

СТУДЕНЧЕСКОЕ НАУЧНОЕ ОБЩЕСТВО

ДОННУ

ISSN 2522-4824

ВЕСТНИК СНО

ВЫПУСК 17

ТОМ 3:

Экономика



Донецк 2025

ISSN 2522-4824

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
СТУДЕНЧЕСКОЕ НАУЧНОЕ ОБЩЕСТВО

ВЕСТНИК
СТУДЕНЧЕСКОГО НАУЧНОГО ОБЩЕСТВА
ГОУ ВПО «ДОННУ»

ВЫПУСК 17

ТОМ 3

Экономика

Донецк – 2025

ББК У.я52
УДК 378:33(05)

Вестник студенческого научного общества ГОУ ВПО «ДОННУ». – Донецк: ДонГУ, 2025. – Вып. 17, том 3: *Экономика*. – 174 с.

**Редакционная коллегия
Вестника студенческого научного общества
ГОУ ВПО «ДОННУ»**

Главный редактор – Белый А.В., канд. хим. наук, доцент, проректор

Зам. главного редактора – Плаксына М.М., председатель Совета СНО

Ответственный секретарь – Самарева Т.Н.

Технический редактор – Дегтярева А.А.

Члены редакционной коллегии:

*Бурляй А.С., старший преподаватель
Войтенко Е.Ю., канд. филол. наук, доцент
Воробьева Ю.С., старший преподаватель
Разумный В.В., канд. ист. наук, доцент
Ручица Т.С., старший преподаватель
Сафонов А.И., канд. биол. наук, доцент*

*Третьяков И.А., канд. тех. наук, доцент
Финкина А.П., старший преподаватель
Химченко А.Н., канд. экон. наук, доцент
Щетин Н.Н., канд. физ.-мат. наук, доцент
Щетина Н.Д., канд. хим. наук, доцент*

В семнадцатом выпуске ежегодного сборника (в 4 томах) опубликованы результаты научных исследований студентов ФГБОУ ВО «ДонГУ» в области естественных (том 1), социально-гуманитарных (том 2 в 3-х частях), экономических (том 3) и юридических наук (том 4). Работы печатаются в авторской редакции, максимально снижено вмешательство в структуру отобранных материалов. *Ответственность за содержание статей, аутентичность цитат, правильность фактов и ссылок несут авторы статей.* Редакционная коллегия не несет ответственность за достоверность информации, представленной в рукописях, и оставляет за собой право не разделять взгляды некоторых авторов на те или иные вопросы.

Вестник СНО включен в Аналитическую базу данных «Российский индекс научного цитирования» (РИНЦ), номер договора № 452-11/2018.

Адрес редакции:

283001, г. Донецк, пр-т Гурова, 14, гл. корпус ДонГУ, к. 215;

Тел.: +7 (856) 302-92-26;

E-mail: sovet_sno@donnu.ru

URL: <http://donnu.ru/science/sno>

Печатается по решению Ученого совета

ФГБОУ ВО «ДонГУ»

протокол № 4 от 17.04.2025 г.

© ФГБОУ ВО «ДонГУ», 2025

Содержание

Алексеечкина Ю.В. РАЗРАБОТКА КОНКУРЕНТНОЙ СТРАТЕГИИ ДЛЯ ОРГАНИЗАЦИЙ СФЕРЫ ТОРГОВЛИ	5
Артамонова И.О. ЭВОЛЮЦИЯ ПОНЯТИЯ «ФИНАНСОВЫЙ РИСК» И ЕГО КЛАССИФИКАЦИЯ	9
Барок В.Д. МИРОВЫЕ ДЕНЬГИ, ИХ ПРИРОДА И ФУНКЦИИ	15
Брюханова В.А. ОЦЕНКА РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ КАК ОСНОВА УПРАВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЕМ (БИЗНЕСОМ) НА ПРИМЕРЕ ПАО «КАМАЗ»	20
Виноградова А.Д. СОВРЕМЕННЫЕ ПЛАТЁЖНЫЕ СИСТЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ИХ РАЗВИТИЯ	25
Воротняк А.В. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ КАК ИНСТРУМЕНТ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ ГОСУДАРСТВА	30
Грицай Б.А. РОЛЬ КРЕДИТА В РАЗВИТИИ ЭКОНОМИКИ	36
Давыдова Е.О. ОСОБЕННОСТИ МОНИТОРИНГА ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ	41
Долгий В.М. АНАЛИЗ МЕТОДОЛОГИЧЕСКИХ ПОДХОДОВ К ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ	47
Долудар В.В. ВЗАИМОСВЯЗЬ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ И КОНКУРЕНТНЫХ ПРЕИМУЩЕСТВ В СИСТЕМЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	55
Дубык С.В., Котова В.С. ВЗАИМОСВЯЗЬ ИННОВАЦИОННОГО И СТРАТЕГИЧЕСКОГО МЕНЕДЖМЕНТА НА ПРЕДПРИЯТИИ	62
Звонцова Д.Д. ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПАО «ГАЗПРОМ» В УСЛОВИЯХ САНКЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ	68
Иванова Д.Д. КОМПЛАЕНС-КОНТРОЛЬ КАК ИНСТРУМЕНТ ЗАЩИТЫ БИЗНЕСА ОТ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ	73
Киселёв Б. Д. ЦВЕТ КАК СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТ БРЕНДИНГА: ИССЛЕДОВАНИЕ ВЛИЯНИЯ ЦВЕТОВЫХ РЕШЕНИЙ НА УЗНАВАЕМОСТЬ И ПОЗИЦИОНИРОВАНИЕ БРЕНДА	79
Коротыч В. В. АНАЛИЗ ТЕОРЕТИЧЕСКИХ ОСНОВ ТРЕХКОМПОНЕНТНОЙ ПАРАДИГМЫ ПРИВЕРЖЕННОСТИ СОТРУДНИКОВ	84
Кравченко М. С. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В РФ И ПЕРСПЕКТИВЫ ЕГО РАЗВИТИЯ	90
Лут М.С. ПРОВЕДЕНИЕ ДВУХ НЕЗАВИСИМЫХ ТРЕНДОВЫХ АНАЛИЗОВ ДЛЯ ПРИНЯТИЯ МАРКЕТИНГОВЫХ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ В РАМКАХ ОДНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ	95
Подоляничук И.Н. СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЙ СОЦИАЛЬНО-ДЕМОГРАФИЧЕСКИХ ПРОЦЕССОВ В ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКЕ И РОСТОВСКОЙ ОБЛАСТИ	101
Прялин М.Я. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КЛИМАТ КАК ФАКТОР РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ ГОРОДСКОГО ОКРУГА ДОНЕЦК	106
Рыбачук Т. П. ГОСУДАРСТВЕННАЯ И РЕГИОНАЛЬНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА: ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ И РЕАЛИЗАЦИИ	113
Садах Д. Д. УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ И ESG-МЕНЕДЖМЕНТ	121
Третьяков М.П. ФРАГМЕНТАЦИЯ В МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЯХ: РЕГИОНАЛИЗАЦИЯ ИЛИ НОВЫЙ ФОРМАТ ГЛОБАЛИЗАЦИИ	127
Трускало О. А. ДИЗАЙН-КОД КАК СРЕДСТВО ПРОЕКТИРОВАНИЯ КОМФОРТНОЙ ГОРОДСКОЙ СРЕДЫ И СПОСОБ ФОРМИРОВАНИЯ ГОРОДСКОЙ АЙДЕНТИКИ	134
Фищук З.А. ФОНДОВЫЙ РЫНОК И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРЕСТУПЛЕНИЯ: ВЫЗОВЫ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА И РЕГУЛИРОВАНИЯ	139
Черненко Д.А. ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ ПРЕДПРИЯТИЙ ПРИ СЛИЯНИИ И ПОГЛОЩЕНИИ НА ПРИМЕРЕ X5 RETAIL GROUP	144
Чубченко А. А. ВЛИЯНИЕ ЦИФРОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ НА ВИЗУАЛЬНОЕ ОФОРМЛЕНИЕ КУЛЬТУРНЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ: AR (дополненная реальность), VR (виртуальная реальность), ИНТЕРАКТИВНЫХ ДИСПЛЕЕВ	150
Шевченко Е. Ю. ФОРМИРОВАНИЕ УСЛОВИЙ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ В КОНТЕКСТЕ ИНТЕГРАЦИИ В РОССИЙСКУЮ ФЕДЕРАЦИЮ	155
Шляхов Д. Ю. МЕХАНИЗМ ФОРМИРОВАНИЯ ТОРГОВОГО АССОРТИМЕНТА	163
Юрьева Ю.С. ДЕМОГРАФИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА СТРАН ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА: ВОПРОСЫ МИГРАЦИИ НАСЕЛЕНИЯ	169

УДК 338.1

РАЗРАБОТКА КОНКУРЕНТНОЙ СТРАТЕГИИ ДЛЯ ОРГАНИЗАЦИЙ СФЕРЫ ТОРГОВЛИ

*Алексеечкина Ю.В.**Научный руководитель: Комарницкая Е.В., канд.экон.наук, доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. В работе проведен анализ основных конкурентов торгового предприятия ООО «АТЛАНТ-ФУД». Разработана структура конкурентных сил в торговой отрасли ДНР. Разработана схема системного управления развитием ООО «АТЛАНТ-ФУД» на основе системной гибкости; системной адаптивности; системной конкурентоспособности.

Ключевые слова: конкурентоспособность, менеджмент, система управления, стратегия, торговля.

В современном цикле динамично развивающихся рыночных условий, разработка стратегий управления конкурентоспособностью предприятия приобретает особую актуальность. Конкуренция на глобальном уровне требует от организаций не только адекватного реагирования на изменения внешней среды, но и глубокого осознания своих внутренних возможностей и ресурсов. Эффективное управление конкурентоспособностью предполагает создание и внедрение инновационных подходов, позволяющих компании выделяться на фоне соперников, в том числе через оптимизацию бизнес-процессов, использование современных технологий и развитие человеческого капитала.

Целью статьи является разработка конкурентной стратегии для организаций сферы торговли. Так, проблематике конкурентоспособности посвящены работы Р.И. Балашовой [1], А.Н. Германчук [2], Е.В. Комарницкой [3-5], и др. Проблемы принятия управленческих решений рассмотрены В. А. Коломоец и А. Л. Тофан [6], а вопросы управления стратегической гибкостью предприятия изучены А. В. Половяном и К. И. Синицыной [7].

Проведем анализ по финансовым показателям компаний, занятым продажей продуктов питания в Донецкой Народной Республике за 2023 г. (таблица 1).

Таблица 1

Основные конкуренты ООО «АТЛАНТ-ФУД» по состоянию на 2023 г.

Название компании	Выручка в год
ООО «АТЛАНТ-ФУД»	2 млрд руб.
ООО «ДИАД»	1,8 млрд руб.
ООО «НПК»	1,8 млрд руб.
ООО «ИМПЭКС-ДОН»	1,4 млрд руб.
ООО «ДОМОТРЕСТ»	1 млрд руб.
ООО «МДК-МИЛК»	1 млрд руб.
ООО «МСО»	745,9 млн руб.
ООО «ТД «ЛИДЕР ТОРГ»	591,5 млн руб.
ООО «ПРАЙМ ДОНЕЦК»	558,6 млн руб.
ООО «ВСМ»	411 млн руб.
ООО «ТПК «ВЭТЭК-АГРО»	392 млн руб.

Необходимо отметить, что ООО «АТЛАНТ-ФУД» является лидером по оптовой продаже в Донецкой Народной Республике.

Следующим этапом исследования является изучение структуры конкурентных сил в торговой отрасли ДНР (таблица 2).

Таблица 2

Структура конкурентных сил в торговой отрасли ДНР

Основные конкурентные силы	Факторы, определяющие конкурентную силу	Весомость, %	Приоритетность влияния
Внутриотраслевая конкуренция	Высокая	26	+
Угроза появления новых конкурентов	Среднее	16	-
Угрозы со стороны товаров-заменителей	Низкая	10	+
Сила позиций поставщиков	Средняя	14	+
Сила позиций покупателей	Высокая	34	+

Проведем стратегический SNW-анализ внутренней среды ООО «АТЛАНТ-ФУД» (таблица 3).

Таблица 3

Стратегический SNW-анализ внутренней среды ООО «АТЛАНТ-ФУД»

Наименование стратегической позиции	Качественная оценка позиции		
	S	N	W
Стратегия организации			X
Бизнес-стратегии			X
Организационная структура			X
Общее финансовое положение	X		
Конкурентоспособность продукта		X	
Структура затрат			X
Дистрибуция	X		
Информационная технология			X
Инновации как способность к реализации на рынке новых продуктов			X
Способность к лидерству всего персонала		X	
Уровень производства (в целом), в том числе		X	
- качество материальной базы		X	
- качество ключевых руководящих специалистов	X		
- качество рабочих		X	
Уровень маркетинга		X	
Уровень менеджмента		X	
Качество персонала		X	
Репутация на рынке		X	
Репутация как работодателя		X	
Отношения с органами власти		X	
Отношения с профсоюзами			X
Отношения с конкурентами		X	
Инновации как исследования и разработки			X
Послепродажное обслуживание			X
Степень вертикальной интегрированности	X		
Корпоративная культура	X		
Стратегические альянсы			X

Системное управление развитием ООО «АТЛАНТ-ФУД» может быть представлено следующей последовательностью формируемых свойств:

- а) системная гибкость;
- б) системная адаптивность;
- в) системная конкурентоспособность.

Характеристика:

Системная гибкость подразумевает способность предприятия быстро и эффективно перестраивать свои внутренние процессы и структуру в ответ на изменения во внешней

среде, включая изменения в потребительском спросе, технологические прорывы и действия конкурентов. Системная адаптивность, являясь следствием гибкости, заключается в умении не просто реагировать на изменения, но и предвидеть их, активно адаптируя бизнес-модель и стратегию для поддержания устойчивого развития. Это предполагает создание организационной культуры, поощряющей инновации и эксперименты. Подразделения ООО «АТЛАНТ-ФУД» должны работать над эффективным применением нового инструментария в конкретных ситуациях, адаптируя его функционал к специфике решаемых задач. Это подразумевает глубокое изучение возможностей каждого инструмента, выявление оптимальных сценариев его использования и разработку внутренних инструкций, учитывающих особенности бизнес-процессов компании.

Ключевым аспектом является проведение серии пилотных проектов, позволяющих оценить реальную эффективность внедряемого инструментария в различных подразделениях. Результаты этих проектов должны быть тщательно проанализированы, а полученные выводы – использованы для оптимизации дальнейшего внедрения и обучения персонала. Кроме того, необходимо обеспечить обратную связь от сотрудников, использующих новые инструменты, для выявления потенциальных проблем и возможностей для улучшения. Создание системы мотивации, стимулирующей сотрудников к активному освоению и применению нового инструментария, также является важным фактором успеха.

Системное управление развитием ООО «АТЛАНТ-ФУД» представлено на рисунке 1.



Рис. 1. Системное управление развитием ООО «АТЛАНТ-ФУД»

Сформулируем *основные мероприятия в рамках стратегии развития* ООО «АТЛАНТ-ФУД»:

ориентация на потребителя. необходимо перенести центр внимания с конкурентов и продукта на покупателя, узнать и реализовать его ожидаемые ценности и потребности;

анализ факторов внешней среды. Для этого нужно учесть общеэкономические тенденции, изменение состава покупателей и способов использования продукции,

появление новых продуктов с качественно другими характеристиками, изменения в технологии и другие факторы;

разработка системы скидок, бонусов и поощрительных акций, что позволит привлечь новых клиентов и сделать постоянных посетителей более лояльными;

повышение квалификации руководства, что позволит формировать позитивный имидж компании и развивать стратегический менеджмент и маркетинг.

В статье проведен анализ основных конкурентов торгового предприятия ООО «АТЛАНТ-ФУД». Разработана структура конкурентных сил в торговой отрасли ДНР. Разработана схема системного управления развитием ООО «АТЛАНТ-ФУД» на основе системной гибкости; системной адаптивности; системной конкурентоспособности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Балашова, Р. И. Генезис сущности конкурентоспособности предприятия / Р. И. Балашова, Е. В. Комарницкая // Менеджер. – 2017. – № 2(80). – С. 159-169. – EDN YQCZQJ.
2. Германчук, А. Н. Стратегический подход к формированию конкурентного потенциала предприятий в условиях динамичного внешнего окружения / А. Н. Германчук // Торговля и рынок. – 2022. – Т. 2, № 4-1(64). – С. 53-60. – EDN CFQPDY.
3. Комарницкая, Е. В. Менеджерские процессы в условиях цифровой трансформации бизнеса / Е. В. Комарницкая // Вестник Донецкого национального университета. Серия В. Экономика и право. – 2023. – № 1. – С. 101-107. – EDN OPMPUZ.
4. Комарницкая, Е. В. Научно-методический подход к маркетинговому анализу конкурентоспособности угледобывающих предприятий / Е. В. Комарницкая // Вестник Донецкого национального университета. Серия В. Экономика и право. – 2019. – № 1. – С. 70-76. – EDN KANKMG.
5. Комарницкая, Е. В. Коадаптация как комплекс мероприятий по управлению конкурентными преимуществами предприятия / Е. В. Комарницкая // Донецкие чтения 2020: образование, наука, инновации, культура и вызовы современности : Материалы V Международной научной конференции, Донецк, 17–18 ноября 2020 года / Под общей редакцией С.В. Беспаловой. Том 3. Часть 1. – Донецк: Донецкий национальный университет, 2020. – С. 63-65. – EDN MDIIAQ.
6. Коломоец, В. А. Использование метода "дерева решений" при принятии управленческих решений / В. А. Коломоец, А. Л. Тофан // Донецкие чтения 2017: Русский мир как цивилизационная основа научно-образовательного и культурного развития Донбасса : Материалы Международной научной конференции студентов и молодых ученых. Посвящена 80-летию ДонНУ, Донецк, 17–20 октября 2017 года / под общей редакцией С.В. Беспаловой. Том 3. – Донецк: Издательство Донецкого национального университета, 2017. – С. 33-34. – EDN CVYAJE.
7. Половян, А. В. Управление стратегической гибкостью предприятия: модели оптимизации бизнес-процессов / А. В. Половян, К. И. Сеницына // Вестник Донецкого национального университета. Серия В. Экономика и право. – 2023. – № 3. – С. 185-194. – EDN HYZNLO.
- 8.

DEVELOPING A COMPETITIVE STRATEGY FOR TRADE ORGANIZATIONS

Annotation. The paper analyzes the main competitors of the trading company ATLANT-FOOD LLC. The structure of competitive forces in the trade industry of the DPR has been developed. A system management scheme for the development of ATLANT-FOOD LLC based on system flexibility, system adaptability, and system competitiveness has been developed.

Keywords: competitiveness, management, management system, strategy, trade.

Alekseechkina Yu.V.

Scientific adviser: Komarnitskaya E.V. candidate of economics, associate professor

Donetsk State University

E-mail: alenakomarnitskaja@yandex.ru

УДК 336.011

ЭВОЛЮЦИЯ ПОНЯТИЯ «ФИНАНСОВЫЙ РИСК» И ЕГО КЛАССИФИКАЦИЯ

Артамонова И.О.

*Научный руководитель: Давлианидзе Я.С., канд. экон. наук, доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. В статье рассматриваются сущность и классификация финансовых рисков как ключевого элемента экономической деятельности. Проведен анализ различных подходов к определению понятия «финансовый риск» и выявлены его основные характеристики. Представлена классификация рисков, включающая систематические и несистематические виды, а также их влияние на устойчивость предприятий и экономики в целом. Определена теоретическая и практическая значимость исследования, включая применение в риск-менеджменте. Обоснованы перспективы дальнейших исследований, направленных на совершенствование методов анализа и прогнозирования рисков в условиях глобальной экономической нестабильности.

Ключевые слова: финансовые риски, управление рисками, классификация рисков, экономическая неопределенность, риск-менеджмент.

Финансовые риски являются неотъемлемой частью экономической деятельности и оказывают значительное влияние на устойчивость и развитие организации, отраслей и национальной экономики в целом. В условиях нестабильности финансовых рынков, усиления конкуренции и глобальных кризисных явлений возрастает необходимость глубокого изучения сущности финансовых рисков и их классификации для эффективного управления ими.

Несмотря на обширные исследования в данной области, отсутствует единый подход к определению понятия «финансовый риск» и его классификация. Существующие теоретические и практические разработки зачастую фокусируются на отдельных аспектах риска, что затрудняет комплексный анализ и систематизацию видов финансовых рисков в современных условиях.

Можно утверждать, что нерешенной остается задача уточнения сущности финансовых рисков и разработки обоснованной классификации, учитывающей актуальные вызовы и тенденции экономической среды.

Цель статьи – анализ существующих подходов к исследованию понятия «финансовый риск», а также систематизация его видов, с учетом современных потребностей управления финансовыми рисками.

Чтобы глубже осмыслить современное понимание данного явления, необходимо обратиться к истокам самого понятия «риск».

Риск является междисциплинарным явлением, проявляющимся в естественных и гуманитарных науках, включая и экономику. Термин «риск» происходит от древнегреческого «*rizikon*» и связан с опасностями, которые моряки преодолевали, огибая скалы. В современном смысле понятие пришло из французского языка, где «*risqué*» означало «опасность». Учет фактора риска известен с древнейших времен, а именно в области страхования имущественных ценностей. Первые контракты на компенсацию убытков от риска повреждения морских судов были зафиксированы еще в III тыс. до н.э. в Финикии. Похожие договоры, касающиеся убытков от гибели или кражи скота, существовали в Древней Палестине. Вавилон во II тыс. до н.э. также демонстрировал развитие соглашений, связанных с торговыми операциями и компенсацией убытков от нападений на караваны. Данные договоры служили важным инструментом для защиты интересов купцов, снижающим финансовые риски от грабежей [1].

Несмотря на то, что практика учета рисков в торговле имеет исторические корни, научное исследование этой области началось лишь в XVII в. В 1654 году Б. Паскаль и П. де Ферма, изучая азартные игры, создали теорию вероятности, что дало возможность прогнозировать будущие события и анализировать риски. В 1730 г. А. де Муавр предложил нормальное распределение и стандартное отклонение как меры риска. Разработанные методологические инструменты, включая статистическую выборку, ключевые постулаты теории вероятности, нормальное распределение и среднеквадратическое отклонение, актуальны и в настоящее время. Именно данные методологические инструменты позволили изучать финансовые риски с высокой степенью точности.

Необходимо подчеркнуть, что в советской экономике концепция риска долгое время не признавалась, считаясь при этом буржуазной и несвойственной плановой экономике. Интерес к изучению риска в России возродился с переходом к рыночной экономике в 1990-х годах, когда началась монополизация и приватизация, что стимулировало развитие предпринимательства и исследований в области данной категории. В XXI веке финансовый риск стал ключевым объектом экономических исследований в Российской Федерации, чему способствовала глобальная экономическая нестабильность, пандемия COVID-19 и санкционное давление со стороны недружественных стран [2].

Финансовый риск стал основным и неотъемлемым аспектом финансовой системы, а его значение выделяется в четырех ключевых аспектах.

Во-первых, финансовый риск функционирует одновременно как источник дохода, так и его стоимость. Многие экономисты видят в нем основной источник прибыли, в то время как некоторые все еще оспаривают его доминирующую роль. Тем не менее, даже те, кто оспаривают его главенствующую роль, признают значительное влияние финансового риска на процесс получения дохода. Точнее говоря, можно утверждать, что несмотря на существующие разногласия, финансовый риск является важным элементом механизма генерации прибыли.

Во-вторых, финансовый риск тесно взаимосвязан с другими видами рисков, такими как техногенные, природные, социальные и политические. Он функционирует не только как самостоятельная единица, но и как связующее звено, помогающее анализировать и оценивать влияние различных факторов на финансовые показатели.

В-третьих, финансовый риск иллюстрирует присущую финансовой системе меньшую устойчивость по сравнению с другими системами из-за опережающего роста финансового риска по сравнению с ростом экономики. Тот факт, что денежные потоки значительно превосходят потоки товаров, был отмечен еще в конце XIX века итальянским экономистом и социологом В. Парето. Например, в 1988 году, по данным лауреата Нобелевской премии Мориса Аллэ, ежедневный объем мировой торговли реальными товарами составлял 12 млрд долл., а объем финансовых сделок – при этом 420 млрд долл. За последние два десятилетия тенденция опережающего роста финансового сектора по сравнению с реальным стала проявляться еще сильнее.

В-четвертых, следует упомянуть, что финансовые риски, связанные с операциями на финансовых рынках, а также с процессами создания, распределения и перераспределения капитала, доходов, резервов и других ресурсов для финансирования деятельности экономических субъектов, особенно подвержены влиянию факторов окружающей среды, которые характеризуются высокой степенью неопределенности и скоростью изменений [3].

Таким образом, эволюция понимания риска, начиная с его древних истоков и исторически сложившихся практик страхования, постепенно переросла в многогранное явление, охватывающее как количественные, так и качественные аспекты. Современные теоретические подходы не ограничиваются лишь математическим анализом на основе методов теории вероятности, нормального распределения и стандартного отклонения, но

также включают оценку влияния макроэкономических, институциональных и поведенческих факторов. В результате финансовый риск предстает как сложная совокупность детерминированных и недетерминированных компонентов, проявляющихся в различных формах и под влиянием множества детерминант.

Эта комплексность порождает необходимость всестороннего анализа различных трактовок понятия «финансовый риск» (табл.1).

Таблица 1. Определение понятия «финансовый риск» различных авторов [4, 5, 6]

Автор	Определение
П. Джорион	это риск того, что инвестор или кредитор потеряет деньги из-за возможности дефолта заемщика или контрагента, или из-за изменений процентных ставок, обменных курсов или цен на активы.
Дж. К. Халл	это неопределенность или возможность потерь, возникающих в результате финансовой деятельности организации, такой как инвестирование, заимствование или управление денежными потоками.
Е. Бригем, М.К. Эрхардт	это риск того, что компания или частное лицо не смогут выполнить свои финансовые обязательства.
Ф. Дж. Фабозци, Н. М. Марковиц	это возможность возникновения убытков в результате финансовой и инвестиционной деятельности компании, включая кредитный риск, рыночный риск, риск ликвидности и операционный риск.
С. Смиidt	это вероятность потерь, возникающих в результате колебаний цен на финансовые активы, процентных ставок, обменных курсов или других факторов, влияющих на стоимость инвестиций или активов.
И. А. Бланк	это результат выбора собственниками или менеджерами предприятия альтернативного финансового решения, направленного на достижение желаемого целевого результата финансовой деятельности при вероятности понесения экономического ущерба в силу неопределенности условий его реализации.
А. С. Шапкин, В. А. Шапкин	это спекулятивные риски, для которых возможен как положительный, так и отрицательный результат.
В. В. Плошкин	это вероятностная характеристика события, приводящая в отдаленной перспективе к появлению потерь, неполучению доходов из-за реальных действий организации под действием внешних и внутренних факторов при экономической неопределенности.
И. Т. Балабанов	это вероятность возникновения убытка из-за осуществления спекулятивных операций в финансово-кредитной и биржевой областях, а также сделок с ценными бумагами на фондовой бирже.
А. К. Солодов	это события, которые могут изменить запланированное формирование и использование средств организации, объем и структуру финансовых ресурсов организации и, как следствие, ее финансовое положение на неопределенный срок.

Определения, предложенные различными авторами, демонстрируют, что финансовый риск является многогранным понятием, включающим как количественные, так и качественные аспекты. Обобщая перечисленные научные позиции, мы можем сформулировать авторское определение понятия «финансового риска».

Финансовый риск – это многоаспектное явление, которое отражает как возможность возникновения убытков или потерь, которые связаны с неопределенностью внешней и внутренней среды организации, так и перспективу их минимизации посредством управления и адаптации к изменяющимся условиям.

Эффективное управление финансовыми рисками во многом обусловлено их тщательной систематизацией. Классификация этих рисков не только определяет значимость каждого в общей архитектуре риск-менеджмента, но и служит основой для точной оценки и умелого контроля. Однако на сегодняшний день отсутствует единая система классификации финансовых рисков. Это связано с разнообразием их проявлений, а также различиями в подходах к определению и используемой терминологии [7].

Наиболее распространенной является классификация финансовых рисков по источникам и по характеру воздействия. В первом случае риски делятся на внутренние (организационные, операционные, инвестиционные) и внешние (рыночные, кредитные, валютные, политико-экономические). При классификации по характеру воздействия финансовые риски подразделяются на систематические (недиверсифицируемые) и несистематические (диверсифицируемые).

Группа систематических финансовых рисков, включает те риски, которые возникают из неблагоприятных изменений в рыночной ситуации различных сегментов финансового и товарного рынков. Эти риски присущи всем участникам рыночной деятельности и не могут быть устранены путем диверсификации (управления). Состав систематических финансовых рисков представим в табл. 2.

Таблица 2. Состав и характеристика систематических (недиверсифицируемых) рисков

Вид финансового риска	Характеристика
Инфляционный	Возникновение потерь в результате обесценивания денег и снижения реальных денежных доходов и прибыли из-за инфляции. Другими словами, инфляционный риск связан со снижением покупательной способности денег и, как следствие, уменьшением реальной доходности осуществленных операций.
Дефляционный	Рост дефляции и общее снижение цен; при увеличении дефляции снижаются цены, ухудшаются экономические условия ведения бизнеса, уменьшаются доходы.
Процентный	Связан с вариабельностью процентных ставок на финансовом рынке (как депозитных, так и кредитных). Основными причинами возникновения процентного риска являются: инфляция; изменение конъюнктуры финансового рынка под воздействием государственного регулирования; изменение уровня предложения свободны денежных ресурсов и др. Процентный риск предполагает возможность возникновения потерь у владельца позиции, приносящей проценты.
Валютный	Возникновение потерь у владельца позиции, выраженной в иностранной валюте. Валютные риски присущи главным образом операциям, совершаемым на международных финансовых и товарных рынках, а также компаниям, ведущим хозяйственную деятельность за рубежом. Причинами валютного риска являются возможные неблагоприятные изменения валютных курсов, которые могут привести к повышению цен на факторы производства, снижению выручки и ожидаемой доходности или даже возникновению убытков.
Ценовой	Характерен как для финансовых, так и для реальных активов, вследствие чего он подразделяется на фондовый и товарный. Фондовому риску подвержены акции и производные финансовые инструменты, доходность по которым заранее не известна и представлена лишь субъективной оценкой инвестора. Товарный риск проявляется в виде неблагоприятных изменений цен на товарный активы и в большей степени характерен для компаний реального сектора.

Таким образом, можно говорить о том, что систематические (недиверсифицируемые) риски имеют объективный характер и зависят от макроэкономических факторов и не могут быть полностью устранены путем управления, но их учет необходим при планировании и управлении финансовыми операциями.

Группа несистематических финансовых рисков складывается из-за специфики работы отдельных экономических субъектов. По большей части данные риски связаны с недостаточной квалификацией финансового менеджмента, неэффективной организацией активов и капитала, чрезмерной ориентацией на финансовые операции с высокой потенциальной доходностью, неправильной оценкой контрагентов и другими подобными факторами. Состав несистематических финансовых рисков представим в таблице 3.

Таблица 3. Состав и характеристика несистематических (диверсифицируемых) рисков

Вид финансового риска	Характеристика
Кредитный	Возможность возникновения потерь в результате невыполнения заемщиком или контрагентом своих обязательств в соответствии с оговоренными условиями.
Депозитный	Возможность невозврата депозитных вкладов. В современных российских условиях, благодаря ужесточению надзора за финансово-кредитными организациями со стороны Центрального банка как мегарегулятора, депозитный риск проявляется достаточно редко. Как правило, он связан с неадекватной оценкой и неудачным выбором коммерческого банка для осуществления депозитных операций экономического субъекта.
Инновационный	Возникает в процессе разработки, продвижения, реализации и использования финансовых инноваций.
Инвестиционный	Возможность возникновения материальных и финансовых потерь либо упущенной выгоды в процессе осуществления вложений денежных средств в различные виды активов.
Риск платежеспособности	Характеризует возможность невыполнения экономическим субъектом своих обязательств перед кредиторами и контрагентами. Этот риск обусловлен главным образом высокой долей заемного капитала в общей структуре источников финансирования деятельности организации.
Риск ликвидности	Подразделяется на два вида: риск рыночной ликвидности и риск балансовой ликвидности. Риск рыночной ликвидности представляет собой вероятность потерь, связанных с отсутствием возможности продажи определенных активов в определенном объеме за достаточно короткий период времени по приемлемой рыночной стоимости и в связи с ухудшением деловой активности и конъюнктуры рынка. Другими словами, риск ликвидности характеризует возможность продажи актива с минимальными затратами времени и средств. Риск балансовой ликвидности представляет собой потенциальную неспособность экономического субъекта своевременно и в полном объеме выполнить свои текущие обязательства вследствие временного отсутствия ликвидных активов.
Прочие виды финансовых рисков	Довольна обширна, но по вероятности возникновения или по уровню финансовых потерь она не столь значима для экономических субъектов. К этой группе относятся: риск несвоевременного осуществления расчетно-кассовых операций; эмиссионные риски; риски, связанные с различными видами мошенничества и др.

Таким образом, рассмотренные несистематические финансовые риски, прежде всего поддаются управлению (диверсификации) и имеют субъективный характер.

Резюмируя все вышесказанное, можно сделать вывод о том, что финансовые риски являются сложным и многогранным явлением, включающим как количественные, так и качественные аспекты. В ходе анализа были рассмотрены различные подходы к определению финансового риска, что позволило сформулировать его авторское определение. Финансовый риск рассматривается не только как вероятность возникновения убытков, но и как фактор, способный повлиять на стратегические и тактические решения экономических субъектов в условиях неопределенности.

Теоретическая значимость исследования заключается в систематизации существующих взглядов на сущность финансового риска, а также в разработке

обоснованной классификации, включающей систематические и несистематические риски. Практическое применение полученных результатов возможно в области управления рисками на уровне отдельных предприятия, банковского сектора и государственных регуляторов. Разработанные классификационные принципы могут быть использованы при разработке стратегий управления рисками, инвестиционном планировании и формировании механизмов финансовой стабильности.

Перспективы дальнейших исследований в данной области связаны с развитием методов количественного и качественного анализа финансовых рисков, интеграцией новых моделей прогнозирования, учитывающих макроэкономические тенденции, а также адаптацией системы управления рисками к изменениям в глобальной финансовой среде. Важно учитывать современные вызовы, такие как цифровизация экономики, изменение финансовых технологий и глобальные экономические кризисы, что требует дальнейшего совершенствования теоретических основ и практических инструментов риск-менеджмента.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бланк, И. А. Управление финансовыми рисками / И. А. Бланк. – Киев: Ника-Центр, 2005. – 600 с.
2. Гурнович, Т. Г. Оценка и анализ рисков: учебник / Т. Г. Гурнович, Е. А. Остапенко, С. А. Молчаненко – Москва: КНОРУС, 2019. – 252 с.
3. Резниченко, В. Ю. Управление финансовыми рисками банка: учебное пособие / В. Ю. Резниченко, И. В. Цыганкова. – Москва: ММИЭФФП, 2003. – 228 с.
4. Теплякова, Е. В. Финансовые риски: сущность, классификация и методы их оценки / Е. В. Теплякова // Молодой ученый. – 2016. - № 8 (112). – С. 673-676.
5. Плошкин, В. В. Оценка и управление рисками на предприятиях: учебное пособие / В. В. Плошкин. – Старый Оскол: ТНТ, 2014. – 448 с.
6. Балабанов, И. Т. Финансовый менеджмент: учебник для проф. учеб. заведений / И. Т. Балабанов. – Москва: Финансы и статистика, 1994. – 222 с.
7. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент: учебник для студентов / И. Я. Лукасевич. – Москва: Эксмо, 2008 – 765 с.

ESSENCE OF THE CONCEPT AND CLASSIFICATION OF FINANCIAL RISKS

Abstract. The article examines the essence and classification of financial risks as a key element of economic activity. Various approaches to defining the concept of "financial risk" are analyzed, and its main characteristics are identified. A classification of risks is presented, including systematic and unsystematic types, as well as their impact on the stability of enterprises and the economy as a whole. The theoretical and practical significance of the study is determined, including its application in risk management. The prospects for further research aimed at improving methods of risk analysis and forecasting in the context of global economic instability are substantiated.

Keywords: risk, financial risk, risk management, systematic risks, unsystematic risks.

Artamonova I.O.

Scientific Supervisor: Davlianidze Y.S., Ph.D., associate professor Donetsk State University
E-mail: irika.artamonova@mail.ru

УДК 336.741

МИРОВЫЕ ДЕНЬГИ, ИХ ПРИРОДА И ФУНКЦИИ

Барок В.Д.

**Научный руководитель: Хорошева Е.И., к.э.н., доцент
ФГБОУ ВО «ДОНГУ»**

Аннотация. Работа посвящена исследованию мировой денежной системы, функциям и природе мировых денег. Актуальность данной темы может быть обусловлена необходимостью определения места и роли финансовой сферы в структуре мирового хозяйства. Обоснован вывод о необходимом и достаточном условии обращения мировых денег.

Ключевые слова: мировые деньги, валюта, вексель, доллар, евро.

Тема мировых денег – одна из ключевых в числе обширных разделов экономической науки. В современной мировой экономике невозможно не учитывать такие феномены как глобализация, интеграция, транснационализация, кооперация открытости и взаимозависимость государств, которая усиливает действие общих экономические закономерностей.

Мировые деньги представляют собой финансовые ресурсы, которые находятся в международном обращении и могут использоваться для покрытия обязательств между странами. Основной особенностью мировых денег является их функционирование на международном уровне.

Первое упоминание о мировых деньгах появилось в XIX веке, когда в обороте находились золото и серебро. Именно из-за возможности обмена этих металлов на номинальную стоимость, они чаще всего использовались как мировые деньги. Однако запасы золота были не в состоянии удовлетворить все потребности в денежных средствах, поэтому возникла необходимость в кредитно-бумажных деньгах. С XIV века вексель получил широкое распространение в международных расчетах, а золото стало играть роль средства покупки только в чрезвычайных обстоятельствах.

Вследствие кризисов и дефолтов, многие экономические субъекты отдают предпочтение золоту и другим драгоценным металлам. На сегодняшний день в резервных фондах развитых стран примерно 17% составляет золото [1].

Много людей ошибочно считают, что мировые деньги и единая валюта – это одно и то же понятие. Однако мировые деньги представлены национальными валютами, которые могут быть конвертированы в валюту других стран. Если какая-либо страна соглашается хранить средства в национальной валюте другого государства, то валюта первой страны имеет определенные преимущества. Во-первых, это свидетельствует о стабильности валюты данной страны, так как другие страны предпочитают хранить свои сбережения именно в этой валюте. Во-вторых, государство, выпускающее свою валюту, получает реальные ресурсы в виде ценных бумаг и электронных денег. Такие свойства мировых денег стали возможными потому, что деньги являются всеобщим эквивалентом и высоколиквидным активом [2].

Денежные средства не являются самостоятельными ресурсами, а лишь носителями информации. Из всего вышесказанного можно сделать вывод, что государство, предлагающее свою национальную валюту как мировую валюту, получает доход в виде реальных ресурсов, которые превосходят возможный доход при эквивалентном обмене [3].

Наиболее известные валюты, выполняющих роль мировых денег – это доллар США, евро и фунт стерлингов. Эти три валюты составляют треть всех денег в обращении и играют ключевую роль в мировой экономике [4]. Европейские страны обсуждали

возможность введения общей мировой валюты – евро. Такая валюта существует, однако на сегодняшний день она не является стабильной и не выполняет все запланированные функции. В настоящее время доллар США является основной мировой валютой. Некоторые крупные страны, такие как Россия, Бразилия, Китай, Индия и ЮАР, которые составляют пятую часть мировой экономики, рассматривают возможность отказа от доллара США и создания собственного банка развития.

Одной из наиболее важных проблем мировых валют является возрастание курсов этих валют. Рассмотрим эту проблему на примере доллара США.



Рисунок 1 – График курса доллара США ЦБ РФ за 2020-2024 годы [5]

Из данного графика мы видим, что за последние 5 лет доллар по отношению к российскому рублю вырос почти в полтора раза, что может сказать о нестабильности российской валюты. Данные из графика позволяют прийти к выводу о том, что на сегодняшний день рубль не является стабильной валютой.

Помимо перечисленных выше валют существуют также региональные валюты, например, карибский доллар, который используется в восьми странах Карибского бассейна. Кроме того, в более чем пятидесяти странах Африки планируется введение общей валюты для континента [6]. Формы мировых денежных средств включают векселя, банкноты, чеки, квази-деньги (электронные деньги), а также кредитные карты.

Рассматривая мировые деньги как отдельную экономическую категорию, можно выделить их специфические функции, через которые проявляется их сущность:

Таблица 1

Специфические функции мировых денег (составлено автором на основе [7])

Наименование функции	Содержание функции
Функция международного платежного средства	Использование мировых денег для оплаты товаров и услуг на мировом рынке, предоставления и погашения международных кредитов, а также для погашения сальдо платежного баланса
Функция международного резервного средства	Использование мировых денег для формирования валютных резервов правительствами стран, коммерческими банками и международными финансовыми институтами
Функция переноса международного общественного богатства между странами	Перенос и материализация международного общественного богатства из одной страны в другую

Обозначенные в таблице 1 специфические функции международных денег вытекают из выполнения ими традиционно признанных функций денег с акцентом внимание на расширении платежного пространства и возможностей накопления стоимости. Наиболее востребованной является функция международного платежного средства [8].

Особое внимание в контексте рассмотрения мировых денег следует уделить вопросу о курсе национальной валюты по отношению к валютам других стран. Текущее значение курса национальной валюты оказывает влияние на отношения субъектов международных экономических отношений, а также на частоту и масштаб использования её в качестве мировых денег, особенно при проведении экспортно-импортных операций, когда изменение курса может их либо простимулировать, либо ограничить [7].

Мировые денежные средства играют ключевую роль в интернационализации экономических отношений, расширении товарного производства и выступают в качестве интернационального стандарта стоимости. Для полной реализации всех их функций необходимыми условиями являются равнокачественность денежного товара и его конвертируемость [8].

Также важно отметить, что появление мировых валют не всегда бывает успешным. Точное предсказание будущего доллара и евро невозможно, и мнения экспертов по поводу лидирующей валюты в будущем разнятся. Следует оставаться в курсе событий на валютном рынке.

Усиливающиеся с 2014 г. санкции, достигшие апогея в 2022 г. в связи с переходом конфликта на Украине в острую фазу, коренным образом изменили надолго, если не навсегда, конфигурацию экономического пространства не только на западном фланге СНГ, но привели к переформатированию глобального экономического пространства. Введенные в 2022 г. «адские санкции» беспрецедентно ускорили эти процессы, практически отсекая Россию не только от рынка капиталов, но и разрушая функционирующую систему реализации ключевых функций денег (средства обращения, платежа, накопления, сбережений) не только в глобальном пространстве, но и в рамках собственно российской экономики [9].

Будущее мировых денег будет определяться глобализацией, цифровой трансформацией и изменениями в международных экономических отношениях. Возможно, появятся новые формы мировых денег, такие как цифровые валюты, сочетающие в себе традиционные и инновационные подходы к денежной системе. Здесь важно отметить, что функцию глобальных денег цифровые деньги смогут выполнять при повсеместности ее принятия и доступности потребителям.

Большинство исследователей считают, что современное общество стоит на пороге нового финансового цикла, а технологию блокчейн сравнивают с интернетом 2000-х годов. Однако в настоящий момент сложно предсказать будущее, хотя существующие технологии и позволяют создать децентрализованный вариант цифровой валюты [10].

В последние годы во многих странах реализуется концепт цифровых денег в гипотетическом или реальном виде. Впервые цифровая национальная валюта появилась в Китае в 2020 году [12]. Стартовал такой проект и в России. При этом подчеркивается, что национальная цифровая валюта не является международной. Вместе с тем, потребность в контроле денежной массы мотивирует монетарные власти к вмешательству в процесс цифровизации денежного обращения [15].

Перспективы развития функций мировых денег возможно по следующим направлениям:

1. Расширение доступа к платежной системе с официальным статусом с вовлечение широким всех субъектов экономики, включая домохозяйства.
2. Совершенствование сферы онлайн платежей, повышение ее эффективности. При этом следует учитывать, что возможны технические сбои, что отразится на потере доверия. В этом случае возможно привлечение цифровых валют центральных банков, пользующихся высоким доверием и способных решать такие задачи.
3. Снижение сферы теневой экономики за счет уменьшения транзакций наличными вне налогового учета.

Меры, которые способствуют расширению доступа к платёжной системе и вовлечению различных субъектов экономики могут быть следующие:

- Цифровизация платёжных систем
- Внедрение инновационных платёжных технологий
- Использование единых интерфейсов для оказания финансовых и нефинансовых услуг
- Реализация сервисов, направленных на унификацию приёма различных способов безналичной оплаты
- Развитие цифровых платформ.

Цифровизация платёжных систем позволяет использовать мобильные устройства для осуществления платежей, создавать платёжно-расчётные сервисы в социальных сетях и мессенджерах. Цифровизация также помогает оптимизировать обработку платежей и увеличить скорость предоставления информации.

Внедрение инновационных платёжных технологий увязано с бесконтактными платёжными картами, мобильными устройствами, технологическими решениями, которые расширяют географию оказания платёжных услуг и снижают их стоимость для населения и хозяйствующих субъектов.

Использование единых интерфейсов для оказания финансовых и нефинансовых услуг позволяет обеспечивать потребителям одновременный доступ к различным услугам, а также предоставлять необходимую информацию в режиме онлайн.

Реализация сервисов, направленных на унификацию приёма различных способов безналичной оплаты возможна, например, через упрощение подключения к Системе быстрых платежей, обеспечение взаимодействия с используемым кассовым решением и (или) собственной ИТ-системой компании.

Развитие цифровых платформ будет способствовать «специализации» цифровых валют: цифровые платёжные инструменты, связанные с платформами, будут эффективно сочетать функции традиционных денег с функциями цифровых денег.

Следует отметить, что цифровые деньги, помимо меры стоимости, средства обращения и в определенном смысле цифровых денег, выполняют функции оптимизации финансовой инфраструктуры, упрощения учета и документооборота, возможности расширения участников экономических операций вне банковской сферы.

