среднедушевого денежного дохода населения в Республике Калмыкия — 20 153 руб. и максимальный — 29 617 руб. в Курской области. Следует отметить, что размер среднедушевого денежного дохода населения в приграничных регионах данной группы на порядок ниже среднего размера среднедушевого денежного дохода населения в целом по РФ (35 361 руб.).

В 4 группу вошли три приграничных региона РФ с размером среднедушевого денежного дохода населения в два раза ниже среднего размера среднедушевого денежного дохода населения в целом по РФ (35 361 руб.). Так, в Республике Ингушетия размер среднедушевого денежного дохода населения составил 17 105 руб., в Республике Тыва — 17 582 руб. и в Карачаево-Черкесской Республике — 18 548 руб.

#### Библиографический список:

1. Концепция приграничного сотрудничества в Российской Федерации (утв. распоряжением Правительства РФ от 9.02.2001 № 196-р // Совет Безопасности РФ [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.scrf.gov.ru/security/State/document29/> (дата обращения: 01.04.2022).
2. Куприянов С.В. Особенности экономического развития приграничных регионов // Научные ведомости Белгородского государственного университета. Серия: Экономика.

Информатика. — 2018. — Т. 45. — № 1. — С. 5–14.

3. Мазур Е.А. Методика оценки уровня социально-экономического развития субъектов РФ как средство совершенствования компетенции органов государственной власти РФ и ее субъектов // Молодой ученый. — 2011. — № 3 (26). — Т. 1. — С. 172–175.

4. Малышев В.А. Особенности социально-экономического развития приграничных регионов // Пространственное развитие территорий. Сборник научных трудов Международной научно-практической конференции. Ответ. ред. Е.А. Стрябкова, И.В. Чистникова. — Белгород, 2018. — С. 385–389.

5. Стратегия развития приграничных территорий: традиции

и инновации: монография / под ред. Л.И. Попковой, Ц. Мадры, Л.Б. Вардомского. — Курск: Курск. гос. ун-т, 2018. — 130 с.

6. Стрябкова Е.А. Разработка инструментария формирования стратегии устойчивого развития региона: прогностический подход // Экономика и управление: проблемы, решения. — 2018. — Т. 2. — № 2. — С. 22–30.

7. Стрябкова Е.А. Новый подход к оценке конкурентоспособности региона // Фундаментальные исследования. — 2016. — № 5–2. — С. 423–427.

8. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. — URL: <https://rosstat.gov.ru> (дата обращения: 01.04.2022).



ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»



## РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

[www.re-j.ru](http://www.re-j.ru)

Всестороннее освещение хода реформы в России, пропаганда современных экономических знаний, содействие подготовке экономистов нового поколения — теоретиков и практиков.

Журнал включен в перечень ВАК  
и в базу данных Russian Science Citation Index (RSCI)  
на платформе Web of Science.

### ПОДПИСКА

- НА ПЕЧАТНУЮ ВЕРСИЮ:
  - в редакции: (499) 152-0490, [podpiska@ideg.ru](mailto:podpiska@ideg.ru)
  - в любом отделении почтовой связи по подписному каталогу
- НА ЭЛЕКТРОННУЮ ВЕРСИЮ:
  - через электронные библиотеки: Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU; Университетская библиотека ONLINE; Базы данных East View

реклама

# Особенности развития социального предпринимательства: отечественный и зарубежный опыт

**С.С. Дзусова,**

*к.э.н., доцент, доцент Департамента общественных финансов, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва*

*Аннотация: на фоне экономических кризисов и существующих демографических проблем, ведущих к снижению качества жизни населения и активному расслоению общества, концепция социального предпринимательства становится все более актуальной во всем мировом сообществе. Основываясь на принципах самокупаемости и социальной направленности, социальное предпринимательство несет новаторскую практику решения социальных вопросов в обществе. Данные обстоятельства обуславливают интерес к изучению вопросов эволюции и опыта развития социального предпринимательства в современных условиях. В работе раскрываются особенности европейской и американской модели развития социального предпринимательства. Анализируются проблемы и ограничения отечественной практики социального предпринимательства, существенно снижающие эффективность и масштабы данного феномена в России.*

*Ключевые слова: социальное предпринимательство, этапы развития социального предпринимательства, европейская модель, американская модель, инновационность, самокупаемость.*

## Features of the development of social entrepreneurship: domestic and foreign experience

**S.S. Dzusova,**

*PhD, Docent, Associate Professor of the Department of Public Finance, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow*

*Abstract: against the backdrop of economic crises and existing demographic problems leading to a decrease in the quality of life of the population and an active stratification of society, the concept of social entrepreneurship is becoming increasingly relevant throughout the world community. Based on the principles of self-sufficiency and social orientation, social entrepreneurship is an innovative practice of solving social issues in society. These circumstances determine the interest in studying the issues of evolution and experience in the development of social entrepreneurship in modern conditions. The paper reveals the features of the European and American models of social entrepreneurship development. The problems and limitations of the domestic practice of social entrepreneurship, which significantly reduce the effectiveness and scale of this phenomenon in Russia, are analyzed.*

*Keywords: social entrepreneurship, stages of development of social entrepreneurship, European model, American model, innovation, self-sufficiency.*

Новые проблемы и вызовы, с которыми столкнулось все мировое сообщество в двадцать первом веке, на фоне частых экономических кризисов и политической нестабильности требуют значительных социально-экономических преобразований, особенно в социальной сфере. Как известно, восполнение провалов рынка, находится в прямой компетенции органов власти и требует постоянного наращивания расходов государственного бюджета, но возможности бюджетного финансирования ограничены и не одна власть не способна решить данные проблемы самостоятельно. Образуются ниши преимущественно социального характера, не представляющие коммерческого интереса для традиционного

предпринимательства. Одним из инструментов решения данных проблем в современных условиях, ряд экспертов видят в развитии социального предпринимательства, которое выступает особым гибридом предпринимательских навыков и социальной миссии, несет новаторскую практику решения социальных проблем в обществе. Основы развития социального предпринимательства на сегодняшний день включены в повестку экономического развития многих стран [6].

Для всего мирового пространства социальное предпринимательство представляется достаточно новым феноменом, так как еще несколько десятилетий назад трудно было представить о социальной

ориентированности бизнеса, и идеи его социальной направленности мало освещались в научных исследованиях. Однако сегодня, ориентируясь на зарубежный опыт, можно серьезно говорить о прорыве в этой области, и сам термин «социальное предпринимательство» эволюционирует и уточняется на протяжении нескольких десятилетий. Несмотря на то, что социальное предпринимательство как вид экономической деятельности вошло в практику с именем У. Дрейтона (основателя некоммерческой организации «Ашока»), поддерживающего развитие социального предпринимательства во всем мире, его развитие не ограничивается 70-ми гг. XX столетия [13, с. 215].

В эволюции развития социального предпринимательства условно можно выделить четыре этапа:

**I этап: до начала XIX в.** Период, заложивший основы и первые шаги появления социального предпринимательства среди церковных приходов, связанных с ними различных братств и этнических сообществ, стремящихся к преобразованиям в социальной сфере.

**II этап: конец XIX в. — 20–30 гг. XX в.** Период обращения к вопросам социализации экономики и начала экономической кооперации. Ядром крупных организаций становится внутренняя социальная ячейка поддержки работников, посредством института благотворительности и меценатства.

**III этап: 30–80 гг. XX в.** Период формирования института социального предпринимательства на базе местных сообществ. Для данного этапа характерно активное развитие государственно-частного партнерства и признание ведущей роли организаций некоммерческого сектора.

**IV этап: с 80-х гг. XX в. и по настоящее время.** Период укрепления социального предпринимательства и его глобализация на базе появления компании «Ашока» в 1980 г. и формирования нормативно-правовых основ его функционирования (например, в Италии «Закон о социальных кооперативах в 1991 г.).

Именно с именем исследователя Билла Дрейтона, считавшего, что для общества настало время, когда для решения социальных проблем активно должны использоваться предпринимательские средства, термин «социальное предпринимательство» вошел в оборот в прошлом столетии. По его мнению, активное участие бизнеса в решении социальных вопросов связано с тем, что большая часть институтов общественного сектора в решении этих проблем оказалось нерезультативной и неэффективной. В связи с чем социальные предприниматели рассматриваются как агенты, несущие инновации в социальную сферу. Агенты, имеющие обостренное чувство социальной ответственности и готовые к смелым инновационным решениям в области решения социальных проблем [9, с. 63]. Например, к таким агентам можно отнести банк «Грамин» (1976 г.), ведущий борьбу с бедностью в Бангладеш; знаменитый фонд «Ашока» (1981 г.), распространяющий идеологию социального предпринимательства; Институт здоровья одного мира, предоставляющий лекарства особо нуждающимся в развивающихся странах.

Несмотря на то что, практика социального предпринимательства имеет свою историю, научную основу оно стало приобретать лишь несколько десятков лет назад, что во многом объясняет отсутствие слабости теоретических основ. Одними экспертами социальное предпринимательство ассоциируется исключительно с некоммерческими организациями, которым в силу законодательных прав разрешена предпринимательская деятельность, позволяющая приносить прибыль и использовать ее для реализации своей миссии. Другими, этот термин рассматривается в отношении тех предпринимателей, деятельность которых связана с созданием и функционированием некоммерческих организаций. И наконец, третья группа представителей связывает социальное предпринимательство непосредственно с бизнесом, который может совмещать финансовые интересы с принципами социальной ответственности [7, с. 160].

Такие различия в подходах в большей степени продиктованы расхождениями в сформировавшейся идеологии некоторых стран. Так, например, для США характерна модель социального предпринимательства, которая основывается на индивидуальном финансовом успехе, в центре которой, находится бизнес и его лидерские качества. В тоже время, для стран Западной Европе и Южной Кореи характерна модель социального предпринимательства, которая отдает предпочтение коллективному успеху и ориентируется на некоммерческие организации и сообщество, с которыми они взаимодействуют [8].

Американская модель социального предпринимательства основывается на глубоких традициях самоорганизации населения в решении социальных проблем и рассматривается с позиции доходного бизнеса, ориентированного на оказание социальной поддержки нуждающимся членам общества, не требующего серьезной государственной поддержки. В отличие от США, в Европе исторически была сформирована самая надежная социальная модель, не требовавшая активного развития некоммерческого сектора. На содержание такой социальной модели, согласно политики Евросоюза, выделялось более 30% ВВП. Но тяжесть демографических проблем и последствий кризисных явлений сделали непосильной для многих европейских стран реализацию социальных программ, и вопрос о развитии социального предпринимательства стал рассматриваться как один из аспектов социальной политики. Делая ставку на социальное предпринимательство в вопросах воспитания детей, социальной помощи нуждающимся, образования и медицины, в европейских странах акцент в первую очередь делается на получение социальной эффективности, а вопрос финансовой эффективности является вторичным.

Отсутствие надежной социальной модели государственного обслуживания, подобной европейской системе социальной защиты, обеспечило жизненную стойкость некоммерческого сектора США. Поддерживаемые мощным олигархическим капиталом и развитой сетью частных благотворительных фондов, неправительственные организации прочно обосновались на рынке социальных услуг как организации, занимающиеся доходным

и справедливым бизнесом в социальной сфере [12, с. 66].

В европейских странах, социальное предпринимательство стало ответной мерой на демографические проблемы и периодически возникающие экономические кризисы, способствующие росту безработицы и усиливающие социальное неравенство. Именно борьба с безработицей дала жизнеспособность итальянской модели социального предпринимательства.

Италия стала первой страной, которая на законодательном уровне поддержала социальное предпринимательство, приняв в 1991 г. закон «О социальном кооперативе». Появление новой организационно-правовой формы связывалось с необходимостью решения вопроса трудоустройства отдельных категорий граждан, не способных конкурировать на рынке труда. По своей сути, итальянский социальный кооператив можно, по праву, отнести к первым в мире социальным предприятиям, нацеленным не только на удовлетворение интересов своих членов, но и на удовлетворение интересов более широкого круга лиц. В развитии итальянского кооперативного движения можно выделить несколько этапов (табл. 1).

Как следует из анализа, согласно законодательству Италии статус социального кооператива может приобрести любая организация, вне зависимости от характера деятельности и организационно-правовой формы, принявшая на себя социальную миссию и соответствующая определенным условиям, согласно которым:

1. Соблюдаются нормативы реинвестирования прибыли.
2. Сформирована собственная финансовая база.
3. Не менее 1/3 участников кооператива должны входить в группу социально уязвимых категорий населения.

На основе предъявляемых требований в стране сложилось два типа кооперативов:

1. Кооперативы типа «А» — это кооперативы, задействованные в сферах: образование, здравоохранение и социальное обслуживание.
2. Кооперативы типа «В» могут быть задействованы в любых сферах и предоставлять любые социальные услуги при условии трудоустройства социально уязвимых категорий населения.

Практика функционирования социальных предприятий в Италии послужила примером для многих европейских стран. В 1998 г. Португалия принимает Закон «О кооперативах общественной солидарности». По примеру этих стран, во Франции легализуется понятие «кооперативное общество с коллективными интересами». В Финляндии создаются кооперативы, которые трудоустраивают инвалидов и безработных, не способных конкурировать на рынке труда. Используя европейский опыт, бельгийское законодательство не ограничилось корпоративной формой, а предоставило возможность для любой бизнес структуры, наделенной социальной миссией и не заинтересованной в обогащении своих членов — получить статус социального предприятия. Вопросы развития социального предпринимательства для Бельгии стали частью национальной политики, и сегодня в этой сфере задействовано более 16% трудоспособного населения [5, с. 53].

Тенденции, которые складываются на фоне развития социального предпринимательства в европейских странах, позволяют сделать вывод, что, как правило, в этих странах преобладает либо кооперативная форма функционирования социальных предприятий, либо форма некоммерческого объединения. В тоже время, среди европейских стран некоторыми отличительными особенностями в развитии социального предпринимательства выделяется Великобритания [14, с. 160].

Если итальянская модель социального предпринимательства, по большей части, направлена на трудоустройство социально уязвимых категорий населения (в первую очередь, инвалидов), то британская практика развития социального предпринимательства сосредоточена на уровне эффективности рыночных показателей деятельности этих предприятий. Согласно предъявляемым требованиям, большая часть доходов этих организаций (около 50%) должна формироваться либо за счет продажи произведенных товаров, либо за счет предоставления услуг, т.е. за счет собственных источников. При этом основным условием создания компаний общественных интересов является реализация общественных интересов, а не обогащение ее участников, несмотря на то, что они могут получать дивиденды.

Таблица 1

#### Этапы развития социального предпринимательства в Италии

Этапы	Содержание	Значение
I этап	Принятие закона от 08.11.1991 г. № 381 «О социальных кооперативах»	В этот период происходит легализация социального предпринимательства. Закладываются законодательные основы социального кооператива как разновидности кооперативной организационно-правовой формы
II этап	Принятие закона от 13.06.2005 г. № 118 «О делегировании Правительству полномочий по регулированию вопросов социального предпринимательства»	Принятие данного закона, с одной стороны, делегировало Правительству Италии полномочия по регулированию социального предпринимательства, с другой стороны, расширило возможности в приобретении статуса «социального предприятия» как для предприятий малого бизнеса, так и крупному бизнесу и НКО
III этап	Принятие закона № 208 от 28 декабря 2015 г. «Об устойчивости на 2016» (Положение о формировании годового и многолетнего бюджета)	Основы данного законопроекта закрепили правовое положение корпорации общественного блага, являющейся прототипом американской модели — благотворительной корпорации Benefit corporation

Источник: составлено автором на основе источника [5, с. 62]

Главной особенностью американского социального предпринимательства выступают условия финансирования. Как правило, деятельность социальных предприятий в США финансируется из средств частных фондов, а не из средств государства, играющего значительно меньшую роль в этом процессе, чем в европейских странах. Например, по последним оценкам экспертов, доходы социальных предприятий некоммерческого сектора в США достигают более 6% ВВП, из которых большая часть (70%) поступают в виде пожертвований, остальная часть финансируется из частных фондов или поступает в форме наследственных дарений. Однако нельзя сказать, что государство вообще не оказывает поддержку в развитии социального предпринимательства штатов. Большая часть государственной поддержки реализуется через:

- законодательное обеспечение льготного кредитования;
- разработку и предоставление определенных преференций при лицензировании и сертификации социальных предприятий;
- предоставление гарантированного доступа к выполнению социальных заказов.

Таким образом, анализ современных тенденций развития социального предпринимательства в зарубежных странах отчетливо помог раскрыть их особенности, связанные с национальными и культурными традициями, влияющими на привлечение инвестиций и формы государственной поддержки. Но несмотря на некоторые различия, общим для всех стран является тот факт, что статус социального предпринимателя может получить любая некоммерческая организация, активно занимающаяся деятельностью, приносящей доход, нацеленная на формирование собственной финансовой базы, обеспечивающей конкурентные преимущества на рынке социальных

услуг. А также и любая коммерческая организация (вне зависимости от масштабов бизнеса), зарекомендовавшая себя на рынке социальных услуг как организация, занимающаяся доходным и справедливым бизнесом.

В российскую практику данный термин официально вошел с принятием Федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» в 2019 г., как предпринимательская деятельность, направленная на достижение общественных целей и удовлетворение социальных потребностей общества (табл. 2).

Согласно российскому законодательству, коммерческая деятельность, связанная с достижением общественно полезных целей и направленная на решение социальных проблем граждан и общества, реализуемая в рамках требований законодательства, признается социальным предпринимательством. Предприниматель, получивший статус социального предпринимателя, должен выполнять условия, согласно которым, доходы от деятельности, направленной на удовлетворение общественных потребностей, должны составлять не менее 50% и реинвестированная прибыль — не менее 50% [11].

Деятельность, связанная с социальным предпринимательством, ориентирована на ликвидацию провалов рынка и государства в социально значимых сферах и требует определенной поддержки со стороны государства как регулятора финансовых отношений (табл. 3). Как было рассмотрено ранее, в зарубежной практике поддержки социального предпринимательства задействованы различные фонды, грантовые программы и краудфандинг. Прямая государственная поддержка в большей степени характерна для европейской модели социального предпринимательства. На наш взгляд, прямая государственная поддержка должна

Таблица 2

**Нормативно-правовые основы российской практики социального предпринимательства**

№	Нормативно-правовые акты	Характеристика
1	Федеральный закон «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» [1]	Формирует основы функционирования субъектов малого и среднего предпринимательства. Раскрывает условия взаимодействия с органами государственной (местной) власти
2	Федеральный закон «О внесении изменений в Федеральный закон «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» [2]	Способствовал законодательному признанию социального предпринимательства в России, закрепил понятия, связанные с социальным предпринимательством и социальным предприятием
3	Приказ Министерства экономического развития Российской Федерации от 14 марта 2019 г. № 125 [3]	Приказ определил условия взаимодействия с органами государственной (местной) власти и формы государственной поддержки социальными предпринимателями
4	Приказ Министерства экономического развития Российской Федерации от 29.11.2019 № 773 «Об утверждении Порядка признания субъекта малого или среднего предпринимательства социальным предприятием и Порядка формирования перечня субъектов малого и среднего предпринимательства, имеющих статус социального предприятия» [4]	Приказ регламентирует требования к информации и условия получения статуса социального предпринимателя
5	Региональные программы социального развития	Определяют «условия для информационной, консультационной и финансовой поддержки социальных предпринимателей, в т.ч. путем создания ЦИСС» (Центров инноваций в социальной сфере)

Источник: составлено автором на основе источника [1, 2, 3, 4]

Таблица 3

## Виды государственной поддержки социальных предпринимателей в Российской Федерации

№	Вид государственной поддержки	Характеристика
1	Инфраструктурная поддержка	Путем создания центров инновационной системы социальной сферы, обеспечивающих проведение различных консультаций, мастер-классов и конференций
2	Льготное кредитование	На социальных предпринимателей распространяются меры поддержки субъектов малого и среднего бизнеса, основанные на льготном кредитовании и доступу к бесплатным онлайн сервисам
3	Субсидии	Такая форма поддержки со стороны государства осуществляется на грантовой основе по результатам конкурсного отбора
4	Налоговые льготы	Это один из самых действенных методов косвенной поддержки со стороны государства, предусматривающий частичное или полное освобождение от различных видов налогов. Например, услуги по уходу за больными, инвалидами и престарелыми освобождаются от уплаты НДС

Источник: составлено автором на основе источника [2]

осуществляться в особых случаях, когда речь идет о реализации крупных, социально значимых проектах, в остальных случаях более эффективны меры косвенной поддержки, как подтверждает практика социального предпринимательства США.

По данным единого реестра субъектов малого и среднего предпринимательства (МСП), складывающиеся тенденции в развитии социального предпринимательства оставляют желать лучшего. На сегодняшний день социальной идеологией охвачено не более 1% представителей бизнеса, и на конец 2020 г. их количество составило 2,9 тыс. предприятий в 72 субъектах Российской Федерации, в то время как, например, в Великобритании насчитывалось более 470 тыс. предприятий на которых занято 4,4% всего занятого населения [10, с. 105].

Несмотря на явные преимущества, связанные с социальным предпринимательством, складывающиеся тенденции вполне объяснимы тем, что на сегодняшний день большая часть организаций, имеющих статус социальных предпринимателей в Российской Федерации, относится к малому бизнесу с минимальным количеством наемных работников, что в определенной степени создает проблемы с привлечением финансовых ресурсов и ограничивает конкурентные возможности. При этом, с юридической точки зрения, они имеют доступ ко всем финансовым инструментам, предлагаемым рыночной экономикой, однако анализ статистической информации наглядно говорит о существующих проблемах в данной сфере деятельности. Например, в российских условиях источники финансирования социальных предпринимателей представлены в большей степени доходами. Доходы от продажи товаров и предоставления услуг занимают наибольший удельный вес в структуре доходов и составляют 60%. На гранты от государства приходится 23%, а пожертвования от юридических и физических лиц составляют 12%. Инвестиции и займы составляют 4 и 1% соответственно (табл. 3). В тоже время, в ряде европейских стран гранты, предоставляемые государством, составляют примерно 36% и превосходят гранты, предоставляемые в России, в том числе и по объему.

Согласно законодательству, размер выделяемого гранта определяется конкурсной комиссией и предоставляется только в том случае, когда выполняются условия 50% софинансирования со стороны бизнеса. Максимальный размер гранта не превышает 500 тыс. руб., а размер минимального гранта составляет 100 тыс. руб. При этом, грант предоставляется однократно и не допускается его использование на финансирование затрат, связанных с уплатой налогов, сборов и иных обязательных платежей в бюджет и уплату процентов по предоставленным кредитам.

Как известно для успешного видения бизнеса требуются достаточные источники финансирования, позволяющие не только покрывать текущие расходы, но и открывающие путь к инновационному развитию, заложенному в самом предпринимательстве.

Таким образом, учитывая множественный зарубежный опыт, а также достижения ассоциации «Ашока», Graeem Bank в Бангладеш и Института изучения сообществ, организованного в 1954 г. Майклом Янгом, можно с уверенностью сказать, что социальный бизнес действительно стал успешным решением многих социальных проблем. Социальный бизнес играет важную роль во многих отношениях:

Во-первых, социальный бизнес (социальное предпринимательство) выбирает сферы участия в непривлекательных для традиционного бизнеса областях рынка, даже с получением прибыли. Во-вторых, привлекая людей, оказавшихся в сложной жизненной ситуации, социальное предпринимательство дает им второе дыхание, дает им шанс жить полноценной жизнью. В-третьих, используя предпринимательские навыки, социальные предприниматели предлагают инновационные методы решения социальных проблем. В-четвертых, предоставление социальными предпринимателями качественных социальных услуг может быть эффективным и прибыльным. И наконец, дух социального предпринимательства меняет моральный облик конкурентного общества, внедряя этические модели [10, с. 109].

На этой основе можно положительно оценить тот факт, что в России социальное предпринимательство было законодательно легализовано и получило

официальное признание как высокоэффективного антикризисного направления, закрепляющего новаторскую практику решения социальных проблем.

Вполне понятно, социальное предприятие должно быть самокупаемым и приносить прибыль, для того, чтобы быть финансово независимым в решении социальных вопросов. Поэтому социальное предпринимательство нужно рассматривать как гибридную форму ведения бизнеса, сочетающего коммерческий интерес с интересом создания общественного блага.

Но вместе с тем, законодатель не в полной мере учитывает положительные стороны зарубежного опыта, так как ограничивает социальное предпринимательство рамками малого и среднего предпринимательства, не учитывает других субъектов, потенциально нацеленных на достижение социально значимых целей.

Немаловажной проблемой становится также исключение некоммерческих организаций из числа субъектов социального предпринимательства, которые по целям создания и возможности осуществления приносящей доход деятельности, могут активно пополнять список социальных предпринимателей при учете уровня доходности этих организаций. Европейская практика доказывает, что некоммерческие организации на рынке социальных услуг могут стать полноправными партнерами государства и бизнеса, имея в некоторых случаях и явные преимущества. К таким преимуществам можно отнести:

- четкое понимание потребности в тех или иных социальных услугах;
- фандрайзинг — дающий возможность привлечения к решению социальных проблем расширенный круг волонтеров и благотворителей.

Закон не учитывает положительный американский опыт, который ярко свидетельствует о том, что значительный вклад в развитие социального предпринимательства может вносить крупный бизнес, публичные корпорации, особо не претендующие на государственную поддержку, посредством предоставления экологически безопасных, высококачественных, социально значимых товаров служить интересам общества.

Таким образом, на основе проведенного анализа можно с уверенностью сказать, что несмотря на то, что научная дискуссия в этом направлении далека от завершения, развитие социального предпринимательства в полной мере соответствует стратегическим приоритетам зарубежных стран и России на пути к социальному государству.

#### Библиографический список:

1. Федеральный закон № 209-ФЗ от 24.07.2007 «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» // Консультант Плюс [Электронный ресурс]. — URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_52144/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_52144/) (дата обращения: 15.05.2022).
2. Федеральный закон «О внесении изменений в Федеральный закон «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» // Официальный интернет-портал правовой информации [Электронный ресурс]. — UR: <http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001201808030077> (дата обращения: 09.05.2022).

09.05.2022).

3. Приказ Министерства экономического развития Российской Федерации от 14.03.2019 № 125 «Об утверждении Требований к реализации мероприятий, осуществляемых субъектами Российской Федерации, бюджетам которых предоставляются субсидии на государственную поддержку малого и среднего предпринимательства в субъектах Российской Федерации» (Зарегистрирован 07.06.2019 № 54891) // Официальный интернет-портал правовой информации [Электронный ресурс]. — URL: <http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001201906100001> (дата обращения: 15.05.2022).

4. Приказ Минэкономразвития России от 29.11.2019 № 773 (ред. от 07.10.2021) «Об утверждении Порядка признания субъекта малого или среднего предпринимательства социальным предприятием и Порядка формирования перечня субъектов малого и среднего предпринимательства, имеющих статус социального предприятия» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.12.2019 № 57022) // Консультант Плюс [Электронный ресурс]. — URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_342111/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_342111/) (дата обращения: 10.05.2022).

5. Барков А.В., Гришина Я.С., Лескова Ю.Г. и др. Легализация социального предпринимательства в России и за рубежом: тенденции и перспективы развития: монография. — М.: Проспект, 2021. — 216 с.

6. Борнштейн Д. Как изменить мир. Социальное предпринимательство и сила новых идей. — М.: Альпина Паблишер, 2012. — 497 с.

7. Веретенникова А.Ю. Мировые научные школы исследования социального предпринимательства / А.Ю. Веретенникова, К.М. Козинская, Е.В. Попов // Вестник Тюменского государственного университета. Социально экономические и правовые исследования. — 2019. — Т. 5. — № 1. — С. 157–177.

8. Грегори Диз (J. Gregory Dees). Смысл социального предпринимательства (The Meaning of Social Entrepreneurship) // Хабр [Электронный ресурс]. — URL: <https://habr.com/ru/company/darudar/blog/135078/> (дата обращения: 07.05.2022).

9. Морошкина М.В. Социальное предпринимательство — форма экономической активности / М.В. Морошкина, Л.В. Мурашкина // Социум и власть. — 2019. — № 3 (77). — С. 63.

10. Московская А.А. Социальное предпринимательство в системе социальной политики: мировой опыт и перспективы России / А.А. Московская, И.В. Соболева // Проблемы прогнозирования. — 2016. — № 6 (159). — С. 103–111.

11. Харченко А.А. Социальное предпринимательство в России // КиберЛенинка [Электронный ресурс]. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sotsialnoe-predprinimatelstvo-v-rossii-1> (дата обращения: 10.05.2022).

12. Шиллер Р. Финансы и хорошее общество / пер. с англ. Ю. Каптуревского; под ред. Т. Дробышевской, А. Смирнова. — М.: Изд-во Института Гайдара, 2014. — 504 с.

13. Юнус М. Создавая мир без бедности: социальный бизнес и будущее капитализма / М. Юнус, А. Жоли. — М.: Альпина Паблишер, 2009. — 307 с.

14. Spiess-Knafl W., Achleitner A. Financing of social entrepreneurship. In Social Entrepreneurship & Social Business; eds. C. Volkmann, K. Tokarski and K. Ernst. — Wiesbaden: Gabler, 2012. — Pp. 157–173.

# Управление устойчивым развитием предприятий малого и среднего бизнеса

**А.А. Степанова,**  
магистрант, Московский университет им. С.Ю. Витте,

**М.В. Ковшова,**  
к.э.н., доцент, профессор кафедры менеджмента и торгового дела, Российский университет кооперации

*Аннотация: в работе раскрыты основы управления устойчивым развитием предприятий малого и среднего бизнеса, особенности управления. Описан процесс устойчивого развития предприятия малого и среднего бизнеса как исследование финансовой и управленческой устойчивости. Исследованы аспекты развития деятельности предприятия малого бизнеса на основе лидерства при сокращении издержек и на основе дифференциации деятельности.*

*Ключевые слова: предприятие малого и среднего бизнеса, устойчивое развитие предприятия малого бизнеса.*

## Management of sustainable development of small enterprises and medium-sized businesses

**A.A. Stepanova,**  
Master's student, Moscow University the name of S.Y. Witte,

**M.V. Kovshova,**  
Candidate of Economic Sciences, Docent, Professor of the Department of Management and Trade Russian University of Cooperation

*Abstract: the paper reveals the basics of managing the sustainable development of small and medium-sized businesses, management features. The process of sustainable development of small and medium-sized businesses is described as a study of financial and managerial sustainability. The aspects of the development of the activity of a small business enterprise on the basis of leadership while reducing costs and on the basis of differentiation of activities are investigated.*

*Keywords: small and medium-sized businesses, sustainable development of small businesses.*

Управление устойчивым развитием предприятия является залогом успешного его положения на рынке. В условиях стремительно меняющихся рынков меняется и сама система управления предприятием, а деятельность предприятия в рыночных условиях, ведение целенаправленной конкурентной борьбы требует от него владения навыками эффективного управления. Основой же устойчивого развития самой экономики является повышение эффективной деятельности предприятий малого и среднего бизнеса, формируя надежды на то, что они смогут стать драйвером, толкающим экономику вперед.

Можно отметить, что постоянное проведение исследований и анализа потребностей клиентов, внедрение технологических инноваций является движущей силой развития механизма устойчивого развития предприятия малого и среднего бизнеса. Любая инициатива в этом направлении должна учитывать влияние синергии этих двух векторов на дальнейшее развитие.

Только за 2020–2021 гг. многие предприятия, представители малого и среднего бизнеса, оценивали свое

финансовое состояние как среднее. Малые предприятия на протяжении последних лет давали негативные оценки своему финансовому состоянию, подчеркивая спад своей хозяйственной деятельности в период пандемии и кризиса. Одной из ключевых проблем, на которую ссылаются предприниматели, негативно оценившие динамику изменения своего финансового состояния, стали рост конкуренции и снижение спроса, которое было обусловлено замедлением темпов роста реальных денежных доходов населения. Оставались «на плаву», сохраняя свое хорошее финансовое положение, лишь те предприятия, которые смогли перестроиться, приспособиться к работе в новых реалиях, те предприятия, которые смогли внедрить и использовать инновационные формы и методы работы.

Исследуя позиции устойчивого развития предприятия, следует рассмотреть процесс развития, как процесс, направленный на изменение материальных и духовных объектов с целью их совершенствования [5].

В целом, процесс устойчивого развития предприятия

малого и среднего бизнеса подразумевает исследование финансовой и управленческой устойчивости. Если рассматривать финансовую устойчивость, то следует подчеркнуть, что это составная часть общей устойчивости предприятия, определяющая сбалансированность денежных потоков, наличие которых позволяет предприятию в течение определенного времени поддерживать свою операционную деятельность, это устойчивость, которая отражает, насколько само предприятие может самостоятельно погашать все свои обязательства. Показатели финансовой устойчивости позволяют предприятиям, работающим в динамичной рыночной среде, подтвержденной различным рискам, быть уверенным, что они твердо стоят на ногах. Позволяют оценить, как предприятие отреагирует на возможные кризисные ситуации, и возможность привлечения заемных и кредитных средств.

На поддержание оптимальных показателей финансовой устойчивости предприятия оказывают непосредственное влияние внешние и внутренние факторы. Так, к внешним факторам можно отнести экономические условия хозяйствования, определяющие, какая техника и технология используется в производстве самого предприятия и конкурентов, каков платежеспособный спрос населения, какова экономическая и финансовая политика государства, законодательная база и т.д. А к внутренним факторам, влияющим на финансовую устойчивость, относят отраслевую принадлежность самого предприятия, структуру продукции, которую выпускает предприятие, размер его собственных и заемных средств, используемых в операционной деятельности, величину и структуру издержек, а также состояние финансовых ресурсов и имущества на данный период времени.

Устойчивое развитие предприятий малого и среднего бизнеса опирается на оценку и развитие управленческой устойчивости, на неизменность повышения эффективности принимаемых управленческих решений, учитывая оптимизацию рисков, на принципы и задачи управления, разработанные на данном предприятии, на эффективную организационную структуру аппарата управления, а также на технические средства обработки и качество поступающей информации для принятия управленческих решений.

Так, устойчивое развитие предприятия малого бизнеса можно охарактеризовать как системное улучшение различных параметров его функционирования, которое позволяет повышать результативность его деятельности.

Что касается управления развитием организации, то его можно рассматривать с точки зрения процесса и результата. Управление развитием организации — это целенаправленная деятельность всех субъектов, обеспечивающая становление, стабилизацию, оптимальное функционирование и обязательное развитие организации [3]. Так, управление развитием предприятия — это часть осуществляемой в нем управленческой деятельности, где посредством планирования, организации, руководства и контроля процессов разработки

и освоения новшеств обеспечивается целенаправленная и организованная деятельность персонала предприятия по наращиванию его производственного потенциала, повышению уровня его использования и, как следствие, получение качественно новых результатов деятельности.

Сама система управления развитием предприятия малого бизнеса подразделяется на подсистемы: *элементная*, которая характеризует главные элементы системы; *организационная*, что описывает построение системы управления и *функциональная*, выделяющая круг функций, которые должна выполнить система [6].

Управление развитием предприятия необходимо осуществлять во избежание стагнации или застоя в его деятельности. Управление включает в себя аспекты организации производства и является средством координации, что заметно упрощает работу управленцев. Любое управление предполагает принятие управленческих решений и управляющие воздействия на конкретном объекте управления, которые предусмотрены данными решениями.

На практике выделяют основные задачи эффективного управления при развитии предприятия малого бизнеса, к ним можно отнести: разработку фирменного стиля предприятия; создание его имиджа; проведение социологических опросов для исследования общественного мнения; разработку рекламной компании предприятия; организацию дискуссий, семинаров, конференций, выставок, деловых тренингов на предприятии; создание совершенно новых методик повышения квалификации персонала и мастерства; формирование эффективной маркетинговой политики и собственных ресурсов предприятия; создание четкой организационной структуры предприятия; перегруппировку кадрового состава; систематизацию организационной деятельности документооборота на предприятии; проведение инвентаризации материальных активов; исследование работы конкурентов; прогнозирование, проектирование и стратегическое планирование; изучение динамики развития предприятия в своей отрасли; организацию комфортных условий трудовой деятельности, а также создание продукции с высокими потребительскими качествами и т.д. [7].

При исследовании процесса устойчивого развития, эффективности управления развитием предприятия малого бизнеса, рассматривают такой показатель, как стабильность. Данный показатель можно характеризовать как возможность:

- проводить любые изменения плавно и постепенно, где цели управления развитием организации достигаются при правильно выбранном курсе развития;
- проводить изменения по предварительно выбранному курсу;
- последовательно принимать решения, что является основой успешного развития;
- проводить адаптационные мероприятия на начальном этапе, чтобы помочь персоналу принять и усвоить новые правила [2].

Так, управленческая деятельность по устойчивому развитию организации представляет собой процесс по оптимизации различных элементов системы ее функционирования, нацеленный на улучшение показателей хозяйственной деятельности предприятия малого бизнеса. При этом данный процесс должен быть адаптирован к стадии развития самого предприятия, параметрам внешней и внутренней среды и ее ресурсному потенциалу.

Потенциал предприятия малого бизнеса — систематизированный набор всех возможностей по производству и реализации своей продукции и услуг. Оценивая свой потенциал, предприятие формирует цель своего развития. Сформированная цель направлена на сохранение существующего уровня доходов, устранение конкурентов, достижение лидирующих позиций на рынке и так далее, потому что иначе становится невозможным определить базовую стратегию развития самого предприятия [1].

Планировать стратегию развития предприятия малого бизнеса можно только четко осознавая, каким образом и для чего она внедряется. Именно потому, что цели у различных предприятий могут быть разными, виды базовых стратегий тоже бывают самыми разными, отличными могут быть и механизмы их развития.

На практике можно выделить две большие группы направлений устойчивого развития предприятий малого бизнеса, опирающихся определенные механизмы, к которым можно отнести: управление развитием предприятия на основе конкурентных преимуществ и управление развитием предприятием с целью его роста. При этом нужно учитывать, что это только направление самого пути развития, а основу и методы осуществления данного пути предприятия определяют самостоятельно, учитывая особенности деятельности отдельного предприятия.

Развитие деятельности предприятия малого бизнеса на основе конкурентных преимуществ основывается на учете исследования следующих групп:

- развитие предприятия на основе лидерства при сокращении издержек;
- развитие предприятия на основе дифференциации своей операционной деятельности.

Для успешного и устойчивого развития предприятие малого бизнеса должно выделяться в ряду конкурентов, иначе его продукция не запомнится, а это в свою очередь не способствует интересам потребителей, что в свою очередь не способствует процветанию самого предприятия.

Используя позицию развития предприятия на основе лидерства по издержкам, предприятие малого бизнеса должно стремиться к лидирующей позиции на рынке среди конкурентов, при этом должны сохраняться низкие показатели издержек производства. Снижение показателей издержек производства и себестоимости продукта или услуги предприятия малого бизнеса должно происходить при условии сохранения их качества, иначе можно потерять покупателя. Снижение себестоимости также не должно означать, что цена на продукты

и услуги обязательно должна снижаться, размер цены может быть такой же, как и у конкурентов и в целом зависеть от спроса, при этом необходимо учитывать и другие параметры операционной деятельности предприятия, так в итоге можно получить достаточно высокую чистую прибыль.

Конечно, существуют и сложности в использовании механизма лидерства по издержкам, и они очевидны: необходимо постоянно совершенствовать производственный процесс (за счет более современного оборудования и обучения персонала), внедрять систему автоматизации и стремиться модернизировать даже управленческий процесс. К тому же, следует учитывать и тот факт, что на рынок в любой момент может выйти конкурент с еще более современным оборудованием или технологией, позволяющей ему еще больше экономить.

С другой стороны, снизив издержки производства и доведя процесс до безупречного автоматизма, можно расширить линейку товара на основе имеющихся технологий и сырья, тем самым повысив объемы продаж и увеличив размеры выручки и прибыли.

Подход к управлению предприятия малого бизнеса на основе дифференциации производства заключается в том, чтобы сделать продукт или услугу уникальными. Если даже продукт или услуга остаются прежними, то можно рассмотреть новые технологии продажи товара (консультативные продажи, продажи решения, SPIN-продажи, продажи с добавочной стоимостью и т.д.), рассмотреть такой процесс подачи или продажи продукта, который будет отличным от конкурентов, и это тоже повлияет на объемы продаж.

Развитие предприятия на основе дифференциации может происходить на самых различных уровнях: на уровне процесса производства, упаковки, дизайна самого товара, учитывая размеры сети продаж, применения эффективной рекламы, эффективной подготовки персонала. Таких способов дифференциации, влияющих на повышения уровня продаж, способов выделиться, существует великое множество, нужно только найти свой.

При исследовании устойчивого функционирования и развития предприятий малого бизнеса чрезвычайно важной является аналитическая оценка влияния факторов внутренней и внешней рыночной среды на результаты работы предприятия.

При анализе факторов внутренней среды рассматриваются личные качества представителей малого и среднего бизнеса, организационно-экономические условия и финансовое состояние самого предприятия.

Если рассматривать личные качества предпринимателей, представителей малого и среднего бизнеса, то к ним можно отнести интуитивность, целеустремленность, перспективное мышление, организаторские способности, креативность, склонность к риску, оптимизм.

Описывая организационно-экономические условия, можно учесть положение предприятия малого и среднего бизнеса на рынке, производство недорогой, но пользующийся спросом продукции, а также учитывается

потенциал предприятия в деловом сотрудничестве, срок и продолжительность деятельности самого предприятия на рынке, численность и квалификация персонала, специализация его деятельности, а также совокупность имеющихся на предприятии ликвидных активов.

В рамках влияния макросреды на устойчивое функционирование предприятия малого и среднего бизнеса учитывается финансовое состояние самих предприятий, в том числе прибыльность деятельности, ликвидность баланса, степень зависимости от внешних заемных источников (кредиторов, инвесторов), финансовая устойчивость, платежеспособность, в том числе наличие неплатежеспособных дебиторов и т.д.

В рамках анализа внешних факторов выделяют факторы с учетом влияния макросреды и влияния региональной среды, в том числе социальные и социально-демографические.

Если рассматривать внешние факторы с учетом влияния макросреды, то можно отметить, что к ним относятся такие, как общеэкономическая конъюнктура, имеющаяся законодательная база, современная государственная налоговая политика, быстрота внедрения результатов научно-технического процесса в деятельность предприятия, имеющиеся условия кредитования, а также формы и виды государственной поддержки.

К внешним экономическим факторам влияния региональной среды можно отнести такие, как принадлежность предприятия малого и среднего бизнеса к отраслевой структуре, имеющиеся инвестиционные процессы, уровень инфляции, масштабы теневой экономики и т.д. А к внешним социально-демографическим факторам влияния региональной среды относят численность населения данного региона, где функционирует предприятие малого бизнеса, половозрастная структура и естественное движение населения, его миграция, уровень доходов и образования населения, уровень безработицы. Учитывая все эти факторы, можно более тщательно рассмотреть анализ и перспективы устойчивого развития предприятия.

В процессе принятия управленческих решений по формированию устойчивого развития необходимо особое внимание уделять аналитическому аспекту, который предполагает комплексный анализ состояния рынка для оценки перспектив развития предприятия. Так, например, аналитическая оценка маркетингового развития предприятия представляет комплекс мероприятий по обеспечению топ-менеджеров достоверной целевой информацией для принятия конкретных управленческих решений по разработке механизма и тактики ведения бизнеса. Такая аналитическая информация формируется в результате сбора и анализа всех доступных данных о внешней среде, с выделением прогностических оценок и конкретных рекомендаций.

Среди практикующихся методов анализа и оценки, и на этой основе дальнейшего устойчивого развития предприятия, чаще всего применяются такие методы, как статистические методы оценки, методы экспертных оценок, аналоговые методы оценки уровня развития, оценка развития на основе целесообразности затрат.

Так же на практике применяются методы количественного анализа развития предприятия, такие как: анализ чувствительности показателей эффективности, метод сценариев и деревья решений.

При этом следует отметить, что для эффективного управления устойчивым развитием предприятий малого и среднего бизнеса необходим специально разработанный для каждого предприятия отдельно свой комбинированный метод. Он может использовать элементы большинства предыдущих методов и стратегий, сочетая накопленный опыт и оценки независимых экспертов; оценку финансового состояния и финансовой устойчивости.

Состав инструментов комбинированного подхода к управлению устойчивым развитием предприятия малого и среднего бизнеса может быть определен исходя из финансовых, организационных, информационных возможностей, что обеспечивает его достаточную гибкость. В основу такого механизма следует положить базовую аналитическую модель финансово-хозяйственного состояния предприятия малого и среднего бизнеса.

Причина обозначенного подхода следующая. Большинство средних и малых предприятий не могут выделить существенные суммы на осуществление аналитической и оценочной деятельности, хотя признают необходимость такой работы. Поэтому механизм оценки и анализа управления устойчивым развитием предприятий малого и среднего бизнеса целесообразно построить на привычных показателях, с которыми работники сталкиваются ежедневно. Такой подход не будет требовать специальных знаний и дополнительных затрат. Риски разработки мероприятий по формированию устойчивого развития предприятия исследуются на основе анализа факторов внешней и внутренней среды, исходная информация для которой находится в документах бухгалтерской отчетности, внутренних отчетах организации и открытых данных по отрасли деятельности предприятия.

Например, исследуемое нами предприятие малого бизнеса ООО «Москоу Кантри Клуб», занимающееся гостиничным бизнесом, характеризуется постоянным положительным ростом основных финансовых показателей, таких как: стабильный рост выручки, с 2019 по 2021 гг. на 35%, рост чистой прибыли на 20%. Отмечается, что сохранить такой рост эффективной деятельности в условиях пандемии и жесткой конкуренции, влияющей на сокращение гостей, позволило расширение услуг, предоставляемых предприятием. Так в 2020 г. предприятие расширило предоставление дополнительных услуг по аренде спортивных площадок и площадке гольф-клуба. Несмотря на то, что расширение деятельности с использованием данных мероприятий потребовало дополнительного количества финансовых и материальных вложений, в итоге ООО «Москоу Кантри Клуб» сохранило свое положительное финансовое положение.

Подчеркивается важность постоянного анализа деятельности предприятия, исследования и оценки его

слабых и сильных сторон, определение позиций, которые позволят ООО «Москоу Кантри Клуб» выделиться среди конкурентов и занять лидирующие позиции. Так, например, учитывался статус самой гостиницы, логистика снабжения гостиницы и доставка гостей и т.д. При проведении анкетного опроса среди гостей, было выявлено, что главной проблемой в деятельности предприятия является системность информационных потоков при бронировании и снижение качества обслуживания. В итоге, в целях сохранения устойчивого развития, руководством предприятия было принято управленческое решение, усилить контроль качества оказания гостиничных услуг, а в целях расширения клиентской базы реализовать масштабную рекламную кампанию, что должно привести к росту потока гостей, заполняемости гостиницы, а значит, и росту финансовых результатов. Также решение руководства по дифференциации услуг, расширению дополнительных услуг по аренде спортивных площадок и площадке гольф-клуба принесло предприятию дополнительный доход, позволивший остаться рентабельным и ликвидным и окончить 2021 г. с хорошими финансовыми результатами.

Таким образом, рассматривая деятельность предприятий малого и среднего бизнеса, формируя направления их деятельности на устойчивые позиции развития, можно сказать, что надо постоянно исследовать и оценивать процесс возможной финансовой и управленческой устойчивости. А в целях устойчивого развития своего предприятия рассматривать такую деятельность, где учитывается формирование лидерства предприятия на рынке за счет оптимизации издержек и с учетом дифференциации своей операционной деятельности. При

этом эффективный механизм устойчивого развития должен учитывать внешние и внутренние факторы, такие как внешние факторы, как финансовые и правовые отношения, и внутренние факторы, как конкурентоспособность товаров и услуг и эффективность их сбыта на рынке.

#### Библиографический список:

1. Большакова Л.Г. Эффективное управление человеческими ресурсами // Вестник Казанского государственного университета культуры и искусств. — 2019. — № 4. — С. 100–104.
2. Виханский О.С. Стратегическое управление. — М.: Гардарики, 2018. — 296 с.
3. Дробышева Л.А. Экономика, маркетинг, менеджмент: учебное пособие. — М.: Дашков и К, 2020. — 352 с.
4. Ковшова М.В., Земляк В.В. Основы управления рисками в малом и среднем предпринимательстве. В сборнике: Наука и образование: будущее и цели устойчивого развития: материалы XVI Международной научной конференции, в 4 частях. — М., 2020. — С. 122–127.
5. Ковшова М.В., Ковшов Т.В. Блокчейн в финансовой деятельности компаний. В сборнике: Основные направления развития кооперации: опыт, проблемы, перспективы. Материалы Международной научно-практической конференции в рамках ежегодных Чаяновских чтений. — М., 2017. — С. 387–392.
6. Мескон М.Х. и др. Основы менеджмента / Мескон М.Х., Альберт М., Хедоури Ф. Акад. нар. хоз-ва. — М.: Дело, 2018. — С. 296–311.
7. Озерникова Т.Г. Методика диагностики трудовой мотивации организации // Мотивация и оплата труда. — 2019. — № 4. — С. 276–286.

# Управленческие решения программы развития кластерного бизнеса в региональной экономике

**Е.С. Хаценко,**

*к.э.н., доцент, председатель комитета молодежной политики Мурманской области, г. Мурманск*

*Аннотация: статья посвящена формированию и перспективам развития системы управленческих решений для развития регионального кластерного бизнеса в системе региональной экономики. Рассматриваются новые инструменты развития региональной кластеризации через инструменты коэффициентного анализа, создание региональной кластерной биржи.*

*Ключевые слова: региональный кластерный бизнес, кластер, кластерная биржа.*

## The management decisions of the cluster business development program in the regional economy

**E.S. Khatsenko,**

*PhD in Economics, Associate Professor, Chairman of the Committee youth policy of the Murmansk region, Murmansk*

*Abstract: the article is devoted to the formation and development prospects of the system of management decisions for the development of regional cluster business in the system of the regional economy. New tools for the development of regional clustering through the tools of coefficient analysis, the creation of a regional cluster exchange are considered.*

*Keywords: regional cluster business; cluster; cluster exchange.*

Программа развития кластерного бизнеса в регионе — один из основных инструментов повышения инвестиционной активности региональных отраслей, а также реализации региональной кластерной политики. Система управленческих решений должна быть основана на удовлетворении интересов органов государственной власти по повышению уровня инвестиционной привлекательности региона, увеличения доходной части бюджета, повышения гибкости региональной фискальной системы, а также повышения уровня заинтересованности региональных и федеральных бизнес-структур ориентировать свои бизнес-процессы на территории.

В данном случае мы полагаем, что органами государственной власти должен быть создан алгоритм привлечения бизнеса с учетом реализации государственных региональных задач, а также повышения конкурентоспособности отрасли через инструменты поддержки и развития отраслевых региональных кластеров.

Как отмечалось ранее, процесс кластеризации отраслей экономики региона должен сопровождаться использованием точечного инструментария по обеспечению эффективности кластерных и отраслевых инициатив [5].