Выводы. Мировые деньги играют важную роль в международной экономике, облегчая торговлю, инвестиции и финансовые операции между государствами, обеспечивая стабильность и ликвидность, однако также они могут представлять собой источник рисков и неравенства. В цифровую эпоху возникают новые вызовы и возможности для мировых денег, которые будут формировать их дальнейшее развитие.

Мировыми деньгами не может быть валюта одной из стран. Введение в обращение мировых денег имеет как положительные, так и негативные последствия, поэтому важно обеспечить преимущества, которые получали бы страны от мировых денег, перевешивая политические и экономические издержки. Преимущества мировых денег заключаются в удобстве, снижении рисков валютных обменных операций, повышение эффективности антиинфляционной политики. Группа стран, стремящихся к использованию единой валюты, должна соответствовать определенным экономическим критериям, включая преобладание внутризональной торговли, высокую степень обработки товаров, уязвимость к экономическим шокам, обеспечение макроэкономической стабильности и единые показатели экономического развития и финансовой системы.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Ярошенко, Н. Н. Мировые деньги / Н. Н. Ярошенко, В. В. Коробейникова // Экономика и социум. – 2016. – № 3(22). – С. 1413-1416. – EDN WDKKCH.
2. Хорошева, Е. И. Финансы и финансовые отношения: ценностные ориентиры: монография / Е. И.

- Хорошева; ФГБОУ ВО «ДонГУ». – Москва: Издательство "Перо", 2025. – 219 с. – Текст: непосредственный.
3. Ломакин, В.К. Мировая экономика - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2019. – 64 с.
 4. Основные мировые валюты // <https://dzen.ru/a/YozrgsDZEhC22Ewi> (дата обращения 16.05.2024)
 5. Курс Доллара за 5 лет // <https://creditpower.ru/currency/usd/5year/> (дата обращения 16.05.2024)
 6. Яроменко, Н. Н. Роль ключевой ставки в деятельности организации / Н. Н. Яроменко, Н. П. Васильева // Проблемы и перспективы развития теории и практики экономического анализа в России и за рубежом : Четвертая международная научно-практическая конференция студентов, аспирантов, преподавателей, Краснодар, 25–27 марта 2015 года. – Краснодар: Кубанский государственный аграрный университет, 2015. – С. 239-244. – EDN UWWMSE.
 7. Зайцева Н.В. Понятие, сущность мировых денег и цен // Образовательный портал «Справочник». — URL https://spravochnick.ru/mirovaya_ekonomika/ponyatie_suschnost_mirovyh_deneg_i_cen/ (Дата обращения: 06.10.2024).
 8. Антонова, О. В. Мировые деньги как всеобщее платежное средство / О. В. Антонова, С. А. Рыбкина // Исследования молодых ученых : материалы студенческой международной научно-практической конференции, Курск, 25 апреля 2023 года / Курский институт кооперации (филиал) БУКЭП. – Курск: Курский институт кооперации (филиал) Автономной некоммерческой организации высшего профессионального образования "Белгородский университет кооперации, экономики и права", 2023. – С. 6-9. – EDN IEJTSF.
 9. Яроменко, Н. Н. Сущность и функции мировых денег / Н. Н. Яроменко, М. И. Кобыленко // Экономика и социум. – 2015. – № 6-3(19). – С. 1597-1599. – EDN VVJICD.
 10. Минакир, П. А. Мировые деньги во времени и пространстве: удар по доллару или удар долларом? / П. А. Минакир, Д. А. Изотов // Пространственная экономика. – 2022. – Т. 18, № 1. – С. 7-33. – DOI 10.14530/se.2022.1.007-033. – EDN OTSRRZ.
 11. Афанасьев, Г. В. Создание мировой децентрализованной электронной валюты в период развития глобализации и цифровых технологий / Г. В. Афанасьев, Т. С. Орлова, В. В. Жукович // Вестник Института экономики Российской академии наук. – 2021. – № 6. – С. 166-185. – DOI 10.52180/2073-6487_2021_6_166_185. – EDN CMXFJH.
 12. Хорошева, Е. И. Цифровой рубль: старт и перспективы / Е. И. Хорошева, Л. С. Михальская, А. С. Хорошева // Финансовый контроль и казначейское сопровождение целевых средств: перспективы развития в условиях цифровизации : материалы I Международной научно-практической интернет-конференции, Донецк, 12 октября 2023 года. – Донецк: ФЛП Кириенко С.Г., 2023. – С. 30-33. – EDN UXJMQM.
 13. Семенов, С. К. Деньги: безналичные расчеты в экономике / С. К. Семенов // Финансы и кредит. – 2007. – № 27(267). – С. 22-26. – EDN HZZTDP.
 14. Люкевич, И. Н. Мировые деньги: теоретические основы и принципы / И. Н. Люкевич // Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика. – 2011. – № 1. – С. 116-129. – EDN NSAJLX..
 15. Иванов, А. Л. Цифровые деньги как «окно» в новую мировую финансовую систему / А. Л. Иванов // Менеджер vs искусственный интеллект: вместо или вместе? : материалы студенческой научной конференции, Москва, 29 октября 2020 года. – Москва: Российский университет дружбы народов (РУДН), 2020. – С. 34-37. – EDN SEWROG.

WORLD MONEY, ITS NATURE AND FUNCTIONS

Annotation. The work is devoted to the study of the world monetary system, the functions and nature of world money. The relevance of this topic may be due to the need to determine the place and role of the financial sector in the structure of the world economy. The conclusion about the necessary and sufficient condition for the circulation of world money is substantiated.

Keywords: world money, currency, promissory note, dollar, euro.

Barok V.D.

Scientific adviser: Khorosheva E., Candidate of Economics, Associate Professor, Donetsk State University

E-mail: valeribarok@gmail.com

УДК 658.15

ОЦЕНКА РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ КАК ОСНОВА УПРАВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЕМ (БИЗНЕСОМ) НА ПРИМЕРЕ ПАО «КАМАЗ»

Брюханова В.А.

*Научный руководитель: Козаченко Ж.Н., старший преподаватель
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. В статье рассматриваются основные методы оценки рыночной стоимости предприятия и их роль в управлении бизнесом. Анализируется значимость оценки стоимости для стратегического планирования, инвестиционной привлекательности и операционной эффективности компании. В качестве примера рассмотрено ПАО «КАМАЗ», проведена оценка его рыночной стоимости с использованием затратного, доходного и сравнительного подходов, а также их влияние на управленческие решения и конкурентные позиции компании.

Ключевые слова: оценка стоимости бизнеса, управление предприятием, ПАО «КАМАЗ», рыночная стоимость, инвестиционная привлекательность.

Оценка рыночной стоимости предприятия — это ключевая составляющая эффективного управления, которая позволяет не только понять текущее положение компании, но и определить её потенциал для роста и развития. Для крупных предприятий, таких как ПАО «КАМАЗ», правильная оценка стоимости имеет особое значение, поскольку она влияет на стратегические решения, финансовые потоки и взаимодействие с внешними партнёрами. В условиях динамично развивающегося рынка и постоянных изменений в экономической среде особенно важно точно оценить, как внутренние активы, так и внешние возможности для бизнеса.

Принципы оценки стоимости предприятия представляют собой фундаментальные подходы, на основе которых строится процесс определения его рыночной стоимости. Эти принципы отражают взаимосвязь между объектом оценки, внешней средой, условиями его эксплуатации и интересами собственника. Они формируют системный и обоснованный подход к анализу всех аспектов, влияющих на стоимость предприятия, и позволяют учитывать, как текущие, так и перспективные факторы.

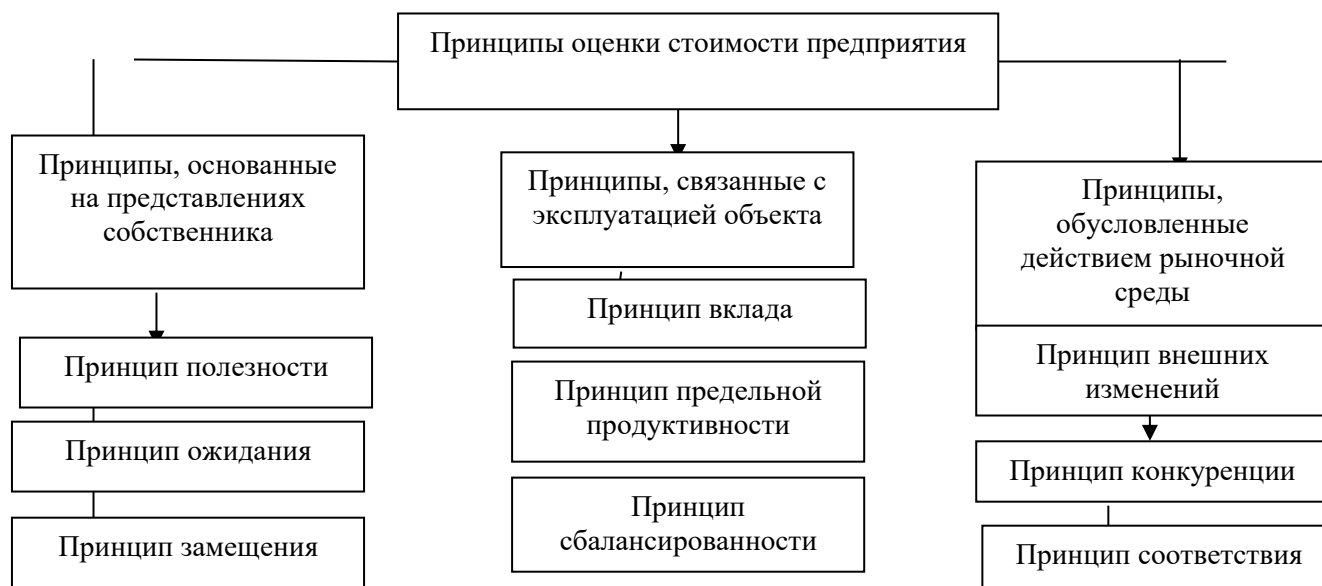


Рис. 1. Принципы оценки предприятия

Оценка рыночной стоимости ПАО «КАМАЗ» может осуществляться с использованием трех основных подходов: *затратного, доходного и сравнительного.*

Каждый метод дает свое представление о стоимости компании и позволяет анализировать ее с разных сторон. В совокупности они формируют комплексную картину финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия.

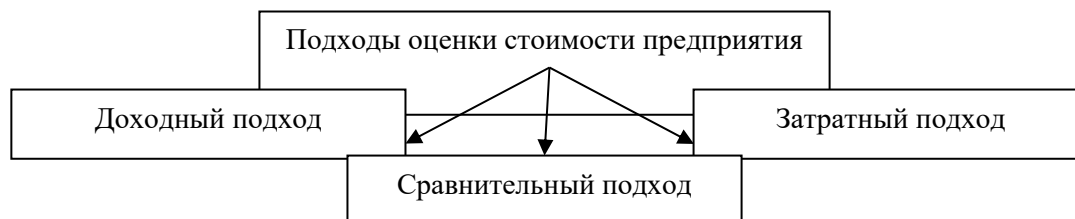


Рис. 2. Подходы оценки стоимости предприятия

Затратный подход

Затратный подход основан на анализе активов и обязательств компании. Он позволяет определить минимальную стоимость бизнеса на основе балансовых данных. Для расчета стоимости по затратному подходу используется следующая формула:

Стоимость предприятия = Стоимость активов – Обязательства

Таблица 1

Динамика активов, обязательств и оценочной стоимости [7]

Год	Активы, млрд. руб.	Обязательства, млрд. руб.	Стоимость по затратному подходу, млрд. руб.
2021	280,5	200,2	80,3
2022	312,8	215,7	97,1
2023	350,4	230,1	120,3

В случае с ПАО «КАМАЗ» этот метод особенно важен, поскольку компания обладает крупными материальными активами: производственными мощностями, оборудованием, складами и земельными участками.

Анализ балансовых данных за 2021–2023 годы показывает, что стоимость активов компании стабильно растёт, что свидетельствует о расширении производства и модернизации. Однако этот подход не учитывает будущие доходы компании и её рыночный потенциал, что делает его ограниченным при стратегическом планировании.

Доходный подход

Доходный подход ориентирован на способность компании генерировать доходы в будущем. Основной метод в этом подходе — **метод дисконтированных денежных потоков (DCF)**, который позволяет рассчитать текущую стоимость будущих доходов компании.

$$PV = \frac{NCF}{r-g} \quad (1)$$

где:

- **PV** — текущая стоимость компании,
- **NCF** — чистый денежный поток за год,
- **r** — ставка дисконтирования,
- **g** — темп роста денежных потоков.

При расчете стоимости ПАО «КАМАЗ» по доходному подходу были получены следующие значения:

2023 год:

$$PV_{2023} = \frac{12,70}{0,15 - 0,05} = 127 \text{ млрд. Р}$$

2022 год:

$$PV_{2022} = \frac{5,39}{0,15 - 0,05} = 53,9 \text{ млрд. } \text{Р}$$

2021 год:

$$PV_{2021} = \frac{4,06}{0,15 - 0,05} = 40,6 \text{ млрд. } \text{Р}$$

Результаты показывают значительный рост рыночной стоимости компании. Это связано с увеличением чистой прибыли, ростом продаж и расширением ассортимента продукции (включая электробусы и среднетоннажные автомобили «Компас»).

Доходный подход демонстрирует привлекательность ПАО «КАМАЗ» для инвесторов, поскольку он показывает не только текущую стоимость активов, но и перспективы роста доходности компании.

Сравнительный подход

Сравнительный подход основан на анализе рыночной стоимости аналогичных компаний и расчёте финансовых мультипликаторов.

Для оценки ПАО «КАМАЗ» использовались два мультипликатора:

• **Р/Е (цена/прибыль)** — показывает, во сколько раз рыночная стоимость компании превышает чистую прибыль. Средний **Р/Е** для отрасли составляет **10**.

• **Р/S (цена/выручка)** — отражает соотношение рыночной стоимости компании к ее выручке. Средний **Р/S** для отрасли составляет **0,35**.

Расчеты стоимости компании по **Р/Е** для ПАО «КАМАЗ»:

- **2021 год:** 40,6 млрд Р
- **2022 год:** 53,9 млрд Р
- **2023 год:** 127 млрд Р

Расчеты стоимости компании по **Р/S**:

- **2021 год:** 86,94 млрд Р
- **2022 год:** 93,21 млрд Р
- **2023 год:** 124,15 млрд Р

Вычислим среднюю стоимость на основе двух мультипликаторов и отобразим её в табл. 2.

Таблица 2

Средняя стоимость на основе мультипликаторов [7]

Год	Стоимость по Р/ЕР/ЕР/Е	Стоимость по Р/SP/SP/S	Средняя стоимость
2021 год	40,6 млрд Р	86,94 млрд Р	63,77 млрд Р
2022 год	53,9 млрд Р	93,21 млрд Р	73,56 млрд Р
2023 год	127,0 млрд Р	124,15 млрд Р	125,58 млрд Р

Сравнительный подход оценил рыночную стоимость ПАО «КАМАЗ» в 125,58 млрд рублей в 2023 году. Данный результат подтверждает успешное развитие компании и ее высокую рыночную стоимость, сопоставимую с аналогами отрасли.

Оценка рыночной стоимости ПАО «КАМАЗ» продемонстрировала уверенный рост компании за последние годы. Анализ с использованием затратного подхода отразил увеличение активов предприятия, что позволило зафиксировать устойчивую положительную динамику стоимости. Доходный подход, ориентированный на способность компании генерировать доходы, подтвердил её успешное развитие и высокую инвестиционную привлекательность. Сравнительный подход, основанный на анализе аналогичных компаний, подтвердил конкурентоспособность ПАО «КАМАЗ» и соответствие отраслевым стандартам. В целом, результаты оценки свидетельствуют о росте рыночной стоимости компании и её перспективности.

Определение рыночной стоимости предприятия с учетом предлагаемых рекомендаций:

Рассчитаем стоимость с учетом улучшения ключевых показателей:

1. Увеличение темпов роста денежных потоков (g) с 5% до 7% за счет расширения рынков, новых продуктов и оптимизации затрат.

2. Снижение ставки дисконтирования (r) с 15% до 13% благодаря повышению финансовой устойчивости и снижению рисков.

Изобразим исходные данные для расчётов в табл. 3:

Таблица 3

Влияние внедрения рекомендаций на денежные потоки [7]

Показатель	До внедрения рекомендаций	После внедрения рекомендаций
Чистый денежный поток (NCF), Р	12,7 млрд. Р	14,0 млрд. Р
Темп роста денежных потоков (g)	5%	7%
Ставка дисконтирования (r)	15%	13%

Воспользуемся приведенными данными в таблице 3 и рассчитаем рыночную стоимости компании:

1. До внедрения рекомендаций:

$$PV_1 = \frac{12,70}{0,15 - 0,05} = 127 \text{ млрд. Р}$$

2. После внедрения рекомендаций:

$$PV_2 = \frac{14,0}{0,13 - 0,07} = 233,3 \text{ млрд. Р}$$

Проведенная оценка рыночной стоимости компании с учетом предложенных рекомендаций показала значительный потенциал для роста. Реализация мер по оптимизации затрат, расширению продуктовой линейки, выходу на международные рынки, улучшению финансовой устойчивости и усилению маркетинга позволит увеличить чистые денежные потоки и снизить риски. В результате рыночная стоимость компании может вырасти с 127 млрд Р до 233,3 млрд Р, что наглядно подтверждает эффективность предложенных стратегий и их вклад в долгосрочное развитие компании.

Для повышения рыночной стоимости компании, которые включают оптимизацию затрат, расширение продуктовой линейки, укрепление финансовой устойчивости и усиление бренда.

Снижение издержек через внедрение технологий и более эффективное использование ресурсов повысит рентабельность. Разработка экологических и специализированных продуктов позволит выйти на новые рынки и усилить конкурентоспособность. Финансовую устойчивость можно укрепить за счет пересмотра долговой структуры и привлечения стратегических инвесторов. А активное продвижение бренда, включая участие в экологических проектах и маркетинговых кампаниях, улучшит репутацию компании и привлечет новых клиентов.

Эти меры помогут увеличить денежные потоки, снизить риски и значительно повысить рыночную стоимость, что подтвердили расчеты.

Использование различных методов оценки стоимости, таких как затратный, доходный и сравнительный подходы, позволяет лучше понять, как текущую финансовую ситуацию, так и перспективы компании. Затратный подход помогает оценить активы и обязательства компании, предоставляя минимальную оценку стоимости, в то время как доходный подход, основанный на прогнозах будущих денежных потоков, отражает реальный потенциал прибыли предприятия. Сравнительный подход помогает выявить

конкурентоспособность компании в рамках отрасли, используя рыночные мультипликаторы.

На примере ПАО «КАМАЗ» можно увидеть, как эти методы работают в комплексе, предоставляя чёткое представление о стоимости компании и её перспективах на будущее. Результаты оценки показали устойчивый рост рыночной стоимости предприятия, что является прямым свидетельством успешной работы компании и её способности адаптироваться к изменениям на рынке.

Оценка рыночной стоимости помогает ПАО «КАМАЗ» не только в принятии финансовых и стратегических решений, но и в повышении прозрачности и эффективности управления. В условиях высокой конкуренции на внутреннем и внешнем рынках такая оценка позволяет компании оставаться гибкой и адаптироваться к внешним вызовам, а также обеспечивать долгосрочное устойчивое развитие. В дальнейшем, продолжая систематически оценивать стоимость и корректируя на её основе стратегические направления, ПАО «КАМАЗ» сможет эффективно развиваться и укреплять свои позиции на мировом рынке.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Об оценочной деятельности в Российской Федерации: Федеральный закон от 29.07.1998 № 135-ФЗ (последняя редакция).
2. Бердникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Т. Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2021.
3. Бусов В. И. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): учебник для академического бакалавриата / В. И. Бусов, О. А. Землянский. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 382 с.
4. Грязнова А. Г. Оценка бизнеса / А. Г. Грязнова. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 504 с.
5. Землянский О. А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): учебник для бакалавров / В. И. Бусов, О. А. Землянский, А. П. Поляков; Под общ. ред. В. И. Бусова. – М.: Юрайт, 2018. – 430 с.
6. Коупленд Т., Коллер Т., Муррин Дж. Стоимость компаний: оценка и управление [Текст] / Т. Коупленд, Т. Коллер Дж. Муррин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2005. – 576 с.
7. ПАО «КАМАЗ»: бухгалтерская (финансовая) отчетность [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=33&type=3>
8. Масленкова О. Оценка стоимости предприятия (бизнеса). – М.: КноРус, 2017. – 288 с.
9. Опыт оценки рыночной стоимости компании [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/rossiyskiy-i-zarubezhnyy-opyt-otsenki-stoimosti-kompanii?ysclid=m505ts5rus139082641>
10. Оценка бизнеса: подходы, методы и принципы оценки [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://audex.ru/blog/kak-provoditsya-otsenka-biznesa-podkhody-metody-i-printsipy-otsenki/?ysclid=m505j0pj9o41875825>

MARKET VALUE ASSESSMENT AS A BASIS FOR MANAGING AN ENTERPRISE (BUSINESS) ON THE EXAMPLE OF PJSC KAMAZ

Annotation. The article considers the main methods of assessing the market value of an enterprise and their role in business management. The significance of cost assessment for strategic planning, investment attractiveness and operational efficiency of the company is analyzed. PJSC KAMAZ is studied as an example, its market value is assessed using the cost, income and comparative approaches, as well as their impact on management decisions and the competitive position of the company.

Keywords: business valuation, enterprise management, PJSC KAMAZ, market value, investment attractiveness.

Bryukhanova V.A.

Scientific adviser: Kozachenko Zh.N., senior lecturer Donetsk

State University

E-mail: bryukhanova.victoria@gmail.com

УДК 336.7

СОВРЕМЕННЫЕ ПЛАТЁЖНЫЕ СИСТЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ИХ РАЗВИТИЯ

Виноградова А.Д.

*Научный руководитель: Хорошева Е.И., канд. экон. наук, доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. Современные платежные системы играют ключевую роль в мировой экономике, обеспечивая удобство и безопасность электронных транзакций. Их развитие направлено на улучшение скорости, доступности и надежности платежных операций. Однако, с ростом технологических возможностей, возникают новые вызовы, требующие постоянного инновационного развития и адаптации систем к изменяющимся потребностям пользователей.

Ключевые слова: Электронные платежи, Инновации в финансовых технологиях (FinTech), Безопасность платежных систем, Мобильные платежи, Цифровые валюты и криптовалюты

Вступление. Современные платежные системы играют ключевую роль в мировой экономике, обеспечивая удобство и безопасность электронных транзакций. Их развитие направлено на улучшение скорости, доступности и надежности платежных операций. Однако, с ростом технологических возможностей, возникают новые вызовы, требующие постоянного инновационного развития и адаптации систем к изменяющимся потребностям пользователей.

В современном мире электронные платежные системы занимают центральное место в финансовой инфраструктуре, обеспечивая удобство и оперативность финансовых транзакций. Однако, несмотря на их широкое распространение и значительные достижения, остаются нерешенные проблемы и вызовы. Сложившаяся ситуация требует более глубокого исследования для выявления и понимания сущности этих проблем и разработки эффективных стратегий их решения [1, 2, 3, 8, 9].

Значение электронных платежных систем трудно переоценить в контексте современной экономики. Они играют ключевую роль в повседневной жизни людей и деятельности компаний, обеспечивая удобство, скорость и безопасность финансовых операций. Благодаря им процессы платежей становятся более эффективными и прозрачными, что способствует развитию бизнеса и улучшению условий жизни. Вместе с тем, с ростом использования электронных платежей возникают новые вызовы, включая угрозы кибербезопасности, недостаточную доступность для определенных категорий населения, сложности в международных переводах и другие [4, 5, 6].

Таким образом, современные решения в области электронных платежных систем хоть и обеспечивают определенный уровень комфорта, но оставляют множество пробелов и нерешенных вопросов.

В рамках общей проблемы развития электронных платежных систем существует ряд нерешенных аспектов, требующих дальнейшего исследования. Это включает в себя вопросы повышения уровня безопасности транзакций, улучшения доступности для всех слоев населения, развития новых технологий для обеспечения быстрой и надежной передачи данных, а также создания более удобных и эффективных механизмов международных платежей.

Цель исследования заключается в выявлении основных проблем и вызовов, стоящих перед современными электронными платежными системами, а также в разработке рекомендаций и стратегий для их решения, что на создание более устойчивых, безопасных и эффективных систем электронных платежей, способствующих развитию экономики и повышению качества жизни.

Основная часть. На протяжении последних лет мы наблюдаем стремительное развитие электронных платежных систем, которые играют ключевую роль в

современной экономике. Эти системы обеспечивают возможность проведения онлайн-транзакций с высоким уровнем удобства и безопасности. Однако с постоянным увеличением числа пользователей и объема транзакций возникают новые вызовы, требующие комплексного подхода к их решению для обеспечения безопасности платежных операций.

С развитием технологий появилась электронная форма денег, и сейчас у нас есть возможность осуществлять платежи онлайн, без использования наличных средств. В таблице 1.

Таблица 1

Динамика и структура денежной массы в национальном определении
Российской Федерации в период с 2011 г. по 2024 гг.¹

Дата	Наличные деньги (M0)		Безналичные средства		Общая сумма (M2), млрд. руб
	Сумма, млрд. руб	% от M2	Сумма, млрд. руб	% от M2	
01.01.2011	5 062,7	25,30	14 949,2	74,70	20 011,9
01.01.2012	5 938,6	24,53	18 266,2	75,47	24 204,8
01.01.2013	6 430,1	23,67	20 734,5	76,33	27 164,6
01.01.2014	6 985,6	22,42	24 170,0	77,58	31 155,6
01.01.2015	7 171,5	22,68	24 444,2	77,32	31 615,7
01.01.2016	7 239,1	20,58	27 940,6	79,42	35 179,7
01.01.2017	7 714,8	20,08	30 703,2	79,92	38 418,0
01.01.2018	8 446,0	19,90	33 996,2	80,10	42 442,2
01.01.2019	9 339,0	19,82	37 770,3	80,18	47 109,3
01.01.2020	9 658,4	18,70	42 001,9	81,30	51 660,3
01.01.2021	12 523,9	21,39	46 038,2	78,61	58 562,1
01.01.2022	13 200,4	19,92	53 052,5	80,08	66 252,9
01.01.2023	15 435,7	18,73	66 952,3	81,27	82 388,0
01.01.2024	17 134,0	17,42	81 251,4	82,58	98 385,4
01.11.2024	16 795,7	15,41	92 152,2	84,59	108 947,9

¹- составлено и рассчитано на основе данных Банка России [10]

Согласно данным таблицы 1, денежная масса с 1 января 2011 года по 1 января 2024 года возросла почти в 5 раз. И судя по данным на 1 ноября 2024 года, продолжает расти. При этом в ее структуре доля использования безналичных средств неуклонно возрастает: по состоянию на 1 января 2011 года они составляли 74,7 % в денежной массе, а по состоянию на 1 ноября 2024 года – уже 84,59 %. То есть прирост составил почти 10%. Это во многом обусловлено преимуществами электронных платежей и повышением уровня грамотности использования электронной формы расчетов.

Таблица 2

Динамика количества операций с использованием электронных средств платежа для перевода электронным денежным средствам¹

Период	Количество, млн единиц	Цепной темп роста, %	Базисный темп роста, %
2017	2 038,7	×	×
2018	2 175,2	106,7	106,7
2019	2 789,3	128,2	136,8
2020	3 118,7	111,8	153,0
2021	3 276,5	105,1	160,7
2022	3 417,9	104,3	167,7
2023	4 154,1	121,5	203,8

¹- составлено и рассчитано на основе данных Банка России, данные за более ранний период отсутствуют [11]

За период с 2017 по 2023 год количество операций с использованием электронных средств платежа для перевода электронным денежным средствам возросла более, чем в два раза (базисный темп роста в 2023 году по сравнению с 2017 годом составил 203,8 %). Неуклонный ежегодный рост количества таких операций соответствует ранее обозначенной динамике роста использования безналичных денежных средств.

Электронные платежные системы позволяют нам оплачивать широкий спектр товаров и услуг через интернет, начиная от коммунальных платежей и услуг интернет-провайдеров, заканчивая покупкой товаров в онлайн-магазинах. Удобство использования электронных кошельков значительно упрощает нашу повседневную жизнь.

Чтобы понять суть работы электронной платежной системы, необходимо понимать, что это система, предназначенная для оплаты услуг через интернет. В отличие от обычных процессинговых центров, в электронных платежных системах используются виртуальные валюты, а не настоящие деньги. Поэтому процесс проведения платежей сводится к операциям с этой виртуальной валютой.

Таким образом, электронные платежные системы являются не только удобным и быстрым способом оплаты, но и свидетельством новой стадии развития финансового мира. С их помощью мы можем совершать покупки, оплачивать счета и проводить финансовые операции в любой точке мира, используя только свои устройства с доступом в интернет.

Среди основных тенденций следует выделить рост использования мобильных устройств для проведения платежей и повышение интернет-подключаемости. Это приводит к увеличению числа пользователей электронных платежных систем. Параллельно происходит цифровизация общества, стимулируя развитие новых технологий и усовершенствование существующих платежных решений.

Электронные платежные системы различаются ввиду специфики электронных расчетов и применяемой технологии. Например, система CyberPlat рассчитана на платежные операции юридических лиц и выступает аналогом традиционной системе безналичных расчетов между предприятиями. Электронные платежные системы Webmoney и E-port ориентированы на конечных потребителей товаров и услуг. Они являются аналогами наличных и безналичных платежей покупателей с продавцами.

В определенном смысле оригинальной является электронная система SWIFT (общество всемирных межбанковских финансовых каналов связи), ориентированная на межбанковские платежи. В этом контексте она не имеет аналогов в традиционной системе передачи информации. Из-за отключения от системы SWIFT в 2012 году иранские банки перешли на платежную систему SUCRE. Впоследствии финансовые

организации ряда стран поступили аналогично. Позже Китай перешел на свою систему межбанковских платежей CIPS. Потребности в расчетах со странами с ограниченным доступом к SWIFT обуславливают появление новых платежных систем. Так появилась система INSTEX, позволяющая финансовым организациям европейских стран вести расчеты с Ираном.

Одним из основных вызовов в области функционирования систем электронных платежей является обеспечение безопасности данных и защиты от киберугроз. С развитием технологий киберпреступники также совершенствуют свои методы атак, что требует постоянного улучшения мер безопасности платежных систем. Еще одной проблемой остается доступность для всех категорий пользователей, особенно для людей с ограниченными возможностями и жителей отдаленных районов.

Для дальнейшего успешного развития платежных систем необходимо активно внедрять инновационные технологии, такие как блокчейн и искусственный интеллект, для повышения эффективности и безопасности транзакций. Также важно уделить внимание обучению пользователей и обеспечению инклюзивности платежных решений для всех слоев населения. Обучение пользователей платёжных систем важно, так как в условиях реализации государственной стратегии повышения уровня финансовой грамотности постепенно растет и уровень цифровой грамотности населения,

В России используются персонифицированные и неперсонифицированные электронные деньги, фиатные и нефитные, виртуальные, в пилотном формате уже функционирует цифровая валюта центрального банка. Последняя позиция требует отдельного внимания, так как актуален старт цифрового рубля, который в форме пилотного проекта сделал Банк России в августе 2023 году [7, 12]. На сегодняшний день (20 ноября 2024 года) 11 банков уже стали участниками пилота операций с реальными цифровыми рублями и 21 банк заключили договора с Банком России на участие в этом проекте. Следует подчеркнуть, что использование цифрового рубля способствует повышению конкуренции на финансовом рынке, упрощению трансграничных платежей [7]. Важным является снижение издержек по платежным операциям, как для частных лиц и бизнеса, так и для бюджетных организаций. Центральный банк Российской Федерации через создание соответствующей платформы обеспечивает высокий уровень сохранности и безопасности средств, снижение издержек и ряд других преимуществ. Непривычность широкого использования виртуальной формы денег обуславливает возможность неоднозначного восприятия цифрового рубля клиентами банков. Однако за виртуальной формой стоит обязательство надежности со стороны Банка России.

Выводы. Итак, современные платежные системы становятся все более важным элементом финансовой инфраструктуры, требующим постоянного совершенствования и адаптации к новым вызовам. Разработка инновационных решений и улучшение мер безопасности позволят сделать платежные системы более эффективными и доступными для всех пользователей. А развитие технологий биометрии, двухфакторной аутентификации и шифрования данных позволяет обеспечить высокий уровень защиты личной информации и средств на счетах пользователей.

Развитие платежных систем с использованием цифровых технологий должно идти по направлению нейтрализации потенциальных угроз и риском, с одной стороны, и анализа пользы и удобств для пользователей, с другой стороны. Совершенствование существующих платежных систем и разработка в этой области инновационных решений направлено на увеличение скорости обработки транзакций, снижение комиссий за платежи, расширение функционала и управление личными финансами.

Перспективы дальнейших исследований в данном направлении могут включать анализ использования блокчейн-технологий в платежных системах, исследование влияния цифровых валют центральных банков, а также анализ поведения пользователей и их предпочтений при выборе платежных решений. В целом, изучение современных

платежных систем представляет собой актуальную тему для дальнейших исследований с целью совершенствования финансового мира и повышения уровня комфорта пользователей.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гуркова, Д. О. Современное состояние и перспективы развития электронных платежных систем в России / Д. О. Гуркова. – Текст : непосредственный // Молодой ученый. – 2020. – № 28 (318). – С. 241–246. – URL: <https://moluch.ru/archive/318/72591/> (дата обращения: 20.11.2024).
2. Крутова, Я. А. Особенности современной платежной системы / Я. А. Крутова, Д. Ю. Поливода // Вестник Академии знаний. – 2023. – № 1(54). – С. 322–324.
3. Люлина, Е. И. Электронные платежные системы в России на современном этапе / Е. И. Люлина // Вестник Воронежского института экономики и социального управления. – 2022. – № 4. – С. 84–87.
4. Насибов, М. Г. Цифровая экономика: роль платежных систем в современном мире / М. Г. Насибов // Актуальные вопросы научного познания молодого ученого : Материалы Всероссийской научно-практической конференции, Уфа, 20 июня 2024 года. – Уфа: Уфимский юридический институт МВД РФ, 2024. – С. 389–394.
5. Рахмедов, А. Б. Современное состояние цифровых денег и платежных систем в период цифровой трансформации / А. Б. Рахмедов, А. А. Рахмедова // Интернаука. – 2022. – № 15-4(238). – С. 63–64.
6. Современные платежные системы и технологии : Учебник / В. Л. Достов, Т. М. Какабадзе, С. В. Криворучко [и др.]. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью "Издательство "КноРус", 2021. – 248 с. – (Бакалавриат). – ISBN 978-5-406-06685-0.
7. Хорошева, Е. И. Цифровой рубль: старт и перспективы / Е. И. Хорошева, Л. С. Михальская, А. С. Хорошева // Финансовый контроль и казначейское сопровождение целевых средств: перспективы развития в условиях цифровизации : материалы I Международной научно-практической интернет-конференции, Донецк, 12 октября 2023 года. – Донецк: ФЛП Кириенко С.Г., 2023. – С. 30–33.
8. Цифровой рубль. Банк России. – URL: - <https://cbr.ru/fintech/dr/> (дата обращения 20.11.2024).
9. Чистякова, М. К. Глобальное влияние цифровизации экономики на развитие электронных денег в России / М. К. Чистякова // Цифровая трансформация экономики и сервиса: современные вызовы и перспективы : монография. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью "Русайнс", 2024. – С. 72–90.
10. Статистика денежной массы (Банк России) – URL: <https://cbr.ru/statistics/ms/> (дата обращения: 30.11.2024)
11. Статистика национальной платежной системы (Банк России) – URL: <https://cbr.ru/statistics/nps/psrf/> (дата обращения: 30.11.2024).
12. Шарапова, Е. А. Проблемы функционирования и развития национальной платежной системы в современных условиях / Е. А. Шарапова, Е. Н. Искускова, А. П. Горбунова // Цифровая и отраслевая экономика. – 2022. – № 3–4(28). – С. 121–125.

MODERN PAYMENT SYSTEMS AND PROSPECTS FOR THEIR DEVELOPMENT

Annotation. Modern payment systems play a key role in the global economy, ensuring the convenience and security of electronic transactions. Their development is aimed at improving the speed, accessibility and reliability of payment transactions. However, with the growth of technological capabilities, new challenges arise that require constant innovative development and adaptation of systems to the changing needs of users. **Keywords:** Electronic payments, Innovation in financial technologies (FinTech), Security of payment systems, Mobile payments, Digital currencies and cryptopayments

Vinogradova A.D.

Scientific adviser: Khorosheva E.I., Candidate of Economics, Associate Professor, Donetsk National University
E-mail: khorosheva.koi@donnu.ru

УДК 336.14

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ КАК ИНСТРУМЕНТ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ ГОСУДАРСТВА

Воротняк А.В.

**Научный руководитель: Хорошева Е.И., канд.экон.наук, доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»**

Аннотация. В данной статье рассмотрены теоретические аспекты бюджетной системы, связанные с функционированием федерального бюджета России. Обосновано, что использование государственного бюджета в рамках макроэкономической регуляторной системы достигается посредством бюджетной политики, предназначенной для увеличения накопления финансовых ресурсов, доступных государственным учреждениям, в конечном счете, для стимулирования экономического роста и повышения общего уровня жизни среди населения.

Ключевые слова: бюджетная система, бюджетное регулирование, бюджетная политика, государственный бюджет, бюджетные инструменты.

Государственный бюджет занимает ведущее место в рамках национальной финансовой системы и макроэкономических регуляторных механизмов, служащих важнейшим компонентом ее независимости. Государство выполняет свои ключевые функции — экономические, социальные, денежно-кредитные и др. — с помощью финансового механизма, который включает в себя государственный бюджет. Бюджет, в свою очередь, является важной составляющей общей финансовой системы общества. [1]. Функционирование любого государства невозможно без своего основного фонда — государственного бюджета. При этом важно учитывать, что сами государственные органы не занимаются хозяйственной деятельностью и не получают доходов от предпринимательской активности. В собственности государства могут находиться различные предприятия и организации, но они не выполняют функции государственной власти, т.е. они не выступают в роли органов управления. Они представляют собой самостоятельные субъекты экономической деятельности, работающие в рамках законодательства Российской Федерации. Как и другие предприятия, они уплачивают налоги и обязательные платежи, формируя доходную часть бюджета. От предприятий других форм собственности их отличает, то, что они принадлежат государству полностью, или в процентной доле их уставного капитала [2].

Финансовая политика государства является ключевым аспектом ее общего экономического управления. Эта политика реализуется посредством организации функционирования бюджетной системы.

Бюджетная система Российской Федерации представляет собой структуру, основанную на экономических отношениях, регулируемых законодательными положениями страны. В частности, это включает в себя совокупность федерального бюджета, бюджеты субъектов Российской Федерации, муниципальные бюджеты и дополнительные внебюджетных фонды.

Поскольку российское общество охватывает различные аспекты жизни, концепция бюджета приняла различные коннотации. Исторически российский бюджет рассматривался в первую очередь как экономический объект, включающий государственные доходы и расходы, кредитные и денежные системы. Это определение приобрело юридическое значение в контексте установления современной государственной системы Российской Федерации и формирования бюджетной политики.

Переход к программируемому бюджету и практическое осуществление национальных проектов способствует значительному экономическому и

технологическому прогрессу в России, повышая общий уровень жизни для своих граждан. Для достижения этой цели необходимо приоритетно адаптировать регулирующие полномочия законодательных органов субъектов Российской Федерации, сосредоточившись на повышении прозрачности в бюджетном процессе, совершенствовании бюджетного контроля, и реализации концепции «нулевого бюджета» на региональном уровне.

По своей форме бюджет представляет собой комплексный план, разработанный правительством на определенный срок.

В Бюджетном кодексе РФ (далее - БК РФ) понятие «бюджет» определяется как «форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления» [3].

Ведущее звено бюджетной системы и ее первый уровень – это федеральный бюджет, являющийся главным финансовым документом страны, главным фондом финансовых ресурсов, главным инструментом реализации экономической политики государства.

Важно исследовать взаимосвязь между доходами и расходами, определяющую способность государства реализовывать экономическую политику благодаря необходимой структуризации бюджета [4]. Через структуризацию бюджета можно установить приоритеты решения стратегических задач обеспечения экономического роста при соблюдении необходимого уровня финансовой безопасности страны.

На рисунке 1 отражена столбчатая диаграмма, демонстрирующая значимость бюджетной системы России для решения вопросов экономической политики через отношение основных параметров бюджетной политики к ВВП.

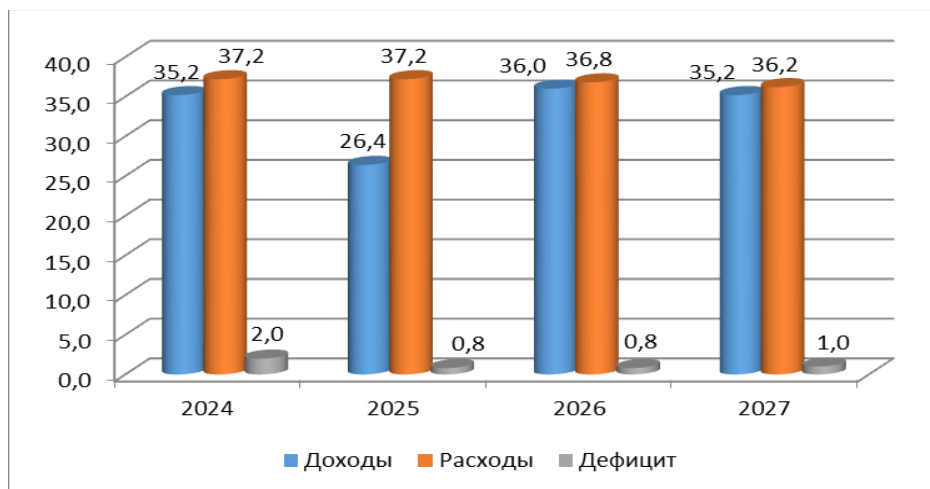


Рис. 1. Основные параметры бюджетов расширенного правительства на 2024-2027 гг. по отношению к ВВП, в %% (составлено на основе [5])

Бюджетный поток в целом по бюджетной системе, представляющий возможности расширенного правительства, составляет более трети ВВП, что указывает на значимый потенциал решения задач социально-экономического развития государства.

Федеральный бюджет имеет силу закона ввиду того, что разрабатывается Министерством финансов, затем утверждается и принимается Госдумой, исполняется Правительством и проверяется на исполнение Счетной палатой Российской Федерации [4]. Федеральный бюджет — это централизованный фонд финансовых ресурсов, аккумулирующий денежные средства государства. Через него осуществляется

перераспределение национального дохода и валового внутреннего продукта в различные экономические сферы.

На рисунке 2 представлена столбчатая диаграмма параметров федерального бюджета по отношению к ВВП.

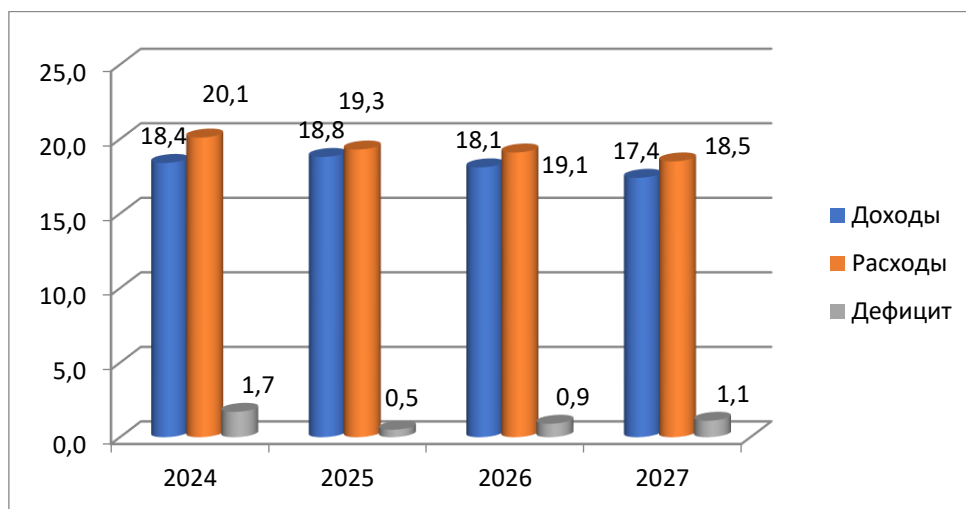


Рис. 2. Основные параметры федерального бюджета на 2024-2027 гг. по отношению к ВВП, в %% (составлено на основе [5])

На основе сравнения с данными предыдущего рисунка можно утверждать, что половина бюджетных возможностей сосредоточена на федеральном уровне реализации экономической политики государства. В результате почти пятая часть ВВП перераспределяется через федеральный бюджет.

В расходной части государственного бюджета отражаются приоритетные направления, на которые расходуются средства, полученные государством. Как было отмечено ранее, собранные доходы перераспределяются через бюджет и обеспечивают выполнение экономического курса государства. Таким образом, государственные расходы представляют собой затраты на товары, работы и услуги, необходимые для выполнения функций и потребностей государства.

Расходы бюджета, проявляясь через определенные виды расходов, характеризуются с количественной и качественной стороны. Виды бюджетных расходов разделяются по различным признакам: функциональному, территориальному, временному, экономическому. И это отражается в структуре расходов бюджета.

На распределение и величину расходов государственного бюджета влияет широкий спектр факторов. Среди ключевых следует отметить состояние национальной экономики, особенности государственного строя, уровень жизни населения, масштабы участия государства в экономических процессах, а также аспекты внутренней и внешней политики [5].

Государственные расходы позволяют воздействовать на все сферы деятельности хозяйствующих субъектов, способствуя обновлению производственных мощностей и внедрению инноваций. Ряд экономистов считает, что нерентабельные предприятия необходимо закрывать или перепрофилировать, лишив их государственных субсидий. Однако, на наш взгляд, подобные шаги следует предпринимать с особой осторожностью, учитывая возможные социально-экономические последствия.

Значение государственных расходов возрастает при оптимизации бюджетного механизма, особенно в части финансирования социальных учреждений. Образование, здравоохранение, спорт, социальное обеспечение и другие отрасли, обеспечивающие

нужды граждан, получают средства из государственного бюджета. Очевидно, что рост потребностей населения в этих сферах влечёт за собой рост затрат со стороны государства. И даже при дефиците доходов, эти потребности должны обеспечиваться [1]. В условиях перехода к рыночным отношениям государственные расходы выполняют важную функцию — снижение негативных последствий социального неравенства среди населения.