Рассмотрим алгоритм кластеризации отраслей экономики региона с использованием базовой модели Курта Левина. Представленный алгоритм учитывает пространственные особенности территории кластеризации, а также формирует четкую систему управленческих решений, обеспечивающую эффективность процесса кластеризации отраслей и активного вхождения крупного бизнеса в региональные инвестиционные проекты.

Практика последних лет в части пространственного и инвестиционного развития территорий показывает эффективность методики создания территорий опережающего развития (ТОР) и фактически создают экономическую агломерации или предкластер.

Предкластер — форма экономико-промышленной агломерации, при которой формируются границы нового инвестиционного регионального пространства, состоящая из субъектов долгосрочных инвестиций (инвест-девелоперов) и формирующая новую промышленную или сервисную экосистему.

Основные цели создания предкластерной зоны — развитие инвестиционно стагнирующих территорий, путем расширения или переноса крупных отраслевых инвестпроектов для формирования новой инфраструктурной и отраслевой системы.

Для количественной оценки уровня готовности территории к объединению бизнес-процессов, а также обоснованию системности траектории опережающего развития территории, используются обширные системы сравнения эталонных показателей с фактическими значениями территорий, где планируется формирование предкластера и зоны опережающего развития.

Как мы уже отмечали ранее, всесторонняя оценка потенциала территории по созданию и функционированию предкластера или формирование территории опережающего развития осуществляется с использованием методов статистического анализа и экономико-математического моделирования. В первую очередь, целью всестороннего анализа экономических параметров

Таблица 1

## Сравнение параметров кластера и предкластера

Параметры оценки	Кластер	Предкластер
Структура	Матричная	Диффузная
Инфраструктурная обеспеченность	Полная (кооперационная)	Частичная (субъектная)
Коэффициент инвестиционной гибкости	Высокий (параметр выше 0,87)	Средний (параметр в диапазон от 0,5 до 0,8)
Инновационность	НИОКР, инновационные кластеры	низкая
Индекс влияние на макроэкономические показатели территории	$li = 0,8$ (степень влияния высокая, степень корреляции высокая)	$li = 0,7$ (степень влияния низкая, степень корреляции невысокая)

территории и хозяйствующих субъектов, готовых войти в предкластерный контур является определение уровня инвестиционного потенциала, конкурентоспособности, ликвидности и инфраструктурного удобства, чтобы в последующем расширить операционные процессы и пройти трансформацию до территориального отраслевого кластера. Сравним параметральные значения отраслевого кластера и предкластера в отрасли (табл. 1).

Сравнение двух категорий по признакам инвестиционного комфорта и инновационности показывает, что предкластер является упрощенной формой хозяйственной агломерации, сокращая тем самым во времени прохождение многих операционных процессов. Методика сравнения проводится по пяти показателя, характеризующим основное влияние формирований на инвестиционный рейтинг региона и его инновационную активность. В данной методике введены ряд новых показателей, таких как:

- коэффициент инвестиционной гибкости — оценивает эффект мультипликации кластерных инвестиций

$$K_{if} = \frac{\Sigma St}{\Sigma It}, \quad (1)$$

где  $\Sigma St$  — сумма полученных субсидий от органов государственной власти, в рамках программы развития региональных отраслевых кластеров;

$\Sigma It$  — сумма собственных инвестиций резидентов кластера (предкластера) в реализацию проекта.

Он оценивает уровень влияния совокупных инвестиций на развитие кластера. Интерпретируется, как рубль, вложенный со стороны регионального бюджета, обеспечивает рост сторонних инвестиций на п.п.

Диапазон оценки:

$0,0 \leq Kit \leq 0,5$  — низкий уровень мультипликации кластерных инвестиций,

$0,5 \leq Kit \leq 0,8$  — средний уровень мультипликации кластерных инвестиций,

$0,8 \leq Kit \leq 1,0$  — высокий уровень мультипликации кластерных инвестиций;

- индекс влияния на макроэкономические показатели территории

$$I_b = \frac{\Sigma It V_t}{i_t}, \quad (2)$$

где  $It$  — инвестиции в кластер в  $t$ -периоде;  $V_t$  — уровень ВРП территории в  $t$ -периоде,  $i_t$  — инвестиции в отрасль в  $t$ -периоде. Данный показатель оценивает степень влияния инвестиционной активности

кластера (предкластера) на ВРП региона и индекс инвестиционной активности отрасли. Референсные значения: до 1 — влияние слабовыраженное, кластер не влияет на инвестиционный климат отрасли и региона, более 1 — степень влияния высокая, деятельность кластера (предкластера) является значимой в инвестиционной жизни территории и отрасли.

Параметрально предкластер можно оценить в призме экспресс-анализа по следующим параметрам: количеству девелоперов (резидентов), общему объему текущих и планируемых инвестиций, количеству создаваемых рабочих мест, а также уровню специализации предкластера.

Основной характеристикой параметра «количество резидентов» является срок размещения производства или отраслевой инфраструктуры на территории контура более трех лет. Данный параметр дает возможность оценить уровень заинтересованности хозяйствующего субъекта стать территориальным девелопером.

Общим объем текущих и планируемых инвестиций оценивает уровень капиталовложений резидентов и включает в себя инвестиции в основное производство, инфраструктурное развитие бизнеса и реализацию социально-значимых проектов для развития территории присутствия.

Количество рабочих мест и специализация кластера дает возможность оценить масштабы и перспективные границы расширения бизнеса и развития операционных процессов, сформировать среднесрочные отраслевые и социально-экономические параметры развития территории.

Такая оценка при простоте процесса ее проведения обладает большой аналитической комплексностью, т.к. позволяет оценить функционирование и развитие кластерного бизнеса или формирование предкластера в рамках пространственного развития территории.

Простота вхождения юридических лиц в контур предкластера дает ему ряд преимуществ перед зонами опережающего развития. Преследуя аналогичные цели, как и ТОР (территории опережающего развития), контур предкластера создает индивидуальную инвестиционную атмосферу для бизнеса, побуждая новую бизнес-агломерацию к активному процессу кластеризации, как рыночных, коммерческих процессов так и территории размещения.

Рассмотрим систему предкластера, с точки зрения внешней и внутренней сред, новую методику



Рис. 1. Алгоритм облегченной методики резидентов-девелоперов, формирующих отраслевой предкластер

формирования системы резидентов, инвестиционно-кластерной биржи, а также методику поддержки инвестиционных инициатив с точки зрения развития системы управленческих решений по кластеризации бизнеса в регионе.

Как отмечалось ранее, существует множество подходов к оценке влияния процесса кластеризации экономики на экономический рост территории. Существует множество аналитических способов интерпретации результата: система коэффициентов локализации, оценка уровня инновационного потенциала территории с отдельным анализом гиперинновационных пространств, способных сформировать научно-промышленный региональный консорциум.

Система взаимодействия хозяйствующих субъектов на уровне предкластера формирует отдельную хозяйственную экосистему, где каждый объект деятельности осуществляет предпринимательскую, инвестиционную, коммерческую активность на основе соглашения между резидентами консорциума и публичной стороной. В отличие от классической структуры кластера, данное образование не имеет единого кластерного ядра, а осуществляет все основные экономические функции совместно, а государственная поддержка распределяется пропорционально доле основных средств занятых в производстве совместных продуктов, товаров и услуг.

Система предкластера представляет собой новую экосистему, где во внутреннем контуре общими инвестиционными целями объединены резиденты, а внешний контур представлен коммерческими и публичными реципиентами.

Отличительными особенностями предкластера от модели классического отраслевого кластера является наличие одноуровневой сетевой нейрорезидентской кооперации, отсутствие внутренней внутрикооперационной конкуренции, отсутствие необходимости согласования управленческих решений. Общими признаками с классическим отраслевым кластером является наличие общих отраслевых и инфраструктурных активов, выполнение однородных инвестиционных функций [3], долгосрочная

и высокая инертность внутрикооперационных связей [3].

Процесс идентификации предкластера, как и отраслевых кластеров, осуществляется на основе количественных и экономико-статистических методов исследования, через исследование системы коэффициентов концентрации, методами «затраты-выпуск», формирование прогнозов по модели М. Портера, матрицы БКГ [3]. Отдельным видом исследования можно отметить кейсовую методику, основанную на экстраполяционном анализе.

Основным результатом деятельности предкластера является сформированный синергетический эффект, оптимизированные бизнес-процессы, которые стимулируют совместную деятельность, а также активное инвестиционное и инфраструктурное развитие территории размещения предкластера. Безусловно, предкластер является центром концентрации интеллектуальных, материальных и финансовых ресурсов территории, способствующих повышению конкурентоспособности территории.

Формирование собственной территориальной структуры предкластера, которая основывается на территориальных границах экономической активности территории, при наличии отраслевой территориальной специализации производственных комплексов, формирует вертикальные производственные цепочки.

Отдельным направлением развития предкластеров в системе региональной экономики является кластерный франчайзинг, который формирует схожие модели кластерных контуров на основе экономической концессии, межрегиональной диффузии институтов, связанных с успешной реализацией кластерных инициатив.

Рассмотрим алгоритм формирования системы кластерных резидентов. Данный алгоритм подразумевает облегченную методику для резидентов, выразивших желание сформировать предкластер в рамках существующих региональных отраслей (рис. 1).

Данный алгоритм предусматривают минимальные временные затраты на рассмотрение инвестиционной инициативы и вхождение потенциального резидента в контур предкластера. На первом этапе происходит

Форма экономической агломерации	Отрасль	Статус проекта	Форма реализации	Эффективность проект	Срок реализации	Объем инвестиций	Соинвестор	Место реализации
Кластер								
Предкластер								
Территория опережающего развития (ТОР)								

Рис. 2. Критерии размещения и оценки кластерных инвестиционных проектов (инициатив) на кластерной отраслевой бирже

формирование инвестиционной инициативы через доступные способы, предусмотренные региональным инвестиционным оператором или уполномоченным органом. На следующем этапе проводится регистрация инвестиционного проекта, а также назначение куратора от регоператора (3 календарных дня), региональный уполномоченный орган проводит SWOT-анализ деятельности резидента за последние 3 года, подтверждает факт финансовой стабильности и наличия ликвидных активов, проводит экспресс-аудит проекта (2 дня). После положительной оценки кластерной комиссии регионального оператора инвестиционный пакет передается в профильную комиссию отраслевого регионального совета при отраслевом органе власти (4 дня). После положительного заключения Совета, с учетом представленных Советом рекомендаций, инвестиционный проект представляется на защиту высшему должностному лицу субъекта или его заместителю (представителю) и после этого проект может быть введен в предкластерный контур и претендовать на участие в системе мер поддержки развития региональной отраслевой кластеризации.

Данный алгоритм предполагает создание кластерной отраслевой биржи, как инструмента формирования предкластера и расширения границ существующего отраслевого кластера. Кластерная отраслевая биржа — региональный инвестиционный институт, основными задачами которого являются формирование стороннего инвестиционного предложения, повышение конкурентоспособности резидентов и участников кластера, а также формирование предпосылок для создания межотраслевых или национальных кластеров.

Кластерная отраслевая биржа — инструмент, который активно должен быть использован органами власти территорий, как публичная инвестиционная и инновационная площадка. Полагаем, что оптимальной площадкой размещения и функционирования кластерной отраслевой биржи (КОБ) должен быть специализированный региональный инвестиционный портал регионального оператора или инвестиционного уполномоченного органа.

Рассмотрим критерии размещения и оценки кластерных инвестиционных проектов (инициатив) на кластерной отраслевой бирже (рис. 2).

Оценка эффективности проекта проводится по общепринятым количественным и качественным способам, с использованием коэффициентного анализа. Наиболее распространенным методом, с точки зрения, концептуального анализа является динамическое исследование инвестиционных показателей проекта.

Концепция создания и развития отраслевой кластерной биржи, является также инструментом региональной инвестиционной стратегии, формирует новый контур привлечения предпринимательских структур и демонстрирует открытость механизмов смешанных инвестиций. Активность и развитость кластерной биржи мы предлагаем ввести, как оценочный параметр инвестиционной привлекательности территории и активности региональных бизнес-структур. Данный механизм позволяет сформировать региональный кластерный инвестиционный рынок, где представленные проекты, фактически являются инвестиционным продуктом, а отраслевая кластерная биржа — инвестиционной корзиной. Также стоит отметить, что отраслевая кластерная биржа может быть создана и на федеральном уровне, агрегируя инвестиционный интерес по национальным отраслям экономики.

Предложена методика рейтингования проектов отраслевой кластерной биржи, как признака ранжирования для наибольшей привлекательности соинвесторам. Рейтингование проводится по комплексу отраслевых и инвестиционных показателей.

Создание и развитие кластерной отраслевой биржи помогает сформировать системообразующий инвестиционный кластер, с функцией государственно-общественного института, оказывающий положительное влияние на региональный инвестиционный рынок, а также формирует систему управленческих решений для активного вхождения предпринимательских структур в процесс кластеризации. Политические и экономические процессы последних лет обозначили четкую

необходимость в реализации программы импортозамещения. Данная процедура напрямую коснулась функционирования и развития производственных процессов кластерных структур. Государственная программа развития промышленности и повышения ее конкурентоспособности, определила четкие шаги по формированию инструментов импортозамещения с учетом отраслевой специфики регионов и кластеров. Сформированы программы и среднесрочные планы развития, поддержки отечественных производственных линий с упором на инновационное переоснащение (медицинская и ортопедическая сфера производства, линии по выпуску пластмассового и синтетического сырья, авиа и кораблестроительная промышленность).

Отдельным направлением государственной поддержки отечественных производителей, стоит выделить IT- и высокотехнологичные кластеры, задействованные в разработке и сопровождении программных продуктов для сферы государственного управления. Однако, реализация программы импортозамещения, в первую очередь направлена на нивелирование рисков в сфере услуг и наукоемких технологий, с минимальным пакетом поддержки для отраслей тяжелой промышленности, станкостроения, медицинского и фармацевтического производств. Правительством РФ предложен новый механизм реализации программы импортозамещения — биржа импортозамещения. Данная институция создана для упрощения поиска подрядчиков и субподрядчиков среди отечественных производителей и тесно коррелируется с предложенным в ходе исследования новой ресурсной площадкой — кластерной биржей. Сервис биржи импортозамещения легко интегрируется в информационную платформу кластерной биржи и предоставляет свободный доступ заказчикам к перечню услуг и товаров поставщиков, а также обеспечивает возможность ранжирования по критериям товаров и услуг и отраслевой принадлежности производителя. На уровне законодательной власти сформирован пакет нормативно-правовых актов, стимулирующих

отечественных поставщиков к наращиванию объема производства и формированию резервных объемов товаров и услуг для нужд внутреннего регионального рынка. В частности, разработаны НПА в области грантовой поддержки и субсидирования части затрат отечественных производителей и снятие административных барьеров при осуществлении поставок российским компаниям. Стоит отметить, что снятие ограничений в сфере государственных закупок сформировало новый механизм помощи региональным кластерным структурам, в части быстрого и своевременного обеспечения производственных и технологических линий.

#### Библиографический список:

1. Об утверждении Методики оценки эффективности проекта государственно-частного партнерства, проекта муниципально-частного партнерства и определения их сравнительного преимущества: Приказ Минэкономразвития России от 30 ноября 2015 года № 894 [Электронный ресурс]. — URL: <https://docs.cntd.ru/document/420321343> (дата обращения: 01.05.2022).
2. Аркин В.А., Власенко М.Н. Развитие промышленных кластеров: мировые тенденции и Россия // Проблемы современной экономики. — 2012. — № 11 (41). — С. 101–105.
3. Асаул А.Н. Организация предпринимательской деятельности: Учебник для вузов, 4-е изд. Стандарт третьего поколения. — С.-Пб.: Питер, 2012. — 352 с.
4. Бурганова Л.А. Менеджмент инноваций: трансфер технологий на предприятиях нефтехимической промышленности: монография. — Казань: Издательство КНИТУ, 2014. — 196 с.
5. Вертакова Ю.В., Положенцева Ю.С. Алгоритм кластеризации регионального экономического пространства // Научно-технические ведомости Санкт-Петербургского государственного политехнического университета. Экономические науки. — 2016. — № 1 (235). — С. 75–85 [Электронный ресурс]. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/algoritm-klasterizatsii-regionalnogo-ekonomicheskogo-prostranstva> (дата обращения: 06.06.2022).

# Повышение эффективности деятельности малого бизнеса в сфере IT-образования

**М.С. Белов,**

*магистрант, Московский университет им. С.Ю. Витте,*

**М.В. Ковшова,**

*к.э.н., доцент, профессор кафедры менеджмента и торгового дела, Российский университет кооперации*

*Аннотация: в работе раскрыты основы развития предприятий малого и среднего бизнеса, особенности и необходимость их деятельности на современном этапе, раскрыта значимость IT-технологий. Описана работа малого предприятия по оказанию образовательных услуг в сфере IT-образования, дана оценка его хозяйственной деятельности, предложены мероприятия по расширению эффективной деятельности.*

*Ключевые слова: предприятие малого бизнеса, эффективность деятельности малого бизнеса, предприятие в сфере IT-образования.*

## Improving the efficiency of small businesses in the field of IT education

**M.S. Belov,**

*Master's Student, Moscow University the name of S. Y. Witte,*

**M.V. Kovshova,**

*Candidate of Economic Sciences, Docent, Professor of the Department of Management and Trade Russian University of Cooperation*

*Abstract: the paper reveals the basics of the development of small and medium-sized businesses, the features and necessity of their activities at the present stage, the importance of IT technologies is revealed. The work of a small enterprise providing educational services in the field of IT education is described, an assessment of its economic activity is given, measures to expand effective activities are proposed.*

*Keywords: small business enterprise, small business performance, an enterprise in the field of IT education.*

В современных реалиях вопрос повышения эффективности деятельности предприятия является актуальным, особенно для предприятий малого бизнеса, поскольку это — основа предпринимательства и база развития экономики любого государства. На деятельность предприятий малого бизнеса большое влияние оказывают внешние факторы, в том числе различные политические события, экономические кризисы и технологические изменения. Ярким примером подобной ситуации может служить экономический кризис 2020 г., сложившийся в результате пандемии коронавируса. Так, в результате данного кризиса, по экспертным оценкам, экономика России сократилась на 4,8%, а общий ущерб мировой экономики в результате кризиса COVID-19 оценивается в более чем 35 трлн долл.

Поэтому на протяжении последних лет, в условиях постоянных изменений, связанных с пандемией и санкциями, предприятиям важно сохранять свою ликвидность и эффективность деятельности, чтобы постоянно «оставаться на плаву».

Следует подчеркнуть, что в последнее время темп

роста набирают цифровые технологии. Именно условия пандемии и условия кризиса привнесли необходимость более широкого применения цифровизации в экономике. Большинству компаний пришлось работать в дистанционном режиме и осуществлять все бизнес-процессы с использованием информационных технологий. Другими словами, в период кризиса компании попали в ситуацию, когда повышение эффективности деятельности стало приоритетной необходимостью для продолжения своей деятельности.

Пример кризиса 2019–2021 гг. демонстрирует, что повышение эффективности является одним из важнейших элементов деятельности каждого отдельного предприятия. Особенно остро этот вопрос встал для предприятий малого и среднего бизнеса, так как данные предприятия более мобильны, располагают меньшим капиталом и более чувствительны к изменениям внешней среды [6]. По этой причине предприятиям малого и среднего бизнеса особенно важно повышать эффективность своей деятельности, оптимизировать ликвидность и затраты [3].

С ростом цифровизации в экономике особую

актуальность приобретают теоретические и практические знания и навыки в информационных технологиях, теоретическая и профессиональная подготовка в сфере IT-технологий населения любого возраста [8]. И в этой сфере наряду с крупными учебными заведениями значимое место занимают небольшие обучающие центры, относящиеся к сфере малого и среднего бизнеса.

Стоит обратить внимание на то, какую роль играют малые и средние предприятия в экономике страны. Малый и средний бизнес имеет не только экономическую значимость, он влияет на развитие экономики и общества в целом [3]. К примеру, зачастую именно малые предприятия носят инновационный характер и способствуют развитию научно-технического прогресса.

В целом, выделяют широкий спектр функций малых и средних предприятий, таких как экономические, социальные, политические [1].

Экономические функции определяют увеличение общественного благосостояния, интеграцию, развитие конкуренции, увеличение объемов производства, привлечение местных поставщиков сырья, увеличение поступлений в бюджеты.

Социальные функции, предусматривающие ускорение научно-технического прогресса (за счет инноваций, стартапов), создания в стране культуры инноваторства и созидания, формирование среднего класса, создание новых рабочих мест для населения, возможность для широких масс проявить предпринимательские способности и т.д. [2].

Оценивается эффективная деятельность предприятий малого бизнеса по таким показателям как рост чистой прибыли, составляющая основу заинтересованности собственников бизнеса, оптимизация ликвидности, деловой активности и устойчивости, повышение показателей доходности (рентабельности) бизнеса [11]. Для оценки экономической эффективности проектной деятельности предприятия малого бизнеса широко используются такие показатели, как сумма чистой прибыли, так и абсолютные и относительные показатели ее прироста. Интересны собственникам и показатели рентабельности инвестиций, срок окупаемости проекта и уровень его эффективности.

Важно обратить внимание на понятие социальной эффективности. Социальная эффективность включает в себя соответствие деятельности предприятия интересам государства и общества в целом [9]. И если экономическая эффективность традиционно подразумевается, когда речь идет об эффективности самого предприятия, то социальная рассматривает такие показатели, как создание и рост новых рабочих мест, инновационных прорывных разработок, рост просветительской деятельности, и так далее. Далеко не все показатели социальной эффективности можно количественно измерить, в аспекте социальной эффективности зачастую имеет место качественная оценка.

Отмечая важность и значимость развития по IT-технологиям, предприятия малого бизнеса тоже активно включаются в процесс обучения, растет число предприятий, занимающихся обучением всех слоев населения

основам и уже сформированным продуктам цифровых технологий, отмечается высокий запрос к данной услуге по обучению у молодежи.

Так, например, интересна деятельность компании «Алгоритмика Одинцово», которая является центром дополнительного образования и реализует различные образовательные курсы по следующим направлениям: обучение по созданию сайтов, по разработке игр, по обучению языку программирования Python, проводит курсы компьютерного дизайна. Высоким спросом у слушателей пользуются курсы по обучению компьютерной грамотности и визуальному программированию.

Данные образовательные курсы компания «Алгоритмика Одинцово» ориентирует на детей и подростков в возрасте от 6 до 17 лет. Основной миссией компании является — «создать школу, отвечающую требованиям двадцать первого века».

В рамках обучающих курсов компания использует собственную инновационную IT-платформу, на которой есть теоретический и практический разделы, проекты или программы на основе изученных теоретических сведений.

Учитывая специфику деятельности компании, можно утверждать, что она является представителем высокотехнологичного сегмента экономики, так как компания предоставляет услуги дополнительного образования по инновационным направлениям в сфере информационных технологий. Обучающиеся изучают языки программирования, разработку игр и прочие современные направления. Стоит отметить, что компания является участником «Сколково», что свидетельствует о применении в компании инновационных технологий.

Компания «Алгоритмика Одинцово» устанавливает следующие цели: повышение успеваемости учащихся в школе; подготовка учащихся к будущей профессиональной деятельности в перспективных направлениях; развитие у учащихся полезных навыков, таких как работа в команде, критическое мышление, логика.

Следует отметить, что компания с каждым годом успешно развивается, выручка компании напрямую зависит от количества набранных групп, а также от количества пролонгаций (продление обучения). Соответственно, в случае отказа от продолжения обучения, ученик выбывает из группы, и выручка компании снижается. Программы дополнительного образования, предоставляемые компанией «Алгоритмика Одинцово» рассчитаны на 9 месяцев — с сентября по май, в соответствии с учебным годом учащихся школ.

В целях оптимизации своей работы в летний период компания несколько меняет формат деятельности, и вместо набора постоянных групп проводит набор на специальные «интенсивы» — это образовательные курсы, рассчитанные на особо интенсивное изучение определенных тем, например, определенного языка программирования.

В летнее время компания получает прибыль только за счет данных интенсивных курсов. Тем не менее, несмотря на отсутствие постоянных групп, благодаря программам интенсивных курсов компании удалось

Таблица 1

## Стоимость образовательных курсов компании «Алгоритмика Одинцово»

Наименование	Показатели
Количество детей в группе	8
Стоимость интенсива (руб.)	11 700
Стоимость абонемента (руб.)	4 500
Стоимость клиента (руб.)	2 000

поддерживать уровень выручки в размере более 350 тыс. руб. Исключение составил только двенадцатый месяц, когда наблюдается существенное снижение выручки до 234 тыс. руб. Стоит полагать, что данное снижение связано с тем, что именно данный период наиболее популярен для отпусков, соответственно, менее популярен для обучения.

Стоит обратить внимание, что выручка компании формируется из продаж групповых курсов на период учебного года и интенсивных курсов на летний период. В табл. 1 представлена стоимость соответствующих курсов.

Таким образом, были рассмотрены доходы компании «Алгоритмика Одинцово» и их структура. Стоит обратить внимание также на расходы компании. Расходы компании «Алгоритмика Одинцово» подразделяются на: себестоимость оказания услуг, коммерческие расходы, административные расходы и другие платежи.

Например, по разделу «себестоимость», в течение учебного года отражается сумма 65 тыс. руб. Данная сумма включает в себя расходы на аренду помещения, заработную плату преподавателям, а также стоимость раздаточного материала. В летнее время себестоимость существенно возрастает, так как проведение интенсивных курсов имеет более высокую себестоимость.

В компании существуют и коммерческие расходы, в состав которых входят расходы на маркетинг (продвижение) образовательных курсов и интенсивных курсов, заработная плата менеджера, а также расходы на проведение мастер-классов.

Мастер-классы рассматриваются как маркетинговые мероприятия, проводимые компанией «Алгоритмика Одинцово» с целью привлечения клиентов и набора групп. Расходы по данному разделу постоянно достаточно высоки в начале учебного года, когда необходимо активно привлекать новых клиентов. Впоследствии,

в течение учебного года, данная строка расходов не так велика. В целом коммерческие расходы были выше всего во 2 и 3 месяце деятельности компании, так как в данный период компании необходимо было привлечь клиентов и заняться продвижением своего бренда.

В разделе административных расходов компании отмечаются такие направления расходов, как онлайн-касса, эквайринг, CRM-система, телефония, интернет и бухгалтерия. Можно утверждать, что административные расходы компании существенно ниже, чем себестоимость и коммерческие расходы.

Следует отметить, что 10% выручки компании поступают франчайзеру в качестве ежемесячных отчислений. Данная строка расходов является наиболее крупной.

Исследуя изменение расходов компании в структуре, стоит также рассмотреть сумму расходов компании в динамике.

Динамика общих расходов компании представлена в табл. 2.

Таким образом, наибольшие расходы компании отмечаются в летний период, ввиду высокой себестоимости интенсивных летних курсов. Также достаточно высокие расходы компания претерпела на этапе запуска своей деятельности — во 2 и 3 месяце.

Исследовав структуру основных доходов и расходов, их динамику, можно отметить, что и прибыль в компании тоже претерпевает изменение в течение года. Данные о чистой прибыли компании приведены в табл. 3.

Согласно данным табл. 3 чистая прибыль исследуемой компании существенно росла в течение первых пяти месяцев ведения деятельности. В результате компании удалось от убытка в 318 тыс. руб. достичь чистой месячной прибыли в 196,55 руб. Далее прибыль оставалась на одном уровне на протяжении четырех месяцев. Такие значения могут показаться нестандартными,

Таблица 2

## Динамика общих расходов компании «Алгоритмика Одинцово» с разбивкой по месяцам (тыс. руб.)

Наименование	1 месяц	2 месяц	3 месяц	4 месяц	5 месяц	6 месяц	7 месяц	8 месяц	9 месяц	10 месяц	11 месяц	12 месяц	Итого
Общие расходы	28,65	197,45	238,65	196,45	163,45	163,45	163,45	163,45	163,45	236,83	224,03	169,57	2080,2

Таблица 3

## Динамика чистой прибыли компании «Алгоритмика Одинцово» (тыс. руб.)

Наименование	Базовый показатель	1 месяц	2 месяц	3 месяц	4 месяц	5 месяц	6 месяц	7 месяц	8 месяц	9 месяц	10 месяц	11 месяц	12 месяц	Итого
Чистая прибыль	-318,0	-28,65	-17,45	121,3	163,5	196,5	196,5	196,5	196,5	196,5	114,1	126,9	64,43	1527

поскольку компаниям редко удается поддерживать одинаковую прибыль на протяжении такого периода. Однако в случае с исследуемой компанией данные показатели объяснимы, так как компания «Алгоритмика Одинцово» набирает группы на образовательные курсы на учебный год, при этом обучающие вносят оплату помесечно. Таким образом, объясняется одинаковое значение чистой прибыли на протяжении нескольких месяцев. В итоге же компания «Алгоритмика Одинцово» остается с достаточно высоким показателем прибыли и рентабельности, так в целом по итогу года ведения деятельности компании удалось получить суммарную чистую прибыль в размере 1527,12 тыс. руб., что свидетельствует о том, что компания эффективно ведет свою деятельность и работает «в плюс».

При расчете коэффициента рентабельности показатель составил 4,8 п.п. В целом компания «Алгоритмика Одинцово» может считаться рентабельной при значении показателя выше 1,0 п.п. и при показателе в 4,8 п.п. демонстрирует достаточно высокую рентабельность по результатам деятельности за первый год — чистая прибыль превысила инвестиции в 4,8 раз.

Однако, несмотря на эффективное ведение деятельности исследуемой компании, была выявлена определенная проблема в экономических показателях компании — существенное снижение чистой прибыли в летний период. Также необходимо отметить, что в сфере дополнительного образования в сфере IT постоянно появляются новые игроки, которые предлагают свои курсы. Поэтому, чтобы компания не потеряла позиции и продолжила рост, необходимо принять меры по дальнейшему расширению бизнеса.

В целях снижения затрат и выравнивания постоянного размера прибыли в компании «Алгоритмика Одинцово» следует рассмотреть реструктуризацию образовательных курсов: в том числе реструктуризация летних интенсивов и ведение онлайн-курсов.

Так, компании стоит реструктуризировать летние интенсивные курсы, что позволит повысить экономическую эффективность компании в летний период и решить проблему снижения чистой прибыли на 40% в летние месяцы. Мероприятие позволит увеличить чистую прибыль компании на 45 или 90 тыс. руб. в год, в зависимости от источника сокращения расходов (снижение затрат на маркетинг или перевод курсов в онлайн-формат соответственно).

Также компании стоит предложить внедрение онлайн-обучения, что позволит расширить клиентскую базу и получить больше прибыли.

Еще одним направлением, которое повысит эффективность, может быть расширение партнерств с университетами и институтами, а также расширение партнерств с аналогичными компаниями. Такое сотрудничество позволит компании «Алгоритмика Одинцово» сформировать кадровый резерв из квалифицированных молодых специалистов, обладающих современными навыками.

В аспекте партнерств, компании стоит также наладить сотрудничество с неконкурирующими компаниями для взаимного продвижения. Данная мера позволит компании получить продвижение и, как следствие, новых клиентов без дополнительных финансовых затрат.

Представляет интерес и предложение по разработке стратегии компании с учетом современных трендов, что предполагает введение новых курсов, подразумевающих более узкую специальность. В зависимости от того, кем ученик хочет стать в будущем, можно предложить специальный курс по таким направлениям как: Дизайн игр (Геймдизайн); Видео-блогинг; Управление проектами (Projectmanagement); Языки программирования JavaScript и C++.

Такое предоставление специализированных программ обучения позволит привлечь новую целевую аудиторию, поскольку они являются популярными и смогут заинтересовать потенциальных клиентов.

В заключение также необходимо отметить, что малое и среднее предпринимательство играют важную роль в высокотехнологичном секторе экономики, малые и средние предприятия начинают выступать драйверами инновационного развития, ведь они обладают намного более высокой мобильностью, оперативно приспосабливаются к изменениям рыночной конъюнктуры и могут быстро выводить новую продукцию на рынок, или же захватывать новые ниши [7]. Развитие цифровых технологий открывает перед малыми и средними предприятиями массу возможностей, к примеру, формирование новых бизнес-моделей или ведение деятельности при помощи сети Интернет [10].

Большое значение для развития малых и средних предприятий имеет также растущая роль и повсеместное внедрение цифровых технологий. Распространение цифровых технологий дает больше возможностей: малые

и средние предприятия могут выбирать новые сферы деятельности [4]. Также, разработка цифровых технологий не является столь капиталоемкой, как, например, запуск серийного производства продукции. По этой причине малые и средние предприятия в сфере цифровых технологий имеют большой шанс на успех, что особенно важно в наше время из-за большого количества ограничительных санкций, объявленных Западом и оттока специалистов из IT-сектора в другие страны.

Так, развитие предприятий малого и среднего бизнеса, их эффективная деятельность необходима для развития современной экономики. Особенно важна деятельность предприятий по оказанию образовательных услуг в сфере IT технологий, что способствует формированию новых навыков у молодежи.

среда малого предпринимательства: особенности трансформации в России: монография. — Улан-Удэ: Изд-во ВСГУТУ, 2016. — 148 с.

5. Ермишина А.В. Экономика фирмы: учебник; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Южный федеральный университет. — Ростов н/Д; Таганрог: Южный федеральный университет, 2018. — 357 с.

6. Костюкова Е.И. Малое предпринимательство: сущность, учет, налогообложение: учеб. пособие / Е.И. Костюкова, М.Н. Татарина, М.В. Феськова. — М.: КноРус, 2018. — 230 с.

7. Багиев Г.Л., Буров В.Ю., Дондокова Е.Б. и др. Малое предпринимательство. Организация, развитие и управление малым предприятием: учебник / под науч. ред. Г.Л. Багиева, В.Ю. Букова. — М.: ИНФРА-М, 2020. — 582 с.

8. Ковшова М.В., Самохвалов В.П. Основные инновационные образовательные технологии и методы обучения менеджеров // Фундаментальные и прикладные исследования кооперативного сектора экономики. — 2014. — № 2. — С. 133–138.

9. Терзиев В.К., Стоянов Е.Н. Социальная эффективность как мера деятельности в социуме // Инновационная наука. — 2016. — № 3. — С. 225–235.

10. Фатхутдинов В.А. Инновационный менеджмент: учебник для вузов. 6-е изд. — СПб.: Питер, 2017 г. — 448 с.

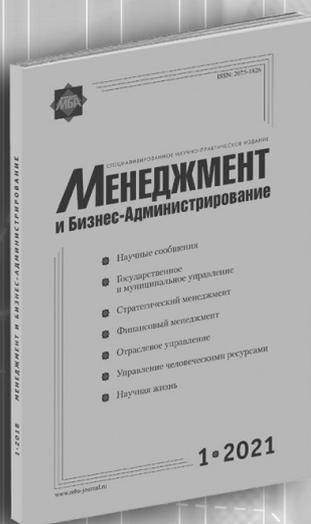
11. Шадиева М.Ю., Мусаева Б.М. К вопросу об оценке экономической эффективности предпринимательской деятельности // Естественно-гуманитарные исследования. — 2021. — № 34 (2) — С. 251–254.

#### Библиографический список:

1. Башарина С.М. Учебное пособие по дисциплине Экономика малого и среднего предпринимательства. — Владимир: Изд-во Владим. гос. ун-та, 2019. — 7 с.
2. Буров В.Ю. Основы предпринимательства: Часть III, учебное пособие: в 3 ч.; Забайкал. гос. ун-т. Изд. 2-е, доп. и перераб. — Чита, ЗабГУ, 2018. — 296 с.
3. Гагарина Н.В., Лисуненко К.Э., Цораева Э.Н. Малое и среднее предпринимательство в экономике. Вестник Курской государственной академии. — Курск, 2019. — С. 167–173.
4. Дондокова Е.Б., Тумунбаярова Ж.Б. Институциональная



ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»



### Журнал «Менеджмент и бизнес-администрирование»

Предоставление комплексной и систематизированной информации по теории и практике, направленной на повышение качества и эффективности управленческих процессов на различных уровнях хозяйствования.

Журнал включен в перечень ВАК  
[www.mba-journal.ru](http://www.mba-journal.ru)

РЕКЛАМА

## ПОДПИСКА

- НА ПЕЧАТНУЮ ВЕРСИЮ:
  - в редакции: (499) 152-0490, [podpiska@ideg.ru](mailto:podpiska@ideg.ru)
  - в любом отделении почтовой связи по подписному каталогу
- НА ЭЛЕКТРОННУЮ ВЕРСИЮ:
  - через электронные библиотеки: Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU; Университетская библиотека ONLINE; Базы данных East View

# Современные инструменты поддержки киберспорта в РФ и в мире<sup>1</sup>

**К.К. Поздняков,**

*к.э.н., генеральный директор АНО ДПО «Академия ПСБ», г. Москва,*

**А.В. Аверин,**

*к.филос.н., к.э.н., первый проректор АНО ДПО «Академия ПСБ», г. Москва,*

**Н.В. Андреев,**

*студент 2-го курса магистратуры факультета «Высшая школа управления» Финансового университета при Правительстве РФ; заместитель директора проектного офиса АНО ДПО «Академия ПСБ», г. Москва*

*Аннотация: состояние развития киберспорта во многом определяется эффективностью государственного управления, в частности использованием инструментов финансовой поддержки. Для разработки эффективных государственных программ поддержки киберспорта в России необходимо изучить, как правительства зарубежных стран-лидеров регулируют и поддерживают сферу киберспорта. Целью исследования является выявление и обобщение современных инструментов поддержки киберспорта, применяемых в России и за рубежом. В процессе исследования авторами использовались системный подход, анализ зарубежных и отечественных литературных источников, а также сравнение, синтез и обобщение. Были рассмотрены существующие перспективные направления государственного управления в сфере поддержки киберспорта и используемые инструменты. В статье обобщены приоритетные государственные цели развития киберспорта в развитых странах. Результаты анализа вносят весомый вклад в теорию государственного управления развитием киберспорта в части понимания современных тенденций и инструментов поддержки киберспорта.*

*Ключевые слова: киберспорт, государственное управление, инфраструктура, инвестиции, спортивные клубы.*

## Modern tools of support esports in Russia and in the world

**K.K. Pozdnyakov,**

*PhD in Economics, General Director of ANO PGPE «Academy of PSB», Moscow,*

**A.V. Averin,**

*Candidate of Philosophical Sciences, PhD in Economics, First Vice-Rector of ANO PGPE «Academy of PSB», Moscow,*

**N.V. Andreev,**

*2nd year Master's Student of the Faculty «Higher School of Management», Financial University under the Government of the Russian Federation; Deputy Director of Project Office of ANO PGPE «Academy of PSB», Moscow*

*Abstract: the state of development of esports is largely determined by the effectiveness of public administration, in particular the use of financial support tools. In order to develop effective state programs to support esports in Russia, it is necessary to study how the governments of foreign leading countries regulate and support the field of esports. The purpose of the study is to identify and generalize modern esports support tools used in Russia and abroad. In the course of the research, the authors used a systematic approach, analysis of foreign and domestic literary sources, as well as comparison, synthesis and generalization. The existing promising areas of public administration in the field of esports support and the tools used were considered. The article summarizes the priority state goals for the development of esports in developed countries. The results of the analysis make a significant contribution to the theory of public administration of the development of esports in terms of understanding current trends and tools to support esports.*

*Keywords: esports, public administration, infrastructure, investments, sports clubs.*

<sup>1</sup> Статья подготовлена по результатам исследований, выполненных за счет бюджетных средств по государственному заданию Финансовому университету.

Киберспорт в настоящее время представляет собой стремительно развивающуюся отрасль с быстрорастущим рынком, который привлекает все больше инвестиций и приносит все больше доходов от проведения соревнований [12]. В России киберспорт получил массовое распространение сравнительно недавно, тогда как в других странах он уже давно сформировался в отдельную сферу в экономике и системе государственного управления [10]. Вследствие того, что киберспорт является сравнительно молодым направлением, в настоящее время отсутствуют универсальные подходы к государственному управлению в данной области на национальном уровне. Специфика киберспорта, в том числе как вида спорта, а также его существенный экономический потенциал требуют реализации эффективных и выверенных подходов к государственному управлению в данной области [5, 7].

Для развития киберспортивной индустрии необходимо повышать эффективность государственного управления данной отраслью, в частности, совершенствовать инструменты поддержки киберспорта государством. Чтобы разработать новый подход к развитию киберспортивной индустрии в России, учитывающий современные мировые тренды развития киберспорта, следует изучить опыт зарубежных стран.

Проведенный анализ показал [1–10; 14], что политика в области киберспорта в зарубежных странах и в России имеет схожие черты.

В ряде стран (Канада, США, Китай, Южная Корея, Малайзия, Япония) приняты планы развития киберспорта, в которых в той или иной степени описывается, как страны будут поддерживать рост киберспорта в течение пяти лет. Эти проекты и программы часто возглавляют министерства по делам молодежи и спорта.

В своих планах, рассчитанных на 3–5 лет, страны намереваются:

- развивать спортсменов, стремящихся к совершенству в киберспорте;
- двигаться в сторону ответственной игры и этики киберспорта;
- улучшать доступ к инфраструктуре киберспорта;
- создавать устойчивую экосистему киберспорта;
- формировать институт надлежащего права и управления.

Хотя роль правительства в киберспорте все еще является новой и широко обсуждаемой темой, следующие пять перспективных инициатив, уже реализуются в десятках стран по всему миру и представляют собой передовой мировой опыт государственной поддержки индустрии киберспорта.

### 1. Обеспечение профессионального признания

Простое признание киберспорта как профессиональной индустрии — это первый позитивный шаг для правительств. Россия была первой страной, признавшей киберспорт национальным видом спорта в 2001 г., и это был шаг, направленный на то, чтобы направить деньги на создание инфраструктуры, которая позволила бы ей стать мировым лидером в этой области [1]. В конечном

итоге создание в Южной Корее государственного органа по надзору за киберспортом под названием KeSPA в 2000 г. оказалось более успешным, что привело страну к доминированию в отрасли в 2000-х гг. [16].

Теперь, когда киберспорт достиг значительных масштабов, правительства других стран учатся у первых лидеров России и Кореи и по-своему признают эту сферу. В 2013 г. Соединенные Штаты официально признали киберспортсменов профессиональными спортсменами, что улучшило доступ к визам. В 2018 г. Германия официально признала киберспорт видом спорта, что позволило киберспортивным клубам претендовать на статус некоммерческой организации. Недавно Китай произвел фурор, добавив звания «киберспортивные профессионалы» и «киберспортивные операторы» в свой национальный список профессиональных должностей [15]. Киберспорт больше не находится в подполье, он окончательно занесен в реестр многих развитых стран.

### 2. Выдача лицензий и виз

Выдача виз и лицензий тесно связана с государственным признанием. После того, как киберспорт был признан спортом или профессиональной отраслью в стране, игрокам, прошедшим квалификацию на турниры, могут быть выданы визы. После многих лет лоббирования Германия, наконец, в начале этого года сделала шаг, чтобы выдать профессиональные киберспортивные визы, что облегчило игрокам въезд и выезд из страны для ведения бизнеса.

В США с 2013 г. для профессионалов с родословными было относительно легко получить визу P1, аналогичную тем, которые получают профессиональные спортсмены [15]. Тем, кто работает на полупрофессиональном уровне или работает не в киберспорте, получить визу намного сложнее.

Другие страны предлагают киберспортивные лицензии, чтобы игроки могли получить профессиональную подготовку и получить визы. В 2017 г. Филиппины начали выдавать киберспортивные лицензии, чтобы облегчить проблемы с поездками игроков на мероприятия и обратно. В 2018 г. Японский киберспортивный союз (JeSU) сформировался с аналогичными намерениями, а также с намерением решить проблему турнирных призов. В Японии призы рассматриваются в том же свете, что и призы в азартных играх, поэтому игроки могут получить примерно 900 долл. США [14]. Киберспортивная лицензия через JeSU, хотя и с трудностями роста, снимает этот лимит, поскольку это разрешение поддерживается правительством посредством юридических ограничений. Если закон изменится, эти лицензии могут оказаться ненужными, но пока они являются хорошей временной мерой.

### 3. Приверженность инвестициям в киберспорт

Признание киберспорта и выдача виз — большие шаги, но прямое инвестирование в киберспорт — еще более важный шаг. Пятилетний план Малайзии является ярким примером определения приоритетов будущих расходов, но Китай уже взял на себя финансовые

обязательства перед своей собственной национальной промышленностью [1]. В 2015 г. Шанхай намеревался превратить город в мировую столицу киберспорта. Он имеет долгую историю проведения киберспортивных мероприятий, а с одной из самых высоких скоростей интернета в Китае город уже имеет основу для того, чтобы занять лидирующую позицию. В 2019 г. Пекин выступил с той же риторикой, что и Шанхай, обнародовав план по превращению города в «международную столицу онлайн-игр» к 2025 г. [15].

Многие страны активно инвестируют в киберспорт, включая Китай, США, Индонезию, Филиппины и Южную Корею.

#### 4. Создание инфраструктуры

Правительства развивают систему управления физической инфраструктурой. У всех стран, участвующих в инвестициях в киберспорт, есть статьи бюджета, предназначенные для предоставления игрокам места для проведения турниров, тренировок и демонстрации гостеприимства своей страны. Китай построил в центре Ханчжоу «киберспортивный городок», известный своей командой Overwatch — Hangzhou Spark [1]. Этот проект обошелся правительству в 280 млн долл. США и занимает площадь 3,94 млн квадратных футов [9]. Здесь также находится команда LGD League of Legends.

Министерство культуры, спорта и туризма Южной Кореи также завершает строительство трех новых киберспортивных объектов в стране. Эти помещения будут покрывать потребности в вещании, производстве и турнирах, а также будет предоставлено дополнительное финансирование для модернизации существующих объектов в стране.

Лидером по инвестированию в отечественный киберспорт является компания ESforce Holding [8].

Тем не менее, главным источником средств в киберспорте остаются деньги от рекламы. Соревнования, проводимые в рамках киберспортивных дисциплин, привлекают спонсоров. Онлайн уникальных зрителей из России на крупных ивентах достигает 100 000–200 000 человек (в CS:GO и Dota 2) [2]. Общая аудитория киберспорта в России к 2017 г. достигла отметки в 10,2 млн человек. Каждый год отметка растет в среднем на 23–25% [2]. Такие показатели привлекают крупные бренды: Федеральный мобильный оператор Yota, компания Black Monster, Mail.Ru Group, Сити Мобил и др.

С подачи частных лиц и государства строятся уникальные кибер-арены. Одной из таких является YotaArena. Соревнования различного масштаба проводятся на «ЦСКА Арене» и «ВТБ Арене». Строятся новые арены для соревнований мирового уровня по самым значимым киберспортивным дисциплинам [3].

В США киберспортивный стадион в Арлингтоне, штат Вирджиния, является государственной ареной города, строительство которой обошлось в 10 млн долл. США.

#### 5. Спонсирование и организация турниров

Благодаря строительству пространств появляется больше возможностей для проведения мероприятий с государственным финансированием. В Индонезии

прошел Кубок президента по киберспорту 2020 г., в котором приняли участие участники из 39 стран Юго-Восточной Азии, включая Вьетнам, Таиланд, Малайзию, Сингапур, Камбоджу и Филиппины, которые играли в Free Fire и Pro Evolution Soccer. С призовым фондом около 117 000 долл. США Джакарта стала прекрасным местом для киберспорта [11].

Между тем, правительство Бахрейна заключило партнерское соглашение с BLAST Pro Series CS: GO, чтобы создать специальное государственно-частное партнерство (PPP) для государственных и частных киберспортивных мероприятий. В конце 2019 г. страна провела двухдневный турнир по CS: GO в Манаме с участием лучших игроков со всего мира [13]. Участие государства Персидского залива в киберспорте является важной вехой в траектории роста киберспорта в регионе.

#### Другие вопросы киберспорта на уровне открытого правительства

Стоит отметить, что существуют и более пассивные способы вовлечения правительства в киберспорт. Государственные колледжи в США теперь участвуют в программах киберспорта и создании инфраструктуры. В Штате Огайо находится одна из таких школ, недавно открывшая свою киберспортивную арену и планирующая программу обучения. Для школ, которые еще не занимаются киберспортом, уже существует широкая коллегияльная сеть, созревшая для развития [16].

Ставки на киберспорт — вопрос, который обсуждается на правительственном уровне во всех странах мира. В Великобритании, Мальте, Испании, Италии и Дании уже сложились окончательные формулировки в отношении законности азартных игр в киберспорте с соответствующими правилами для ее поддержки [9].

По мере расширения киберспорта вопрос о ставках, несомненно, возникнет у других стран, которые стремятся смягчить негативные последствия азартных игр, используя при этом положительные моменты. Независимо от того, считаете ли вы, что участие государства в киберспорте — это позитивный шаг, оно кажется неизбежным аспектом будущего индустрии.

В данной статье авторами были представлены результаты исследования роли, которую в зарубежных странах играют правительства для развития и поддержки киберспорта. Мы привели инструменты поддержки киберспорта в РФ и в мире.

В результате проведенного исследования авторы пришли к выводу, что по мере того как лиги киберспорта становятся все более городскими, инициативы, финансируемые за счет государственных средств, будут становиться все более распространенными.

Современные страны-лидеры в области киберспорта ставят перед собой следующие государственные цели развития и поддержки киберспорта: развивать спортсменов, стремящихся к совершенству в киберспорте; двигаться в сторону ответственной игры и этики киберспорта; улучшать доступ к инфраструктуре киберспорта; создавать устойчивую экосистему киберспорта; формировать институт надлежащего права и управления.

Существуют пять основных направлений развития киберспортивной индустрии в мире: спонсирование и организация турниров, создание инфраструктуры, приверженность инвестициям в киберспорт, выдача лицензий и виз, обеспечение профессионального признания. Данные тенденции необходимо учитывать при разработке государственных программ поддержки и развития киберспортивной индустрии в России.

Социология. Право. — 2020. — Т. 45. — № 3. — С. 550–557.

8. Рогова Т.М., Колесникова К.А. Ключевые финансовые аспекты в сфере киберспорта в России и в глобальном мире // Журнал У. Экономика. Управление. Финансы. — 2021. — № 2 (24). — С. 8–12.

9. Солнцев И.В. Экономика киберспорта // Инновации. — 2018. — № 5 (235). — С. 62–67.

10. Тарасенко В.А. Киберспорт как новое социальное явление в России // Социальная политика и социология. — 2018. — Т. 17. — № 4 (129). — С. 130–138.

11. Coates D., Parshakov P. Team vs. individual tournaments: Evidence from prize structure in eSports. — М.: National Research University Higher School of Economics, 2016 [Электронный ресурс]. — URL: <http://papers.ssrn.com/abstract=2787819> (дата обращения: 26.10.2021).

12. Desktop Browser Market Share Worldwide — February 2021 // Statcounter GlobalStats [Электронный ресурс]. — URL: <https://gs.statcounter.com/browser-market-share/desktop/worldwide> (дата обращения: 28.10.2021).

13. Desktop vs Mobile vs Tablet Market Share Worldwide — February 2021 [Электронный ресурс]. — URL: <http://gs.statcounter.com/platform-market-share/desktop-mobile-tablet> (дата обращения: 28.10.2021).

14. Funk D.C., Pizzo A.D., Baker B.J. eSport management: Embracing eSport education and research opportunities // Sport Management Review. — 2018. — Vol. 21. — P. 7–13.

15. Parshakov P., Zavertiaeva M.A. Success in eSports: Does country matter? — М.: National Research University Higher School of Economics, 2015 [Электронный ресурс]. — URL: <http://papers.ssrn.com/abstract=2662343> (дата обращения: 28.10.2021).

16. Wagner M.G. On the scientific relevance of eSports // International Conference on Internet Computing, 2006. — P. 437–442.

#### Библиографический список:

1. Алтухов С.В., Вережкин В.М. Модель управления киберспортом в Китае как основа стимулирования здорового образа жизни и защиты национальных интересов // Управленческие науки. — 2020. — № 2. — С. 22–30.

2. Воскресенская Е.В., Лойко А.Н. Тенденции развития киберспорта (компьютерного спорта) в Российской Федерации // Colloquium–journal. — 2019. — № 12–9 (36). — С. 31–33.

3. Дрейко Н.Ю., Шутова Т.Н., Везеницын О.В. Развитие киберспорта в России и мире, его влияние на физическое состояние спортсменов // Ученые записки университета им. П.Ф. Лесгафта. — 2021. — № 7 (197). — С. 99–103.

4. Злобин И.С. Стратегии развития киберспорта в России // Digital. — 2020. — Т. 1. — № 1. — С. 5.

5. Поздняков К.К., Андреев Н.В. О концептуализации понятия киберспорта: критический анализ литературы // Аудиторские ведомости. — 2021. — № 3. — С. 191–195.

6. Развитие интернета в регионах России // Яндекс [Электронный ресурс]. — URL: [https://yandex.ru/company/researches/2016/ya\\_internet\\_regions\\_2016](https://yandex.ru/company/researches/2016/ya_internet_regions_2016) (дата обращения: 01.11.2021).

7. Редькина А.И. Особенности государственного управления в области киберспорта // НОМОТНЕТИКА: Философия.

# Перспективы российского IT-рынка в условиях санкционной политики

**И.И. Фейзрахманов,**

*студент Факультета международных экономических отношений, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва,*

**Е.Д. Курганский,**

*студент Факультета международных экономических отношений, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва,*

**Л.И. Егорова,**

*к.э.н., доцент, доцент Департамента мировой экономики и международного бизнеса, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва*

*Аннотация: на текущий момент Российская Федерация находится под сильным санкционным давлением со стороны западных стран, что непосредственно влияет как на экономику в целом, так и на отдельные отрасли, одной из которых является IT. Целью данной работы является определение направлений развития и выявление возможных перспектив развития отечественного рынка IT при текущей конъюнктуре рынка. В предлагаемой статье рассмотрены и проанализированы основные проблемы, с которыми столкнулась российская экономика в условиях санкционного давления, проанализированы основные методы государства в рамках поддержки отечественного IT-сектора, а также рассмотрены краткосрочные и долгосрочные перспективы его развития.*

*Ключевые слова: IT-отрасль, санкционная политика, специальные мероприятия для поддержки IT-отрасли, технологический уклад, кибер-физические системы.*

## Prospects of the Russian IT industry in the context of sanctions policy

**I.I. Feizrahmanov,**

*Student, Faculty of International Economic Relations, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow,*

**E.D. Kurganskiy,**

*Student, Faculty of International Economic Relations, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow,*

**L.I. Egorova,**

*Candidate of Economic Sciences, Docent, Associate Professor of the Department of World Economy and International Business, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow*

*Abstract: at the moment, the Russian Federation is under strong sanctions pressure from Western countries, which directly affects both the economy as a whole and individual industries, one of which is IT. The purpose of this work is to determine the directions of development and identify possible prospects for the development of the domestic IT market under the current market conditions. The proposed article examines and analyzes the main problems faced by the Russian economy under the conditions of sanctions pressure, analyzes the main methods of the state in support of the domestic IT sector, and also considers short- and long-term prospects for its development.*

*Keywords: IT industry, sanctions policy, special events to support the IT industry, technological structure, cyber-physical systems.*

В период пандемии коронавируса международный рынок IT-услуг значительно вырос, следовательно, вырос и отечественный. За 2021 г. рынок IT-услуг в России увеличился на 17% по причине массового перехода сотрудников на удаленный формат работы [5]. Между тем, увеличился спрос на различные цифровые продукты

для адаптации разных видов бизнеса в цифровую среду (например, от онлайн-торговли до онлайн-тренировок).

Таким образом, бизнес, так или иначе, был вынужден трансформироваться в цифровую среду, чтобы остаться на рынке и не терпеть убытки. Все вышесказанное обуславливает возрастающую потребность в дальнейшем развитии рынка IT-услуг в России, однако стоит отметить о происходящей в текущий момент времени ситуации.

В настоящее время Россия столкнулась с беспрецедентными угрозами и рисками, активно препятствующими развитию IT-рынка — это санкционная политика, о которой мы подробно будем говорить в данной статье.

Стоит отметить очевидный факт, что российская экономика достаточно глубоко интегрирована в международную, и находится в серьезной зависимости от поставок импортной продукции и услуг, особенно в области IT.

Уход многих крупных международных IT-компаний неблагоприятно уже сказывается, и в дальнейшем будет сказываться на рынке России. О каком бы импортозамещении многие эксперты или некоторые чиновники не говорили, на это нужно достаточно длительное время. Например, для разработки программного обеспечения (далее — ПО) требуется минимум 2–3 года, поскольку необходимо пройти всевозможные стадии формирования (разработка, адаптация, тестирование, внедрение). Если уже сейчас производители IT-продуктов ограничивают деятельность на территории России, перестают осуществлять поддержку ПО или вовсе отключают работу своих продуктов и полностью покидают рынок, то естественно это скажется на бизнесе в крайне негативной степени.

Вслед за уходом международных компаний наблюдается отток IT-специалистов. По данным Российской ассоциации электронных коммуникаций, за февраль–март 2022 г. Россию покинули свыше 70 тыс. специалистов. В апреле прогнозируется отток свыше 100 тыс. человек. Причина массового ухода проста: IT-специалисты не хотят смириться с резко ухудшившейся экономической ситуацией вне зависимости от предлагаемых мероприятий по поддержке со стороны государства, отсутствием перспектив карьерного роста и высокого заработка [7].

Стоит отметить возрастающий дефицит электроники и полупроводников. О приостановках продаж сообщили такие компании как *Apple*, *Samsung*, *HP*, *Dell* и многие другие. Пока что склады не опустошены, ситуация не является критичной, но это ненадолго. В настоящее время наблюдается рост цен на абсолютно любую электронику (особенно в сфере IT). Отечественные аналоги отсутствуют.

Наибольшую долю потребления составляют домашние пользователи — около 40% от общего объема рынка. Следующую по величине долю занимают транспортный, коммуникационный и энергетический сектора [3]. И сегодня IT-отрасль столкнулась с беспрецедентными проблемами из-за ухода зарубежных компаний и непрерывно вводимых санкций со стороны зарубежных стран.

Серьезной проблемой для отечественного IT-сектора и его заказчиков стало то, что большая часть крупных иностранных IT-компаний, которые занимаются

поставками оборудования и ПО, заявила о прекращении деятельности или временной приостановки работы в России. В качестве путей решения данной проблемы предлагается усилить сотрудничество со странами, которые в первую очередь не поддерживают санкционное давление на том уровне, как это делают представители США и Евросоюза. Подобные действия позволят нашей стране избежать глубокого дефицита IT-оборудования и технологий, и дадут возможность на краткосрочный период времени стабилизировать ситуацию. Однако не стоит делать высокую ставку на это решение, поскольку реальный курс на развитие IT-отрасли — это полное импортозамещение.

IT-отрасль в любом современном государстве является важнейшим направлением развития и входит в число приоритетных задач с точки зрения государственной поддержки и систематически получает инициативы для облегчения налоговой нагрузки и улучшения условий работы. В связи с недавними событиями Правительство РФ приняло и продолжает разрабатывать совместно с экспертами специальные мероприятия для поддержки IT-отрасли.

Указом Президента В.В. Путина 02.03.2022 г. № 83 № «О мерах по обеспечению ускоренного развития отрасли информационных технологий в Российской Федерации» были утверждены новые мероприятия по поддержке для IT-сектора [1].

Среди них: льготные кредиты, не выше 3%, на функционирование IT-бизнеса, равная 0% ставка по налогу на прибыль для компании отрасли информационных технологий. Также важным является полное освобождение от налогового и валютного контроля, что значительно упростит деятельность IT-компаний. Кроме того, меры направляются на сотрудников, в частности, предлагается выдача грантов, льгот по ипотеке, отсрочки от призыва на срочную службу для работников, находящихся в призывном возрасте.

Помимо того, был расширен список компаний, работающих с IT-технологиями, которые могут претендовать на льготы и преференции. К таким организациям относятся:

- организации, получающие доходы от распространения рекламы или оказания дополнительных услуг с использованием приложений и онлайн-сервисов этих организаций;
- организации, связанные с реализацией, установкой, тестированием и сопровождением отечественных решений в области информационных технологий.

Предложенные мероприятия позволили стабилизировать в определенной степени IT-отрасль, уменьшилась паника среди руководителей компаний и их работников.

Следующим важнейшим направлением развития должна быть оперативная поддержка специалистов, оставшихся без работы. Государству и отечественным IT-компаниям необходимо приложить максимум усилий для привлечения квалифицированного персонала и в этом направлении уже активно ведется работа. Например, холдинг VK объявил о готовности принять

более 1000 IT-специалистов [6]. Государство со своей стороны также приняло решения, направленные на создание рабочих мест для IT-работников.

Необходимо отметить, что в конце 2021 г. наблюдался дефицит кадров. Особый дефицит IT-специалистов наблюдался в государственном секторе.

В настоящее время министерства и ведомства увеличили число вакансий в два раза (это свыше 3 000 предложений по IT-специальностям в госсекторе, что на 108% больше аналогичного периода).

Государство планирует повысить объем грантов и кредитов на разработку отечественного ПО, чтобы в полной мере задействовать IT-кадры, а также реализовать другие меры поддержки.

Министерство цифрового развития РФ активно ведет работу в данном направлении и уже разработало список первоочередных мероприятий для стабилизации IT-отрасли.

Их можно условно поделить на направление налоговых льгот, мер поддержки занятости и другие. В первую категорию входят льготы по уплате НДФЛ, налога на прибыль и проверок бизнеса. Кроме того, планируется расширение льгот на компании, выручка которых формируется за счет рекламы или дополнительных услуг в информационных продуктах (приложениях, различных онлайн-сервисах). Это позволит в перспективе обеспечить более стремительное развитие всем компаниям, занятым в информационных технологиях. В направлении кадровой поддержки планируется выдача ипотеки по льготной программе для сотрудников IT-сферы. Также планируется предоставление отсрочки от призыва на срочную службу, что с точки зрения IT специалистов является достаточно важным плюсом, ведь информационные технологии — это стремительно развивающаяся и быстро меняющаяся отрасль, где необходимо поддерживать собственную профессиональную актуальность. В категорию прочих мер стоит отметить рассматриваемые гранты для разработки и совершенствования продуктов сферы IT, наращивание государственных заказов, обеспечение более быстрого импортозамещения, а также обеспечение «зеркала» репозитория программного обеспечения открытого типа GitHub [8].

Рассмотренные мероприятия беспрецедентны по своей сути, и благодаря такой программе IT-отрасль существенно поднимется в долгосрочной перспективе, однако нужно постоянно держать на контроле текущую ситуацию. Между тем, к данной программе следовало бы добавить направления по снижению бюрократических барьеров для абсолютно любого бизнеса (особенно IT).

Президент В.В. Путин создал межведомственную комиссию Совета Безопасности по обеспечению технологического суверенитета в сфере развития IT-инфраструктуры, которую возглавил зампред Совбеза Д.А. Медведев. Основными задачами, стоящими перед комиссией, являются [10]:

1. Оценка уровня технологической независимости объектов критической информационной инфраструктуры от иностранных технологий в области создания

отечественной продукции.

2. Анализ эффективности функционирования организаций по исполнению решений Совбеза в области обеспечения технологического суверенитета страны.

3. Определение и оценка внутренних и внешних угроз национальной безопасности в сфере IT.

4. Координация работы по решению задач обеспечения национальной безопасности в сфере IT.

5. Разработка предложений Совбезу по вопросам формирования госполитики в сфере поддержки отечественной продукции и применения IT-технологий в том числе для нужд обороны страны и обеспечения правопорядка, также речь идет о предотвращении угроз национальной безопасности в области технологического суверенитета.

6. Разработка правового регулирования в области обеспечения технологического суверенитета.

Согласно докладу Экспертного Института Социальных Исследований «Отрасли в условиях санкций», отечественные IT-разработки могут как заменить завышенные аналоги, так и предложить потребителям больший функционал и новые сферы. В перспективе ускорится процесс цифровизации, наряду с увеличением стратегической роли технологий [11].

Перед Россией могут открыться новые рынки. Помимо импортозамещения возникла необходимость в создании и выводе на мировой рынок платформенных решений Нового технологического уклада — кибер-физических систем. Также Россия начинает развивать проекты с китайскими, индийскими партнерами, также со странами ЮВА и Латинской Америки. Также, технологии искусственного интеллекта, блокчейн и другие технологии уже используются в сфере информационной.

Уже в ближайшей перспективе ожидается выпуск новых аналогов зарубежного ПО отечественного производства, призванных заменить иностранное ПО в первую очередь в госструктурах. Основными задачами в данном направлении являются [2]:

- обеспечение стабильности и целостности системы;
- бесперебойная работа;
- превосходство над зарубежными аналогами;
- высокий уровень безопасности.

Что принесет импортозамещение в области IT? Новые технологии отечественного производства (особенно в области искусственного интеллекта) позволят снизить транзакционные издержки и нарастить эффективность отечественных предприятий, поскольку отечественным разработчикам (в отличие от зарубежных), проще адаптировать ПО под специфику ведения бизнеса в России. В случае, если получится выстроить открытый и прозрачный диалог между государством и IT-компаниями, то, безусловно, мы увидим существенный рост развития в данной отрасли, поскольку это позволит создавать новые продукты, которые будут способны конкурировать с импортными аналогами.

Ведущий поставщик информации и консультационных услуг (IDC) дает прогноз падения рынка IT на 39% в долларах [9]. В санкционных условиях объем рынка снизится

на 12,1 млрд долл. и составит около 19,1 млрд долл.

Из-за санкций возникнет дефицит технологического оборудования, а что касается ПО, то заменить зарубежные продукты на локальные альтернативы, либо решения с открытым исходным кодом будет непросто, но возможно в долгосрочной перспективе. Однако же в краткосрочной перспективе с этим явно возникнут трудности из-за сложности адаптации технологий производства.

Стоит отметить, что еще в 2017 г. Правительство РФ разработало направление развития в условиях возможной санкционной политики и предписало большинству государственных компаний начать замену иностранного софта на отечественный, но к февралю этого года, когда началась российская спецоперация на Украине, многие из этих организаций все еще находились в зависимости от зарубежного ПО.

Еще одним немаловажным фактором является слабый курс национальной валюты. При ослаблении рубля зарубежное оборудование и ПО увеличится в стоимости, что окажет дополнительное негативное давление на спрос внутри страны. В качестве решения проблемы может помочь государство, субсидировав конечным потребителям переплату из-за роста курса валют.

Таким образом, необходимо отметить, что из-за обострения и нарастания напряженности геополитической обстановки, можно не рассчитывать на ослабление санкционной политики западных стран.

В настоящее время крайне важно урегулировать все имеющиеся конфликты и прийти сторонам к мирному соглашению, что в значительной степени улучшит и стабилизирует ситуацию во всем мире. Более того, должно снизиться давление на российскую экономику, прогнозируется возврат некоторых компаний на рынок и отмена эмбарго в области ИТ, и многое другое.

Россия — это огромная и перспективная страна с большим рынком и крупными корпорациями, использующими западные технологии (к таким относятся: Аэрофлот, Роснефть, Газпром, Лукойл и др.) [4]. Очевидно, что санкции сторонам экономически не выгодны, особенно это касается тех компаний, у кого доля рынка в России была значительной. В странах Европы уже простаивают нереализованные машины и оборудование на сумму в несколько миллиардов евро, которые не получится продать России из-за санкций, что представляет собой серьезный удар для слаженной экономики.

Санкционные пакеты имеют свои последствия. Сегодня мировая экономика на пороге нового глобального кризиса. Рост инфляции, закрытие малого и среднего бизнеса, увеличение ставок по налоговым сборам — все это может стать следствием новых пакетов санкций в отношении России и иных стран.

Отрасль информационных технологий оказалась одной из сильно пострадавших в период санкционного давления. Настоящее положение ИТ-сферы в России крайне неблагоприятное, и точек роста на краткосрочный период не предвидится. Отечественные производители не имеют возможности оперативно закрыть все потребности крупного ИТ-рынка в России.

Между тем, на фоне ушедших с российского рынка

крупных ИТ-игроков, введенных запретов, у отечественных ИТ-специалистов и производителей впервые появился шанс проявить себя и заполнить рынок отечественной ИТ-продукцией. Однако для разработок новых технологий, оборудования, ПО — нужно колоссальное время, высокие трудозатраты, сильнейшие умы и финансирование.

В качестве основных направлений развития ИТ-рынка следует выделить следующие:

- реальное импортозамещение с точно прописанным курсом направления и сроками исполнения (необходимо разработать отечественное ПО в первую очередь для работы госструктур, а также наладить производство отечественных компьютеров и другого востребованного ИТ-оборудования);
- разработка специальных программ государством для развития ИТ-отрасли, снижение административной нагрузки, бюрократических барьеров, субсидирование и формирование иных различных субсидирования;
- обеспечение конкурентоспособных условий работы для ИТ-специалистов с целью снижения оттока квалифицированных кадров в более привлекательные страны с высокой заработной платой;
- разработка программ сотрудничества России со странами Азиатско-Тихоокеанского региона.

Сегодня возможно увеличивать сотрудничество со странами Азии, которые проявляют лояльность и готовы к экономическому сотрудничеству. Совместно с продуманной политикой импортозамещения это может стать мощным толчком для преодоления кризиса, а также базой для дальнейшего экономического развития и преодоления негативных последствий санкций.

Сегодняшние события развиваются очень быстро, поэтому делать точные выводы о долгосрочных последствиях вряд ли получится.

На данный момент времени глобальное отключение России от интернета и всех технологий маловероятно, поскольку это повредит не только России, но и самому Западу, ведь он потеряет огромный регион для сбыта своих продуктов.

В силу этих и других ранее озвученных факторов введение в отношении России крайне суровых запретов в области ИТ — маловероятный сценарий. Между тем, необходимо быть готовым к любому сценарию развития.

#### Библиографический список

1. Указ Президента Российской Федерации от 2 марта 2022 года № 83 № «О мерах по обеспечению ускоренного развития отрасли информационных технологий в Российской Федерации» // Российская газета. — 2022. — 2 марта. — Столичный выпуск № 46 (8694).
2. Казанцев С.В. Антироссийские санкции: оценка

- ущерба: монография. — М.: ИНФРА-М, 2022. — 201 с. DOI 10.12737/1843092.
3. Лунева Т.В. Особенности развития IT-отрасли в условиях цифровой экономики / Т.В. Лунева, А.А. Климова // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. — 2019. — № 4–2. — С. 183–185. DOI 10.24411/2500-1000-2019-10780.
4. Ольховский А.Е. Стратегия развития крупнейших IT-компаний России // Современные научные исследования: актуальные вопросы, достижения и инновации: сб. ст. XIX Международной научно-практической конференции в 3 частях, Пенза, 05 июня 2021 г. — Пенза: Наука и Просвещение, 2021. — С. 79–82.
5. Сапожников П.А. Конкурентные преимущества IT-компаний в цифровой экономике / П.А. Сапожников, С.Н. Любяченко // Современная конкуренция. — 2022. — Т. 16. — № 1 (85). — С. 55–65. DOI 10.37791/2687-0657-2022-16-1-55-65.
6. Шевцова Е.С. Антироссийские санкции: причины и последствия // Научные Записки ОрелГИЭТ. — 2022. — № 1 (41). — С. 33–37.
7. IT-специалисты десятками тысяч уезжают из России // CNews [Электронный ресурс]. — URL: [https://www.cnews.ru/news/top/2022-03-22\\_poslableniya\\_ne\\_pomogayut](https://www.cnews.ru/news/top/2022-03-22_poslableniya_ne_pomogayut) (дата обращения: 13.04.2022).
8. Министерство цифрового развития, информационных технологий и связи Ростовской области [Электронный ресурс]. — URL: <https://minsvyaz.donland.ru/> (дата обращения: 15.04.2022).
9. Новые исследования в России и СНГ // IDC Россия [Электронный ресурс]. — URL: [https://www.idc.com/cis/research/published\\_reports](https://www.idc.com/cis/research/published_reports) (дата обращения: 16/04.2022).
10. Путин назначил Медведева главой новой комиссии Совета безопасности по IT-суверенитету // Коммерсантъ [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.kommersant.ru/doc/5306893> (дата обращения: 15.04.2022).
11. Экспертный институт социальных исследований [Электронный ресурс]. — URL: <https://eisr.ru/> (дата обращения: 15.04.2022).

**ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»**

**Журнал  
«Менеджмент  
и бизнес-администрирование»**

Предоставление комплексной  
и систематизированной информации  
по теории и практике, направленной  
на повышение качества  
и эффективности управленческих  
процессов на различных уровнях  
хозяйствования.

Журнал включен в перечень ВАК  
[www.mba-journal.ru](http://www.mba-journal.ru)

РЕКЛАМА

**ПОДПИСКА**

- НА ПЕЧАТНУЮ ВЕРСИЮ:
  - в редакции: (499) 152-0490, [podpiska@ideg.ru](mailto:podpiska@ideg.ru)
  - в любом отделении почтовой связи по подписному каталогу
- НА ЭЛЕКТРОННУЮ ВЕРСИЮ:
  - через электронные библиотеки: Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU;
  - Университетская библиотека ONLINE; Базы данных East View

# Проблемы и перспективы развития посреднической деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг

**А.В. Корень,**

*к.э.н., доцент, доцент кафедры экономики и управления, Владивостокский государственный университет экономики и сервиса,*

**А.И. Корнейчук,**

*студент, Владивостокский государственный университет экономики и сервиса*

*Аннотация: в статье рассматриваются современные тренды в посреднической деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг. Проводится сравнительный анализ особенностей деятельности финансовых посредников в России и зарубежных странах. Исследуется перечень финансовых операций, на которых специализируются профессиональные участники отечественного фондового рынка. Проводится анализ основных тенденций развития брокерских услуг по видам и категориям клиентов. Выявлены проблемы, оказывающие сдерживающее влияние на перечень брокерских услуг, оказываемых юридическим лицам. Дана оценка эффективности и преимуществ привлечения капитала на фондовом рынке с использованием современных финансовых инструментов. Получены выводы, позволяющие прогнозировать направления дальнейшего развития деятельности финансово-кредитных институтов на рынке ценных бумаг.*

*Ключевые слова: ценные бумаги, финансовые посредники, частные инвесторы, рынок ценных бумаг, инвестиции, фондовый рынок, брокерская деятельность, коммерческие банки, долговой рынок, первичное публичное предложение, финансовые инструменты, капитал.*

## Problems and prospects for the development of intermediary activities of commercial banks in the securities market

**A.V. Koren,**

*Candidate of Economical Science, Docent, Associate Professor of the Chair of Economics, Vladivostok State University of Economics and Service,*

**A.I. Korneychuk,**

*Student, Vladivostok State University of Economics and Service*

*Abstract: the article discusses current trends in the intermediary activities of commercial banks in the securities market. The paper analyses the features of the activities of financial intermediaries in Russia and foreign countries. The list of financial transactions in which professional participants of the domestic stock market specialize is explained in detail. The main trends in the development of brokerage services by types and categories of clients are explained. Problems that have a restraining effect on the list of brokerage services provided to legal entities are assessed. The effectiveness and advantages of raising capital in the stock market using modern financial instruments are identified. Conclusions have been obtained that make it possible to predict the directions for further development of the activities of financial and credit institutions in the securities market.*

*Keywords: securities, financial intermediaries, private investors, securities market, investments, stock market, brokerage, commercial banks, debt market, initial public offering, financial instruments, capital.*

В настоящее время наблюдается существенное ускорение темпов развития рынка ценных бумаг, а также быстрый рост количества совершаемых операций, что связано прежде всего с внедрением цифровых технологий, повышением доступности использования инструментов

для работы с ценными бумагами. Финансовые посредники — коммерческие банки, обладающие доступом к информации о клиентах, получили возможность дальнейшего совершенствования финансовых сервисов.

Банки обретают все новые технологические

возможности в связи с виртуализацией торговли на бирже. Появляются эффективные решения, такие как биометрическое подтверждение проводимых операций, усиленная квалифицированная электронная подпись, документооборот в электронном виде, перенос в цифровой вид всех основных классов ценных бумаг.

Роль финансово-кредитных институтов как ключевых посредников на рынке ценных бумаг признана большим количеством исследователей в области финансовых операций.

Российские авторы, которые внесли вклад в сферу банковской деятельности на рынке ценных бумаг — Егорова Д.Е. [1], Янина О.Н. [12], Макарова Д.Ю. [4], Мара-мыгин М.С. и др. Значимого успеха в исследуемой области добились авторы Монгуш Ю.Ю. [6], Шатохин М.В. [11], Фролова К.А. [10], Сухарев О.С. [9].

Следует отметить, что данная тема остается недостаточно изученной, имеются пробелы в организационных подходах деятельности финансовых посредников на фондовом рынке. Некоторые проблемы нуждаются в дополнительных исследованиях.

Целью настоящего исследования является совершенствование теоретических подходов с последующей разработкой рекомендаций по улучшению функциональных возможностей финансовых посредников на фондовом рынке.

Задачи, которые необходимо сформировать для достижения цели исследования:

1. Дать определение и выявить значение работы банков на бирже.
2. Изучить систему урегулирования деятельности финансово-кредитных институтов.
3. Представить актуальную специфику деятельности финансово-кредитных институтов на рынке ценных бумаг.
4. Дать оценку и прогноз направлений развития и дальнейшего функционирования банков в роли финансового посредника на фондовом рынке.

Известно, что главными финансовыми посредниками в экономике государства являются банки. Таким образом, вся экономика внутри государства, а также за его пределами в наибольшей степени зависит от стабильного функционирования банковской системы.

Роль и сущность коммерческих банков на рынке ценных бумаг в условиях финансовой конкуренции выявили ученые Савинова В.А. [8], Крутько С.А., Михайлова Е.М. [3].

В настоящее время банки выступают основными видами посредников на рынке ценных бумаг, как и раньше, на протяжении всей истории существования фондового рынка России.

Роль финансовых посредников в лице банков можно проследить исходя из международного опыта. Существует два основополагающих направления [5]:

1. Разделение банков на две группы: первая группа банков — это инвестиционные банки, вторая включает классические коммерческие банки. Инвестиционные банки ведут как брокерскую, так и дилерскую деятельность. Коммерческим банкам в международной практике отдельных стран запрещено торговать на рынке ценных бумаг и использовать финансовые инструменты.

Данное направление встречается в Австралии, Соединенных Штатах, некоторых странах Азии.

2. Банки сочетают в себе два вида деятельности. Например, классическая деятельность, предполагающая проведение стандартных банковских операций, и профессиональная, когда банк является профильным специализированным участником рынка ценных бумаг. Такого рода банки принято называть универсальными банками, что характерно европейским странам — Швейцария, Австрия.

В России применяется и в настоящее время получила широкое развитие европейская система организации рынка ценных бумаг. Национальная система носит признаки «смешанной» системы, при этом не имеет особых ограничений по совершению операций с различными ценными бумагами.

Некоторые ученые не сходятся во мнениях, раскрывающих фундаментальные основы организации фондового рынка в России. Однако в том, что отечественные банки по своей природе универсальны, они не сомневаются. Российские коммерческие банки совмещают классические операции с профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг.

В настоящее время профессиональная деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг подразделяется на следующие виды операций:

- выпуск ценных бумаг, в данном случае банк играет роль эмитента и выпускает акции, облигации, сберегательные сертификаты, векселя с целью развития и финансирования своей деятельности;
- брокерская деятельность — банк играет роль посредника при совершении сделок на фондовом рынке, исполняет поручения клиентов, с каждой сделки купли-продажи ценных бумаг коммерческие банки получают комиссионный доход;
- управление активами клиентов, создаются различные фонды (так называемые «корзины» ценных бумаг), в том числе паевые инвестиционные фонды (ПИФ) и биржевые инвестиционные фонды (ETF), за управление которыми коммерческая финансовая организация получает процент;
- банки также могут выступать в качестве инвестора, приобретая различные ценные бумаги за собственные средства.

Суммарная стоимость ценных бумаг на балансах российских коммерческих банков в 2021 г. составила 16 трлн руб. Объемы облигаций федерального займа в 2021 г. также были увеличены в связи с повышенной эмиссионной активностью Министерства финансов РФ. В целом за 2021 год Министерство финансов РФ разместило облигаций федерального займа на 5,3 трлн руб., около 80% которых выкупили коммерческие банки.

Количество клиентов на брокерском обслуживании растет из года в год, что говорит о заинтересованности как физических, так и юридических лиц. На рис. 1 представлена динамика данного показателя.

По итогам 2021 г. количество клиентов на брокерском обслуживании превысило 20 млн лиц за счет рекордного квартального прироста: +3,1 млн новых клиентов

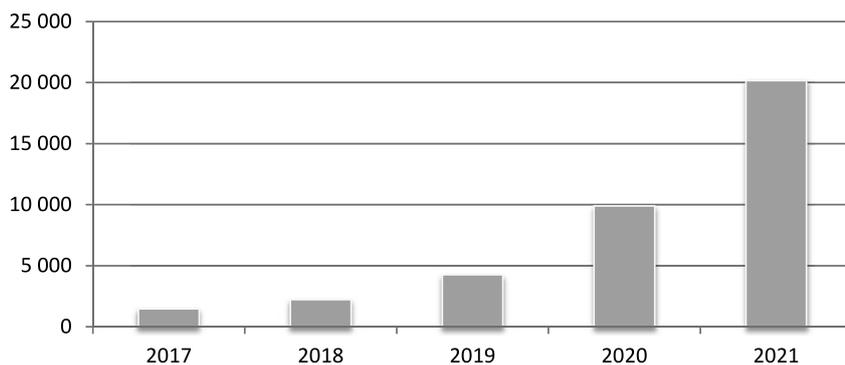


Рис. 1. Динамика количества клиентов на брокерском обслуживании за 2017–2021 гг., тыс. лиц [7]

(+2,3 млн новых клиентов в III квартале 2021 г.), или +17,8%, 99,989% которых являлись клиентами-физическими лицами.

Данный рост обусловлен различными факторами. Ряд наблюдений свидетельствует, что все большее внимание уделяется теме инвестирования, в социальных сетях блогеры-миллионники часто рассказывают о важности финансовой грамотности, выпускают различные курсы и обучения основам работы на фондовом рынке. Молодое поколение заинтересовано в том, чтобы обеспечить себе стабильный доход в будущем, поэтому с каждым годом количество физических лиц на фондовом рынке становится все больше.

Также в связи с повышением пенсионного возраста граждане нашего государства заинтересованы в том, чтобы обеспечить себе стабильный пассивный доход, не зависящий от изменений в законодательстве [2].

Усовершенствование и упрощение работы с ценными бумагами стимулируют категорию людей среднего возраста к накоплению денежных средств и перемещению с депозитов на брокерские и индивидуальные инвестиционные счета (ИИС). Наибольшей популярностью среди ценных бумаг пользуются ОФЗ — облигации федерального займа, спрос на которые обусловлен низкой степенью риска, а также высокой степенью ликвидности.

Если проводить аналогию с банковскими депозитами, то наиболее выгодными будут являться ОФЗ, так как доходность по ним как правило чуть выше, а риски минимальны. При этом, по необходимости вложенные средства

можно достаточно просто вывести без потери НКД (накопленного купонного дохода), а также при открытии ИИС появляется дополнительная возможность увеличить свою доходность на 13% годовых, с помощью получения государственного налогового вычета на вложенные средства.

На конец 2021 г. было открыто 407,1 тыс. новых ИИС, что превысило значение предыдущего квартала (+309,3 тыс. новых счетов). Прирост активов ИИС за рассматриваемый период составил 69,0 млрд руб. Среди ИИС традиционно преобладают брокерские ИИС (89,4% количества счетов, 76,9% активов), количество которых за IV квартал 2021 г. увеличилось на 348,8 тыс. новых счетов (+8,8%), а стоимость активов — на 58,2 млрд руб. (+15,9%). Динамика представлена на рис. 2.

Стоимость инвестиционных портфелей клиентов в рамках доверительного управления за год увеличилась на 33,4% и превысила 1,5 трлн руб.

Необходимо отметить, что несмотря на положительную динамику по приросту новых пользователей на фондовом рынке, многие компании не используют в полной мере инструменты для повышения эффективности своей деятельности, такие как — IPO (первичный выпуск акций), выпуск облигационных займов. Данные инструменты позволили бы компаниям получить средства на развитие под наиболее низкий процент, при этом достигаются дополнительные цели по росту узнаваемости бренда и авторитета бизнеса, а также увеличиваются шансы на привлечение финансирования на международных рынках капитала.

Исходные показатели указывают на то, что правовые

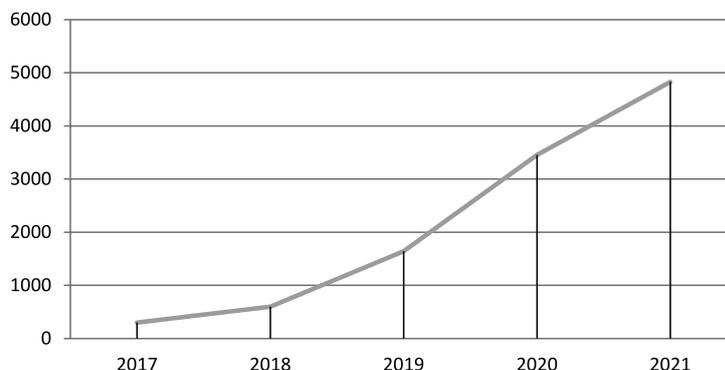


Рис. 2. Динамика количества открытых счетов ИИС за 2017–2021 гг., тыс. ед. [7]

возможности банков позволяют им совмещать в себе роли инвестора, эмитента и посредника. Каждому статусу характерны отдельные права и обязанности, связанные с реализуемыми функциями на рынке ценных бумаг. Также, имеется ряд перспективных направлений, которые необходимо не только рассматривать, но и реализовывать в финансовой практике коммерческих банков на фондовом рынке РФ.

В последние годы сформировалась широкая прослойка частных инвесторов, активно использующих возможности рынка ценных бумаг. Наблюдаются очевидные признаки смещения интересов финансово-кредитных институтов в сторону удовлетворения запросов физических лиц, где линейка предлагаемых услуг для работы с инструментами фондового рынка постоянно расширяется. Вероятно, финансово-кредитные институты недостаточно сильно продвигают продукты для юридических лиц, связанные с привлечением источников дополнительного финансирования. Отечественные организации и предприятия недостаточно информированы о преимуществах использования такого инструмента как первичное публичное размещение акций (IPO) и выпуска облигаций. Преимущества данных механизмов привлечения денежных ресурсов в России до сих пор остаются не реализованы в полной мере. Использование данного инструмента может дать дополнительные возможности для реализации новых проектов, инновационных идей.

Перспективы привлечения капитала на фондовом рынке значительны, так как IPO и облигационные выпуски являются альтернативой кредитования, тогда как кредитование может представлять собой эффективный источник финансирования только на ранних этапах развития предприятия. По состоянию на апрель 2022 г. ставки по кредитам значительно выросли, что связано, прежде всего, с ростом ключевой ставки Центрального банка. В связи с этим публичное привлечение можно рассматривать в качестве альтернативы привлечения финансовых ресурсов.

В целях улучшения ситуации Центральный банк содействует развитию технологий выпуска облигационных займов. Улучшается и положение эмитентов облигаций за счет повышения прозрачности бизнеса и узнаваемости бренда. В связи с этим, финансово устойчивым организациям с высокими кредитными рейтингами стоит рассмотреть такой источник финансирования как выпуск краткосрочных и среднесрочных облигаций.

Развитие современных технологий позволяет компаниям относительно легко привлекать денежные средства на рынке ценных бумаг, поскольку среднестатистический пользователь с помощью смартфона или компьютера в кратчайшие сроки может приобрести ценную бумагу через использование специального банковского приложения. Банки по-прежнему будут концентрироваться на ведении активной маркетинговой деятельности, направленной на привлечение новых клиентов.

Исходя из представленных материалов, можно прийти к выводам о будущих направлениях развития деятельности финансово-кредитных институтов на рынке ценных

бумаг. К ним следует отнести:

1. Системное увеличение взаимосвязей в деятельности финансово-кредитных институтов с фондовыми рынками.
2. Расширение такого рода услуг, как ведение клиентских портфелей и консультирование в сфере инвестиционной деятельности на фондовом рынке.
3. Появление все более широкого функционала, предназначенного для профессиональной и частной инвестиционной деятельности.
4. Повсеместное внедрение аналогов искусственного интеллекта, различных ботов.
5. Широкое продвижение инструментов по привлечению финансовых ресурсов для юридических лиц.

#### Библиографический список:

1. Егорова Д.Е., Семеняк А.К. Инвестиционная деятельность банков на рынке ценных бумаг // Тенденции развития науки и образования. — 2021. — № 70–7. — С. 132–137.
2. Корень А.В., Проценко Ю.А. Инвестиционные налоговые вычеты как инструмент повышения финансовой грамотности населения // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. — 2014. — № 12–2. — С. 204–207.
3. Крутько С.А., Михайлова Е.М., Дикарева И.А. Деятельность коммерческих банков как профессиональных участников на рынке ценных бумаг // Modern Science. — 2020. — № 10. — С. 58–62.
4. Макарова Д.Ю., Тарасова Я.Б., Бочарова К.К. Особенности деятельности коммерческих банков Российской Федерации на рынке ценных бумаг // Социальная политика и социология. — 2019. — № 1. — Т. 18. — С. 42–49.
5. Максютов А.А. Основы банковского дела: учебник. — М.: Бератор-Пресс, 2020. — 256 с.
6. Монгуш Ю.Ю. Роль и тенденции деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг // Аллея науки. — 2019. — Т. 4. — № 1 (28). — С. 476–479.
7. Обзор банковского сектора Российской Федерации // Центральный банк Российской Федерации. Москва, 2021 [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.cbr.ru/analytics/> (дата обращения: 26.03.2022).
8. Савинова В.А. Роль коммерческих банков на рынке ценных бумаг // Вестник молодых ученых Самарского государственного экономического университета. — 2018. — № 2 (30). — С. 163–169.
9. Сухарев О.С. Инвестиционная политика экономического роста // Вестник Южно-Российского государственного технического университета (НПИ). Серия: Социально-экономические науки. — 2020. — № 2. — С. 7–27.
10. Фролова К.А., Давыдов А.А. Положение банков на рынке ценных бумаг // Инновации и инвестиции. — 2019. — № 12. — С. 171–174.
11. Эффективность деятельности коммерческих банков: Монография / Шатохин М.В., Тинькова Е.В., Левченко В.А. и др. — США: Smashwords Edition, 2018. — 166 с.
12. Янина О.Н. Деятельность банков на рынке ценных бумаг. — М.: КноРус, 2020. — 198 с.

## Современные тенденции и приоритеты развития платежной системы «Мир»

**И.В. Сугарова,**

*д.э.н., профессор, профессор кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения, Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова,*

**Л.В. Кулумбегова,**

*ассистент кафедры гражданского права и процесса, Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова*

*Аннотация: в современных условиях, характеризующихся макроэкономической нестабильностью, особо актуальными становятся вопросы, касающиеся безопасности и конкурентоспособности национального платежного сегмента. Важно обеспечить бесперебойную работу и эффективное функционирование платежных систем, способных своевременно и в полном объеме выполнять поручения своих клиентов. Платежная система «Мир» получила широкое распространение и заняла особое место в сфере денежных переводов страны. Оператор платежной системы Акционерное общество «Национальная система платежных карт» активно реализует мероприятия, направленные на дальнейшее развитие и совершенствование ее функционирования. В статье исследовано состояние платежной системы «Мир» и перспективных направлений деятельности оператора АО «Национальная система платежных карт» по ее совершенствованию и сделаны выводы относительно параметров, характеризующих работу платежной системы и перспективных направлений ее развития.*

*Ключевые слова: платежная система, платежная карта, кешбэк, перевод, токенизация карт.*

## Current trends and development priorities of the Mir payment system

**I.V. Sugarova,**

*Doctor of Economics, Professor, Professor of the Department of Finance, Accounting and Taxation, North Ossetian State University named after Kosta Levanovich Khetagurov,*

**L.V. Kulumbegova,**

*Assistant of the Department of Civil Law and Procedure, North Ossetian State University named after Kosta Levanovich Khetagurov*

*Abstract: In modern conditions, characterized by macroeconomic instability, issues related to the security and competitiveness of the national payment segment are becoming especially relevant. It is important to ensure the smooth operation and efficient functioning of payment systems that are able to fulfill the orders of their customers in a timely manner and in full. The Mir payment system has become widespread and has taken a special place in the country's money transfer segment. The payment system operator Joint Stock Company «National Payment Card System» is actively implementing measures aimed at further development and improvement of its functioning. The article examines the state of the payment system «Mir» and promising areas of activity of the operator JSC «National System of Payment Cards» for its improvement and draws conclusions regarding the parameters that characterize the operation of the payment system and promising areas of its development.*

*Keywords: payment system, payment card, cashback, transfer, card tokenization.*

Для обеспечения эффективной и бесперебойной работы по осуществлению расчетов с применением различных платежных инструментов, в 2014 г. было официально зарегистрировано акционерное общество «Национальная система платежных карт», являющееся оператором платежной системы «Мир». 100% акций организации принадлежат Банку России. При этом, в соответствии с федеральным законодательством,

платежная система представляет собой «совокупность организаций, взаимодействующих по правилам платежной системы в целях осуществления перевода денежных средств, включающая оператора платежной системы, операторов услуг платежной инфраструктуры и участников платежной системы, из которых как минимум три организации являются операторами по переводу денежных средств» [2].

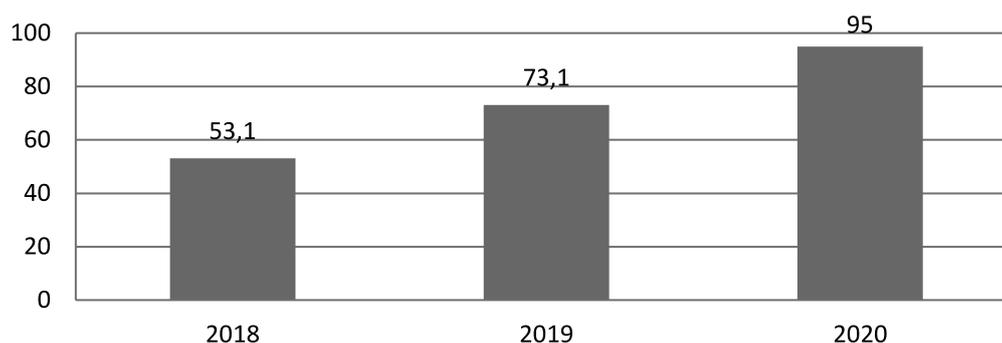


Рисунок. Динамика количества эмитированных карт Платежной системы «Мир», млн единиц

В 2014 г. несколько российских кредитных организаций столкнулись с проблемами при осуществлении платежных операций, связанных с международными платежными системами *Visa* и *MasterCard*. В июне того же года было принято Положение [3], в соответствии с которым на операторов платежной системы, которые не являются национально значимыми, была возложена обязанность осуществлять обеспечительный взнос, равный четвертой части сумм переводов за один день. На момент принятия Положения, функционировали две национально значимые платежные системы (в силу части 14 статьи 22 Федерального закона № 161-ФЗ). Но подобной обеспечительной меры было недостаточно: существовала необходимость разработки и внедрения конкурентоспособной платежной системы, которая могла бы функционировать стабильно и в меньшей степени подвергаться геополитическим изменениям.

По итогам 2020 г. по картам платежной системы «Мир» было осуществлено 3,5 млрд операций, из них большая доля (82,86%) была направлена на исполнение расчетов при реализации товаров, работ и услуг. При этом по сравнению с 2018 г. наблюдается увеличение показателя в 2,7 раза. В 2019 г. годовой прирост был равен 76,92%, а абсолютный показатель превысил 2 млрд операций. В 2020 г. прирост замедлился в относительном выражении: 52,17%, но в абсолютном приросте превысил показатели прошлого года на 200 млрд единиц [5].

Объем оборота по всем типам операций в 2020 г. превысил отметку 3,5 трлн руб., а в 2019 г. данный показатель составил 2,4 трлн руб. Положительный прирост в абсолютном выражении равен 1,2 трлн руб., в относительном — 50%.

В денежном выражении Платежная система «Мир» заняла почти  $\frac{1}{4}$  часть рынка и достигла показателя 24%. Годом ранее показатель был меньше на 3,4 процентных пункта, а в 2018 г. — на 6,2 процентных пункта. Глава Национальной системы платежных карт Владимир Комлев заявил, что по состоянию на начало марта 2022 г. было выпущено около 116 млн карт «Мир» [13]. Исходя из сложившейся ситуации в российском платежном сегменте, можно предположить, что в дальнейшем рост доли эмиссии и использования карт национальной системы будет ускорен и достигнет более высоких значений. Драйвером роста также станет исключение платежных систем *Visa*,

*MasterCard*, *Western Union*, *American Express*, *J.C.B.* из реестра операторов платежных систем в марте 2022 г. При этом в качестве основания исключения из реестра *Western Union* в Приказе указано заявление самого оператора платежных систем [4]. Что касается Платежной системы *MasterCard*, то здесь причиной исключения стало неисполнение требований федерального законодательства и неоднократное невыполнение предписаний Мегарегулятора. В частности, предписания, выносимые Центральным Банком, касались нарушений, которые оказывали влияние на бесперебойность работы самой платежной системы. Таким образом, это могло отразиться на работе всей национальной платежной системы страны. Кроме того, подобные нарушения становились предметом для внесения представлений императивного характера в течение одного года. Исключение платежной системы *Visa* также связано с подобными причинами. Несмотря на исключение операторов платежных систем, карты продолжают обслуживаться в пределах Российской Федерации. Более того, было принято решение оставить межбанковские комиссии (интерчейндж) по картам *Visa* и *Mastercard* без изменений. Интерчейндж составляет большую долю эквайринговой комиссии, которая взимается с торговой точки. Величина межбанковской комиссии устанавливается платежной системой и перечисляется кредитной организацией продавца (эквайера) банку покупателя (эмитенту), который часть этой суммы использует для выплаты кешбека. Таким образом, Национальная система платежных карт способствует сохранению действующих программ лояльности в рамках страны.

Российская эмиссия платежных карт в основном осуществляется платежными системами «Мир», *Visa* и *Mastercard*. В частности, в 2020 г. доля карт «Мир» охватила более 30,5% от общей эмиссии в стране (95 млн карт) (см. рисунок). По сравнению с 2019 г. наблюдается прирост 30% (с 73,1 млн единиц). Положительная динамика наблюдается с начала 2016 г.

АО «НСПК» является операционным платежным клиринговым центром сервиса межбанковских моментальных переводов СБП. Были реализованы функции С2С-переводов, С2В-переводов, В2В-переводов и другие.

Оператором платежной системы «Мир» реализуются шаги для участия в различных социально ориентированных проектах. В частности, была оказана поддержка при выпуске социальных карт и карт жителя. Данные

карты предоставляют возможность получения льготного проезда, услуг на особых условиях, участия в акциях Программы лояльности платежной системы «Мир». К тому же, Система обеспечила возможность оплаты транспортных услуг в 77 регионах страны и организовала различные акции, направленные на популяризацию бесконтактной оплаты, а также мобильных платежных сервисов (акции заключались в возможности оплаты проезда по сниженной стоимости с применением данных технологий).

Результаты реализованных социально направленных проектов свидетельствуют об эффективности проводимых мероприятий: в 2020 г.: было использовано 5,3 млн карт в 125 миллионах поездок держателями уникальных карт, несмотря на значительное снижение пассажиропотока общественного транспорта вследствие ввода нерабочих дней, закрытия торговых центров, школ, университетов, мест общественного досуга и т.д. [6].

Оператор платежной системы Национальная система платежных карт взаимодействовало с Федеральным агентством по туризму. В частности, реализованы акции, направленные на реализацию внутреннего туризма. Предоставлена возможность получения кешбэка в размере 20% от стоимости туристической поездки, но не более 20 000 руб.

Акционерное общество «Национальная система платежных карт» принимает участие в функционировании сервиса прямых выплат денежных средств, осуществляемых Фондом Социального страхования Российской Федерации. В 2020 г. в рамках данного сервиса было осуществлено 16,5 млн выплат на сумму более 190 млрд руб. «В рамках развития системы информирования участников Программы лояльности реализован функционал коммуникаций с клиентами в приложении «Привет, Мир» в режиме реального времени в канале push-уведомления при достижении клиентом определенной геоточки на карте города» [5].

Платежная система «Мир» активно развивается в направлении расширения возможностей использования бесконтактной технологии передачи данных.

По итогам 2022 г. к мобильному приложению платежной системы было подключено 66 банков. И только за 2020 г. число совершенных операций с использованием данного приложения продемонстрировало рост в 15 раз по сравнению с 2019 г.

В *Mir Pay* используются токенизированные карты. Это технология, которая позволяет обеспечивать конфиденциальность данных банковской карты (номер и срок) путем их передачи на определенный обезличенный эквивалент (токен). В дальнейшем расчеты осуществляются с использованием данного обезличенного эквивалента (без персональной информации), что позволяет обеспечивать безопасность сведений при осуществлении покупок онлайн. Эмитентами токенизированных карт платежной системы «Мир» стали крупнейшие кредитные организации: Банк ВТБ ПАО, АО «Почта банк», АО «Тинькофф Банк» и другие.

Токенизация карт может быть применена как при осуществлении платежей с использованием *Mir Pay*

(самостоятельно держателем карты), так и при выпуске кредитными организациями цифровых карт в приложениях. В первом случае инициирование выпуска происходит со стороны пользователя приложения путем передачи (внесения) данных карты в *Mir Pay*. Кроме того, выпуск уникального токена для клиента кредитной организации может быть инициирован интернет-магазином или онлайн-сервисом при приобретении онлайн-курсов, оплате подписки на музыку, фильмы и т.д. На основе имеющихся банковских данных создается уникальный токен для удобства обработки, передачи и хранения информации на серверах, что в дальнейшем откроет возможности оплаты без ввода номера карты.