Дефицит финансирования государственных нужд обусловлен ограниченностью всех видов ресурсов — материальных, финансовых и трудовых. При этом ключевая задача экономики заключается в обеспечении максимального уровня благ при рациональном использовании доступных ресурсов. Поэтому необходимо правильно расставлять приоритеты вложения этих средств. На сегодняшний день в нашей стране проходит конкурсный отбор мероприятий и программ, которые требуют вложения средств из государственного бюджета. Это находит свое отражение в различных нормативных и правовых государственных актах.

Следуя логике использования максимально эффективно государственных ресурсов, необходима оценка эффективности и результативности расходования бюджетных средств. Повышение эффективности расходования финансов бюджета — это главная государственная задача, связанная с национальной безопасностью страны [6]. Это предусмотрено Концепция повышения эффективности бюджетных расходов в 2019 - 2024 годах [7]. В рамках этой Концепции проведена реформа бюджетной системы, в результате будет осуществляться постепенный переход к новым формам финансирования государственных услуг, муниципальных услуг, будет происходить усовершенствование процессов исполнения бюджетов, входящих в консолидированный бюджет, будут реформироваться межбюджетные отношения. Рост эффективности использования средств госбюджета должен проявиться при применении определенного механизма.

Эффективность и результативность использования средств государственного бюджета, исходя из ст. 34 БК РФ значит, что все участники этого процесса должны достигать результата при использовании малого объема финансовых ресурсов и определенного бюджетом объема финансовых ресурсов [3].

Меры повышения эффективности расходования средств госбюджета направлены на повышение финансовой дисциплины и ответственности, соблюдение требований принятых законов; развитие системы государственных гарантий под высокоэффективные проекты для привлечения капитала кредитно-финансовых институтов и других инвесторов; расширение механизмов казначейского сопровождения до конечного получателя средств, в том числе механизмов интеграции взаимодействия Федерального казначейства с банковской системой, а также внедрение цифровизации и скорости расчетов посредством создания системы казначейских платежей; борьба с коррупцией и воровством; мотивирование всех уровней власти на экономичное расходование средств из бюджета; обоснованность расходов и качественный их расчет ещё на стадии подготовки программ и бюджета; улучшение системы госзакупок; создание информационной среды и технологий для реализации управленческих решений с целью роста прозрачности и подотчетности деятельности всех участников бюджетного процесса; внедрение системы электронного бюджета; внедрение общественного контроля за расходованием средств из госбюджета; оптимизацию налоговой нагрузки на национальную экономику.

Доходный компонент государственного бюджета состоит из трех основных сегментов: налогообложения (включая налоги на добавленную стоимость, индивидуальные налоги и налоги на прибыль); неналоговых доходов; доходов целевых бюджетных фондов. Благодаря распределению расходов государственного бюджета

государство выполняет свои обязанности по продвижению экономического и социального развития, а также по поддержанию социальной стабильности.

Кроме того, государственный бюджет оказывает влияние на ключевые макроэкономические показатели, такие как денежное снабжение, объемы производства, инвестиции, ставки занятости, обменные курсы, ставки инфляции, а также как внутренние, так и зарубежные обязательства.

Основа социальной политики государства, направлена на реализацию стратегических приоритетов в сфере повышения качества жизни населения, развития социальной инфраструктуры и человеческого капитала. В связи с этим задачи федерального бюджета имеют социальную направленность.

Основной целью бюджетного баланса является его количественное определение наличия финансовых ресурсов в течение определенного прогнозируемого периода, тем самым позволяя распределить эти средства на финансирование социально-экономических инициатив.

Основные факторы, способствующие дефицитной разбалансированности бюджета, включают рост государственных расходов и чрезвычайных долгов, снижение доходов из-за экономических кризисов, неэффективные финансовые системы, неэффективные налоговые политики, чрезвычайные обстоятельства и военные конфликты [9].

Чтобы справиться с дефицитом, правительства могут использовать различные стратегии, в том числе денежное расширение. В качестве альтернативы могут быть введены коррективы налоговой политики, такие как повышение налоговых ставок или введение новых налогов, которые либо возобновили бы бюджет, либо разочаровали бы предпринимательство, тем самым снижая общий доход.

Бюджетная конфискация является еще одним подходом, включающим сокращения государственных расходов для сохранения средств путем сокращения поддержки программ и проектов. Однако эта мера может привести к социальным расстройствам внутри страны.

Напротив, бюджетный избыток возникает, когда доходы превышают расходы, указывая на благоприятную финансовую позицию.

Общими мерами по устранению фискального дисбаланса в государственном бюджете являются:

- повышение эффективности налоговой системы посредством реформ;
- рефинансирование и реструктуризация исключительных иностранных обязательств нации;
- усиление механизмов надзора для обеспечения разумного распределения бюджетных ресурсов;
- сокращение расходов, выделенных на субсидирование отраслей, не достигающих успеха;
- реализация и оптимизация существующей программы социального благосостояния.

На основании вышеизложенного, можно сделать следующие выводы. Любое государство выполняет свои функции (экономические, социальные, денежно-кредитные и др.) при помощи финансового механизма - государственного бюджета. Анализ показал, что через бюджетную систему России перераспределяется значительные ресурсы - более трети ВВП, а через федеральный бюджет – около пятой его части. Это позволяет решать государственные задачи в области социально-экономического развития государства. Вместе с тем ограниченность бюджетного потенциала вызывает необходимость установления приоритетов в бюджетном финансировании реализации экономической политики государства. Особое внимание следует уделять сбалансированности основных параметров для формирования условий финансовой независимости страны.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Романовский М.В. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник / М.В. Романовский и др.; под ред. М. В. Романовского, О. В. Врублевской, Н. Г. Ивановой. — 4-е изд., испр. — М.: Издательство Юрайт, 2024. — 582 с.
2. Швецов, Ю.Г. Бюджет как общественное достояние: теория и методология вопроса / Ю. Г. Швецов // Финансовый бизнес. - 2014. - № 3. - С. 9-15.
3. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 26.02.2024). – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/
4. Хорошева Е.И. Компоненты бюджетного потенциала обеспечения финансовой безопасности государства / Е. И. Хорошева // Финансово-экономические исследования. – 2024. - №3. – С. 53 – 61.
5. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2025 год и на период 2026 и 2027 годов одобрены Советом директоров Банка России / Центральный банк Российской Федерации. – Москва. – 2024. – 97 с. – Электронный ресурс. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/165924/onrfr_2025_2027.pdf (Дата обращения: 20.12.2024)
6. Крохина, Ю. А. Налоговое право: учебник для вузов / Ю. А. Крохина. — 10-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2024. — 503 с.
7. Постановление Правительства РФ от 30.06.2015 № 658 (ред. от 30.05.2024) "О государственной интегрированной информационной системе управления общественными финансами "Электронный бюджет" (вместе с "Положением о государственной интегрированной информационной системе управления общественными финансами "Электронный бюджет"). – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_182473/8e54c2c5807c24bec27fc1b795ee5bb0eed48909/
8. Плохих Ю.В. Сущность и функции бюджет / Ю.В. Плохих // Аллея науки. – 2017. – Том 5. – №16. – С. 253-259.
9. Распоряжение Правительства РФ от 31.01.2019 № 117-р «Об утверждении Концепции повышения эффективности бюджетных расходов в 2019 - 2024 годах». – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_317187/
10. Бабичев М.А. Ключевые тенденции в экономике России в 2022-2024 годах // Евразийская интеграция: современные тренды и перспективные направления. - Омск: Изд-во ОмГТУ, 2024. - С. 7-12.
11. Нешитой, А.С. Бюджетная система Российской Федерации: учебник для бакалавров / А.С. Нешитой. - 12-е изд., стер. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. — 308 с.

THE STATE BUDGET AS AN INSTRUMENT OF THE STATE'S ECONOMIC POLICY

Annotation. This article examines the theoretical aspects of the budget system related to the functioning of the Russian federal budget. It is proved that the use of the state budget within the framework of the macroeconomic regulatory system is achieved through fiscal policy designed to increase the accumulation of financial resources available to public institutions, ultimately to stimulate economic growth and improve the general standard of living among the population.

Keywords: budget system, budget regulation, budget policy, state budget, budget instruments.

Vorotnyak A.V.

Scientific adviser: Khorosheva E.I., Candidate of Economics, Associate Professor, Donetsk National University
E-mail: vorotniak15@gmail.com

УДК 336.71

РОЛЬ КРЕДИТА В РАЗВИТИИ ЭКОНОМИКИ

Грицай Б.А.

*Научный руководитель: Хорошева Е.И., канд. экон. наук., доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. В исследовании уделено внимание роли и влиянию кредитной системы на современную экономику, с особым фокусом на банковский и потребительский кредиты. Основные результаты показали, что кредитная система играет важную роль в стимулировании экономической активности и роста, но также существуют вызовы, такие как финансовая недоступность и риски невозврата кредитов. В статье предложены рекомендации для повышения эффективности кредитной системы и подчеркнута важность дальнейших исследований в направлении обоснования повышения доступности кредитов с учётом снижения рисков их невозврата, что будет способствовать обеспечению устойчивого социально-экономического развития страны.

Ключевые слова: кредитная система, экономическое развитие, банковский кредит, потребительский кредит

Современная экономическая динамика во многом опирается на систему кредитования, которая играет ключевую роль в обеспечении финансовой устойчивости и стимулировании роста, как на уровне предприятий, так и в повседневной жизни населения. Однако, несмотря на значительные достижения в этой области, существуют нерешенные проблемы и вызовы, требующие дальнейшего изучения и анализа.

В современной экономической среде становится все более очевидным, что эффективное использование кредитных ресурсов имеет критическое значение для обеспечения устойчивого экономического роста и повышения уровня жизни. Однако, на пути к достижению этой цели возникают ряд проблем, таких как недостаточная финансовая доступность для некоторых слоев населения, риски несвоевременного возврата кредитов, а также неэффективное использование кредитных ресурсов в сфере предпринимательства.

Цель исследования заключается в аргументации роли и влияния кредитной системы на экономические процессы современного общества с акцентом на банковский и потребительский кредиты. Задачей статьи является выявления ключевых аспектов этих видов кредитования, а также проанализировать их влияние на различные стороны экономической активности.

Роль кредита в современной экономике бесценна, но есть как положительные, так и отрицательные стороны. В его функции входит: усиление процессов централизации и концентрации капитала, уменьшение обращения издержек и т.д. Роль кредита с экономической точки зрения заключается в эффективном использовании денежных ресурсов, обеспечения непрерывности процесса производства. Также кредит помогает решать проблемы с нехваткой основных денежных средств и служит дополнительным средством дохода. Благодаря использованию кредита происходит процесс ускорения централизации ВВП и рост совокупных доходов в экономике государства. Но для того чтобы более подробно рассматривать роль кредита в экономике следует понять, что такое кредит и рассмотреть его основные виды, которые больше всего влияют на экономику государства [0].

Кредит (происходит от латинских слов: *creditum* — ссуда, *credo* — верю, доверяю) — это форма движения ссудного капитала, то есть капитала, предоставляемого в ссуду. Видов кредита существует большое количество начиная от коммерческого кредита заканчивая государственным и международным кредитованием [0]. Такое количество видов кредита обосновывается всевозможными целями кредита и кредитором, который

выдаёт кредит. Но основными видами кредита для поддержания и развития экономики выступает банковский кредит и коммерческий кредит.

Банковский кредит является самым распространённым видом кредитования в современном мире, так как он предоставляется юридическим лицам на любые цели, начиная от погашения издержек заканчивая разработкой нового продукта [0]. Также следует отметить, что данный вид кредита выдаётся только в денежной форме и различается по сроку выдачи на: долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные. Данная форма кредита поддерживает компании в стране, наполняя их капиталом во время кризисов на производстве или не сезона продажи продукции.

Банковский кредит играет большую роль в современном мире где каждая компания конкурирует за рынки сбыта, а для этого нужно расширять производство и качество продукции, в чём им и помогает данный вид кредитования. Он обеспечивает непрерывность оборота капитала, так как компании не всегда в небольшие сроки успевают реализовать продукцию на рынке, а останавливать производство недопустимо.

Чтобы понять все аспекты влияния банковского кредита на экономику нужно рассмотреть показатели объёма ссуды по данному виду кредита (рис 1).

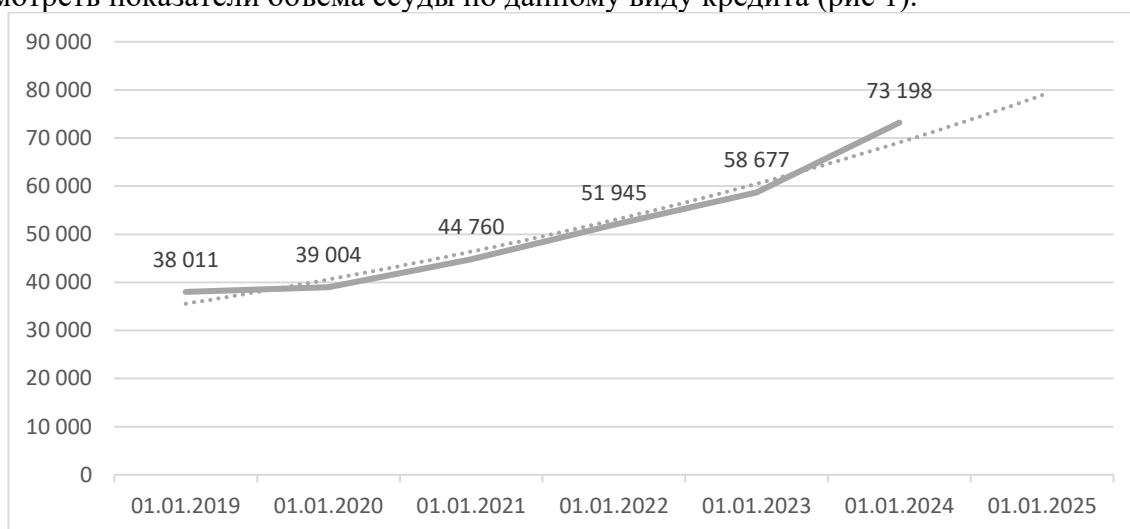


Рисунок 1. Объёмы банковского кредитования в РФ за 2019-2024 годы (по состоянию на 01.01), млрд рублей [0]

Как видно на диаграмме количество выдаваемых денег в ссуду, за данный период, выросло почти в два раза с 38 011 миллиардов рублей до 73 198 миллиардов рублей, это деньги, выдаваемые только юридическим лицам на нужды предприятий. Также на диаграмме видно, что к началу 2025 года можно ожидать, что объём кредитования достигнет отметки в 80 миллиардов рублей, а это значит, что производство в России будет расширяться.

После анализа статистических показателей сложилась интересная ситуация. На фоне ухода международных компаний в 2022 году, из-за специальной военной операции на Украине, а точнее из-за наложенных санкций, объём роста ссуды значительно не изменился. Данный факт можно объяснить тем, что во время ухода компаний оставшиеся компании занимали новые доли рынка и им требовалось увеличивать производство, а для этого они стали брать больше кредитов.

У банковского кредита есть и отрицательные стороны, из-за которых может пострадать экономика. К этим сторонам можно отнести возможность банкротства предприятий, а в последствии и банка, если этот банк будет является крупным, то это может нанести серьёзный удар экономике. В пример можно привести банкротство одного из крупнейших банков США «Silicon Valley», к отрицательным моментам

относится, то что банк некоторое время спонсировался из бюджета США, также из-за банкротства банка пострадали и корпорации, которые хранили в нём деньги, некоторая часть им вернулась, но убытки были не маленькие.

К отрицательным сторонам также относится кредитование на долгосрочную основу, это позволяет компаниям брать кредиты для нужд сейчас, а отдавать деньги потом, но такие кредиты являются рискованными для банков, так как компании могут не успеть выплатить кредит и обанкротиться. Также стоит отметить, что процентная ставка может поменяться и такие кредиты будут приносить меньше доход чем краткосрочные, что также будет вредить экономике. В 2022 году наблюдался резкий рост объёма долгосрочных кредитов в России их объём превысил 27% от общего объёма, когда в другие года он находился в пределах 12-18% [0]. Данный факт также объясняет рост объёма ссуды в 2022 году.

Потребительский кредит является недостающей половинкой банковского кредита и направлен на расширения потребления товара. Он выдаётся населению как в денежной форме, так и в товарной. Кредитором может выступать, как и банк так и продавец товара. Как говорилось ранее, он направлен на расширение потребления товара, а точнее на ускорение сбыта товара, так как продавец может продавать товар без своевременной оплаты со стороны покупателя [0].

Ещё одним положительным аспектом потребительского кредита, хоть и косвенно, является проблема текучести кадров. Потребительские кредиты берутся на несколько лет и требуют ежемесячной выплаты, что в свою очередь требует стабильной заработной платы. Также к данному виду кредита относятся ипотечное кредитование, которое в свою очередь помогает, как и населению с приобретением жилища, так и компаниям застройщикам реализовывать свой товар.

Для оценки влияния потребительского кредита на экономику, нужно оценить объём ссуды выдаваемой населению (рис. 2).

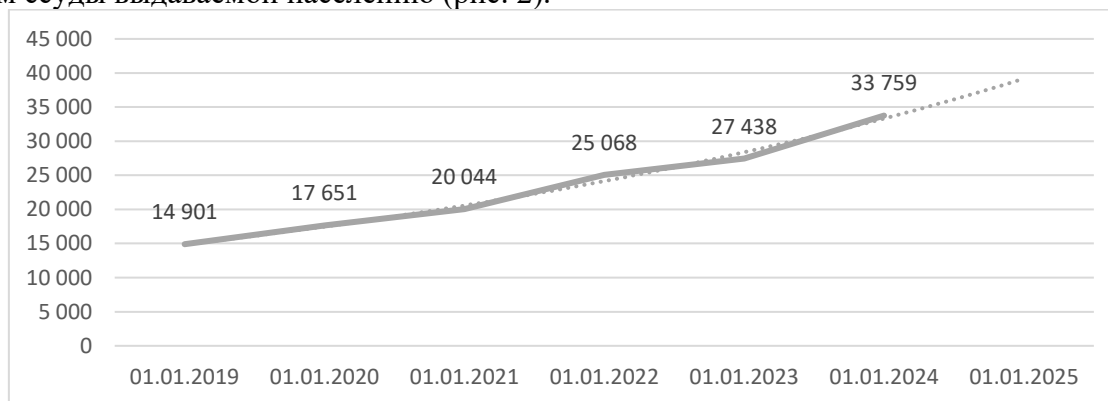


Рис. 2. Объёмы потребительского кредитования в РФ за 2019-2024 годы (по состоянию на 01.01), млрд рублей

Как видно на диаграмме на начало 2020 года рост объёма потребительского кредитования составил 2 750 миллиарда рублей, а на начало 2022 года рост составил 5 024 миллиардов рублей, а это означает, что объёмы кредитования выросли почти в 2 раза. Данный факт нам говорит о том, что население стало приобретать больше товаров, а значит расширять рынок сбыта для производителей, что в последствии способствует увеличению темпа роста экономики в России. Но на начало 2023 года рост составил 2 370 миллиардов рублей, это объясняется уходом компаний из России, то есть сокращением ассортимента предлагаемых товаров.

Факт роста объёмов потребительского кредитования стимулирует банки работать в отношении данного продукта и предоставлять новые условия для кредитования населения. Например, банки стали выдавать такие кредиты быстрее от нескольких минут

до одного дня, но здесь появляется и первая отрицательная сторона потребительских кредитов. Банки не успевают в полной мере оценить платежеспособность заёмщика, что в перспективе приводит к просрочке кредитов и уменьшения капитала банка.

Ещё одним отрицательным аспектом, который повышает риск банка, является наличие «чёрных» зарплат. Из-за такого рода дохода кредитные эксперты не могут достоверно рассчитать платёжеспособность клиента. Но такого вида риски можно исключить, разработав новую методику оценки заёмщиков.

В большинстве своём данный вид кредита является положительным для экономики и уровня жизни населения. Но с увеличением объёмов потребительского кредитования может случиться эффект пузыря, который «лопнет» и приведёт всю экономику в состояние рецессии [Ошибка! Источник ссылки не найден.].

Для более полной оценки влияния кредита на экономику страны нужно оценить главный показатель экономики за тот же период [0] (рис. 3).

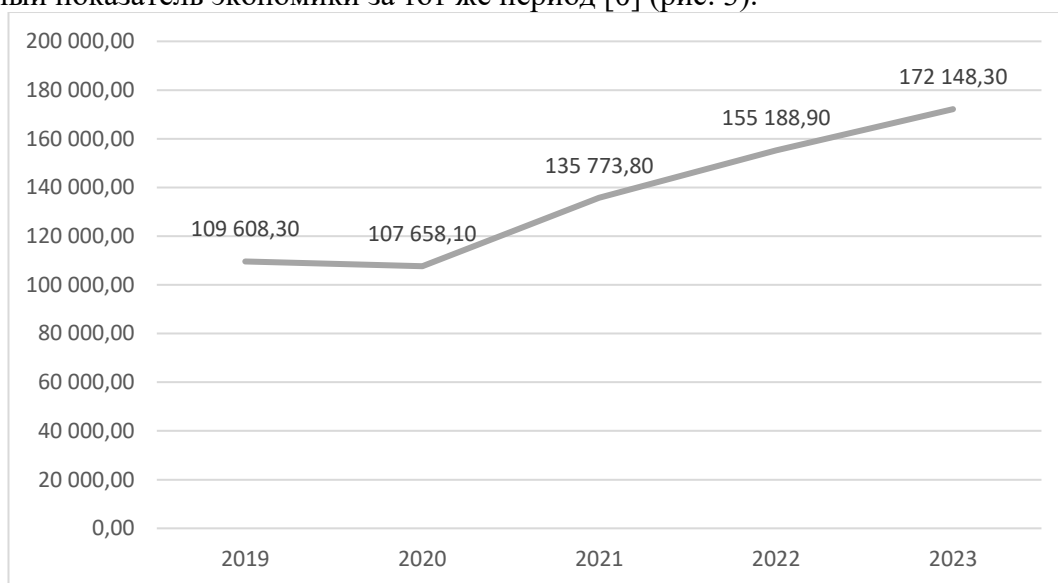


Рис.3. Показатель ВВП России в период с 2019 года по 2023 год, млрд рублей

На диаграмме видно, что в 2020 году произошёл спад темпов роста ВВП, также небольшое отклонение видно и на диаграмме потребительского кредитования (рис 2). Два этих отклонения можно объяснить проходящей в то время эпидемией «COVID-19». Дальше по графику наблюдается увеличение объёмов ссуды как одного вида кредитования, так и другого, что в последствии отражается и на графике внутреннего валового продукта. Также ситуация в 2022 году, а именно уход международных компаний не сильно повлиял на темпы роста ВВП, но в особенности повлиял на размеры ссуды банковского кредитования. Увеличение кредитов в данное время помогло сгладить ситуацию и почти не потерять темпов роста экономики. Всё это позволяет сказать, что роль кредита в экономике является значимой и неотъемлемой.

Российская банковская система, несмотря на санкции, является частью мировой финансовой системы. Это дает определенные преимущества. Однако, кроме явных позитивных сторон возникают новые риски [7]. Рациональное использование преимуществ глобального характера и готовность адекватно отвечать на возникающие риски позволят повысить эффективность банковского кредитования.

Итак, в ходе исследования было сформировано несколько ключевых выводов. Во-первых, кредитная система является неотъемлемой частью современной экономики и играет важную роль в стимулировании финансовой активности, как на уровне предприятий, так и на уровне частных лиц. Во-вторых, банковский и потребительский

кредиты являются основными инструментами кредитования, и их влияние на экономические процессы заслуживает серьезного внимания и анализа.

Однако также был выявлен ряд проблем, которые требуют дальнейшего изучения и решения. Среди них финансовая недоступность для определенных социальных групп, риски невозврата кредитов и необходимость развития методов оценки кредитоспособности заемщиков.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Юзвович, Л. И. Финансы и кредит / Л. И. Юзвович, Е. Г. Князева, Ю. В. Истомина; Издательство Уральского университета 2019 – С. 284.
2. Банковский кредит: понятие и виды / Д.Д. Тускова. «Научно-практический электронный журнал Аллея Науки» №5(68), 2022. – 7 с.
3. Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации // Банк России : [сайт]. – URL: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/review/ (дата обращения 05.05.2024).
4. Компании занимают надолго // Expert : [сайт]. – URL: https://raexpert.ru/researches/publications/kommersant_dec13_2022/?ysclid=lw0mg30l3k149351877 – (дата обращения 06.05.2024).
5. Влияние потребительского кредита на национальную экономику / С. В. Бондаренко, Т. П. Носова, А. Ю. Гавришенко, А. А. Попандопуло – Краснодар : «Теория и практика современной науки» №12(54), 2019. – 9 с.
6. Национальные счета // Федеральная служба государственной статистики [сайт]. – URL: <https://rosstat.gov.ru/statistics/accounts> (дата обращения 08.05.2024).
7. Водозазкина, Т. В. Современное состояние и проблемы банковского кредитования в рыночных условиях / Т. В. Водозазкина, Е. И. Хорошева // Финансы, учет, банки : Тезисы докладов и выступлений II международной научно-практической конференции студентов и молодых ученых, Донецк, 02–03 декабря 2020 года / Общая редакция П.В. Егорова. – Донецк: Донецкий национальный университет, 2020. – С. 168-170. – EDN ANWRYV.

THE ROLE OF CREDIT IN ECONOMIC DEVELOPMENT

Annotation. The study paid attention to the role and influence of the credit system on the modern economy, with a special focus on bank and consumer loans. The main findings showed that the credit system plays an important role in stimulating economic activity and growth, but there are also challenges such as financial inaccessibility and risks of loan default. The article offers recommendations for improving the efficiency of the credit system and emphasizes the importance of further research in the direction of justifying increased availability of loans, taking into account reducing the risks of non-repayment, which will help ensure sustainable socio-economic development of the country.

Key words: credit system, economic development, bank credit, consumer credit.

Gritsay B.A.

Scientific adviser: Khorosheva E.I., Candidate of Economics, Associate Professor, Donetsk State University
E-mail: khorosheva.koi@donnu.ru

УДК 504.064.36

ОСОБЕННОСТИ МОНИТОРИНГА ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ

Давыдова Е.О.

*Научный руководитель: Шаталова Т.С., канд. техн. наук, профессор
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. В статье приводятся современные технологии, которые повышают эффективность и безопасность мониторинга. Представлено моделирование бизнес-процессов мониторинга торговых операций на примере торгового предприятия с использованием программного продукта ARIS Express, что позволяет визуализировать и структурировать процессы, выявить узкие места и предложить пути их оптимизации. Обсуждаются потенциальные риски и угрозы, связанные с цифровизацией, включая кибератаки и утечку данных.

Ключевые слова: мониторинг, торговые операции, цифровизация, технологии, моделирование бизнес-процессов.

Вступление. В современном динамично развивающемся мире особую актуальность приобретает решение задач, связанных с совершенствованием торговой деятельности. Это обусловлено увеличением спроса на товары и услуги, экономическим восстановлением, инфраструктурными изменениями, а также адаптацией к новым условиям.

Современные торговые компании сталкиваются с необходимостью оптимизации и автоматизации своих бизнес-процессов, а также повышения эффективности управления торговыми операциями. Цифровизация экономики стала одним из ключевых моментов современности, оказывая огромное влияние на все сферы бизнеса, в том числе торговлю. Торговые операции требуют постоянного контроля и анализа для обеспечения их прозрачности и эффективности. В условиях цифровизации традиционные методы мониторинга уступают место инновационным технологиям, позволяющим не только автоматизировать процессы, но и повысить их точность и надежность.

Исследование вопросов цифровой экономики нашли отражение в работах отечественных авторов, таких как Куприяновский В.П. [1] и Бондаренко В.П. [2]. Добрынин А.П. и Красюк И.А. в своих трудах рассматривают пути к эффективному применению технологий в условиях цифровой экономики [3; 4].

Зарубежный экономист и маркетолог Котлер Ф. в своих работах обосновывает необходимость продвижения цифровых технологий в интернете [5]. Гольдфард Э., Гринштейн Ш. и Такер К. в книге «Экономический анализ цифровой экономики» исследуют экономические последствия и возможные проблемы цифровизации [6].

Целью данной статьи является исследование особенностей мониторинга торговых операций в условиях цифровизации и моделирование бизнес-процессов мониторинга торговых операций, что позволяет визуализировать и структурировать процессы, выявить узкие места и предложить пути их оптимизации.

Основная часть. Торговые операции, как правило, являются совокупностью процессов торговой деятельности, связанных с куплей-продажей товаров и услуг с целью получения прибыли. Они делятся на две основные категории: операции по продажам и операции по закупкам. Операции по продажам представляют собой бизнес-процессы, связанные с реализацией товаров или услуг конечным покупателям. Операции по закупкам включают бизнес-процессы по приобретению товаров, материалов или сырья, требующихся для успешного функционирования бизнеса и выполнения производственных задач.

Мониторинг в контексте торговой деятельности рассматривается как систематический процесс сбора, анализа и интерпретации информации об осуществлении торговых операций. Мониторинг является основой для принятия управленческих решений руководством и позволяет предприятиям эффективно реагировать на изменения внешней и внутренней среды [7]. Сущность мониторинга можно рассмотреть через призму несколько ключевых аспектов: цель, информационная база, методы и результаты мониторинга (рис. 1).



Рисунок 1 – Сущность мониторинга

Источник: разработано автором по материалам [8]

Мониторинг торговых операций и процессов служит неотъемлемой частью успешной торговой деятельности, позволяющий предприятиям оперативно реагировать на изменения в рыночной среде, выявлять проблемы и оптимизировать процессы.

В условиях цифровой трансформации предприятия успешно используют технологии искусственного интеллекта и аналитику больших данных, что значительно меняет подходы к проведению мониторинга торговых операций, в частности, технологии искусственного интеллекта применяются для анализа транзакций в реальном времени, что позволяет выявлять отклонения и предотвращать финансовые потери [9].

Важная роль в мониторинге торговых операций уделяется анализу данных. При этом использование методов машинного обучения позволяет обрабатывать большие объемы данных и выявлять закономерности, которые невозможно отследить при традиционном анализе. Например, компании могут использовать алгоритмы для прогнозирования спроса на товары, что помогает оптимизировать запасы и снижать затраты.

Однако при разработке и внедрении различных цифровых инструментов необходимо учитывать возможные риски – кибератаки, утечка данных, недостаточная защита информации и др., которые могут привести к серьезным последствиям для бизнеса. Поэтому важно не только внедрять новые технологии, но и обеспечивать их безопасность.

Если отклонения не выявлены, проводится проверка готовности оптимизированного процесса для работы, и он передается в административный отдел, противном случае процесс заканчивается.



Рисунок 3 – Модель процесса «Автоматизированный контроль бизнес-процессов» в нотации EPC (авторская разработка)

Третий этап мониторинга «Анализ ключевых показателей (KPI)» (рис. 4) начинается с анализа ключевых показателей, осуществляемого аналитиком. После анализа директор по продажам определяет ключевые показатели и согласовывает их с соответствующими должностными лицами. Затем аналитик производит сбор данных о выполнении КР с целью дальнейшей их обработки и анализа. При этом результаты сравниваются с целевыми показателями. По итогам сравнения формируется отчет, который изучается административным отделом, а также используется для корректировки стратегии продаж и финансовой стратегии. Главный бухгалтер проводит мониторинг выполненных KPI и дает оценку выполнения KPI. Процесс завершается.

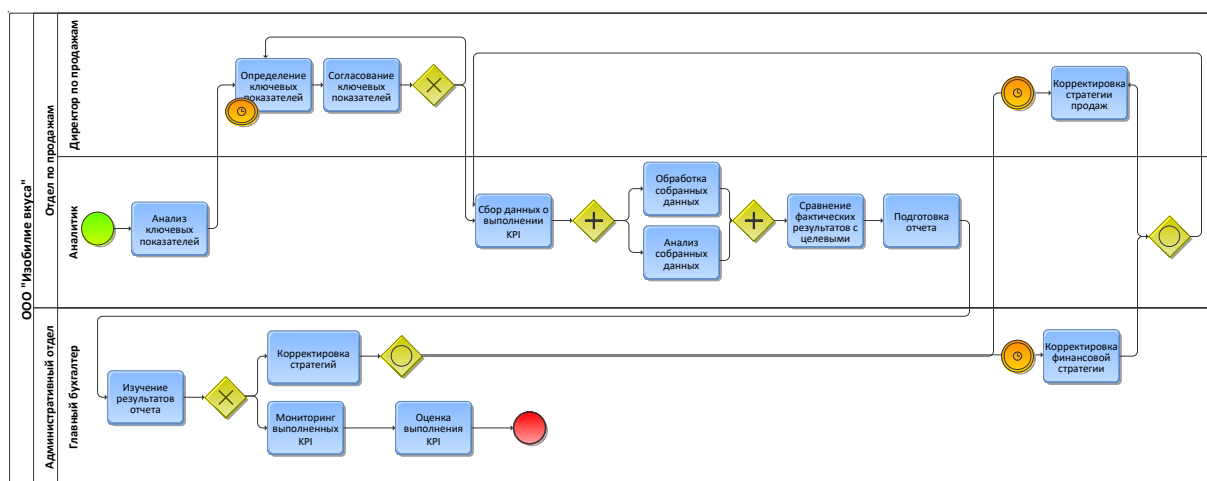


Рисунок 4 – Модель процесса «Анализ ключевых показателей (KPI)» в нотации BPMN (авторская разработка)

Выводы. Таким образом, цифровизация торговых операций открывает новые возможности для повышения эффективности и прозрачности процессов. Предлагаемая модель процесса мониторинга торговых операций, построенная в программном продукте ARIS Express, обеспечивает полноту и глубокое понимание протекающих процессов, что способствует эффективному выявлению возможных улучшений и оптимизации процессов.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Куприяновский В.П. Цифровая экономика = модели данных + большие данные + архитектура + приложения? [Электронный текст] /В.П. Куприяновский, Н А. Уткин, Д Е. Намиот, П В. Куприяновский – International Journal of Open Information Technologies. 2016. №5. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovaya-ekonomika-modeli-dannyh-bolshie-dannye-arhitektura-prilozheniya> (дата обращения: 24.02.2024).
2. Добрынин А.П. Цифровая экономика – различные пути к эффективному применению технологии (BIM, PLM, CAD, IOT, Smart City, BIG DATA и другие) [Текст] / А.П. Добрынин, К.Ю. Черных, В.П. Куприяновский, С.А. Синягов – International Journal of Open Information Technologies (Сб. науч. ст.) / Москва: Лаборатория Открытых Информационных Технологий факультета ВМК МГУ им. М.В. Ломоносова, 2016. - №1, С. 4-10.
3. Бондаренко В.М. Мировоззренческий подход к формированию, развитию и реализации «цифровой экономики» [Текст] / В.М. Бондаренко. – Современные ИТ и ИТ-образование (Сб. науч. ст.). - Т 13. № 1. - 2017. - С. 237-251.
4. Красюк И.А. Маркетинговые технологии в организации бизнес-процессов розничной торговли [Текст] / И.А. Красюк, Э.А. Назарова. – Практический маркетинг (Сб. науч. ст.). – 2019. - №7 (269) – С. 10-16.
5. Котлер Ф. Маркетинг 4.0. Разворот от традиционного к цифровому: технологии продвижения в интернете [Текст] / Ф. Котлер, Х. Картаджайа, А. Сетиаван; перевод М. Хорошилова. – М.: Эскимо, 2019. – 224 с.
6. Гольдфард Э. Экономический анализ цифровой экономики [Текст] / Э. Гольдфард, Ш. Гринштейн, К. Такер – Англия: Изд-во Wiley, 2015. – 528 с.
7. Формы и методы продаж [Электронный источник] // StudFiles – URL: <https://studfile.net/preview/5907373/page:3/> (дата обращения: 25.02.2025)
8. Мониторинг рынка: наращивание стратегических преимуществ [Электронный источник] // Корпоративный менеджмент – URL: https://www.cfin.ru/management/strategy/plan/market_monitoring.shtml (дата обращения: 10.11.2024).
9. Как построить архитектуру аналитики данных и превратить обычную компанию в data-driven [Электронный источник] // Epsilon Metrics – URL: <https://blogs.epsilonmetrics.ru/data-analytics-architecture/> (дата обращения: 25.02.2025)

**PECULIARITIES OF MONITORING OF TRADE OPERATIONS IN CONDITIONS OF
DIGITALISATION**

Annotation. The article considers modern technologies such as blockchain and artificial intelligence, which significantly increase the efficiency and security of monitoring. Special attention is paid to the methods of data analysis, which allow to identify patterns and make informed decisions. Modelling of business processes of trade operations monitoring using ARIS Express software is presented, which allows to visualise and structure processes, identify bottlenecks and suggest ways of their optimisation. Potential risks and threats associated with digitalisation, including cyberattacks and data leakage, are discussed.

Keywords: monitoring, trade operations, digitalisation, technology, business process modelling.

Davydova E.O.

Scientific adviser: Shatalova T.S., Professor of the Department of Business Informatics, Candidate of Technical Sciences, Associate Professor.

Donetsk State University

E-mail: elizabethdavydiva83@gmail.com

УДК 338

АНАЛИЗ МЕТОДОЛОГИЧЕСКИХ ПОДХОДОВ К ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ

Долгий В.М.

*Научный руководитель: Краснова В.В., д-р экон. наук, профессор
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. Цифровая трансформация становится ключевым фактором развития экономики, снижая транзакционные издержки, повышая конкурентоспособность и обеспечивая технологический суверенитет. В статье рассматриваются основные методы и модели цифровой трансформации, включая SDT-SMEs, I4.0-TT, ARTO, DIGITAL-анализ и другие. Проведён анализ цифровой зрелости организаций и механизмов управления цифровыми инициативами. Особое внимание уделено интеграции технологий, стратегическому планированию и адаптации к изменяющимся условиям цифровой среды.

Ключевые слова: Цифровая трансформация, цифровая зрелость, цифровые стратегии.

Постановка проблемы. Цифровая трансформация становится ключевым фактором экономического развития, снижая транзакционные издержки и повышая конкурентоспособность. Однако её реализация требует учёта национальных особенностей, доступности кадров и технологического суверенитета. Несмотря на активное внедрение цифровых решений, сохраняются проблемы, связанные с оценкой эффективности трансформации и интеграцией технологий в бизнес-процессы. Для преодоления этих вызовов необходимы комплексные методологии, охватывающие стратегические, организационные и технологические аспекты. В данном исследовании рассматриваются современные методы и модели цифровой трансформации, их преимущества и ограничения.

Цель исследования — анализ существующих методов и моделей цифровой трансформации, выявление их ключевых особенностей и ограничений, а также формирование комплексного подхода, учитывающего технологические, организационные и управленческие аспекты для повышения эффективности цифровизации отраслей экономики.

Основная часть. Метод SDT-SMEs предлагает комплексный подход к цифровой трансформации малого и среднего бизнеса, охватывая технологии, клиентскую ориентацию, культуру, управление и кадры. Оценка зрелости на основе ISO/IEC 33000 помогает выявлять зоны улучшения и адаптировать стратегии [7]. Концепция Индустрии 4.0 опирается на передачу технологий и интеграцию IoT, ИИ и киберфизических систем. Для оценки цифровой зрелости применяется модель I4.0-TT, включающая анализ людей, процессов, технологий, стратегии и интеграции, а цикл PDCA позволяет адаптироваться к новым технологиям [9].

Анализ моделей цифровой зрелости выявил различия между отраслевыми и общими подходами: первые акцентируют внимание на технологиях и процессах, вторые – на лидерстве, инновациях и культуре. Однако культурные аспекты представлены недостаточно, что требует интеграции цифровой культуры и расширения охвата в сферу услуг [23].

Таким образом, цифровая трансформация требует комплексного подхода, включающего разработку моделей зрелости, интеграцию технологий и учёт национальных особенностей, что способствует повышению устойчивости экономики и её адаптации к цифровым вызовам [2;3;7;9;23].

Помимо оценки цифровой зрелости, важным аспектом является выбор стратегического подхода к цифровой трансформации отраслей экономики. Согласно Тищенко И.А., можно выделить четыре ключевых направления:

- структурный – изменение экономической структуры под влиянием цифровых технологий;
- технологический – оптимизация процессов за счёт ИКТ;
- управленческий – цифровизация как инструмент стратегического развития;
- макроэкономический – рост конкурентоспособности и экономического развития за счёт цифровизации.

Эти подходы формируют единую модель, обеспечивающую инновационное развитие и прогнозирование социально-экономического прогресса.

Механизмы цифровой трансформации действуют на двух уровнях: макроуровень (национальная инфраструктура, господдержка, стратегии) и микроуровень (модернизация предприятий, цифровые стратегии, финансирование инноваций) [4].

На уровне отдельных предприятий процесс цифровой трансформации требует комплексного подхода, включающего организационные, технологические и кадровые аспекты. В этом контексте концептуальная модель Степнова И.М. и Телегиной М.Ю. предлагает: корпоративную культуру, мотивированный персонал, наставничество, актуальные данные, современные технологии и ориентацию на клиентов. Их гармоничное развитие формирует устойчивое цифровое лидерство [6]. Аналогичный подход Цзюнь Цуя подчёркивает важность стратегического планирования, лидерства и интеграции знаний. Облачные вычисления, IoT и аналитика оптимизируют процессы, снижая затраты, однако требуют технологической грамотности и инвестиций [10].

Цифровая трансформация предполагает гибкость управления проектами, автоматизацию процессов и адаптацию стратегий управления рисками, учитывая киберугрозы и информационную перегрузку. Это требует дальнейших исследований, направленных на количественную оценку её влияния [12; 15; 24].

Согласно М. Довлетмурзаевой и соавт., успешная цифровизация требует анализа цифрового потенциала и интеграции технологий. Они выделяют четыре модели трансформации – от улучшения процессов до полной цифровой стратегии, уделяя особое внимание подготовке кадров [1]. В свою очередь, модель ARTO распределяет ключевые факторы успеха на четыре группы: осведомлённость, готовность, выбор технологий и операции, что позволяет компаниям выстраивать эффективные стратегии управления данными [5].

Внешние факторы, такие как требования клиентов, конкуренция и глобализация, играют значительную роль. Безопасность данных критически важна на всех этапах трансформации, а интеграция принципов бережливого производства способствует росту эффективности.

Однако успешная цифровая трансформация зависит не только от влияния внешней среды, но и от внутренних факторов, таких как корпоративная культура и управление персоналом. Исследования Гейды А.С. и соавт. подчёркивают необходимость интеграции цифровых технологий с организационной культурой. Их «деятельностная парадигма» основывается на моделировании взаимосвязей между деятельностью человека, средой и технологиями, создавая методологическую основу для анализа цифровых изменений [11; 12].

Компетенции для цифровой трансформации включают: технические (работа с платформами, кибербезопасность), методологические (анализ данных, принятие решений), социальные (командная работа) и личностные (готовность к изменениям). Согласно Хансену и соавт., развитие знаний и преодоление «инерции знаний» критично для цифровизации малых и средних предприятий [15].

Основными вызовами остаются сопротивление изменениям, сложности при интеграции технологий с устаревшими системами и нехватка кадров. Преодоление этих проблем требует лидерства, гибких стратегий, применения Agile-методологий и

постоянного мониторинга процессов [16].

Таким образом, цифровая трансформация требует комплексного подхода, включающего адаптацию стратегий, развитие цифровой культуры и применение современных моделей, таких как ARTO. Это способствует повышению конкурентоспособности, экономической эффективности и технологического суверенитета [1; 5; 11; 12; 15; 16].

Цифровая трансформация (ЦТ), по мнению Малике Довлетмурзаевой и соавт., является ключевым фактором экономического роста, особенно в условиях экономической нестабильности и санкций. Её основными преимуществами являются снижение транзакционных издержек, повышение конкурентоспособности и безопасность в стратегических отраслях, включая энергетику и экологию [1].

Цифровая индустриализация, по Котешвару Чирумалла и соавт., интегрирует технологии в промышленность, способствуя устойчивому развитию. Внедрение цифровых платформ и персонализированных подходов к клиентам повышает лояльность и прибыльность бизнеса. Однако цифровая трансформация сталкивается с вызовами: киберугрозы, нехватка цифровой культуры и безопасность данных. Для их преодоления необходимо адаптировать международный опыт к локальным условиям [5; 14].

Стратегии ЦТ делятся на несколько моделей:

- «От технологии к бизнесу» – приоритетное внедрение технологий, однако без тесной связи с корпоративной стратегией;
- интеграция с корпоративной стратегией – цифровые инициативы соответствуют бизнес-целям, что повышает устойчивость;
- формирование портфеля цифровых проектов – снижение рисков за счёт изоляции отдельных инициатив, но с ограниченной синергией [5].

Оценка цифровой трансформации базируется на KPI (выручка, прибыль, точность процессов, клиентский опыт) и индексах цифровой зрелости (например, DESI). Методы измерения включают моделирование процессов и автоматизацию бизнес-процессов [18].

Согласно Кирильчуку С.П. и Мурасову С.Д., модели цифровой трансформации включают внедрение API-платформ, омниканальных сервисов и прогнозное моделирование для удержания лидирующих позиций [19]. Модель Кейна делит трансформацию на этапы: исследование, разработка цифровых инициатив, цифровая зрелость и полное превращение в цифровую организацию. SMEs (малый и средний бизнес) могут использовать электронную коммерцию и цифровые платформы, но сталкиваются с нехваткой ресурсов и низкой готовностью к изменениям.

Успешная ЦТ требует комплексного подхода, включающего интеграцию технологий, ориентацию на клиента, развитие цифровой культуры и инновационных бизнес-моделей. Однако большинство существующих моделей фокусируются только на стратегических аспектах, игнорируя операционные и культурные факторы. По мнению Марсели Марсал Алвес Пинто Микки и соавт., необходимо разрабатывать дорожные карты цифровой трансформации с учётом отраслевой специфики [8].

Метод DIGITAL-анализа, предложенный Поповым Е.В. и соавт., включает три этапа: выбор объекта трансформации, формирование требований и анализ условий. Это помогает сосредоточиться на участках бизнес-процессов, где цифровизация принесёт наибольший эффект [17].