Национальная система платежных карт предусмотрела дополнительный функционал для приложения *Mir Pay*: новая версия предлагает возможность осуществления расчетов по приобретению товаров, работ услуг без разблокировки экрана мобильного устройства (No-CVM). Данная опция становится наиболее актуальной при необходимости осуществления операций в минимальные сроки и на небольшие суммы (например, при оплате проезда в общественном транспорте, оплате услуг ресторанов и кафе и др. При использовании данного метода верификации возрастают риски, связанные с безопасностью.

Участники платежной системы «Мир» также предоставляют своим клиентам возможность использовать карты в платежном приложении *Samsung Pay*, которая предусматривает возможность упрощенной верификации: достаточно подтверждения перевода отпечатком пальца или PIN-кодом приложения. Добавленные в приложение карты могут использоваться для бесконтактной оплаты в POS-терминалах. Зачастую при осуществлении перевода с применением приложения для смартфонов, есть обязательное требование о том, что получатель денежных средств также должен быть пользователем данного сервиса. В *Samsung Pay* этого требования нет. Также предусмотрена опция отслеживания статуса перевода в режиме реального времени. До принятия средств получателем перевод можно отменить. На сегодняшний день сервис работает с более 130 банками в России и Беларуси. В марте 2022 г. *Samsung Pay* продолжил свою работу в Российской Федерации несмотря на то, что были введены ограничения международных платежных систем. При этом сервис допустил недоступность некоторых операций. Однако платежей по платежным картам «Мир» это не коснулось: они работают без ограничений.

Оператор платежной системы «Мир» продолжил работу по совершенствованию и развитию Сервиса привязки чеков. Как известно, Федеральное законодательство устанавливает императивные требования к кассовому чеку (бланку строгой отчетности) и обязанность организаций и индивидуальных предпринимателей, применяющих контрольно-кассовую технику, по обеспечению передачи всех фискальных данных в налоговые органы через оператора фискальных данных [1]. Держатели карты смогли получать электронные фискальные чеки (содержащие фискальные признаки) без совершения

дополнительных действий со стороны плательщика. Наложена работа и с операторами фискальных данных: в 2020 г. их количество составило 12 единиц. Данным сервисом пользовались более 8 млн клиентов коммерческих банков.

Платежная система «Мир» расширяет свою географию. По состоянию на март 2022 г. карту можно использовать в 10 странах: Турция, Вьетнам, Армения, Таджикистан, Белоруссия, Казахстан, Киргизия, Узбекистан, Южная Осетия и Абхазия. Также были проведены операции по карте «Мир» в Великобритании и Республике Корея. «К подключению новых зарубежных стран готова в технологическом плане российская платежная система «Мир», однако в настоящее время она сосредоточится на тех рынках, на которых она уже есть». В рамках Концепции общего финансового рынка Евразийского экономического союза [14] предполагается расширение и развитие взаимодействия национальных систем платежных карт. В 2017 г. стартовала межсистемная интеграция платежных систем Мир и Арка, предполагающая взаимный прием и обслуживание карт национальных платежных систем Российской Федерации и Республики Армения.

В 2022 г. платежная система «Мир» продолжает вести активную деятельность по международному развитию в двух основных направлениях: взаимодействия с отдельными банками и межсистемной интеграции. Осуществляется взаимодействие с платежной системой Узбекистана *UZCARD*. Карты платежной системы «Мир» обслуживаются в инфраструктуре *UZCARD*, а кобейджинговые карты *UZCARD*-«Мир» обслуживаются в инфраструктуре «Мир» [7]. Кобейджинговые карты характеризуются тем, что могут работать на базе двух платежных систем. Транзакции обрабатываются платежными системами в зависимости от того, в пределах какого государства осуществляется операция. В 2018 г. были эмитированы кобейджинговые карты *UnionPay*-Мир. Это результат взаимодействия с национальной платежной системой Китая. *UnionPay* удалось стать крупнейшей системой в мире по доле обрабатываемых транзакций. Карты данной системы принимаются к оплате в 180 странах мира. В 2016 г. также было объявлено о выпуске кобейджинговых карт «Мир–JCB». Кобейджинговые карты «Мир–JCB» принимаются внутри страны во всех торговых точках и банкоматах, обслуживающих национальные платежные карты, как продукт ПС «Мир», и как карты JCB — во всех торговых точках, работающих с продуктами японской международной платежной системы за пределами Российской Федерации по всему миру.

Таким образом, Национальная система платежных карт, как оператор платежной системы «Мир», подтверждает статус надежного поставщика платежных услуг на российском рынке. Несмотря на множество негативных тенденций, она продолжает активно работать над выполнением своей важнейшей функции — обеспечение финансовой безопасности и независимость от внешних политических и экономических факторов. Платежная система «Мир» продолжает эффективно функционировать и обеспечивать бесперебойную работу по оказанию

услуг по переводу денежных средств. Кроме того, реализуются мероприятия, направленные на дальнейшее совершенствование ее деятельности.

#### Библиографический список:

1. Федеральный закон от 22.05.2003 № 54-ФЗ (ред. от 11.06.2021) «О применении контрольно-кассовой техники при осуществлении расчетов в Российской Федерации» // СПС КонсультантПлюс [Электронный ресурс]. — URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_42359/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_42359/).
2. Федеральный закон «О национальной платежной системе» от 27.06.2011 № 161-ФЗ (последняя редакция) // Официальный интернет-портал правовой информации [Электронный ресурс]. — URL: <http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&vkar t=card&nd=102148779&rdk=>.
3. Положение Банка России от 12.06.2014 № 423-П (ред. от 07.10.2020) «Об обеспечительных взносах операторов платежных систем, не являющихся национально значимыми платежными системами» (Зарегистрировано в Минюсте России 20.06.2014 № 32820) // СПС КонсультантПлюс [Электронный ресурс]. — URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_164725/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_164725/).
4. Приказ Об исключении из реестра операторов платежных систем сведений об Обществе с ограниченной ответственностью «Небанковская кредитная организация «Вестерн Юнион ДП Восток» (г. Москва) // Вестник Банка России. 2022. № 19 (2351) 30 марта [Электронный ресурс]. — URL: <https://cbr.ru/Queries/XsltBlock/File/131643/-1/2351>.
5. Годовой отчет АО «НСПК» за 2020 год // Национальная система платежных карт [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.nspk.ru/upload/iblock/d04/%D0%93%D0%BE%D0%B4%D0%BE%D0%B2%D0%BE%D0%B9%20%D0%BE%D1%82%D1%87%D0%B5%D1%82%20%D0%9D%D0%A1%D0%9F%D0%9A%20%D0%B7%D0%B0%202020%20%D0%BD%D0%B0%20%D1%81%D0%B0%D0%B9%D1%82%202.pdf>.
6. Доклад о реализации Транспортной стратегии Российской Федерации на период до 2030 года. Отчетный период: 2020 год // Министерство транспорта Российской Федерации [Электронный ресурс]. — URL: <https://mintrans.gov.ru/file/471938>.
7. Карта «Мир» укрепляет сотрудничество с *UZCARD* // Платежная карта «Мир» [Электронный ресурс]. — URL: <https://mironline.ru/press-center/press-releases/01-04-2022-karta-mir-ukreplyaet-sotrudnichestvo-s-uzcard/>.
8. Кочевян Д.Г., Аджиева А.Ю. Национальная платежная система «Мир», ее преимущества и недостатки // Валютное регулирование. Валютный контроль. — 2020. — № 7. — С. 56–59.
9. Кузнецов Е.С. 5.3. Перспективы развития платежной системы Мир // Аудит и финансовый анализ. — 2019. — № 6. — С. 113–117.
10. Кулумбегова Л.В. Национальная платежная система России: оценка состояния и анализ использования платежных инструментов // Экономика и управление: проблемы, решения. — 2021. — Т. 4. — № 10 (118). — С. 135–140.
11. Кулумбегова Л.В., Кулумбекова Т.Е. Национальная платежная система России, система регулирования и надзора:

Монография. — Северо-Осетинский государственный университет имени К.Л. Хетагурова (Владикавказ), 2021. — 138 с.

12. Мирошниченко М.А., Федорова К.А. Методологические основы системы управления развитием национальной платежной системы на примере карты «Мир» // Вестник Академии знаний. — 2018. — № 2 (25). — С. 282–287.

13. Около 116 млн карт «Мир» выпущено по состоянию на начало марта // Платежная карта «Мир» [Электронный ресурс]. — URL: <https://mironline.ru/press-center/media-publications/01-04-2022-okolo-116-mln-kart-mir-vypushcheno-po-sostoyaniyu-na-nachalo-marta/>.

14. Российская платежная система «Мир» готова к подключению новых стран // Платежная карта «Мир» [Электронный

ресурс]. — URL: <https://mironline.ru/press-center/media-publications/18-03-2022-rossiyskaya-platezhnaya-sistema-mir-gotova-k-podklyucheniyu-novykh-st/>.

15. Сугарова И.В., Алборова А.Э. Анализ банковской системы России на основе количественных и качественных показателей // Экономика и предпринимательство. — 2016. — № 11–4 (76). — С. 141–146.

16. Сугарова И.В., Кулумбекова Т.Е. Влияние доступности финансовых услуг на экономическое развитие региона // Гуманитарные и социально-экономические науки. — 2019. — № 5 (108). — С. 94–97.

17. Сурина И.В., Мельникова М.С. Система платежных карт Мир как элемент национальной платежной системы // Вектор экономики. — 2017. — № 11 (17). — С. 56.



ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»

предлагает услуги по изданию монографий, учебных пособий  
и другой учебно-методической литературы.

### ***Мы гарантируем:***

***СКОРОСТЬ. Необходимый вам тираж в течение 30 дней***  
***КАЧЕСТВО. Монографии оформляются с выполнением всех***  
***требований для научных изданий.***

### ***Мы предоставляем полный цикл работ по изданию монографий:***

- присвоение международного индекса ISBN
- присвоение кодов ББК, УДК
- допечатная подготовка, редактирование, корректура, компьютерная правка, верстка
- печать необходимого тиража
- рассылка обязательных экземпляров изданий в Книжную палату РФ
- проведение независимого рецензирования научных работ

**Контакты: (499) 152-79-41**  
**pr@ideg.ru**

# Методические подходы по выявлению банков, попавших в сложную экономическую ситуацию, используемые в международной практике

**Н.А. Ковалева,**

*к.э.н., доцент Департамента банковского дела и финансовых рынков Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия,*

**А.Д. Сергеева,**

*магистрант Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия,*

**Д.А. Устинов,**

*магистрант Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия*

*Аннотация: в данной работе авторами проанализирована процедура идентификации финансово неустойчивых банков, применяемая разными странами мира. Особое внимание в работе уделено инструментам по выявлению слабых банков, рекомендуемых Базельским комитетом по банковскому надзору: внутренние процедуры оценки достаточности капитала, стресс-тестирование, рейтинговые системы оценки CAMELS. Рассмотрены основные триггеры по выявлению слабых банков из международной практики.*

*Ключевые слова: коммерческие банки, Базельский комитет по банковскому надзору, регулятор, ВПОДК, стресс-тестирование, CAMELS, достаточность капитала, ликвидность коммерческих банков.*

## Methodological approaches to identify banks in difficult economic situations used in international practice

**N.A. Kovaleva,**

*Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Department of Banking and Financial Market of Financial University under the Government of Russian Federation, Moscow, Russia,*

**A.D. Sergeeva,**

*Master's Degree Student of Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia,*

**D.A. Ustinov,**

*Master's Degree Student of Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia*

*Abstract: the article deals with the procedure for identifying financial unstable banks used by different countries of the world. Special attention is paid to the tools for identifying weak banks recommended by the Basel Committee on Banking Supervision: internal procedures for assessing capital adequacy, stress testing, CAMELS rating systems. The main triggers to identify weak banks from international practice were considered.*

*Keywords: commercial banks, Basel Committee on Banking Supervision, regulator, ICAAP, stress testing, CAMELS, capital adequacy, liquidity of commercial banks.*

### Методы идентификации финансово неустойчивых коммерческих банков, рекомендуемые Базельским комитетом по банковскому надзору

Базельский комитет по банковскому надзору определяет слабые банки как финансово-кредитные институты, которые сталкиваются или могут столкнуться с проблемами ликвидности или платежеспособности в том случае, если данные институты не примут решение по улучшению качества финансовых ресурсов, риск-профилю,

бизнес-модели, системы управления рисками и качества корпоративного управления [7]. При этом в документе Базельского комитета по банковскому надзору подчеркивается, что основной из причин отнесения банка к категории «слабого» является неэффективное корпоративное управление в кредитной организации.

Позиция Базельского комитета по банковскому надзору по работе со слабыми банками основана на принципе раннего вмешательства. Прежде всего, это связано



**Рис. 1.** Примеры стресс-тестирования, применяемые в международной практике, с целью определения слабых мест, способных привести к финансовой неустойчивости коммерческого банка

Источник: составлено авторами

с тем, что финансовые трудности слабых банков могут привести к отзыву лицензии на осуществление банковских операций регулятором, что в свою очередь в дальнейшем приведет к возникновению системного риска в банковской системе определенной страны и увеличению нагрузки на организации, осуществляющие выплаты по застрахованным вкладам.

В процессе ведения банковской деятельности коммерческие банки принимают на себя различные виды рисков, для каждого из которых должна быть разработана методология идентификации, оценки и мониторинга. С момента опубликования стандартов Базель II (2004) требования к определению капитала были направлены не только на покрытие кредитного, операционного, рыночного рисков, но также иных видов рисков, которые кредитные организации признают значимыми в рамках внутренних процедур оценки достаточности капитала (ICAAP — Internal Capital Adequacy Assessment Processes) [6]. Проведение процедуры ICAAP с целью определения экономического (необходимого) капитала на покрытие признаваемых кредитной организацией значимых рисков и ежегодная оценка качества ICAAP признается одним из методов раннего выявления слабых банков [7].

Еще одним методом идентификации финансово неустойчивых коммерческих банков, рекомендуемым Базельским комитетом по банковскому надзору, является проведение стресс-тестирования [7]. Стресс-тестирование может проводиться как на макро- (макропруденциальное), так и на микроуровне. Стресс-тестирование на макроуровне позволяет выявить банки, система управления рисками которых не способна

выдержать давление на собственный капитал в результате реализации неблагоприятных стресс-сценариев и может привести к «эффекту заражения» национальной банковской системы определенной страны.

Что касается проведения стресс-тестирования на микроуровне, то проведение данного стресс-тестирования предусмотрено стандартами Базеля II в рамках внутренних процедур оценки достаточности капитала (ICAAP). В рамках ICAAP помимо оценки экономического (необходимого) капитала для покрытия ожидаемых убытков от реализации значимых рисков оцениваются также неожиданные убытки в результате наступления шоковых событий путем проведения стресс-тестирования. Необходимо отметить, что коммерческий банк, соблюдая рекомендации Базеля 2 по лучшей международной практике ведения банковской деятельности, самостоятельно разрабатывает стресс-сценарии для каждого значимого риска и прописывает во внутренней документации, какие события будут признаваться шоковыми и способными нанести ущерб деятельности данной организации. Результатом стресс-тестирования на микроуровне должна стать оценка потенциальных потерь от реализации значимого риска в случае реализации шокового события и оценка величины экономического (необходимого) капитала на покрытие данных потенциальных потерь.

Стресс-тестирование — это не только процесс, но и средство коммуникации между руководителями подразделений, ответственными за управление рисками, с руководителями банка с целью выявления потенциальных слабых мест банков и предупреждения руководителей банков о необходимости принятия

необходимых мер по исправлению потенциально финансово неустойчивого положения банка. На рисунке представлены виды стресс-тестирования и их примеры из лучшей международной практики, которые оказывают непосредственное влияние на достаточность капитала, платежеспособность и состояние ликвидности коммерческого банка.

При принятии решения о применении методов повышения финансовой устойчивости основная проблема, которая стоит перед регуляторами стран мира, состоит в разработке методологии, которая позволила бы классифицировать коммерческие банки в зависимости от уровня финансовой устойчивости и принимать решения о принятии корректирующих мер в отношении отдельных коммерческих банках. При выявлении таких банков регуляторы сталкиваются с определенными трудностями. Одна из таких трудностей заключается в том, что регуляторы принимают подходы по выявлению слабых банков в банковской системе определенной страны, рекомендуемые к использованию документами Базельского комитета по банковскому надзору и Банка международных расчетов, однако с учетом национальных особенностей банковских систем стран мира, регуляторы самостоятельно определяют методы по определению слабых банков в конкретной банковской системе [9].

Несмотря на применение различной методологии с целью выявления коммерческих банков, попавших в сложную экономическую ситуацию и не соответствующие критериям финансовой устойчивости, регуляторы стран мира оценивают коммерческие банки по одним и тем же показателям, рекомендуемым Базельским комитетом по банковскому надзору [7]:

- а) эффективность корпоративного управления;
- б) качество управления активами и пассивами;
- в) эффективность системы управления рисками;
- г) поддержание уровня достаточности капитала в пределах установленного планового уровня;
- д) поддержание показателей рентабельности в пределах установленного планового уровня.

Далее рассмотрим, какие методики применяются в банковских системах стран мира с целью определения коммерческих банков, имеющих слабое финансовое состояние и требующих принятия корректирующих мер.

CAMELS является одним из самых распространенных методов оценки финансовой устойчивости кредитных организаций, которая применяется не только в США, но и в ряде стран Европы. Применяемая в России методика оценки экономического положения российских банков имеет общие критерии оценки, применяемые в CAMELS, и разработана с учетом национальных особенностей российской банковской системы.

Ранее автором были рассмотрены подходы, применяемые регуляторами стран мира с целью выявления «слабых» банков. Также помимо мер регуляторов кредитные организации должны самостоятельно разрабатывать меры финансового оздоровления с целью применения корректирующих мер. Согласно рекомендациям Базельского комитета по банковскому надзору, данные корректирующие меры должны приниматься

и утверждаться коллегиальным исполнительным органом банка (Правлением, Советом директоров) [7].

### **Стресс-тестирование, установление контрольных и сигнальных значений с целью поддержания финансовой устойчивости коммерческих банков**

Стресс-тестирование — это постоянная практика управления рисками, которая поддерживает перспективную оценку рисков банков и помогает реагировать на ряд неблагоприятных исходов. Стресс-тестирование может, например, помочь в выявлении неидентифицированных или недооцененных концентраций рисков и учесть различные взаимосвязи, а также учесть влияние потенциальных рисков в воздействии на кредитные.

Надзорное стресс-тестирование капитала и ликвидности должно учитывать, как убытки, прибыль, денежные потоки, капитал и ликвидность могут быть затронуты в среде, в которой одновременно проявляются несколько рисков, например, увеличение кредитных убытков в условиях неблагоприятной процентной ставки, данное тестирование может выявлять дефицит ликвидности, и могут обеспечивать принятие руководством соответствующих мер, таких как увеличение резерва ликвидности банка, снижение его риска ликвидности и усиление его планов финансирования на случай непредвиденных обстоятельств.

Результаты стресс-тестов должны быть тщательно проверены, особенно с точки зрения соответствия ситуации в банке и профилю рисков. Эта оценка должна предшествовать решению о возможных надзорных корректирующих мерах. Такие действия могут потребовать от банка поднять уровень капитала выше минимального, чтобы гарантировать, что банк продолжает выполнять свои минимальные требования к капиталу в течение горизонта планирования капитала в период стресса [5].

Также, в практике существует опыт Обратного стресс-тестирования. Обратное стресс-тестирование дополняет другие стресс-тесты. В отличие от общего стресс-тестирования и тестирования сценариев, которые проверяют результаты, возникающие в результате изменения обстоятельств, обратное стресс-тестирование начинается с неудачи в бизнесе [10].

Например, по методологии Китая, стресс-тест включает тест платежеспособности на основе макроэкономических сценариев, тест платежеспособности на основе анализа чувствительности, стресс-тест ликвидности и стресс-тест на распространение риска. Проверка платежеспособности на основе макроэкономических сценариев была направлена на 30 крупных и средних коммерческих банков со шкалой активов выше 800 млрд юаней, уровни достаточности капитала которых были проверены на конец 2021, 2022 и 2023 гг.

В условиях неблагоприятных макроэкономических потрясений оценка как кредитных, так и рыночных рисков подвержена стрессовым явлениям. По данным отдельных банков, НБК разработал передаточную модель связей между макроэкономикой и качеством банковских кредитных активов и измерял убытки банков от обесценения кредитов, а также прибыли или убытки от чистого

процентного дохода, от оценки облигаций и от валютных рисков в стрессовых сценариях. Затем оценивалось влияние на достаточность капитала банков. Стресс-тест ликвидности оценивал влияние различных стрессов ликвидности, включая изменения политики, макроэкономическую динамику и возникающие потрясения, на разрывы денежных потоков банков для каждого периода погашения [3, 4]. Стресс-тест на распространение риска был нацелен только на 60 банков с масштабом активов более 300 млрд юаней и оценивал распространение риска среди банков, а также между банками и небанковскими финансовыми учреждениями [8].

Для стресс-теста банки разрабатывают сценарии, например для стресс-теста платежеспособности были разработаны три сценария на основе макроэкономических сценариев: умеренно неблагоприятный сценарий, неблагоприятный сценарий и крайне неблагоприятный сценарий. Сценарии калибруются с макроэкономическими факторами, включая ВВП, темп роста в годовом исчислении, темп роста ИПЦ, краткосрочные и долгосрочные рыночные процентные ставки, годовой темп роста общего объема розничных продаж потребительских товаров, и т.д.

Стресс-тест платежеспособности предполагает, что структура активов и пассивов банка остается неизменной, его коэффициент покрытия резервами соответствует 100%, ставка налога на прибыль остается на уровне 25% и что его ставка дивидендов составляет 30% до тех пор, пока его чистая прибыль остается положительной, а его показатели достаточности капитала соответствуют нормативным требованиям. В течение временного горизонта теста поддержка макроэкономической политики, разрешение проблемных кредитов и внешнее пополнение капитала не принимались во внимание.

Стресс-тестирование ликвидности предполагает, что банк продолжает свою деятельность, т.е. его отношения с важными клиентами не будут нарушены, и не произойдет серьезных сбоев в работе. Стресс-тест на заразность риска предполагает, что банк не выполняет свои обязательства по межбанковскому кредиту.

Триггеры капитала:

- TCAR означает общий коэффициент достаточности веса, Tier 1 R для коэффициента Tier 1, CET1 R для коэффициента обыкновенного веса Tier 1 и Lev Ratio для коэффициента леввериджа. SREP означает процесс надзора и оценки;
- буфер накопления, контрциклический буфер, надбавка за системную значимость (SIB).

Вышеприведенные триггеры напрямую связывают вмешательство органов надзора со слабой платежеспособностью банка. Значение капитального показателя является наивысшей линией защиты банка, несоответствие отражения пороговым значениям повышает риск возникновения опасностей по поводу уязвимости банков, что вызывает опасения у надзорных органов.

Индикаторы ликвидности также могут помочь повысить степень выявления триггеров. Так, с опубликованием Базеля III были введены следующие нормативы ликвидности: норматив краткосрочной ликвидности

и норматив чистого стабильного фондирования.

В своей деятельности как российские, так и зарубежные кредитные организации выделяют значимые виды риска и проводят внутреннюю процедуру оценки достаточности капитала (ICAAP). Необходимость проведения данной процедуры была обозначена с момента принятия Базельским комитетом по банковскому надзору Базеля II — «Basel II: Revised international capital framework». Какие риски будут признаваться значимыми, каждая кредитная организация определяет самостоятельно. Под значимыми рисками в кредитной организации понимаются риски, негативные последствия от реализации которых оказывают существенное влияние на финансовый результат кредитной организации (кредитный, операционный, рыночный риски, риск ликвидности, бизнес-риск и т.д.).

В кредитной организации ежедневно осуществляется мониторинг всех бизнес-процессов, и в каждой кредитной организации сформирована нормативно-правовая база по организации управления видами рисков, перечень которых был приведен выше.

Экономический капитал определяется кредитными организациями самостоятельно путем разработки определенных методик во внутренних документах. Ежегодно кредитная организация разрабатывает отчет ICAAP и предоставляет его на заседании совета директоров (наблюдательного совета) и исполнительным органам кредитной организации. Здесь стоит отметить, что за подготовку данного отчета отвечает или служба управления рисками, или иные структурные подразделения, деятельность которых является независимой от тех подразделений, которые осуществляют функции принятия риска (исключение — служба внутреннего аудита) [2].

Стоит отметить, что процедуры определения необходимого капитала и регуляторного капитала являются одними из методов управления рисками в кредитной организации. Также к способам реагирования на возникновение риска относятся:

- лимиты (предельно допустимая величина потерь вследствие реализации риска, которую банк готов принять при неблагоприятном стечении обстоятельств);
- построение моделей для проведения стресс-тестирования для определения уровня потерь от реализации значимых рисков в результате воздействия внешних факторов (изменение ключевой ставки регулятором, темпа роста ВВП, курса иностранной валюты, в которой кредитная организация осуществляет платежи и т.д.);
- формирование резервов на возможные потери по ссудам;
- соблюдение обязательных нормативов, устанавливаемых регулятором в каждой стране.

Таким образом, в ходе проведенного исследования авторами был сделан вывод, что стресс-тестирование, оценка качества системы управления рисками и капиталом (ICAAP), достаточности капитала, установление сигнальных значений к показателям риск-аппетита

кредитных организаций являются одобренными Базельским комитетом по банковскому надзору и применяемыми как российскими, так и зарубежными коммерческими банками подходами к определению финансово неустойчивых банков.

#### Библиографический список:

1. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (ред. от 30.12.2021) // Консультант Плюс [Электронный ресурс]. — URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5842/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/).
2. Указание Банка России от 15.04.2015 № 3624-У «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы» (ред. от 08.04.2020) // Консультант Плюс. — [Электронный ресурс]. — URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_180268/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_180268/).
3. Десятниченко Д.Ю., Десятниченко О.Ю., Рябов О.В. Эффективные практики макропруденциального стресс-тестирования как инструмент повышения устойчивости финансовой системы России в условиях макроэкономических шоков // Управленческое консультирование. — 2021. — № 12 (156). — С. 95–110.
4. Ковалева Н.А. Актуальные вопросы управления несостоятельностью в банковском секторе: зарубежная практика и российская имплементация // Финансовые рынки и банки. — 2021. — № 11. — С. 51–55.
5. Мешкова Е.И. Развитие стресс-тестирования кредитных организаций и банковских групп // Банковские услуги. — 2021. — № 9. — С. 27–33.
6. Basel Committee on Banking Supervision reforms — Basel III // Bank for International Settlements. — URL: [https://www.bis.org/bcbs/basel3/b3\\_bank\\_sup\\_reforms.pdf](https://www.bis.org/bcbs/basel3/b3_bank_sup_reforms.pdf) (date of access: 30.03.2022).
7. Basel Committee on Banking Supervision. Guidelines for identifying and dealing with weak banks, July 2015 // Bank for International Settlements. — URL: <https://www.bis.org/bcbs/publ/d330.pdf> (date of access: 25.03.2022).
8. Early intervention regimes for weak banks, April 2018 // Bank for International Settlements. — URL: <https://www.bis.org/fsi/publ/insights6.pdf> (date of access: 25.03.2022).
9. How to manage failures of non-systemic banks? A review of country practices, October 2018 // Bank for International Settlements. — URL: <https://www.bis.org/fsi/publ/insights10.pdf> (date of access: 25.03.2022).
10. Stress testing — Executive summary // Bank for International Settlements. — URL: [https://www.bis.org/fsi/summaries/stress\\_testing.pdf](https://www.bis.org/fsi/summaries/stress_testing.pdf) (date of access: 31.03.2022).



ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»



## РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

[www.re-j.ru](http://www.re-j.ru)

Всестороннее освещение хода реформы в России, пропаганда современных экономических знаний, содействие подготовке экономистов нового поколения — теоретиков и практиков.

Журнал включен в перечень ВАК  
и в базу данных Russian Science Citation Index (RSCI)  
на платформе Web of Science.

# ПОДПИСКА

- НА ПЕЧАТНУЮ ВЕРСИЮ:
  - в редакции: (499) 152-0490, [podpiska@ideg.ru](mailto:podpiska@ideg.ru)
  - в любом отделении почтовой связи по подписному каталогу
- НА ЭЛЕКТРОННУЮ ВЕРСИЮ:
  - через электронные библиотеки: Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU; Университетская библиотека ONLINE; Базы данных East View

# Управление банковскими рисками в условиях санкционного давления

**Ю.В. Коречков,**

*д.э.н., профессор, профессор кафедры экономики и учетно-аналитической деятельности, Международная академия бизнеса и новых технологий, Ярославль; профессор кафедры экономики и финансов, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (Ярославский филиал); профессор кафедры корпоративного управления и инноватики, Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова, Москва,*

**В.В. Великороссов,**

*д.э.н., профессор, заведующий кафедрой корпоративного управления и инноватики, Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова, Москва,*

**Л.А. Леженина,**

*к.э.н., доцент, заведующий кафедрой экономики и учетно-аналитической деятельности, Международная академия бизнеса и новых технологий, Ярославль,*

**В.А. Быков,**

*к.э.н., доцент кафедры экономики и финансов Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (Ярославский филиал)*

**Аннотация:** **Предмет.** В статье исследованы возникающие банковские риски в условиях санкционного давления западных стран. **Цели.** Выявить содержание банковских рисков и возможные пути уменьшения вероятности их наступления. **Методология.** Обоснованность, достоверность и аргументация рекомендаций по управлению банковскими рисками обеспечиваются использованием комплексного подходов к исследованию банковской деятельности в условиях санкционного давления. Методической основой исследования являются труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные теории и практике совершенствования банковской деятельности, выявления и грамотного управления банковскими рисками. Используются методы системного и ситуационного анализа. **Результаты.** Выявлена сущность банковских рисков и особенности их проявления в условиях жесточайших санкций западных стран, введенных после начала Специальной военной операции (СВО). Показаны пути уменьшения банковских рисков. Особое внимание уделено управлению операционным риском коммерческих банков. **Область применения результатов.** Управление банковской деятельностью. **Значимость.** Обоснована необходимость использовать методы защиты коммерческих банков от возникающих рисков, применения прогнозирования запретительных и ограничительных мер, осуществления оценки тяжести возможного ущерба, уровня дополнительных затрат на преодоление последствий санкционного давления.

**Ключевые слова:** коммерческие банки, банковские риски, управление, санкции.

## Bank risk management under sanctions pressure

**Yu.V. Korechkov,**

*Doctor of Economics, Professor, Professor of the Department of Economics and Accounting and Analytical Activities, International Academy of Business and New Technologies, Yaroslavl; Professor of the Department of Economics and Finance, Financial University under the Government of the Russian Federation (Yaroslavl Branch); Professor of the Department of Corporate Governance and Innovation, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow,*

**V.V. Velikorossov,**

*Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Corporate Governance and Innovation, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow,*

**L.A. Lezhenina,**

*Candidate of Economic Sciences, Docent, Head of the Department of Economics and Accounting and Analytical Activities, International Academy of Business and New Technologies, Yaroslavl,*

**V.A. Bykov,**

*Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Economics and Finance, Financial University under the Government of the Russian Federation (Yaroslavl Branch)*

**Abstract: Subject.** The article examines emerging banking risks in the context of sanctions pressure from Western countries. **Goals.** To identify the content of banking risks and possible ways to reduce the likelihood of their occurrence. **Methodology.** The validity, reliability and argumentation of recommendations on bank risk management are ensured by the use of integrated approaches to the study of banking activities under the conditions of sanctions pressure. The methodological basis of the research is the works of domestic and foreign scientists devoted to the theory and practice of improving banking activities, identifying and competently managing banking risks. Methods of system and situational analysis were used. **Results.** The essence of banking risks and the peculiarities of their manifestation in the conditions of the most severe sanctions of Western countries imposed after the start of a Special Military Operation (SVO) are revealed. The ways of reducing bank risks are shown. Special attention is paid to the operational risk management of commercial banks. **The scope of the results.** Management of banking activities. **Significance.** The necessity to use methods of protecting commercial banks from emerging risks, the use of forecasting prohibitive and restrictive measures, the assessment of the severity of possible damage, the level of additional costs to overcome the consequences of sanctions pressure is justified.

**Keywords:** commercial banks, banking risks, management, sanctions.

За последние 8 лет банковская система России переживает третий внешнеэкономический удар. Первый был связан с санкционным давлением стран Запада после государственного переворота на Украине 22 февраля 2014 г. Второй был обусловлен пандемийными ограничениями. Третий связан с введением жесточайших санкций Запада против экономики России после начала Специальной военной операции (СВО) в феврале 2022 г. В этих условиях необходимо использовать теоретико-методологическое обоснование существующих и вновь возникающих рисков в банковской системе России.

В целом методы защиты коммерческих банков от возникающих рисков заключаются в прогнозировании запретительных и ограничительных мер, оценке тяжести возможного ущерба, уровня дополнительных затрат на преодоление последствий санкционного давления. Следует использовать весь финансовый механизм для ликвидации угрозы риска или его последствий [10]. Причем это необходимо делать в составе комплекса экономических мер по преодолению санкционного давления.

Экономическая природа банковского риска заключается в возможности (вероятности) понести потери в ходе банковской деятельности [1]. Данные потери могут иметь различный характер: финансовый, информационный, репутационный. Главная их суть — вероятность снижения прибыли или получения убытков и прекращение в результате различных видов или всей банковской деятельности. В условиях санкционного давления, направленного на разрушение экономики России, нарушающего принципы конкуренции, эффективная деятельность финансовых институтов невозможна без системного риск-менеджмента, обеспечивающего достижение стратегических и тактических целей в условиях перманентного стохастического воздействия многообразных факторов финансового риска [11, с. 7]. Неблагоприятные события могут быть обусловлены как внутренними, так и внешними факторами [3]. Внутренние факторы связаны с низким уровнем топ-менеджмента, неэффективной организационной структурой, слабым уровнем квалификации банковских служащих и т.д. Внешние факторы заключаются в изменении экономических условий функционирования

коммерческого банка, технологических изменений и других детерминантах. В 2022 г. основным фактором возникновения банковских рисков у коммерческих банков России стал политический. Введение незаконных жесточайших санкций из-за проведения Россией Специальной военной операции по денацификации и демилитаризации Украины и оказания помощи республикам Донбасса, против которых была развязана война Западом и его приспешниками, оказало огромное воздействие на всю банковскую систему России. Существовавший политический риск перерос в значительное усложнение банковской деятельности во многих сферах экономики.

Рассмотрим реальное проявление рисков в банковской деятельности в 2022 г. К первому риску следует отнести рыночный риск. Он характеризует риск возникновения убытков вследствие снижения у коммерческого банка рыночной стоимости его финансовых активов. Сам рыночный риск представляет собой обобщенное понятие и включает в себя валютный, фондовый и процентный риски. В частности, только Сбербанк и ВТБ оценили следующие потенциальные потери от участия в мерах господдержки экономики, принятых или готовящихся к принятию в ответ на санкции западных стран, в 600 млрд руб. По оценке Банка России, убыток банковской системы в 2022 г. составит от 3,5 до 5,8 трлн руб. без учета отрицательной переоценки ценных бумаг в размере около 2 трлн руб. [6]. Мы видим проявление, как политических, так и рыночных, в том числе валютных банковских рисков. После начала СВО доходы коммерческих банков сократились более чем в два раза, причем это без учета убытков по кредитному риску и от заморозки и снижения стоимости активов.

Отрицательная переоценка ценных бумаг отражает проявление фондового риска, который иногда называют инвестиционным, так как он характеризует вероятность убытков из-за инвестирования в фондовые ценности, цена на которые резко снижается. Особо наглядно это проявляется на рынке деривативов (производных финансовых инструментов), которые особенно подвержены волатильности рынков. Валютный риск показывает возможность убытков из-за резкого изменения курсов иностранных валют по открытой позиции коммерческого банка. Процентный риск характеризует

вероятность убытков вследствие неблагоприятных изменений процентных ставок по кредитным инструментам коммерческого банка.

Как проявляется процентный риск коммерческих банков России в современных условиях? Могут не совпадать сроки погашения активов и обязательств по фиксированной процентной ставке. Возникает риск пересмотра процентных ставок. Может произойти изменение кривой доходности по коротким и длинным позициям финансовых инструментов определенных субъектов. При применении плавающих процентных ставок может произойти пересмотр их значений. Может возникнуть риск отказа от исполнения опционных контрактов, что также приводит к процентным потерям [4]. В условиях кардинальных изменений в мировой финансовой системе происходят валютные войны [7], что также обуславливает появление валютных рисков в коммерческих банках.

Рыночный риск тесно взаимосвязан с риском ликвидности, который отражает вероятность убытков из-за неспособности коммерческого банка исполнять взятые на себя денежные обязательства в полном объеме. Проявление рыночного риска в реальной банковской деятельности приводит к возникновению несбалансированности активов и пассивов коммерческого банка и затрудняет исполнение им своих финансовых обязательств. Реализация различных программ господдержки бизнеса увеличивает вероятность рыночных рисков. Так, участие в программе «Кредитные каникулы» для компаний МСП и физических лиц, которая предполагает уплату основного долга и процентов, приходящихся к погашению в течение 6 месяцев, в конце срока действия кредитного договора, принесет Сбербанку убытки в размере около 90 млрд руб., а ВТБ — около 14 млрд руб. [6]. Потери около 15 млрд руб. могут понести Сбербанк и ВТБ из-за изменения Минсельхозом размера субсидирования по действующим инвестиционным кредитам на период с 15 марта по 15 сентября 2022 г. до 50% от ключевой ставки. Кроме того, отрицательно может сказаться на финансовых показателях ведущих коммерческих банков реализация программы поддержки компаний крупного бизнеса и МСП в части реструктуризации кредитного портфеля с плавающей ставкой в фиксированную. Могут возникать и иные проблемы в результате принимаемых мер по стабилизации экономики. Это подчеркивает значимость осуществления

изменений в банковском деле и переориентировании коммерческих банков своей деятельности со спекулятивных операций на кредитование реального сектора экономики.

В последние месяцы в условиях санкционного давления резко возросла вероятность проявления странового риска. Этот вид банковского риска отражает возможность неисполнения иностранными контрагентами обязательств из-за национальных политических или экономических ограничений [2]. Причем финансовое состояние контрагентов на систему договорных отношений не влияет [9].

Также особое значение в банковской деятельности приобретает стратегический анализ, который позволяет выявить и минимизировать стратегические риски [5]. Данный вид рисков имеет управленческое содержание и связан с возможностью потерь как ликвидности, так и конкурентных преимуществ кредитной организации из-за отсутствия ресурсного обеспечения кредитных операций, слабого руководства, технологической отсталости коммерческого банка [12]. Это может произойти из-за невозможности соблюдения кредитной организацией требований Банка России, нормативно-правовых актов по банковской деятельности и заключенных договоров (правовой риск) [8]. Отсюда возникает риск потери деловой репутации (гудвилла), который характеризует возможность убытков в результате уменьшения числа контрагентов из-за формирования их негативного мнения о финансовой устойчивости коммерческого банка, качестве оказываемых им банковских услуг.

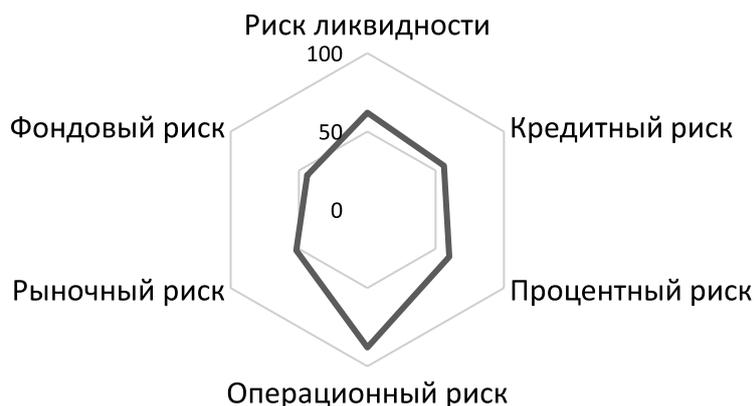
В апреле 2022 г. на научно-практической конференции «Инновационное развитие региона» (Ярославль, МУБиНТ) был проведен экспертный опрос 41 сотрудника коммерческих банков и бизнес-структур Ярославской, Костромской, Ивановской и Вологодской областей. В результате опроса была произведена оценка банковского риска данными респондентами (табл. 1, рисунок).

Наибольшее опасение в банковской сфере и в бизнес-компаниях вызывает операционный риск (0,88). Это связано с возможным возникновением проблем в системе расчетов через коммерческие банки, многие из которых отключены от системы SWIFT. На втором месте оказался риск ликвидности (0,62), то есть возможные проблемы кредитных организаций с исполнением своих обязательств. Ниже значения

Таблица 1

**Уровень банковских рисков в кредитных организациях Ярославской, Костромской, Ивановской и Вологодской областей (по данным экспертного опроса)**

Виды банковского риска	Уровень риска
Риск ликвидности	0,62
Кредитный риск	0,56
Процентный риск	0,60
Операционный риск	0,88
Рыночный риск	0,52
Фондовый риск	0,44



**Рисунок.** Оценка степени банковских рисков после введения санкций

процентного, кредитного и рыночного рисков. Наименьшее опасение у респондентов вызвал фондовый риск коммерческих банков. На наш взгляд, это было обусловлено небольшой активностью коммерческих банков, расположенных в анализируемом регионе на фондовом рынке.

Санкционное давление на банковскую систему требует серьезной аналитической оценки банковских рисков. Оценка рисков связана с определением затрат, связанных с санкционным давлением. В 2018 и 2019 гг. в США стали применяться санкции в соответствии с одобренным законопроектом «О защите американской безопасности от агрессии Кремля» (DASKA). В 2018 г. были установлены следующие санкционные ограничения, касающиеся и российской банковской системы: 1) запрет на операции с российским государственным долгом (это же касалось операций с облигациями Банка России); 2) запрет на соглашения о валютных свопах с Банком России и т.д. В 2019 г. санкции против российского государственного долга были продлены. Отменен список российских банков, против которых применялись санкции (под них мог попасть любой российский банк) и т.д.

Особое значение в банковской практике имеет анализ операционного риска. Операционный риск характеризует вероятность убытков из-за технологических и информационных систем, что приводит к функциональным нарушениям в деятельности коммерческого банка (табл. 2). Это происходит под влиянием как внутренних, так и внешних воздействий. 1 июля 2018 г. был введен в действие Стандарт Банка России СТО БР ИББС1.4-2018, определяющий порядок обеспечения информационной безопасности кредитных организаций России. Особый порядок управления банковским риском был определен при нарушении информационной безопасности в условиях аутсорсинга. В условиях формирования шестого технологического уклада наблюдается тенденция на передачу выполнения отдельных собственных бизнес-функций коммерческих банков сторонним (внешним) организациям. Она обусловлена экономической потребностью кредитных организаций в совершенствовании и оптимизации своей деятельности на основании договорных отношений.

Может возникнуть риск несбалансированности ликвидности кредитной организации. Это требует поиска

дополнительных финансовых ресурсов для исполнения обязательств. А дополнительные ресурсы могут стоить более дорого и их привлечение приводит к излишним затратам, что также снижает ликвидность коммерческого банка. Поэтому важнейшее значение в этом случае приобретает анализ движения финансовых потоков, уровня возвратности банковских активов.

Проявление процентного риска связано с волатильностью кредитного рынка и характеризует колебания процентных ставок. Данный вид риска тесно связан с кредитным риском, характеризующим опасность невозврата выданных банковских ссуд. При выдаче долгосрочных кредитов специалисты отдела кредитования коммерческого банка обязаны учитывать процентные риски, связанные с повышением процентных ставок. Это может привести к снижению стоимости банковского кредита при возникновении ситуации, когда рыночные ставки увеличиваются.

Анализ существующих проблем в банковском секторе экономики в условиях санкционного давления обосновывает необходимость разработки и реализации политики управления банковскими рисками. Данная политика должна основываться на инструментально-методическом обеспечении банковского риск-менеджмента. Она является важным элементом общей финансовой стратегии коммерческого банка, заключающейся в разработке системы мероприятий по выявлению и нейтрализации возможных негативных финансовых последствий рисков, связанных с санкционным давлением западных стран. Она включает в себя следующие этапы управления банковским риском в условиях санкций:

- выявление направлений санкционного воздействия на банковскую деятельность;
- оценка банковской информации и выявление факторов риска;
- определение возможных потерь при наступлении каждого вида банковских рисков;
- обоснование инструментов и методов преодоления банковских рисков;
- использование механизма хеджирования;
- принятие мер по преодолению банковских рисков.

Для оценки банковских рисков в условиях санкционного давления необходимо произвести расчет затрат, связанных с конкретными рисками, выявить соответствие

Таблица 2

## Характеристика операционного риска коммерческого банка

Виды операционного риска	Последствия реализации риска для коммерческих банков
Риск несоблюдения требований законодательства РФ (правовой риск)	Проблемы с обработкой защищаемой информации. Проблемы безопасности (защиты банковской информации). Временные разрывы в предоставлении финансовых услуг из-за проблем с информационной безопасностью). Ограничения на предоставление необходимой и достоверной информации ЦБ РФ и иным надзорным органам.
Риск потери контроля обеспечения информационной безопасности поставщиком услуг	Несовпадение политики обеспечения информационной безопасности поставщика услуг и коммерческого банка. Злоупотребление приоритетом собственных интересов со стороны поставщика информационных услуг. Потеря коммерческим банком контроля над уровнем риска нарушения информационной безопасности. Отсутствие возможности у коммерческого банка обеспечить надлежащий контроль информационной безопасности за деятельностью поставщика услуг в условиях аутсорсинга.
Риск прерывания деятельности коммерческого банка	Возникновение временных разрывов в деятельности коммерческого банка из-за сбоев и отказа в работе информационной инфраструктуры поставщика услуг. Возникновение временных разрывов в деятельности коммерческого банка из-за сбоев и отказа в обслуживании технических средств и систем защиты информации. Проблемы, связанные с уязвимостью системы защиты информации.
Риск возникновения инцидентов информационной безопасности	Возникновение временных разрывов в предоставлении финансовых услуг. Проблемы, связанные с утечкой информации конфиденциального характера. Проблемы, связанные с хищением материальных носителей, содержащих объекты интеллектуальной собственности. Проблемы, связанные с совершением несанкционированных операций, что может привести к отрицательным финансовым последствиям (в том числе незаконный перевод денежных средств).
Риск возникновения зависимости от поставщика информационных услуг	Отказ поставщика информационных услуг от выполнения своих обязательств по обеспечению информационной безопасности коммерческого банка, в том числе и в соответствии с договорными отношениями об аутсорсинге информационных функций. Проблемы, связанные с возникновением неприемлемых финансовых затрат у коммерческого банка в случае отказа поставщика информационных услуг от своих обязательств. Проблемы, связанные с утратой у сотрудников коммерческого банка необходимых компетенций, для обеспечения информационной безопасности. Проблемы, связанные с увеличением временных затрат на выполнение бизнес-функций из-за территориальной удаленности поставщика информационных услуг.
Риск снижения качества информационных услуг	Проблемы, связанные со снижением лояльности и удовлетворенности клиентов и контрагентов коммерческого банка. Проблемы, связанные со снижением лояльности и удовлетворенности работников коммерческого банка.

работы различных структурных подразделений коммерческого банка сложившимся политическим и экономическим (рыночным) условиям. На наш взгляд, необходимо использовать аналитические подходы для оценки степени банковских рисков, основанные на внедрении методов оперативного управления. Особый подход требуется для анализа текущего состояния активов и пассивов, процесса соблюдения установленных нормативов и лимитов со стороны регулятора. Потеря доходности связана с неожиданными переменами, обусловленными внезапно влияющими на банковскую деятельность факторами. Может наступить ситуация, когда банк не производит выплаты по обязательствам, или, напротив, ситуация дефолта дебитора. Все это приводит к снижению платежеспособности и финансовой устойчивости кредитной организации. Причем ожидаемые потери могут компенсироваться за счет капитала коммерческого банка, а внезапно возникшие проблемы, которые приводят к неожиданным потерям, должны решаться за счет

сформированных резервов, которых может быть недостаточно.

## Библиографический список:

1. Банковские риски: учебник / под ред. О.И. Лаврушина, Н.И. Валенцевой. — М.: КНОРУС, 2016. — 292 с.
2. Бедрединов Р.Т. Управление операционными рисками банка. 1-е изд. — М.: Onebook.ru, 2014. — 161 с.
3. Волков А.А. Управление рисками в коммерческом банке. 3-е изд., испр. и доп. — М.: ОМЕГА-Л, 2015. — 156 с.
4. Воронцовский А.В. Управление рисками. 2-е изд. — М.: Юрайт, 2019. — 485 с.
5. Вяткин Н.В. Риск-менеджмент: учебник / Н.В. Вяткин, В.А. Гамза, Ф.В. Маевский. 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Юрайт, 2016. — 365 с.
6. Источник назвал оценку возможных убытков Сбера и ВТБ от участия в госпрограммах поддержки // Интерфакс

- [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.interfax.ru/business/832432>.
7. Коречков Ю.В. Валютные войны: политэкономическая природа, причины и последствия // Теоретическая экономика. — 2020. — № 1 (61). — С. 29–34.
8. Коречков Ю.В. Деньги, кредит, банки: учеб. пособие. — Ярославль, Международная акад. бизнеса и новых технологий (МУБиНТ), 2016. — 282 с.
9. Ларионова И.В., Валенцева Н.И., Панова Г.С. и др. Риск-менеджмент в коммерческом банке. — М.: Кнорус, 2016. — 456 с.
10. Попова О.В., Полянин А.В., Долгова С.А. Рынок кредитования предпринимательских структур агробизнеса в условиях экономической нестабильности // Финансовый менеджмент. — 2016. — № 5. — С. 118–130.
11. Финансовые и банковские риски: учебник / Л.И. Юзвович, Ю.Э. Слепухина, Ю.А. Долгих и др.; под ред. Л.И. Юзвович, Ю.Э. Слепухиной; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. — Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2020. — 336 с.
12. Шаталова Е.П. Банковские рейтинги в системе риск-менеджмента: процедуры мониторинга банковских рейтингов. — М.: Кнорус, 2018. — 242 с.

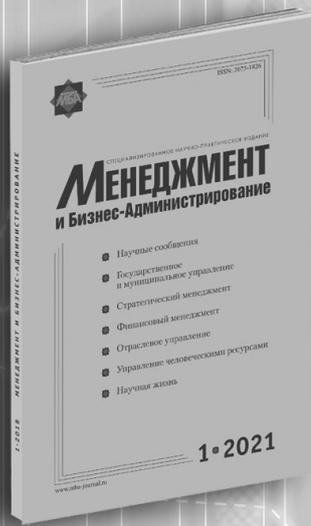


**ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»**

**Журнал  
«Менеджмент  
и бизнес-администрирование»**

Предоставление комплексной  
и систематизированной информации  
по теории и практике, направленной  
на повышение качества  
и эффективности управленческих  
процессов на различных уровнях  
хозяйствования.

Журнал включен в перечень ВАК  
[www.mba-journal.ru](http://www.mba-journal.ru)



**ПОДПИСКА**

- НА ПЕЧАТНУЮ ВЕРСИЮ:
  - в редакции: (499) 152-0490, [podpiska@ideg.ru](mailto:podpiska@ideg.ru)
  - в любом отделении почтовой связи по подписному каталогу
- НА ЭЛЕКТРОННУЮ ВЕРСИЮ:
  - через электронные библиотеки: Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU; Университетская библиотека ONLINE; Базы данных East View

РЕКЛАМА

# Исторические аспекты развития банковской системы в России

**О.Г. Голосенко,**

*аспирант, Брянский государственный университет им. акад. И.Г. Петровского,*

**Д.Ю. Щигарцова,**

*магистрант, Брянский государственный университет им. акад. И.Г. Петровского,*

**Ю.Р. Исламов,**

*магистрант, Брянский государственный университет им. акад. И.Г. Петровского*

*Аннотация: в данной статье изложены основные этапы развития российской банковской системы, как в разрезе истории царской России, так и в настоящее время. Указывается, что явилось предпосылкой для начала банковской деятельности, а также ее основные первоначальные проблемы. Описано строение банковской системы Российской империи в XIX в. и структура банковской системы СССР. В завершении рассмотрены основные этапы перехода к современной банковской сфере России и проблемы периода перестройки экономики.*

*Ключевые слова: банковская система, кредит, ссуда, финансовые учреждения, государство.*

## Historical aspects of the development of the banking system in Russia

**O.G. Golosenko,**

*Post-Graduate Student, Bryansk State Academician I.G. Petrovski University,*

**D.Y. Shchigartsova,**

*Master's Student, Bryansk State Academician I.G. Petrovski University,*

**Y.R. Islamov,**

*Master's Student, Bryansk State Academician I.G. Petrovski University*

*Abstract: this article describes the main stages of the development of the Russian banking system, both in the context of the history of tsarist Russia and at the present time. It is indicated what was the prerequisite for the start of banking activity, as well as its main initial problems. The structure of the banking system of the Russian Empire in the XIX century and the structure of the banking system of the USSR are described. In conclusion, the main stages of the transition to the modern banking sector of Russia and the problems of the period of economic restructuring are considered.*

*Keywords: banking system, credit, loan, financial institutions, state.*

Предпосылкой к началу формирования банковской системы стало подписание императором Александром II указа об учреждении Государственного банка в 1860 г. Этот документ ознаменовал рождение Банка России. Так в 1733 г. появился государственный ссудный банк, который не имел ничего общего с сегодняшним Центральным банком. Данная организация в основном выступала в качестве казенного ломбарда. Для экономического развития требовалось повышение кредитного потенциала. В связи с этим уже в 1754 г. появились два банка:

1. Государственный дворянский ссудный банк был создан для того, чтобы выдавать ссуды дворянам на краткосрочный период под обеспечение в виде объектов недвижимости.

2. Купеческий банк для помощи в коммерции был организован в Санкт-Петербурге. Банк был создан для организации кратковременной помощи для купцов и коммерсантов под обеспечение в виде ценных товаров, драгоценностей и гарантии уважаемых граждан Санкт-Петербурга [5].

Большинство историков выделяют пять основных этапов становления банковской системы (рис. 1).

Не успев открыться, эти банки столкнулись с проблемой невозвращения кредитов и многочисленными просрочками. Это стало проблемой не только для дворянского и купеческого банков, но и для других коммерческих банков, которые открылись к тому времени. В том числе банки для содействия увеличения объемов внешней торговли России того времени, которые были

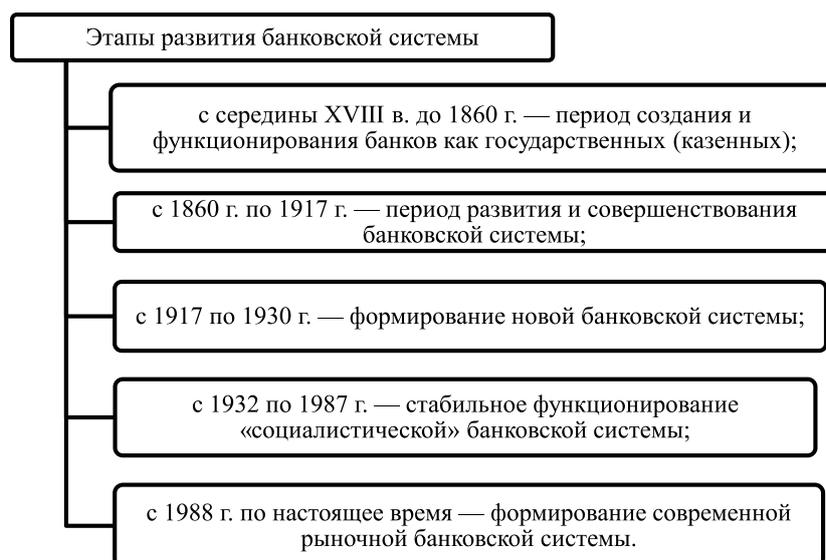


Рис. 1. Основные этапы становления банковской системы России

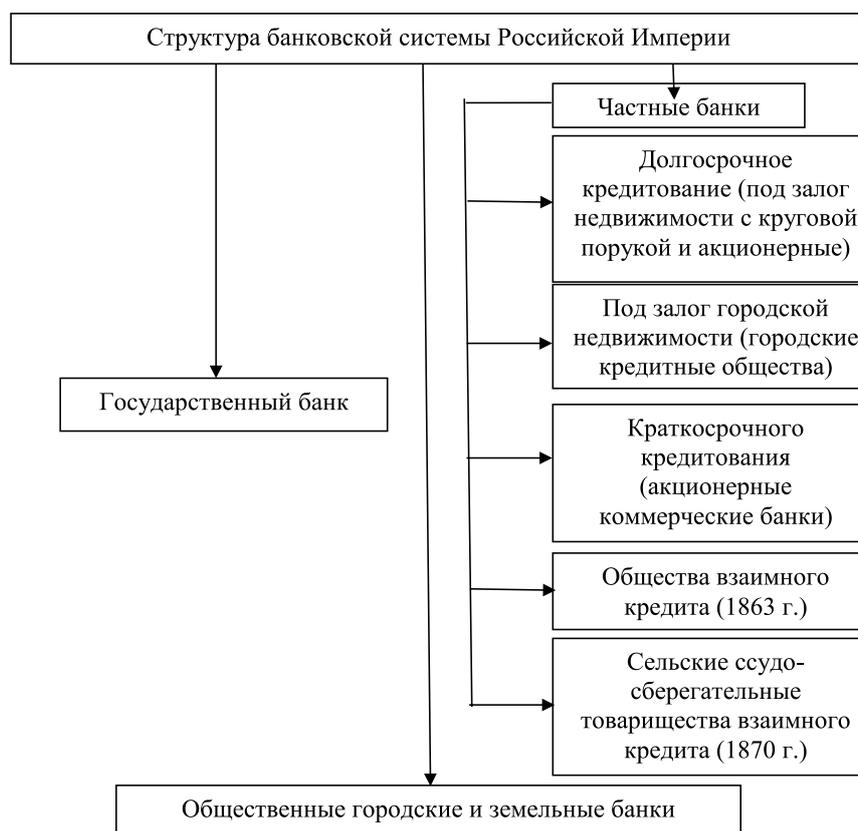


Рис. 2. Банковская система Российской Империи

созданы в Санкт-Петербурге и Астрахани. Кроме коммерческих банков появились Сохранные и Ссудные кассы. Сохранные кассы под обеспечение в виде заложенных товаров и недвижимости выдавали краткосрочные и среднесрочные ссуды, а также принимали средства во вклады. В свою очередь Ссудные кассы в качестве залога под выдачу кредитных средств принимали драгоценные камни и металлы.

В дальнейшем создается Государственный коммерческий банк, который уже с 1817 г. приступил к осуществлению денежных переводов без взимания комиссии и принимал средства во вклады как со стороны предприятий, так и со стороны купцов и ремесленников. Осуществление денежных переводов способствовало тому, что банк в дальнейшем приступил к обслуживанию простых и переводных расписок и векселей. Поскольку данный коммерческий

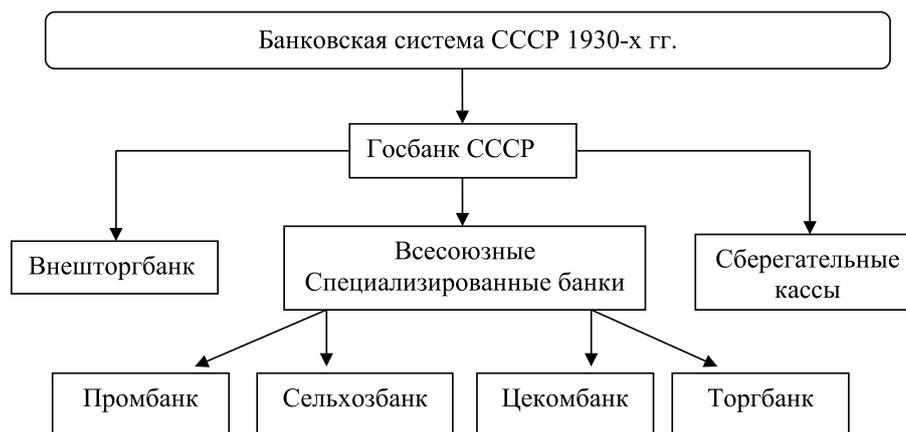


Рис. 3. Структура банковской системы СССР в 1930-х гг.

банк был государственным, то налоги с капитала своих клиентов не взимались, что было неоспоримым преимуществом банка среди остальных. Безусловно, со стороны государства деятельность банка подлежала мониторингу, да и половина управляющих должностей назначалась при помощи государственного аппарата управления. Государство ратифицировало постановления правления банка, которые касались значимых финансовых операций. У этого банка было двенадцать отделений.

В середине XIX в. появились значительные предпосылки для дальнейшей эволюции банковской сферы. Все действующие банки до этого были государственными учреждениями и имели черты ростовщичества. Такое положение дел послужило началом нового периода формирования банковского сектора. Реформы, произошедшие в этой области в 1861 г., предусматривали устранение всех казенных кредитных учреждений и организацию коммерческих банков. Так начался процесс образования частных краткосрочных и долгосрочных ссудных образований. В качестве наиболее крупных и значимых среди них можно назвать:

1. Городское ссудное общество в г. Санкт-Петербург, которое выполняло задачи взаимного кредитования на условиях обоюдной ответственности, а предметом залога обычно выступала муниципальная собственность города.
2. Земский банк в городе Херсон, был создан для целей кредитной взаимопомощи для торговцев и дворян.
3. Общество обоюдного поземельного кредита.
4. Так в 1872 г. уже сформировалась первая банковская система России (рис. 2).

В восьмидесятых годах XIX в. в стране было зафиксировано 44 акционерных банка, имеющие 49 филиалов, 32 частных банка, 83 общества обоюдного кредита, 729 ссудно-резервных товарищества, 232 общественных банков по городам и 84 страховых компании. Вместе с этим появились банкирские конторы, торговые дома, меняльные лавки, функциями которых являлось проведение большого числа банковских операций, а также привлечение денежных средств клиентов для реализации операций с высоким уровнем риска. Во время Первой мировой войны состояние российской банковской сферы поступательно ухудшается, что в итоге приводит к многочисленным

кризисам и коллапсу системы в условиях революционного 1917 года [2].

После октябрьской социалистической революции государство вводит монополию на средства производства и одновременно национализирует всю банковскую систему, что приводит к практически полному прекращению деятельности банков, как частных, так и государственного. На основе всех национализированных банков формируется государственная монополия в виде Народного Банка РСФСР, который оказался в полном подчинении Наркомата финансов того времени. Данная ситуация привела к тому, что в течение года из России ушли все зарубежные банковские учреждения.

В ходе формирования политики «военного коммунизма» складывалась система централизованного государственного финансирования, которая в дальнейшем привела к закрытию Народного банка. Его полномочия были переданы Народному комиссариату финансов в 1920 г. Тем не менее, абсолютной реорганизации банковского дела не произошло, так как в 1921 г. переход к Новой экономической политике способствовал возрождению данной сферы. В связи с этим, в том же году вновь стартовало открытие Государственного банка РСФСР, а уже 1922 г. заработали банки потребительского объединения и Промбанк. В последующем в стране увеличивалось число банков и кредитных организаций, тем самым обеспечивая банковской системе былую активность. Таким образом, к 1925 г. в стране работали следующие банки:

1. Государственный банк.
2. Промышленный банк.
3. Торговый банк (деятельность банка была направлена на кредитование торговли).
4. Сельскохозяйственный банк (деятельность банка была направлена на кредитование сельского хозяйства) [4].

Также, в то время действовали не только центральные, но и республиканские аграрные банки, а также работали кооперативные банки. Активно свою деятельность вели отраслевые и региональные банки, а также общества обоюдного кредита, общества аграрного кредита, сберегательные кассы, кредитные объединения. Отдельно можно отметить Дальневосточный, Среднеазиатский,

Банк внешней торговли. В связи с тем, что в стране велось развитие мелкотоварного производства, которое нуждалось в кредите, появились выше обозначенные звенья кредитной системы. Благодаря этому структура кооперативного кредитования работала со всеми видами товариществ, а также с рабочим классом и крестьянами. Вместе с тем ассоциации взаимного кредита преобразовались в паевые союзы ремесленников и частных предпринимателей, зачислявшие вклады и дававшие кредиты под контролем Народного комиссариата финансов. Ключевым ходом деятельности ранее названных банков являлось отсутствие жесткого надзора в условиях ограниченной направленности. Они стремились привлечь как можно больше клиентов из всевозможных областей народного хозяйства, что значительно понижало их риск и обеспечивало стабильность.

В середине 20-х гг. произошло увеличение синдикатов, которое в дальнейшем привело к концентрации у них всех банковских кредитов, которые были выданы данной отрасли, и в дальнейшем разделены между трестами. Данные синдикаты стали все чаще возлагать на себя функцию посредника при выдаче кредита. Все это послужило толчком к этапу перестройки банковской системы. Так, в 1927 г. вышло Постановление «О принципах построения кредитной системы» изданное Центральной избирательной комиссией и Советом Народных Комиссаров СССР. В данном документе прописывались полномочия Государственного банка по управлению всей банковской сферой. Это привело к полному устранению возможности проведения автономной процентной банковской политики. Также данный документ ликвидировал специализацию банков. На этом реорганизация банковской сферы не была остановлена, следующий этап был связан с твердым разделением кратковременного и долговременного кредитования.

Кредитное преобразование 1930–1932 гг. послужило началом к новой стадии в формировании банковской системы. Задача данной реформы состояла в том, чтобы сменить частное и косвенное банковское кредитование на прямое кредитование. Отличительной особенностью банковской системы того времени стало формирование общегосударственного банка кратковременных займов и образование системы функциональных банков для работы с капитальными вкладами (рис. 3) [3].

В дальнейшем в 1959 г. структура долгосрочных банков претерпела несколько изменений. Так, Сельхозбанк и Цекомбанк завершили свою деятельность, а их полномочия перешли Госбанку. Был основан Всесоюзный банк финансирования капитальных вложений (Стройбанк) действующий на базе Торгбанка и Промбанка. Основу его деятельности составляло вложение денежных средств и долгосрочное кредитование организаций всевозможных областей народного хозяйства (исключением являлась отрасль сельского хозяйства).

Под влиянием трансформации политического строя в стране происходят изменения и в банковской сфере. Так, в 1987 г. собрание Пленума ЦК КПСС приняло меры по ее улучшению. Большое количество банков при действии одноуровневой системы послужили тому, что

их функции стали перекликаться между собой. Все это сильнее обострило основания для реформации банковской отрасли. Так, в 1988 г. был принят Закон «О кооперации», с помощью которого начали формироваться кооперативные банки. Они имели вакантную нишу в области кредитования и привлечения денежных средств. В августе 1988 г. был зарегистрирован первый частный банк. Такая удобная среда для образования банковских кооперативов послужила широкому распространению кредитных организаций.

Таким образом, к первому января 1989 г. на территории государства было зафиксировано 43 частных банка, в 1990 г. — 224, а под конец 1991 г. насчитывалось уже 1357 банка. При этом большая часть данных кредитных учреждений были «банками однодневками». Они организовывали только для приобретения определенной доли прибыли, после чего прекращали свою деятельность. После чего в данную сферу включались новые банки, которые предлагали клиентам очень прибыльные условия, однако по истечению определенного времени также закрывались, не исполнив своих обязательств [5].

Изменения политической ситуации в государстве повлекли за собой изменения и в банковском секторе. В конце 1990 г. вступили в силу два закона:

1. Закон «О Государственном Банке».
2. Закон «О банках и банковской деятельности» [1].

В данных нормативно-правовых актах были прописаны положения об условиях создания банка, способы и меры их регулирования. Позднее, для подкрепления устойчивости банковской сферы вышел Закон «О банках и банковской деятельности РФ». Он полностью закрепил наличие трех звеньев в банковской системе: Центрального банка, Сберегательного банка и иных частных банков. Исходя из положений данного закона, банки приобретали значительную автономность своих действий. Так, банк мог самостоятельно для себя обозначить статус кредитной политики и способы привлечения вложений, а также установить процентные ставки. Вместе с этим, банки получили возможность выполнять валютные операции при наличии лицензии, которая отпускалась Центральным банком. Кредитные учреждения с узким профилем работы при помощи акций преобразовывались в коммерческие банки. Таким образом, расширение законодательства банковской сферы привело к увеличению количества банков в стране (число коммерческих и кооперативных банков составило 1215 шт. с 2293 отделениями).

Однако, существовали некоторые проблемы в становлении и развитии банковского сектора того времени. На начало 1992 г. в стране функционировало около 1414 частных банков, 767 из которых были сформированы из ранее существовавших профильных банков и 646 открытых впервые. Большей частью из существовавших были малые банки, их насчитывалось 1037 шт., что составляло 73% от всего числа банков. Так же насчитывалось 24 крупных банков, что составляло 2% от общего количества. Крупнейшими из них являлись Сбербанк и Внешэкономбанк. Специфической чертой банков в тот момент было полное отсутствие стабильной

деятельности. На рис. 4 обозначены причины неустойчивости данной отрасли.

Все вышеперечисленное приводило к высокому количеству разорений. В 1994 г. банковская сфера уже имела некую устойчивость и слаженность в работе. В стране было зафиксировано 2019 частных и кооперативных банков с 4539 отделениями и 414 кредитных организаций.

Так же в тот момент наблюдался весомый рост общего капитала банковских учреждений, он составлял 968 млрд руб. Направления деятельности банков стали более широкими и универсальными. Профильные кредитные учреждения стали встречаться довольно редко, однако не было и полного прекращения их существования. Яркими представителями специализированных банков являлись:

1. Нефтехимбанк.
2. Промстройбанк.
3. Россельхозбанк.
4. Агропромбанк.

Новшеством в банковской сфере стало появление в 1994 г. банков ипотечного кредитования, деятельность которых была сосредоточена на предоставлении долгосрочных кредитов под обеспечение в виде объектов недвижимости и драгоценностей. Среди можно выделить:

1. Ипотечный акционерный банк Москвы.
2. Стандартбанк.
3. Ипотечный банк Санкт-Петербурга.

В дальнейшем, существенного изменения в данной сфере не наблюдалось. В 1995 г. все так же наблюдается положительная динамика увеличения числа банков — 2517 шт. При этом, начиная с 1996 г., эта тенденция идет на спад. В 1996 г. насчитывалось 2030 банков, а в 1997 г. это число составило уже 1764 банка. Однако, в общей сложности количество зарегистрированных банков возросло и достигло отметки в 2558 [4].

Новая реформа банковской системы случилась в 2004 г. В России вводятся международные стандарты работы в банковском деле. В связи с этим, отечественные банки обязаны подавать отчеты о своей

деятельности не только в соответствии с российскими стандартами, но и ориентироваться на международные. В том же году большая часть банков приходит к системе обязательного страхования вкладов.

В 2013 г. произошла «зачистка» банковской структуры. В период с 2014 по 2016 гг. было деактивировано 179 банковских учреждений. За данный промежуток времени из больших и средних банков сократили около 120 тыс. человек, что составляет около 15% работников банковской сферы. Таким образом, в 2016 г. в стране действовало 600 банковских учреждений, к 2018 г. — менее 500, к 2020 г. их насчитывалось всего 396.

В 2014 г. был принят Федеральный закон «О потребительском кредите». Суть данного законопроекта состоит в том, что вся величина потребительского кредита будет связана со среднерыночным показателем, который устанавливается Центральным банком. Данное постановление действует на банки, кредитные кооперативы, малые финансовые объединения и ломбарды [3].

В настоящее время банковская система России все еще находится на пути формирования, а также развития кредитования и обслуживания. Вместе с этим повышается число небанковских кредитных образований. На данном этапе политика Банка России сконцентрирована на повышение стабильности и надежности банковской сферы. Данные действия должны способствовать формированию больших, конкурентоспособных и устойчивых банков, которые будут способны выдерживать тяжелые экономические ситуации, не нанося ущерба клиентам.

#### Библиографический список:

1. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395-1 (последняя редакция) // Консультант Плюс [Электронный ресурс]. — URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5842/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/).



Рис. 4. Причины неустойчивости банковской системы РФ в 1990 г.

2. Беспалов Р.А. Перспективы инновационного развития деятельности страховых компаний в РФ / Р.А. Беспалов, О.В. Беспалова // Вестник Брянского государственного университета. — 2011. — № 3. — С. 129–132.
3. Беспалов Р.А. Роль денег в жизни современного человека и переход к жизнедеятельностному подходу в управлении обществом // Экономика. Социология. Право. — 2018. — № 4 (12). — С. 9–13.
4. Беспалов Р.А. Финансовая грамотность и инвестиции населения России // Финансовая жизнь. — 2019. — № 1. — С. 101–104.
5. Марамыгин М.С. Банковское дело и банковские операции: учебник / под ред. М.С. Марамыгина, Е.Г. Шатковской; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. — Екатеринбург: Изд-во Уральского ун-та, 2021. — 567 с. [Электронный ресурс]. — URL: <https://bookskeeper.ru/knigi/obrazovanie/189589-bankovskoe-delo-i-bankovskie-operacii.html>.

**ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»**

**Журнал  
«Менеджмент  
и бизнес-администрирование»**

Предоставление комплексной и систематизированной информации по теории и практике, направленной на повышение качества и эффективности управленческих процессов на различных уровнях хозяйствования.

Журнал включен в перечень ВАК  
[www.mba-journal.ru](http://www.mba-journal.ru)

**ПОДПИСКА**

- НА ПЕЧАТНУЮ ВЕРСИЮ:
  - в редакции: (499) 152-0490, [podpiska@ideg.ru](mailto:podpiska@ideg.ru)
  - в любом отделении почтовой связи по подписному каталогу
- НА ЭЛЕКТРОННУЮ ВЕРСИЮ:
  - через электронные библиотеки: Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU; Университетская библиотека ONLINE; Базы данных East View

РЕКЛАМА

# Использование «зеленых» финансовых инструментов в интересах устойчивого развития

**Н.Н. Семенова,**

*д.э.н., доцент, заведующий кафедрой финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Национальный исследовательский Мордовский государственный университет им. Н.П. Огарева»,*

**Р.А. Гребенцова,**

*магистрант, ФГБОУ ВО «Национальный исследовательский Мордовский государственный университет им. Н.П. Огарева»*

*Аннотация: в статье отмечается, что одним из трендов развития мировой экономики выступает концепция устойчивого развития, реализация которой обуславливает необходимость координации деятельности правительств различных стран, международных институтов и развития «зеленых» финансовых инструментов. Авторами рассмотрен один из важнейших показателей воздействия человечества на природную среду — «экологический след» различных стран мира, а также динамика мирового рынка «зеленого» финансирования. Представлены объемы климатического финансирования многосторонними банками развития в развитых и развивающихся странах, отраслевая структура рынка «зеленого» финансирования. Проведен анализ объемов мирового рынка «зеленых» облигаций, «зеленых» кредитов. Также рассмотрены виды и направления «зеленого» страхования.*

*Ключевые слова: устойчивое развитие, «зеленые» финансовые инструменты, «зеленые» облигации, «зеленые» кредиты.*

## Using green financial instruments for sustainable development

**N.N. Semenova,**

*Doctor of Economics, Docent, Head of the Department of Finance and Credit, National Research Ogarev Mordovia State University,*

**R.A. Grebentsova,**

*Master's Student, National Research Ogarev Mordovia State University*

*Abstract: the article notes that one of the trends in the development of the world economy is the concept of sustainable development, the implementation of which necessitates the coordination of the activities of governments of various countries, international institutions and the development of "green" financial instruments. The authors consider one of the most important indicators of the impact of humanity on the natural environment — the "ecological footprint" of various countries of the world, as well as the dynamics of the global market of "green" financing. The volumes of climate financing by multilateral development banks in developed and developing countries, the sectoral structure of the green financing market are presented. The analysis of the volume of the world market of "green" bonds, "green" loans is carried out. The types and directions of "green" insurance are also considered.*

*Keyword: sustainability, "green" financial instruments, "green" bonds, "green" loans.*

Проблема климатических изменений и необходимость мировой координации экологической политики находятся в центре внимания международных институтов уже не одно десятилетие. Стремительное научно-техническое развитие мировой экономики привело к истощению природного капитала, деградации экосистем, сокращению доли регенеративной способности биосферы и обострению экологических проблем. Текущая температура оболочки земли, выбросы парниковых газов, периодичность засух и наводнений уже превышают пороговые значения

биотолерантности видового разнообразия нашей планеты, приводя к массовой гибели растений и животных. Экологические катастрофы, вызванные разрушением человеком природных комплексов Земли, происходят с пугающей регулярностью, вызывая синергетический эффект, который все тяжелее поддается управлению.

Согласно докладу Межправительственной группы экспертов по изменению климата (МГЭИК), в период 2010–2019 гг. общие антропогенные выбросы парниковых газов имели тенденцию к росту, и в 2019 г. составили

59±6,6 гигатонн CO<sub>2</sub> эквивалента, что примерно на 12% больше уровня 2010 г., и на 54% больше уровня 1990 г. [6]. Это самый высокий рост средних выбросов за десятилетие за всю историю наблюдений.

В феврале 2022 г. специалисты Программы ООН по окружающей среде опубликовали доклад, в котором назвали основные экологические риски для человечества: шумовое загрязнение, опасные лесные пожары и фенологическое несоответствие. Согласно исследованиям, шумовое загрязнение (превышение безопасного уровня звука) ежегодно приводит к преждевременной смерти 12 тыс. человек в ЕС и затрагивает каждого пятого гражданина Евросоюза, нанося непоправимый вред психологическому самочувствию человека и оказывая влияния не обмен веществ. Если говорить о фенологическом несоответствии, то следует отметить, что под действием глобального потепления и углеродных выбросов, некоторые растения и животные начали изменять сроки жизненного цикла, что привело к ситуации, когда развитие у взаимодействующих в экосистеме

видов происходят не одновременно и с разной скоростью, что способно привести к исчезновению целых популяций. Также по данным ООН, в период с 2002 по 2016 гг., в среднем около 423 млн га или 4,23 млн кв.км поверхности суши Земли — площадь, равная примерно всему Европейскому союзу — выгорали [8]. Ученые называют основной причиной лесных пожаров климатические изменения, в том числе более высокие температуры и участвовавшие засухи. Период 2016–2020 гг. стал самым жарким за всю историю современных наблюдений.

В докладе Межправительственной группы экспертов по изменению климата «Изменение климата: угроза благополучию человека и здоровью планеты», опубликованном в феврале 2022 г., отмечается, что в ближайшие два десятилетия человечество имеет все шансы столкнуться с неизбежными многочисленными климатическими опасностями, в числе которых повышение средней температуры окружающей среды до 1,5°C [5]. Даже временное достижение данного уровня способно привести

Таблица

## Экологический след стран мира, ГГа/чел

Страна	Экологический след	Биоемкость	Дефицит (-)/Резерв (+) биоемкости
Мир	2,8	1,6	-1,2
Катар	14,3	0,9	-13,4
Люксембург	13,0	1,2	-11,8
США	8,1	3,4	-4,7
ОАЭ	8,1	0,5	-7,6
Эстония	8,0	9,3	1,3
Австралия	7,1	11,5	4,4
Дания	6,7	3,6	-3,1
Латвия	6,4	8,2	1,8
Швеция	6,3	9,0	2,7
Литва	6,0	4,7	-1,3
Россия	5,3	6,7	1,4
Польша	4,8	1,9	-2,9
Германия	4,7	1,5	-3,2
Япония	4,6	0,6	-4,0
Испания	4,4	1,5	-2,9
Италия	4,3	0,8	-3,5
Франция	4,4	2,4	-2,0
Беларусь	4,4	2,9	-1,5
Великобритания	4,2	1,0	-3,2
Греция	4,1	1,2	-2,9
Китай	3,8	0,9	-2,9
Румыния	3,6	3,2	-0,4
Бразилия	2,6	8,6	6,0
Украина	2,4	2,7	0,3
Египет	1,8	0,4	-1,4
КНДР	1,2	0,5	-0,7

Источник: [9]

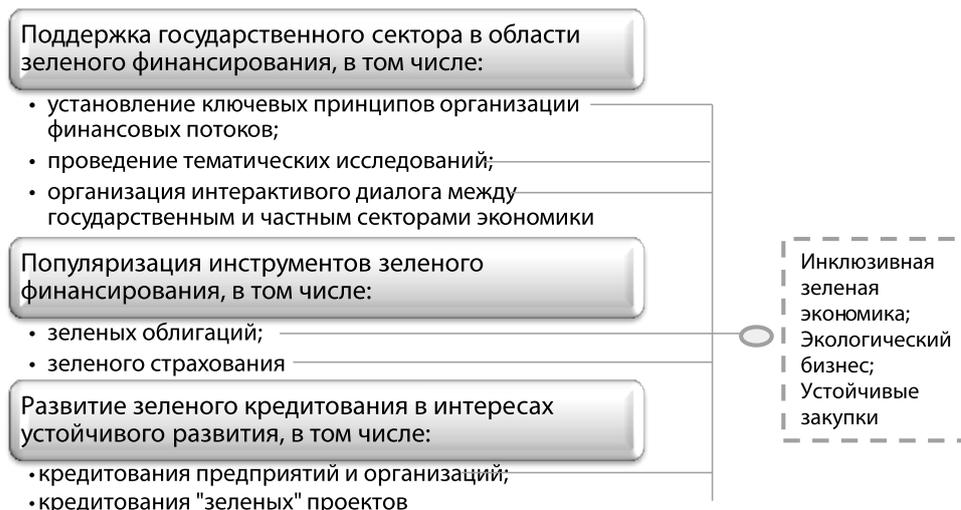


Рис. 1. Основные направления деятельности ООН в области «зеленого» финансирования

к серьезным последствиям, которые окажутся необратимыми.

Стоит подчеркнуть, что в современных условиях остро встает вопрос об «экологическом следе» — показателе, отражающем влияние жителей конкретного региона или страны на окружающую среду. Современный уровень потребления человеком природных ресурсов уже превышает экологический потенциал Земли, т.е. экологический след всех стран мира превышает способность природы к регенерации (таблица).

Существенный экологический след оставляют США, Объединенные Арабские Эмираты и страны с высоким уровнем дохода. Бразилия и Австралия имеют самый большой экологический резерв, а Катар и Люксембург — самый большой экологический дефицит. Эстония, Латвия, Швеция, Россия и Украина имеют положительный экологический баланс, в то время как экологический след Беларуси, Румынии и Египта превышает биологический потенциал указанных стран.

Сказанное выше свидетельствует о том, что в настоящее время природные ресурсы Земли используются человечеством такими способами, которые являются не только экологически неэффективными, но и расточительными, несущими опасные последствия, как климатической обстановке, так и самому человеку.

В связи с этим в конце XX в. появилась новая стратегия обеспечения экономического роста при более эффективном использовании ресурсов — концепция устойчивого развития, которая явилась ответом на возникшую проблему обеспечения интересов ныне живущего поколения без исключения способности будущих поколений удовлетворять свои собственные потребности. Реализация концепции устойчивого развития предусматривает формирование модели «зеленой» экономики и развитие «зеленого» финансирования, предусматривающего повышение уровня финансовых потоков (банковского, микрокредитования, страхования и инвестиций) из государственного, частного и некоммерческого секторов в приоритеты устойчивого развития. Ключевой частью этого процесса является более

эффективное управление экологическими и социальными рисками, а также использование возможностей, которые одновременно приносят достойную норму прибыли и обеспечивают экологическую безопасность.

В настоящее время Организация Объединенных Наций (ООН) ведет активную работу над приведением финансовых систем стран мира в соответствие с задачами устойчивого развития в области формирования «зеленой» экономики на период до 2030 г. Основные направления указанной деятельности представлены на рис. 1 [2, с. 15].

Указанные на рис. 1 процессы привели к трансформации структуры и принципов функционирования финансовых рынков, поскольку стали изменяться традиционные финансовые инструменты, применяемые для финансирования проектов, направленных на достижение Целей устойчивого развития (ЦУР), обеспечивающихся долгосрочными инвестициями [13, с. 10]. В интересах достижения целей устойчивого развития стали применяться «зеленые» финансовые инструменты.

Так, согласно отчету Инициативы по климатической политике, в 2012–2020 гг. объем рынка климатического финансирования составил 4405 млрд долл. (рис. 2). Причем в 2017 г. наблюдался резкий скачок «зеленого» финансирования (+153 млрд долл. относительно 2016 г.), обусловленного увеличением мощностей возобновляемых источников энергии в Китае, США и Индии, а также ростом государственных обязательств в области землепользования и энергоэффективности [10]. В 2020 г. мировые потоки климатического финансирования достигли рекордного уровня — 632 млрд долл., что во многом связано с деятельностью финансовых институтов развития: многосторонних банков развития (МБР) и Международного клуба финансирования развития (МКФР).

Многосторонние банки развития обладают большим институциональным опытом в области обеспечения и стимулирования инвестиций в устойчивое развитие. Они активно предпринимают шаги по приведению своей деятельности в соответствие с Повесткой дня на период до 2030 г. [14], в том числе путем расширения масштабов

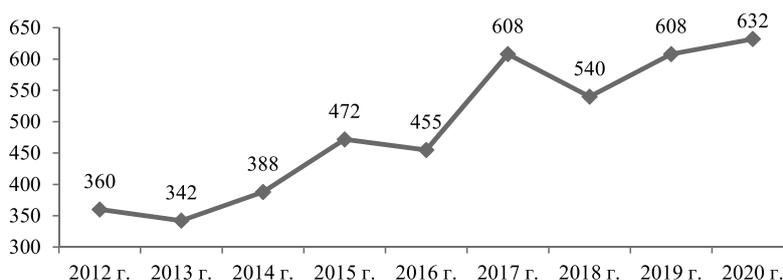


Рис. 2. Динамика «зеленого» финансирования в 2012–2020 гг., млрд долл.

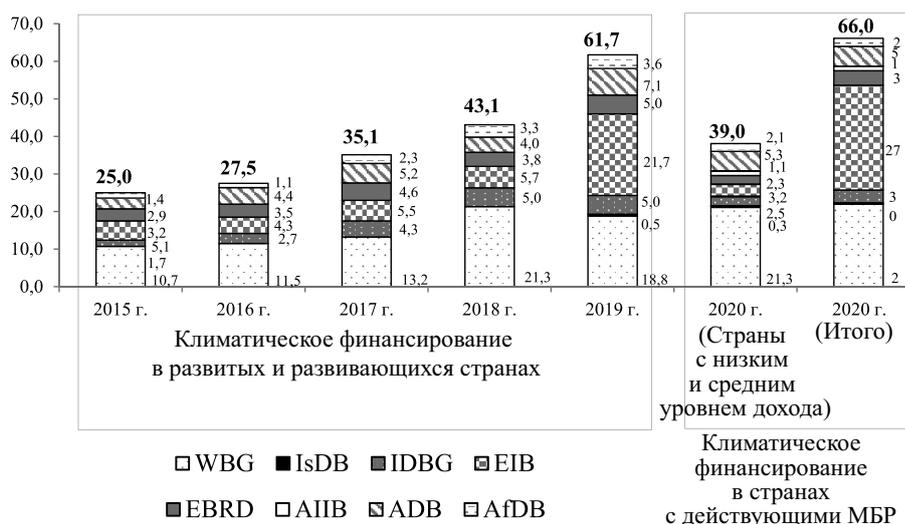


Рис. 3. Климатическое финансирование многосторонними банками развития, млрд долл. [7]

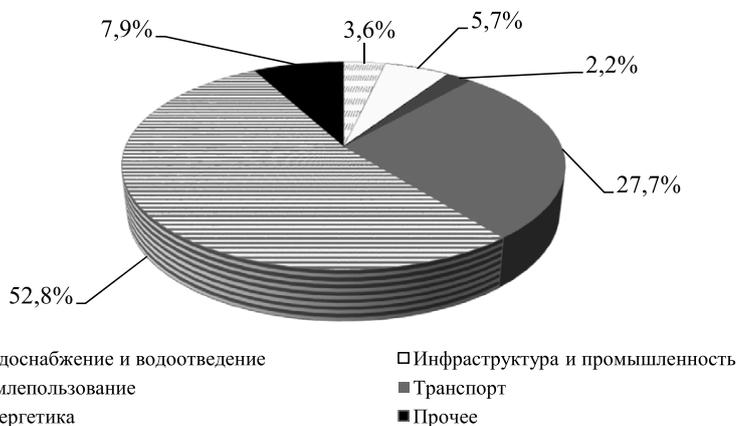


Рис. 4. Отраслевая структура мирового рынка «зеленого» финансирования в 2020 г.

климатического финансирования, и разработки новых инструментов, связанных с «зелеными» финансами.

В 2020 г. климатическое финансирование крупнейшими в мире многосторонними банками развития составило 66,045 млрд долл., из них 38,009 млрд долл. (57,6%) от общего объема финансирования пришлось на страны с низким и средним уровнем дохода и 28,036 млрд долл. (42,4%) на страны с высоким уровнем дохода (рис. 3).

Если говорить об отраслевой структуре потока мировых «зеленых» финансов, то в 2020 г. она имела следующий вид (рис. 4):

Данные рис. 4 свидетельствуют о том, что наибольшая

доля «зеленых» финансов приходится на отрасль энергетики — 52,8% или 334 млрд долл. Финансирование, направленное в энергетическую сферу, охватывает производство электроэнергии, тепла и топлива. Ключевые виды деятельности включают производство возобновляемой энергии и повышение энергоэффективности. Климатические финансы в сфере транспорта подразумевают инвестиции в проекты, связанные с частным автомобильным транспортом (например, зарядными устройствами биологически безопасных электромобилей), железнодорожным и общественным транспортом, водными путями, авиацией и транспортной

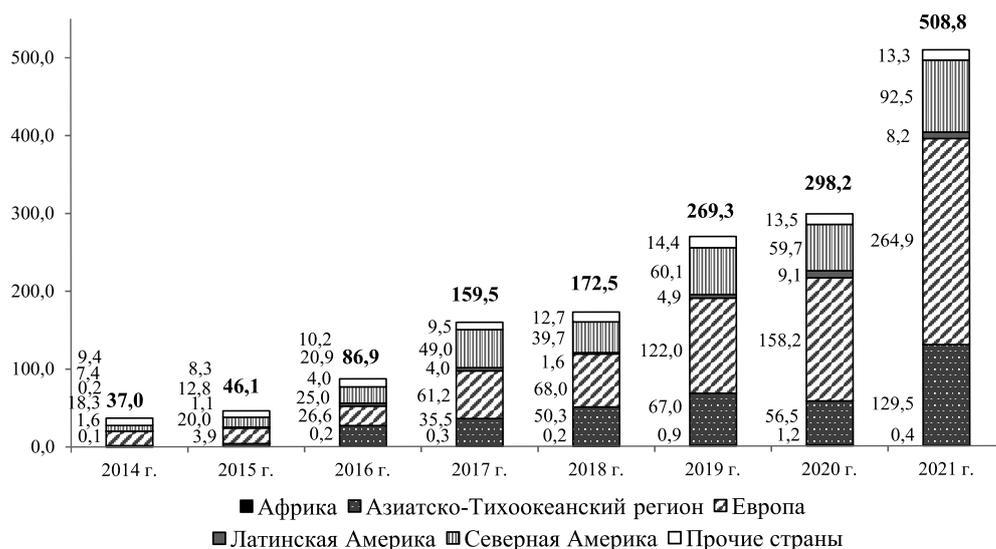


Рис. 5. Динамика рынка «зеленых» облигаций, млрд долл. [4]

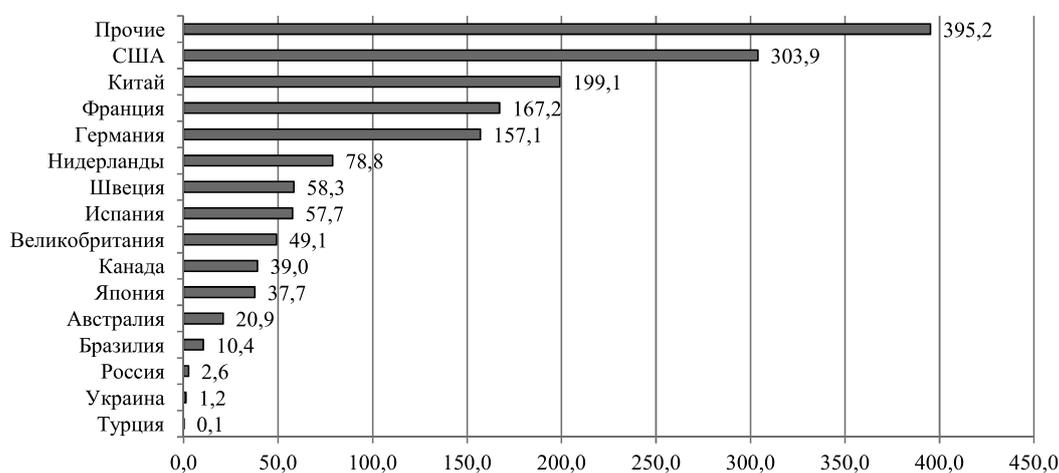


Рис. 6. Совокупный объем выпущенных «зеленых» облигаций в 2014–2021 гг., млрд долл.

инфраструктурой. На их долю в 2020 г. пришлось 27,7% (175 млрд долл.) мировых «зеленых» финансов. На третьем месте в структуре «зеленого» финансирования находятся такие статьи инвестиций, как политика, национальный бюджет, поддержание биологического разнообразия, сохранение суши и моря, а также управление рисками стихийных бедствий. Отмеченные направления объединены в группу «Прочие» и составляют 7,9% или 50 млрд долл. «Зеленые» финансы в области инфраструктуры и промышленности (5,7% или 36 млрд долл.) включают, среди прочего, строительные работы, отопление, вентиляцию и кондиционирование воздуха, а также промышленные, экстракционные и производственные процессы. Пятую позицию в структуре климатического финансирования занимают проекты водоснабжения и водоотведения (3,6% или 23 млрд долл.), которые преимущественно связаны с очисткой сточных вод. Наименьший поток «зеленых» финансов в 2020 г. был направлен в отрасль землепользования (2,2% или 14 млрд долл.), включающую финансирование селекции устойчивых сельскохозяйственных культур, облесения

и лесовосстановления.

«Зеленые» финансы охватывают широкий спектр финансовых продуктов и услуг, которые условно можно разделить на инвестиционные, банковские и страховые продукты. Преобладающими финансовыми инструментами в «зеленых» финансах являются «зеленые» облигации, которые представляют собой долговые инструменты, предназначенные для достижения целей устойчивого развития и поддержки экологических проектов. Эмитент-заемщик, выпустивший «зеленые» облигации, получает от инвесторов ресурсы, которые использует для финансирования проектов, направленных на энергоэффективность, предотвращение загрязнения, развитие экологически чистых технологий, защиту водных и наземных экосистем и смягчение последствий изменения климата.

Ежегодный выпуск зеленых облигаций в 2021 г. впервые преодолел отметку в 0,5 трлн долл., остановившись на отметке 508,8 млрд долл., что на 71% больше, чем в 2020 г. (рис. 5).

В 2021 г. лидером эмиссии «зеленых» облигаций

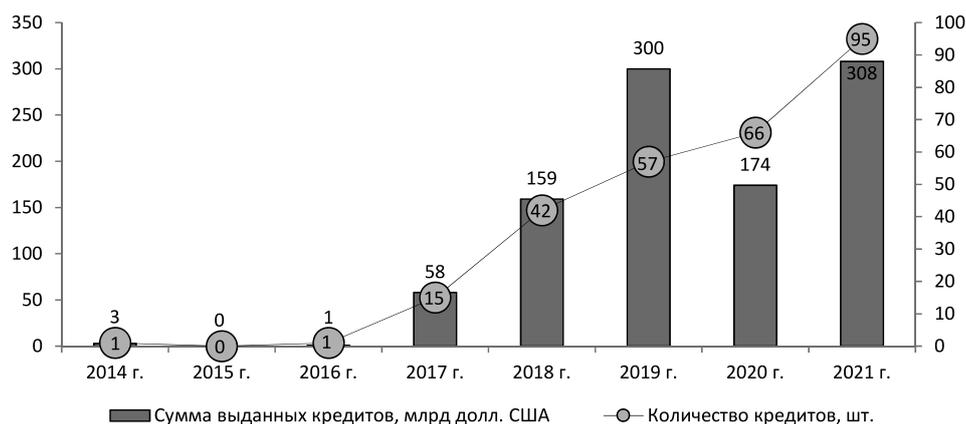


Рис. 7. Динамика предоставления «зеленых» кредитов в 2014–2021 гг., млрд долл. [11]

традиционно явилась Европа, в то время как Азиатско-Тихоокеанский регион продемонстрировал самый высокий годовой рост (+129%). Если рассматривать выпуск «зеленых» облигаций в разрезе конкретных стран, то следует отметить, что за анализируемый период на долю США пришлось 19,3% мирового объема «зеленых» облигаций, что в денежном эквиваленте составило 303,9 млрд долл. (рис. 6). Совокупный объем «зеленых» облигаций Франции равен 167,2 млрд долл. (10,6%), что более, чем в 3 раза больше, чем их выпуск в Великобритании (49,1 млрд долл. или 3,1%). На долю России в рейтинге стран по эмиссии «зеленых» инструментов приходится 0,2%. За рассматриваемый период (2014–2021 гг.) Российская Федерация выпустила «зеленых» облигации на общую сумму лишь 2,6 млрд долл.

Если говорить о перспективах развития рынка «зеленого» финансирования, то следует отметить, что к 2026 г. Европейская Комиссия планирует выпустить «зеленые» облигации на сумму 287 млн долл. [1].

Одним из инструментов «зеленого» финансирования является «зеленое» кредитование. Заметим, что «зеленые» кредиты — относительно недавняя инновация, но за последние несколько лет их объемы резко возросли и в 2021 г. превысили 308 млрд долл., что сигнализирует о ранних стадиях фундаментального сдвига в экономике в целом (рис. 7).

Отличительной чертой «зеленого» кредита является то, что полученные средства используются заемщиком в экологических целях. Принципы «зеленого» кредита включают неисчерпывающий список «зеленых» проектов, на финансирование которых могут быть направлены

кредитные ресурсы, и предъявляют список требований, в соответствии с которыми проекты обязаны обеспечивать явные экологические выгоды.

Данные рис. 7 демонстрируют тенденцию развития «зеленого» кредитования, начиная с 2014 г. Именно с этого момента можно говорить о зарождении данного рынка, что связано с публикацией в 2014 г. Международной ассоциацией рынков капитала (ICMA) Принципов зеленых облигаций (GBPS), которые определили направления устойчивого финансирования. Таким образом, «зеленый» кредит стал перспективным инструментом устойчивого финансирования, главным образом, благодаря раннему установлению правил игры на «зеленом» рынке капитала. Вследствие чего уже в 2018–2019 гг. наблюдается активный рост «зеленого» кредитования. Этому процессу во многом поспособствовало и принятие Ассоциацией кредитного рынка (LMA), Азиатско-Тихоокеанской ассоциацией кредитного рынка и Ассоциацией синдикации и торговли кредитами (LSTA) Принципов зеленого кредита (GBPS) и Принципов кредитования, связанных с устойчивостью (SLLPS).

Не смотря на то, что публикации GBPS и SLLP, безусловно, придали легитимность рынку «зеленого» кредитования нельзя отрицать тот факт, что рост популярности данных кредитов можно проследить по всплеску рынка «зеленых» облигаций. Это связано с тем, что экономическая природа этих инструментов состоит в конкуренции за проекты, финансируемые в соответствии с «зелеными» принципами. Таким образом, если проект финансируется за счет «зеленой» облигации, это исключает возможность его одновременного финансирования



Рис. 8. Виды «зеленого» страхования

за счет «зеленого» кредита. Поскольку «зеленые» облигации являются публичными инструментами, большинство организаций предпочитают финансировать ограниченное количество проектов за счет выпуска «зеленых» облигаций и использовать «зеленые» кредиты для дальнейшего продвижения стратегии устойчивого развития на предприятии.

Изменение климата и экологические проблемы повлияли не только на развитие рынка банковских продуктов и услуг, но и на страховой рынок. Роль страховой отрасли в устойчивом развитии сводится к переносу рисков, управлению рисками и организации институциональных инвестиций [3]. Основные проблемы, которые потенциально могут возникнуть в результате подрыва устойчивости экологической, экономической и социальной систем включают кредитный риск/риск дефолта контрагента, рыночный риск, риск ликвидности, страховой риск, стратегический риск и репутационный риск [11]. В настоящее время «зеленое» страхование выступает также одним из инструментов, используемым в интересах устойчивого развития, и, как правило, сводится к страхованию ответственности за загрязнение окружающей среды (EPLI) и имеет функции экономической компенсации и социального управления. Виды «зеленого» страхования представлены на рис. 8.

Стоит подчеркнуть, что Принципы устойчивого страхования (Principles for Sustainable Insurance, PSI) были впервые разработаны по инициативе ООН еще в 2012 г. В то же время всего лишь 91 страховая компания присоединилась к данным принципам из 38 стран мира. В интересах устойчивого развития страховые организации отказываются страховать компании, бизнес-модели которых предусматривают использование угля. Среди крупнейших мировых страховых и перестраховочных компаний, которые отказываются страховать риски угольных электростанций и шахт, можно выделить ООО «СКОР П.О.» (SCOR), «Альянц СЕ» (Allianz), «Акса» (AXA), Swiss Re, Munich Re, АО СК «Цюрих» (Zurich).

В заключении отметим, что в настоящее время развитие инструментов «зеленого» финансирования выступает одним из важнейших условий достижения целей устойчивого развития и формирования модели «зеленой» экономики. В последние годы наблюдается рост рынка климатического финансирования, при этом наибольшая доля «зеленых» финансов приходится на отрасль энергетики. Основными финансовыми инструментами, используемыми в интересах устойчивого развития, являются «зеленые» облигации и «зеленые» кредиты. В последние годы начинает набирать популярность и такой инструмент, как «зеленое» страхование, роль которого сводится к переносу рисков, управлению рисками и организации институциональных инвестиций.