Бабкин А.В. и Ташкинов А.Г. предлагают методический подход к оценке ЦТ, включающий качественные и количественные оценки:

- качественная оценка – экспертные методы, анализ цифровой зрелости;
- количественная оценка – NPV, IRR, анализ затрат и выгод;
- интегральный подход – объединение качественных и количественных показателей, позволяющих адаптировать оценку к разным отраслям [20].

По мнению Поняевой И.И., устойчивое цифровое лидерство требует двух подсистем: управляющей (руководство и персонал) и управляемой (оптимизация бизнес-процессов). Этапы ЦТ включают анализ цифровизации, стратегическое планирование, приоритезацию направлений и оценку результатов. Ключевые элементы: нормативно-правовая база, технологии, организационная культура и инновации [21].

Методика Бабкина А.В. и соавт. включает динамический коэволюционный потенциал, оценивающий способность экосистем к адаптивным изменениям. Это критично для успешной трансформации, так как позволяет оценить не только текущее состояние цифровизации, но и потенциал адаптации к внешним вызовам [22].

Таким образом, цифровая трансформация требует комплексного подхода, включающего адаптацию стратегий, управление изменениями и использование интегральных методов оценки. Применение цифровых технологий, в сочетании с управлением данными и безопасностью, способствует повышению эффективности и конкурентоспособности организаций [1; 5; 8; 17; 20; 22].

Методы и модели цифровой трансформации, рассмотренные ранее, обобщены в таблице 1. Анализ показывает, что нет универсального метода – выбор зависит от целей, масштабов и специфики организации.

Таблица 1

Методы и модели цифровой трансформации

Метод / модель	Описание	Ключевые аспекты	Применение
SDT-SMEs	Целостный подход к планированию цифровой трансформации, объединяющий стратегический, тактический и операционный уровни.	Цифровые технологии, клиентская ориентация, организационная культура, управление, человеческие ресурсы, устойчивость.	Малый и средний бизнес, определение зон для улучшения с использованием модели зрелости ISO/IEC 33000.
I4.0-ТТ	Модель оценки цифровой зрелости предприятий в рамках концепции Индустрии 4.0.	Люди, процессы, технологии, стратегия, интеграция. Использование цикла PDCA для адаптации и повышения конкурентоспособности.	Применение в производственных предприятиях для оценки цифровой зрелости.
Модели зрелости (ЦЗ)	Модели, фокусирующиеся на отраслевых и общих подходах к цифровой зрелости, различающихся по аспектам оценки (технологии, лидерство, культура).	Отраслевые модели акцентируют внимание на технологиях и процессах, общие – на лидерстве, инновациях, культуре.	Оценка цифровой зрелости, улучшение моделей с учетом культурных аспектов и расширение сферы применения.
Тищенко И.А. (4 подхода)	Четыре ключевых подхода к цифровой трансформации отраслей экономики.	Структурный, технологический, управленческий, макроэкономический подходы, ориентированные на модернизацию экономической структуры и улучшение конкурентоспособности.	Оценка трансформации отраслей экономики и оптимизация процессов.
Степнов И.М. и Телегина М.Ю. (6 компонентов)	Концептуальная модель для оценки ЦТ на уровне предприятий.	Корпоративная культура, мотивированный персонал, наставничество, использование актуальных данных, современные технологии, ориентация на лояльных клиентов.	Модернизация предприятий, создание стратегий цифровизации.

Модель ARTO	Модель, распределяющая факторы успеха цифровой трансформации на четыре категории: осведомлённость, готовность, выбор технологий, операции.	Структурированный подход, фокус на успешной интеграции технологий и операционных процессов для оптимизации бизнеса.	Применение в производственных компаниях для выстраивания цифровых стратегий.
Метод DIGITAL-анализ	Методика для выбора эффективных участков для внедрения цифровых технологий.	Выбор объекта трансформации, формирование требований, характеристика условий применения.	Определение ключевых участков для внедрения технологий в бизнес-процессах.
Модели Кейн и коллеги	Четыре этапа цифровой трансформации: исследование, разработка инициатив, достижение зрелости, полное превращение в цифровую организацию.	Разработка цифровых инициатив, достижение зрелости, внедрение технологий.	Применение в малых и средних предприятиях для оценки прогресса и зрелости цифровых инициатив.
Методология Поняевой И.И.	Оценка цифрового лидерства, создание управляемой подсистемы, оптимизация бизнес-процессов.	Внедрение цифровых технологий, преодоление сопротивления изменениям, развитие лидерства и организационной культуры.	Оценка и развитие цифрового лидерства в организациях, интеграция цифровых технологий в бизнес-процессы.
Методика коэволюционного потенциала	Оценка способности экосистем к адаптивным изменениям.	Коэволюционный потенциал для понимания способности организации адаптироваться к внешним и внутренним вызовам.	Использование для оценки адаптивных способностей предприятий и их экосистем.

Основные выводы по цифровой трансформации:

- человеческий фактор. Успешная ЦТ требует не только технологических изменений, но и работы с корпоративной культурой и вовлечённостью сотрудников (модели Тищенко И.А., Степнова И.М.);
- комплексный подход. Большинство моделей интегрируют стратегические и операционные аспекты (I4.0-TT, SDT-SMEs, ARTO), подтверждая необходимость гибких систем управления и адаптации к изменениям;
- оценка цифровой зрелости. Методы, основанные на индексах (например, I4.0-TT, DIGITAL-анализ), помогают определить ключевые зоны для модернизации;
- гибкость стратегий. Выбор метода зависит от размеров организации: для МСП подходят DIGITAL-анализ и SDT-SMEs, для крупных компаний – коэволюционный потенциал и модели корпоративного цифрового лидерства;
- технологическая адаптация. Важно не только внедрение технологий, но и их интеграция в бизнес-процессы (ARTO, модели Кейн и коллег).

На основании анализа можно выделить ключевые направления совершенствования методологий цифровой трансформации (табл. 2). Эти направления фокусируются на устранении недостатков существующих подходов и разработке более комплексных моделей, сочетающих технологические, организационные и управленческие аспекты.

Таблица 2

Ключевые направления совершенствования методологий цифровой трансформации

№	Направление развития модели или метода	Ключевые аспекты	Преимущества	Источники
1	Интеграция технологий и организационной культуры	Учёт особенностей цифровой культуры, развитие лидерства и инклюзивности	Обеспечивает адаптивность и устойчивость трансформации	[6; 11; 12; 16]
2	Модели цифровой зрелости	Использование индексов, таких как DESI, ISO/IEC 33000, или новых критериев	Оптимизация процессов, устранение дублирования	[7; 9; 18]
3	Гибридные подходы к оценке	Комбинация качественных и количественных методов оценки	Комплексный учёт краткосрочных и долгосрочных результатов	[17; 20]
4	Локализация и технологический суверенитет	Учёт национальных особенностей и реализация локальных инициатив	Уменьшение зависимости от импортных технологий, рост устойчивости	[1 – 3]
5	Интеграция Agile-методологий и PDCA-цикла	Постоянное улучшение и адаптация к новым вызовам	Увеличение гибкости управления и устойчивости бизнес-процессов	[9; 16]
6	Автоматизация и персонализация	Внедрение технологий ИИ, IoT, аналитики и автоматизации	Повышение производительности и снижение транзакционных издержек	[1; 5; 10]
7	Обучение и развитие кадров	Формирование компетенций, устранение «инерции знаний», внедрение наставничества	Увеличение доступности квалифицированных кадров для реализации проектов	[5; 8; 15]
8	Стратегическое планирование и бенчмаркинг	Создание дорожных карт и прогнозных моделей	Прогнозирование рисков и управление изменениями	[5; 11; 19]
9	Модели для малых и средних предприятий	Упрощённые универсальные подходы к цифровизации	Доступность для организаций с ограниченными ресурсами	[6; 8; 17]
10	Управление рисками и кибербезопасность	Адаптация моделей управления киберугрозами	Повышение надёжности и защищённости цифровых экосистем	[13; 14]

Выводы. Таким образом, цифровая трансформация представляет собой сложный и многоуровневый процесс, требующий системного подхода, учитывающего технологические, организационные и социально-экономические аспекты. Проведённый анализ показал, что интеграция цифровых технологий должна сопровождаться изменениями в корпоративной культуре, стратегическом управлении и оценке цифровой зрелости.

Разнообразие существующих моделей цифровой трансформации свидетельствует об отсутствии универсального решения, что подчёркивает необходимость дальнейших исследований, направленных на разработку адаптивных методологий. Перспективными направлениями являются:

- развитие моделей цифровой зрелости с учётом отраслевых особенностей и интеграции гибридных подходов;
- создание адаптивных стратегий для цифровизации малых и средних предприятий, учитывающих ресурсные ограничения;
- совершенствование методов управления рисками в условиях роста киберугроз и цифровой зависимости;

- исследование влияния цифровой трансформации на макроэкономические показатели и конкурентоспособность национальных экономик.

Дальнейшее развитие теоретических и прикладных аспектов цифровой трансформации позволит повысить её эффективность и обеспечить устойчивый экономический рост в условиях глобальной цифровизации.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Priorities of digital transformation of economic industries in the regional context, Malika Dovletmurzayeva, Varvara Markaryan and Kazbek Mazhiev, SHS Web of Conf., 164 (2023) 00043. DOI: <https://doi.org/10.1051/shsconf/202316400043>
2. Hanna, N.K. Assessing the digital economy: aims, frameworks, pilots, results, and lessons. J Innov Entrep 9, 16 (2020). <https://doi.org/10.1186/s13731-020-00129-1>
3. Ноговицын М.А. Подходы к формированию модели цифровой трансформации российской экономики в условиях глобальных вызовов. Экономика и управление. 2023;29(1):101-114. <https://doi.org/10.35854/1998-1627-2023-1-101-114>
4. Тищенко И.А. Концепция цифровой трансформации экономики промышленности: инновационные подходы и прогнозирование экономического развития, Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук, Орел 2022. – с.48. - Режим доступа: https://oreluniver.ru/public/file/defence/a_Tischenko_Irina_Aleksandrovna_20.09.2022.pdf
5. Chirumalla, K., Oghazi, P., Nnewuku, R.E. et al. Critical factors affecting digital transformation in manufacturing companies. Int Entrep Manag J 21, 54 (2025). <https://doi.org/10.1007/s11365-024-01056-3>
6. Степнов И.М., Телегина М.Ю. Интегрирующая роль цифровой зрелости персонала в модели сбалансированной цифровой трансформации. Управленческие науки / Management Sciences. 2024;14(4):35-52. <https://doi.org/10.26794/2304-022X-2024-14-4-35-52>
7. Mick, M.M.A.P.; Kovaleski, J.L.; Mick, R.L.; Chirolì, D.M.d.G. Developing a Sustainable Digital Transformation Roadmap for SMEs: Integrating Digital Maturity and Strategic Alignment. Sustainability 2024, 16, 8745. <https://doi.org/10.3390/su16208745>
8. Mick, M.M.A.P.; Kovaleski, J.L.; Chirolì, D.M.d.G. Sustainable Digital Transformation Roadmaps for SMEs: A Systematic Literature Review. Sustainability 2024, 16, 8551. <https://doi.org/10.3390/su16198551>
9. Mick, M. M. A. P., Kovaleski, J. L., Yoshino, R. T., & Chirolì, D. M. de G. (2024). The Influence Between Industry 4.0 and Technology Transfer: A Framework Based on Systematic Literature Review. Sage Open, 14(4). <https://doi.org/10.1177/21582440241295580>
10. Jun Cui Digital Technology Architecture and Digital Transformation Framework Models on Enhancing Enterprise Efficiency. December 2024. DOI:10.13140/RG.2.2.11291.17446
11. Гейда А.С., Гурьева Т.Н., Наумов В.Н. Концептуальные и математические модели, методы и технологии исследования цифровой трансформации экономических и социальных систем: обзор предметного поля (часть I). Управленческое консультирование. 2021;(11):95-108. <https://doi.org/10.22394/1726-1139-2021-11-95-108>
12. Гейда А. С., Гурьева Т. Н., Наумов В. Н. Концептуальные и математические модели, методы и технологии исследования цифровой трансформации экономических и социальных систем: обзор предметного поля (часть II) // Управленческое консультирование. 2021. № 12. С. 111–125.14. - Режим доступа: <https://sciendo.com/article/10.2478/fman-2020-0018?tab=article>
13. Kozarkiewicz, Alina. "General and Specific: The Impact of Digital Transformation on Project Processes and Management Methods" Foundations of Management, vol. 12, no. 1, Sciendo, 2020, pp. 237-248. <https://doi.org/10.2478/fman-2020-0018>
14. Shostak, Liudmyla, et al. "Business Models of Enterprises in the Conditions of Digital Transformation: Global and Domestic Experience" ECONOMICS, vol. 12, no. 2, Sciendo, 2024, pp. 243-261. <https://doi.org/10.2478/eoik-2024-0027>
15. Hansen, A. K., Christiansen, L., & Lassen, A. H. (2024). Technology isn't enough for Industry 4.0: on SMEs and hindrances to digital transformation. International Journal of Production Research, 1–21. <https://doi.org/10.1080/00207543.2024.2305800>
16. Omol, E.J. (2024), "Organizational digital transformation: from evolution to future trends", Digital Transformation and Society, Vol. 3 No. 3, pp. 240-256. <https://doi.org/10.1108/DTS-08-2023-0061>
17. Попов Е.В., Симонова В.Л., Черепанов В.В. DIGITAL-анализ в цифровой трансформации. Экономика и управление. 2021;27(9):672-686. <https://doi.org/10.35854/1998-1627-2021-9-672-686>
18. Шепелин Г.И. (2024) Формирование концепции цифровой трансформации хозяйствующих субъектов. π-Economy, 17 (2), 7–26. DOI: <https://doi.org/10.18721/JE.17201>
19. Кирильчук С.П., Мурасов С.Д. Инновационные инструменты цифровой трансформации

повышения конкурентоспособности экономической деятельности торговых организаций, Вестник Академии знаний, 2024 - Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/innovatsionnye-instrumenty-tsifrovoy-transformatsii-povysheniya-konkurentosposobnosti-ekonomicheskoy-deyatelnosti-torgovyh>

20. Бабкин А.В., Ташкинов А.Г. Этапы разработки методического подхода оценки эффективности проектов цифровой трансформации промышленного предприятия. Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. 2024;14(4):70-93. <https://doi.org/10.21869/2223-1552-2024-14-4-70-93>

21. Поняева И.И. (2024) Референтная модель управления цифровой трансформацией организации. *π-Economy*, 17 (2), 27–43. DOI: <https://doi.org/10.18721/JE.17202>

22. Бабкин А.В., Михайлов П.А., Шкарупета Е.В., Гаев К.Б. (2024) Методика оценки цифровой зрелости промышленного предприятия и экосистемы на основе динамического коэволюционного потенциала. *π-Economy*, 17 (4), 153–178. DOI: <https://doi.org/10.18721/JE.17410>

23. Teichert Roman. 2019. Digital Transformation Maturity: A Systematic Review of Literature. *Acta Universitatis Agriculturae et Silviculturae Mendelianae Brunensis*, 67(6): 1673–1687.

24. Nadkarni, S., Prügl, R. Digital transformation: a review, synthesis and opportunities for future research. *Manag Rev Q* 71, 233–341 (2021). <https://doi.org/10.1007/s11301-020-00185-7>

ANALYSIS OF METHODOLOGICAL APPROACHES TO DIGITAL TRANSFORMATION

Annotation. Digital transformation is becoming a key factor in economic development, reducing transaction costs, increasing competitiveness and ensuring technological sovereignty. The article discusses the main methods and models of digital transformation, including SDT-SMEs, I4.0-TT, ARTO, DIGITAL analysis and others. The analysis of digital maturity of organizations and management mechanisms of digital initiatives is carried out. Special attention is paid to technology integration, strategic planning and adaptation to the changing conditions of the digital environment.

Keywords: Digital transformation, digital maturity, digital strategies.

Dolgiy V.

Scientific supervisor: Krasnova Victoria, PhD in Economics, Associate Professor

Donetsk National University

E-mail: vitalidolgy@yandex.ru

УДК 339.127:338

ВЗАИМОСВЯЗЬ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ И КОНКУРЕНТНЫХ ПРЕИМУЩЕСТВ В СИСТЕМЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Долудар В.В.

*Научный руководитель: Давлианидзе Я.С., канд. экон. наук, доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. В статье рассматривается взаимосвязь конкурентных преимуществ и конкурентоспособности в контексте обеспечения экономической безопасности предприятия. На основе графического анализа динамики употребления термина «конкурентоспособность» была выявлена степень актуальности исследований данной тематики, а применение ретроспективного анализа позволило проследить генезис понятий «конкурентоспособность» и «конкурентное преимущество». Проведен анализ эволюции концепции конкурентных преимуществ, разработана схема взаимодействия конкурентоспособности, конкурентных и экономической безопасности предприятия.

Ключевые слова: экономическая безопасность, конкурентоспособность, конкурентное преимущество, конкуренция.

Введение. На текущий момент времени достижение человеком шестого технологического уклада уже не представляется невозможным, в основном за счёт формирования совершенно новой системы экономических взаимоотношений, - цифровой экономики [1, с. 41]. Этапы цифровизации рыночной уже характеризуются стремительным, глобальном охвате всех сторон жизни экономических субъектов, в частности, связанных непосредственно системой взаимоотношений стейкхолдеров, поскольку новая среда и способы взаимодействия контрагентов вынуждают хозяйственные системы адаптироваться к непредвиденным изменениям, что и порождает необходимость обеспечения экономической безопасности предприятий при стремительно возрастающей конкуренции на рынке товаров и услуг при появлении конкурентов и в цифровой среде; в данном направлении, на наш взгляд, стоит акцентировать внимание на тесно взаимосвязанные, но не взаимозаменяемые, понятия (и явления как таковые) конкурентное преимущество и конкурентоспособность.

Анализ последних публикаций, посвященных генезису понятий «конкурентоспособность», «конкурентное преимущество», их взаимосвязи между собой и в системе обеспечения экономической безопасности предприятия позволяет говорить о том, что на текущий момент времени отсутствует комплексное их представление. Так, в работах Павленко Т.Н. [2], Квасова А.А. [3], Дерена В.И. [9] рассматривается содержание понятий конкурентоспособности и экономической безопасности без акцентирования внимания на конкурентные преимущества, в работах Курской Е.О. [5] приводится анализ научных взглядов только на понятие «конкурентоспособность», труд Абдельмаджида Ф.Э.Ю. [7] в большей степени посвящён конкурентоспособности на международном уровне, Данилов И.А. [6] проводит ретроспективный анализ понятий «конкурентоспособность» и «конкурентное преимущество» без выявления конкретных взаимосвязей и др. В разрезе данных аспектов и объективно существующей динамикой изменения систем экономических отношений обуславливается необходимость в осуществлении дальнейших исследований по данному направлению, что предопределяет выбор темы и цели исследования.

Целью исследования выступает обобщение, систематизация и выявление подходов к генезису понятий «конкурентоспособность», «конкурентное преимущество», их взаимосвязи между собой и занимаемой роли в системе экономической безопасности предприятия.

Результаты исследования. Генезис понятия «конкурентоспособность предприятия» стоит проследить с точки зрения статистической компоненты, для чего применим сервис Google Books Ngram Viewer. На основе частот мы можем отследить активность употребления понятий «конкурентоспособность предприятия» и его зарубежного аналога «enterprise competitiveness», результаты приведены на рис. 1.1 – 1.2.

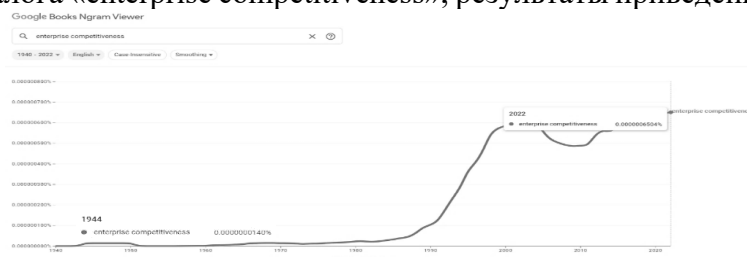


Рис. 1.1. Графическое отображение динамики употребления понятия «enterprise competitiveness» в иностранных публикациях по 2022 г.

Графический анализ демонстрирует нам, что зарождение термина «enterprise competitiveness» приходится на 1944 г. В целом до 1982 г. количество его применения в научной литературе достаточно мало и значительные отклонения не наблюдаются. В 2004 г. наблюдается актуализация, а к середине мирового экономического кризиса 2008-2012 наблюдался локальный минимум интереса к данному понятию, однако с 2010 г. возрождается его интерес, который после малой коррекции в 2022 г. достиг максимума.

В то же время, формирование русского основополагающего термина «конкурентоспособность предприятия» (рис. 1.2) приходится на 1954 г. График свидетельствует о неуклонном росте использования данного понятия с 1985 г. вплоть до 2005 г., следующий этап роста приходится на 2011-2018 гг., где и достигается пик, после чего наблюдаем некоторый уровень снижения, который к 2022 г. перешёл снова в рост.

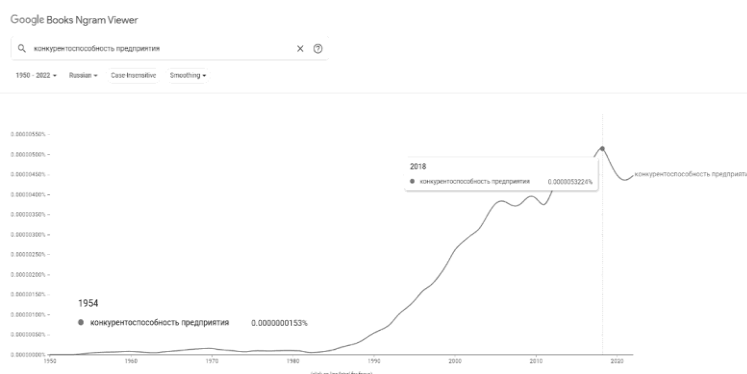


Рис. 1.4. Графическое отображение динамики употребления понятия «конкурентоспособность предприятия» в русскоязычных публикациях по 2022 г.

На основе полученных данных можно утверждать, что актуальность изучения конкурентоспособности предприятия и конкурентоспособности в целом в России и за рубежом сохраняется на достаточно высоком уровне, зависит от общемирового положения и стабильности, соответствуя динамичному характеру рыночных отношений. В связи с этим предлагается осуществить ретроспективный анализ понятия «конкурентоспособность», что приведено в табл. 1.1.

Таблица 1. Ретроспективный анализ термина «конкурентоспособность» [2, с. 231-232; 3, с. 4; 5, с. 117-119; 6, с. 126-129; 7, с. 36; 8, с. 338-339]

Автор	Трактовка конкурентоспособности
В. Е. Хруцкий, И. В. Корнеева	Конкурентоспособность предприятия выражается в его способности осуществлять эффективную хозяйственную деятельность на рынке в текущий момент времени, осуществляя сбыт и производство продукции по конкурентным требованиям.
Р. А. Фатхутдинов	Конкурентоспособность характеризует способность рыночного субъекта лучше удовлетворять потребности клиентов в сравнении с другими предложениями.
З.А. Васильева	Предприятие считается конкурентоспособным, если оно способно выпускать продукцию и услуги, превосходящие аналогичные предложения конкурентов по ключевым характеристикам.
И.М. Лифиц	Конкурентоспособность представляется способностью противодействовать другим предприятиям аналогичной продукции на рынке как с позиции степени удовлетворения потребностей рынка товарами, так и по общей эффективности операционной деятельности.
М.В. Лисенков	Конкурентоспособность – это обобщающая характеристика организации, включающая её потенциал и способность к адаптации адаптируясь, с учётом производственных, кадровых, инновационных, экологических и финансовых факторов.
Н.И. Перцовский	Конкурентоспособность является обобщающим показателем стабильности, жизнестойкости предприятия, рассматриваемых через призму эффективности использования потенциала предприятия.
Горькова Т., Шаповалов Г.	Конкурентоспособность предприятия – это относительная оценка преимуществ фирм, которая позволяет им с большей эффективностью удовлетворять потребности потребителей и приносить прибыль на вложенный капитал
Р.М. Грант	Конкурентоспособность фирмы определяется её сравнительными преимуществами перед конкурентами в отрасли, как на внутреннем, так и на международном рынке.
Ж.Ж. Ламбен, Р. Чумпитас, И. Шуллеринг	Конкурентоспособность представляет собой некую способность в каком-либо проявлении, посредством чего производитель способен удовлетворять потребности клиентов лучше, чем конкуренты.

Проведенный ретроспективный анализ позволяет нам говорить о том, что отсутствует единый подход к определению понятия «конкурентоспособность». Одни ученые рассматривают её как способность предприятия успешно функционировать на рынке, другие – как способность реализовывать собственный потенциал и адаптироваться к изменениям, третьи – как способность предлагать товары и услуги, превосходящие аналоги по потребительским свойствам. Важно отметить, что усиление конкурентных преимуществ предприятия способствует росту его конкурентоспособности, что, в свою очередь, положительно сказывается на уровне его экономической безопасности. При этом, некоторые исследователи фактически объединяют понятия конкурентоспособности и конкурентного преимущества, трактуя конкурентоспособность как отдельный аспект; важно осуществить разграничение понятий: конкурентные преимущества являются основой конкурентоспособности, но не тождественны ей, в то же время конкурентоспособность подвержена изменениям под воздействием различных факторов, тогда как конкурентное преимущество представляет собой отдельный аспект, определяющий превосходство предприятия или отрасли в конкретной сфере.

Исходя из этого, мы можем вывести следующее определение конкурентоспособности для предприятия: конкурентоспособность предприятия — это непосредственно его способность выдерживать конкуренцию на рынке товаров и услуг по сравнению с другими представителями данной отрасли, а также удовлетворять соответствующий спрос потребителей на товары и услуги на основе качественных и (или) количественных показателей хозяйственной деятельности. При этом, в случае её

утраты предприятием в безвариантном случае происходит снижение его операционной, затем и стратегической эффективности в целом, что при ряде условий может привести к остановке или прекращению вовсе ведения им предпринимательской деятельности.

Данная ситуация в полной мере может быть охарактеризована как снижение уровня экономической безопасности предприятия (в определенных условиях и вовсе потеря), из этого следует, что если конкурентоспособность исходит из того, что она – это основная цель и некоторый показатель развития предприятия [4, с. 387], то экономическая безопасность является основополагающим условием существования фирмы.

Для подтверждения вышеприведенных утверждений также осуществим анализ этапов эволюции концепции понятия «конкурентное преимущество» и его генезис, что приведено в табл. 1.2 и табл. 1.3.

Таблица 2. Эволюция концепции конкурентных преимуществ предприятия [10, с. 92-96]

Период	Этап	Характеристика
1970-е гг.	Эффект опыта	Основан на разработках БКГ-матрицы и матрицы McKinsey. Предполагается оценка стратегических бизнес-единиц (СБЕ) по полям на основе ресурсного подхода (наибольший участник – успешнее)
	Наличие и точность выбора стратегии	Основана специалистом теории конкуренции М. Портером. Предполагается, что конкурентоспособность достигается не масштабом компании, а наличием и правильностью выбора стратегии поведения на рынке. Правильная стратегия компании позволит стать ей лидером (лидерство в издержках, дифференциации и фокусирование).
1980-е гг.	«Сжатие»	Развитие произошло вследствие кризиса стратегического планирования. Начали применяться стратегии реструктуризации и реинжиниринга, – происходит совершенствование производственного и бизнес-процессов.
1995 г. – конец XX в.	«Ценностные дисциплины»	М. Треси и Ф. Вирсема сводят теорию к поиску уникальной ценности компании и использованию её как конкурентного преимущества: совершенствование производственных процессов, продукта или сервиса.
	Экосистемы	Стратегии подавления конкурентов сменяются на создание собственных, трудноповторимых компетенций: возникают теории предпринимательских экосистем (Дж. Ф. Мур.), – создание открытого маркетинга и CRM-систем, формируется принцип взаимодействия внешней среды-конкуренции-эволюции в экосистеме (коэволюция) и соконкуренция.
Начало XXI в. – н. в.	Соконкуренция	А.М. Бранденбургера и Б. Дж. Неилбаффа предлагают формулу «сотрудничество плюс конкуренция», если участники найдут компромисс во взаимодействии (применение теории игр со сменой состава игроков, ценности, правила и тактику и др.)
Начало XXI в. – н. в.	Стратегическая «архитектура»	Создание рынков будущего предложено Г. Хэмелом и К.К. Прахаладом. Предполагается, что компании реализуют стратегии не на реальных, а будущих рынках, – возрастает роль умения менеджмента трансформировать рассредоточенные технологии и производственные навыки в ключевые компетенции для будущей адаптации бизнеса к условиям рынка. Появляется интеллектуальное лидерство, бизнес – это портфель компетенций, основа теории – прояснение контуров будущей отрасли по мере её создания, важнейшие условия – умелое использование базовых функциональностей продукта и компетенций.
	Электронная корпоративная культура	Г. Хэмела рассуждал о революционных технологиях, а Р.М. Кантера полагал формирование «цифровой» корпоративной культуры, которая усиливает преимущества и возможности фирм. Она дисциплинирует, открывает возможности для творчества благодаря гибкости и возможности допуска ошибок с возможности их исправления в реальном времени, что актуально в условиях неопределённости.

Таблица 3. Ретроспективный анализ термина «конкурентное преимущество» [11, с. 21]

Автор	Трактовка конкурентного преимущества
Ж.-Ж. Ламбен	Конкурентное преимущество – это способность свойств товара или услуги предприятия создавать превосходство над прямыми конкурентами.
Б. Карлоф	Конкурентное преимущество – это результат, на который направлены все стратегии в сфере бизнеса, формируется количественными факторами: эффективностью производства, владением интеллектуальной собственностью, маркетингом, менеджментом, отношением к потребителям.
А. Алчинян	Конкурентное преимущество – это уникальное свойство предприятие, которое отличает его от конкурентов и, соответственно, позволяет ему занимать более выгодное положение на рынке.
М. Кирцнер	Конкурентное преимущество — это непосредственно предпринимательские способности состава руководителей предприятия.
Р.А. Фатхутдинов	Конкурентное преимущество – это некоторая эксклюзивная ценность, которой обладает предприятие и позволяющая ему получить превосходство над конкурентами.
Н.Г. Агеева	Конкурентное преимущество – это рыночная позиция организации, обеспечивающая способность успешно противостоять конкурентам и привлекать потребителей.
А.П. Панкрухин	Конкурентное преимущество — это совокупность (уникальное сочетание) дифференцированных реальных или потенциальных факторов, способных оказать влияние на рост конкурентоспособности и достижение успеха в конкурентной борьбе.
А.П. Градов	Конкурентное преимущество – это степень эффективности использования ресурсов в сопоставлении с другими хозяйствующими субъектами, целями реализуемой предприятием стратегии развития и национальной экономики в целом.
С.П. Гаврилук	Конкурентное преимущество – это совокупность ключевых активов предприятия, как собственных, так и приобретённых, которые формируют его уникальные компетенции и обеспечивают превосходство над конкурентами.

Непосредственно из этого перечня и с учётом других трактовок данного понятия, можно предложить собственный взгляд на этот термин: конкурентное преимущество – это некоторая совокупность факторов, включая уникальные свойства продукции, эффективность использования ресурсов (трудовых, материальных, технологических и др.), стратегические активы и способности (компетенции) предприятия, которые позволяют ему обеспечивать превосходство над конкурентами, снижать издержки, увеличивать потребительскую ценность предоставляемых товаров, услуг, работ и достигать успеха на рынке.

Таким образом, все стороны теории конкуренции имеют свои направления развития. При этом теория конкурентного преимущества направлена на развитие интеллектуальной компоненты (инновационных решений, ноу-хау, нестандартные решения). Развитие данной теории отражает развитие конкуренции, экономики в целом, в связи с чем можно утверждать, что генезис конкурентных преимуществ связан с фазами жизненного цикла экономики. Кроме того, становится очевидным факт того, что конкурентоспособность компании является не статическим, а динамическим показателем, что прежде всего отражается в конкурентных преимуществах.

В данном аспекте становится очевидным, что формирование конкурентных преимуществ и обеспечение конкурентоспособности осуществляется посредством действий управленческого персонала и собственников, которые направлены на поиск и применение в хозяйственной деятельности факторов, улучшающих товар, бренд и др. Среди множества внутренних и внешних факторов на неё влияющих, стоит выделить: уровень рыночной доли, доступность ресурсов и эффективность их использования, планирования действиями, качество кадрового состава и т.д. Стоит обратить внимание на том, что в перечень факторов влияния на экономическую безопасность предприятия в полной мере подходят вышеприведенные факторы конкурентоспособности предприятия, в чем и заключается связь и взаимозависимость конкурентоспособности и экономической безопасности

предприятия [9, с. 38-39].

Между понятиями имеется прямая зависимость, правда не тождественная: большая конкурентоспособность фирмы обеспечит ей больший уровень экономической безопасности, в то время как низкий уровень экономической безопасности не позволит компании иметь даже мысли о преимуществе над конкурентами, соответственно, и конкурентоспособности. [2, с. 232] Это в полной мере может быть охарактеризовано через взаимозависимость «конкурентное преимущество-конкурентоспособность-риски-экономическая безопасность», которая проявляется на основании следующих положений:

1. Конкурентоспособность как одна из основополагающих компонент позволяет обеспечить больший уровень экономической безопасности предприятия.
2. Риски, угрозы и возможности объективно существуют при ведении предпринимательской деятельности, компания должна использовать себе во благо.
3. Организация риск-менеджмента, реализация новых идей и планов на их основе как потенциальных возможностей позволяет обеспечить экономическую безопасность предприятия на различных временных интервалах.
4. Экономическая безопасность предприятия будет значительно снижена в результате потери предприятием конкурентоспособности и конкурентных преимуществ.
5. Конкурентоспособность и экономическая безопасность на макро- и микроуровнях находятся в непосредственной взаимосвязи, поскольку конкурентоспособность значительно повышает уровень экономической безопасности при условии соблюдения ряда других факторов её обеспечения.

Проведенное исследование позволяет отобразить взаимосвязь конкурентного преимущества, конкурентоспособности и экономической безопасности предприятия, что приведено на рис. 1.5. Данная схема демонстрирует взаимосвязь различных факторов, оказывающих влияние на существование предприятия: компании необходимо адаптироваться под воздействием экзогенных и эндогенных факторов, учитывать состояние своей экономической безопасности, а для её поддержания и роста становится необходимым наращивание своих конкурентных преимуществ на рынке товаров и услуг для реализации следующих этапов цепи развития компании.

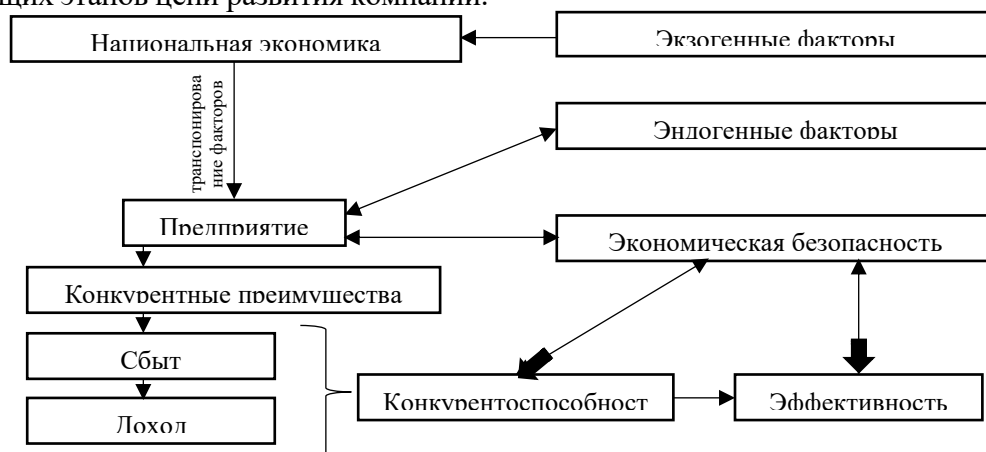


Рис. 1.5. Схема взаимосвязей конкурентоспособности и экономической безопасности предприятия

Заключение. Из вышеперечисленного следует, что конкурентное преимущество, конкурентоспособность и экономическая безопасность предприятия находятся в тесной взаимосвязи и постоянном взаимодействии. Так, экономическая безопасность обеспечивает предприятию разносторонние условия для обеспечения его конкурентных позиций на основе выпускаемой фирмой продукции при борьбе за рыночную нишу. Само совершенствование экономической безопасности предприятия позволяет ему

формировать основы конкурентоспособности, которая при реализации потенциала будет усиливать безопасность предприятия, при этом обратного процесса не может произойти (без поддержки остальных факторов формирования экономической безопасности), а если не будет сформирована система экономической безопасности предприятия, то конкурентоспособности как таковой быть не может.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Долудар, В. В. Система обеспечения устойчивого цифрового регионального развития / В. В. Долудар // Вестник студенческого научного общества ГОУ ВПО «Донецкий национальный университет». – 2024. – Т. 3, № 16. – С. 41-47.
2. Павленко, Т. Н. Конкурентоспособность и экономическая безопасность предприятия: современное содержание, взаимосвязь / Т. Н. Павленко // Вестник студенческого научного общества ГОУ ВПО «Донецкий национальный университет». – 2021. – Т. 3, № 13. – С. 230-233.
3. Квасов, А. А. Взаимосвязь экономической безопасности и конкурентоспособности предприятия в современных условиях / А. А. Квасов // Отходы и ресурсы. – 2023. – Т. 10, № 1.
4. Селиванова, Ю. В. Методы оценки конкурентоспособности и экономической безопасности, их взаимосвязь / Ю. В. Селиванова, Т. Н. Павленко // Современные проблемы обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта : Всероссийская научно-практическая конференция. Сборник научных трудов, Москва, 16 февраля 2023 года. – Москва: Московский университет МВД РФ им. В.Я. Кикотя, 2023. – С. 387-393.
5. Курская, Е.О. Анализ различных научных взглядов на понятие конкурентоспособности / Е.О. Курская, К.Ю. Решетов // Вестник Национального Института Бизнеса. – 2017. – № 27. – С. 115-125.
6. Данилов, И.А. Ретроспективный анализ трактования терминов «конкурентоспособность» и «конкурентное преимущество» отечественными и зарубежными авторами / И.А. Данилов, Е.В. Волкова // Вестник Челябинского государственного университета. – 2010. – № 3(184). – С. 126-133.
7. Абдельмаджид, Ф.Э.Ю. Теоретическое исследование международной конкурентоспособности: концепция, столпы, меры и факторы / Ф.Э.Ю. Абдельмаджид // Проблемы современной науки и образования. – 2019. – № 8(141). – С. 33-43.
8. Мельникова, Е.П. Интегрированное выражение конкурентоспособности предприятия / Е.П. Мельникова, А.А. Волченков // Наука и общество - 2019 : Материалы международной научной конференции, Ростов-на-Дону, 26 апреля 2019 года / Под редакцией Н.Б. Осипян, М.А. Дмитриевой, М.И. Жбанниковой. – Ростов-на-Дону: Московский университет им. С.Ю. Витте, 2019. – С. 334-342.
9. Дерен, В. И. Взаимосвязь конкурентоспособности и экономической безопасности бизнеса / В. И. Дерен // Становление и развитие предпринимательства в России: история, современность и перспективы : сборник статей IX Международной научной конференции, Смоленск, 27 мая 2022 года / Смоленский государственный университет. – Курск: Закрытое акционерное общество «Университетская книга», 2022. – С. 35-40.
10. Вайсман, Е. Д. Генезис конкурентных преимуществ фирмы / Е. Д. Вайсман // Вестник Южно-Уральского государственного университета. Серия: Экономика и менеджмент. – 2010. – № 7(183). – С. 92-97.
11. Буценко, И. Н. Конкурентные преимущества: теоретические аспекты / И. Н. Буценко, Ю. В. Илясова, М. В. Горбачева // Новый университет. Серия: Экономика и право. – 2016. – № 1(59). – С. 19-24.

THE RELATIONSHIP BETWEEN COMPETITIVENESS AND COMPETITIVE ADVANTAGES IN THE ENTERPRISE ECONOMIC SECURITY SYSTEM

Annotation. The article examines the relationship between competitive advantages and competitiveness in the context of ensuring the economic security of an enterprise. Based on a graphical analysis of the dynamics of the term «competitiveness», the relevance of research in this field has been identified. The application of retrospective analysis made it possible to trace the genesis of the concepts of «competitiveness» and «competitive advantage». The study analyzes the evolution of the concept of competitive advantages and presents a model of the interaction between competitiveness, competitive advantages, and enterprise economic security.

Keywords: economic security, competitiveness, competitive advantage, competition.

Doludar V.V.

Scientific advisor: Davlianidze Ya.S., Ph.D, associate professor Donetsk\

Don State Technical University

E-mail: kasperklkasper55@mail.ru

УДК 658.5

ВЗАИМОСВЯЗЬ ИННОВАЦИОННОГО И СТРАТЕГИЧЕСКОГО МЕНЕДЖМЕНТА НА ПРЕДПРИЯТИИ

Дубык С.В., Котова В.С.

*Научный руководитель: Ялунер А.Ф., канд. экон. наук, доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. В работе рассматривается взаимосвязь инновационного и стратегического менеджмента на предприятии. Выделены ключевые задачи, инструменты, которые используются в анализируемых видах менеджмента, подчеркивая их взаимодополняющий характер. Определена важность интеграции рассматриваемых видов менеджмента для обеспечения конкурентоспособности, адаптивности, гибкости и устойчивого роста хозяйствующего субъекта. Рассмотрены перспективы объединения инновационного и стратегического менеджмента в деятельности хозяйствующих субъектов для повышения гибкости, конкурентоспособности, привлечения инвестиций и оптимизации процесса принятия управленческих решений.

Ключевые слова: инновационный менеджмент, стратегический менеджмент, инновации, стратегия, взаимосвязь, конкурентоспособность.

Актуальность. В условиях стремительного технологического прогресса и высокого уровня конкуренции инновации являются основополагающим императивом для обеспечения выживания и процветания предприятий в рыночной среде. Для эффективного использования инновационных технологий в рамках деятельности хозяйствующих субъектов необходимо осуществлять управление инновационными процессами. Динамично изменяющееся внешнее окружение побуждает руководителей предприятий использовать методы и инструменты стратегического управления для создания инновационных продуктов и услуг, максимально ориентированных на потенциальных потребителей, что становится основой выживания предприятия в конкурентной борьбе. В этой связи, сбалансированное использование методов инновационного и стратегического менеджмента в деятельности хозяйствующих субъектов является фактором устойчивого развития, повышения конкурентоспособности предприятия, что и обуславливает актуальность выбранной темы.

Анализ последних исследований и публикаций. Рассмотрению вопросов, связанных с изучением взаимосвязи инновационного и стратегического менеджмента, посвящены работы таких ученых как: Д. В. Старченко, О. П. Коробейников, А. А. Трифилова, О. Н. Мельников, А. С. Чернова, Л. В. Стрелкова, Ф. Ф. Глисина, В. И. Новосельский, А. Г. Поршнева, З. П. Румянцева, Н. А. Саломатина. Однако, нерешенными остаются вопросы особенностей стратегического развития предприятия на основе применения инновационных технологий.

Целью исследования является рассмотрение тенденций и закономерностей применения инновационного и стратегического менеджмента в рамках деятельности хозяйствующих субъектов для обеспечения выживания в конкурентной борьбе.

Результаты исследования. Для успешного развития хозяйствующих субъектов необходимы новые идеи, инновации и четкий вектор стратегического развития. Взаимосвязь инновационного и стратегического менеджмента позволяет субъектам хозяйствования укреплять конкурентные позиции, адаптировать деятельность под динамично изменяющиеся внешнее окружение, а также способствует обеспечению устойчивого развития в долгосрочной перспективе.

Инновационный менеджмент представляет собой процесс управления созданием, внедрением инноваций в деятельность субъектов хозяйствования с целью повышения конкурентоспособности и улучшения финансово-экономических показателей предприятия [1].

Стратегический менеджмент – это комплекс мер по разработке, реализации стратегии развития на долгосрочную перспективу, который направлен на достижение целей и устойчивого развития предприятия [6].

Понимание взаимосвязи между инновационным и стратегическим менеджментом на предприятии требует не только определения их ключевых характеристик, но и анализа конкретных задач, которые каждый из этих процессов ставит перед собой. Сравнительная характеристика задач инновационного и стратегического менеджмента представлена в таблице 1.

Таблица 1

Сравнительная характеристика задач инновационного и стратегического менеджмента на предприятии

Задача	Инновационный менеджмент	Стратегический менеджмент
Устойчивый рост и развитие	Генерирование идей, разработка и внедрение новых продуктов и услуг.	Анализ рыночных тенденций для выявления факторов, влияющих на потребительский спрос и оценки потребности во внедрении инноваций для формирования стратегии развития предприятия.
Повышение эффективности управления бизнес-процессами	Оптимизация процесса внедрения новых продуктов, услуг, проектов на основе управления инновационной деятельностью.	Учет факторов внешней среды, оказывающих воздействие на хозяйственную деятельность с целью формирования организационно-управленческого инструментария на долгосрочную перспективу для выживания в конкурентной среде.
Оценка степени влияния риска на бизнес-процессы	Оценка эффективности инноваций с целью выявления рисков, связанных с внедрением новых разработок.	Оценка рисков, связанных с внешней средой и реализацией долгосрочных планов.
Оптимизация и регулирование бизнес-процессов	Контроль и мониторинг процесса внедрения инноваций, обеспечение их соответствия требованиям и стандартам качества.	Реализация выбранных стратегий, контроль за их выполнением и оценка результатов, корректировка стратегии при необходимости.

Инновационный менеджмент позволяет создавать новые продукты, технологии и услуги, обеспечивая тем самым улучшение финансово-экономических показателей деятельности предприятия. Стратегический менеджмент помогает выявлять изменяющиеся вкусы и предпочтения потребителей для определения потребностей во внедрении инновационных товаров с целью формирования стратегии развития, которая обеспечит устойчивый рост и развитие предприятия в долгосрочной перспективе.

Взаимосвязь задач инновационного и стратегического менеджмента на предприятии заключается в том, что успешное внедрение инноваций напрямую зависит от долгосрочного планирования и анализа внешнего окружения. Инновационный менеджмент, сосредоточенный на создании и реализации новых продуктов, услуг, должен учитывать долгосрочные цели развития предприятия, которые лежат в основе стратегического менеджмента, чтобы обеспечить выживания в конкурентной борьбе, поддержание лидирующих позиций на рынке и соответствие изменяющимся потребностям потребителей. Следовательно, эффективное взаимодействие анализируемых видов менеджмента

позволяет не только реализовать инновационные проекты, но и адаптировать их к стратегическим целям предприятия. [2,5,7].