#### Библиографический список:

1. Мингалеева Е. На пути к \$1 трлн: выпуск устойчивых облигаций достиг нового рекорда // РБК [Электронный ресурс]. — URL:

<https://trends.rbc.ru/trends/green/6204e6589a79475c17b7c988> (дата обращения: 22.04.2022).

2. Яковлев И.А., Кабир Л.С., Никулина С.И. Финансирование «зеленого» экономического роста: концепции, проблемы, подходы // Финансовый журнал. — 2017. — № 3 (37). — С. 9–21.

3. A systemic view of the insurance industry and sustainable development: international developments and implications for China / Butch Bacani, Unep Finance Initiative // GREENING CHINA'S FINANCIAL SYSTEM. 2015. P. 212–242. — URL: <https://www.iisd.org/system/files/publications/greening-chinas-financial-system-chapter-9.pdf> (date of access: 22.04.2022).

4. Climate bonds: Interactive Data Platform // Climate Bonds Initiative. — URL: <https://www.climatebonds.net/market/data/> (date of access: 22.04.2022).

5. Climate Change 2022: Impacts, Adaptation and Vulnerability: assessment report // Intergovernmental Panel on Climate Change. — URL: <https://www.ipcc.ch/report/ar6/wg2/> (date of access: 22.04.2022).

6. Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change: assessment report // Intergovernmental Panel on Climate Change. — URL: <https://www.ipcc.ch/report/ar6/wg3/> (date of access: 22.04.2022).

7. Climate finance 2020: joint report on multilateral development banks' // European Bank for reconstruction and development. — URL: [https://www.miga.org/sites/default/files/2021-08/2020-Joint-MDB-report-on-climate-finance\\_Report\\_final-web.pdf](https://www.miga.org/sites/default/files/2021-08/2020-Joint-MDB-report-on-climate-finance_Report_final-web.pdf) (date of access: 22.04.2022).

8. Deadly wildfires, noise pollution, and disruptive timing of life cycles: UN report identifies looming environmental threats: press release // United Nations Environment Programme. — URL: <https://www.unep.org/news-and-stories/press-release/deadly-wildfires-noise-pollution-and-disruptive-timing-life-cycles> (date of access: 22.04.2022).

9. Global Footprint Network: глобальная сеть статистики экологического следа [Электронный ресурс]. — URL: <https://data.footprintnetwork.org/#/>.

10. Global Landscape of Climate Finance: assessment report // Climate Policy Initiative. — URL: <https://www.climatepolicyinitiative.org/publication/global-landscape-of-climate-finance-2021/> (date of access: 22.04.2022).

11. Guidance Notice on Dealing with Sustainability Risks // Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. — URL: [https://www.bafin.de/SharedDocs/Downloads/EN/Merkblatt/dl\\_mb\\_Nachhaltigkeitsrisiken\\_en.pdf?\\_\\_blob=publicationFile&v=5](https://www.bafin.de/SharedDocs/Downloads/EN/Merkblatt/dl_mb_Nachhaltigkeitsrisiken_en.pdf?__blob=publicationFile&v=5) (date of access: 22.04.2022).

12. Issuance Data Market Status (Domestic and Global) / Ministry of the Environment Government of Japan // Green Finance Portal. — URL: [http://greenfinanceportal.env.go.jp/en/loan/issuance\\_data/market\\_status.html](http://greenfinanceportal.env.go.jp/en/loan/issuance_data/market_status.html) (date of access: 22.04.2022).

13. Jingyu L. Analysis of Green Insurance Development and Product Innovation in China. Advances in Intelligent Systems Research // Atlantis Press. — 2017. — Vol. 152. — Pp. 426–431. — URL: <https://www.atlantispress.com/proceedings/warm-17/25887536> (date of access: 22.04.2022).

14. Roadmap for Financing the 2030 Agenda for Sustainable Development // Green Finance Platform. — URL: <https://www.greenfinanceplatform.org/research/roadmap-financing-2030-agenda-sustainable-development> (date of access: 22.04.2022).

# Анализ программно-целевых механизмов обеспечения сбалансированности региональных бюджетов

**А.К. Караев,**

*д.т.н., профессор, главный научный сотрудник Департамента общественных финансов, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации*

*Аннотация: в статье проведен анализ программно-целевых механизмов обеспечения сбалансированности региональных бюджетов на примере региона РФ — Удмуртская Республика, за период с 2001 по 2020 гг., на основе рассчитанных значений коэффициентов кросс-вейвлет корреляций. Сформулированы условия формирования характера связей между переменными: уровень безвозмездных поступлений в доходах бюджета региона; масштаб рыночных мероприятий в расходах бюджета региона и ростом налогов в доходах бюджета региона.*

*Ключевые слова: бюджетная самообеспеченность, межбюджетные трансферты, потенциал бюджетной самообеспеченности, корреляционный анализ.*

## Analysis of the program-target mechanisms for ensuring the balance of regional budgets

**A.K. Karaev,**

*Doctor of Technical Sciences, Professor, Chief Researcher at the Department of Public Finance, Financial University under the Government of the Russian Federation*

*Abstract: the article analyzes the program-target mechanisms for ensuring the balance of regional budgets on the example of the region of the Russian Federation, the Udmurt Republic, for the period from 2001 to 2020, based on the calculated values of the coefficients of cross-wavelet correlations. The conditions for the formation of the nature of relationships between variables are formulated: the level of gratuitous receipts in the revenues of the region's budget; the scale of market activities in the region's budget expenditures and the growth of taxes in the region's budget revenues.*

*Keywords: budgetary self-sufficiency, inter-budgetary transfers, potential of budgetary self-sufficiency, correlation analysis.*

### Введение

Бюджетная самообеспеченность регионов является важным показателем социально-экономического развития РФ [3], доля которой совместно с долей безвозмездных поступлений в доходах региона образуют масштаб консолидированного бюджета региона [5–7]. Следует отметить, что программные расходы, связанные с реализацией социальных и коммерческих проектов, оказывают различное влияние на бюджетную самообеспеченность субъекта РФ [6]. Программные расходы, связанные с реализацией социальных проектов, порождают вторичные ежегодно воспроизводимые бюджетные расходы на поддержание социальной инфраструктуры и предоставление бесплатных государственных услуг. В свою очередь, программные расходы на коммерческие проекты при условии их успешной реализации приводят к увеличению налоговых поступлений в бюджеты бюджетной системы РФ, росту занятости и ВРП, способствуя повышению уровня самообеспеченности бюджета субъекта РФ, т.е. его финансовых возможностей [7].

С учетом того, что сбалансированность программных расходов консолидированного бюджета субъекта РФ на реализацию *социальных* и *коммерческих* проектов является одним из важнейших факторов повышения его бюджетной самообеспеченности, очевидно, что для повышения бюджетной самообеспеченности субъекта РФ необходимо, чтобы положительные налоговые эффекты от реализации *коммерческих* проектов перекрывали регулярно воспроизводимые вторичные расходы, генерируемые *социальными* проектами [7].

Выявлению эффектов от реализации социальных и коммерческих проектов посвящены работы [1, 2] из результатов которых следует, что с ростом потенциала бюджетной самообеспеченности региона снижается доля безвозмездных поступлений в его консолидированном бюджете.

### Основная идея и направление исследования

Основываясь на подходе, обоснованном в работе [1], в котором предполагается наличие:

– отрицательной обратной связи между долей рыночных мероприятий в расходах консолидированного бюджета (переменная  $X1$ ) и долей безвозмездных поступлений в доходах его консолидированного бюджета (векторная переменная  $Y1$ ) региона;

– положительной обратной связи между долей рыночных мероприятий в расходах консолидированного бюджета региона (переменная  $X1$ ) и долей налогов на экономическую деятельность в доходах его консолидированного бюджета (переменная  $Y2$ );

– в данной работе будут проверены эти гипотезы, проведя расширенный корреляционный анализ между указанными переменными для случая региона РФ (Удмуртская Республика), когда корреляция определяется не на основе данных за временной промежуток — один год, по группе регионов [1], а на основе ежегодной информации по выбранным переменным  $\{X1; Y1; Y2\}$  для отдельного региона РФ (Удмуртская Республика), за промежуток времени (2001–2020 гг.), сопоставив полученные результаты с результатами работы [1].

#### Методология анализа и исходные данные

Для анализа сбалансированности программных расходов консолидированного бюджета субъекта РФ, Удмуртская Республика, на реализацию социальных и коммерческих проектов, являющихся одними из важнейших факторов повышения его бюджетной самообеспеченности, в данной работе используются ежегодные данные с 2001 по 2020 гг. по показателям:

- доля федеральной помощи в доходе консолидированного бюджета региона (переменная  $Y1$ );
- доля программных мероприятий по развитию реального сектора в расходах консолидированного бюджета регионов, а именно, субсидий и капитального строительства (переменная  $X1$ );
- доля налогов на экономическую деятельность в доходах его консолидированного бюджета (переменная  $Y2$ ).

Исходные данные для анализа отобраны из статистической базы данных Федерального казначейства РФ [4].

В данной работе, проведен корреляционный анализ между переменными  $X1$  и  $Y1$  и  $X1$  и  $Y2$  на разных временных масштабах, с использованием метода расчета кросс вейвлет корреляций, в котором, коэффициент корреляция  $\rho$  между двумя временными рядами:  $\{X_j(t)\}$ ;  $\{Y_j(t)\}$ , для каждого масштаба  $\lambda_j$ , с лагом  $\tau$ , рассчитывается в соответствии с подходом, рассмотренным в работе [8]:

$$\rho_{\tau,XY}(\lambda_j) \equiv \frac{\text{Cov}\{\bar{W}_{j,t}^{(X)}, \bar{W}_{j,t+\tau}^{(Y)}\}}{(\text{Var}\{\bar{W}_{j,t}^{(X)}\}\text{Var}\{\bar{W}_{j,t+\tau}^{(Y)}\})^{1/2}},$$

где:  $\{\bar{W}_{j,t}^{(X)}\}$  — вейвлет коэффициенты после декомпозиции временного ряда  $\{X_j\}$  в масштабе  $\lambda_j$ ;  $\{\bar{W}_{j,t}^{(Y)}\}$  — вейвлет коэффициенты после декомпозиции временного ряда  $\{Y_j\}$  в масштабе  $\lambda_j$ ;  $-1 \leq \rho_j \leq 1$ , для всех  $\tau$  и  $j$ ;  $\text{Cov}$  — ковариация;  $\text{Var}$  — вариация.

#### Обсуждение результатов

Анализ корреляционной зависимости между  $X1$  и  $Y1$ .

На рис. 1 представлены численные значения коэффициента корреляции между переменными  $X1$  и  $Y1$  на разных временных масштабах.

Из анализа численных значений коэффициента кросс-вейвлет корреляции, за период времени с 2001 по 2020 гг., доли федеральной помощи в доходе консолидированного бюджета региона Удмуртская Республика (переменная  $Y1$ ) и доли программных мероприятий по развитию реального сектора в расходах консолидированного бюджета региона Удмуртская Республика (переменная  $X1$ ),

$$\rho_j = \{0.189325, -0.80444, -0.299655, 0.0847759\}$$

следует, что:

- на первом, наиболее мелкомасштабном временном уровне, связанным с колебаниями переменных  $X1$  и  $Y1$  на уровне от 6 месяцев до 1 года, корреляция переменных  $X1$  и  $Y1$

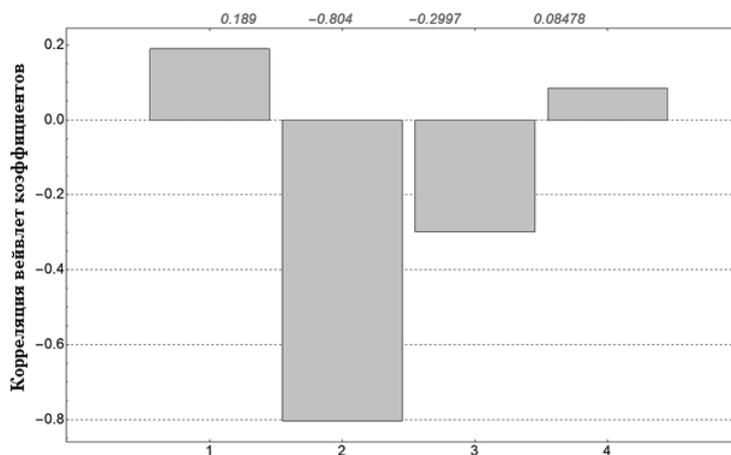


Рис. 1. Корреляция между вейвлет коэффициентами после декомпозиции временных рядов  $\{X1; Y1\}$  на основе дискретного вейвлет преобразования DaubechiesWavelet [8].

положительная, но относительно незначительная (0.189325);

- на втором масштабном временном уровне, связанным с колебаниями переменных  $X1$  и  $Y1$  от 1 года до 2 лет, корреляция переменных  $X1$  и  $Y1$  отрицательная и существенная (–0.80444), то есть, рост доли программных мероприятий по развитию реального сектора в расходах консолидированного бюджета регионов приводит к существенному снижению доли федеральной помощи в доходе консолидированного бюджета региона Удмуртская Республика;
- на третьем масштабном временном уровне, связанным с колебаниями переменных  $X1$  и  $Y1$  от 2 до 4 лет, корреляция переменных  $X1$  и  $Y1$  отрицательная, но не такая существенная, как на 2 масштабном уровне (–0.299655);
- на четвертом масштабном временном уровне, связанным с колебаниями переменных  $X1$  и  $Y1$  от 4 до 8 лет, корреляция переменных  $X1$  и  $Y1$  хоть и положительная, но не существенная, практически отсутствует (0.0847759).

*Следует отметить*, что стандартная оценка коэффициента корреляции переменных  $X1$  и  $Y1$  (коэффициент корреляции Спирмена), за весь период с 2001 по 2020 гг., составляет –0.426 и не отражает всей сложности и разнонаправленных взаимоотношений переменных  $X1$  и  $Y1$ , из-за их много-масштабности.

Анализ корреляционной зависимости между  $X1$  и  $Y2$ .

На рис. 2 представлены численные значения коэффициента корреляции между переменными  $X1$  и  $Y2$  на разных временных масштабах.

Из анализа численных значений коэффициента кросс-вейвлет корреляции, за период с 2001 по 2020 гг, переменной  $Y2$  и переменной  $X1$  для региона РФ Удмуртская Республика,

$$\rho_2 = \{0.0483009, 0.516354, -0.827213, -0.965503\}$$

следует, что:

- на первом, наиболее мелкомасштабном

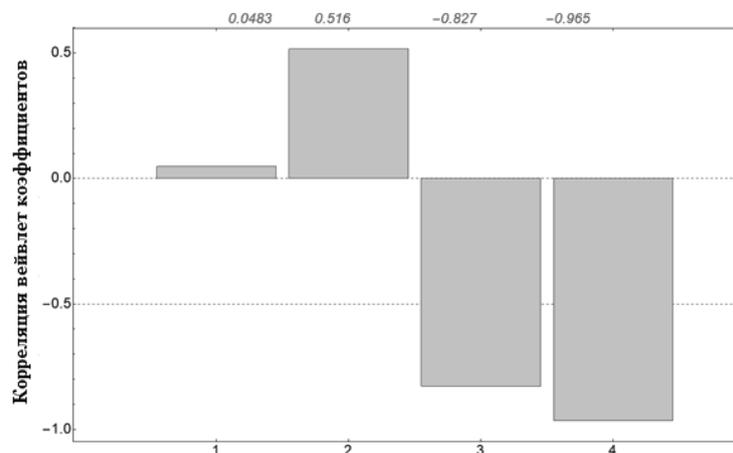
временном уровне, связанным с колебаниями переменных  $X1$  и  $Y2$  на уровне от 6 месяцев до 1 года, корреляция переменных  $X1$  и  $Y2$  положительная, но крайне незначительная (0.0483);

- на втором масштабном временном уровне, связанным с колебаниями переменных  $X1$  и  $Y2$  от 1 года до 2 лет, корреляция переменных  $X1$  и  $Y2$  положительная и существенная (0.516), то есть, рост доли программных мероприятий по развитию реального сектора в расходах консолидированного бюджета регионов приводит к заметному росту доли налогов на экономическую деятельность в доходах его консолидированного бюджета;
- на третьем масштабном временном уровне, связанным с колебаниями переменных  $X1$  и  $Y2$  от 2 до 4 лет, корреляция переменных  $X1$  и  $Y2$  отрицательная и существенная (–0.827);
- на четвертом масштабном временном уровне, связанным с колебаниями переменных  $X1$  и  $Y2$  от 4 до 8 лет, корреляция переменных  $X1$  и  $Y2$  отрицательная и весьма существенная (–0.965), то есть, рост доли программных мероприятий по развитию реального сектора в расходах консолидированного бюджета регионов практически подавляет рост доли налогов на экономическую деятельность в доходах его консолидированного бюджета.

*Следует отметить*, что стандартная оценка коэффициента корреляции переменных  $X1$  и  $Y2$  (коэффициент корреляции Спирмена), за весь период с 2001 по 2020 гг., составляет –0.201 и не отражает всей сложности и разнонаправленных взаимоотношений переменных  $X1$  и  $Y2$ , из-за их много-масштабности.

## Выводы

Результаты данного исследования для региона РФ — Удмуртская Республика подтверждают гипотезу, сформулированную в работе [1], и свидетельствуют о наличии существенной *отрицательной* обратной связи между долей рыночных мероприятий в расходах



**Рис. 2.** Корреляция между вейвлет коэффициентами после декомпозиции временных рядов  $\{X1; Y2\}$  на основе дискретного вейвлет преобразования DaubechiesWavelet [8].

консолидированного бюджета и долей безвозмездных поступлений в доходах его консолидированного бюджета, а также *положительной* обратной связи между долей рыночных мероприятий в расходах консолидированного бюджета региона и долей налогов на экономическую деятельность в доходах его консолидированного бюджета, но только в течение промежутка времени от 1 до 2 лет.

#### Библиографический список:

1. Гребенников В.Г., Магомедов Р.Ш. Бюджетная самообеспеченность как проблема государственного программирования регионального развития // Экономика и математические методы. — 2019. — Т. 55. — № 4. — С. 68–77.
2. Гребенников В.Г., Татевосян Г.М., Седова С.В., Магомедов Р.Ш. Межбюджетные отношения как объект программно-целевого бюджетирования // Экономика и математические методы. — 2021. — Т. 57. — № 4. — С. 40–48.
3. Ерзнкян Б.А., Магомедов Р.Ш. Проблема институционализации интересов государства и бизнеса в отечественной практике разработки государственных программ: в сборнике: Институциональная экономика: развитие, преподавание, приложения: материалы VI Международной научной конференции. — М., 2021. — С. 123–127.
4. Консолидированные бюджеты субъектов Российской Федерации и бюджетов территориальных государственных внебюджетных фондов // Федеральное казначейство РФ [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.roskazna.ru/ispolnenie-byudzhetrov/konsolidirovannye-byudzhety-subektov/> [дата обращения: 22.05 2022].
5. Магомедов Р.Ш., Богодевич Н.Г. Эволюция форм программно-целевого управления региональным развитием в Российской Федерации: в сборнике: Системное моделирование социально-экономических процессов: труды 42-ой Международной научной школы-семинара. — Воронеж, 2019. — С. 200–203.
6. Магомедов Р.Ш. Влияние целевой структуры федеральной программной помощи на региональное развитие // Стратегическое планирование и развитие предприятий: материалы Девятнадцатого всероссийского симпозиума / под ред. Г.Б. Клейнера. — М.: Центральный экономико-математический институт РАН, 2018. — С. 599–600.
7. Grebennikov V., Yerznkyan B., Magomedov R. Governmental programming of regional budgetary self-sufficiency // Montenegrin Journal of Economics. — 2020. — Vol. 16. — № 2. — Pp. 219–233. DOI: 10.14254/1800-5845/2020.16-2.16.
8. Souza E.M. and Felix V.B. Wavelet Cross-correlation in Bivariate Time-Series Analysis. — URL: [https://www.researchgate.net/publication/329764499\\_Wavelet\\_Cross-correlation\\_in\\_Bivariate\\_Time-Series\\_Analysis](https://www.researchgate.net/publication/329764499_Wavelet_Cross-correlation_in_Bivariate_Time-Series_Analysis) [date of access: 05.02 2022].



ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»



## РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

[www.re-j.ru](http://www.re-j.ru)

Всестороннее освещение хода реформы в России, пропаганда современных экономических знаний, содействие подготовке экономистов нового поколения — теоретиков и практиков.

Журнал включен в перечень ВАК.

## ПОДПИСКА

- НА ПЕЧАТНУЮ ВЕРСИЮ:
  - в редакции: (499) 152-0490, [podpiska@ideg.ru](mailto:podpiska@ideg.ru)
  - в любом отделении почтовой связи по подписному каталогу
- НА ЭЛЕКТРОННУЮ ВЕРСИЮ:
  - через электронные библиотеки: Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU; Университетская библиотека ONLINE; Базы данных East View

реклама

# Совершенствование денежно-кредитной политики в условиях неопределенности рыночной экономики

**Т.В. Растеряева,**

*к.э.н., доцент, доцент Департамента банковского дела и финансовых рынков, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва,*

**И.А. Новичихина,**

*студент 3 курса, Финансовый факультет, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва*

*Аннотация: в статье рассмотрены особенности функционирования денежно-кредитной политики и ее влияние на состояние денежного рынка в современных условиях. Исследование показало, что Банк России использует разные меры денежно-кредитной политики, что оказывает влияние на показатель денежной массы в стране и состояние экономики в целом. В целях проведения анализа мер денежно-кредитной политики России и США были использованы теоретико-эмпирические методы исследования: анализ инструментов, используемых Банком России в денежно-кредитной политике, сравнение инфляционных процессов России и США. На основании статистических методов была получена структура и динамика денежной массы в России, которые позволили сделать соответствующие выводы с учетом неопределенности рыночной экономики в современных условиях.*

*Ключевые слова: денежно-кредитная политика, Банк России, денежная масса, ключевая ставка, ожидаемая инфляция.*

## Improving monetary policy in conditions of market economy uncertainty

**T.V. Rasteryaeva,**

*PhD in Economics, Docent, Associate Professor of the Department of Banking and Financial Markets, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow,*

**I.A. Novichikhina,**

*Student of the 3rd year, Faculty of Finance, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow*

*Abstract: the article presents the main features of monetary policy and its impact on the state of the money market in modern conditions. The study showed that the Bank of Russia uses different measures of monetary policy, which affects the money supply in the country and the state of the economy. In order to analyze the monetary policy measures of Russia and the United States, theoretical and empirical research methods were used: analysis of the tools used by the Bank of Russia in monetary policy, comparison of inflationary processes in Russia and the United States, using statistical methods, the structure and dynamics of the money supply were obtained in Russia, which made it possible to draw appropriate conclusions, taking into account the uncertainty of a market economy in modern conditions.*

*Keywords: monetary policy, Bank of Russia, money supply, key rate, anticipated inflation.*

Актуальность проблемы обусловлена возросшей необходимостью совершенствования комплекса различных инструментов денежно-кредитной политики для поддержания устойчивости отечественной экономики с учетом среднесрочной и долгосрочной перспективы.

Банк России играет значительную роль в формировании действенной денежно-кредитной политики, в частности, контролируя допустимый уровень инфляции денежной массы, оказывая влияние на обеспечение благоприятного климата для экономического развития страны.

Так в соответствии с Федеральным Законом о Центральном банке основными целями его деятельности являются [1]:

1. Обеспечение стабильности и устойчивости курса рубля относительно других валют.
2. Развитие платежной системы и внедрение в новые финансовых инструментов, так на сегодняшний день ЦБ РФ активно занимается развитием цифрового рубля, цифровых финансовых активов.
3. Обеспечение стабильности и устойчивого развития

Таблица

## Структура денежных агрегатов и скорости обращения за 2008–2021 гг.

Год	М2	М0	ВВП	Скорость обращения
2008	12 869	3702,2	41 276,8	3,20746361
2009	12 975,9	3794,8	38 807,20	2,99071355
2010	15 267,6	4038,1	46 308,50	3,03312243
2011	20 011,9	5062,7	60 114,00	3,00391267
2012	24 204,8	5938,6	68 103,40	2,81363201
2013	27 164,6	6430,1	72 085,70	2,65366322
2014	31 155,6	6985,6	79 030,00	2,53662263
2015	31 615,7	7171,5	83 087,40	2,6280424
2016	35 179,7	7239,1	85 616,10	2,43367908
2017	38 418	7714,8	91 843,20	2,39062939
2018*	43 384,4	8 762,8	103 861,70	2,39398908
2019*	47 182,0	9 211,6	109 608,30	2,32309362
2020*	53 694,7	11 069,3	107 315,30	1,99861998
2021*	59 467,0	12 785,8	130 795,30	2,19946144

\* — среднее значение по М2 и М0 за соответствующие периоды, млрд руб.

Источник: составлено по данным [4, 6]

финансового рынка.

Важнейшей задачей является регулирование объема денежной массы в связи с ожидаемым высоким уровнем инфляции и поддержания стабильности финансовой системы в связи с возрастающим санкционным давлением и неопределенностью рыночной экономики.

ЦБ РФ устанавливает ключевую ставку, которая является инструментом денежно-кредитной политики и сигналом для принятия ставок другими банками банковской системы. Ключевую ставку ЦБ РФ периодически меняет в зависимости от поставленных целей. К примеру, для стимулирования производства и роста ВВП в стране, ЦБ РФ снижает ключевую ставку, что делает «короткие»

деньги дешевле для банков и те, в свою очередь, так же идут на снижение ставок по кредитам. Однако при росте производства, как правило, наблюдается и обесценивание денежной массы, которая при высоких темпах в определенной степени опасна для экономики. Соответственно, рост инфляции предполагает повышение ключевой ставки, что проявляется в рамках сдерживающей денежно-кредитной политики.

Таким образом, основными функциями Центробанка являются: совместная разработка с Правительством РФ денежно-кредитной политики, организация наличного обращения, контроль и регулирование кредитных и некредитных организаций, управление золотовалютными

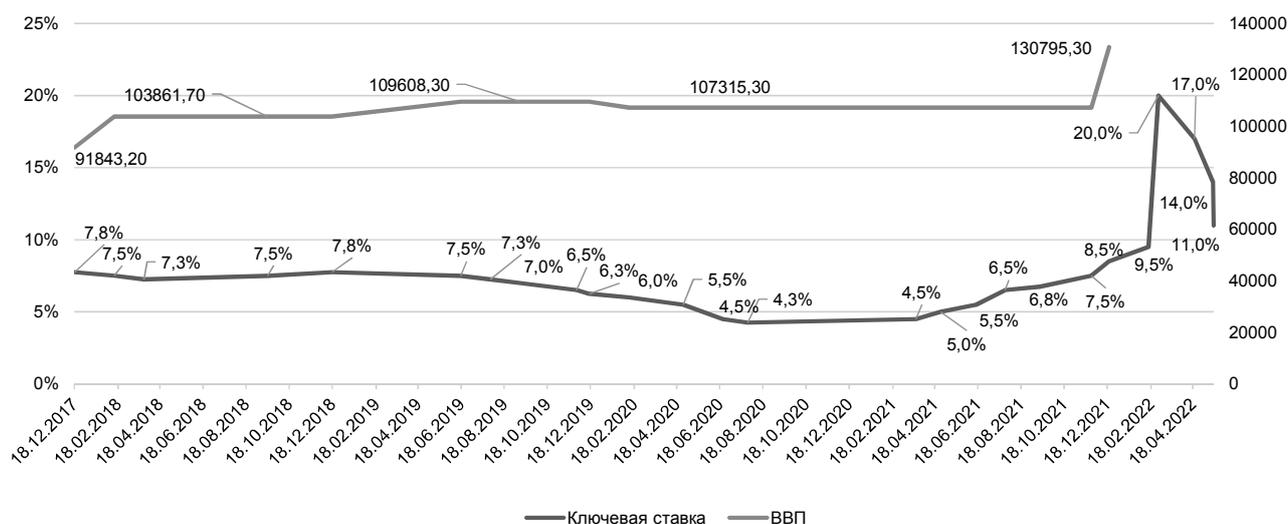


Рис. 1. Динамика ключевой ставки и ВВП в текущих ценах, млрд руб.

Источник: составлено по данным [5, 6]

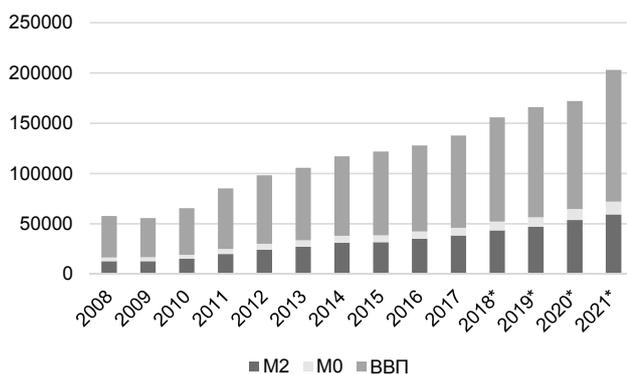


Рис. 2. Динамика M2, M0 и ВВП с 2008 по 2021 гг., млрд руб.

Источник: составлено по данным таблицы

резервами и ряд иных функций. Следовательно, Центробанк и проводимая им политика оказывает значимое влияние на экономику страны и ряд других важнейших макроэкономических показателей.

Анализируя связь между ключевой ставкой и показателями ВВП России, можно заметить увеличение ВВП, начиная с апреля 2020 г., что было вызвано удешевлением кредитов в связи с уменьшением ключевой ставки (рис. 1).

Анализируя структуру денежных агрегатов M2, M0 в денежной массе, а также ВВП России, необходимо оценить влияние проводимой ЦБ РФ монетарной политики на объем денежной массы и скорость обращения денег (см. таблицу).

Таким образом, на основании таблицы можно сде-

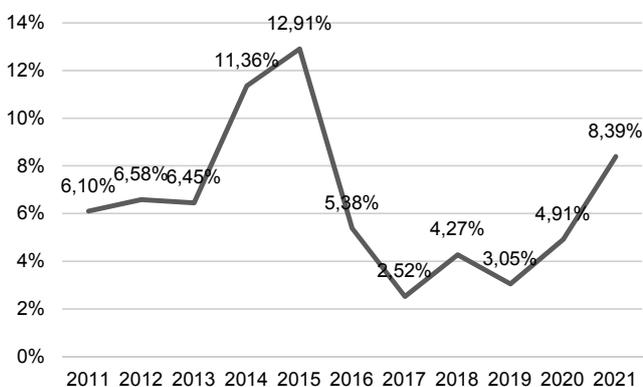


Рис. 3. Динамика инфляции в России

Источник: составлено по данным [8]

лать выводы о том, что уменьшение ключевой ставки способствовало увеличению денежной массы, в частности денежных агрегатов M2 и M0, что, в частности, также оказало влияние на рост ВВП России (рис. 2).

Одним из факторов, оказывающим значительное влияние на устойчивость экономики, является инфляция. Изменение инфляции в России за 10 лет представлено на диаграмме (рис. 3).

На основании анализа динамики инфляции, можно заметить, что значительный рост инфляции приходился

на 2014–2015 гг., что связано с санкционным давлением. Затем наблюдалась стабилизация инфляции и ее постепенное снижение, так в 2017 г. темпы значения инфляции составили всего 2,52%. Однако, в связи со снижением ключевой ставки в 2020 г. (данная мера была нацелена на повышение инвестиционной активности в стране), уровень инфляции стремительно стал расти. Также значимым фактором, влияющим на инфляционные процессы, относится снижение численности рабочей силы вследствие уменьшения миграционного прироста, что оказывает негативное влияние на производительность труда и рост ВВП страны.

В условиях санкционного давления можно отметить такие негативные последствия для российской экономики, как значительный отток капитал, рост инфляции, возникновение проблем с обслуживанием государствен-

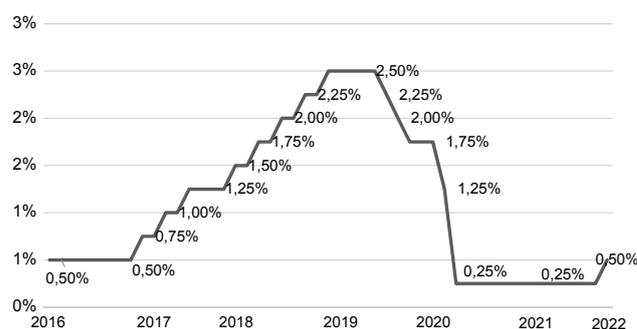


Рис. 4. Динамика ключевой ставки ФРС США за 6 лет

Источник: составлено по данным [7]

ного долга. В среднесрочной перспективе ожидается укрепление национальной валюты и достижения финансовой стабильности в российской экономике, однако экономический рост прогнозируется только в долгосрочной перспективе [2].

Кроме того, стала расти мировая ожидаемая инфляция. Рассмотрим динамику изменений ключевой ставки и уровня инфляции США (рис. 4).

Как можно заметить, наблюдается снижение ключевой ставки, начиная с 2020 г., которая на конец 2021 г. составляла 0,25%. На уменьшение ключевой ставки оказали влияние такие факторы, как рост безработицы и уменьшение деловой активности в стране. Целью снижения ключевой ставки было достижение максимальной занятости и ценовой стабильности. Федеральная резервная система применила политику ключевой ставки, близкой к нулю, чтобы повлиять на долгосрочные номинальные процентные ставки и с целью поддержки финансовых рынков в свете финансового кризиса и нахождения выхода из ловушки ликвидности, поразившей экономику США [3]. Это повлияло на стоимость заимствований и стимулировало объем потребления, что неизбежно вызвало рост ожидаемых темпов инфляции. Однако в середине марта 2022 г. ФРС США было принято решение о повышении ключевой ставки до 0,5 процентных пункта в связи с ожидающимся ростом инфляции в стране, на которую, в частности, оказал влияние рост цен на энергоресурсы [10].

Инфляция в США демонстрирует значительный рост,

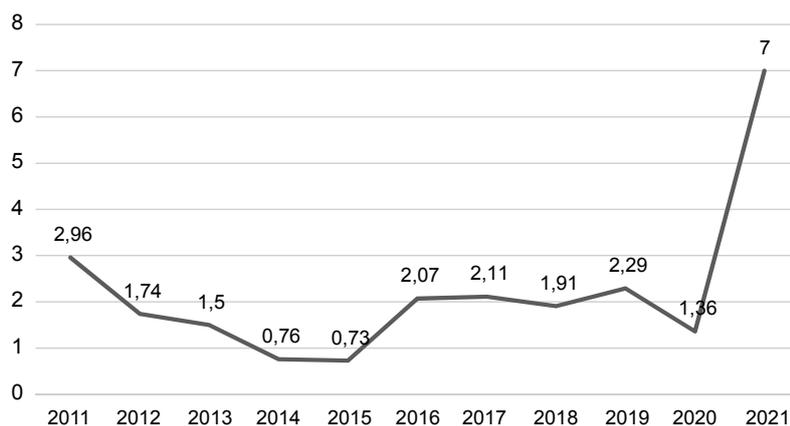


Рис. 5. Динамика инфляции США за 10 лет, в %

Источник: составлено по данным [9]

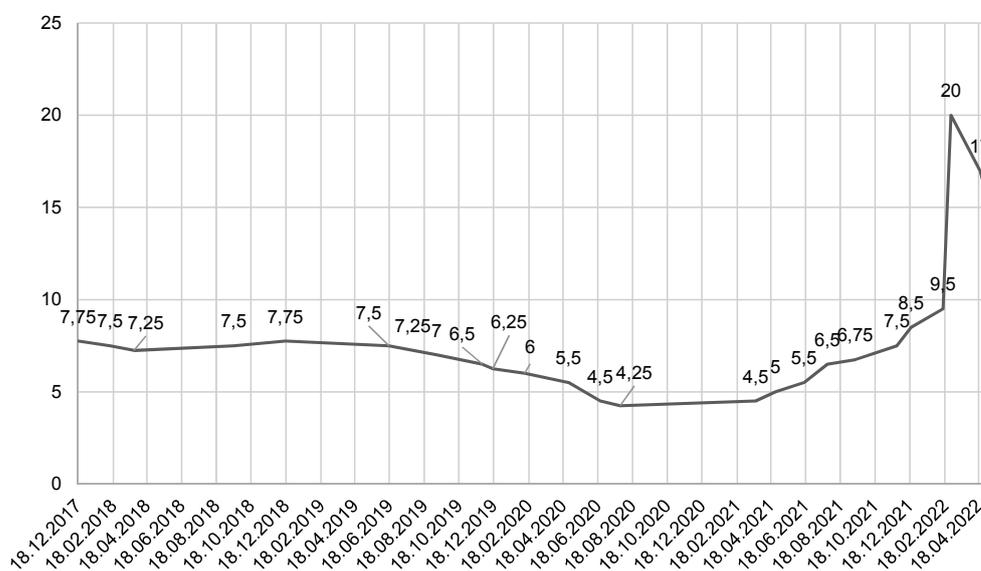


Рис. 6. Динамика ключевой ставки с 2017–2022 гг., в %

Источник: составлено по данным [5]

годовая инфляция в 2021 г. составила около 7%, что является максимальным значением за последние десять лет, так как она не превышала и 3 процентных пункта и в перспективе ожидается дальнейшее ее увеличение [11] (рис. 5).

Соответственно, для сдерживания инфляции, решения данной макроэкономической проблемы ФРС США прогнозирует принятие мер сдерживающей монетарной политики.

Поскольку пандемия коронавируса оказала значительно влияние на экономику большинства стран, став причиной возникновения международного экономического кризиса, центральные банки оказались ключевыми институтами, влияющими на экономику в целях восстановления макроэкономических показателей.

ЦБ РФ пошел на пути снижения ключевой ставки, так в 2020 г. она составила 4,25 процентных пункта, уменьшившись по сравнению с 2017 г. на 3%. Такое значительное снижение было вызвано необходимостью снижения безработицы для обеспечения устойчивости

национальной экономики (рис. 6).

Между тем, начиная с 2021 г. ЦБ РФ начинает наращивать ключевую ставку, которая на конец 2021 г. составляла 8,5 процентных пункта. В первую очередь, это было вызвано значительным ростом инфляции, которая оказалась выше прогнозной и находилась в коридоре от 7,4 до 7,9% на начало 2022 г., а также мировой ожидаемой инфляции.

Кроме того, в результате появления геополитических рисков и санкционного давления в первом квартале 2022 г., а также инфляционных ожиданий, как в мировом масштабе, так и в отечественной экономике, ЦБ РФ принял решение о резком повышении ключевой ставки до 20 пунктов, что, в целом, способствовало обеспечению определенной стабильности в условиях глобальных угроз и рисков. Можно наблюдать далее коррекцию по ключевой ставке, которая в начале второго квартала составила 14 пунктов в связи с обеспечением определенной стабильности.

Таким образом, денежно-кредитная политика,

осуществляемая центральными банками, является комплексом мер, способствующих регулированию денежной массы в стране, инфляционных процессов, обеспечению устойчивости и развитию национальной экономики. Используя различные меры денежно-кредитной политики, центральные банки могут, как стимулировать производство и развитие экономики, так и сдерживать обесценение денежной массы с учетом среднесрочной и долгосрочной перспективы.

#### Библиографический список:

1. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 № 86-ФЗ-ст. 3 (ред. от 30.12.2021., с изм. от 29.05.2022, вступил в силу с 10.07.2002) // Гарант [Электронный ресурс]. — URL: <https://base.garant.ru/12127405/>.
2. Растеряева Т.В., Захарова О.В. Денежно-кредитная политика в условиях санкционного давления: акцент на валютное регулирование // Финансовая жизнь. — 2022. — № 1. — С. 106–108.
3. Houcine B., Abdelkader A. & Lachi O. The Impact of Unconventional Monetary Policy Tools on Inflation Rates in the USA // Asian Economic and Financial Review. — 2020. — № 10 (6). — С. 628–643.
4. Денежная масса (национальное определение) // Банк России. 2022 [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.cbr.ru/statistics/ms/>.
5. Ключевая ставка Банка России // Банк России. 2022 [Электронный ресурс]. — URL: [https://www.cbr.ru/hd\\_base/KeyRate/](https://www.cbr.ru/hd_base/KeyRate/).
6. Национальные счета // Росстат. 2022 [Электронный ресурс]. — URL: <https://rosstat.gov.ru/statistics/accounts>.
7. Решение ФРС США по процентной ставке // MFD.RU. 2022 [Электронный ресурс]. — URL: <https://mfd.ru/calendar/details/?id=232>.
8. Инфляция в России // СтатБюро. 2022 [Электронный ресурс]. — URL: <https://уровень-инфляции.рф/таблицы-инфляции>.
9. Таблицы Месячной и Годовой Инфляции в США. // СтатБюро. 2022 [Электронный ресурс] — URL: <https://www.statbureau.org/ru/united-states/inflation-tables>.
10. United States Fed Funds Rate // Trading Economics. 2022. — URL: <https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate>.
11. U.S. Inflation Hit Fresh 40-Year High of 7.9% Before Oil Spike // Bloomberg. 2022. — URL: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-03-10/u-s-inflation-hits-fresh-40-year-high-of-7-9-before-oil-spike?srnd=premium&sref=Y0jVLcFo>.



ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»

предлагает услуги по изданию монографий, учебных пособий  
и другой учебно-методической литературы.

#### **Мы гарантируем:**

*СКОРОСТЬ. Необходимый вам тираж в течение 30 дней  
КАЧЕСТВО. Монографии оформляются с выполнением всех  
требований для научных изданий.*

#### **Мы предоставляем полный цикл работ по изданию монографий:**

- присвоение международного индекса ISBN
- присвоение кодов ББК, УДК
- допечатная подготовка, редактирование, корректура, компьютерная правка, верстка
- печать необходимого тиража
- рассылка обязательных экземпляров изданий в Книжную палату РФ
- проведение независимого рецензирования научных работ

**Контакты: (499) 152-79-41  
pr@ideg.ru**

РЕКЛАМА

# Цифровая валюта Центрального Банка: основы функционирования и перспективы внедрения в Российской Федерации

**А.А. Гуськов,**

студент, профиль «Государственные и муниципальные финансы», Финансовый факультет, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва,

**М.В. Дуброва,**

к.э.н., доцент, доцент Департамента общественных финансов, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва

*Аннотация:* в условиях цифровизации российской экономики перед государством встает вопрос правового регулирования рынка цифровых валют. Целью исследования является изучение перспектив внедрения цифрового рубля и легализации криптовалют в Российской Федерации. В предлагаемой статье рассмотрены основополагающие принципы функционирования цифровых валют центральных банков, а также проанализированы дальнейшие перспективы развития данной сферы в Российской Федерации. Выделены ключевые преимущества внедрения цифрового рубля.

*Ключевые слова:* блокчейн, криптовалюта, цифровая валюта центральных банков, цифровой рубль.

## Central Bank digital currency: The operational basis and implementation perspective in the Russian Federation

**A.A. Guskov,**

Student, Specialization "State and Municipal Finances", Faculty of Finance, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow,

**M.V. Dubrova,**

Candidate of Economic Sciences, Docent, Associate Professor of the Department of Public Finance of the Faculty of Finance, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow

*Abstract:* under the conditions of digitalization of the national economy, the state faces the issue of legal regulation of the digital currency market. The aim of the research is to explore the perspectives of digital ruble implementation and legalization of cryptocurrencies in the Russian Federation. The article reviews the fundamental principles of central bank digital currencies and analyzes further opportunities for the development of this industry in the Russian Federation. The key advantages of using the digital ruble are highlighted.

*Keywords:* blockchain, cryptocurrency, central bank digital currency, digital ruble.

В последнее десятилетие активно развивается система «блокчейн», представляющая собой прозрачную базу данных, в которой фиксируются абсолютно все операции с невозможностью их редактирования или удаления. На основе данной системы функционируют криптовалюты — цифровые валюты, функционирование которых обеспечивается автоматической децентрализованной платежной системой.

Ввиду роста популярности данного денежного эквивалента к нему возрастает интерес и со стороны государственных структур, и в данных условиях существует несколько путей развития этого интереса, выбор которого зависит как от открытости экономики, так и от различных политических факторов.

Цифровая валюта Центрального банка (*англ.* Central Bank Digital Currency; далее — CBDC) — это фиатная валюта, выпущенная в виде цифрового актива [8]. Если рассматривать данное явление с точки зрения понятийного аппарата, принятого в сфере криптовалют, то процесс эмиссии цифровых валют Центральными банками называется выпуском стейблкоинов.

Стейблкоин (*англ.* Stablecoin) — это актив, реализуемый в рамках криптовалютного рынка, который имитирует стоимость фиатной валюты, используемой Центральными банками разных стран. Таким образом, такая валюта может повторять стоимость любой национальной валюты, например доллара или евро [7].

Исходя из вышеописанных определений, можно

заявить, что национальная цифровая валюта представляет собой некий симбиоз классической фиатной валюты, эмитируемой центральными банками, и криптовалюты в классическом ее представлении, которая в настоящий момент выступает своего рода антагонистом фиатным деньгам.

Наиболее перспективным путем внедрения CBDC является использование фиатно-обеспеченных стейблкоинов, поскольку процесс их эмиссии и обслуживания основан именно на взаимосвязи с уже существующими фиатными деньгами, которые эмитируются Центральным банком. Кроме того, данные стейблкоины функционируют на основе смарт-контрактов.

Смарт-контракт («умный контракт») — цифровой код, который обеспечивает выполнение субъектами процесса их обязательств. Он является своего рода электронным договором, заключенным между участниками сделки. В качестве подтверждения условий договора используются виртуальные подписи. Кроме того, система способна вводить санкции к участникам сделки в случае неисполнения (или недобросовестного исполнения) обязательств по контракту [1].

Здесь важно отметить, что при использовании смарт-контрактов нет возможности как-то повлиять на условия сделки — данные, внесенные единожды при ее оформлении, не подлежат корректировкам. Поскольку смарт-контракт является неотъемлемой составляющей технологии блокчейн, принцип построения которой основывается на формировании структурированной базы данных в виде неизменяемых «блоков», обновленная информация может добавляться в систему исключительно в виде дополнительного элемента. Иными словами, всевозможные изменения в части условий сделки выступают лишь дополнительными «блоками» этой базы данных.

Такая система позволяет минимизировать возможные неисполнения по контракту ввиду неправильной трактовки его условий, а также принимать меры по фрод-мониторингу — деятельности, направленной на выявление мошеннических операций.

Французский экономист, член исполнительного совета Европейского центрального банка Бенуа Жорж Кере (*фр.* Benoît Cœuré) и председатель Банка международных расчетов Жаклин Ло (*фр.* Jacqueline Loh) в своем отчете, опубликованном в *Financial Times*, выделили несколько вариантов реализации цифровых валют Центральными банками (CBDC) [9]:

- внедрение Retail (рыночных) CBDC — общедоступной цифровой валюты, доступной в том числе физическим лицам и нефинансовым организациям;
- внедрение Wholesale (коммерческих) CBDC — валюты, ориентированной только на кредитные организации и иных участников финансового рынка.

При этом использование данных вариантов не является взаимоисключающим. Однако наиболее предпочтительной и вероятной с точки зрения внедрения формой цифровой валюты Центрального банка можно считать Retail CBDC. Ее использование может привести широкий спектр преимуществ как для кредитных

организаций, физических и юридических лиц, так и для государства. Например:

1. Данная система дала бы толчок разработке новой платежной системы, которая регулировала бы функционирование данной валюты, позволила бы при ее внедрении снизить транзакционные издержки, которые возникают при различных банковских операциях.
2. Открытость и фиксация абсолютно всех операций со счетами открыли бы возможности контролирующим органам наиболее результативно осуществлять свою деятельность, тем самым сокращая развитие теневого сектора экономики и повышая прозрачность общественных финансов.
3. Использование финансовых технологий делает цифровые валюты наиболее ликвидными в сравнении с наличными денежными средствами, а транзакции — более защищенными. При этом переход от фиатных денег на банковских счетах к их денежным эквивалентам в виде цифровой валюты является инструментом повышения скорости операций и их защищенности, поскольку данные финансовые операции осуществляются в рамках системы блокчейн.

В настоящий момент феномен цифровых валют становится одним из объектов пристального изучения со стороны органов власти многих государств, в том числе и в Российской Федерации.

Первый официальный пресс-релиз Банка России на тему цифрового рубля появился в октябре 2020 г. Цифровой рубль — это аналог российской национальной фиатной валюты, сочетающий в себе характерные черты наличной и безналичной форм денег:

- с одной стороны, он позволяет совершать платежи онлайн;
- с другой, предполагает возможности использования без доступа к интернету.

Представляя цифровой рубль, Банк России выдвинул несколько тезисов о преимуществах данной формы национальной валюты. Среди них [3]:

- оперативность и безопасность транзакций;
- снижение стоимости платежных услуг и денежных переводов;
- стимулирование инноваций в сфере платежей;
- рост охвата населения цифровыми услугами.

Таким образом, Банк России предполагает внедрение валюты, доступной всем субъектам экономики, в том числе физическим лицам, что говорит об ориентации на концепцию Retail CBDC («рыночной цифровой валюты центрального банка»).

При этом Банк России предполагает, что цифровая валюта не станет заменой фиатным деньгам, а лишь станет дополнением к действующей системе.

Важно, что на повестке государства стоит не только вопрос об интеграции цифровой национальной валюты, но и о процессах регулирования рынка криптовалют в целом, поскольку данная сфера финансов получила активное развитие в последние несколько лет. В связи с этим в отношении данного вопроса между государственными органами возникли разногласия.

В начале февраля 2022 г. Правительство Российской

Федерации утвердило Концепцию законодательного регламентирования механизмов организации оборота цифровых валют (далее — Концепция), разработанную совместно с Минфином России, целью которой является интеграция нового явления в лице цифровых валют в действующую финансовую систему на условиях обеспечения законных прав инвесторов и реализации механизмов контроля за проводимыми операциями. Среди положений данной концепции [4]:

- государственное регулирование оборота цифровых финансовых активов;
- обеспечение защиты прав инвесторов;
- формирование требований к криптовалютным площадкам в части финансовых резервов.

Предполагается, что данный документ позволит обеспечить формирование нормативно-правовой базы в части регулирования цифровых валют, сократить теневой сектор экономики, активно развивающийся вместе с развитием криптобирж, и дать толчок в части предпринимательской активности и инвестиций.

Однако в опубликованном на сайте Банка России докладе для общественных консультаций «Криптовалюты: тренды, риски, меры» указано, что развитие крипторынка может негативно сказаться на национальной валюте и российском финансовом рынке. В подтверждение этого было озвучено несколько тезисов [2]:

- развитие рынка криптовалют может вызвать отток капитала из привычных финансовых институтов, что негативно скажется на финансовой устойчивости страны;
- добыча криптовалюты может негативно сказаться на стремлении к углеродной нейтральности;
- рынок криптовалют станет инструментом, используемым в преступной деятельности ввиду полной анонимности защищенности операций.

Более того, Банком России был предложен полный запрет оборота и хранения криптовалют и предложена административная ответственность за эти действия.

Таким образом, подходы к обороту цифровых валют на территории Российской Федерации Банка России и Министерства финансов различаются. Так, Министерство финансов Российской Федерации внесло в Правительство проект Федерального закона «О цифровой валюте», который коррелирует с ранее утвержденной Концепцией.