Для решения вышеописанных задач инновационного и стратегического менеджмента на предприятии используют определенные инструментарий, который представлен в таблице 2.

Таблица 2

Инструментарий инновационного и стратегического менеджмента на предприятии

Инструмент	Инновационный менеджмент	Стратегический менеджмент
PEST-анализ	Использование анализа для определения новых возможностей, угроз, рисков связанных с разработкой и внедрением инноваций.	Применяется для анализа политических, экономических, социальных и технологических факторов, которые могут повлиять на успешность предприятия в долгосрочной перспективе.
SWOT-анализ	Применяется для определения изменений потребностей и предпочтений потребителей с целью внедрения в стратегической перспектив инноваций, которые будут пользоваться рыночным спросом для обеспечения выживания предприятия в конкурентной среде.	Анализ способствует определению сильных и слабых сторон, возможностей и угроз, с которыми сталкивается предприятие, для формирования эффективной стратегии развития хозяйствующих субъектов
Бизнес-моделирование	Данный инструментарий используется для определения организационно-экономического механизма реализации стадий инновационного процесса и управления им.	Направлен на выявление и визуализацию методов, средств, форм создания потребительской ценности продукта, а также наглядно отражает структуру деятельности организации, что позволяет выстраивать стратегическую координацию между подразделениями
Анализ пяти сил Майкла Портера	Анализ позволяет оценить уровень привлекательности отрасли для бизнеса, принять решение о целесообразности входа в отрасль или расширения бизнеса, способствует проведению проверки гипотезы, идеи и инновации в долгосрочной перспективе на уровне стратегии	Использование инструментария для изучения рынка и принятия взвешенных и обоснованных решений относительно дальнейших направлений развития предприятия на основе оценки существующих угроз, прогнозирования уровня конкурентоспособности для разработки эффективной стратегии развития

Составлено авторами на основе [3, 5]

Анализ инструментария инновационного и стратегического менеджмента направлен на выявление их взаимосвязи и влияния на эффективность управления предприятием. Важным аспектом данного анализа является понимание того, как инновационные решения могут быть интегрированы в стратегические планы, что в свою очередь способствует более гибкому реагированию на изменения внешней среды.

Инновационный и стратегический менеджмент взаимосвязаны и дополняют друг друга в процессе управления предприятием. Эффективное использование методов PEST-анализа, SWOT-анализа, бизнес-моделирование, анализ пяти сил Майкла Портера позволяет предприятию развиваться, поддерживать высокий уровень конкурентоспособности, адаптироваться к изменяющимся условиям внешнего окружения, разрабатывать продукты и услуги, которые соответствуют запросам, предпочтениям потребителей и обеспечивают выживание в долгосрочной перспективе.

Интеграция инструментария инновационного и стратегического менеджмента позволяет предприятиям определять оптимальные направления развития, оценивать

потенциальные возможности, риски, связанные с инновациями, разрабатывать эффективные стратегии для достижения конкурентных преимуществ. Для сбалансированного использования методов инновационного и стратегического менеджмента в деятельности хозяйствующих субъектов необходимо учитывать различные факторы: рыночные условия, технологические изменения, экономические показатели и т.д.

К преимуществам объединения двух видов менеджмента в деятельности предприятия можно отнести повышение эффективности принятия решений, увеличение гибкости, обеспечение устойчивого роста и развития предприятия. Синергия инновационного и стратегического менеджмента позволяет предприятию адаптироваться к новым условиям, использовать открывающиеся новые возможности, привлекать инвестиции для совершенствования бизнес-процессов.

Для изучения особенностей применения инновационного и стратегического менеджмента в условиях реального бизнеса в качестве примера рассмотрим деятельность ООО «Союз Энерго». Предприятие специализируется на предоставлении электрической энергии предприятиям различных отраслей промышленности. Анализ деятельности ООО «Союз Энерго» позволит более наглядно продемонстрировать, как на практике реализуются принципы взаимосвязи данных видов менеджмента.

Разработаем схему, которая наглядно продемонстрирует взаимосвязь инновационного и стратегического менеджмента на примере ООО «Союз Энерго» (рис. 1).



Рис. 1. Взаимосвязь инновационного и стратегического менеджмента в ООО «Союз Энерго»

Представленная схема наглядно демонстрирует взаимосвязь между стратегическим и инновационным менеджментом в ООО «Союз Энерго». Стратегический менеджмент обеспечивает формирование долгосрочных целей развития, таких как увеличение доли возобновляемых источников энергии до 50%, снижение

углеродного следа на 30% и расширение рынка, определяет направления для инновационного развития компании. В свою очередь, инновационный менеджмент обеспечивает внедрение новой техники и технологий, которые обеспечивают достижение стратегических целей развития. Важно отметить, что этот процесс не является однократным. Предприятие постоянно корректирует свои стратегии, адаптируясь к новым технологиям, изменениям в нормативно-правовой среде и потребностям потребителей. В ООО «Союз Энерго» стратегический менеджмент задает вектор развития для инновационной деятельности предприятия.

Вывод. Инновационный менеджмент направлен на разработку и внедрение новых технологий, продуктов, методов работы, что позволяет предприятию быть конкурентоспособным и устойчивым на рынке. Стратегический менеджмент обеспечивает долгосрочное планирование и определение приоритетов развития предприятия с учетом влияния инновационных изменений и внешней среды. Важно отметить, что для эффективной деятельности предприятию необходимо регулярно корректировать стратегию с целью обеспечения адаптации к новым технологиям, изменениям в нормативно-правовой среде и потребностям потребителей. Эффективное сочетание инновационного и стратегического менеджмента способствует созданию гибкой и адаптивной системы управления, которая позволяет предприятию своевременно реагировать на изменения рынка, внедрять новые технологии и оставаться конкурентоспособным в долгосрочной перспективе.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Блохина, Т.К. Экономика и управление инновационной организацией. Учебник / Т.К. Блохина, О.Н. Быкова, Т.К. Ермолова. – М.: Проспект, 2017. – 428 с.
2. Туменова С.А. Стратегический консенсус в инновационном менеджменте: региональное приложение / С.А. Туменова // Вопросы инновационной экономики. – 2022. – Том 12. – №3. – С. 1683-1696.
3. Мартынова, Ю.А. Инновационный менеджмент и управление в промышленном комплексе: стратегические подходы и эффективные инструменты для достижения конкурентного преимущества / Ю.А. Мартынова // Человек. Общество. Инклюзия. – 2023. – Т. 14, №2(54). – С. 174-180.
4. Долинская, А.Ю. Управление инновационным развитием предприятия на основе стратегий развития инновационного потенциала / А.Ю. Долинская // Вестник Южно-Уральского государственного университета. Серия: Экономика и менеджмент. – 2019. – Т. 13, №2. – С. 87-95.
5. Матвеева, Т.В. Повышение конкурентоспособности промышленных предприятий на основе развития инновационной деятельности: учеб. пособие / Т.В. Матвеева, В.В. Криворотов, Н.В. Машкова, П.П. Корсунов. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2018. – 152 с.
6. Кондрачук, О.Е. Отдельные подходы к развитию стратегического менеджмента в организации / О.Е. Кондрачук // Московский экономический журнал. – 2023. – Т. 8. – №1. – С. 100-107.
7. Ярова, В.В. Развитие предприятия в современных условиях: особенности управления инвестиционной деятельностью / В.В. Ярова // Экономика устойчивого развития. – 2023. – №1(53). – С. 234-237.
8. Официальный сайт «Союз энерго» – Электронный ресурс – Режим доступа: https://www.audit-it.ru/contragent/1145256007577_ooo-soyuz-energo.

THE RELATIONSHIP BETWEEN INNOVATIVE AND STRATEGIC MANAGEMENT AT THE ENTERPRISE

Annotation. The paper examines the relationship between innovation and strategic management at the enterprise. The key tasks and tools used in the analyzed types of management are identified, emphasizing their complementary nature. The importance of integrating the considered types of management to ensure competitiveness, adaptability, flexibility and sustainable growth of the business entity is determined. The prospects for combining innovation and strategic management in the activities of business entities to increase flexibility, competitiveness, attract investment and optimize the process of making management decisions are considered.

Keywords: innovation management, strategic management, innovation, strategy, interconnection, competitiveness.

Dubyk S.V., Kotova V.S.

Scientific supervisor: Yaluner A.F. Cand.Econ.Sci., associate professor Donetsk State University

E-mail: sofia.dubyk@gmail.com, kotova10.07@mail.ru

УДК 334.722.8:[005.93:005.585]

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПАО «ГАЗПРОМ» В УСЛОВИЯХ САНКЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ

Звонцова Д.Д.

*Научный руководитель: Козаченко Ж.Н.. старший преподаватель
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. В статье проведена оценка эффективности деятельности ПАО «Газпром» за 2021–2023 годы. Рассмотрены ключевые финансово-экономические показатели компании. Проведен анализ факторов, влияющих на снижение финансовых результатов. Выявлены основные риски и даны рекомендации по повышению эффективности деятельности компании.

Ключевые слова: эффективность деятельности, финансовый анализ, рентабельность, экспорт, ПАО «Газпром», СПГ, диверсификация.

Актуальность. На российском рынке действует множество энергетических компаний, среди которых ПАО «Газпром» занимает ведущие позиции благодаря масштабам деятельности и стратегическому значению для экономики страны. Компания обеспечивает значительную часть доходов государственного бюджета, играет ключевую роль в экспорте энергоресурсов и развитии топливно-энергетического комплекса. В условиях глобальной энергетической трансформации, нестабильности цен на энергоресурсы и геополитических вызовов, оценка эффективности деятельности «Газпрома» приобретает особую актуальность. Оценка эффективности позволяет не только зафиксировать текущее состояние бизнеса, но и выявить внутренние резервы для оптимизации деятельности, повышения рентабельности и улучшения операционной эффективности. Кроме того, результаты такого анализа могут стать основой для разработки стратегических решений, направленных на укрепление позиций компании на внутреннем и внешнем рынках, а также для минимизации рисков в условиях глобальной экономической нестабильности.

Цель исследования заключается в оценке эффективности деятельности ПАО «Газпром».

Результаты исследования. В условиях глобального экономического кризиса, санкционного давления и изменений мировой конъюнктуры, многие компании сталкиваются с необходимостью повышения своей эффективности и конкурентоспособности, и компания Газпром не стала исключением. Крупнейшая энергетическая компания России и один из ведущих мировых поставщиков энергоресурсов активно работает над улучшением своей финансовой устойчивости и адаптацией к новым экономическим реалиям.

Стратегическая цель ПАО «Газпром» заключается в сохранении и укреплении позиций лидера на мировом энергетическом рынке, путем расширения географии поставок, укрепления энергетической безопасности, развития устойчивости бизнеса и повышения эффективности производства [1].

В рамках своей деятельности ПАО «Газпром» занимается широким спектром направлений, от геологоразведки и добычи до транспортировки, переработки и сбыта природного газа, нефти и газового конденсата. Компания владеет крупнейшей в мире системой газопроводов, обеспечивая бесперебойные поставки газа на внутренний рынок России и в другие страны. В последнее время ПАО «Газпром» активно развивает новые перспективные направления, такие как производство сжиженного природного газа (СПГ) и внедрение инновационных технологий в энергетике. Модернизация газовой инфраструктуры и увеличение поставок газа для населения и отопления в России также остаются приоритетными задачами компании.

Одним из важнейших направлений деятельности ПАО «Газпром» является диверсификация экспортных потоков, что позволяет компании снижать зависимость от отдельных региональных рынков и повышать устойчивость к внешним экономическим и политическим рискам. Россия традиционно поставляла природный газ в Европу, что было обусловлено развитой инфраструктурой, устойчивым спросом и долгосрочными контрактами с европейскими потребителями. Однако в последние годы изменения в политической и экономической обстановке, в том числе усиление санкционного давления и стремление европейских стран к снижению зависимости от российских энергоресурсов, побудили компанию пересмотреть свою экспортную стратегию и активизировать работу по освоению новых рынков сбыта.

Наибольших успехов в этом направлении удалось достичь в Азиатско-Тихоокеанском регионе, который характеризуется высоким уровнем экономического роста и значительным спросом на энергоресурсы. Ключевыми партнерами для ПАО «Газпром» стали Китай, Япония и Южная Корея — страны, которые являются одними из крупнейших потребителей природного газа в мире. Важнейшим проектом, который обеспечил стратегическую диверсификацию экспортных потоков, стал газопровод «Сила Сибири», предназначенный для поставок российского природного газа в Китай. Этот проект не только укрепил энергетическое сотрудничество между двумя странами, но и стал важным элементом в повышении энергетической безопасности России за счет расширения географии поставок.

Кроме того, «Газпром» осуществляет активные поставки газа в Турцию и страны Южной Европы по газопроводу «Турецкий поток», а в Германию — через «Северный поток». Эти проекты являются важными элементами энергетической инфраструктуры Европы, способствуя обеспечению стабильных поставок природного газа в регионы с высоким спросом на энергию. Дополнительно компания экспортирует газ в Италию и Польшу, что позволяет укрепить её позиции на европейском энергетическом рынке и диверсифицировать экспортные маршруты. Международное присутствие «Газпрома» включает также активную деятельность в странах Восточной Европы, таких как Сербия, Румыния, Босния и Герцеговина, через дочернюю компанию «Нефтяная индустрия Сербии» (НИС), что помогает углубить энергетическое сотрудничество с соседними государствами.

Помимо поставок природного газа по трубопроводам, Газпром уделяет значительное внимание развитию проектов в области производства и экспорта сжиженного природного газа. Развитие СПГ отрасли позволяет компании значительно расширить свои экспортные возможности, так как СПГ можно транспортировать в любую точку мира, не будучи привязанным к трубопроводной инфраструктуре, это особенно важно для обеспечения поставок в страны Юго-Восточной Азии и других удаленных регионов. Реализация таких проектов способствует укреплению позиций компании на глобальном энергетическом рынке и повышает ее устойчивость к изменениям мировой конъюнктуры.

Важно так же отметить, что «Газпром» является владельцем крупнейшей в мире газотранспортной сети, протяженность которой в Российской Федерации составляет 180,6 тысяч километров. Компания ведет свою деятельность на территории всей страны, охватывая такие регионы, как Москва, Санкт-Петербург, Сибирь, Дальний Восток и Крайний Север. Кроме того, «Газпром» занимает лидирующую позицию в России по производству тепловой энергии, снабжая потребителей в десяти часовых поясах. [2].

Согласно последним данным (по МСФО), представленным в отчете ПАО «Газпром», ключевые показатели деятельности компании за определенные периоды времени отражены в таблице 1. Приведенные ниже данные показывают динамику экономических результатов, что позволяет более глубоко оценить эффективность и развитие стратегии компании на мировом энергетическом рынке.

Таблица 1 - Анализ финансово-экономических показателей ПАО «Газпром» (по МСФО) за 2021-2023 годы, млн. руб. [3]

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Темп прироста 2022/2021 гг., %	Темп прироста 2023/2022 гг., %
Выручка от продаж, млн. руб	10 241 353	11 673 950	8 541 818	+14%	-27%
Прибыль от продаж, млн. руб.	2 411 261	1 935 159	(363 689)	-20%	-119%
Приведенный показатель EBITDA, млн. руб.	3 686 890	3 637 555	1 764 554	-1%	-51%
Чистая прибыль, млн. руб.	2 093 071	1 225 807	(629 085)	-41%	-151%
Операционные расходы, млн. руб.	(7 681 410)	(9 307 030)	(8 584 202)	+21%	-8%
Долг, млн. руб.	4 884 000	5 066 000	6 657 000	+4%	+31%
Чистый долг, млн. руб	2 870 000	3 908 000	5 055 000	+36%	+29%

Выручка от продаж снизилась на 27% в 2023 году по сравнению с 2022 годом, составив 8 541 818 млн руб. Основной причиной такого падения стало сокращение доходов от реализации газа за пределами России — с 7,3 трлн руб. в 2022 году до 2,9 трлн руб. в 2023 году. Это связано с резким снижением объемов экспорта газа в Европу и падением цен по сравнению с рекордными уровнями 2022 года.

Операционные расходы в 2023 году уменьшились на 8% и составили 8 584 202 млн руб., однако снижение было менее значительным, чем сокращение выручки. В результате компания зафиксировала убыток от продаж в размере 363 689 млн руб. Это контрастирует с прибылью от продаж в размере 1 935 159 млн руб. в 2022 году, что отражает ухудшение операционной эффективности.

Показатель EBITDA также демонстрирует отрицательную динамику: в 2023 году он сократился на 51%, достигнув 1 764 554 млн руб. по сравнению с 3 637 555 млн руб. в 2022 году.

Чистая прибыль компании изменилась наиболее драматично: с 1 225 807 млн руб. прибыли в 2022 году до убытка в размере 629 085 млн руб. в 2023 году, что соответствует падению на 151%. Существенное влияние на этот показатель оказали убытки от курсовых разниц, которые в 2023 году составили около 700 млрд руб., в то время как в 2022 году влияние курсовых разниц было незначительным.

На фоне падения выручки и сохраняющихся высоких капитальных затрат наблюдается рост долговой нагрузки. Общий долг компании увеличился на 31%, достигнув 6 657 000 млн руб. в 2023 году по сравнению с 5 066 000 млн руб. в 2022 году. Чистый долг также вырос — на 29%, с 3 908 000 млн руб. до 5 055 000 млн руб.

Далее рассмотрим показатели компании Газпром уже по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ), данные приведена ниже (табл. 2).

Таблица 2 - Анализ финансово-экономических показателей ПАО «Газпром» (по РСБУ) за 2021-2023 годы, млн. руб. [4]

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Темп прироста 2022/2021 гг., %	Темп прироста 2023/2022 гг., %
Выручка, млн. руб	6 388 987	7 979 026	5 620 061	25%	-30%
Себестоимость продаж, млн. руб.	(2 748 528)	(4 768 761)	(4 348 228)	74%	-9%
Валовая прибыль (убыток), млн. руб.	1 271 832	3 210 265	1 271 832	152%	-60%
Прибыль (убыток) от продаж млн. руб.	1 957 774	1 561 907	(291 802)	-20%	-119%
Чистая прибыль (убыток), млн. руб.	2 684 456	747 246	695 570	-72%	-7%

В 2023 году финансовые показатели ПАО «Газпром» значительно ухудшились. Выручка сократилась на 30%, до 5,62 трлн рублей, из-за падения экспорта, особенно в Европу, и снижения цен на газ.

Чистая прибыль снизилась на 7%, до 695,57 млрд рублей, после резкого падения в 2022 году на 72%. Валовая прибыль сократилась на 60%, до 1,27 трлн рублей.

Прибыль от продаж впервые стала отрицательной – убыток 291,8 млрд рублей против прибыли 1,56 трлн рублей годом ранее. Себестоимость продаж уменьшилась на 8,8%, но остается высокой после резкого роста в 2022 году.

Основные причины низких показателей – сокращение поставок газа, потеря транзита через Украину, прекращение работы «Северного потока» и усиление конкуренции со стороны СПГ. В этих условиях Газпрому предстоит адаптировать стратегию и оптимизировать расходы.

Ниже в Таблице 3 приведены показатели рентабельности и ликвидности ПАО «Газпром» за 2021–2023 годы. Данные отражают снижение прибыльности и платежеспособности компании на фоне ухудшения рыночной конъюнктуры.

Таблица 3 – Анализ рентабельности и ликвидности ПАО «Газпром» за 2021–2023 годы

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Рентабельность продаж (прибыли от продаж в каждом рубле выручки)	30.6%	19.6%	-5.2%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	20%	4%	4%
Рентабельность активов (ROA)	13.2%	3.1%	2.8%
Коэффициент текущей ликвидности (норма: 1,5-2 и выше)	1.8	1.7	1.4

Помимо снижения финансовых показателей, в 2023 году продолжилось ухудшение рентабельности бизнеса. Рентабельность продаж впервые стала отрицательной, снизившись с 19,6% в 2022 году до -5,2%, что указывает на убыточность основной деятельности.

Рентабельность собственного капитала (ROE) остается на низком уровне – 4% в 2023 году, как и в 2022 году, что значительно ниже показателя 2021 года (20%). Рентабельность активов (ROA) также продолжила падение – с 13,2% в 2021 году до 2,8% в 2023 году.

Коэффициент текущей ликвидности снизился с 1,7 в 2022 году до 1,4 в 2023 году, что указывает на снижение способности компании покрывать краткосрочные обязательства и возможные риски с платежеспособностью.

В целом показатели свидетельствуют о росте финансовых рисков для «Газпрома», снижении прибыльности и ослаблении ликвидности на фоне ухудшения внешних условий и высокой зависимости от экспортных доходов.

Выводы. Таким образом, финансово-экономический анализ ПАО «Газпром» за 2021–2023 годы показывает значительное ухудшение из-за санкций, потери европейского рынка, снижения цен на газ и роста конкуренции со стороны СПГ. Выручка в 2023 году снизилась на 27% по МСФО и на 30% по РСБУ, чистая прибыль сократилась, а по МСФО компания зафиксировала убыток в 629 млрд руб. Рост операционных расходов и долговой нагрузки (чистый долг вырос на 29%) усугубил ситуацию, а рентабельность продаж впервые стала отрицательной (-5,2%). Основные риски связаны с экспортными ограничениями, потерей традиционных рынков и зависимостью от азиатского направления. Для повышения эффективности компании необходимо оптимизировать расходы, снижать долговую нагрузку, ускорять развитие СПГ проектов и расширять экспортные рынки, в том числе через долгосрочные контракты с азиатскими странами. Также важно внедрять современные технологии для снижения себестоимости добычи и транспортировки, диверсифицировать бизнес, включая водородную энергетику и переработку газа, а также повышать устойчивость к санкционным ограничениям путем независимых расчетных систем и диверсификации валютных потоков. В этих условиях Газпрому необходимо адаптировать стратегию, повышая эффективность и устойчивость к внешним вызовам.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Кривенькая, В. И. Стратегия PR-деятельности ПАО «Газпром» // Экономика и социум. — 2023. — № 6-1 (109). — С. 819–821.
2. О «Газпроме» [Электронный ресурс]. URL: <https://www.gazprom.ru/about/> (дата обращения 11.02.2025 г.).
3. Официальный сайт ПАО «Газпром» [Электронный ресурс]. URL: https://www.gazprom.ru/investors/stock/info/?utm_source=chatgpt.com (дата обращения 12.02.2025 г.).
4. Бухгалтерский учет. Налоги. Аудит [Электронный ресурс]. URL: https://www.audit-it.ru/buh_otchet/7736050003_pao-gazprom (дата обращения 13.02.2025 г.).

ASSESSMENT OF THE PERFORMANCE OF THE ENTERPRISE "GAZPROM"

Annotation. The article assesses the performance of PJSC Gazprom for 2021-2023. The key financial and economic indicators of the company are considered. The factors influencing the reduction of financial results are analyzed. The main risks are identified and recommendations to improve the company's performance are given.

Keywords: performance efficiency, financial analysis, profitability, export, PJSC Gazprom, LNG, diversification.

Zvontsova D.D.

Scientific adviser: Kozachenko Zh.N., senior lecturer

Donetsk State University

E-mail: dianazvoncova@gmail.com

УДК 336.64

КОМПЛАЕНС-КОНТРОЛЬ КАК ИНСТРУМЕНТ ЗАЩИТЫ БИЗНЕСА ОТ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

Иванова Д.Д.

*Научный руководитель: Тофан А.Л., канд.экон.наук, доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. В статье рассматривается значимость комплаенс-контроля как инструмента защиты бизнеса от финансовых рисков. Анализируются различные виды комплаенс-рисков, возникающих вследствие незаконных или неразумных действий сотрудников и третьих лиц, а также правовые аспекты регулирования комплаенса в Российской Федерации. Предложена методика количественной экссресс-оценки финансовых рисков предприятия и влияния комплаенс-контроля на их снижение.

Ключевые слова: комплаенс-контроль, комплаенс-риски, финансовые риски, управление рисками.

В условиях современной экономики предпринимательская деятельность сопряжена с множеством рисков, среди которых финансовые занимают особое место. Согласно статье 2 Гражданского кодекса Российской Федерации [1], предпринимательская деятельность определяется как самостоятельная, осуществляемая на свой риск деятельность, направленная на систематическое получение прибыли от использования имущества, продажи товаров, выполнения работ или оказания услуг. Таким образом, риск является неотъемлемой частью бизнеса, и его наличие не требует дополнительного обоснования.

Комплаенс-риски представляют собой совокупность экономических угроз, возникающих вследствие незаконных или неразумных действий руководства и сотрудников организаций, а также правонарушений, совершаемых третьими лицами, способных негативно повлиять на предпринимательскую деятельность.

В последние годы тема комплаенс-контроля привлекает внимание многих исследователей. Так, в работах Н.С. Андреевой [4] и О.В. Амброжевич [3] рассматриваются механизмы идентификации и управления комплаенс-рисками; В. Ф. Попондопуло и Д. А. Петров [9] акцентируют внимание на правовых аспектах комплаенс-контроля; Ч. Ф. Ахуньянова и Н. А. Ермакова [6] определяют основные отличительные особенности комплаенс-контроля и место в общей системе внутреннего контроля корпораций; вопросы управления рисками и финансовой безопасностью предприятия рассмотрены Я.С. Давлианидзе [5], А.Л. Тофан [10], Е.А. Кондрашовой [8]. Несмотря на значительный вклад указанных авторов, остается недостаточно изученным вопрос интеграции комплаенс-контроля в систему управления финансовыми рисками предприятия.

Целью данной статьи является анализ роли комплаенс-контроля как инструмента защиты бизнеса от финансовых рисков, а также разработка методики экссресс-оценки его эффективности в предотвращении потенциальных угроз.

Комплаенс-риски представляют собой комплекс экономических угроз, возникающих в результате незаконных и неразумных действий управляющих и сотрудников организаций, а также правонарушений, совершаемых сторонними лицами, которые могут повлиять на предпринимательскую деятельность (рис.1).

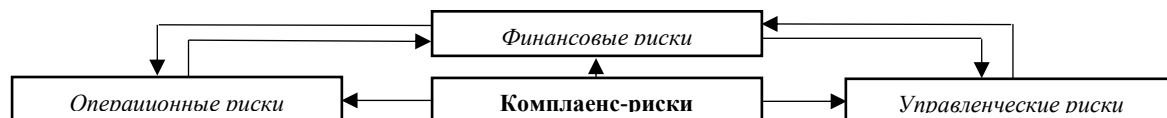


Рис. 1. Виды комплаенс-рисков

Комплаенс-контроль как эффективный инструмент минимизации комплаенс-рисков уверенно занимает ключевые позиции в управлении бизнес-процессами современного предприятия. Важную роль в этом процессе играет правовое регулирование комплаенса, которое устанавливает рамки и стандарты для обеспечения соблюдения норм и требований (табл.1).

Таблица 1. Правовое регулирование комплаенс-рисков в Российской Федерации

Вид комплаенс-риска		Основные нормативные акты
Финансовые	ФЗ от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете»; УК РФ (ст. 159, 172)	
	ФЗ от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов»; УК РФ (ст. 174, 174.1)	
	Налоговый кодекс РФ; ФЗ от 27.07.2010 № 210-ФЗ «О налоговом мониторинге»	
Управленческие	Коррупционные риски	ФЗ от 25.12.2008 № 273; ФЗ «О противодействии коррупции»; УК РФ (ст. 290, 291, 204)
	Антимонопольные риски	ФЗ от 26.07.2006 № 135-ФЗ «О защите конкуренции»; КоАП РФ (ст. 14.32)
	Кадровые риски	Трудовой кодекс РФ; ФЗ от 19.04.1991 № 1032-1 «О занятости населения в РФ»
Операционные	Экологические риски	ФЗ от 10.01.2002 № 7; ФЗ «Об охране окружающей среды»; КоАП РФ (ст. 8.1-8.42)
	Информационные риски	ФЗ от 27.07.2006 № 152; ФЗ «О персональных данных»; ФЗ от 26.07.2017 № 187-ФЗ «О безопасности критической информационной инфраструктуры РФ»
	Риски нарушения прав потребителей	Закон РФ от 07.02.1992 № 2300-1 «О защите прав потребителей»; ФЗ от 13.03.2006 № 38-ФЗ «О рекламе»
	Риски недобросовестных поставщиков	Гражданский кодекс РФ; Федеральный закон от 05.04.2013 № 44-ФЗ «О контрактной системе в сфере закупок»

Источник: составлено автором на основе [2]

Комплаенс-контроль играет ключевую роль в обеспечении финансовой безопасности предприятия (ФБП), формируя устойчивую систему управления рисками. Он охватывает меры по соблюдению финансовых регуляций, предотвращая возможные нарушения, способные привести к санкциям, потерям и репутационным рискам. В современных условиях эффективное управление комплаенс-рисками становится неотъемлемой частью стратегии устойчивого развития бизнеса, обеспечивая его прозрачность, законность и надежность (рис.2).

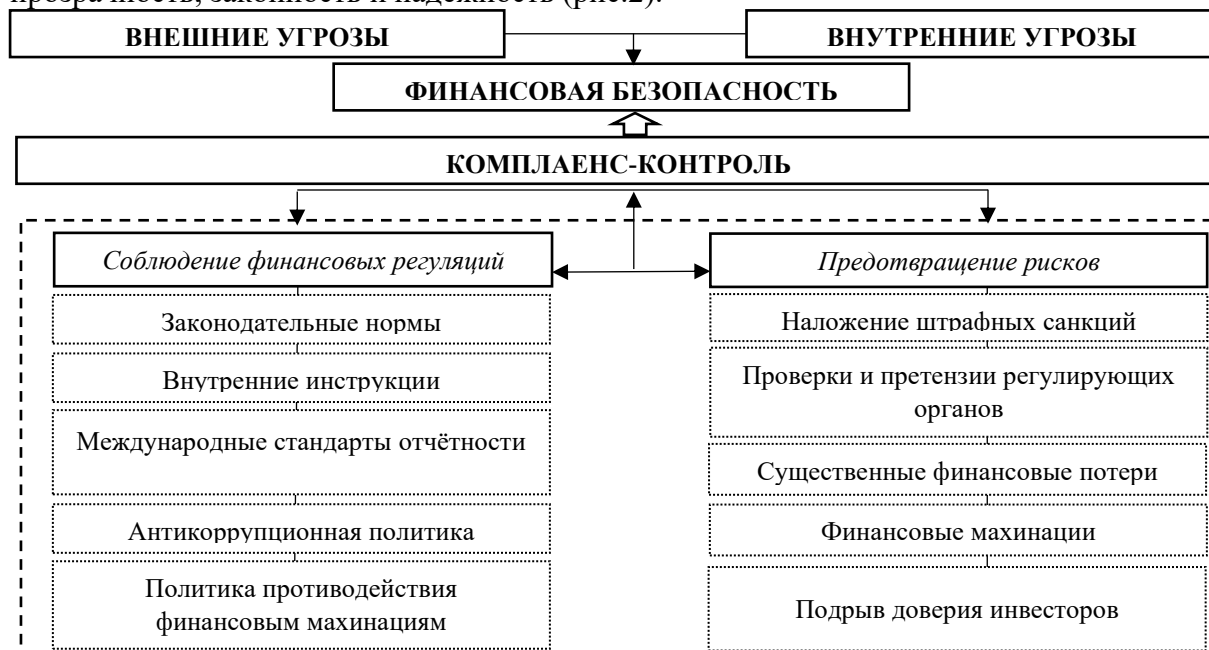


Рис. 2. Влияние комплаенс-контроля на обеспечение ФБП

На наш взгляд, финансовые риски являются одними из самых критичных для любой организации, так как их влияние может затрагивать не только текущее финансовое состояние, но и долгосрочные перспективы.

Преимущество комплаенс-контроля финансовых рисков заключается в его комплексном и превентивном характере, позволяющем не только выявлять нарушения, но и предупреждать их возникновение за счет встроенных механизмов мониторинга и автоматизированных процедур оценки соответствия законодательным требованиям.

В отличие от традиционных методов контроля, основанных на ретроспективном анализе и реагировании на выявленные нарушения, комплаенс-контроль ориентирован на системное управление рисками, снижая вероятность финансовых потерь, санкционных мер и репутационных издержек компании [6]. Поэтому отдельное внимание будет уделено видам финансовых рисков бизнеса и мерам их защиты (рис.3).



Рис.3. Основные финансовые риски бизнеса и меры их защиты на базе комплаенс-контроля

Таким образом, финансовые риски являются одними из наиболее значимых для развития и сохранения бизнеса, поскольку их влияние затрагивает не только текущее финансовое состояние, но и долгосрочные перспективы организации.

Оценку эффективности внедрения комплаенс-контроля для предотвращения финансовых рисков целесообразно провести по следующей авторской методике, реализация которой позволит повысить точность мониторинга, минимизировать потенциальные угрозы и обеспечить стабильность финансового состояния предприятия.

Методика экспресс-оценки финансовых рисков предприятия на основе комплаенс-контроля

Цель методики — количественная оценка финансовых рисков предприятия и влияние комплаенс-контроля на их снижение.

I ЭТАП. Выбор ключевых финансовых рисков, предметов и показателей их оценки (табл.2).

II ЭТАП. Анализ динамики показателей. Рассчитываем показатели за три года, чтобы выявить тенденции:

- 1) если значения показателей ухудшаются → высокий риск;
- 2) если значения стабилизируются или улучшаются → эффективность комплаенс-контроля подтверждается.

Таблица 2. Показатели и предметы оценки финансовых рисков бизнеса

Финансовый риск	Предмет оценки	Показатель	Формула
<i>Ликвидный риск</i>	Недостаток денежных средств	Коэффициент текущей ликвидности ($K_{ТЛ}$)	Оборотные активы / Краткосрочные обязат.
<i>Риск потери финансовой устойчивости</i>	Избыточная долговая нагрузка	Коэффициент финансовой независимости ($K_{ФН}$)	Собственный капитал / Валюта баланса
<i>Регуляторный риск</i>	Штрафы и санкции за нарушение законодательства	Доля штрафов и санкций в общей структуре расходов ($Д_{ШС}$)	Сумма штрафов и санкций / Операц. расходы $\times 100\%$
<i>Кредитный риск</i>	Неплатежеспособность контрагентов	Доля просроченной дебиторской задолженности ($Д_{ПДЗ}$)	Дебиторская задолж. > 90 дней / Общая дебиторская задолженность $\times 100\%$
<i>Операционный риск</i>	Мошенничество, неэффективные процессы	Доля потерь от мошенничества ($Д_{ПМ}$)	Потери от мошенничества / Выручка $\times 100\%$

III ЭТАП. Влияние комплаенс-контроля (мер защиты) на снижение финансовых рисков. Для оценки эффекта внедрения комплаенс-контроля сравниваем два периода:

- до внедрения комплаенс-контроля (*год N-1*).
- после внедрения комплаенс-контроля (*год N*).

Изменения всех выбранных показателей оценки финансовых рисков выполняется по следующим формулам:

1) *изменение текущей ликвидности ($\Delta K_{ТЛ}$)* – показывает, улучшилась ли способность предприятия погашать свои краткосрочные обязательства за счёт текущих активов:

$$\Delta K_{ТЛ} = \frac{K_{ТЛN} - K_{ТЛN-1}}{K_{ТЛN-1}} \times 100\% \quad (1)$$

2) *изменение финансовой устойчивости ($\Delta K_{ФН}$)* – показывает, улучшилась ли финансовая структура:

$$\Delta K_{ФН} = \frac{K_{ФНN} - K_{ФНN-1}}{K_{ФНN-1}} \times 100\% \quad (2)$$

3) *изменение доли штрафов и санкций в общей структуре расходов ($\Delta Д_{ШС}$)* – показывает, снизились ли расходы на штрафы и санкции:

$$\Delta Д_{ШС} = \frac{Д_{ШСN} - Д_{ШСN-1}}{Д_{ШСN-1}} \times 100\% \quad (3)$$

3) *изменение доли просроченной дебиторской задолженности ($\Delta Д_{ПДЗ}$)* – показывает, снизился ли размер просроченной дебиторской задолженности:

$$\Delta Д_{ПДЗ} = \frac{Д_{ПДЗN} - Д_{ПДЗN-1}}{Д_{ПДЗN-1}} \times 100\% \quad (4)$$

3) *изменение доли потерь от мошенничества ($\Delta Д_{ПМ}$)* – показывает, снизились ли финансовые потери от мошеннических действий:

$$\Delta Д_{ПМ} = \frac{Д_{ПМN} - Д_{ПМN-1}}{Д_{ПМN-1}} \times 100\% \quad (5)$$

IV ЭТАП. Оценка эффективности комплаенс-контроля. Для оценки общей эффективности внедрения комплаенс-контроля будем использовать интегральный показатель эффективности ($KЭ$), который учитывает изменения всех ключевых показателей риска:

$$K_3 = \frac{\sum_{i=1}^n W_i \cdot \Delta K_i}{\sum_{i=1}^n W_i} \quad (6)$$

где: ΔK_i – изменение i -го показателя риска после внедрения комплаенс-контроля (в %), рассчитываемое по формулам из III этапа;

W_i – весовой коэффициент i -го показателя;

n – количество анализируемых показателей.

Весовой коэффициент W_i может варьироваться в диапазоне от 1 до 5, где 1 – наименьшая значимость риска; 5 – высокая значимость. То есть, чем больше влияние риска на финансовое состояние бизнеса, тем выше его вес.

V ЭТАП. Интерпретация результата:

— если $K_3 > 0$, внедрение комплаенс-контроля привело к снижению финансовых рисков и повышению устойчивости бизнеса;

— если $K_3 < 0$, ситуация ухудшилась – необходима корректировка комплаенс-мер;

— если $K_3 \approx 0$, существенных изменений не произошло.

Использование данной методики способствует не только своевременному выявлению критических зон в финансовой деятельности предприятия, но и позволяет обоснованно принимать управленческие решения, направленные на снижение негативных последствий финансовых рисков.

Вывод. В результате проведенного исследования подтверждена значимость комплаенс-контроля как эффективного инструмента защиты бизнеса от финансовых рисков. Комплаенс-контроль позволяет не только выявлять нарушения, но и предупреждать их возникновение за счет встроенных механизмов мониторинга и автоматизированных процедур оценки соответствия законодательным требованиям.

Разработанная методика экспресс-оценки финансовых рисков предприятия на основе комплаенс-контроля дает возможность количественно оценить влияние внедренных мер на снижение рисков, что позволяет повысить прозрачность бизнеса, минимизировать потенциальные угрозы и обеспечить стабильность финансового состояния предприятия.

Теоретическая значимость работы заключается в развитии научных представлений о механизмах комплаенс-контроля, а практическая ценность — в возможности применения разработанной методики для повышения стабильности и надежности бизнес-процессов. Дальнейшие исследования в данном направлении могут быть направлены на разработку комплексной методики и её адаптацию к специфике различных отраслей экономики и разработку рекомендаций по ее внедрению в практическую деятельность компаний.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 ноября 1994 г. N 51-ФЗ (ред. от 03.01.2006) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 1994 - № 32 - ст. 3301.
2. Абрамов, В.Ю. Руководство по применению комплаенс-контроля в различных сферах хозяйственной деятельности: практическое пособие / В.Ю. Абрамов. — М.: Юстицинформ, 2020.
3. Амброжевич О. Комплаенс. С ним или без него / О. Амброжевич // Вестник НАУФОР. - 2011. - № 9. - С. 54-60.
4. Андреева Н. С. Регламенты внутреннего контроля и внутреннего аудита: что общего и в чем различия? [Электронный ресурс] / Н. С. Андреева // Внутренний контроль в кредитной организации. - 2014. - № 3. - Режим доступа: <https://futurebanking.ru/reglamentbank/article/2510>
5. Давлианидзе Я.С. Обеспечение финансовой безопасности предприятия на основе системы стратегического управления / Я.С. Давлианидзе // Обеспечение экономической безопасности и эффективности деятельности субъектов хозяйствования: монография / под общей редакцией В. В. Красновой. – Донецк: ГОУ ВПО «ДонНУ», 2021. – С. 127-138.

6. Ермакова, Н. А. Комплаенс-контроль в системе внутреннего контроля корпораций / Н. А. Ермакова, Ч. Ф. Ахуньянова // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 3(297). – С. 2-10.
7. Комарницкая, Е.В. Антикризисный менеджмент как стратегия адаптации предприятия в условиях новых вызовов / Е.В. Комарницкая // – Торговля и рынок. – 2023. – № 4(68) – том 2. Ч.2 – С. 59-64.
8. Кондрашова Е.А. Риск-ориентированный подход в формировании стратегии финансовой безопасности промышленного предприятия/ Е.А. Кондрашова, А.Ю. Алябьева // Донецкие чтения 2023: образование, наука, инновации, культура и вызовы современности: Материалы VIII Международной научной конференции (Донецк, 25–27 октября 2023 г.). – Том 5:Экономические науки. Часть 1 / под общей редакцией проф. С.В. Беспаловой. – Донецк: Изд-во ДонГУ, 2023. – С.83-86.
9. Попондопуло, В. Ф. Комплаенс как правовой инструмент минимизации рисков и профилактики правонарушений / В. Ф. Попондопуло, Д. А. Петров // Вестник Санкт-Петербургского университета. Право. – 2020. – Т. 11, № 1. – С. 102-114. – DOI 10.21638/spbu14.2020.107.
10. Тофан, А. Л. Система оценки рисков бизнес-процессов предприятия / А. Л. Тофан // Экономика устойчивого развития региона: инновации, финансовые аспекты, технологические драйверы развития в сфере туризма и гостеприимства : Материалы XI международной научно-практической конференции, Ялта, 26–29 марта 2024 года. – Симферополь: ООО "Издательство Типография "Ариал", 2024. – С. 50-53.

COMPLIANCE CONTROL AS A TOOL FOR BUSINESS PROTECTION AGAINST FINANCIAL RISKS

Annotation. This article examines the significance of compliance control as a tool for protecting businesses from financial risks. Various types of compliance risks arising from illegal or unreasonable actions of employees and third parties are analyzed, along with the legal aspects of compliance regulation in the Russian Federation. A methodology for quantitative express assessment of a company's financial risks and the impact of compliance control on their reduction is proposed.

Keywords: compliance control, compliance risks, financial risks, risk management.

Ivanova D.D.

Scientific adviser: Tofan A.L., Ph.D. in Economics, associate professor

Donetsk State University

E-mail: dianaiaaaaa.iv@yandex.ru

УДК 327 (477) : 659

ЦВЕТ КАК СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТ БРЕНДИНГА: ИССЛЕДОВАНИЕ ВЛИЯНИЯ ЦВЕТОВЫХ РЕШЕНИЙ НА УЗНАВАЕМОСТЬ И ПОЗИЦИОНИРОВАНИЕ БРЕНДА

Киселёв Б. Д.

*Научный руководитель: Трошкин А. В., канд. пед. наук., доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. Цвет в современном мире брендинга играет стратегическую роль, становясь одним из наиболее мощных инструментов визуальной коммуникации. В условиях высокой конкуренции на рынке, где каждая компания стремится выделиться среди множества предложений, цветовая палитра становится не просто средством оформления, а важным элементом, способным формировать восприятие бренда и вызывать у аудитории эмоциональный отклик. Удачно подобранные цветовые решения обеспечивают бренду узнаваемость, укрепляют его позиционирование и создают устойчивую ассоциацию с ценностями компании [6].

Ключевые слова: цвет, брендинг, цветовое решение, цветовая палитра, целостность.

Цвет обладает уникальной способностью влиять на восприятие мгновенно. Он ассоциируется с определёнными эмоциями, настроениями и даже культурными кодами. Например, синий традиционно вызывает доверие и стабильность, красный – энергию и страсть, а зелёный ассоциируется с природой и экологичностью.

Использование цвета в брендинге позволяет не только привлекать внимание, но и доносить до потребителей ключевые сообщения бренда, формируя визуальную идентичность, которая становится важной частью его коммуникационной стратегии [1].

Цвет – это ключевой элемент искусства, способный передать эмоции и создать определенное настроение у зрителя.

В изобразительном искусстве цвет играет важную роль, помогая выразить смысл и передать чувства. Он обладает удивительной способностью влиять на сознание зрителя и вызывать разнообразные реакции, что делает его неотъемлемым инструментом для художников.

Цвета способны сильно влиять на психическое и интеллектуальное состояние людей. С точки зрения психологии цвета, взаимосвязи, вызванные средой со сдержанной палитрой цветов, настраивает на творческую атмосферу, помогает людям находить общий язык друг с другом. Определённый оттенок может повлиять на чувства, но никак не на разум. Многие исследования показали, что почти 80 % цвета поглощает наша нервная система, а остальные 20% – зрение.

Между цветом и восприятием есть конкретная закономерность. В плане психологии каждый цвет вызывает у человека подсознательные ассоциации. Цветовой тон, как и форма, может эмоционально воздействует на любого человека. Цвет способен создать спокойную атмосферу и уют. Он может так же вызвать чувство тревоги, перевозбуждения и отталкивать человека на подсознательном уровне.

Стоит отметить, что конкретные цвета и оттенки вызывают у людей совершенно разные эмоции, ощущения и настроение.

Например, зелёные оттенки могут успокоить человека. Он считается самым натуральным из всех возможных цветов, потому что неосознанно происходит ассоциация с природой.

Синий цвет способен влиять на продолжительность сна, создаёт ощущение безопасности и защищённости. В комнатах, где стены покрашены в синий, люди спят крепче и дольше. Именно поэтому некоторым людям советуют делать спальни синего цвета, чтобы те почувствовали себя более отдохнувшими.

Красный цвет считают цветом любви, страсти, силы и лидерства. Красный цвет может неосознанно увеличивать пульс человека. Так же этот цвет неосознанно ассоциируется с чем-то опасным. Но, как ни странно, красные оттенки лучше всего использовать в офисах, но как акценты в интерьере, сочетая их с более сдержанными тонами. Так человек будет лучше работать и обращать внимания на мелкие детали в своём деле.

Фиолетовые оттенки невольно ассоциируются с чем-то роскошным. Считается, что это происходит из-за того, что этот цвет не встречается в природе. Его часто использовали в интерьере знатные особы. Яркие оттенки фиолетового способны плохо влиять на сон человека, поэтому данный цвет не советуют использовать для спален, а если и используют, то в малом количестве.