Согласно законопроекту Минфина России, предполагается [5]:

- запретить на территории Российской Федерации использование частных цифровых валют в качестве средства платежа;
- определить цифровые валюты исключительно как инструмент инвестирования;
- создать специальный реестр бирж и обменников, уполномоченных совершать сделки в части оборота криптовалют и сформировать требования в части финансовой отчетности, мероприятий по контролю и аудиту в части цифровых валют;
- ввести меры по лицензированию бирж и обменников, уполномоченных совершать операции с цифровыми

валютами;

- обязать иностранные криптовалютные биржи лицензировать свою деятельность на территории Российской Федерации;
- обеспечить условия для идентификации клиентов бирж при совершении операций с цифровыми валютами;
- обязать биржи оповещать Росфинмониторинг в части подозрительных операциях с цифровой валютой, а также обеспечивать соответствие установленных стандартов деятельности в части криптовалют.

Разработанный Министерством финансов Российской Федерации законопроект о регулировании криптовалют во многом опирается на ранее опубликованную Правительством Российской Федерации Концепцию законодательного регламентирования механизмов организации оборота цифровых валют, которая разрабатывалась при непосредственном участии Минфина России. Это представление о мнении органов власти по данному вопросу, и есть основания полагать, что впоследствии законопроект не понесет радикальных изменений.

Можно предположить, что категоричность Банка России по вопросу полного запрета криптовалют основана на интересе мегарегулятора в монополии на рынке цифровых валют. Разработка и тестирование Банком России цифрового рубля, который представляет собой государственный аналог криптовалюты, займут продолжительное время, и в случае легализации криптовалют в полной мере (в том числе как средства платежа) есть основания полагать, что к моменту публичного запуска цифрового рубля, востребованность в нем среди населения может оказаться ниже прогнозируемой, и цифровой рубль может проиграть конкуренцию частным криптовалютам на национальном рынке. Обусловлено это тем, что крупнейшие криптовалюты уже зарекомендовали себя на рынке, и специфика их технической реализации позволяет быть уверенным пользователю в надежности проводимых транзакций. Более того, децентрализация и максимальная защищенность данных о транзакциях является одной из основ криптовалют в целом, поэтому в случае полной легализации оборота криптовалют пользователи в целях обеспечения собственной конфиденциальности будут использовать именно этот инструмент, избегая какого-либо посредничества государства. Подтверждением данного предположения о конкуренции цифрового рубля с частными криптовалютами может являться то, что Банк России рассматривает цифровой рубль именно как средство платежа, доступное всему населению, то есть придерживается концепции Retail CBDC, предполагающей максимально широкое использование данного инструмента [3].

При этом важно отметить, что опасения Банка России действительно обоснованы в части определенных видов рисков при проведении транзакций. Так, повсеместное использование частных криптовалют наравне с фиатными валютами может привести к росту преступных и/или мошеннических операций ввиду полного невмешательства государства в данные процессы.

На основе предложений Министерства финансов

Российской Федерации в части регулирования цифровых валют можно понять, что ограничение на использование в качестве средства платежа частных цифровых валют выступает своего рода гарантом того, что монополию на данном рынке займет именно разрабатываемый Банком России цифровой рубль. Таким образом, выстраивается ситуация, аналогичная рынку фиатных валют. Официальной валютой, с помощью которой совершаются все сделки купли-продажи товаров, работ или услуг внутри России, является российский рубль, и ни одна другая валюта не претендует на его вытеснение. При этом инвестиции, например, в доллар США или евро не находятся под запретом, и гражданин может совершать любые операции с данными валютами в пределах законодательства. Аналогичная ситуация может сложиться и в сфере цифровой валюты, когда главным средством платежа выступает цифровой рубль, а иные частные валюты, такие, как например Bitcoin или Ethereum, могут выступать объектом инвестиций граждан и средством накопления.

Работающий прототип платформы российской цифровой валюты был завершен в декабре 2021 г., а в середине февраля 2022 г. Банк России объявил об успешном старте тестирования цифрового рубля. Согласно планам регулятора, тестирование включает в себя следующие последовательные этапы [6]:

1. Тестирование эмиссии валюты, открытия цифровых кошельков, как банкам, так и физическим лицам; тестирование денежных переводов.
2. Тестирование оплаты товаров, работ, услуг (в том числе государственных услуг); тестирование взаимодействия с Федеральным казначейством и реализации смарт-контрактов.
3. Внедрение возможности использовать цифровую платформу в офлайн-формате, организация взаимодействия с финансовыми посредниками и цифровыми платформами, а также рассмотрение возможности доступа к платформе цифрового рубля нерезидентам Российской Федерации.

Дальнейший план по развертыванию системы цифрового рубля будет основываться уже на результатах проведенного тестирования.

Таким образом, подведем некоторые итоги с точки зрения перспектив внедрения цифровых валют в России:

Во-первых, криптовалюты стали большим шагом вперед для всего финансового мира и продолжают активно развиваться, поэтому игнорирование и/или полный запрет данной сферы не искоренит теневых операций с данными активами, которые будут осуществляться вне

зависимости от законодательных особенностей.

Во-вторых, принятие законодательной инициативы Минфина России позволит четко определить национальный рынок цифровых валют, разделив государственные и частные валюты. Таким образом, при запуске цифрового рубля Банк России сохранит монопольное право на эмиссию цифровой национальной валюты и у государства будут механизмы контроля за денежными потоками аналогично тем, что есть в настоящий момент с фиатными средствами. При этом инвестиции в частные криптовалюты будут официально доступны гражданам через специальные институты государственного регулирования, что существенно не снизит интерес к данным валютам и позволит снизить долю теневого сектора в российской экономике.

#### Библиографический список:

1. Петров В.Ю., Борцова А.В. Криптовалюта как новейшая форма денег в современной экономике // *Фундаментальные исследования*. — 2018. — № 6. — С. 188–192.
2. Криптовалюты: Риски, тренды, меры. Доклад для общественных консультаций. — М.: Центральный банк Российской Федерации, 2022. — 36 с.
3. Цифровой рубль. Доклад для общественных консультаций. — М.: Центральный банк Российской Федерации, 2020. — 47 с.
4. Концепция законодательного регламентирования механизмов организации оборота цифровых валют // Правительство России [Электронный ресурс]. — URL: <http://static.government.ru/media/files/Dik7wBqAubc34ed649q12Kg6HuTANrqZ.pdf> (дата обращения: 09.03.2022).
5. Минфин внес в правительство свой законопроект о регулировании криптовалют // *Ведомости* [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2022/02/21/910213-minfin-vnes-zakonoproekt> (дата обращения: 09.03.2022).
6. Цифровой рубль: Старт тестирования // Банк России [Электронный ресурс]. — URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=12685> (дата обращения: 04.04.2022).
7. Что такое стейблкоины? // *Binance Academy* [Электронный ресурс]. — URL: <https://academy.binance.com/ru/articles/what-are-stablecoins> (дата обращения: 01.02.2022).
8. Allen S. Design choices for Central Bank Digital Currency: Policy and technical considerations // *The Brookings Global Economy & Development Working Paper*. — 2020. — № 140. — 109 p.
9. Cœuré B., Loh J. Bitcoin not the answer to a cashless society // *Financial Times*. — 2018.

# Теоретические основы бюджетно-налогового механизма территорий преференциального развития

**Н.Р. Кузнецова,**

*аспирант Департамента общественных финансов Финансового университета при Правительстве Российской Федерации; ведущий специалист Управления межбюджетных отношений Департамента финансов города Москвы*

*Аннотация: исследование посвящено теоретическим вопросам бюджетной политики и государственного финансового регулирования социально-экономического развития в отношении территорий преференциального развития в условиях макроэкономических вызовов и шоков. В статье рассматриваются современные экономические подходы к организации эффективной бюджетной политики, дается характеристика бюджетно-налогового механизма территорий преференциального развития, а также приводится авторская классификация инструментов бюджетно-налогового механизма.*

*Ключевые слова: бюджетная политика, налоговая политика, территориальное развитие, бюджетно-налоговые механизмы.*

## Theoretical aspects of the fiscal mechanism of preferential development territories

**N.R. Kuznetsova,**

*Postgraduate Student of the Department of Public Finance of the Finance Faculty of the Financial University under the Government of the Russian Federation; Senior Specialist, Interbudgetary Relations Office, Moscow Department of Finance*

*Abstract: the research is devoted to theoretical issues of budgetary policy and state financial regulation of socio-economic development in relation to preferential development territories in the context of macroeconomic challenges and shocks. The article discusses modern economic approaches to the organization of an effective budget policy, describes the fiscal mechanism of preferential development territories, and provides the author's classification of the instruments of the fiscal mechanism.*

*Keywords: budget policy, tax policy, territorial development, fiscal mechanisms.*

Широкий спектр долгосрочных структурных тенденций, макроэкономических вызовов и шоков оказывает влияние на функционирование экономики и общества во всем мире. Эти тенденции, вызовы и шоки могут влиять на государственные финансы многими способами: непосредственно через изменения в количестве налогоплательщиков и получателей пособий, вызванные старением населения; влияя на приоритеты политики в посткризисных условиях; влияя на различные инструменты налоговой и бюджетной политики. Под влиянием экономических, социальных, демографических, политических факторов происходит трансформация современных требований к разработке и реализации бюджетной политики [2].

В Концепции устойчивого развития [11] необходимым признается увеличение бюджетных и иных финансовых стимулов для обеспечения работы макроэкономической политики в интересах наиболее уязвимых слоев населения, содействия социальной сплоченности, поддержки малых и средних предприятий, инвестирования. Инновации и технический прогресс являются ключом к поиску долгосрочных решений как экономических, так и экологических проблем.

Принципы надлежащего бюджетного управления Организации экономического сотрудничества и развития (далее — ОЭСР) [8] дают четкие рекомендации по разработке, внедрению и совершенствованию бюджетных систем для решения будущих задач, используя надлежащее бюджетное управление (Good budgeting governance), которое подразумевает, что бюджетная система отвечает основным критериям современного государственного управления: прозрачность, открытость, подотчетность и стратегический подход к планированию и достижению национальных целей. В рамках реализации этих требований и с учетом современных вызовов бюджетная политика должна быть ориентирована на обеспечение долгосрочной устойчивости финансов государственного сектора на основе оценки рисков и использования бюджетных правил, повышения эффективности бюджетных расходов [2].

Бюджеты должны быть ориентированы на среднесрочную перспективу. Среднесрочный аспект планирования имеет важное значение для эффективного управления налогово-бюджетной политикой, поскольку многие меры требуют некоторого времени, чтобы

принести ожидаемые выгоды, и эти последствия должны планироваться и предусматриваться в бюджете на протяжении нескольких лет.

Современной тенденцией в экономическом развитии являются процессы децентрализации, которая считается одной из наиболее важных реформ за последние 50 лет [9]. Участие в процессе децентрализации затрагивает все сферы общества, начиная с характера и качества управления, заканчивая экономическим ростом и благосостоянием граждан. Мегатенденции, такие как информационная революция, цифровизация, глобализация экономической деятельности и урбанизация способствуют усилению роли региональной и местной власти. Возрастающая роль регионов ставится целью политики децентрализации и заключается в обеспечении экономии за счет масштаба при предоставлении государственных услуг, разработке и осуществлении комплексных стратегий регионального развития. Тенденции регионализации усиливают необходимость координации действий на всех уровнях государственного управления.

На современные вызовы экономики отвечает миссия-ориентированная инновационная бюджетная политика (далее — МОИБП), основанная на выявлении конкретных проблем, решение которых позволяет стимулировать создание эффективных моделей производства, распределения и потребления в различных секторах экономики [10]. МОИБП включает принятие стратегических решений о типе структурных изменений, которые повлияют на создание возможностей в разных отраслях экономики, типе необходимого финансирования, типах хозяйствующих субъектов, которым потребуется дополнительная поддержка, типах сотрудничества с другими экономическими субъектами и типы нормативных актов и налогов, которые могут стимулировать экономическое развитие и обеспечивать долгосрочную устойчивость экономики.

При создании территорий преференциального развития государство в долгосрочной перспективе видит в этих территориях новые точки роста. Точки роста в процессе своего развития «рассыпаются» на совершенно новые инновационные производства, таким образом, становясь базовыми инновациями, способными в долгосрочной перспективе привести к экономическому развитию и созданию инновационной модели развития страны.

При МОИБП правительства должны использовать инновации для достижения глобальных целей развития, что смещает акцент целей с узкой фокусировки на конкретной отраслевой политике и ставит во главу угла системные изменения. В МОИБП правительства могут перепрофилировать или модернизировать существующие механизмы финансирования и стимулирования, создаются совершенно новые механизмы и институты финансирования. Именно поэтому при разработке и в ходе применения инструментов государственного финансового регулирования территорий преференциального развития, необходимо основываться на подходах МОИБП, способной определять проблемы и векторы будущего развития во всех областях и сферах экономики.

Создание экономических центров роста,

пространственное развитие, преследование целей по устойчивому развитию и формированию зеленой экономики, сокращению социального неравенства, повышению качества государственных услуг, стратегический подход при планировании бюджета и увязка его с национальными целями развития и стратегией пространственного развития Российской Федерации — все это соответствует концепциям и стратегиям международных организаций (ОЭСР, Организация Объединенных Наций, Международный валютный фонд), описанным выше.

Средство достижения этих целей — создание территорий преференциального развития, которое направлено на поддержку стратегически значимых территорий, территорий с низкими темпами социально-экономического развития (далее — СЭР), территорий с недостаточно развитой инфраструктурой и проблемами, препятствующими их развитию.

Территории преференциального развития являются территориями, на которых действует особый режим осуществления предпринимательской деятельности в целях формирования благоприятных условий для привлечения инвестиций, обеспечения ускоренного СЭР и создания комфортных условий для обеспечения жизнедеятельности населения. Каждый вид территории преференциального развития связан с развитием разных отраслей экономики; на данный момент в России функционируют следующие виды таких территорий: особые экономические зоны разного типа, индустриальные (промышленные) парки, промышленные технопарки, территории опережающего социально-экономического развития, зоны территориального развития, свободная экономическая зона, инновационный центр «Сколково», инновационные научно-технологические центры.

Создание территорий преференциального развития преследует цели по формированию благоприятных условий для привлечения инвестиций, стимулирование и развитие определенных отраслей экономики (как правило, обрабатывающей и высокотехнологичной промышленности, туристической, санаторно-курортной сферы, сельского хозяйства), транспортной и иной инфраструктуры, по поддержке исследовательской деятельности и коммерциализации ее результатов, обеспечению устойчивого СЭР, а также повышению уровня и качества жизни граждан. Цели для каждой из территорий преференциального развития, определяются соответствующим нормативно-правовым актом и являются схожими у различных видов таких территорий.

Теория бюджетно-налогового механизма территорий преференциального развития в современной научной литературе рассмотрена неполно: не исследованы его сущность, состав, место и роль в управлении территориальными финансами. В основе теории бюджетного и налогового механизмов лежит теория финансового механизма.

Финансовый механизм представляет собой совокупность видов, форм организации финансовых отношений, специфических методов формирования и использования финансовых ресурсов и способов их

количественного определения» [6, 7]. Бюджетный механизм является частью финансового механизма и сочетает в себе совокупность методов мобилизации доходов, форм предоставления бюджетных средств и их межбюджетного перераспределения [5]. В условиях трансформации экономики, изменяющихся направлений и стратегий развития также расширяется и налоговый механизм, который является инструментом финансового регулирования и стимулирования экономического развития отдельных отраслей экономики.

Реализация целей финансовой политики и решение стратегических задач государства осуществляется через использование различных элементов финансового механизма (изменение налоговых ставок, предоставление налоговых льгот, установление предельных объемов дефицита и государственного (муниципального) долга, предоставление бюджетных кредитов). Изменение отдельных элементов финансового механизма позволяет влиять на конкретные сферы общественного производства, стимулировать экономическое развитие территорий и отдельных отраслей экономики, тем самым достигая целей национального развития и стратегических

приоритетов.

При создании территорий преференциального развития во внимание берутся метод кредитования и налоговый метод. Первый связан с предоставлением бюджетных кредитов, налоговых кредитов. Когда речь идет об аккумулировании денежных средств на обязательной и индивидуально безвозмездной основе у органов публичной власти, то это налоговый метод, который преобладает в рыночной экономике.

Воздействие на финансовые ресурсы всегда целенаправленно осуществляется с помощью финансовых рычагов, методов, инструментов и регуляторов [5]. Для достижения целей бюджетно-налоговой политики государство прорабатывает бюджетно-налоговые механизмы, стимулируя развитие экономики и обеспечение устойчивости финансовой системы государства.

Бюджетный механизм в сочетании с налоговым механизмом формирует комбинированный бюджетно-налоговый механизм развития инвестиционной привлекательности отдельных отраслей экономики и регионов, механизм развития их экономики [1]. В целях формирования инвестиционной привлекательности отдельных

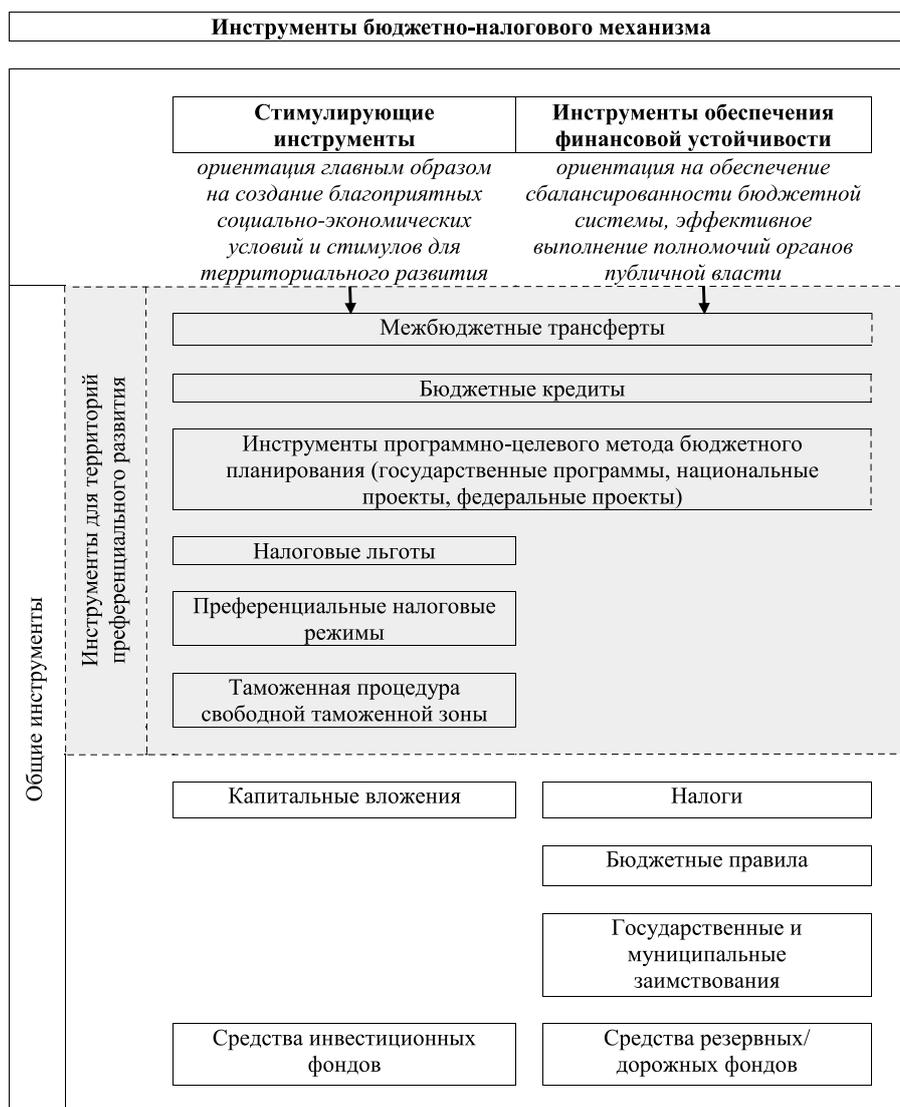


Рисунок. Классификация инструментов бюджетно-налогового механизма

территорий государство с помощью налоговых и бюджетных механизмов создает институт территорий преференциального развития различного профиля и разного уровня (на уровне субъекта РФ или муниципального образования).

В целях упорядочения регулирования экономических процессов предлагается авторская классификация инструментов бюджетно-налогового механизма с выделением инструментов, используемых на территориях преференциального развития (см. рисунок). Основой классификации является разделение инструментов на две группы в зависимости от характера воздействия и цели вмешательства государства в экономические процессы. Первую группу составляют инструменты стимулирующего характера, посредством которых происходит активизация производства и инвестирования в том или ином направлении общенациональных интересов. Ко второй группе отнесены обеспечивающие устойчивость финансовой системы инструменты, используя которые государство снижает возникающие риски неустойчивости бюджетной системы.

Территории преференциального развития разных видов имеют схожие предпочтения, предоставляемые их резидентам и участникам. Каждый вид бюджетно-налогового инструмента используется на определенном этапе функционирования территории преференциального развития. Так, первичными являются межбюджетные трансферты, которые предоставляются из бюджетов бюджетной системы одного уровня другому уровню в целях, прежде всего, финансирования создания и модернизации инфраструктуры территорий преференциального развития, необходимой для будущей деятельности потенциальных участников и резидентов.

Новым бюджетным инструментом финансирования территорий преференциального развития являются бюджетные кредиты на финансовое обеспечение реализации инфраструктурных проектов, предоставляемые субъектам РФ из федерального бюджета. Инфраструктурные бюджетные кредиты направляются на создание, реконструкцию и модернизацию инфраструктуры территорий преференциального развития (за исключением ЗТР, СЭЗ, ИЦ «Сколково»).

Для стимулирования экономического развития регионов и сбалансированного территориального развития, обеспечивающего условия и возможности для каждого региона иметь необходимый и достаточный объем финансовых ресурсов для обеспечения достойных условий жизни граждан и комплексного развития в России, применяются программно-целевые методы бюджетного планирования, в том числе разработка и реализация государственных программ, в рамках которых предоставляются межбюджетные трансферты, как правило, в форме субсидий и иных межбюджетных трансфертов.

При установлении налоговых льгот для территорий преференциального развития основной целью государства является привлечение инвесторов в определенную отрасль экономики для ее развития, развитие самой территории преференциального развития и последующего развития экономики в целом. Самые популярные

налоговые льготы (или, для бюджета, налоговые расходы) — это освобождение от исполнения обязанностей налогоплательщика по определенным налогам на определенный срок или бессрочно, а также пониженные налоговые ставки. Принимая во внимание фискальную политику государства, бюджеты регулярно недополучают финансовые ресурсы на сумму предоставляемых налоговых льгот. При этом создание особых условий осуществления деятельности на таких территориях позволяет привлекать отечественные и иностранные инвестиции, обеспечивать граждан рабочими местами, создавать объекты инфраструктуры, интегрироваться в международные экономические процессы и товарооборот, ускорять экономический рост. Поэтому по налоговым льготам проводится оценка результатов функционирования и воздействия на развитие экономики.

Еще один важный инструмент — таможенная процедура свободной таможенной зоны, применяющийся на некоторых территориях преференциального развития, освобождает участников и резидентов этих территорий от уплаты ввозных таможенных платежей, сборов, пошлин и налога на добавленную стоимость и на ввозимые иностранные товары.

Иерархичность бюджетно-налоговых механизмов показывает, что каждая их составляющая выполняет разные задачи в процессе функционирования экономической системы, что обусловлено и предопределено степенью устойчивости взаимосвязей, лежащих в основе конкретного бюджетно-налогового механизма [3].

Таким образом, проведенный анализ позволяет сформулировать понятие бюджетно-налогового механизма территории преференциального развития: это совокупность методов мобилизации доходов, форм предоставления бюджетных средств, их межбюджетного перераспределения, оптимальной организации финансовых отношений, направленных на регулирование экономических процессов на территории преференциального развития, использования потенциала территории и стимулирования ее экономического развития.

Отмечена актуальность и необходимость перехода к миссия-ориентированной бюджетной политике для территорий преференциального развития, которые сами по себе являются инновациями на первоначальных этапах создания и способны в долгосрочной перспективе привести к экономическому развитию через решение конкретных проблем в той или иной сфере экономики. В отсутствие общепринятой классификации инструментов бюджетно-налогового механизма введенная классификация дает деление инструментов по наиболее существенному общему признаку и представление о содержании инструментов территорий преференциального развития.

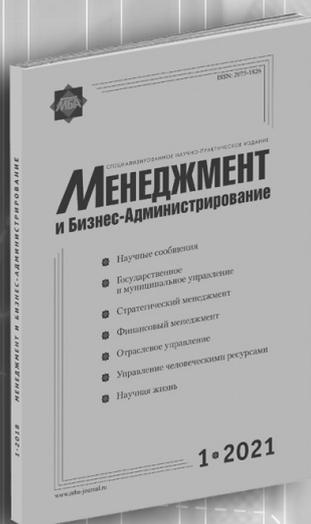
#### Библиографический список:

1. Дадашев А.З. Налогово-бюджетный механизм поддержки инвестиционных процессов в высокودотационных

- регионах // Экономика и управление: проблемы, решения. — 2012. — № 12. — С. 9–17.
2. Соляникова С.П. Надлежащая бюджетная политика для меняющейся экономики // Мир новой экономики. — 2021. — Т. 15. — № 2. — С. 6–15.
3. Ткачева Т.Ю. Бюджетно-налоговые механизмы устойчивого развития регионов: теория и методология: автореферат дис. ... доктора эк. наук. — М.: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, 2019. — 52 с.
4. Финансы: учебник / под ред. Е.В. Маркиной. — М.: КноРус, 2021. — 424 с.
5. Финансы: учебник / под ред. А.Г. Грязновой, Е.В. Маркиной. 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2012. — 496 с.
6. Финансы: учебник для вузов / под ред. В.М. Родионовой. — М.: Финансы и статистика, 1995. — 430 с.
7. Шмиголь Н.С. Контроллинг как концептуальная основа качественного государственного управления // Финансовая жизнь. — 2022. — № 1. — С. 91–93.
8. Draft recommendation of the OECD Council on the principles of budgetary governance // OECD, 2014. — URL: <https://www.oecd.org/gov/budgeting/Draft-Principles-Budgetary-Governance.pdf> (date of access: 23.04.2022).
9. Making Decentralisation Work // OECD, 2019. — URL: [https://www.oecd-ilibrary.org/urban-rural-and-regional-development/making-decentralisation-work\\_g2g9faa7-en](https://www.oecd-ilibrary.org/urban-rural-and-regional-development/making-decentralisation-work_g2g9faa7-en) (date of access: 23.04.2022).
10. Mission-Oriented Innovation Policy. 2017 // Thersa.org — URL: <https://www.thersa.org/globalassets/pdfs/reports/mission-oriented-policy-innovation-report.pdf> (date of access: 23.04.2022).
11. Transforming our world: the 2030 Agenda for Sustainable Development // UN, 2015. — URL: [https://www.un.org/ga/search/view\\_doc.asp?symbol=A/RES/70/1&Lang=E](https://www.un.org/ga/search/view_doc.asp?symbol=A/RES/70/1&Lang=E) (date of access: 23.04.2022).



ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»



### Журнал «Менеджмент и бизнес-администрирование»

Предоставление комплексной и систематизированной информации по теории и практике, направленной на повышение качества и эффективности управленческих процессов на различных уровнях хозяйствования.

Журнал включен в перечень ВАК  
[www.mba-journal.ru](http://www.mba-journal.ru)

РЕКЛАМА

## ПОДПИСКА

- НА ПЕЧАТНУЮ ВЕРСИЮ:
  - в редакции: (499) 152-0490, [podpiska@ideg.ru](mailto:podpiska@ideg.ru)
  - в любом отделении почтовой связи по подписному каталогу
- НА ЭЛЕКТРОННУЮ ВЕРСИЮ:
  - через электронные библиотеки: Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU; Университетская библиотека ONLINE; Базы данных East View

# Финансовая отчетность государственных корпораций как агрегатор финансовых операций на примере ГК «Росатом»

**М.В. Дуброва,**

*к.э.н., доцент, доцент Департамента общественных финансов, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия*

*Аннотация: в статье рассмотрены требования, предъявляемые к финансовой отчетности государственных корпораций, изучена работа финансового механизма государственных корпораций при взаимодействии с хозяйствующими субъектами, проанализированы финансовые показатели финансовой отчетности Государственной корпорации «Росатом» за период 2018–2020 гг. На основе финансовой отчетности госкорпораций осуществляется контроль за наличием и движением имущества, использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов, выявляются негативные явления и определяются внутренние резервы госкорпораций.*

*Ключевые слова: государственная корпорация, некоммерческая организация, финансовая отчетность, финансовые операции, финансовый механизм, финансовые показатели, финансовые ресурсы, ГК «Росатом».*

## Financial statements of state corporations as an aggregator of financial transactions on the example of State Corporation “Rosatom”

**M.V. Dubrova,**

*Candidate of Economic Sciences, Docent, Associate Professor of the Department of Public Finance of the Faculty of Finance, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia*

*Abstract: the article considers the requirements for the financial statements of state corporations, examines the work of the financial mechanism of state corporations in interaction with economic entities, analyzes the financial indicators of the financial statements of the State Corporation Rosatom for the period 2018–2020. Based on the financial statements of state corporations, control is exercised over the availability and movement of property, the use of material, labor and financial resources, negative phenomena are identified, and internal reserves of state corporations are determined.*

*Keywords: state corporation, non-profit organization, financial statements, financial transactions, financial mechanism, financial indicators, financial resources, Rosatom State Corporation.*

Одной из унитарных некоммерческих организаций является государственная корпорация, учредителем которой является Российская Федерация. Учредитель определяет порядок создания государственных корпораций, отношения собственности, имущественные и финансовые отношения, формирование и использование финансовых ресурсов, управленческие аспекты, и т.д. Российским государственным корпорациям разрешена деятельность, приносящая доход, при условии, что она соответствует основным целям деятельности, и полученные доходы направляются на достижение целей деятельности. Таким образом, госкорпорация, где основной целью деятельности не является извлечение прибыли, не может быть признана банкротом, если такого только не предусматривает соответствующий федеральный закон.

Российские государственные корпорации функционируют в ключевых отраслях экономики: технической,

космической, атомной, жилищной, экономической, их эффективная деятельность оказывает значительное влияние на экономику РФ. Государственные корпорации имеют высокую концентрацию финансовых ресурсов и поэтому играют весомую роль в производстве и экспорте. Благодаря своей позиции они применяют научные достижения в своих производствах и влияют на экономику частных фирм через проводимую ими техническую политику. Госкорпорации являются лидерами в отраслях по введению автоматизирования, внутрифирменного и внутриотраслевого планирования, новых методов управления.

Финансовая отчетность необходима для учета всех средств госкорпорации, а также анализа финансового положения; формирования дальнейшей политики развития; предоставления в налоговые органы информации для дальнейшей уплаты налогов и прочих платежей.

Финансовая отчетность — это система показателей, которые отражают финансовое и имущественное положение организации на определенную отчетную дату, в том числе финансовые результаты ее деятельности за определенный отчетный период.

Пользователями финансовой отчетности могут быть

физические и юридические лица, заинтересованные в получении информации о деятельности государственной корпорации.

В табл. 1 отражен состав пользователей финансовой отчетности для организаций.

Таблица 1

Состав пользователей финансовой отчетности для организаций [11]

Пользователи финансовой отчетности					
Внутренние пользователи	Внешние пользователи				
	Пользователи, имеющие непосредственный финансовый интерес	Пользователи, не имеющие непосредственного финансового интереса			Пользователи, не имеющие финансового интереса
Государственные органы		Налоговые органы	Иные профессиональные участники рынка		
Высшее управление организации/собственники/персонал/менеджеры	Нынешние и потенциальные акционеры, кредиторы, поставщики	Минфин России, Банк России, Минэкономразвития России	Федеральная налоговая служба	Фондовые биржи, дилеры, брокеры, депозитари	Аудиторские фирмы / статистические органы / суды

Внешние и внутренние пользователи заинтересованы в информации, отражаемой в финансовой отчетности. Однако большинству внешних пользователей доступна только официальная публикуемая отчетность, тогда как для руководителей государственной корпорации готовят подробные аналитические отчеты.

Финансовая отчетность является источником информации для сторонних организаций и физических лиц. Например, коммерческие банки принимают решение о кредитовании государственных корпораций, инвесторы принимают решение о покупке облигаций госкорпораций. Внутренними потребителями информации, отраженной в финансовой отчетности, являются органы управления корпорацией, персонал, профсоюзная организация.

Форма бухгалтерского учета регламентируется Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации.

Целью финансовой отчетности является предоставление прозрачной и достоверной финансовой информации об организации, которая должна соответствовать следующим критериям: сопоставимость, понятность, полезность, что позволит сформировать представление о деятельности госкорпорации и принять экономически

верные решения пользователям данной информации. Финансовая отчетность должна соответствовать установленным правилам, составляться в соответствии с указанными стандартами по структуре и содержанию. Сопоставимость данных, отраженных в финансовой отчетности, позволяет провести сравнение отчетности разных госкорпораций между собой и оценить их финансовое состояние.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность включает в себя определенный перечень бухгалтерских отчетов.

Бухгалтерский баланс включает в себя информацию об активах и источниках их финансирования на отчетную дату. Данные об экономическом потенциале госкорпорации помогают пользователям определить сильные и слабые стороны с финансовой точки зрения. На основе этих данных проводится оценка ликвидности и платежеспособности, определяется потребность в источниках финансирования и вероятность их получения, а также оценивается эффективность управления ресурсами.

В Отчете о финансовых результатах содержится информация об итоговых финансовых результатах деятельности госкорпорации за отчетный период. Данные этого отчета помогают понять, какую отдачу организация



Рис. 1. Финансовый механизм государственных корпораций

получила от имеющихся у нее экономических ресурсов. Информация из данного отчета позволяет оценить эффективность управления госкорпорацией и ее финансовыми ресурсами.

Отчет о движении денежных средств позволяет осуществлять управление и контроль за движением денежных ресурсов госкорпорации. Оценка денежных потоков позволяет определить способности госкорпорации генерировать чистые поступления денежных средств. По данным этого Отчета можно проанализировать поступление и расходование собственных и заемных денежных средств, которые свидетельствуют о ликвидности и платежеспособности госкорпорации.

Между отчетами существует взаимосвязь, и любые изменения отражаются на финансовом положении госкорпорации.

Государственные корпорации, которые формируют свою финансовую отчетность, предоставляют ее в консолидированном виде. Финансовая отчетность может оформляться в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ) или в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основные особенности финансовой отчетности госкорпораций заключаются в том, что:

- государственные корпорации не предоставляют финансовой отчетности в публичном доступе, чем ограничивают круг внешних пользователей финансовой отчетности;
- финансовая отчетность государственных корпораций, прежде всего, представляет интерес для органов государственного управления;
- финансовая отчетность государственных корпораций имеет ценность для потенциальных инвесторов при принятии решения о приобретении облигаций, выпускаемых госкорпорацией.

Таким образом, финансовая отчетность государственных корпораций в основном и целом имеет сходство с финансовой отчетностью коммерческих организаций, однако имеются особенности, касающиеся ограничений в публикации в открытых источниках из-за государственной тайны, необходимости предоставления отчетности для государственных органов управления, а также дифференциации требований к финансовой отчетности в зависимости от государственной корпорации в соответствии с федеральным законом, учреждающим госкорпорацию.

Но поскольку решения инвестора о покупке облигаций государственных корпораций основываются на финансовых отчетах компании, финансовая отчетность должна быть максимально прозрачной. Прозрачность предполагает возможность свободного доступа к необходимой финансовой информации о госкорпорации, становится все более важной для инвесторов в последние несколько лет.

Однако наблюдается несоблюдение принципа открытости, подтверждением тому является затрудненность доступа к финансовой информации госкорпораций. Это связано с тем, что отдельные госкорпорации попадают

под действие статьи 5 Закона Российской Федерации от 21.07.1993 № 5485–1 «О государственной тайне» [1]. В Указе Президента Российской Федерации от 30.11.1995 № 1203 «Об утверждении Перечня сведений, отнесенных к государственной тайне» указаны госкорпорации, которые попадают под действие данного закона [5].

В систему финансового механизма государственных корпораций, которая состоит из видов финансовых ресурсов, видов, форм и методов организации финансовых отношений, включены способы управления финансовыми отношениями между хозяйствующим субъектом, бюджетной системой, государственными внебюджетными фондами, органами имущественного и личного страхования (рис. 1).

Определение финансового механизма государственной корпорации предполагает наличие особенностей при использовании финансовых ресурсов государственных корпораций в разрезе отдельных элементов финансового механизма. Рассмотрим данные особенности более детально по каждому элементу, входящему в финансовый механизм государственных корпораций (табл. 2).

На вновь созданную стоимость существенно влияет финансовый механизм. С целью его совершенствования требуется изучение элементов финансового механизма и их экономического содержания. Проведенный анализ выявляет отклонения в системе финансового механизма и позволяет разработать пути его совершенствования для эффективного применения финансовых ресурсов. Финансовые показатели выступают в роли финансовых рычагов, с помощью которых управляющая система воздействует на деятельность организаций. Основными показателями являются цена, заработная плата, проценты, прибыль и т.д. С помощью финансового механизма происходит управление и контроль процессов в госкорпорации.

Перейдем к определению того, что представляет из себя в общем смысле процесс управления финансами. Это систематизированная система учета, распределения и контроля финансов для формирования финансовой устойчивости и получения эффективных результатов при минимальных затратах [6].

При управлении финансами в госкорпорациях используются методы и приемы, которые позволяют достигать обозначенных целей и не противоречат принципам процесса управления.

Организация финансов госкорпорации как некоммерческой организации основывается на следующих принципах:

- внешнее финансирование, которое предполагает образование денежных фондов из взносов учредителя — имущественный взнос Российской Федерации, также прав на результаты интеллектуальной собственности, акций публичных акционерных обществ, доходы по которым будут принадлежать госкорпорации и т.д.;
- целенаправленность, в соответствии с которой движение денежных ресурсов происходит согласно утвержденного бюджета доходов и расходов;
- затратность предполагает работать без

Таблица 2

## Финансовый механизм государственных корпораций РФ и его элементы

Наименование госкорпорации	Анализ элементов финансового механизма
<b>Виды финансовых ресурсов</b>	
Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)	– доходы от основных операций; – имущественный взнос РФ; – поступления в виде денежных средств от населения во временное пользование банка
Агентство по страхованию вкладов (АСВ)	– доходы от основных операций; – кредитные средства, предоставленные Банком России; – бюджетные средства, предоставленные бюджетной системой РФ
Фонд содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства	целевые выплаты из бюджета (субсидии и ассигнования)
ГК «Ростех»	– доходы от основных операций; – отчисления части стоимости ОС для возмещения износа (амортизационные отчисления)
ГК «Росатом»	– доходы от основных операций; – целевые выплаты из бюджета (субсидии и ассигнования); – отчисления части стоимости ОС для возмещения износа (амортизационные отчисления)
ГК «Роскосмос»	– целевые выплаты из бюджета (субсидии); – доходы от основных операций на основании коммерческих контрактов; – финансовые средства госкорпорация, формируемые за счет резервов; – доходы от акций корпорации
<b>Виды организации финансовых отношений</b>	
Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)	– отношения с учредителем — Российской Федерацией; – экономические взаимоотношения, возникающие на финансовом рынке; – отношения, связанные с банками и инвесторами
Агентство по страхованию вкладов (АСВ)	– взаимоотношения, возникающие при осуществлении основной деятельности; – отношения, связанные с деятельностью, приносящей прибыль
Фонд содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства	– отношения с учредителем — Российской Федерацией; – отношения, связанные с деятельностью, приносящей прибыль
ГК «Ростех»	– отношения с учредителем — Российской Федерацией; – отношения, связанные с деятельностью, приносящей прибыль
ГК «Росатом»	– отношения с учредителем — Российской Федерацией; – отношения, связанные с деятельностью, приносящей прибыль; – отношения с бюджетной системой при финансировании
ГК «Роскосмос»	– отношения с учредителем — Российской Федерацией; – отношения, связанные с деятельностью, приносящей прибыль
<b>Формы организации финансовых отношений</b>	
Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)	– финансирование за счет прибыли, остающейся в распоряжении; – финансирование за счет заемных источников средств (кредитов)
Агентство по страхованию вкладов (АСВ)	– финансирование за счет прибыли, остающейся в распоряжении; – финансирование за счет заемных источников средств (кредитов)
Фонд содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства	финансирование в соответствии с утвержденной сметой
ГК «Ростех»	финансирование за счет прибыли, остающейся в распоряжении
ГК «Росатом»	– финансирование за счет прибыли, остающейся в распоряжении; – финансирование в соответствии с утвержденной сметой; – бюджетное финансирование (субсидии)
ГК «Роскосмос»	– финансирование за счет прибыли, остающейся в распоряжении; – бюджетное финансирование (субсидии)
<b>Методы формирования и использования финансовых ресурсов</b>	
Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)	– кредитование; – страхование
Агентство по страхованию вкладов (АСВ)	– кредитование; – страхование; – финансирование
Фонд содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства	финансирование
ГК «Ростех»	– финансирование; – кредитование
ГК «Росатом»	– финансирование; – страхование
ГК «Роскосмос»	финансирование

получения прибыли и самоокупаемости по основной деятельности, ради которой создана госкорпорация;

- прозрачность, предполагающая наличие доступа общества к финансовой информации;
- подотчетность, предполагающая отчетность за расходованием денежных ресурсов перед собственником;
- воплощение интересов общества в соответствии с учредительными документами;
- ответственность как способность нести ответственность за осуществление основной деятельности;
- самофинансирование, предполагающее реинвестирование полученной прибыли от деятельности, приносящей доход, в производство товаров, работ, услуг.

Таким образом, между формами, методами формирования и использования финансовых ресурсов, образующих финансовый механизм государственных корпораций, существует взаимосвязь. Финансовые ресурсы государственной корпорации принадлежат государству или находятся в его распоряжении. С их помощью государство способно выполнять свои социальные, управленческие или иных общественно полезные функции.

Ознакомимся с данными финансовых показателей государственной корпорации по атомной энергии «Росатом» (ГК «Росатом»), сформированными на основе ее финансовой отчетности в целях анализа финансовой работы госкорпорации.

ГК «Росатом» обязана вести бухгалтерский учет и, соответственно, предоставлять бухгалтерскую, а также статистическую отчетность. Данные отчетности входят в состав годового отчета. В ежегодный годовой отчет входят:

1. Отчет о деятельности ГК «Росатом» за отчетный период. Составными частями годового отчета являются: отчет о выполнении программы деятельности, о достижении ключевых показателей; информация о реализации политики кадров, о заключенных договорах, крупных сделках; сведения о формировании и использовании специальных резервных фондов и об их управлении; участие в решении социальных задач, направленных на обеспечение безопасности и охраны окружающей среды [8].

2. Годовая бухгалтерская отчетность ГК «Росатом», состоящая из бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств; отчета об использовании средств федерального бюджета; отчета о государственном запасе специального сырья и делящихся материалов.

3. Консолидированная финансовая отчетность ГК «Росатом» (в соответствии с требованиями ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» [3]).

Также на официальном сайте госкорпорации «Росатом» указано, что в годовых отчетах применяются «Стандарты отчетности в области устойчивого развития GRI, Международный стандарт интегрированной отчетности и стандарты Accountability серии AA1000» [8].

Предоставляемая в государственные органы

финансовая отчетность ГК «Росатом» формируется в консолидированном виде, что позволяет формировать качественный прогноз развития и осуществлять качественное среднесрочное и долгосрочное планирование развития госкорпорации.

Финансовая стратегия ГК «Росатом» заключается в разработке мероприятий по сохранению стабильного финансового положения при меняющихся условиях, обеспечении операционного финансирования денежными ресурсами и управлении финансовыми рисками.

Финансовые операции ГК «Росатом» централизованы, и их управление обеспечивается общей финансовой политикой отрасли, вертикальной объединяющей структурой казначейства как дочерних, так и зависимых обществ, системой учета автоматических казначейских операций по отрасли (Информационная система «Расчетный центр Корпорации»).

ГК «Росатом» является государственной корпорацией, которая объединяет более четырехсот коммерческих организаций: гражданские атомные компании, предприятия ядерного оружейного комплекса, научно-исследовательские организации и атомный ледокольный флот, на которых трудятся свыше двухсот пятидесяти тысяч сотрудников.

Выступая в качестве главного распорядителя и получателя бюджетных средств ГК «Росатом» осуществляет финансирование расходных обязательств государства.

В финансовых правоотношениях ГК «Росатом» является как подчиненным субъектом, так и властным. При выступлении в качестве налогоплательщика, валютного резидента и объекта финансового контроля ГК «Росатом» становится подчиненным субъектом, а когда выступает в качестве главного распорядителя бюджетных средств или субъекта финансового контроля, то становится властным субъектом, т.е. становится активным участником финансовых правоотношений.

В финансовой системе государственной корпорации «Росатом» фонды денежных средств принадлежат к отраслевым внебюджетным публичным децентрализованным фондам денежных средств. Характерными особенностями этого публичного денежного фонда являются: формирование за счет нормативно закрепленного имущества, а расходование осуществляется согласно плану финансовой деятельности.

Одним из экономических факторов при развитии атомной энергетики РФ является инвестирование в отрасль. При государственном финансировании атомная энергетика находится в приоритете, однако при наличии бюджетного дефицита и оптимизации государственных расходов существенное значение имеет наличие собственной инвестиционной программы ГК «Росатом».

В 2021 г. инвестиции в основной капитал составили 12,8 млрд руб. по сравнению с 4 млрд руб. в 2018 г. При этом портфель заказов дивизиона, по данным госкорпорации, за это время увеличился с 454,7 млрд до 850 млрд руб. (рис. 2). Источниками капиталовложений в развитие атомной энергетики являются собственные средства ГК «Росатома» при условии диверсификации деятельности госкорпорации.

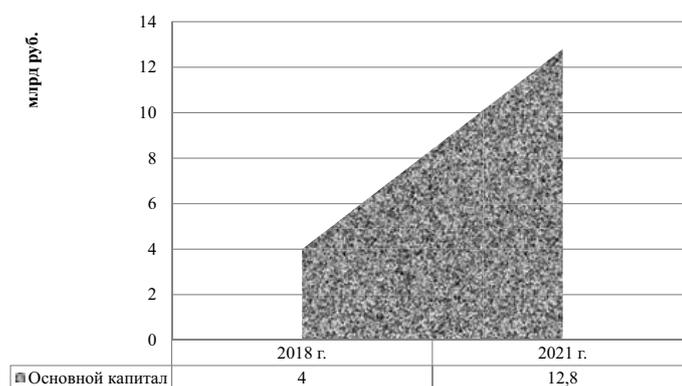


Рис. 2. Динамика инвестиций ГК «Росатом» в основной капитал с 2018–2021 гг.

Рассматривая динамику основных показателей деятельности ГК «Росатом» за 2018–2020 гг. (табл. 3), следует отметить эффективность реформирования атомной энергетики, о чем свидетельствуют увеличение выручки (+116,73%), прибыли (+80,48%) и рост скорректированного свободного денежного потока (+104,4%) за исследуемый период.

Динамика данных показателей представлена на рис. 3.

Атомные электростанции в российской энергосистеме работают на определенном уровне мощности, в свою очередь это экономически целесообразно и связано с технологической безопасностью. В связи с этим коэффициент использования установленной мощности (КИУМ) АЭС является самым высоким среди видов генерации. Динамика коэффициента использования установленной мощности АЭС в ГК «Росатом» с 2018 г. по 2020 г. представлена на рис. 4.

Способность АЭС участвовать в регулировании нагрузки энергосистемы повышает конкурентоспособность новых российских проектов за рубежом.

Атомная энергетика в своем технологическом развитии придерживается следующих задач:

- освоение технологий по уменьшению количества обогащенного урана для работы реакторов с замкнутым ядерным топливным циклом, который осуществляет контроль за процессом термоядерных реакций и инновационных плазменных

технологий,

- разработка новых технологий для перспективных энергетических систем,
- проектирование и строительство референтных энергоблоков АЭС, в том числе атомных станций малой мощности.

Подпрограмма по увеличению мощностей атомной генерации в 2020 г. осваивалась за счет собственных средств. ГК «Росатом» ведет новое строительство без привлечения бюджетных средств, вкладывая выручку от действующих договоров поставки мощностей (ДПМ).

С помощью применения современных информационных технологий осуществляется деятельность холдинговых структур госкорпораций, которые расположены на разных территориях. Информационная система «Расчетный центр Корпорации» используется в ГК «Росатом» для автоматизации системы учета финансовых операций. Применение данной системы позволяет снизить возникновение опасных ситуаций, уменьшить расходы на проведение казначейских операций, связать в единую систему все бизнес-процессы госкорпорации на всех уровнях бизнес-процессов казначейства.

Благодаря функциям этой системы происходит централизация процесса по обмену документами с банковскими организациями, отлажен единый учет всех операций по финансам, дается прогнозный отчет показателей платежеспособности, ведется внутригрупповое

Таблица 3

**Динамика ключевых финансовых показателей деятельности Госкорпорации «Росатом» в 2018–2020 гг.**

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2020/2018 гг., %
Выручка по МСФО, млрд руб.	1034	1152	1207	116,73
ЕБИТДА, млрд руб.	244	347	345	141,39
Прибыль по МСФО, млрд руб.	210	144	169	80,48
Активы по МСФО, млрд руб.	3196	3408	3716	116,27
Нематериальные активы по МСФО, млрд руб.	182	158	187	102,75
Объем выработки э/э на АЭС, млрд кВт*ч.	204	209	215	105,39
Коэффициент использования установленной мощности АЭС, %	79	80	81	102,53
Портфель заказов по новым продуктам (вне контура атомной отрасли), млрд руб.	1083	1169	1602	147,92
Средняя заработная плата сотрудников, тыс. руб.	85	88	92	108,24
Скорректированный денежный поток, млрд руб.	322	329	335	104,04

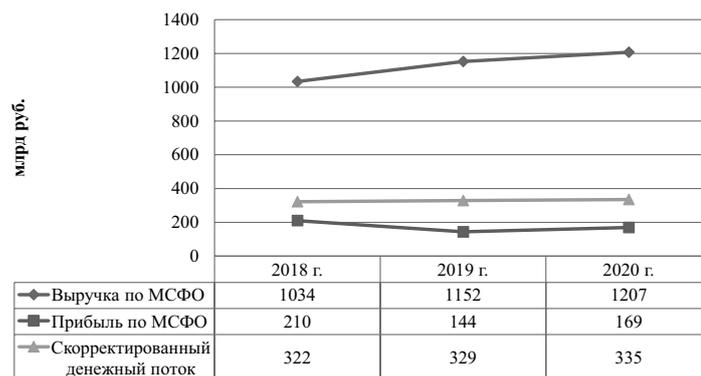


Рис. 3. Динамика основных показателей деятельности ГК «Росатом» за 2018–2020 гг.

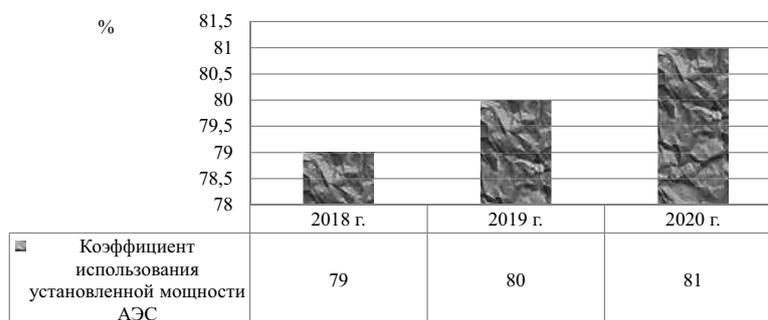


Рис. 4. Динамика коэффициента использования установленной мощности АЭС с 2018 по 2020 гг.

финансирование и управление, осуществляется процесс взаимодействия с банками и казначействами на местах, в том числе выполняется контролирующая функция по исполнению требований финансовой политики ГК «Росатом».

В финансовую информационную систему «Росатома» входят свыше двухсот дочерних организаций госкорпорации. Данная система на данный момент проходит процесс миграции с американской СУБД Oracle на российскую Postgres Pro. Данный продукт является отечественным. Его разработчиком является компания *Postgres Professional*, которая использует и бесплатно распространяет СУБД PostgreSQL. Замещение СУБД будет происходить как модернизация проекта «Расчетного центра корпорации». ИТ-интегратором «Росатома» является его компания «Гринатом». Эта компания проводит тендер по информационным программам, после завершения тематического тендера будет обновление информационной системы «Расчетного центра корпорации».

Принимая во внимание масштабность деятельности ГК «Росатом» в Российской Федерации и за рубежом, топ-менеджерами госкорпорации уделяется огромное внимание вопросам финансовой устойчивости атомной отрасли в изменяющихся условиях внешней среды.

Таким образом, финансовая отчетность госкорпораций дает возможность осуществлять контроль за наличием и движением имущества, использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов, также выявлять негативные явления и определять внутренние

резервы госкорпораций.

#### Библиографический список:

1. Закон РФ от 21.07.1993 № 5485–1 «О государственной тайне» // Собрание законодательства РФ. — 1997. — № 41. — С. 8220–8235.
2. Федеральный закон от 01.12.2007 № 317-ФЗ «О Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом»» // КонсультантПлюс [Электронный ресурс]. — URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_72969/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_72969/).
3. Федеральный закон от 27.07.2010 № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» // Собрание законодательства РФ. — 2010. — № 31. — С. 4177.
4. Федеральный закон от 31 июля 2020 г. № 297-ФЗ «О внесении изменений в статью 12 Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части унификации содержания годовых отчетов государственных корпораций (компаний), публично-правовых компаний, а также в части установления особенностей регулирования корпоративных отношений в 2020 году и о приостановлении действия положений отдельных законодательных актов Российской Федерации» и о приостановлении действия отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» // КонсультантПлюс [Электронный ресурс]. — URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_358783/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358783/).
5. Указ Президента РФ от 30.11.1995 № 1203 «Об утверждении Перечня сведений, отнесенных к государственной тайне» // Собрание законодательства РФ. — 1995. — № 49. — С. 4775.
6. Аналитические материалы к документу, представленному

Министерством финансов Российской Федерации к встрече министров финансов «Группы восьми». Принципы эффективного и ответственного управления общественными финансами // Минфин России [Электронный ресурс]. — URL: [https://minfin.gov.ru/ru/document/?id\\_4=218-analiticheskie\\_matirialy\\_k\\_dokumentu\\_predstavlennomu\\_ministerstvom\\_finansov\\_rossiiskoi\\_federatsii\\_k\\_vstreche\\_ministrov\\_finansov\\_gruppy\\_vosmi](https://minfin.gov.ru/ru/document/?id_4=218-analiticheskie_matirialy_k_dokumentu_predstavlennomu_ministerstvom_finansov_rossiiskoi_federatsii_k_vstreche_ministrov_finansov_gruppy_vosmi).

7. Ваславская И. Государственные корпорации в стратегии экономического развития России // Вестник Института экономики РАН. — 2010. — № 1. — С. 157–164.

8. Итоги деятельности государственной корпорации по атомной энергии «Росатом» за 2019 год // ГК «Росатом»

[Электронный ресурс]. — URL: <https://rosatom.ru/upload/iblock/033/03395b2a9751b4fcd385d746a2f9df15.pdf> (дата обращения: 13.03.2022).

9. Клименко Э.Ю. Цели, принципы и методы управления инновационным развитием государственных корпораций // Вестник Самарского государственного технического университета. Серия: Экономические науки. — 2013. — № 4. — С. 4–13.

10. Машкова Д.М. Государственные корпорации как субъекты финансовых правоотношений: монография / под ред. Е.Ю. Грачевой. — М.: Проспект, 2012 — 153 с.

11. Эскиндаров М.А. Корпоративные финансы: учебник / коллектив авторов; под ред. М.А. Эскиндарова, М. А. Федотовой. — М.: КНОРУС, 2016 — 480 с.



ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»

предлагает услуги по изданию монографий, учебных пособий  
и другой учебно-методической литературы.

### ***Мы гарантируем:***

***СКОРОСТЬ. Необходимый вам тираж в течение 30 дней***  
***КАЧЕСТВО. Монографии оформляются с выполнением всех***  
***требований для научных изданий.***

### ***Мы предоставляем полный цикл работ по изданию монографий:***

- присвоение международного индекса ISBN
- присвоение кодов ББК, УДК
- допечатная подготовка, редактирование, корректура, компьютерная правка, верстка
- печать необходимого тиража
- рассылка обязательных экземпляров изданий в Книжную палату РФ
- проведение независимого рецензирования научных работ

**Контакты: (499) 152-79-41**  
**[pr@ideg.ru](mailto:pr@ideg.ru)**

# Разработка стратегических решений и планирования в организации

**В.С. Кудряшов,**

*к.э.н., доцент кафедры менеджмента, Северо-Западный институт управления — филиал ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации»,*

**А.В. Иванов,**

*магистрант факультета экономики и финансов, Северо-Западный институт управления — филиал ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации»*

*Аннотация: в статье рассмотрено понятие и сущность стратегического планирования в организации. Определены основные этапы стратегического планирования в организации. Проведен анализ основных этапов разработки управленческих решений. Сделано заключение, что в современном мире умение принимать управленческие решения является одним из важных профессиональных навыков, который позволяет стать успешным руководителем.*

*Ключевые слова: стратегия, управление, персонал, организация, планирование, эффективность.*

## Development of strategic decisions and planning in the organization

**V.S. Kudryashov,**

*Candidate of Economics, Associate Professor of the Department of Management, Northwestern Institute of Management — Branch of the Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration,*

**A.V. Ivanov,**

*Master's Student of the Faculty of Economics and Finance, Northwestern Institute of Management — Branch of the Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration*

*Abstract: the article discusses the concept and essence of strategic planning in the organization. The main stages of strategic planning in the organization are defined. The analysis of the main stages of development of management decisions is carried out. It is concluded that in the modern world, the ability to make managerial decisions is one of the important professional skills that allows you to become a successful manager.*

*Keywords: strategy, management, personnel, organization, planning, efficiency.*

### Введение

Стратегическое планирование — это набор действий и решений руководства, приводящий к созданию специфических стратегических планов. Они направлены на помощь организации в достижении целей.

Сегодня множество фирм, которые занимаются производством, все чаще приходят к разработке стратегического плана. Следовательно, эта работа имеет стратегическое значение для всех управленческих решений и в этом заключена актуальность. Разработка стратегического плана считается самым дорогим инструментом управления. Чтобы лучше оценивать ситуацию необходима разработка стратегии развития, необходимой компании.

В основе создания стратегического плана лежит маркетинговый анализ. И само производство стратегических

планов должно проводиться гибкими и последовательными действиями.

Стратегический план — это программа, направленная на деятельность компании в течение определенного промежутка времени с постоянными поправками в ответ на деловую и социальную среду, которая постоянно меняется [1].

### Материалы и методы исследования

Но не всегда стратегическое планирование приводит к успеху. Если допустить ошибки в организации, мотивации или контроля за процедурами, стратегия может прийти к провалу.

Стратегическое планирование делится на два элемента: стратегия и планирование. Если анализировать понятие стратегии, можно сделать вывод, что это

детальный план для достижения результатов деятельности организации. Планирование — развитие в этапе, чтобы определить назначение и цели компании. Также для того, чтобы найти стратегии для приобретения необходимых экономических активов, их раздела и использования для лучшей работы компании [3].

Планирование для разработки системы целей деятельности предприятия и объединения усилий сотрудников, чтобы достичь своих целей, и называется стратегическим. С помощью этого инструмента можно узнать, какие цели будут достигнуты в процессе развития предприятия.

К основным элементам стратегического планирования относятся следующие:

- разработка плана действий по достижению цели;
- поставка оборудования для производства и реализации альтернативных продуктов;
- задачи программы.

В стратегическом плане содержатся следующие разделы и подразделы:

- спецификация работы предприятия;
- формирование маркетингового плана;
- описание плана выпускаемой предприятием продукции и ее производства;
- план инноваций;
- намерения по труду и развитию в социальном плане;
- проекты по себестоимости продукции и издержках производства;
- достигаемая прибыль и рентабельность;
- охрана природы и план по использованию ресурсов;
- изучение влияния внешней экономики [4].

Основными этапами стратегического планирования в организации являются:

1. Предназначение компании на рынке.
2. Составление плана для достижения поставленных целей. Такие задачи должны быть ориентированы в сторону уровня, где происходит обслуживание клиентов. Кроме этого, нужно сформировать у сотрудников желание работать в компании и мотивировать их к этому.
3. Оценка внешней среды. Чтобы провести исследование, необходимо исследовать две важные составляющие: макросреду и окружение бизнеса.
4. Исследование внутренней атмосферы предприятия для выявления потенциала и конкуренции с другими компаниями [6].

Установленный цикл для такого вида плана примерно 1,5–3 года. Он должен влиять на четыре сферы деятельности: доходы, работа с покупателями, потребности и материальное положение сотрудников, ответственность общества в целом.

Данные цели должны иметь свою четкую линию, быть функциональными и реальными. Высшее звено руководства кампании должно определить цели и задачи, которые должны быть достигнуты в процессе выполнения работ, а также исполнителей, ответственных за данную деятельность. Большое значение для раскрытия понимания сложностей принятия решений и необходимости

создания системы управления имеет наличие взаимосвязей в стратегических планах [2].

### Результаты

Существует много этапов данного вида планирования. На первом этапе важно оценить стратегию, второй этап — анализ продукции, затем нужно подобрать правильную стратегию и провести ее оценку. На завершающих этапах важно разработать стратегический план и создать бизнес-план.

Для выполнения поставленных задач есть план, который составляется в соответствии с поставленными задачами. План работы — это развернутая схема. Она разрабатывается с разбивкой на определенные промежутки времени и направлена на то, чтобы успешно завершить этот план и добиться цели [5].

Дальнейшее развитие компании невозможно без наличия эффективной стратегии и понимания между ответственными, руководством и персоналом.

Стратегией компании называется определенный детальный план по осуществлению и достижению своей цели. Стратегия делится на несколько определений: корпоративная стратегия, конкурентная и функциональная:

1. Корпоративная стратегия — совокупность развития всех направлений бизнеса компании, фиксация ее ценностей.
2. Конкурентная стратегия. Она определяет, действия к устойчивым конкурентным преимуществам на рынках.
3. Функциональная стратегия. К такому виду относятся маркетинговая, финансовая, производственная, технологическая, инфраструктурная и многие другие виды стратегий.

Делаем вывод, что стратегия развития бизнеса компании — комплекс разноуровневых стратегий, связанный между собой (рисунком).

### Обсуждение

Компании используют разные подходы к созданию качественных стратегий. Процесс ее создания состоит из семи этапов, следующих друг за другом.

Этап 1. Анализ рентабельности бизнеса

Данный вид анализа заключается в том, что в самом его начале исследуется динамика рентабельности разных ветвей бизнеса компании за предыдущие периоды. Затем проводится сравнение со среднеотраслевыми значениями рентабельности. Результатом анализа является прогноз динамики рентабельности в отрасли и у компании на весь период действия стратегии.

Чтобы проанализировать рентабельность рынка, нужно решить несколько ключевых задач:

- изучение результативности деятельности фирмы по разным сферам бизнеса;
- определение эффективности работы компании;
- выявление факторов, оказывающих влияние на рентабельность бизнеса;
- поиск путей повышения рентабельности;
- определение лучших и худших направлений.



**Рисунок.** Комплекс разноуровневых стратегий

Этап 2. Позиционирование компании на рынке

Позиционирование выполняет такую задачу, как определение наличия преимуществ у компании перед основными конкурентами.

На этом этапе необходимо выявить возможности по таким видам, как потребительские качества продукции, предоставление дополнительных услуг, предложение цены реализации, которая должна быть ниже рыночной, предоставление отсрочки платежа.

Этап 3. Анализ прошлой деятельности конкурентов и прогноз их действий на будущее

Рассматриваемый этап нужен для того, чтобы предусмотреть риски конкурентной борьбы. Они могут негативно влиять на реализацию стратегии.

Чтобы качественно проработать собственную стратегию, необходимо учесть, все ли методы конкурентной борьбы были использованы конкурентами, и можно ли использовать в будущем новые «фишки» и способы.

Можно применить специальный комплекс мер для оказания противодействия конкурентам:

1. Предложение уникальной продукции.
2. Выход на новый рынок.
3. Снижение издержек для гарантии лучшей цены.
4. Развивать партнерские отношения с поставщиками и покупателями.
5. Взаимодействовать с основными конкурентами, чтобы поддерживать постоянство рынка сбыта.

Этап 4. Анализ текущего положения компании

Чтобы определить позицию компании на рынке отрасли, нужно дать оценку ее сильным и слабым сторонам, которые могут влиять на развитие бизнеса в будущем.

Оценку чаще всего может дать PEST-анализ и SWOT-анализ. Можно использовать результаты предыдущих трех этапов разработки стратегии. Здесь нужно оценить

текущую рыночную позицию компании и ее состояние в перспективе.

Этап 5. Анализ имеющихся возможностей компании по развитию бизнеса

Данный вид анализа нужен для определения лучших направлений, чтобы выявить новые группы потенциальных клиентов.

Для этого надо знать, какие неиспользуемые ранее конкурентами предложения по развитию предоставляют больше плюсов.

Этап 6. Оценка будущих возможностей развития бизнеса

Для того, чтобы опережать своих конкурентов, недостаточно просто поддерживать рентабельность компании на уровне.

Чтобы разработать конкурентную стратегию, нужно знать:

- какой объем инвестиций в детализации по периодам потребуется компании;
- источники финансирования.

Этап 7. Выбор стратегии

На основе всех предыдущих этапов с учетом возможностей и ограничений выделяются главные цели выработки стратегии. К таким целям относятся: выбор пути развития бизнеса для реализации, согласование всех уровней стратегии компании (корпоративный, конкурентный и функциональный) для обеспечения цели развития, разработка и реализация комплекса мероприятий для конкурентного преимущества продукции компании на рынке, прогноз результатов бизнеса компании.

После определения основных направлений стратегии развития руководители должны проконтролировать ее выполнение.

Проектирование и составление решений по управлению — это очень важные процессы. Они связывают основные функции управления. Если вы хотите быть успешным,

то вам необходимо принимать правильные и эффективные решения.

В современном мире умение принимать управленческие решения является одним из важных профессиональных навыков, который позволяет стать успешным руководителем. На сегодняшний день в борьбе за выживание выигрывают только те компании, которые используют дополнительные возможности, которые предоставляет современный уровень технологий управления.

вузов. — М.: ЮНИТИ ДАНА, 2019. — 367 с.

2. Березин А.А. Влияние стратегий издержек на конкурентоспособность компании // Микроэкономика. — 2016. — № 5. — С. 47–50.

3. Боргардт Е.А. Стратегическое управление устойчивым развитием предприятия // Актуальные проблемы экономики и права. — 2020. — № 1. — С. 55–61.

4. Бородин А.И. Технологии разработки стратегии развития производственного потенциала // Вестник Самарского государственного университета. Серия Экономика и управление. — 2019. — № 7. — С. 20–26.

5. Дурович А.П. Основы маркетинга: учеб. пособие. — М.: Новое знание, 2018. — 512 с.

6. Мильнер Б.З. Теория организации: учебник. 5-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2015. — 720 с.

#### Библиографический список:

1. Акимова Т.А. Теория организации: учеб. пособие для



ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»

предлагает услуги по изданию монографий, учебных пособий  
и другой учебно-методической литературы.

#### **Мы гарантируем:**

*СКОРОСТЬ. Необходимый вам тираж в течение 30 дней  
КАЧЕСТВО. Монографии оформляются с выполнением всех  
требований для научных изданий.*

#### **Мы предоставляем полный цикл работ по изданию монографий:**

- присвоение международного индекса ISBN
- присвоение кодов ББК, УДК
- допечатная подготовка, редактирование, корректура, компьютерная правка, верстка
- печать необходимого тиража
- рассылка обязательных экземпляров изданий в Книжную палату РФ
- проведение независимого рецензирования научных работ

**Контакты: (499) 152-79-41  
pr@ideg.ru**

# Направления активизации развития инновационного предпринимательства в отечественной экономике

**С.А. Джавадова,**

*к.э.н., доцент, доцент кафедры теоретической и прикладной экономики, Российский государственный гуманитарный университет, г. Москва*

*Аннотация: инновационное предпринимательство правомерно рассматривать в роли одной из ключевых экономических систем, поскольку потребность в нем обуславливается необходимостью обеспечения социально-экономической стабильности в государстве и производственной эффективности.*

*В условиях динамичного развития современного общества главным направлением стимулирования экономического роста субъектов предпринимательства является инновационное развитие, предусматривающее использование принципиально новых прогрессивных технологий, переход к выпуску высокотехнологичной продукции и разработку механизмов реализации управленческих решений в инновационной деятельности.*

*Для укрепления своих позиций на рынке и эффективной инновационной деятельности, предпринимательские структуры вынуждены искать новые источники и формы инвестирования и формировать действенную систему мер относительно их финансово-кредитной поддержки.*

*В статье исследованы особенности инновационного предпринимательства в отечественной экономике. Определено, что инновационное предпринимательство является динамическим процессом постоянных инновационных преобразований. Отмечено, что оценку инновационного предпринимательства целесообразно рассматривать через результативность инновационной деятельности субъектов хозяйствования. Проанализирована динамика основных показателей инновационной активности в России. На основе проведенного анализа основных показателей выявлены сильные и слабые стороны, а также определены основные возможности активизации инновационного предпринимательства, исследованы факторы, негативно влияющие на его развитие. Отмечено, что активному развитию инновационного предпринимательства в России препятствует ряд факторов внешней среды, которые сказываются как на общем количестве субъектов хозяйствования, внедряющих инновации, так и на результативности их инновационной деятельности. Разработаны предложения по активизации развития инновационного предпринимательства в России.*

*Ключевые слова: активизация инновационного предпринимательства, инновационная деятельность, инновационное предпринимательство развитие, показатели инновационной активности, факторы, направления активизации.*

## Directions of activation of innovative entrepreneurship development in the domestic economy

**S.A. Javadova,**

*Candidate of Economic Sciences, Docent, Associate Professor of the Department of Theoretical and Applied Economics, Russian State University for the Humanities, Moscow*

*Abstract: it is legitimate to consider innovative entrepreneurship as one of the key economic systems, since the need for it is conditioned by the need to ensure socio-economic stability in the state and production efficiency.*

*In the conditions of the dynamic development of modern society, the main direction of stimulating the economic growth of business entities is innovative development, which provides for the use of fundamentally new progressive technologies, the transition to the production of high-tech products and the development of mechanisms for the implementation of management decisions in innovation.*

*In order to strengthen their positions in the market and effective innovation activities, business structures are forced to look for new sources and forms of investment and form an effective system of measures regarding their financial and credit support.*

*The article examines the features of innovative entrepreneurship in the domestic economy. It is determined that innovative entrepreneurship is a dynamic process of constant innovative transformations. It is noted that it is advisable to consider the assessment of innovative entrepreneurship through the effectiveness of innovative activities of business entities. The dynamics of the main indicators of innovation activity in Russia is analyzed. Based on the analysis of the main indicators, strengths and weaknesses were identified, as well as the main opportunities for activating innovative entrepreneurship*

*were identified, and factors negatively affecting its development were investigated. It is noted that the active development of innovative entrepreneurship in Russia is hindered by a number of environmental factors that affect both the total number of business entities implementing innovations and the effectiveness of their innovative activities. Proposals have been developed to enhance the development of innovative entrepreneurship in Russia.*

*Keywords: activation of innovative entrepreneurship, innovative activity, innovative entrepreneurship development, indicators of innovative activity, factors, directions of activation.*

Важность активизации инновационного предпринимательства осознается любым субъектом хозяйствования, поскольку именно новые инновационные идеи, решения, воплощенные в конкретный продукт, способны обеспечивать конкурентные преимущества. Однако активному развитию инновационного предпринимательства в России мешает ряд факторов внешней среды, что сказывается как на общем количестве субъектов хозяйствования, внедряющих инновации, так и на результативности их инновационной деятельности. Среди весомых факторов, которые сдерживают развитие инновационного предпринимательства, прежде всего, необходимо отметить незначительный спрос со стороны потребителей на инновационную продукцию, недостаточный объем финансирования научно-технического развития российской экономики; инструментов венчурного финансирования; несовершенство мотивации к активной инновационной деятельности.

Наличие предпринимательской инициативы субъектов хозяйствования, применение действующих инструментов стимулирования инновационности, креативности и результативности инновационной деятельности способны существенно активизировать инновационное предпринимательство и в целом эффективность инновационного процесса.

Мировой опыт доказывает, что существенным аспектом активизации инновационного предпринимательства целесообразно рассматривать сближение между участниками инновационного процесса в направлении усиления мотивации в создании и использовании инноваций. Реализация такого взаимовыгодного сотрудничества между участниками позволит ускорить технологическое обновление предприятий, обеспечить восстановление промышленности и создание новых высокотехнологичных производств на национальном уровне.

Вопросам активизации инновационных процессов, результативности инновационной деятельности, развитию инновационного предпринимательства посвящено значительное количество научных исследований. Вместе с тем, динамичность внешней среды, ее сложность и непредсказуемость вызывают препятствия, предопределяют новые вызовы на пути развития инновационных процессов, требующих постоянного совершенствования существующих механизмов, поиск и своевременное использование новых возможностей и действенных инструментов для активизации инновационного предпринимательства.

В частности, в России основательные наработки по коммерциализации результатов инновационной деятельности, направления стимулирования активности в сфере инноваций, систематизация основных

инструментов активизации инновационного предпринимательства, финансовые аспекты поддержки развития, а также внедрение налоговых стимулов в этой сфере в современных условиях отражены в трудах ряда авторов, среди которых Е.А. Гончарова [1], Ю.А. Дорошенко [2], В.И. Кудашов [7], М.Е. Малыхина [8], Е.В. Саксина [10], и многих других.

Несмотря на значительное количество публикаций по вопросам активизации инновационного предпринимательства, тем не менее, в большей степени они касаются развития малого и среднего бизнеса в сфере создания и распространения инноваций. Вместе с тем, для любого предприятия характерно понимание инновационного предпринимательства как перманентного потока инновационных решений, как следствие, вопросы активизации такой деятельности в отечественной экономике и усиление результативности требуют углубленного внимания.

Такими направлениями дальнейшего исследования являются выявление факторов, препятствующих активизации результативности инновационной деятельности предприятий и разработка комплекса мероприятий по поиску возможностей для устранения основных препятствий развития инновационного бизнеса.

В наиболее общем понимании, например, Н.П. Перчинская под инновационным предпринимательством понимает «...деятельность, которая ориентирована на применение новых подходов, сырья, идей, продукцию с целью удовлетворения спроса потребителей» [9, с. 40].

По мнению автора «...инновационное предпринимательство охватывает все стадии инновационного цикла: от инициации новой идеи до получения конкретных результатов от рыночного использования продукта. Основными субъектами инновационного предпринимательства могут быть любые предприятия и организации, которые осуществляют инновационную деятельность или являются инновационно активными» [9, с. 41].

Инновационной активности предприятий могут быть присущи определенные характеристики:

- высокий уровень гибкости, способный обеспечить постоянное обновление продукции и выдерживать конкуренцию;
- креативность, позволяющая обезопасить постоянный поток новых идей для принципиально новой продукции и процессов;
- скорость реагирования на трансформацию в потребностях потребителей;
- высокая мотивация к инновационной активности, самостоятельность в принятии решений.

Для разработки действенных мер активизации

инновационного предпринимательства, в первую очередь, целесообразно сосредоточить внимание на выявлении сильных и слабых сторон развития инновационного предпринимательства, а также возможностей и угроз для его активизации в России.

В данном случае наиболее значимыми являются такие факторы, как:

- оценка существующего уровня инновационного процесса;
- обеспеченность кадрами и финансовыми ресурсами;
- уровень развития инновационной инфраструктуры;
- налаживание интеграционных отношений между основными участниками инновационного процесса;
- результативность инновационной деятельности;
- наличие спроса на инновационную продукцию и т.п.

Общее состояние инновационной активности определяется перспективностью реализации инновационных процессов и мотивацией к инновационному предпринимательству. С аналитической точки зрения инновационную активность можно отследить по оценке базовых показателей, позволяющих осуществить определенные существенные обобщения относительно возможностей активизации инновационного предпринимательства в отечественной экономике (табл. 1).

Незначительным колебанием (порядка 1–2%) характеризуется динамика количества инновационно активных промышленных предприятий на протяжении последних 5 лет. В среднем доля таких предприятий составляет порядка 16% от общего количества промышленных предприятий. Аналогичная тенденция

характерна для динамики доли предприятий, которые внедряли инновации. В среднем колебания между ежегодными показателями составляет 2–3%. Однако, для доли инновационно активных предприятий и для предприятий, которые внедряют инновации, 2020 год отличился уменьшением почти на 1% по сравнению с 2019 г.

По данным НИУ ВШЭ [3] объем внутренних затрат на исследования и разработки (ИР) в России в 2020 г. составил 1174,5 млрд руб., что на 2,6% (в постоянных ценах) больше, чем в предыдущем году, и на 28,4% по сравнению с 2015 г. (рис. 1). Небольшой рост за истекший год не повлиял на позицию России среди ведущих государств по величине затрат на науку в расчете по паритету покупательной способности национальных валют: Россия по-прежнему занимала 9-е место (45,4 млрд долл. США). Ее опережали США (657,5 млрд долл.), Китай (525,7), Япония (173,3), Германия (147,5), Республика Корея (102,5), Франция (72,8), Индия (58,7) и Великобритания (56,9 млрд долл. США).

При этом на средства федерального бюджета в 2020 г. приходилось 776,7 млрд руб. (66,1% с учетом расходов на научные исследования в области национальной обороны, а также в области национальной безопасности и правоохранительной деятельности). В ведущих странах мира ситуация диаметрально противоположная: около 60–80% общего объема средств на науку составляют средства предпринимательского сектора.

По результатам исследования в сфере развития инновационного предпринимательства в России необходимо отразить следующие аналитические заключения:

- К сильным сторонам относительно возможной активизации инновационного предприятия можно отнести: накопленный опыт успешной инновационной деятельности, сотрудничества науки и бизнеса, о чем

Таблица 1

#### Показатели, характеризующие инновационное предпринимательство

Индикаторы	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Доля предприятий, внедряющих инновации, в общем количестве промышленных предприятий, %	10,6	10,5	17,8	15,6	15,1	16,2
Количество инновационно активных промышленных предприятий в % к общему их количеству	16,1	17,3	18,9	16,2	16,4	15,5
Доля объема реализованной инновационной продукции (товаров, услуг) в общем объеме реализованной продукции (товаров, услуг) промышленных предприятий, %	2,5	2,4	2,9	2,7	2,8	3,3

Источник: составлено автором по данным ФСГС [13]

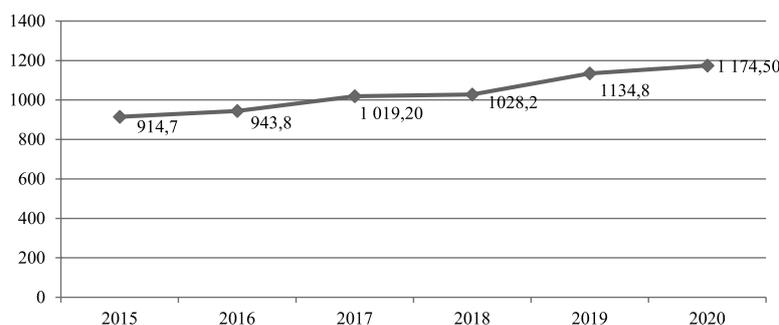


Рис. 1. Динамика внутренних затрат на исследования и разработки, млрд руб.

Источник: составлено автором по данным ФСГС [13]

свидетельствуют основные показатели инновационной деятельности, численность инновационно активных предприятий и предприятий в промышленности, которые внедряют инновации.

- Слабыми сторонами для активизации инновационного предпринимательства следует выделить: недостаточный объем финансирования науки и образования представителями предпринимательского сектора.
- Возможности для активизации инновационного предприятия:
  - стимулирование внедрения инноваций на промышленных предприятиях позволит активизировать создание новых технологий и новой инновационной продукции;
  - повышение эффективности использования имеющегося научно-исследовательского и инновационного потенциала;
  - диверсификация источников финансирования инновационной деятельности за счет активного внедрения стартапов, распространения мирового опыта создания предпринимательских университетов, способствующих сближению образования с бизнесом;
  - совершенствование нормативно-правового обеспечения инновационного предпринимательства путем мер стимулирования спроса на инновации со стороны бизнеса;
  - повышение общего уровня инновационной культуры бизнеса и развитие инновационного предпринимательства за счет доступа к международным финансовым программам.
- Среди основных угроз, на которые необходимо обратить внимание целесообразно выделить:
  - финансовые и административные барьеры, сдерживающие развитие инновационного бизнеса;
  - недостаточный объем источников финансирования инноваций вследствие высоких ставок по кредитам;
  - недостаточное развитие инновационной инфраструктуры;
  - сложность подготовки и отбора квалифицированных работников для производства инновационных идей;
  - отсутствие мотивации у молодежи заниматься инновациями;
  - несовершенство и сложность процедур получения охранных документов относительно объектов интеллектуальной собственности.

Следовательно, систематизируя результаты, целесообразно акцентировать внимание на необходимости реализации следующих направлений активизации инновационного предпринимательства в России (рис. 2).

Блок 1. Обеспечение развития инновационной инфраструктуры.

К основным задачам данного блока мер относятся мероприятия, направленные на преодоление факторов, препятствующих развитию инфраструктуры в сфере инновационного предпринимательства

(объекты инновационной инфраструктуры, сеть бизнес-инкубаторов, консультационная поддержка и др.)

Блок 2. Нарастивание объемов инновационной продукции и обеспечение экспорта высокотехнологичной продукции.

Задачи этой группы включают мероприятия, связанные с наращиванием производства инновационной продукции и доли высокотехнологичного экспорта (мониторинг развития технологий, активное внедрение их трансфера, разработка программ импортозамещения инновационной продукции, стимулирование экспорта высокотехнологичной продукции).

Блок 3. Стимулирование спроса на инновации.

Задачи этой группы заключаются в преодолении препятствий со стороны правительственных и ведомственных структур при стимулировании спроса на инновации (внедрение льгот для компаний, производящих инновационную продукцию, введение стимулов для предприятий, приобретающих инновационную продукцию и др.)

Блок 4. Дифференциация источников финансирования научно-технической и инновационной деятельности.

В рамках задач данного блока предусматривается преодоление барьеров, вызывающих ограничения объемов бюджетных расходов на научно-техническую деятельность и использование инноваций (разработка, усовершенствование и реализация нормативно-правового обеспечения функционирования венчурных фондов, институтов совместного инвестирования в сфере инноваций; разработка, усовершенствование и реализация нормативно-правового обеспечения функционирования венчурных фондов, институтов совместного инвестирования в сфере инноваций, консалтинговое сопровождение фандерайзинга, доступа к программам поддержки развития инновационной деятельности, международных грантовых программ в инновационной сфере).

Блок 5. Формирование системы поддержки развития инновационного предпринимательства на региональном и местном уровнях.

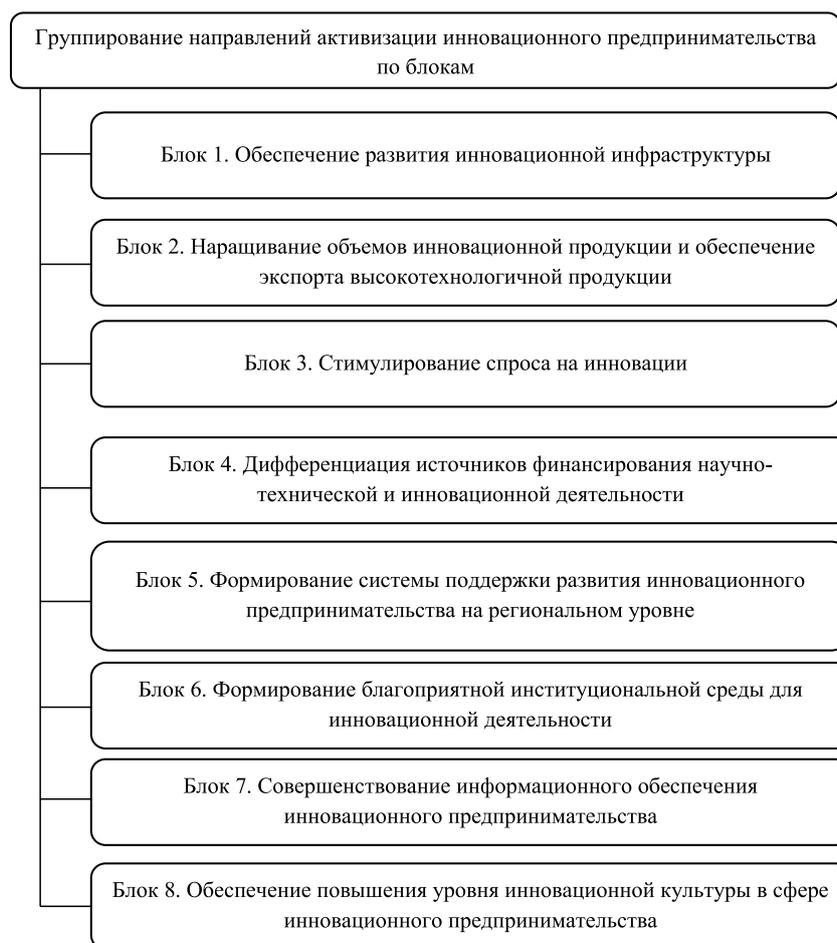
Задача этой группы ориентирована на преодоление препятствий результативности функционирования системы поддержки инновационного предпринимательства на региональном уровне (предоставление финансовой, информационной, образовательной поддержки за счет средств местных бюджетов на основе создания специальных фондов поддержки инновационного предпринимательства и др.).

Блок 6. Формирование благоприятной институциональной среды для инновационной деятельности.

Эта группа вмещает задачи, выполнение которых преодолевают препятствия комплексного законодательного обеспечения развития инновационного предпринимательства (разработка общенациональной стратегии развития инновационного предпринимательства до 2030 г. (цифровизация административного сопровождения деятельности предприятий, в частности широкое использование технологии «единое окно» и др.).

Блок 7. Совершенствование информационного обеспечения инновационного предпринимательства.

В пределах этой группы содержатся задачи



**Рис. 2.** Направления активизации инновационного предпринимательства

Источник: составлено автором

непрерывного обмена информации, обеспечение ее доступности и достоверности (формирование и развитие системы информационной и консалтинговой поддержки инновационного предпринимательства).

Блок 8. Обеспечение повышения уровня инновационной культуры в сфере инновационного предпринимательства.

В этой группе предусмотрено выполнение заданий по преодолению барьеров, связанных с недостаточным уровнем инновационной культуры в сфере инновационного предпринимательства (позитивный имидж предпринимателя инновационного характера, рост социальной ответственности предпринимательства и др.)

Таким образом, результаты проведенного исследования свидетельствуют о необходимости решения ряда задач для развития инновационного предпринимательства в современных условиях хозяйствования.

Инновационное предпринимательство является динамичной формой инновационной деятельности, которая обеспечивает непрерывный поток инновационных идей и их практического воплощения в конкретных инновационных продуктах.

Для активизации инновационного предпринимательства в ближайшей перспективе целесообразным видится осуществление ряда мероприятий, задача которых

охватывают следующие основные направления изменений:

- четкое осознание возможностей отечественной экономики в сфере продвижения инноваций, формирование благоприятных условий для нововведений и повышение их конкурентоспособности, диверсификация рисков и расширение источников финансирования;
- налаживание тесного и продуктивного взаимодействия основных участников инновационного предпринимательства.

#### Библиографический список:

1. Гончарова Е.В. Критерии эффективности продвижения научно-технических разработок на российском рынке // Евразийский союз ученых. — 2015. — № 4 (13). — С. 109–112.
2. Дорошенко Ю.А., Малыгина И.О. Коммерциализация результатов научно-технической деятельности вуза как важнейшее направление развития его инновационной активности // Белгородский экономический вестник. — 2015. — № 4 (80). — С. 20–25.
3. Затраты на науку в России в 2020 году // Институт статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ [Электронный ресурс]. — URL: <https://issek.hse.ru/news/504082564>.

html?ysclid=l4gwr879ah643186050.

4. Зубов Я.О. Инвестиции предприятий на финансовых рынках в новых экономических условиях / Я.О. Зубов, Е.В. Черникова // Вестник РГГУ. Серия: Экономика. Управление. Право. — 2016. — № 4 (6). — С. 33–42.

5. Инновационное развитие предприятий агропромышленного сектора: монография / Л.А. Молчанова, Д.П. Кравченко, З.Ч. Пак и др. — Белгород: Эпицентр, 2021. — 260 с.

6. Крохичева Г.Е., Шумилина В.Е. Статистический анализ инновационной активности предприятий Российской Федерации в 2010–2016 гг. // KANT. — 2018. — № 3 (28). — С. 188–192.

7. Кудашов В.И. Модели коммерциализации интеллектуальной собственности / В.И. Кудашов, Ю.В. Нечепуренко // Инновационные образовательные технологии. — 2015. — № 3. — С. 58–64.

8. Малыгина М.Е. Организация и планирование инновационной деятельности на предприятии // Результаты современных научных исследований и разработок: сб. ст. IX Всероссийской научно-практической конференции, Пенза, 15 апреля 2020 г. — Пенза: Наука и Просвещение (ИП Гуляев Г.Ю.), 2020. — С. 38–41.

9. Перчинская Н.П. Барьеры на пути развития инновационного предпринимательства и их преодоление в Республике Молдове // Инновации. — 2011. — № 7 (153). — С. 39–43.

10. Саксина Е.В. Особенности инновационного менеджмента на предприятиях / Е.В. Саксина, И.С. Пулин // Формирование

конкурентной среды, конкурентоспособность и стратегическое управление предприятиями, организациями и регионами: сб. ст. V Международной научно-практической конференции, Пенза, 11–12 мая 2020 г. — Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2020. — С. 190–194.

11. Умнов В.А. Современное состояние малого предпринимательства в России и факторы его развития // Экономика постковидного периода: проблемы и решения: сб. тр. конференции. — М.: РГГУ, 2021. — С. 213–222.

12. Умнов В.А. О роли малого предпринимательства в современной цифровой экономике // Успехи в химии и химической технологии. — 2021. — № 1 (236). — С. 6–8.

13. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. — URL <https://rosstat.gov.ru>.

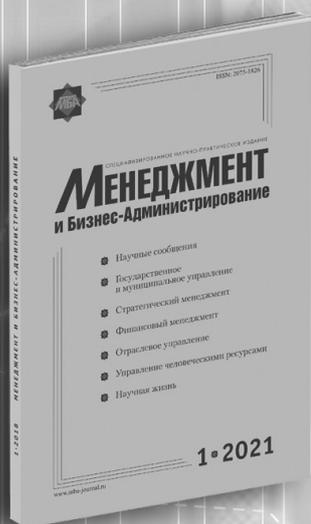
14. Формирование инновационной инфраструктуры в аграрном секторе экономики в условиях интеграции России в ЕАЭС / под ред. И.С. Санду, Н.Е. Рыженковой. — М.: Научный консультант, 2018. — 136 с.

15. Щепина И.Н. Исследование инновационных процессов: эволюция, основные направления и проблемы // Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. — 2003. — № 1. — С. 49–51.

16. Transformation of household savings into investments: the country's credit potential / Molchanova L.A., Khokhlova S.V., Basova N.V. and others // Universal Journal of Accounting and Finance. — 2021. — V. 9. — № 4. — Pp. 875–884.



ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»



### Журнал «Менеджмент и бизнес-администрирование»

Предоставление комплексной и систематизированной информации по теории и практике, направленной на повышение качества и эффективности управленческих процессов на различных уровнях хозяйствования.

Журнал включен в перечень ВАК  
[www.mba-journal.ru](http://www.mba-journal.ru)

РЕКЛАМА

## ПОДПИСКА

- НА ПЕЧАТНУЮ ВЕРСИЮ:
  - в редакции: (499) 152-0490, [podpiska@ideg.ru](mailto:podpiska@ideg.ru)
  - в любом отделении почтовой связи по подписному каталогу
- НА ЭЛЕКТРОННУЮ ВЕРСИЮ:
  - через электронные библиотеки: Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU; Университетская библиотека ONLINE; Базы данных East View

# Итоги IV Московского академического экономического форума

16 мая и 17 мая 2022 года в Москве состоялись центральные мероприятия четвертого международного Московского академического экономического форума, организованного Вольным экономическим обществом России, Российской академией наук и Международным Союзом экономистов.

*Тема форума: «Россия: вызовы глобальной трансформации XXI века».*

Всего в мероприятиях МАЭФ-2022 приняло участие более 12 000 человек из 21 страны мира. В этом году работала 81 региональная площадка МАЭФ-2022 в 52 субъектах Российской Федерации.

## 16 мая 2022 года

16 мая в Президентском зале Российской академии наук в совмещенном офлайн- и онлайн-формате состоялось открытие и пленарное заседание четвертого Московского академического экономического форума. Открыли работу форума его сопредседатели — президент Российской академии наук, академик РАН **Александр Сергеев** и президент Вольного экономического общества России, президент Международного Союза экономистов **Сергей Бодрунов**.

«Московский академический экономический форум стал явлением науки и социально-экономической жизни страны, — отметил **Сергей Бодрунов**. — Мы проводим его в непростых условиях — в условиях глубоких геополитико-экономических противоречий и многоаспектного давления на нашу страну. И безусловно, ученые, представители академического сообщества, эксперты в любых условиях не прекращают думать о будущем, о том, как сделать дорогу к нему, что называется, дорогой к Храму, а не в стагнацию или хаос».

Новая геоэкономическая реальность требует быстрых решений от науки, российского правительства, и прежде всего от ученых-экономистов, подчеркнул **Александр Сергеев**.

«У экономической науки сейчас особое значение. Решения должны браться с колес, для этого нужно быстро рассчитываться различные варианты в условиях огромной неопределенности», — добавил президент РАН.

Президент РАН **Александр Сергеев** подчеркнул, что сегодня на повестке дня остро стоят вопросы импортозамещения и развития отечественных технологий.

Основными направлениями ограничений российской экономики в краткосрочной перспективе является критический импорт, а в среднесрочной — реализация потенциала научно-технологического развития, согласился директор Института народнохозяйственного прогнозирования РАН, член-корреспондент РАН, член Правления ВЭО России **Александр Широв**.

Президент ВЭО России **Сергей Бодрунов** выразил мнение, что одной из основных целей социально-экономического развития должно стать формирование знаниеемкого производства, в том числе — решение задачи интенсивного продвижения инноваций в производство, приоритетное решение задач реиндустриализации и реинтеграции производства, науки и образования, активное развитие фундаментальной науки.

«Для решения стратегических задач, поставленных Президентом России, нужна новая экономическая политика. Есть запрос на экономику нового типа, связанную не только с поворотом на Восток, а именно с технологиями, знаниями», — согласился главный экономист Внешэкономбанка, член Правления ВЭО России **Андрей Клепач**.

Борьба с ограничением технологического развития России сегодня в приоритете, отметила заместитель председателя Комитета по науке и высшему образованию Государственной Думы РФ **Екатерина Харченко**.

Для инновационного развития российской экономики заместитель директора по научной работе ИМЭМО имени Е.М. Примакова РАН **Владимир Миловидов** предложил использовать потенциал отечественного фондового рынка — а именно, стимулировать розничных инвесторов вкладывать в перспективные отрасли. При этом, по словам ученого, следует иметь в виду, что в условиях неопределенности при выборе ценных бумаг участники фондового рынка руководствуются не столько финансовыми показателями компаний, сколько эмоциями и «инвестиционным визионерством».

Министр по интеграции и макроэкономике Евразийской экономической комиссии, академик РАН, вице-президент ВЭО России **Сергей Глазьев** предложил для финансирования технологического рывка перераспределить поток природной ренты, а также повысить объемы кредитования инвестиций в передовые производства.

По мнению директора Института экономики и организации промышленного производства Сибирского отделения РАН, академика РАН **Валерия Крюкова**, льгот в финансово-кредитной сфере, решений, связанных с поддержкой цифровой экономики или тех или иных технологий, недостаточно — следует заниматься проектами.

Совершить технологический прорыв возможно, опираясь не только на денежный, но и на человеческий капитал, убежден декан экономического факультета Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова **Александр Аузан**.

Сохранение населения — одна из основных задач поставленных Президентом в Указе о национальных целях развития России. Директор ЦЭМИ РАН, член-корреспондент РАН **Альберт Бахтизин** поднял вопрос депопуляции.

На повестке дня по-прежнему остается вопрос восстановления доходов населения, отметил главный экономист Внешэкономбанка, член Правления ВЭО России **Андрей**

**Клепач.** По оценке ВЭБ.РФ, пакет мер поддержки населения и экономики, который уже приняло Правительство России, сократит снижение реальных доходов населения с 11% до 9%.

«Необходимо обеспечить интеграцию климатической и экологической политики через стратегическое планирование, прежде всего, через стратегию социально-экономического развития, ее обновления и стратегию пространственного развития. Иначе будет воспроизведена модель ускоренного технологического отставания и стагнации экономики», — рассказал **Борис Порфирьев**, руководитель секции экономики Отделения общественных наук РАН, академик РАН, член Президиума ВЭО России.

В условиях глобальных трансформаций российские ученые ведут разработку новых финансовых инструментов и технологий. Так, научным сообществом предложен проект по созданию в России двухконтурной валютно-финансовой системы, сообщил первый заместитель председателя Комитета по бюджету и финансовым рынкам Совета Федерации ФС РФ, вице-президент ВЭО России **Сергей Рябухин**.

О законодательной работе по развитию финансового рынка в условиях санкций рассказал председатель Комитета Государственной Думы РФ по финансовому рынку **Анатолий Аксаков**.

Кризисы последнего десятилетия и трансформационные процессы, которые мы наблюдаем сегодня, будут иметь существенные последствия для мировой экономики и финансовых рынков. Неопределенность в мировой финансовой системе возрастает, отметил директор Института экономики Российской академии наук **Михаил Головин**.

Новая геоэкономическая реальность приведет к трансформации нефтегазовой отрасли России, отмечали эксперты форума. Доля стран, которые могут ввести запрет на ввоз российской нефти, составляет в структуре российского нефтегазового экспорта порядка 60%, значит, России придется искать новых покупателей и формировать новые логистические цепочки для перенаправления российской нефти на восток, в страны Азиатско-тихоокеанского региона, отметил директор по энергетике Института энергетике и финансов **Алексей Громов**.

Существенным ограничивающим фактором может стать качество российской нефти и нефтепродуктов — не каждый нефтеперерабатывающий завод в мире может их принять, полагает директор Института энергетических исследований РАН, академик РАН **Сергей Филиппов**.

Сельское хозяйство в последние годы — один из наиболее быстро развивающихся секторов экономики России, тем не менее в новой геополитической реальности его рост может замедлиться. Ключевые риски назвал директор Всероссийского института аграрных проблем и информатики имени А.А. Никонова, академик РАН, член Президиума ВЭО России **Александр Петриков**.

Говоря о глобальной продовольственной безопасности, глава Московского офиса Продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН (ФАО) **Олег Кобяков** напомнил, что основными рисками для нее являются

геополитические конфликты и экстремальные погодные условия. С 2016 по 2021 год число людей в мире, которые столкнулись с голодом, удвоилось. Это около 193 млн человек в 50 странах. Самая тяжелая ситуация в Йемене, Мадагаскаре, Эфиопии и Южном Судане.

#### 17 мая 2022 года

17 мая вели работу пленарные конференции на площадках ведущих вузов и научных центров страны — в Финансовом университете при Правительстве РФ, в МГУ имени М.В. Ломоносова, в Российском университете дружбы народов, в Московском авиационном институте, в «Доме экономиста».

Заключительная пленарная сессия форума состоялась в Конгресс холле ВЭО России. Ее модератором выступил руководитель секции экономики Отделения общественных наук РАН, академик РАН, член Президиума ВЭО России **Борис Порфирьев**.

Выступая на заключительной пленарной сессии, член Президиума ВЭО России, первый заместитель председателя Комитета по образованию и науке Государственной Думы **Олег Смолин** отметил, что для устойчивого социально-экономического развития России следует в первую очередь решать задачи новой индустриализации, ориентированной на новый технологический уклад, наращивать вложения в человеческий капитал, повышать уровень жизни россиян, создавать научно-технологические проекты, в том числе в сфере искусственного интеллекта, запустить процессы дебиюрократизации в экономической сфере.

**Елена Панина**, директор «Института международных политических и экономических стратегий — РУССТРАТ», предложила заняться замещением критического импорта и созданием новых высокотехнологичных производств.

Академик-секретарь Отделения глобальных проблем и международных отношений РАН, академик РАН, вице-президент ВЭО России **Александр Дынкин** выразил мнение, что в текущей ситуации следует использовать преимущество имеющихся институтов. По словам ученого, ключ к контрсанкционной политике — рациональное сочетание административных мер с рыночными стимулами.

В научной части заключительной пленарной сессии также выступили научный руководитель Центрального экономико-математического института РАН, директор Высшей школы государственного администрирования МГУ им. М.В. Ломоносова, академик РАН **Валерий Макаров**, советник президента Российской академии наук, доктору член-корреспондент РАН **Валерий Чичканов**.

Председатель Правления Российского исторического общества, исполнительный директор фонда «История Отечества» **Константин Могилевский** напомнил о важности уроков истории, которые формируют будущее.

Руководители пленарных конференций: **Александр Петриков**, **Роман Голов**, **Александр Бузгалин**, рассказали об их ходе и итогах.

Экспертные предложения, прозвучавшие на МАЭФ, представляются в профильные структуры и органы государственного управления.

*Подробная информация на сайте Вольного экономического общества России [veorus.ru](http://veorus.ru)*