Розовый цвет способен делать всё вокруг себя более привлекательным для человеческого глаза. Это происходит из-за того, что от розовых поверхностей свет отражается особым образом, создавая на предметах подобие свечения. Благодаря такому эффекту предметы на розовом фоне становятся ярче и приятнее глазу. Такие оттенки советуют использовать в ванне, дабы перед зеркалом человек мог почувствовать себя лучше [1].

Белый цвет чаще всего служит основой для других оттенков. Он может ассоциироваться у человека со свободой, с покоем и умиротворением.

Черный цвет чаще всего считают, что он способен довести до депрессии и подавить человека психологически. Но это совсем не так. Чёрный часто используют для расстановки акцентов в интерьере, делают его более выразительным и притягательным.

Оранжевый считают цветом радости. Он способен улучшить аппетит и настроить человека на общение с людьми вокруг. Нередко его используют в интерьерах кафе и ресторанов.

Коричневый цвет создаёт ощущение защищённости и стабильности для человека. Чаще всего он служит основой для других цветов в интерьере, позволяя создавать красивые композиции.

Серый цвет так же служит хорошей основой для ярких акцентов в интерьере. Не стоит делать помещение целиком серым, людям он может показаться скучным и унылым, будет неуютно в нём находиться.

Жёлтый цвет положительно влияет на психическое здоровье человека. Он улучшает концентрацию, тонизирует и создаёт уютную атмосферу в помещении. Но не стоит использовать жёлтый цвет в больших количествах. Такой интерьер может показаться назойливым и неприятным для глаза.

Голубой цвет считается ещё одним оттенком природы. Он расслабляет и способен снизить кровяное давление. Визуально расширяет пространство, поэтому его советуют использовать в небольших помещениях для того, чтобы они казались просторнее.

Пурпурным цветом, объединяющим в себе свойства красного и фиолетового, круг замыкается. Впервые эту закономерность заметил Ш. Ферри, о чем упомянул М. Дерибери в книге «Цвет в деятельности человека». Деятельность органа зрения может возбуждать и другие органы чувств: осязание, слух, вкус, обоняние. Цветовые ощущения могут также вызывать воспоминания и связанные с ними эмоции, образы, психические состояния. Всё это называют цветовыми ассоциациями. Цветовые ассоциации можно подразделить на несколько больших групп: физические, физиологические, этические, эмоциональные, географические и др. [4].

Современное искусство и дизайн окружают нас повсюду: на веб-страницах, в оформлении офисов и ресторанов, на уличных билбордах и т. д. Цвета могут контролировать внимание зрителя и его настроение, привлекая к определенным объектам последовательно. Цветовая символика играет важную роль в этом процессе, формируя связь между эмоциями человека и его предпочтениями цветов [4].

Сегодняшняя перенасыщенность визуального пространства требует от компаний создания запоминающегося образа, который будет выделяться на фоне конкурентов. Многие успешные мировые бренды доказали значимость цветового подхода. Например, жёлтые арки McDonald's ассоциируются с доступностью и теплом, бирюзовый оттенок Tiffany & Co. стал символом роскоши и изысканности, а яркие и разнообразные цвета Google отражают дух инноваций и универсальности. Эти примеры демонстрируют, как цветовые решения могут стать ключевым элементом идентичности и обеспечить бренду долговечный успех.

Однако выбор цветовой палитры для бренда – это не просто эстетический процесс. Он требует тщательного анализа, учитывающего не только психологические аспекты влияния цвета на восприятие, но и культурные различия. Цвета, которые ассоциируются с положительными эмоциями в одной культуре, могут вызывать противоположные чувства в другой.

Кроме того, важен контекст применения цвета: оттенок, уместный для цифровой среды, может выглядеть иначе в печатной или физической реализации [5].

В данной статье будет подробно рассмотрено, как цветовые решения становятся стратегическим инструментом для создания сильного и запоминающегося бренда. Мы исследуем, как психологические и культурные аспекты влияют на восприятие цвета, почему последовательность использования цветовой палитры так важна для брендинга и какие методы помогают брендам эффективно использовать цвет для укрепления своего имиджа и формирования эмоциональной связи с аудиторией.

Цель – исследовать значение цвета как стратегического инструмента брендинга, проанализировать его влияние на восприятие и позиционирование бренда, а также определить, каким образом цветовые решения способствуют формированию узнаваемого, эмоционально привлекательного и устойчивого визуального образа, который выделяет бренд на рынке и укрепляет его связь с целевой аудиторией.

Цвет как стратегический инструмент брендинга: влияние на восприятие и позиционирование бренда

Цвет является одним из ключевых элементов успешного брендинга, играя важную роль в создании визуальной идентичности. Он помогает брендам выделяться среди конкурентов, вызывать эмоциональный отклик у аудитории и формировать устойчивые ассоциации. В этой статье мы рассмотрим, как цвет становится мощным инструментом брендинга и каким образом его использование влияет на восприятие и позиционирование бренда [1].

Современные потребители ежедневно сталкиваются с множеством визуальных сигналов. В этом потоке информации цвет выступает одним из самых запоминающихся элементов бренда. Исследования показывают, что до 90% первых впечатлений о бренде формируются на основе восприятия цвета. Это делает цвет не просто декоративным инструментом, а важным компонентом коммуникации, способным моментально передать ценности и индивидуальность бренда.

Компании, грамотно использующие цветовые решения, усиливают визуальное восприятие своего бренда и формируют эмоциональные связи с аудиторией. Например, сочетание красного и жёлтого цветов в бренде McDonald's вызывает чувство радости и энергии, а бирюзовый оттенок Tiffany & Co. ассоциируется с утончённостью и роскошью. Эти цветовые коды стали неотъемлемой частью идентичности этих брендов, помогая легко узнавать их среди конкурентов.

Для успешного использования цвета в брендинге необходимо учитывать несколько ключевых аспектов.

Значение и восприятие цвета. Каждый цвет вызывает у потребителей определённые ассоциации и эмоции. Например, синий ассоциируется с доверием,

стабильностью и профессионализмом. Часто используется в финансовом секторе, таких как Visa или IBM.

Красный символизирует энергию, страсть и силу и часто применяется в индустрии питания (например, Coca-Cola и KFC). Зелёный отражает природность, свежесть и экологичность, как это видно в бренде Starbucks или Animal Planet. При выборе цветовой палитры важно учитывать целевую аудиторию, её культурный контекст и эмоциональное восприятие.

Последовательность и целостность. Цветовая палитра должна быть чётко определена и последовательно использоваться на всех платформах бренда – от упаковки и сайта до рекламных материалов.

Это помогает потребителям легко идентифицировать бренд, даже если они видят его в разных контекстах. Например, фиолетовый цвет Cadbury стал символом качества и традиций, а чёрно-белая палитра Chanel подчёркивает элегантность и роскошь.

Психологическое воздействие цвета. Цвет способен влиять на поведение потребителей, вызывая желание приобрести продукт или создавать ощущение принадлежности к определённому стилю жизни. Например, яркие и тёплые цвета стимулируют аппетит, что делает их популярными в индустрии питания, а спокойные нейтральные оттенки часто используются в премиальных брендах, чтобы подчеркнуть изысканность.

Адаптация цвета к разным медиа. Цвета могут выглядеть по-разному в цифровой, печатной и физической средах. Для успешного брендинга важно протестировать палитру в различных форматах, чтобы она оставалась узнаваемой и качественной в любых условиях [3].

Компании, которые эффективно используют цветовые решения, добиваются не только запоминаемости, но и эмоциональной привязанности своей аудитории. Примеры таких брендов, как Nike, Google и IKEA, демонстрируют, как цветовые решения помогают укрепить позиционирование бренда, передать его ценности и создать долгосрочные отношения с клиентами [7].

Выводы. Цвет является стратегическим инструментом брендинга, который оказывает огромное влияние на восприятие и позиционирование бренда. Умение грамотно использовать цветовые решения позволяет компаниям не только выделяться среди конкурентов, но и формировать эмоциональную связь с аудиторией, укрепляя доверие и лояльность.

Цветовые решения очень важны в дизайне среды и интерьера. Благодаря им, человек может чувствовать себя комфортнее, настраивать себя на нужный лад.

Хороший дизайн в первую очередь зависит от сочетания цветов в нём. Именно с помощью сбалансированных сочетаний можно создать уют и приятную атмосферу. Можно создать помещение, в котором будет приятно работать и создавать что-то новое.

Инвестирование в продуманную цветовую палитру становится одним из ключевых факторов успеха, помогая бренду стать узнаваемым, запоминающимся и эмоционально близким для своих клиентов [2].

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. А Ли, Д. Психология цвета: как цвета влияют на восприятие бренда / Д. А Ли. – М.: Эксмо, 2021. – 220 с.
2. Бирнбаум, Т. Цвет в дизайне и брендинге / Т. Бирнбаум. – СПб.: Питер, 2019. – 280 с.
3. Мартин, П. Цвет и восприятие: влияние цвета на поведение потребителей. – М.: РИПОЛ классик, 2020. – 256 с.
4. Хартман, В. Цвет и бренд: как выбрать правильную палитру. – М.: БХВ-Петербург, 2018. – 300 с.
5. Клэпп, С. Цвет в маркетинге: стратегии визуального воздействия / С. Клэпп. – СПб.: ЛЕНАНД, 2017. – 210 с.
6. Флинн, Дж. Секреты цветового дизайна для брендов / Дж. Флинн. – М.: Дельта, 2019. – 272 с.

7. Вудс, К. Цвет в брендинге и маркетинговых коммуникациях / К. Вудс. – М.: Манн, Иванов и Фербер, 2018. – 318 с.

COLOR AS A STRATEGIC BRANDING TOOL: A STUDY OF THE INFLUENCE OF COLOR SOLUTIONS ON BRAND RECOGNITION AND POSITIONING

Annotation. Color plays a strategic role in the modern world of branding, becoming one of the most powerful tools of visual communication. In a highly competitive market where every company strives to stand out from the multitude of offers, the color palette becomes not just a design tool, but an important element capable of shaping brand perception and evoking an emotional response from the audience.

Keywords: color, branding, color scheme, color palette, integrity.

Kiselev B. D.

Scientific adviser: Troshkin A. V. Ph.D., associate professor

Donetsk State University

E-mail: bogdan_kiselev_03@bk.ru

УДК 005.7:331.1

АНАЛИЗ ТЕОРЕТИЧЕСКИХ ОСНОВ ТРЕХКОМПОНЕНТНОЙ ПАРАДИГМЫ ПРИВЕРЖЕННОСТИ СОТРУДНИКОВ

Коротыч В. В.

*Научный руководитель: Лапина Е. А., старший преподаватель
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. Статья посвящена анализу теоретических аспектов трехкомпонентной модели приверженности, разработанной Мейером и Аллен. Модель выделяет три ключевых компонента: аффективную, нормативную и устойчивую приверженность. Статья рассматривает эволюцию концепции приверженности, а также актуальные вопросы, связанные с ее измерением и влиянием на поведение человека. Трехкомпонентная модель служит ценным инструментом для понимания приверженности, но требует дальнейшего развития в контексте современного мира, учитывающего новые факторы и динамику. *Ключевые слова:* приверженность, трехкомпонентная модель, аффективная приверженность, нормативная приверженность, устойчивая приверженность.

Актуальность. В быстро меняющемся мире, где технологии и экономика постоянно развиваются, удержание талантов становится ключевым фактором успеха для компаний. Исследования показывают, что высокая приверженность сотрудников приводит к повышению производительности, стабильности и удержанию ценных кадров. Однако лишь 15-20% сотрудников во всем мире чувствуют себя вовлеченными в свою работу. Это говорит о том, что компании не уделяют достаточного внимания факторам, влияющим на приверженность сотрудников, что приводит к потере талантов, снижению производительности и росту текучести кадров.

Важно понимать природу и саму суть, определяющую приверженность сотрудников, чтобы разработать более эффективные стратегии управления персоналом и добиться более высоких результатов в динамичном мире.

Цель исследования. Изучить теоретические основы трехкомпонентной модели приверженности сотрудников и оценить ее практическую значимость для управления персоналом и повышения эффективности организации.

Основная часть. Приверженность – это глубокая эмоциональная и/или рациональная связь, которую человек устанавливает с определенным объектом, идеей, группой или институцией. Она проявляется в желании поддерживать и укреплять эту связь и действовать в соответствии с ней [1].

Изучение приверженности прошло путь от однокомпонентных моделей (1950–1970-е годы) к более комплексным моделям с двумя и тремя компонентами.

В 1980-х и 1990-х годах приверженность стали рассматривать как сочетание аффективного (эмоционального) и нормативного (морального) компонентов. В 1991 году Мейер и Аллен предложили трёхкомпонентную модель, добавив устойчивую приверженность, отражающую практическую выгоду от сохранения связи [3].

Понятие организационной приверженности отражает степень, в которой сотрудник идентифицирует себя с организацией и желает оставаться в ней. Трёхкомпонентная модель Мейера и Аллена помогает глубоко понять это сложное понятие, выделяя все ключевые компоненты приверженности сотрудников (таблица 1).

Таблица 1. Трёхкомпонентная модель приверженности Дж. Майера и Н. Аллен

Приверженность	Характеристика
1	2
Эмоциональная	Она основана на чувствах и эмоциональной связи с организацией. Сотрудник с высокой эмоциональной приверженностью испытывает сильное чувство принадлежности к компании, он идентифицирует себя с ее ценностями и целями, получает удовлетворение от работы.
Нормативная	Этот тип приверженности связан с чувством морального долга перед организацией. Сотрудник с высокой нормативной приверженностью считает себя обязанным работать в компании из-за профессиональных обязательств, социальных норм или чувства благодарности за предоставленные возможности.
Устойчивая	Этот тип приверженности основан на рациональном анализе выгод и ущерба от работы в организации. Сотрудник с высокой устойчивой приверженностью считает, что оставаться в компании ему выгодно из-за предоставленных льгот, стабильности трудоустройства, карьерных перспектив и других материальных преимуществ.

Трёхкомпонентная модель Аллен и Майера имеет значительное практическое значение для организаций. Она позволяет понимать мотивацию сотрудников, выявлять факторы, влияющие на приверженность, и разрабатывать более эффективные стратегии управления персоналом. Например, для повышения эмоциональной (аффективной) приверженности можно фокусироваться на создании позитивной атмосферы в коллективе, предоставлении возможностей для профессионального роста и удовлетворения от работы. Для повышения нормативной приверженности можно создавать сильную корпоративную культуру, развивать чувство общности и принадлежности к организации. Для повышения устойчивой приверженности можно предлагать конкурентоспособные условия труда, карьерные траектории и систему вознаграждения.

Эти три компонента не изолированы друг от друга, а взаимодействуют, влияя на формирование общей приверженности сотрудника к организации. Можно выделить четыре важных аспекта [2]:

1. Синергия компонентов. В идеальном случае все три компонента действуют в синергии, взаимно усиливая друг друга и формируя прочную приверженность. Например, высокая эмоциональная приверженность, основанная на любви к организации и удовлетворении от работы, может усилить чувство нормативной приверженности, заставляя сотрудника чувствовать себя обязанным отплатить за добро, которое он получает от работы. В свою очередь, сильное чувство долга перед организацией может укрепить устойчивую приверженность, поскольку сотрудник не захочет подвести ее, даже если условия труда не будут идеальными.

2. Компенсаторные взаимоотношения. В реальности все три компонента могут быть развиты в разной степени. В таких случаях сильный компонент может компенсировать слабый. Например, у сотрудника может быть высокая нормативная приверженность из-за чувства долга перед организацией, но низкая эмоциональная приверженность. В этом случае чувство долга может заставить его оставаться в организации, даже если он не получает от работы удовлетворения.

3. Конфликт компонентов. В некоторых случаях компоненты могут вступать в конфликт, подавляя друг друга. Например, сотрудник может испытывать высокую эмоциональную приверженность к организации, но иметь низкую устойчивую приверженность из-за неудовлетворительных условий труда или отсутствия перспектив карьерного роста. В этом случае сильное чувство принадлежности к организации может вступить в конфликт с рациональными соображениями о выгоде и ущербе, что может привести к неустойчивой лояльности.

4. *Динамика взаимосвязей.* Важно отметить, что взаимодействие компонентов - это динамичный процесс, который может меняться со временем под влиянием различных факторов. Например, изменение корпоративной культуры может повысить нормативную приверженность, а предоставление новых возможностей для профессионального роста может увеличить устойчивую приверженность.

Данная теория, несмотря на свою популярность и влияние на развитие теории управления персоналом, не лишена ограничений. Критика модели сосредоточена на некоторых важных аспектах, которые она не учитывает, а также на сложности эмпирического измерения ее компонентов. Определение уровня эмоциональной, нормативной и устойчивой приверженности зависит от субъективных ощущений и переживаний сотрудников, которые могут быть трудны для измерения и интерпретации.

Как и было сказано, модель Аллен и Майера фокусируется на приверженности к организации как целому, игнорируя другие важные аспекты, такие как [3,5]:

- Приверженность коллективу. Сотрудники могут быть сильно привязаны к своей команде и коллегам, даже если не испытывают сильной приверженности к организации в целом.

- Приверженность задаче. В некоторых случаях сотрудники могут быть сильно мотивированы определенной задачей или проектом, что может повысить их продуктивность и лояльность, несмотря на отсутствие сильной приверженности организации.

- Приверженность ценностям. Сотрудники могут быть привержены ценностям организации, даже если они недовольны условиями труда или корпоративной культурой.

- Субъективность ощущений. Измеряя приверженность, важно учитывать, что каждый человек по-разному оценивает свои чувства и мотивацию. Некоторые свободно выражают свои эмоции, в то время как другие более сдержанны и закрыты.

- Неявные мотивы. Сотрудники, опасаясь негативных последствий или неуверенности в своем положении в организации, могут не всегда открыто выражать свою причастность к организации.

Альтернативные модели предлагают более глубокое понимание приверженности, учитывая новые факторы и контексты. Рассмотрим несколько примеров:

Эвристическая-систематическая модель (HSM) - эта модель, разработанная Ш. Чейкеном и др. (1998), предполагает, что люди могут принимать решения, используя два способа обработки информации [6]:

- 1) Систематическая обработка. Тщательный анализ всей доступной информации перед принятием решения.

- 2) Эвристическая обработка. Использование простых правил и упрощений для быстрого принятия решений.

В контексте организационной приверженности HSM помогает понять, как сотрудники принимают решения о своей приверженности. Например, сотрудник может руководствоваться эвристическим правилом «Я всегда работаю в этой компании», не анализируя всю информацию о своей приверженности.

Й. Ванг (2004) предложил пятикомпонентную модель приверженности, которая разработана на основе существующих подходов к приверженности. Она включает в себя также пассивную продолжительную приверженность и ценностную приверженность

Пятикомпонентная модель расширяет трехкомпонентную модель, учитывая влияние идентичности и задачи на приверженность сотрудников. Это позволяет глубоко понять, как разные компоненты взаимодействуют и влияют на сформированность приверженности.

Но, все же, в контексте XXI века, этого недостаточно, требуется более глубокое и частое понимание приверженности. Чтобы лучше понять динамику в современных условиях, представим приверженность не как статичную константу, а как динамичный портфель инвестиций. Факторы, влияющие на выбор человека, можно сравнить с акциями в инвестиционном портфеле. Это могут быть: личные ценности, интересы и увлечения, личный опыт, влияние окружения, социальные нормы, массовая культура, диверсификация и управление рисками. Т.е. проиллюстрируем данные факторы (рис. 1).

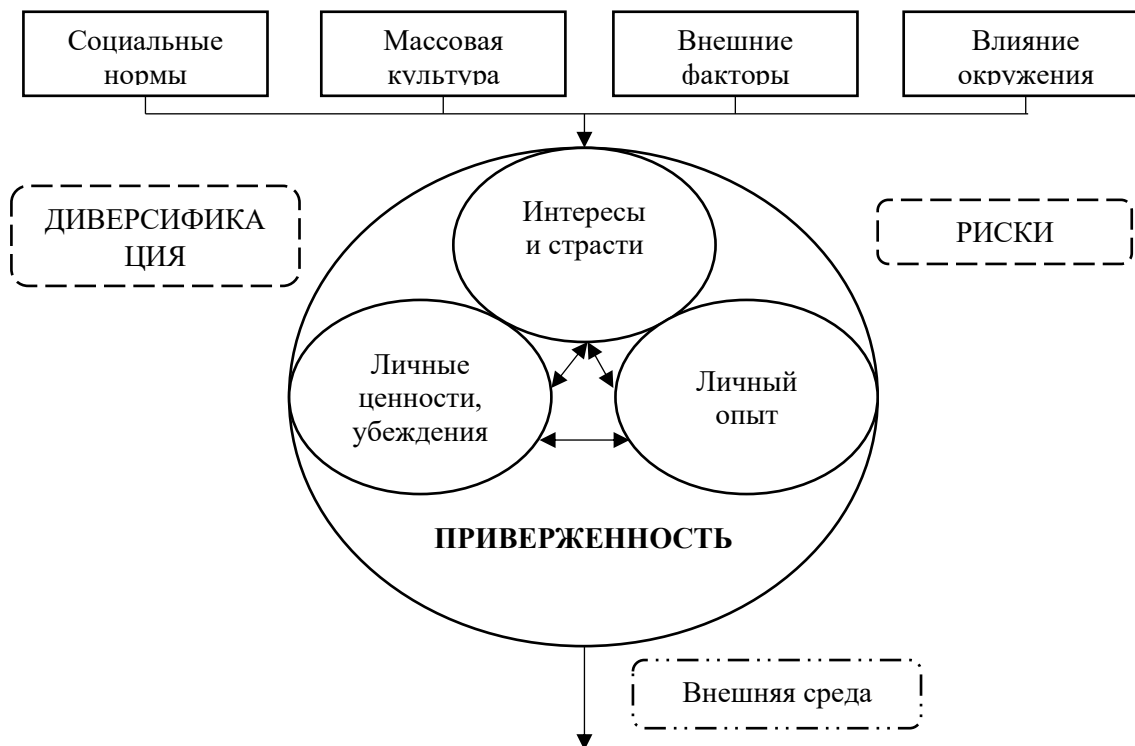


Рис. 1. Факторы, влияющие на приверженности сотрудников в современном мире

Анализ факторов, влияющих на приверженность сотрудников (рис. 1), позволяет разработать эффективные стратегии по повышению приверженности, представленные на рис. 2. Эти стратегии направлены на укрепление внутренних «активов» (в данном случае – персонала) предприятия, а также сплоченности в коллективе и минимизацию негативного воздействия внешних факторов на культуру вовлеченности и не выходящих за ее пределы.

Особое внимание уделяется созданию среды, которая не только удовлетворяет базовые потребности сотрудников, но и стимулирует их профессиональный рост и личностное развитие. Это достигается путем внедрения гибких систем оплаты труда, учитывающих индивидуальные достижения и вклад каждого сотрудника, а также предоставления широкого спектра возможностей для повышения квалификации и профессионального обучения. Внедрение современных технологий и инструментов управления персоналом способствует более эффективному мониторингу уровня удовлетворенности и оперативному реагированию на возникающие проблемы. Кроме того, активное развитие корпоративной культуры, основанной на принципах открытости, доверия и взаимного уважения, является одним из ключевых факторов

повышения приверженности и создания положительной рабочей атмосферы. Систематический анализ обратной связи от сотрудников позволяет своевременно выявлять проблемы и вносить необходимые корректировки в стратегии управления персоналом, обеспечивая их эффективность и долгосрочность.

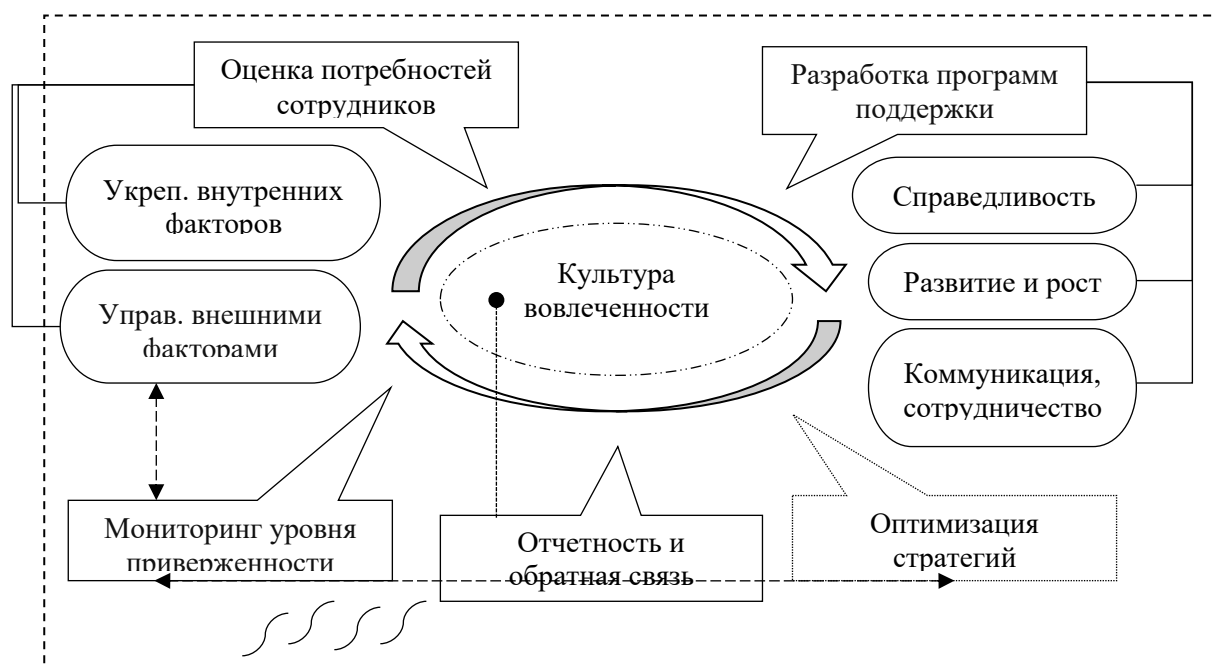


Рис. 2. Стратегии повышения приверженности

Необходимо осознавать, что успешность стратегий зависит от уникальных характеристик организации и её работников. Поэтому важно регулярно мониторить уровень вовлеченности, анализировать собранные данные и вносить изменения в стратегии на основе полученной информации. Только комплексный подход, который учитывает взаимосвязь внутренних и внешних факторов, сможет обеспечить долгосрочный успех в повышении вовлеченности сотрудников и укреплении позиций компании на рынке.

В целом, предложенный подход направлен на создание условий, при которых сотрудники чувствуют себя ценными членами коллектива, имеют возможности для самореализации и готовы вкладывать свои силы и таланты в развитие предприятия.

Вывод. Трехкомпонентная модель приверженности, предложенная Мейером и Аллен, несомненно, оказала значительное влияние на изучение приверженности в различных сферах, от управления персоналом до психологии отношений. Модель позволила глубоко понять приверженность как многогранный феномен, выделив три ключевых компонента: аффективную приверженность (эмоциональную связь), нормативную приверженность (чувство долга) и устойчивую приверженность (практическую выгоду).

Однако в контексте современного мира, характеризующегося быстрыми изменениями и растущей сложностью, требуется более глубокое понимание приверженности. Традиционный подход может не полностью отражать динамику приверженности в современных условиях, когда факторы, влияющие на выбор человека, становятся более разнообразными и взаимосвязанными.

Трехкомпонентная модель служит отличной стартовой точкой для изучения приверженности. Современные исследования предлагают более комплексные модели, включающие в себя дополнительные факторы.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Зиман, М. А. Сущность и формы проявления приверженности сотрудников организации / М. А. Зиман // Международный студенческий научный вестник. – 2021. – № 2. – С. 174.
2. Негреева, В. В. Формирование приверженности сотрудников организации / В. В. Негреева, К. В. Асланян, Ю. Н. Ильичева // Успехи современной науки. – 2017. – Т. 5, № 3. – С. 37-42.
3. Фролова, С. В. История и теоретико-методологические проблемы изучения организационной приверженности / С. В. Фролова // Современное состояние и перспективы развития психологии труда и организационной психологии. – Москва: Институт психологии РАН, 2021. – С. 1000-1014.
4. Тенянюк, М. Ю. Организационные факторы, влияющие на лояльность персонала / М. Ю. Тенянюк, Ю. Ю. Шинкарь // Бизнес. Образование. Экономика: Материалы Международной научно-практической конференции, Минск, 06–07 апреля 2023 года. – Минск: Государственное учреждение образования "Институт бизнеса Белорусского государственного университета", 2023. – С. 251-254.
5. Трехкомпонентная модель приверженности организации. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://ru.ruwiki.ru/wiki/Трехкомпонентная_модель_приверженности_организации
6. Систематическая и эвристическая стратегии анализа сообщения. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://studopedia.ru/27_5613_sistematicheskaya-i-evristicheskaya-strategii-analiza-soobshcheniya.html

ANALYSIS OF THE THEORETICAL FOUNDATIONS OF THE THREE-COMPONENT EMPLOYEE COMMITMENT PARADIGM

Annotation. This paper analyzes the theoretical aspects of the three-component commitment model developed by Meyer and Allen. The model identifies three key components: affective, normative, and sustained commitment. The article examines the evolution of the concept of commitment, as well as topical issues related to its measurement and impact on human behavior. The three-component model serves as a valuable tool for understanding commitment, but requires further development in the context of the modern world, taking into account new factors and dynamics.

Keywords: commitment, three-component model, affective commitment, normative commitment, sustained commitment.

Korotych V. V.

Scientific adviser: Lapshina E. A., associate professor of management
Donetsk State University
E-mail: korotih2017@gmail.com

УДК 336.76

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В РФ И ПЕРСПЕКТИВЫ ЕГО РАЗВИТИЯ

Кравченко М. С.

*Научный руководитель: Дрындак А.А., канд. экон. наук, старший преподаватель
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. В статье рассматривается современное состояние рынка ценных бумаг в Российской Федерации, выявлены ключевые проблемы и барьеры, с которыми сталкиваются его участники, а также предлагаются перспективные направления развития. Проведен анализ текущих показателей рынка, включая объемы торгов и активность участников, с акцентом на влияние внешнеэкономических факторов. В статье также представлены возможные пути модернизации рынка, включая цифровизацию, интеграцию с финансовыми системами стран-партнеров и совершенствование нормативно-правовой базы.

Ключевые слова: ценная бумага, инвестиции, фондовый рынок, акции, облигации.

Ценная бумага – это важный финансовый инструмент рыночной экономики. Обеспечение стабильного функционирования хозяйствующих субъектов рыночного механизма является главной задачей рынка ценных бумаг, которая может быть достигнута путем инвестирования и последующего перераспределения финансовых инструментов в виде ценных бумаг [4].

Российский рынок ценных бумаг является важным сегментом финансовой системы, обеспечивающий реализацию многих преобразований в области стимулирования инвестиционного климата и укрепления самой экономики. Вместе с этим, при всей значимости, существует ряд проблем, ограничивающих конкурентоспособность данной системы на мировом рынке.

В последние годы активно растут объемы торгов на российском рынке ценных бумаг и увеличивается интерес частных инвесторов. Несмотря на это, глобальные экономические вызовы, санкционное давление и ограниченный доступ к международным капиталам представляют серьезные барьеры, предотвращающие его устойчивое и выгодное развитие. Хотя в текущей литературе имеют место полемические дискуссии о том, как удовлетворить потребности инвесторов путем модернизации рыночной инфраструктуры, общие проблемы, такие как низкая ликвидность и малая прозрачность, не решены.

Целью статьи является изучение текущего состояния рынка ценных бумаг в России, выявление основных проблем и препятствий, а также определение перспектив его будущего развития с учетом современной экономической и политической обстановки.

Российский рынок ценных бумаг включает в себя несколько основных сегментов, таких как рынок акций, облигаций, производных финансовых инструментов и паевых инвестиционных фондов. Объемы торгов на рынке постепенно увеличиваются, согласно данным Московской биржи – в последние годы, количество индивидуальных инвестиционных счетов превысило 25 миллионов, что свидетельствует о росте интереса населения к финансовым инструментам [2].

Основными участниками рынка остаются банки, крупные корпорации и институциональные инвесторы, но доля физических лиц продолжает увеличиваться.

Внешние факторы, такие как санкционная политика и ограничения на доступ к иностранным рынкам капитала, оказывают значительное влияние на динамику рынка, что заставляет российских эмитентов адаптироваться к новым условиям и развивать внутренний рынок.

Динамика объемов торгов на рынке ценных бумаг в России за период с 2019 по

2023 годы по данным Московской Биржи представлена на рис.1.

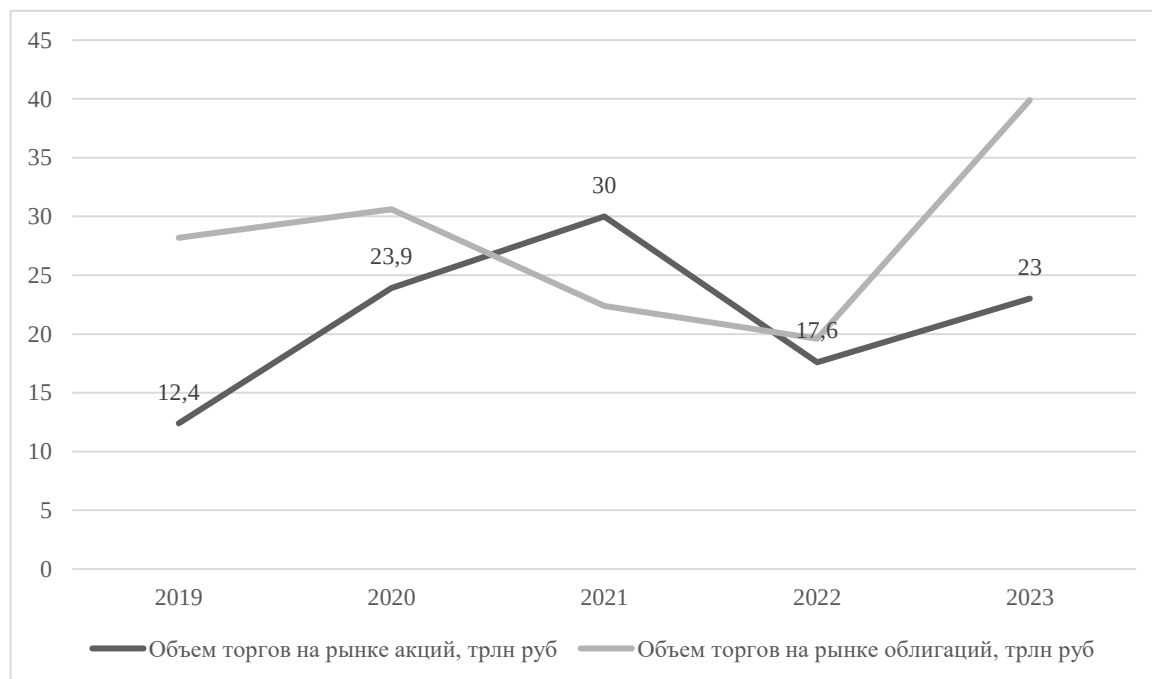


Рисунок 1. Динамика объемов торгов на рынке ценных бумаг в России [3]

На основе представленных данных можно отметить следующие тенденции:

- рынок акций – после значительного роста объемов торгов с 12,4 трлн рублей в 2019 году до 30,0 трлн рублей в 2021 году, в 2022 году наблюдается снижение до 17,6 трлн рублей. Однако в 2023 году объем торгов вновь увеличился до 23,0 трлн рублей;
- рынок облигаций – объем торгов демонстрировал относительную стабильность в период с 2019 по 2020 годы, составляя около 28,2–30,6 трлн рублей. В 2021 и 2022 годах наблюдалось снижение до 22,4 и 19,6 трлн рублей соответственно. В 2023 году объем торгов на рынке облигаций значительно вырос, достигнув 39,9 трлн рублей.

Приведенные данные свидетельствуют о волатильности объемов торгов на рынке акций и облигаций в указанный период, с заметным восстановлением в 2023 году.

В 2024 г. объем торгов на рынке акций Московской биржи в декабре достиг рекорда с февраля 2022 года. Общий объем торгов на всех рынках Мосбиржи в 2024 году составил рекордные 1,49 квадриллиона рублей. Это на 14% больше, чем в предыдущем году: в 2023-м показатель составил 1,31 квадриллиона рублей.

Одним из основных индикаторов состояния рынка ценных бумаг является изменение объемов выпуска долговых инструментов. В последние годы российские компании, финансовые учреждения и государственные органы активно прибегают к облигационным займам для привлечения капитала. На объемы эмиссии долговых бумаг оказывают влияние макроэкономические факторы, санкционное давление и особенности внутренней кредитной политики.

На представленном ниже графике можем увидеть динамику новых выпусков долговых ценных бумаг на внутреннем рынке России по различным секторам экономики. Анализ таких данных позволяет увидеть и выявить ключевые тенденции и определить возможные направления развития данного сегмента рынка (рис.2).



Рисунок 2. Новые выпуски долговых ценных бумаг на внутреннем рынке (по секторам экономики), млрд рублей [1]

Из рисунка мы видим увеличение объемов эмиссии, то есть в 2021, 2023 и начале 2025 годов отмечаются резкие подъемы в выпуске долговых инструментов, что может быть обусловлено необходимостью финансирования государственных инициатив, антикризисными мерами или активностью крупных компаний.

Можно также сказать, что органы государственного управления и Центральный банк играют весомую роль в выпуске долговых инструментов, значит доля государственного влияния на финансовый рынок очень большая.

В последние годы наблюдается рост эмиссии облигаций со стороны нефинансовых компаний (желтый цвет) и кредитных учреждений (красный цвет), что указывает на активное использование заемного капитала для расширения бизнеса.

Согласно представленному графику, можем прогнозировать заметное увеличение объемов эмиссии долговых инструментов.

Таким образом, рынок долговых ценных бумаг в России показывает стабильный рост, при этом основными факторами остаются государственное регулирование, потребности финансового сектора и макроэкономическая ситуация.

В России рынок ценных бумаг сталкивается с препятствиями, которые ограничивают его рост и развитие. Одной из основных проблем является низкая ликвидность, так как большая часть торгов сосредоточена на ограниченном количестве высоколиквидных акций, таких как голубые фишки, что делает рынок менее привлекательным для крупных институциональных инвесторов, которые стремятся к диверсификации своих портфелей. В результате, потенциал для привлечения долгосрочных инвестиций в российскую экономику остается неиспользованным.

Еще одной проблемой являются регуляторные ограничения. Несмотря на улучшение законодательства, компании-эмитенты и участники рынка сталкиваются с излишне сложными административными процедурами. Это относится не только к подготовке отчетности, но и к требованиям для регистрации новых эмиссий ценных бумаг, что затрудняет доступ к рынку для новых участников.

Недостаточная финансовая грамотность населения остается серьезной проблемой, несмотря на рост числа индивидуальных инвесторов. Многие из них не имеют достаточных знаний для эффективного управления своими инвестициями, что приводит

к низкой активности на рынке и повышает риск финансовых потерь из-за неправильных решений. Также серьезной проблемой на рынке ценных бумаг является недоверие населения к фондовому рынку, предпочитая держать свои сбережения в банковских вкладах [5].

Ограниченный доступ к международным финансовым рынкам из-за санкций и текущей внешнеполитической ситуации значительно уменьшает объем иностранных инвестиций. Это особенно очевидно в области корпоративных облигаций и первичных публичных размещений (ИРО), где участие зарубежных инвесторов было ключевым.

Несмотря на существующие трудности, российский рынок ценных бумаг обладает значительным потенциалом для развития. Одной из ключевых возможностей является внедрение цифровых технологий. Использование блокчейна и искусственного интеллекта может не только повысить прозрачность сделок, но и облегчить доступ частных инвесторов к финансовым инструментам. Развитие автоматизированных торговых систем способно существенно ускорить процесс обработки сделок и сократить операционные затраты.

Также необходимо увеличить число участников на рынке. Привлечение новых инвесторов, включая представителей малого и среднего бизнеса, можно осуществить через повышение финансовой грамотности населения. Для этого нужны образовательные программы, которые помогут людям освоить навыки работы с ценными бумагами и ознакомят их с возможностями и рисками инвестирования.

На уровне государственной политики важным шагом является улучшение правовой базы. Изменения в законодательстве, направленные на защиту прав миноритарных акционеров, повышение прозрачности корпоративного управления и снижение избыточных требований к отчетности, могут улучшить общую инвестиционную среду в стране. Это также способствует привлечению интереса иностранных инвесторов, даже при ограниченном международном взаимодействии.

Сотрудничество с финансовыми системами стран-партнеров, такими как Китай, Индия и государства Ближнего Востока, создает новые перспективы для российского рынка. Формирование совместных платформ для размещения ценных бумаг и осуществления взаимных инвестиций может помочь компенсировать убытки от ограничений западного капитала.

Государственная поддержка играет ключевую роль в этом процессе. Введение налоговых льгот для частных инвесторов, субсидирование выпуска корпоративных облигаций и поощрение долгосрочных инвестиций со стороны пенсионных фондов могут обеспечить стабильный приток капитала в экономику. Также важным направлением является развитие рыночной инфраструктуры, включая модернизацию Московской биржи и внедрение современных технологий для обработки и анализа данных.

Таким образом, анализ российского рынка ценных бумаг показал, что, несмотря на существующие сложности, отрасль находится в процессе активной трансформации. Рост количества частных инвесторов и увеличение объемов торгов являются свидетельством интереса населения и бизнеса к финансовым инструментам. Однако сохраняющиеся проблемы, такие как низкая ликвидность, недостаточная прозрачность и сложность регуляторных процедур, продолжают сдерживать развитие рынка. На фоне санкционного давления и ограниченного доступа к международному капиталу важной задачей является адаптация к новым условиям, что требует совместных усилий государства и участников рынка.

С другой стороны, усилия по цифровизации, совершенствованию законодательства и интеграции с финансовыми системами стран-партнеров создают предпосылки для дальнейшего развития. Это дает основания полагать, что российский рынок ценных

бумаг способен успешно конкурировать на международной арене при условии реализации данных инициатив.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Банк России. Статистика выпуска долговых ценных бумаг [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cbr.ru/statistics/macro itm/sec st/issue/>. – Дата обращения: 28.01.2025.
2. Московская биржа. Официальный сайт [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.moex.com/> (дата обращения: 18.01.2025).
3. Московская биржа. Годовой отчет за 2023 год [Электронный ресурс]. – URL: https://sr2023.moex.com/ru/pdf/MosBirzha_CSR2023_RUS.pdf (дата обращения: 18.01.2025).
4. Сребник Б.В. Рынок ценных бумаг: учебное пособие. – М.: КноРус, 2023. – 288 с.
5. Яковлев А. В. Проблемы и перспективы развития рынка ценных бумаг в России / А. В. Яковлев. – Текст : непосредственный // Молодой ученый. – 2021. – № 27 (369). – С. 143-147. – URL: <https://moluch.ru/archive/369/82932/> (дата обращения: 20.01.2025).

THE CURRENT STATE OF THE SECURITIES MARKET IN THE RUSSIAN FEDERATION AND ITS DEVELOPMENT PROSPECTS

Annotation. The article examines the current state of the securities market in the Russian Federation, identifies key problems and barriers faced by its participants, and suggests promising areas of development. The analysis of current market indicators, including trading volumes and participant activity, with an emphasis on the impact of external economic factors, is carried out. The article also presents possible ways to modernize the market, including digitalization, integration with the financial systems of partner countries, and improvement of the regulatory framework.

Keywords: security, investments, stock market, stocks, bonds.

Kravchenko M.S.

Scientific adviser: Dryndak A.A., PhD in Economics, Senior Lecturer at the Department of Enterprise Economics Donetsk State University

E-mail: marikravchenk05@gmail.com

УДК 303.733.32.

ПРОВЕДЕНИЕ ДВУХ НЕЗАВИСИМЫХ ТРЕНДОВЫХ АНАЛИЗОВ ДЛЯ ПРИНЯТИЯ МАРКЕТИНГОВЫХ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ В РАМКАХ ОДНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Лут М.С.

*Меркулова А.В., канд. экон. наук, доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. Статья посвящена проведению двух независимых трендовых анализов для принятия маркетинговых управленческих решений в рамках одной организации. В работе выявлена актуальность статистического и трендового анализа в принятии управленческих маркетинговых решений, указаны и описаны научные работы актуальных исследователей, которые раскрывают потенциал маркетингового и трендового анализов в принятии важных стратегических решений. В ходе исследования представляется ситуационная модель о функционировании IT-компании «Кассиопея», предоставляющей всевозможные цифровые услуги крупным коммерческим корпорациям. По причине роста потребителей возросло также и количество запросов, из которых реализация двух послужит повышению эффективности компании и развитию отечественного цифрового производства, а именно расширение ассортимента оказываемых и предоставляемых услуг и запуск производства гибридных мобильных приложений. Руководство крайне нуждается в принятии верного стратегического управленческого решения, поспособствовать которому может статистический трендовый субрегиональный анализ популярности цифровых технологий и языков программирования для мобильных приложений. Для реализации этой задачи был выбран сервис Google Trends, позволяющий оценить интерес конкретных регионов в запрашиваемом объекте, а также субъекте. *Ключевые слова:* трендовый анализ, управленческие решения, цифровые технологии, мобильные приложения, IT-компания «Кассиопея», язык программирования, маркетинговое исследование, регион.

Вступление. Каждая компания на протяжении всего жизненного цикла развития своей продукции занимается непрерывным мониторингом маркетинговых показателей с целью выявления узких мест и поиска оптимальных решений выявленных проблем и трудностей. Современный мир характеризуется динамической природой предпочтений клиентов и покупателей, настоящие тренды или тенденции сменяют друг друга чуть ли не каждый день, тем самым создавая для коммерсантов условия и требования к поиску чего-то нового, «хайпового» и запоминающегося. По причине широкого спектра техник и технологий во всех отраслях жизнедеятельности, начиная от тяжелого производства и заканчивая легкой промышленностью, современному потребителю становится труднее угодить. Чтобы с максимальной точностью и достоверностью определить зоны спроса практически все предприниматели познакомились с аналитикой больших данных или web-аналитикой, а также инструментами бизнес-анализа. Важно отметить, что текущее цифровое развитие стало предпосылкой к развитию большого числа или разнообразия инструментов статистического, графического и табличного анализа. Статистический же анализ данных преимуществен тем, что позволяет собирать, накапливать, обрабатывать и хранить большие массивы и структуры данных, оперировать ими, находить общность и закономерности полученной информации, делать соответствующие выводы обо всех протекающих процессах предметной области исследования. Маркетинг имеет большее число возможностей в статистическом анализе, нежели регионалистика и социология, что свидетельствует о значимости этой сферы. Классификация, кластеризация, а также сегментация предназначены для выявления общих групп, факторов или индикаторов на рынке, факторный анализ важен для обозначения характера взаимозависимости между переменными, а регрессионный – между зависимыми и переменными. Строение разных дашбордов и простой инфографики не менее важно в исследовании рынков, они лучше всех упрощают процесс интерпретации результатов анализа. Однако, помимо прочего актуальным на сегодняшний день является трендовый анализ, значимый для анализа

пиков популярности того или иного объекта, явления и процесса за конкретный период. Также трендовый анализ качественно полезен своей направленностью на исследование некоторых паттернов или закономерностей изменений данных за ограниченный период времени. Его методологическая и инструментальная часть подходит к большому числу маркетинговых задач, однако, помимо поиска новых путей привлечения клиентов или потребителей, существует еще одна отрасль, к которой применим трендовый, пиковый анализ. Управление проектами достаточно трудоемкий процесс, однако, управление и организация деятельности целого предприятия намного сложнее, а также ответственнее для поддержания множества работников. Таким образом, научно-исследовательский и прикладной раздел принятия управленческих решений в рамках организации является актуальным по сей день. Линейное программирование представляет собой наилучшее решение в осуществлении того или иного выбора, к примеру, метод анализ иерархий и теория игр с природой позволяют принять наиболее оптимальное решение из большого ряда альтернатив. Трендовый анализ возник относительно недавно, вместе с развитием больших данных и необходимостью в их интерпретации, его применение в специфике принятия управленческих решений достаточно ново, тем не менее, с его помощью есть возможность отследить пики популярности конкретной продукции, услуги и процесса, а затем издать приказ о ликвидации ассортимента и линейки товаров, уже потерявших свою популярность. В данном исследовании представлена ситуация, связанная с одной IT-компанией, активно предоставляющей цифровые услуги по разработке приложений, информационных систем и программных обеспечений в пределах всей России. Данный этап характерен бурным ростом цифровых запросов к компании, что стало причиной и механизмом принятия трех важнейших решений о дальнейшем развитии организации. Руководитель остро нуждается в аналитическом и трендовом инструменте, который и позволит ему осуществить верный выбор и принять грамотное долгосрочное решение.

Научных исследователей, активно интересующихся тематикой статистического и трендового анализа, а также принятий управленческих решений достаточно много и все их работы представлены в научных статьях, пособиях, монографиях и диссертациях. К числу наилучших исследовательских работ следует приобщить Швайбу Д.Н., который в своей статье определил трендовые модели для исследования явлений общественной и хозяйственной безопасности [1], концепции применения технологии Big Data в отрасли маркетинга в своей работе рассмотрел Назаров А.Д. [2], инструменты сферы принятия управленческих решений детально описаны в учебнике Орлова А.И. [3], принятие или обоснование маркетинговых управленческих решений в отрасли гостиничного бизнеса изучено в книге Логутовой А.В. [4], актуальные тренды и тенденции в маркетинге или менеджменте расписаны в сборнике межвузовской научно-практической конференции [5], роль и оказание влияния маркетинговой отрасли на функционирование компаний и предприятий отражено в научной статье Русака В.А [6]. Все научные работы отражают в себе некоторую степень значимости аналитики в принятии маркетинговых решений.

Целью данного исследования является теоретическое моделирование ситуации, а также ее дальнейшее прикладное решение при помощи осуществления исследования трендов. На теоретическом уровне целью исследования является анализ актуальности и эффективности статистического анализа в принятии маркетинговых и управленческих решений, а на практическом – реализации в сети Google субрегиональной диагностики.

Основная часть. Данное исследование направлено на экспериментальный анализ ситуации, связанной с моделируемой IT-компанией – «Кассиопея», названной в честь созвездия Северного полушария неба, одного из завораживающего объекта Вселенной. Ключевой направленностью данной организации является оказание всевозможных IT-услуг для крупных коммерческих корпораций, в число которых входит разработка или внедрение в существующие организационные процессы корпораций информационных систем CRM и ERP, мобильных приложений, цифровых платформ, цифровых порталов,

что позволяет оптимизировать существующие мероприятия, в рамках их компетенций. Текущий этап жизненного цикла компании определен стадией роста ее популярности, а также ростом технологических запросов от потенциальных клиентов, в этом ряду есть два главных требования от потребителей, которые могут поспособствовать развитию, а также расширению филиалов «Кассиопеи». Первое требование нацелено на создание и введение в эксплуатацию нового цифрового продукта, не связанного ранее с компанией с целью развития уровня отечественных цифровых продуктов, а также техник, а второе требование нацелено на то, чтобы «Кассиопея» стала создавать не только нативные, но и гибридные мобильные приложения. Отечественные цифровые продукты позволят не только развить национальный и региональный информационный потенциал, они также эффективны развитием отечественного импортозамещения и обогащения креативной и интеллектуальной экосистемы Российской Федерации. Мобильные приложения нужны крупным корпорациям для обеспечения прямой коммуникации со всеми клиентами или сотрудниками, оптимизации процесса оказания услуг, консультирования и поддержки, повышения статуса бренда сети компаний, упрощения процедуры продажи товаров или их оплаты, также различные автоматизированные системы позволяют детально изучать и отслеживать поведение клиентов с применением нейросетевых технологий и техник. Однако, потребители услуг компании «Кассиопеи» нуждаются в том, чтобы настоящий перечень ее возможностей расширился до создания гибридных мобильных приложений помимо нативных. Проблема заключается в том, что нативные мобильные приложения строго ориентированы на конкретную платформу, разработанную на соответствующем языке программирования в то время, как гибридные системы, кодируясь на одном или базовом языке могут одновременно запускаться в нескольких разобобщенных системах и платформах, что крайне необходимо для крупных учреждений, организационно или же технологически функционирующих в широко-специализированных и автоматических системах управления корпоративными, а также промышленными бизнес-процессами.

Таким образом, перед IT-организацией стоит задача выполнить два требования от потребителей расширения товарного сегмента: 1) реализация нового информационного продукта, ранее не зарегистрированного в сети «Кассиопея»; 2) реализация гибридных мобильных приложений. Параллельно с требованиями возникли вопросы: 1) какой же цифровой продукт будет наиболее прибыльным для приобщения его в ассортимент или перечень услуг компании? 2) какой язык программирования сейчас наиболее удобный и перспективный, чтобы создавать на нем гибридные мобильные приложения? Так, для принятия грамотных управленческих решений по поводу указанных вопросов одним из эффективных инструментов является проведение трендового анализа, позволяющего и предоставляющего возможность выявления тенденционных пиков популярности одного из заданных объектов. Подобным образом, руководство компании «Кассиопея» имеет возможность оптимального поиска высокоэффективного или рентабельного вида новой цифровой продукции, а также языка программирования. Наиболее гибким сервисом и веб-ресурсом, позволяющим осуществить трендовый анализ, регулирующий генерацию новых идей для организации, является Google Trends. Преимущество данного сервиса заключается в том, что он позволяет собирать различные поисковые запросы, а также анализировать их и делить по категориям, выявлять динамику популярности события и продукта любого масштаба, узнать острые актуальные проблемы на рынке, определить его сезонность и текущий показатель спроса, а также ряд собственных конкурентных преимуществ на рынке. В результате маркетингового исследования было проведено сравнение четырех актуальных цифровых продуктов: большие данные, промышленный Интернет вещей, метавселенная, робототехника, а также четырех программных языков: Swift, Kotlin, Java, JavaScript, заключающееся в поиске лучшей альтернативы посреди представленных возможностей. Так, на рисунке 1 и 2 представлены сегменты данного

трендового анализа с пиковой направленностью визуального отражения сведений с дополнительным выявлением вовлеченности всех субъектов Российской Федерации.

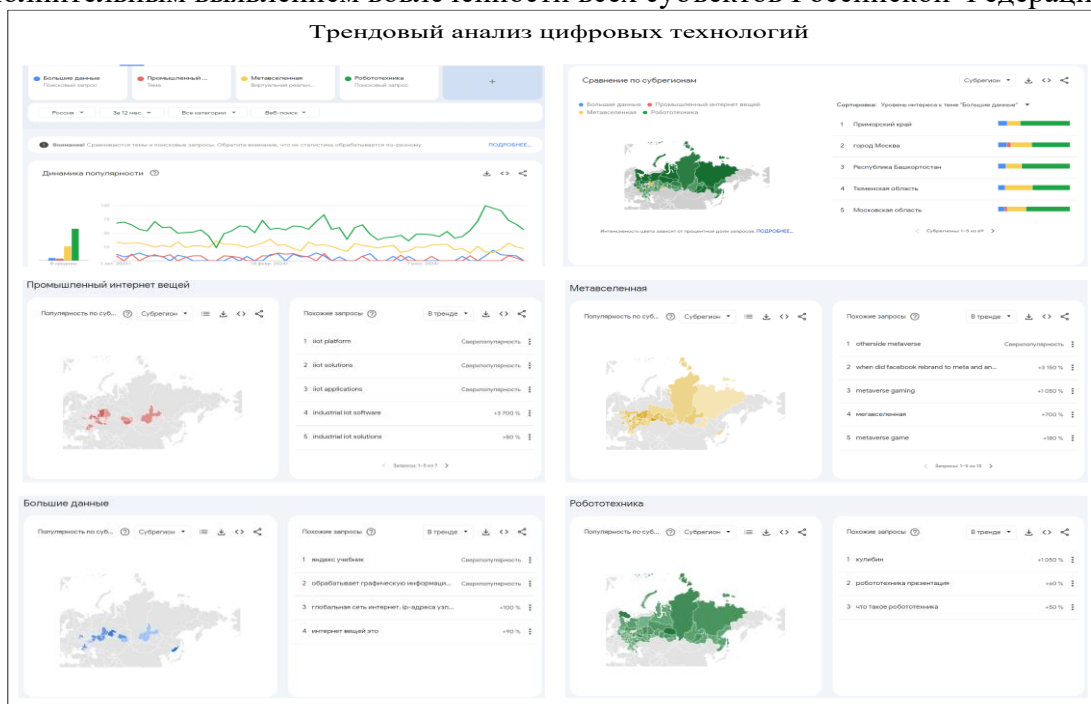


Рис. 1 – Результаты сравнительного трендового анализа актуальности цифровых технологий по субъектам Российской Федерации в сервисе Google Trends

На рисунке 1 представлены результаты проведенного сравнительного трендового анализа актуальности цифровых технологий по субъектам Российской Федерации в сервисе Google Trends. Из него видно, что динамика популярности больших данных, промышленного Интернета вещей, метавселенной, а также робототехники отличается друг от друга, формируя множество пиков роста и спада за последние 12 месяцев. Так, из сравнения по субъектам Российской Федерации можно заметить, насколько сильно и высоко превалирует отрасль робототехники над иными цифровыми технологиями, это свидетельствует о том, что всевозможные организации, государственные или частные структуры, ученые, исследователи, обучающиеся студенты, маркетинговые деятели или просто интересующиеся лица искали различную информацию в сети Интернет по веб-запросу, связанную с данной специализацией. Подобный высокий уровень интереса в сфере искусственного интеллекта подтверждает значимость научно-прикладных планов или проектов, деятельность организации «Кассиопея» сможет открыть для себя новые и эффективные горизонты в сегменте машинного обучения, искусственного интеллекта, нейросетевого моделирования и непосредственно в сегменте робототехники. Большие данные, как показано на рисунке занимают предпоследнее место, потому как подобная отрасль в Российской Федерации развивается достаточно давно и в последние годы объем генерируемых больших данных по государству оценился в 120 зеттабайт, это свидетельствует о том, что Big Data сейчас находится на стадии зрелости жизненного цикла цифровых технологий, что послужило причиной низкого места в трендовом или пиковом анализе. Отечественный промышленный Интернет вещей (IIoT) в настоящее время уступает классическим технологиям IoT, которые только начали набирать оборот в корпорациях, умных домах, автомобилестроении и городской инфраструктуре, что и послужило самым низким рейтингом на трендовой карте. Отрасль метавселенной для российского цифрового производства сейчас является актуальной и «хайповой», очень быстро и активно набирающей популярность не только среди геймеров, но и крупных

компаний. Тем не менее настоящий этап цифрового развития РФ характеризуется тем, что мета-технологии пока что находятся в серой зоне, они не запрещены законом, но и не разрешены официально, что препятствует их распространению в различных сферах коммерции, по всей вероятности, это и стало причиной расположения мета-отрасли на втором месте трендового анализа. Таким образом, робототехника представляет собой наиболее доступную и приемлемую отрасль для расширения бизнеса «Кассиопеи». Так, современные научные и публицистические статьи оповещают о том, что за последние годы в пределах Российской Федерации возрос уровень использования робототехники на предприятиях. Исходя из этого, можно сделать вывод, что данная сфера подходит для организации, потому как она занимается непосредственным оказанием цифровых услуг для коммерческих предприятий, а наиболее подходящей ветвью робототехники являются коллаборативные промышленные роботы, производство которых эффективно для стимулирования развития промышленного Интернета вещей (IIoT) в пределах РФ.

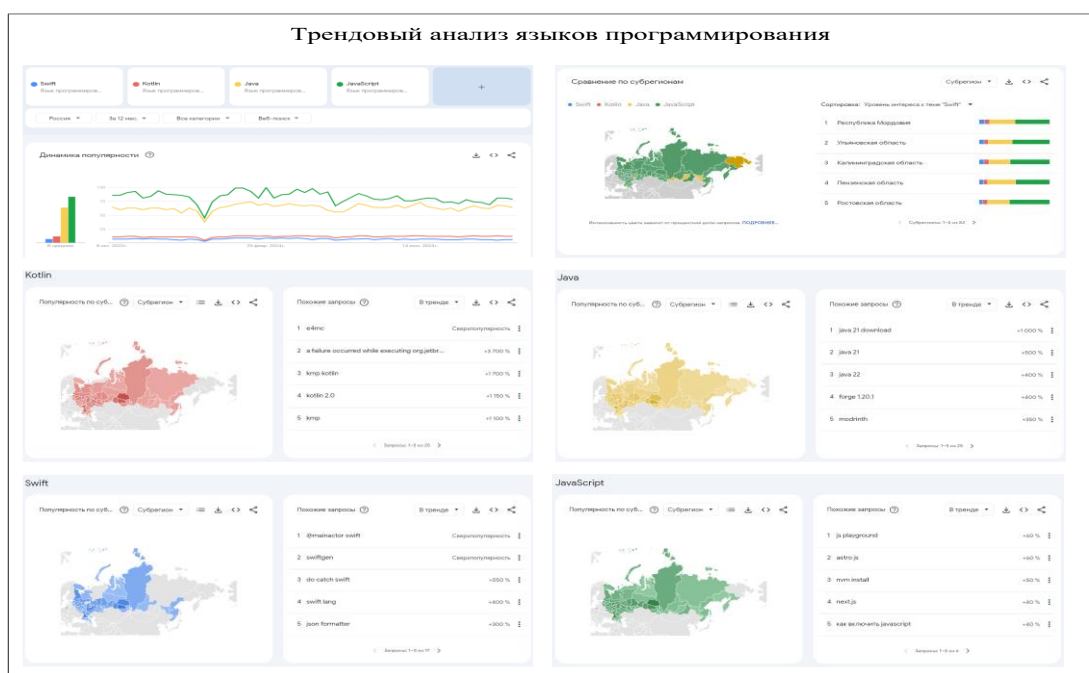


Рис. 2 – Результаты сравнительного трендового анализа актуальности языков программирования по субъектам Российской Федерации в сервисе Google Trends

Из рисунка 2 видно, что такие языки программирования, как Swift, Kotlin, Java и JavaScript имеют практически схожую степень популярности среди регионов России, однако, самый высокий интерес отечественные программисты проявляют к JavaScript. Открытый мультипарадигменный язык Swift является достаточно новым и актуальным, требующим дополнительного обучения в его применении, следовательно в Российской Федерации он распространен не так сильно, как иные языки. Язык Kotlin успел набрать популярность и активно используется среди разработчиков всевозможных мобильных приложений, к примеру, российская компания Авито поддерживает его в своей работе, однако, его главным недостатком является редкость обновлений или разработки новых библиотек. Язык Java является одним из самых распространенных по всему миру, тем не менее он уступает место JavaScript по причине сложности или большого количества ограничений, в отличие от интерпретируемого, платформенного, кроссбраузерного JS.

Выводы. Таким образом, отраженный трендовый анализ был проведен успешно, в ходе проведенного исследования было выявлено, что для IT-компании «Кассиопея», ее деятельности и расширения филиалов будет целесообразно принять управленческое

решение об открытии подразделения робототехники с вектором производства разных манипулятивных промышленных устройств, а также принять управленческое решение о запуске принятия тех. заказов на гибридные мобильные приложения, кодируемые JS-языком. Подобным образом компания за краткосрочный промежуток времени сумеет вывести отечественное цифровое производство на новый уровень, развить направление импортозамещения, поддержать разные отечественные коммерческие корпорации. Google Trends является одним из мощных инструментов статистического трендового анализа, позволяющего диагностировать маркетинговые закономерности, однако, если руководство вновь захочет осуществить анализ уже на отечественной платформе, то его аналогом и конкурентом является Яндекс Вордстат, который не менее эффективен в IT и осуществлении подобной субрегиональной диагностики в пределах одной компании.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Швайба Д.Н. Трендовые модели для анализа социально-экономической безопасности / Д.Н. Швайба // Наука и техника. 2020 Т. 19, № 2 С. 108-112.
2. Назаров А.Д. Big data в маркетинге: тренды и проблемы // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2020. Том 10. № 6А. С. 169-176.
3. Методы принятия управленческих решений: учебник / А.И. Орлов. – Москва: КНОРУС, 2018 – 286 с. – SBN 978-5-406-06430-6.
4. Логутова А.В. Маркетинговые управленческие решения в гостиничном бизнесе и технология их принятия / А. В. Логутова. – Текст: непосредственный // Актуальные вопросы экономики и управления: материалы IV Междунар. науч. конф. (г. Москва, июнь 2016 г.). – Москва: Буки-Веди, 2016. – С. 79-83.
5. Тренды в маркетинге и менеджменте в 2022 году [Электронный ресурс]: материалы межвузовской научно-практической конференции студентов (г. Пермь, ПГНИУ, 22 ноября 2022 г.) / Пермский государственный национальный исследовательский университет. – Электронные данные. – Пермь, 2023 – 2,40 Мб; 93 с.
6. Русак В.А. Роль статистического анализа в маркетинговой деятельности предприятия / В.А. Русак, Ю.О. Тихоновская // Устойчивое развитие экономики: состояние, проблемы, перспективы: сборник трудов XVII международной научно-практической конференции, Пинск, 28 апреля 2023 г.: в 2 ч. / Министерство образования Республики Беларусь [и др.] ; редкол.: В.И. Дунай [и др.]. – Пинск: ПолесГУ, 2023. – Ч. 1.– С. 242-245.

CONDUCTING TWO INDEPENDENT TREND ANALYSES TO MAKE MARKETING MANAGEMENT DECISIONS WITHIN THE SAME ORGANIZATION

Annotation. The article is devoted to conducting two independent trend analyses for making marketing management decisions within the same organization. The paper identifies the relevance of statistical and trend analysis in making managerial marketing decisions, identifies and describes the scientific work of current researchers who reveal the potential of marketing and trend analysis in making important strategic decisions. In the course of the study, a situational model is presented about the functioning of the Cassiopeia IT company, which provides all kinds of digital services to large commercial corporations. Due to the growth of consumers, the number of requests has also increased, of which the implementation of two will serve to increase the efficiency of the company and the development of domestic digital production, namely, expanding the range of services provided and provided and launching the production of hybrid mobile applications. Management is in dire need of making the right strategic management decision, which can be facilitated by statistical trend analysis of the popularity of digital technologies and programming languages for mobile applications. To implement this task, the Google Trends service was chosen, which allows us to assess the interest of specific regions in the requested object, as well as the subject.

Keywords: trend analysis, management solutions, digital technologies, mobile applications, IT company «Cassiopeia», programming language, marketing research, region.

Lut M.S.

Scientific adviser: Merkulova A.V., Ph.D., Associate Professor

Donetsk State University

E-mail: mashaserg16@mail.ru

УДК 332.1:314.8

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЙ СОЦИАЛЬНО-ДЕМОГРАФИЧЕСКИХ ПРОЦЕССОВ В ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКЕ И РОСТОВСКОЙ ОБЛАСТИ

Подольнчук И.Н.

*Научный руководитель: Закотнюк О. Л., канд. экон. наук, доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. В данной работе проводится анализ изменений социально-демографических процессов в Донецкой Народной Республике и Ростовской области. Выявлены основные особенности процессов изменения численности населения представленных регионов, а также проведен сравнительный анализ показателей, направленный на выявление основных закономерностей в социально-демографических процессах рассматриваемых регионов.

Ключевые слова: демография, численность населения, рождаемость, смертность, естественный прирост.

Современный мир характеризуется сложной динамикой социально-демографических процессов, обусловленной целым комплексом факторов: от глобальных тенденций урбанизации и старения населения до локальных экономических, политических и социокультурных трансформаций. Понимание этих процессов, их взаимосвязей и последствий имеет решающее значение для разработки эффективной социальной политики, направленной на устойчивое развитие территорий, повышение качества жизни населения и обеспечение национальной безопасности. В этой связи, особый интерес представляет изучение социально-демографических изменений в регионах, находящихся в условиях глубоких политических и экономических преобразований, переживающих периоды вооруженных конфликтов и вынужденной миграции.

Вопросами демографических процессов в данных регионах в разное время занимались В. А. Безвербный (миграционные процессы в России), Е. А. Лукашенко, Е. А. Бекинцев, И. В. Бессмертный, В. В. Латун (демографические проблемы регионов), и многие другие ученые-географы из учебных и исследовательских учреждений России.

Целью исследования является выявление закономерностей, сопровождающих изменение социально-демографических процессов в Донецкой Народной Республике и Ростовской области

Социально-демографические процессы, происходящие в Донецкой Народной Республике (ДНР) и Ростовской области подвержены изменениям в связи с влиянием целого спектра различных факторов. Начиная с 2014 года, Донецкая Народная Республика оказалась в зоне вооруженного конфликта, что кардинально изменило траекторию ее социально-демографического развития. В то же время, Ростовская область, граничащая с зоной конфликта, испытывает косвенное воздействие данных событий, в частности, приток беженцев и изменение структуры занятости.

Для изучения демографической ситуации обычно используются статистические данные, однако в ДНР из-за объективных причин такие наблюдения проводились нерегулярно и не в полном объеме. Тем не менее, на основе имеющихся данных и экспертных оценок можно получить наиболее полное представление о социально-демографических процессах и проследить динамику демографических процессов.

По данным Главного управления статистики Донецкой Народной Республики численность населения региона в период 2014 – 2022 годов колебалась в пределах 2,1 – 2,3 миллионов человек, к 2024 году она превысила показатель в 2,8 миллиона (рис. 1) [1].

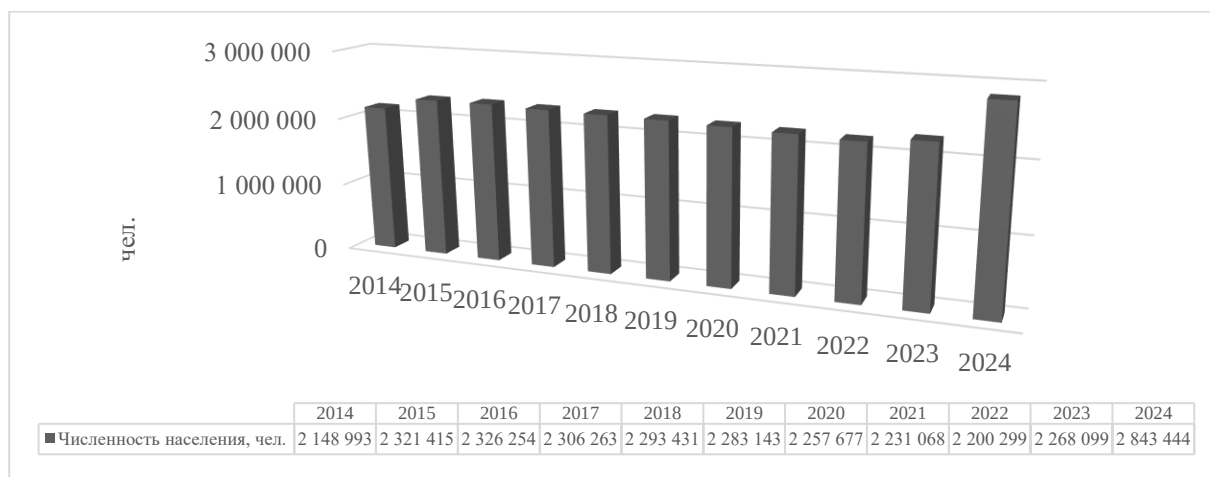


Рис 1. Динамика численности населения ДНР за период 2014-2024 гг.

Что касается Ростовской области, то под данным Росстат Российской Федерации, численность населения региона за аналогичный промежуток времени колеблется в пределах 4,1 – 4,3 миллиона человек (рис. 2) [2].

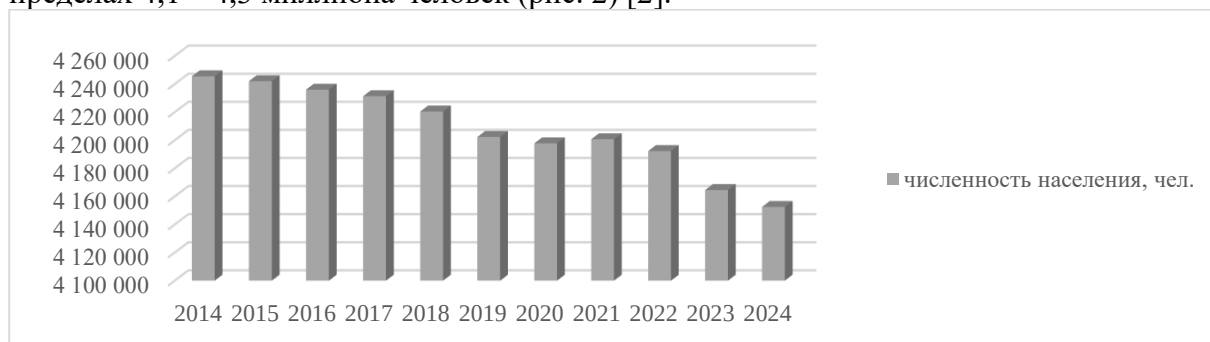


Рис 2. Динамика численности населения Ростовской области за период 2014-2024 гг.

Рождаемость и смертность являются важнейшими демографическими процессами, происходящими в любом регионе, а их изучение имеет важное значение для оценки тенденций в демографической области. Анализ этих показателей влияет на аспекты как государственной, так и региональной политики в сфере здравоохранения, образования, социального обеспечения, пенсионной системы и других сфер, влияющих на благосостояние всего общества. Что касается рождаемости, отображенной на рис. 3, в анализируемых регионах, то в течение 2014 – 2024 гг. рождаемость в Ростовской области была постоянно выше, чем в Донецкой Народной Республике, на что повлияли следующие факторы:

1. Военный конфликт и его последствия: в Донецкой Народной Республике, в отличие от Ростовской области, продолжается ведение боевых действий с периодическими обстрелами, в результате чего получили повреждения многие объекты социальной сферы, в первую очередь, медицины. Это создало неблагоприятные условия для планирования семьи и рождения детей, вызвало массовый отток населения из Республики в другие регионы России, включая Ростовскую область.

2. Экономическое положение: в ДНР экономическая сфера находится в кризисном состоянии из-за боевых действий и ограниченного доступа к рынкам. Уровень доходов населения значительно ниже, чем в соседней Ростовской области, что делает проблематичным содержание и воспитание детей.

3. Социальная составляющая: молодое поколение в Республике зачастую не видит для себя перспектив в будущем, что касается образования, карьеры и личной жизни. Это приводит к снижению мотивации к созданию семьи и рождению детей.

Пережитый травматический опыт, связанный с военными действиями, негативно сказывается на психическом здоровье людей [2, 3].

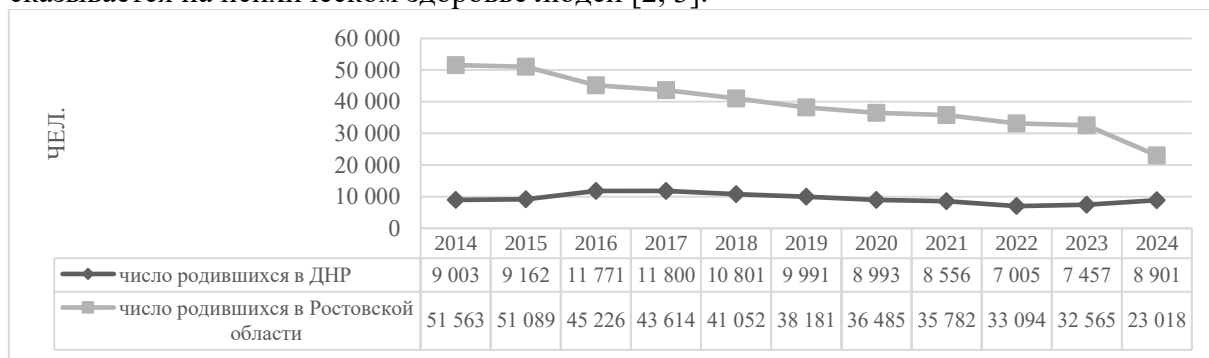


Рис. 3. Динамика рождаемости в ДНР и Ростовской области за период 2014-2024 гг.

Согласно показателям смертности, изображенным на рис. 4, следует отметить превышение числа умерших в Ростовской области (колебание в пределах 46–80 тысяч в разные периоды) над значениями того же показателя в ДНР, где смертность в течение анализируемого промежутка составляла от 31 до 43 тысяч. На данный показатель имели влияние нижеперечисленные аспекты:

1. Возрастная структура населения: как и многие регионы России, Ростовская область характеризуется старением населения. Большая доля пожилых людей, естественно, приводит к более высокой общей смертности. Несмотря на военную обстановку, в ДНР сохраняется относительно более молодая возрастная структура населения (в среднем) из-за миграции, когда пожилые люди, у которых нет сил и возможности часто остаются на месте.

2. Охват и качество учета смертности: в Ростовской области действует налаженная система учета актов гражданского состояния, включая смертность. Что касается ДНР, то в условиях конфликта учет смертности может быть неполным и искаженным. Многие смерти могут оставаться неучтенными из-за боевых действий, труднодоступности территорий и разрушения административной инфраструктуры.

3. Различия в причинах смерти: основными причинами смерти в Ростовской области являются сердечно-сосудистые заболевания, онкологические заболевания и болезни органов дыхания. В ДНР, помимо этих причин, значительную роль могут играть смерти, связанные с боевыми действиями, а также ухудшение доступа к специализированной медицинской помощи для лечения хронических заболеваний [3, 4].

Помимо вышеперечисленных аспектов, на серьезное колебание показателя смертности в Ростовской области и его пик в 2020-2021 гг. связан с распространением новой коронавирусной инфекции COVID-19.

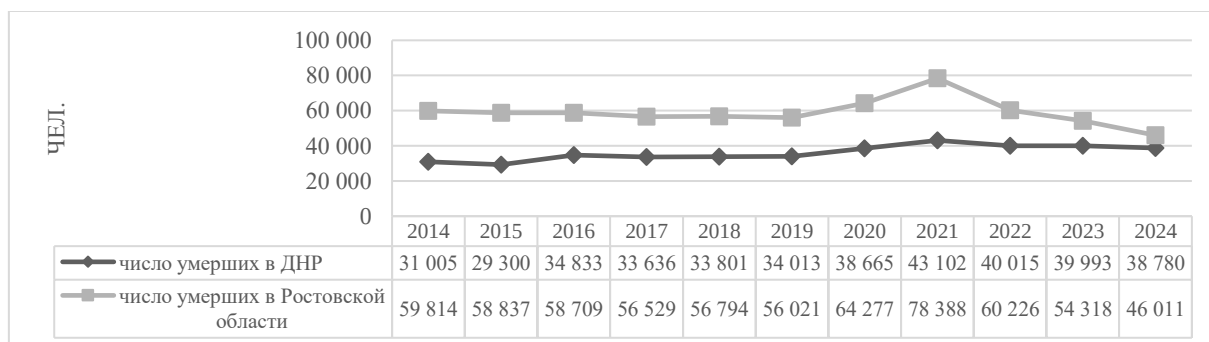


Рис. 4. Динамика смертности в ДНР и Ростовской области за период 2014-2024 гг.

Что касается динамики естественного прироста, изображенной на рис. 5, то данный показатель колебался наиболее стремительно в Ростовской области, чем в ДНР. На данную закономерность возымели влияние факторы и аспекты, которые были перечислены выше при анализе рождаемости и смертности.

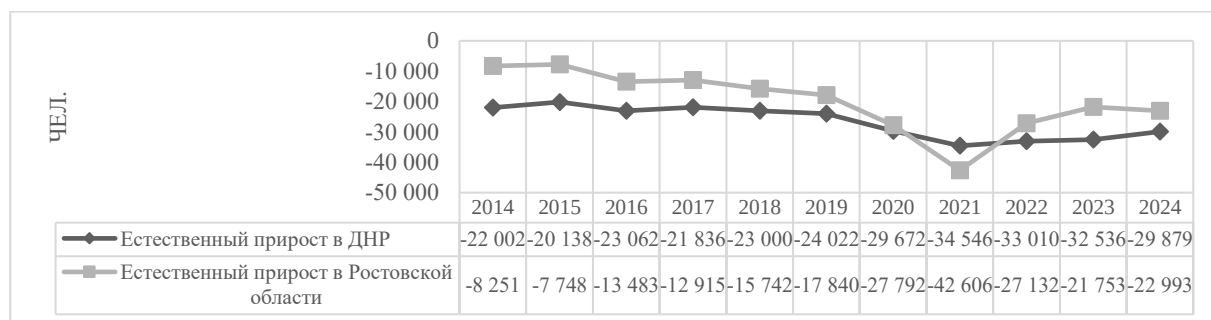


Рис. 5. Динамика естественного прироста в ДНР и Ростовской области за период 2014-2024 гг.

Несмотря на общую негативную обстановку с показателями социально-демографических процессов в Донецкой Народной Республике, их колебание не имело резких скачков и серьезных изменений в течение анализируемого периода, чем показатели в Ростовской области.

Существенную роль на данную закономерность возымело влияние ведение боевых действий. В Донецкой Народной Республике на протяжении последнего десятилетия сложилась критическая обстановка из-за постоянной военной напряженности. Данный фактор оказал влияние на рождаемость и смертность, от которых и зависит естественный прирост. В условиях боевых действий рождаемость сохраняется на невысоком уровне, однако в последние годы имеется тенденция к увеличению числа рожденных детей. Показатель смертности, несмотря на военные действия, сохраняется на одном уровне, с резким скачком в период распространения новой коронавирусной инфекции COVID-19, однако он не привел к серьезному ухудшению ситуации. Также следует отметить, что в целом, число умерших в ДНР сопоставимо с тем же показателем в других регионах России. В таких условиях сформировались предпосылки для стабильно отрицательного естественного прироста без изменений в количественном плане.

Что касается Ростовской области, то несмотря на ее множественные преимущества и в целом высокий уровень развития большого количества сфер, демографические показатели не отличаются своей монотонностью. В условиях относительной стабильности без военного фактора население региона подвержено влиянию внешних социальных трансформаций: изменение ценностных ориентиров (значение семьи и детей снижается, а на первый план выходят карьера, самореализация и другие личные цели), тенденция к заключению более поздних браков и откладыванию рождения первого ребенка среди молодежной среды. Данные изменения уже привели к тому, что за последнее десятилетие рождаемость в регионе снизилась с 51 тысяч до 23 (снижение на 45%). Что касается смертности, то в течение 2014-2023 годов она колебалась в пределах 54-60 тысяч. В период коронавирусной инфекции данный показатель резко увеличился до 78 тысяч, за последний анализируемый год уменьшился до 46 тысяч. Однако в реальных условиях требуются дополнительные исследования в течение времени.

Исходя из вышесказанного, следует отметить, что несмотря на негативное влияние боевых действий и развившихся с их течением внутренних стагнационных процессов в ДНР, социально-демографические показатели сохраняются на одном уровне с тенденцией к улучшению сложившейся ситуации. Основополагающую роль в этом процессе будет занимать воссоединение с РФ, которое предполагает значительную

поддержку в социальной сфере и экономике, что уже отразилось на демографических показателях: несмотря на низкую рождаемость и высокую смертность, численность населения увеличилась за счет миграционного прироста и возвращения жителей региона из других регионов России, а также приезда жителей из разных частей страны, формируются предпосылки к увеличению рождаемости. Ростовская область, не смотря на свой высокий уровень развития в различных сферах жизнедеятельности (экономической, социальной, культурной и т.д.), сталкивается с серьезным вызовом в области воспроизводства населения. При сложившейся ситуации важную роль займет региональная политика, направленная на поддержку и стимулирование, в первую очередь, рождаемости.

Практическое значение исследования заключается в том, что отдельные его результаты могут быть задействованы в регулировании социально-демографических процессов органами региональной власти, а актуальная систематизированная информация позволит использовать данные в образовательном процессе изучения статистико-демографических показателей при изучении географических и экономических дисциплин высшей школы, а также изучении географии и обществознания общего среднего и среднего специального образования.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Государственная служба статистики Донецкой Народной Республики: сайт. – URL: <https://web.archive.org/web/20220605143133/http://gosstat-dnr.ru/> (дата обращения 21.01.2025). – Текст: электронный.
2. Федеральная служба государственной статистики. Демография. [Сайт] URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/12781> (дата обращения 23.01.2025).
3. Министерство здравоохранения Донецкой Народной Республики: сайт. – URL: <https://mzdnr.ru/> (дата обращения 23.01.2025). – Текст: электронный.
4. Министерство здравоохранения Ростовской области: сайт. – URL: <https://minzdrav.donland.ru/> (дата обращения 23.01.2025). – Текст: электронный.
5. Общественная палата Донецкой Народной Республики: сайт. – URL: <https://www.опднр.рф/> (дата обращения 24.01.2025). – Текст: электронный.

COMPARATIVE ANALYSIS OF CHANGES IN SOCIO-DEMOGRAPHIC PROCESSES IN THE DONETSK PEOPLE'S REPUBLIC AND THE ROSTOV REGION

Annotation. This paper analyzes the changes in socio-demographic processes in the Donetsk People's Republic and the Rostov region. The main features of the processes of population change in the regions represented are identified, as well as a comparative analysis of indicators aimed at identifying the main patterns in the socio-demographic processes of the regions under consideration.

Keywords: demography, population size, birth rate, mortality, natural growth.

Podolyanchuk I.N.

Scientific adviser: Zakotnyuk O.L. Ph.D., associate professor

Donetsk State University

E-mail: ilyapodolyanchuk@yandex.ru

УДК 332.146

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КЛИМАТ КАК ФАКТОР РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ ГОРОДСКОГО ОКРУГА ДОНЕЦК

Прялин М.Я.

*Научный руководитель: Забавина Е.Ю., канд. экон. наук, доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. В статье исследуется инвестиционная привлекательность городского округа Донецк, анализируются основные факторы, способствующие росту экономики и привлечению инвестиций. Рассматриваются меры по развитию инфраструктуры, поддержке малого и среднего бизнеса, внедрению муниципальных инвестиционных стандартов и созданию свободной экономической зоны. Отмечены положительные перспективы развития территории, включая развитие инновационных технологий, агропромышленного комплекса и инфраструктуры.

Ключевые слова: инвестиционный климат, инвестиционная привлекательность, инфраструктура, свободная экономическая зона, инвестиционные стандарты.

Инвестиционная привлекательность города играет важнейшую роль в его социально-экономическом развитии. Опытные инвесторы воспринимают территорию на основе доступной информации, опыта других компаний, экспертных оценок и публикаций в СМИ. Негативный имидж, связанный с политической нестабильностью, коррупцией, неразвитой инфраструктурой или неблагоприятной экологической обстановкой, может отпугнуть даже при наличии объективных преимуществ.

Донецк, являясь ключевым промышленным центром Донбасса, активизирует усилия для создания привлекательных инвестиционных условий с учетом интересов населения и инвесторов. Этот процесс включает в себя развитие инфраструктуры, создание благоприятной бизнес-среды и поддержку предпринимательства. В последние годы в городском округе наблюдается положительная динамика инвестиционной активности, что во многом обусловлено реализацией комплекса мер, направленных на улучшение бизнес-климата, в том числе посредством разработки и внедрения муниципальных стандартов, упрощающих ведение бизнеса.

В Администрации городского округа Донецк (г. о. Донецк) создан Совет по инвестиционной деятельности при Главе муниципального образования г.о. Донецк ДНР. Кроме того, администрация г. о. Донецк осуществляет взаимодействие с «Агентствами развития»: Союзом содействия развитию промышленности и торговли ДНР, ППК «Фонд развития территорий», ГК «Корпорация развития Донбасса», АНО «Фонд поддержки малого и среднего предпринимательства», НО «Фонд развития промышленности ДНР». Организованы и проведены рабочие встречи по вопросам поддержки малого и среднего предпринимательства, развития промышленного комплекса и привлечения дополнительных инвестиционных ресурсов. Разработан каталог производителей товаров и услуг г. о. Донецк, который размещен на официальном сайте муниципального образования г. о. Донецк ДНР.

Городской округ Донецк образован в границах [административно-территориальной единицы ДНР](#) и расположен на юго-западе Российской Федерации, к югу от Донецкого края. Муниципальное образование г. о. Донецк занимает площадь 792,85 квадратных километров, является одним из крупнейших в Донбассе и вместе с близлежащими городами составляет Донецкую агломерацию – крупнейший индустриальный узел. Основой минерально-сырьевой базы является топливно-энергетическое сырье, составляющее 55% (каменный уголь, метан угольных месторождений и свободный газ). Второе место (около 30%) занимает сырье для производства строительных материалов: песчаники, известняки, суглинки, глины и строительные

пески. Оставшуюся часть составляют полезные ископаемые, используемые в металлургии. [2]

На 2023 год численность населения г.о. Донецк составляет 630 тыс. чел. В городской округ входят 22 населённых пункта, в том числе: 8 городских населённых пунктов, среди которых 4 [города](#) и 4 [посёлка городского типа](#); 14 сельских населённых пунктов (13 сёл и 1 посёлок), что делает его важным административным и культурным центром региона. [1]

Важным элементом инфраструктуры является развитая сеть автомобильных дорог, которая обеспечивает удобные транспортные связи как внутри города, так и с ближайшими регионами. Эти дороги являются важной составляющей для логистики и транспорта, а также играют ключевую роль в повышении инвестиционной привлекательности города. Кроме того, Донецк отличается удобным географическим расположением.

Расстояние по автодорогам до ближайших крупных городов составляет: до г. Белгород – 377 км; до г. Ростов-на-Дону – 210 км; до г. Луганск – 152 км; до г. Мариуполь – 100 км.

Эти транспортные связи являются важным фактором для развития торговли и логистики, а также для привлечения инвесторов из других регионов и стран.

Климат Донецка умеренно континентальный, что благоприятно сказывается на развитии сельского хозяйства и производственных отраслей. Длительность безморозного периода достигает 180 дней. Средняя температура в январе составляет $-6,5^{\circ}\text{C}$, а в июле $+21,5^{\circ}\text{C}$. Это делает город удобным для круглогодичного ведения бизнес-деятельности в различных сферах. Кроме того, Донецк отличается большим количеством солнечных дней – в среднем 2100 часов в год, что является важным фактором для развития солнечной энергетики, туризма и других сфер, ориентированных на использование природных ресурсов. [2]

Одним из основополагающих факторов, обеспечивающих инвестиционную привлекательность города, является его финансовая устойчивость. Город активно развивает и укрепляет бюджетную политику, что дает возможность реализовывать долгосрочные проекты и привлекать капитал для восстановления и развития инфраструктуры.

Согласно данным отчета об исполнении местного бюджета (бюджета муниципального образования г. о. Донецк ДНР) за первые 9 месяцев 2024 г. утвержденные бюджетные назначения составили 13938,872 млн. руб. Объем выполнения бюджетной части составил 76,9%.

На рис. 1 представлена структура доходов местного бюджета г. о. Донецк [6]

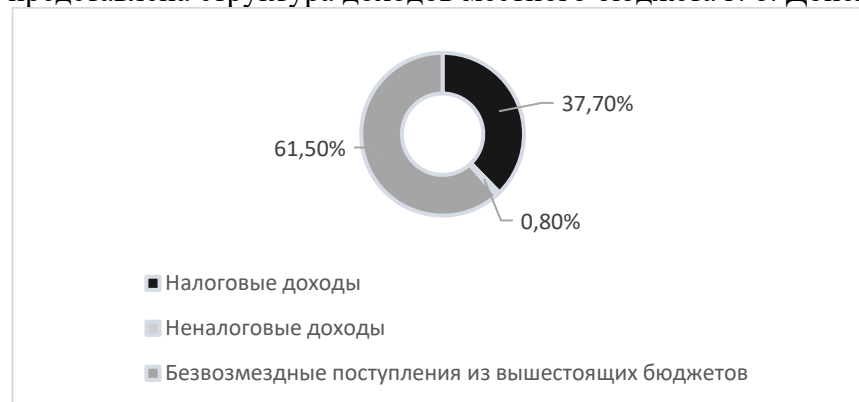


Рис. 1. Структура доходов местного бюджета г. о. Донецк, %

На рис. 2 представлена структура расходов местного бюджета г. о. Донецк.

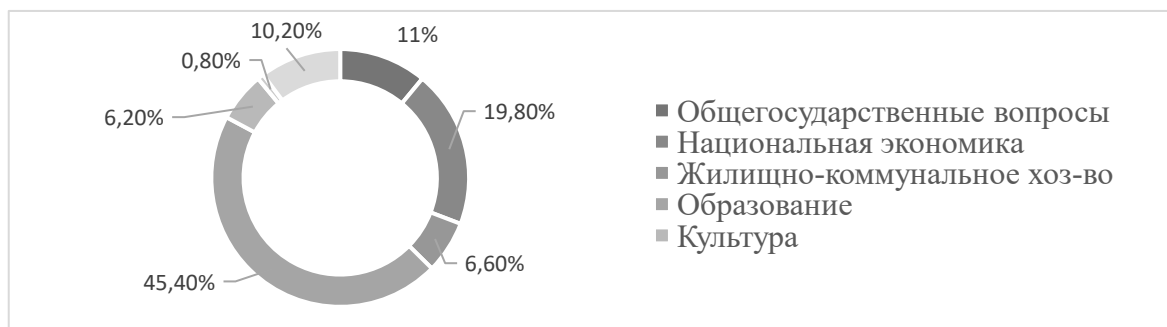


Рис. 2. Структура расходов местного бюджета г. о. Донецк, %

На рис. 3 представлено распределение инвестиций в основной капитал по видам активов за январь-июнь 2024 г. [2]



Рис. 3. Инвестиции в основной капитал по видам активов за январь-июнь 2024 г., %

Важной стратегической задачей, стоящей перед г.о. Донецк, является внедрение и соблюдение инвестиционных стандартов. Инвестиционные стандарты - это набор правил и процедур, которые регулируют взаимодействие инвесторов с государственными органами и бизнесом в регионе. Они охватывают широкий спектр аспектов, включая: прозрачность процедур, защиту прав инвесторов, налоговое регулирование, инфраструктуру, поддержку инвесторов, борьбу с коррупцией.

Инвестиционные стандарты – это ключ к восстановлению экономики, созданию рабочих мест и обеспечению благосостояния жителей региона. Последовательная работа в этом направлении активно ведется. С 2023 года в Донецке внедрена система "Единого окна", которая помогает инвесторам быстро и без дополнительных бюрократических препятствий пройти все необходимые процедуры для старта бизнеса.

В рамках муниципальных стандартов инвесторы могут рассчитывать на налоговые каникулы сроком до 5 лет для нового бизнеса, что позволяет существенно снизить первоначальные расходы. Донецк активно проводит прозрачные тендеры для реализации крупных инфраструктурных проектов, что способствует повышению доверия со стороны предпринимателей. Такой подход способствует увеличению числа как местных, так и зарубежных инвесторов. В 2023 году в Донецке было зарегистрировано 20 крупных инвестиционных проектов, среди которых в основном проекты по строительству, логистике и производству. [4]

По информации ГК «Корпорация развития Донбасса» на территории муниципального образования г. о. Донецк планируется к реализации 52 инвестиционных

проекта. В т.ч. 8 в области жилищного строительства на общую сумму 105 093, 00 млн. руб., среди которых стоит выделить:

- строительство микрорайона «Флора» по улице Одинцова в Куйбышевском внутригородском районе г. Донецка;
- строительство жилого квартала многоквартирных домов по улице Независимости в Буденновском внутригородском районе г. Донецка;
- строительство жилых кварталов многоквартирных домов на земельном участке, ограниченном пр. Ватутина и пр. Б. Хмельницкого, ул. Р. Люксембург и ул. Ермащенко в Ворошиловском внутригородском районе г. Донецк.

Следует выделить промышленные объекты – 10 проектов, в том числе:

- дилерский центр по продаже сельхозтехники компании ПАО «Ростсельмаш» в Буденновском внутригородском районе г. Донецка;
- строительство центров по сервисному, гарантийному и восстановительному ремонту автомобилей и автобусов производства ПАО «КАМАЗ» в Буденновском внутригородском районе г. Донецка;
- строительство склада пищевых продуктов в Кировском внутригородском районе г. Донецк.

Так же учреждения социального обеспечения и образования – 3 проекта:

- строительство детского реабилитационного центра им. св. Луки с парковой зоной по проспекту 75-летия футбольного клуба «Шахтер» в Киевском внутригородском районе г. Донецка;
- строительство культурно-развлекательного парка с историческим направлением в г. Донецке;
- строительство детского центра развития в Ворошиловском внутригородском районе г. Донецка.

Планируются инвестиции в предприятия торговли – 13 проектов, инвестирование в другие сферы деятельности – 18 проектов, среди которых:

- строительство СПА-клуба с гостинично-ресторанным комплексом в Киевском внутригородском районе г. Донецка;
- строительство сети мобильной связи и широкополосного доступа в Куйбышевском внутригородском районе г. Донецка;
- организация автомобильных моек в г. Донецке.

С целью формирования инвестиционного климата, повышения инвестиционной привлекательности и привлечения инвесторов на территорию муниципального образования г. о. Донецк ДНР в 2024 году:

- в Администрации округа назначен инвестиционный уполномоченный (постановление Администрации округа от 31.05.2024 № 140) в лице заместителя главы администрации – директора Департамента финансов администрации г. о. Донецк Даньшина Д. С.;
- подготовлен презентационный материал об инвестиционной деятельности муниципального образования г. о. Донецк и размещен на официальном сайте муниципального образования городской округ Донецк Донецкой Народной Республики;
- на постоянной основе Департаментом экономики и транспорта информируются субъекты предпринимательской деятельности городского округа о проведении Федеральных и международных конкурсов, грантов, ежегодных общественных премий, совместных масштабных, высокотехнологических и гуманитарных проектов, деловых миссий, выставочно-ярмарочных мероприятий и возможности принятия в них участия, а

также о проведении семинаров, форумов, межрегиональных вебинаров и рабочих встреч в формате ВКС.

Так же с целью повышения инвестиционной привлекательности путем предоставления информации заинтересованным юридическим и физическим лицам об условиях осуществления инвестиционной деятельности на территории г. о. Донецк разработан и утвержден Инвестиционный паспорт муниципального образования городской округ Донецк ДНР на 2024 год. [2]

Одной из главных задач муниципальных властей является поддержка малого и среднего бизнеса. В 2023 году было выделено 300 млн. руб. на поддержку инновационных проектов и стартапов. В результате этих усилий было создано более 500 рабочих мест в сфере высоких технологий и инноваций. В том числе предусмотрены субсидии на аренду муниципальной недвижимости и налоговые каникулы для новых предприятий.

В Администрации городского г. о. Донецк ДНР создан Совет по инвестиционной деятельности при Главе муниципального образования городского округа Донецк Донецкой Народной Республики и утвержден его состав и Положение (постановления Администрации округа от 16.09.2024 № 426 и от 16.09.2024 № 427). [5] Совет создан в том числе для:

- формирования и реализации единой инвестиционной политики на территории г. о. Донецк, отвечающей целям и стратегическим задачам социально-экономического развития;
- организации взаимодействия органов местного самоуправления г. о. Донецк, территориальных органов Администрации г. о. Донецк ДНР, предприятий, независимо от их организационно-правовой формы и формы собственности, по вопросам реализации единой инвестиционной политики;
- рассмотрения вопросов, связанных с реализацией инвестиционных проектов на территории г. о. Донецк.

Одним из значимых шагов в повышении инвестиционной привлекательности г. о. Донецк стало создание свободной экономической зоны (СЭЗ), что открыло новые горизонты для бизнеса и инвесторов. СЭЗ предполагает предоставление налоговых и таможенных льгот, а также упрощение всех процедур для ведения бизнеса.

С целью поддержки, дальнейшего повышения предпринимательской активности и создания новых производственных мощностей на территории Донецкой Народной Республики действует Федеральный закон от 24 июня 2023 года № 266-ФЗ «О свободной экономической зоне на территориях Донецкой Народной Республики, Луганской Народной Республики, Запорожской области и Херсонской области и на прилегающих территориях». [3]

Федеральный закон устанавливает правовые рамки для создания и функционирования свободной экономической зоны в новых регионах России, направленные на стимулирование устойчивого развития этих территорий, привлечение инвестиций в различные отрасли (промышленность, транспорт, строительство, сельское хозяйство, здравоохранение, туризм) и повышение уровня жизни граждан.

В настоящее время единый реестр участников СЭЗ Донецкой Народной Республики, Луганской Народной Республики, Запорожской и Херсонской областей и на прилегающих территориях включает 54 субъекта хозяйственной деятельности г. о. Донецк.

Для участников СЭЗ Федеральным законом от 24.06.2023 № 268-ФЗ «О внесении изменений в статью 5 части первой и часть вторую Налогового кодекса РФ» установлены следующие льготы, представленные в табл. 1:

Таблица 1. Льготы для участников СЭЗ [2]

Налог	Ставка вне территории СЭЗ	Ставка на территории СЭЗ	Особенности применения льгот на территории СЭЗ
Налог на прибыль	20%	0% - 13,5%	- в федеральный бюджет - 0% в течение 10 лет с момента получения прибыли; - региональный бюджет 0% - 13,5% в соответствии с законами субъектов РФ; - ускоренная амортизация в отношении основных средств с коэффициентом 2
Страховые взносы	30%	7,6%	- в течение 5 лет, при условии выполнения среднеквартальных показателей: средней численности и средней заработной платы; - начиная с 6 года льготы предоставляются в пределах объема осуществленных капитальных вложений
Акциз на жидкую сталь	На уровне 2,7% от среднемесячной экспортной цены на слябы	0 %	
НДПИ на уголь и железную руду	1 руб. за 1 тонну железной руды 24 руб. за 1 тонну добытого угля	0 руб.	
Налог на имущество	до 2,2%	0%	в течение 10 лет с момента принятия каждого объекта имущества на учет
Земельный налог	до 1,5%	0%	сроком на 3 года с месяца возникновения права собственности на каждый земельный участок

Рассмотренные меры направлены на привлечение инвесторов и создание в г. о. Донецк привлекательных условий для ведения бизнеса. На сегодняшний день перспективы развития г. о. Донецк выглядят многообещающими благодаря комплексному подходу, включающему развитие транспортных и коммунальных сетей, телекоммуникационных и энергетических систем, создание новых рабочих мест, активное привлечение инвестиций и улучшение делового климата.

Таким образом, основными направлениями для будущих инвестиций в г. о. Донецк определены: развитие инфраструктуры для создания комфортной городской среды, стимулирование инноваций и цифровых технологий для диверсификации экономики, а также развитие агропромышленного комплекса для обеспечения продовольственной безопасности и занятости населения. Развитие муниципальных стандартов, создание свободной экономической зоны и инфраструктурные проекты являются важными факторами, которые стимулируют рост экономики и создают новые возможности для инвесторов. В сочетании с географическим расположением и удобными транспортными связями г. о. Донецк ДНР может стать важным инвестиционным центром региона и Российской Федерации.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Муниципальное образование городской округ Донецк. Инвестиционная деятельность. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://donetsk.gosuslugi.ru/deyatelnost/napravleniya-deyatelnosti/biznes-predprinimatelstvo/munitsipalnyy-investitsionnyy-standart/investitsionnaya-deyatelnost-munitsipalnogo-obrazovaniya-goro/> (дата обращения: 12.02.2025).
2. Инвестиционный паспорт муниципального образования городской округ Донецк Донецкой Народной Республики на 2024 год [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://donetsk.gosuslugi.ru/netcat_files/multifile/252/958/Investitsionnyy_pasport_15.11.2024_s_datoy_postanovleniya_.pdf (дата обращения: 12.02.2025).
3. Федеральный закон от 24 июня 2023 года № 266-ФЗ «О свободной экономической зоне на территориях Донецкой Народной Республики, Луганской Народной Республики, Запорожской области и Херсонской

- области и на прилегающих территориях» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://gb-dnr.ru/normativno-pravovye-akty/12768/> (дата обращения: 12.02.2025).
4. Донецкое агентство новостей. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://dan-news.ru/ekonomika/v-dnr-na-rassmotrenii-nahodjatsja-20-investicionnyh-proektov/> (дата обращения: 12.02.2025).
5. Муниципальное образование городской округ Донецк. Документы. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://donetsk.gosuslugi.ru/ofitsialno/dokumenty/dokumenty-all_883.html (дата обращения: 12.02.2025).
6. Постановление Администрации городского округа Донецк Донецкой Народной Республики от 16.12.2024 № 1026 "Об утверждении отчета об исполнении местного бюджета (бюджета муниципального образования городской округ Донецк Донецкой Народной Республики) за 9 месяцев 2024 года" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://donetsk.gosuslugi.ru/> (дата обращения: 14.02.2025).

INVESTMENT CLIMATE AS A FACTOR IN THE DEVELOPMENT OF THE ECONOMY OF THE CITY DISTRICT OF DONETSK

Annotation. The article examines the investment attractiveness of the Donetsk urban district, analyzes the main factors that contribute to economic growth and investment attraction. Measures for infrastructure development, support for small and medium businesses, the introduction of municipal investment standards and the creation of a free economic zone are considered. Positive prospects for the development of the territory, including the development of innovative technologies, the agro-industrial complex and infrastructure, are noted.

Keywords: investment climate, investment attractiveness, infrastructure, free economic zone, investment standards.

Prailin M.Y.

Scientific adviser: Zabavina E.Y. Ph.D., associate professor

Donetsk State University

E-mail: prailin01@mail.ru

УДК 330.222

ГОСУДАРСТВЕННАЯ И РЕГИОНАЛЬНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА: ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ И РЕАЛИЗАЦИИ

Рыбачук Т. П.

*Научный руководитель: Кошелева Е. Г., канд. экон. наук, зав. кафедрой
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. На примере новых субъектов Российской Федерации в работе рассмотрены предпосылки, тенденции и условия формирования региональной инвестиционной политики, выявлены особенности процесса и предложены направления дальнейшего совершенствования и их реализации.

Ключевые слова: государственная инвестиционная политика, региональная инвестиционная политика, экономика, формирования инвестиционной политики, экономический рост, инвестиции.

Постановка проблемы. Государственная и региональная инвестиционная политика является ключевым элементом взаимодействия между государством, регионами и частным сектором, а также для создания благоприятной инвестиционной среды, способствующей экономическому росту и развитию регионов. Комплексный анализ этой политики позволяет оценить ее эффективность, определить достигнутые результаты, выявить существующие проблемы и недостатки, а также разработать рекомендации по их устранению. Государства и регион постоянно сталкиваются с возможностями, требующими привлечения инвестиций для экономического развития, создания новых рабочих мест и улучшения уровня жизни населения.

Анализ последних публикаций и исследований. Исследованием государственной инвестиционной политики занимались зарубежные и отечественные ученые, среди которых П. Л. Виленский В. Н. Лившиц и С. А. Смоляк [1], Е. А. Маслюкова и О. В. Юткина [2], А. Р. Алиев [3], Е. С. Черняева [4], других исследователи. Вопросы региональной инвестиционной политики являлись объектом исследований Л. С. Невьянцевой [5], А. Ш. Джавадовича [6], А. М. Губернаторова и Е. С. Смертиной [7], А. Н. Пилясова [8] и других ученых.

Цель исследования заключается в выявлении особенностей государственной инвестиционной политики и разработке направлений ее совершенствования.

Основная часть. Государственная инвестиционная политика – это система мероприятий, направленных на привлечение, распределение и использование инвестиций в различных секторах экономики страны. Она включает в себя законодательные, финансовые, организационные и управленческие меры, которые нацелены на содействие развитию национальной экономики, формирование новых рабочих мест, улучшение инфраструктуры и повышение уровня и качества жизни населения.

Как утверждал П. Л. Виленский «Инвестиционная политика – система хозяйственных решений, определяющих объем, структуру и направления инвестиций как внутри хозяйствующего объекта, региона, страны, так и за пределами целью развития производства, предпринимательства, получения прибыли или других конечных результатов» [1].

На основе изучения различных точек зрения [2, 3, 4] и отчасти соглашаясь с ними было сформулировано определение «государственной инвестиционной политики». Под этим термином понимаем «элемент социально-экономической политики государства, который включает в себя комплекс мероприятий, направленный на создание благоприятного инвестиционного климата, способствующий экономическому росту государства и регионов и повышению благосостояния граждан».

Основные задачи инвестиционной политики государства включают:

- содействие развитию определенных секторов экономики, имеющих стратегическое значение для региона;
- обеспечение сбалансированного развития различных секторов экономики, экспортного производства и повышение конкурентоспособности отечественной продукции и т. д.

Основные направления инвестиционной политики Российской Федерации, устанавливаются Министерством экономического развития на основе стратегических целей (например, ускорение темпов роста объема инвестиций в основной капитал, повышение доли инвестиций в ВВП (рис. 1), создание благоприятных условий привлечения), но изменения, дополнения и уточнения могут вноситься субъектами Российской Федерации.

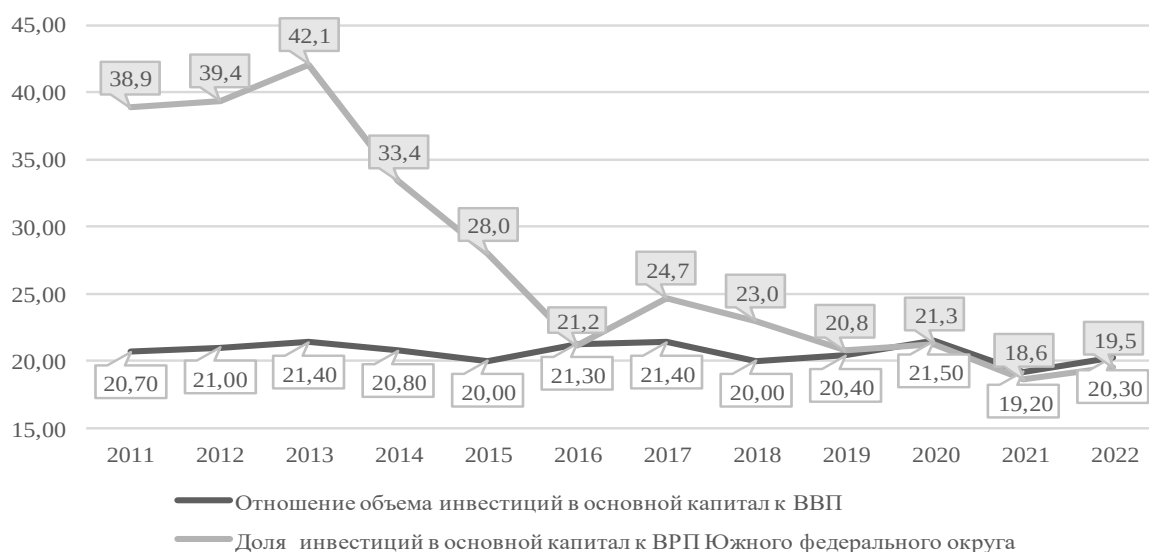


Рис. 1. Отношение объема инвестиций в основной капитал к ВВП и ВРП ЮФО
(составлено автором на основе [9])

На фоне устойчивой величины отношения объема инвестиций в основной капитал к ВВП РФ доля инвестиций в основной капитал к валовому региональному продукту Южного федерального округа имеет тенденцию к снижению, кроме 2022 года, где доля повысилась на 1,1 %. Неоднородность экономического развития субъектов, входящих в Южный федеральный округ, а также реализуемая государственная и региональная инвестиционная политики привели к значительной разнице в показателях: наибольшая доля в г. Севастополе (45,6 %) и Республики Крым (32,7 %), а наименьшая – Астраханская обл. (11,4 %) и Республика Калмыкия (13,3 %). Данный анализ подтвердил необходимость и актуальность совершенствования не только государственной, но и региональной инвестиционной политики.

Так, на основе лучших региональных практик был разработан и принят региональный инвестиционный стандарт, который включает инвестиционную декларация, агентство развития, инвестиционные комитеты, инвестиционную карту и свод инвестиционных правил.

Государственная инвестиционная политика является важным фактором для достижения устойчивого экономического роста и социальной стабильности. В условиях динамичного глобального рынка необходимо не только привлечение капитала, но и создание благоприятной инфраструктуры для его эффективного применения.

Экономические, финансовые, социальные и политические аспекты данной политики взаимосвязаны и требуют тщательного анализа при разработке стратегий.

Однако необходимо также понимать сложные и противоречивые аспекты, связанные с осуществлением инвестиционных проектов. Необходимо найти баланс между активным участием государства и рыночными механизмами, расставлять приоритеты и учитывать влияние на окружающую среду и местные сообщества.

Основную роль в регулировании инвестиционной политики в государстве играют органы исполнительной власти, которые осуществляют непосредственный контроль над инвестиционными процессами в Российской Федерации.

Государственная инвестиционная политика Российской Федерации представляет собой важный элемент экономической политики, оказывающий влияние на рост экономики страны, где государственные инвестиции имеют существенное влияние для стимулирования экономического развития.

Экономический рост – это устойчивое увеличение общего объема производства товаров и услуг в экономике за определенный период времени [10]. Иными словами, экономический рост показывает, насколько развивается экономика отдельно взятой страны. В Российской Федерации государственные инвестиции имеют существенное значение для стимулирования экономического развития, которое обычно оценивается через валовой внутренний продукт (ВВП) или валовой национальный продукт (ВНП).

Обеспечение устойчивых темпов и высокого качества экономического роста в стране представляет собой одну из основных задач государства. Экономический рост помогает удовлетворять потребности большего числа людей и способствует более эффективному использованию ресурсов. Поэтому реализация государственной инвестиционной как составной части социально-экономической политики, направленной на достижение высоких темпов роста, является приоритетной задачей.

Согласно данным Росстата, после резкого роста ВВП в 2021 г. (на 8,7 %), в 2022 году наблюдалось снижение ВВП на 1,2 %, при этом в 2023 году зафиксирован рост показателя на 5,5 % до 104,4%, а в 2024 году незначительное снижение (на -0,2 %), что было и спрогнозировано [11]. Следует иметь в виду, что данные расчеты были произведены без учета данных по новым субъектам Российской Федерации. Без учета статистической информации по Донецкой Народной Республике (ДНР), Луганской Народной Республике (ЛНР), Запорожской и Херсонской (рис. 2).

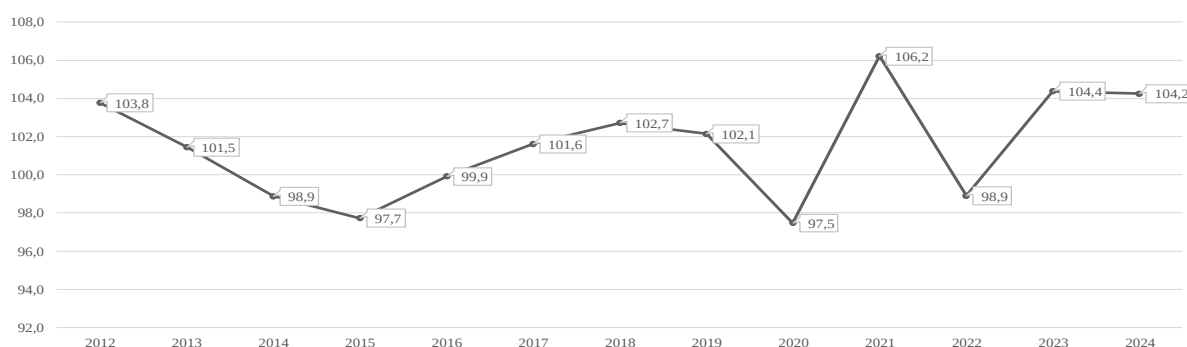


Рис 2. Темпы роста ВВП России [9], %

В ноябре 2023 года уровень безработицы в России достиг рекордно низкой отметки в 2,9%, что является самым низким показателем с начала наблюдений в 1991 году. Ожидается, что в 2024 году нехватка рабочей силы останется актуальной проблемой, что может затруднить быстрый рост и развитие промышленности (рис. 3).

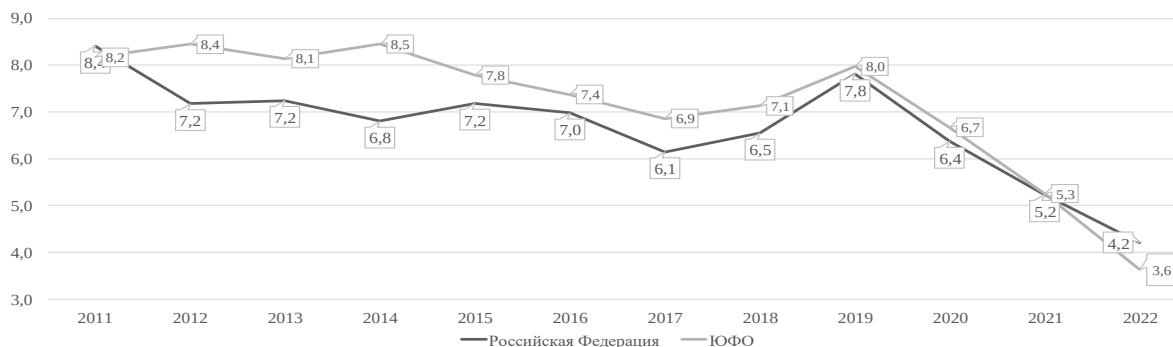


Рис. 3. Уровень безработицы в РФ и ЮФО*, %
(составлено автором на основе [9])

Кроме того, дефицит кадров создает дополнительные риски для инфляции: конкуренция между компаниями за сотрудников приводит к увеличению заработных плат, которые растут быстрее, чем производительности труда [12].

Государственная инвестиционная политика представляет собой важный механизм для стимулирования экономического роста в Российской Федерации. Кроме того, для достижения максимальной эффективности она должна быть тщательно спланирована, прозрачна и скоординирована с другими направлениями экономической политики. Государственная инвестиционная политика в России в период 2022–2024 гг. была направлена на поддержку экономического роста и минимизации последствий санкций.

Важно отметить, что государственные инвестиции требуют тщательного планирования и эффективного выполнения, чтобы достичь максимального воздействия на экономический рост. Нерациональные или нецелесообразные государственные инвестиции могут привести к растрате ресурсов и увеличению государственного долга.

Одной из ключевых задач государственной политики в сфере регионального развития является стимулирование частных инвестиций частный сектор экономики на уровне регионов и местных сообществ [13].

Региональная инвестиционная политика, с одной стороны, представляет собой компонент государственной инвестиционной стратегии, а с другой – важный элемент социально-экономической политики региона. Она направлена на координацию инвестиционной активности в соответствии с особенностями и конкурентными преимуществами региона, с целью уменьшения различий между регионами, создания благоприятных условий для инвестиций и повышения инвестиционной привлекательности как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе.

Региональное законодательство новых субъектов, касающееся инвестиционной деятельности, формировалось на основе Федерального закона от 25 февраля 1999 года № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» и представлено законами «Об инвестиционной политике и государственной поддержке инвестиционной деятельности в ...» [14, 15, 16, 17], а также постановлениями Правительства субъекта [18, 19], распоряжением [20] и указом [21] губернаторов.

Целями региональных инвестиционных стратегий, сформированных в новых субъектах Российской Федерации, являются:

- увеличение налоговой базы и доходов консолидированного бюджета через предоставление государственной поддержки инвесторам, включая правовые, экономические, организационные, информационные и другие меры;
- обеспечение комфортных условий для инвесторов.

В законе Донецкой Народной Республики дополнительно указана цель создания благоприятных условий для размещения объектов социально-культурного и коммунально-бытового назначения.

Принципы построения региональных политики в новых субъектах Российской Федерации имеют схожие черты:

1) объективность, независимость и экономическая обоснованности принимаемых решений;

2) открытость и доступность информации для участников инвестиционной деятельности, необходимой для реализации инвестиционной политики, а также публичность принимаемых решений и применяемых процедур;

3) поощрение привлечения внебюджетных инвестиций в экономику и социальную сферу;

4) баланс государственных интересов и интересов инвесторов, их равноправие, а также учет интересов общества;

5) обеспечение равных условий для всех инвесторов в получении государственной поддержки для инвестиционной деятельности.

Формы государственной поддержки инвестиционной деятельности на территории конкретного субъекта РФ представлены в табл. 1.

Таблица 1

Формы государственной поддержки инвестиционной деятельности на территории конкретного субъекта РФ*

Субъект РФ	финансовая поддержка инвестиционной деятельности	имущественная поддержка инвестиционной деятельности	организационная поддержка инвестиционной деятельности.	заключение соглашений о защите и поощрении капиталовложений
Донецкая Народная Республика	+	+	+	
Луганская Народная Республика	+	+	+	
Херсонская область	+	+	+	+
Запорожская область	+	+	+	+

* составлено автором по источникам [14, 15, 16, 17]

Формы государственной поддержки инвестиционной деятельности наиболее подробно описаны в Законе Херсонской области. Это включает в себя экспертизу инвестиционных проектов, предоставление государственных гарантий, субсидий, налоговых льгот, сниженных налоговых ставок, вовлечение временно приостановленных и законсервированных объектов, финансирование образовательных программ для подготовки кадров.

Во исполнение региональных законов на территории новых субъектов были созданы инвестиционные комитеты – постоянно действующие консультативно-совещательный органы, цели создания которых представлены в табл. 2.

Таблица 2

Цели создания региональных инвестиционных комитетов*

Цели создания	Донецкой Народной Республики	Луганской Народной Республики	Запорожской области	Херсонской области
обеспечения эффективности государственной политики по вопросам привлечения инвестиций	+			+
формирования благоприятного инвестиционного климата	+	+	+	+

защиты прав и законных интересов субъектов инвестиционной деятельности		+	+	+
разрешения разногласий и споров инвестора с органами власти субъекта, органами местного самоуправления, уполномоченными организациями по вопросам реализации инвестиционных проектов в досудебном порядке		+		
повышения инвестиционной привлекательности			+	+

* составлено автором

Совет по инвестициям и промышленному развитию, созданный при Постоянном Представительстве Херсонской области при Правительстве РФ, является важной и постояннодействующей площадкой взаимодействия потенциальных инвесторов, представителей органов власти и общественных организаций.

Таким образом, на территории новых регионов была сформирована институциональная основа реализации региональной инвестиционной политики.

Эффективность воздействия государства на инвестиционную активность региона достигается за счет реализации комплекса мер, который включает в себя научно-техническую политику, амортизационную политику, политику в области иностранных инвестиций и ряд других направлений.

В свободной экономической зоне на территориях Донецкой Народной Республики, Луганской Народной Республики, Запорожской и Херсонской областей, по состоянию на 01.04.2024 общий объем заявленных инвестиций составляет около 11,9 млрд руб.

Совершенствование управленческой деятельности в сфере государственной инвестиционной политики является многогранным процессом, целью которого является распределение финансовых ресурсов для реализации стратегических программ и проектов, а также оптимизация механизмов привлечения инвестиций. Важным аспектом данного процесса является применение современных методов мониторинга и оценки эффективности инвестиционных программ.

Кроме того, необходимо улучшать взаимодействие между государственными органами и частным сектором, создавая условия для публично-частного партнерства. Это способствует не только привлечению частных инвестиций, но и оптимизации распределения ресурсов, что в итоге приведет к более эффективному решению социальных и экономических проблем и задач. В условиях динамично меняющейся экономической среды необходимо внедрение современных методов анализа и оценки эффективности инвестиций, что позволит повысить уровень стратегического планирования.

По мнению А. Н. Пилясова [8], многочисленные показатели эффективности инвестиционной деятельности российских регионов, их инвестиционной привлекательности ни в какой мере не нацелены на поощрение нового в инвестиционной политике. Хотелось бы верить, что реализуемая в новых регионах инвестиционная политика не сведется к массовых техническим параметрам, формальным отчетным и статистическим показателям.

Выводы. Таким образом, можно заключить, что государственная инвестиционная политика является важным фактором, способствующим экономическому росту и повышению уровня жизни населения как на уровне государства, так и на уровне региона. Основные цели, такие как накопление финансовых ресурсов, поддержка малого и среднего предпринимательства, перераспределение капитала и улучшение благосостояния граждан, служат основой для определения конкретных задач и приоритетных направлений.

Приоритетные направления, такие как формирование благоприятной среды для инвесторов, минимизация рисков, технологический суверенитет и структурная адаптация, указывают на намерение государства привлекать как отечественных, так и иностранных инвестиций, что является ключевым фактором для обеспечения устойчивого экономического роста.

Для совершенствования управления в сфере государственной инвестиционной политики необходимо:

разработать стратегию инвестиционной политики, установить основные цели и задачи, а также определить планы и способы их реализации;

провести анализ текущего состояния инвестиционной деятельности, выявить проблемные области и возможные пути для улучшения;

создать прозрачные и эффективные механизмы управления инвестиционной деятельностью, включая мониторинг и оценку результатов инвестиций.

Таким образом, государственная и региональная инвестиционная политика играет важную роль для достижения экономического роста государства и региона, способствуя укреплению стабильности и повышению конкурентоспособности на мировом рынке.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Виленский, П. Л. Оценка эффективности инвестиционных проектов: учебник для вузов / П. Л. Виленский, В. Н. Лившиц, С. А. Смоляк. – Москва : Дело, 2002. – 888 с. – Текст : непосредственный.
2. Маслюкова, Е. А. Государственная инвестиционная политика: современное состояние и перспективы развития / Е. А. Маслюкова, Ю. В. Юткина. – Текст : непосредственный // Вестник Российского университета дружбы народов. Серия: Государственное и муниципальное управление. – 2022. – Т. 9. – № 2. – С. 137–149.
3. Алиев, А. Р. Инвестиционная политика государства и пути ее совершенствования / А. Р. Алиева. – Текст : непосредственный // Аудит и финансовый анализ. – 2015. – №6. – С. 16–18.
4. Черняева, Е. С. Зарубежный опыт формирования и реализации инвестиционной политики / Е. С. Черняева. – Текст : непосредственный // ScienceTime. – 2015. – №9 (21). – С. 347–350.
5. Невьянцева, Л. С. Научные подходы к исследованию понятия «региональная инвестиционная политика / Л. С. Невьянцева. – Текст : непосредственный // Вестник университета. – 2021. – № 7. – С. 124–130.
6. Джавадович, А. Ш. Региональная инвестиционная политика: цели и задачи / А. Ш. Джавадович. – Текст : непосредственный // Региональные проблемы преобразования экономики. – 2020. – №8. – С. 50–55.
7. Губернаторова, А. М. Реализация региональной инвестиционной политики, как фактора повышения социально-экономического развития региона (на примере Владимирской области) / А. М. Губернаторов, Е. С. Смертина. – Текст : непосредственный // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2023. – №12. – С. 427–431.
8. Пилясов, А. Н. Региональная инвестиционная политика: как преодолеть «зависимость от пути»? / А. Н. Пилясов. – Текст : непосредственный // Регион: экономика и социология. – 2018. – № 4 (100). – С. 134–167.
9. Эффективность экономики России / Федеральная служба государственной статистики: официальный сайт. – URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/11186> (дата обращения: 11.02.2025)
10. Экономический рост: что это такое, факторы, типы, интенсивность экономического развития. – Текст : электронный / ООО «Ньютон Инвестиции»: сайт. – URL: <https://gazprombank.investments/blog/economics/economic-progress/?ysclid=m3c7owgo5h513083211>
11. Экономика России: итоги 2023 года. – Текст : электронный / Газпромбанк Инвестиции: сайт. – URL: <https://gazprombank.investments/blog/economics/russian-economy-2023/?ysclid=m3c4m9a876193425332>. – Дата публикации: 01.02.2024.
12. Экономика России итоги 2023: курс рубля, ВВП, инфляция, безработица, внешний долг. – Текст : электронный / ООО «Ньютон Инвестиции»: сайт. – URL: <https://gazprombank.investments/blog/economics/russian-economy-2023/?ysclid=m3c4m9a876193425332>
13. Об утверждении Основ государственной политики регионального развития Российской Федерации на период до 2025 года: Указ Президента Российской Федерации от 16.01.2017 г. № 13. – Текст : электронный / Президент России: официальный сайт. – URL: <http://www.kremlin.ru/acts/bank/41641> (дата обращения: 16.02.2025)
14. Об инвестиционной политике и государственной поддержке инвестиционной деятельности в Донецкой Народной Республике: Закон Донецкой Народной Республики от 17 мая 2023 г. N 444-ПНС. – Текст : электронный / Народный совет Донецкой Народной Республики: официальный сайт. – URL:

<https://dnrsovet.gov.ru/zakonodatel'naya-deyatelnost/prinyatye/zakony/zakon-donetskoj-narodnoj-respubliki-ob-investitsionnoj-politike-i-gosudarstvennoj-podderzhke-investitsionnoj-deyatelnosti-v-donetskoj-narodnoj-respublike/>
(дата обращения: 16.02.2025)

15. Об инвестиционной политике и государственной поддержке инвестиционной деятельности в Луганской Народной Республике: Закон Луганской Народной Республики от 04.04.2024 № 57-І. – Текст : электронный / Народный совет Луганской Народной Республики: официальный сайт. – URL: <https://nslnr.su/zakonodatelstvo/normativno-pravovaya-baza/21651/> (дата обращения: 16.02.2025)

16. Об инвестиционной политике и государственной поддержке инвестиционной деятельности в Херсонской области: Закон Херсонской Области от 18.03.2024 года № 30-ЗХО. – Текст : электронный / Губернатор Херсонской области: Официальный портал. – URL: <https://khogov.ru/documents/zakon-hersonskoj-oblasti-ot-18-03-2024-goda-№-30-zho-ob-investiczionnoj-politike-i-gosudarstvennoj-podderzhke-investiczionnoj-deyatelnosti-v-hersonskoj-oblasti/> (дата обращения: 16.02.2025)

17. Об инвестиционной политике и государственной поддержке инвестиционной деятельности в Запорожской области: Закон Запорожской области от 17.07.2024 года № 37. – Текст : электронный / Правительство Запорожской области: официальный сайт. – URL: <https://zo.gov.ru/docs/show/1517> (дата обращения: 16.02.2025)

18. Об утверждении Свода инвестиционных правил Донецкой Народной Республики: Постановление Правительства Донецкой Народной Республики от 12.09.2024 г. № 95-2. – Текст : электронный / IPBD.RU. – URL: <https://ipbd.ru/doc/8000202409170006/> (дата обращения: 16.02.2025)

19. О некоторых вопросах реализации инвестиционных проектов на территории Луганской Народной Республики: Постановление Правительства Луганской Народной Республики от 06.09.2024 г. № 180/24. – Текст : электронный / Официальный интернет-портал правовой информации. – URL: <http://publication.pravo.gov.ru/document/8100202409090002> (дата обращения: 16.02.2025)

20. Об утверждении Инвестиционной декларации Херсонской области: Распоряжение Губернатора Херсонской области от 26.08.2024 № 276-р. – Текст : электронный / Губернатор Херсонской области: Официальный портал. – URL: <https://khogov.ru/documents/rasporyazhenie-gubernatora-hersonskoj-oblasti-ot-26-08-2024-№-276-r-ob-utverzhdenii-investiczionnoj-deklaraczii-hersonskoj-oblasti/> (дата обращения: 16.02.2025)

21. Об утверждении Инвестиционной декларации Запорожской области: Указ Губернатора Запорожской области от 28 декабря 2023 г. №202-у. – Текст : электронный / Гарант.РУ: информационно-правовой портал. – URL: <https://base.garant.ru/408351227/> (дата обращения: 16.02.2025)

STATE AND REGIONAL INVESTMENT POLICY: FEATURES OF FORMATION AND IMPLEMENTATION

Annotation. In this paper, the conditions for the formation of a regional investment policy within the framework of the state investment policy of the Russian Federation are considered, the specifics of the formation are identified and directions for improving implementation are proposed.

Keywords: state investment policy, regional investment policy, economics, investment policy formation, economic growth, investments.

Rybachuk T. P.

Scientific adviser: Kosheleva E. G. Ph.D., associate professor

Donetsk State University

E-mail: tanya06.rybachuk@gmail.com

УДК 338.1

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ И ESG-МЕНЕДЖМЕНТ

Садах Д. Д.

*Научный руководитель: Комарницкая Е. В., канд.эконом.наук, доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. В статье исследована роль ESG-менеджмента на предприятиях в современных условиях. В качестве одного из основных выводов работы отмечено, что концепция ESG-менеджмента, изначально ориентированная на удовлетворение потребностей государства и предприятий в реализации принципов устойчивого развития, имеет также огромный потенциал в управлении различными направлениями бизнес-стратегий, таких как регулирование рискованной политики компании, определение экологичного подхода в производственных процессах, а также управление поведением конечного потребителя. В настоящей работе рассматривается необходимость интеграции ESG-подхода в управлении предприятием ГУП ДНР «Республиканский оператор связи». Подчеркивается, что организации, которые успешно внедряют и интегрируют ESG-практики в свой бизнес, имеют конкурентное преимущество на рынке и лучшие перспективы для развития.

Ключевые слова: устойчивое развитие, ESG-менеджмент, государственное предприятие, бизнес-стратегии.

Актуальность темы исследования связана с тем, что в современном мире все больше компаний интегрируют ESG-принципы (Environmental, Social, Governance) в собственную стратегию и бизнес-процессы. Это обуславливается растущим осознанием того, что устойчивость бизнеса и его долгосрочный успех невозможны без учета влияния компании на окружающую среду, социальную ответственность и этичность в управлении.

Политика компаний и практика в области экологического, социального и корпоративного управления (ESG-менеджмента) привлекают внимание всех участников экономической, политической и социальной жизни общества. Это затрагивает различные государственные учреждения, представителей промышленности, управленческий состав бизнес-корпораций, инвесторов, конечных потребителей и другие заинтересованные стороны. В условиях возрастающей социальной ответственности бизнеса дальнейшее изучение возможностей применения ESG-механизмов в управлении приобретает первостепенное практическое значение для повышения конкурентоспособности и устойчивости компаний.

В Донецкой Народной Республике, принимая во внимание необходимость устойчивого развития предприятий и требования социально-экономического прогресса, можно выделить важность реализации направлений, связанных с управлением окружающей средой, социальной ответственностью и корпоративным управлением (ESG). В связи с этим, данное исследование нацелено на описание стратегии внедрения в ГУП ДНР «РОС» ESG-менеджмента и эмпирического анализа для проверки влияния данного подхода к управлению.

Анализ последних исследований и публикаций. Рассмотрению вопросов, связанных с внедрением концепции ESG в стратегию менеджмента посвящены работы таких ученых, как М. К. Измайлов [4, 5], Т. С. Мещерякова [3], М. Ф. Замятина [10] и др. Проблемы антикризисного менеджмента и конкурентоспособности рассмотрены в трудах Е. В. Комарницкой [6, 8, 9].

Цель статьи заключается в оценке влияния ESG-трансформации на экономическое развитие, социальную сферу и корпоративное управление в рамках Донецкой Народной Республики, анализе ГУП ДНР «РОС» и в целом экологических, социальных и управленческих аспектов развития Донецкой Народной Республики в контексте ESG-трансформации.

Результаты исследования. В 2004 году Кофи Аннан, будучи Генеральным секретарем Организации Объединенных Наций, направил официальное приглашение 55 крупным финансовым учреждениям присоединиться к договору под названием «Who Cares Wins» («Неравнодушный побеждает»). В этом документе впервые был введен термин ESG, который стал рекомендацией для бизнес-структур по новым принципам инвестирования и интеграции экологических и социальных аспектов в их деятельность. [11] Аббревиатуру ESG (Environmental, Social, Governance) можно расшифровать как «природа, общество, управление». Это свод правил и подходов к ведению бизнеса, которые способствуют его устойчивому развитию.

В дальнейшем этот термин, который рассматривался как средство реализации политики «зеленого» финансирования, продемонстрировал значительный рост. С момента публикации соглашения «Неравнодушный побеждает» до 2021 года упоминания концепции ESG в различных экономических отчетах и научных статьях не превышали 1%. Однако начиная с 2021 года, использование этого понятия стало быстро увеличиваться, и на сегодняшний день 72% глобальных инвесторов начали внедрять принципы ESG в свою практику. [12]

ESG-менеджмент качества предполагает реализацию таких управленческих практик, как:

1. Управление экологическими (E) аспектами качества продукции направлено на улучшение ее экологических характеристик с целью обеспечения безопасности производства и потребления для окружающей среды. Оно осуществляется с помощью разработки и внедрения зеленых инноваций, перехода к циркулярному использованию ресурсов в деятельности бизнеса, сокращения производственных отходов, а также повышения энергоэффективности бизнеса.

2. Управление социальными (S) аспектами качества продукции, связанными с использованием человеческих ресурсов в бизнесе и социальными последствиями покупки и потребления товаров, осуществляется путем обеспечения безопасности производственно-распределительных процессов и защиты здоровья людей. Это включает в себя улучшение условий труда и оптимизацию организации производственного процесса, что способствует раскрытию потенциала сотрудников. Важным аспектом является создание высококвалифицированных и высокопроизводительных рабочих мест.

3. Корпоративное управление (G) качеством продукции направлено на улучшение её технических характеристик, чтобы максимально удовлетворить потребности потребителей. Данная практика реализуется через стандартизацию и корпоративный контроль качества. [1]

В качестве объекта исследования было выбрано предприятие по предоставлению беспроводных телекоммуникационных услуг ГУП ДНР «РОС», основные черты которого рассмотрены в таблице 1. Оператор связи имеет название «Феникс» (англ. Phoenix) [2].

Таблица 1

Компания	«Феникс»
Специализация	Первый проект Донецкой Народной Республики в области GSM-связи (глобальный стандарт цифровой мобильной связи).
Основная деятельность	Компания обеспечивает жителям Донецкой Народной Республики свободу и безопасность в сфере коммуникаций, предоставляя мобильную и интернет-связь. Наиболее востребованными услугами являются мобильная и стационарная телефонная связь, каналы передачи данных, Интернет.
Цель	Достижение устойчивых лидерских позиций на рынке мобильной связи и предоставления услуг Интернет.

Задачи	Внедрение принципов социальной ответственности на всех уровнях компании, включая её продукты, услуги и процессы.
Ответственность перед обществом	Благотворительная деятельность компании составляет важную часть её социальной ответственности. «Феникс» оказывает поддержку социально незащищенным группам населения, детям Республики, творческой молодежи, делает вклад в развитие спорта и молодежные мероприятия. Круглосуточный центр управления и мониторинга обеспечивает возможность отслеживания работы сети «Феникс» и «Лугаком» в режиме реального времени. Под постоянным контролем находятся 627 объектов в ДНР и ЛНР.

Как оценивают соответствие принципам ESG показано на рис. 1

Е-факторы	S-факторы	G-факторы
• Экологическая политика • Управление энергоэффективностью • Мониторинг углеродного следа • Развитие экономики замкнутого цикла • Эко-просвещение • Управление отходами • Рациональное использование природных ресурсов • Мониторинг показателей, влияющих на окружающую среду • Программа по уменьшению негативного влияния на природу, атмосферу, водную среду	• Политика в области корпоративной социальной ответственности • Вариативность в использовании рабочей силы • Защита социальных прав и развитие профессиональных навыков сотрудников • Уровень заработной платы работников • Безопасность труда и охрана здоровья на производстве • Работа с клиентами • Уровень текучести кадров	• Соблюдение правил и нормативов • Этика бизнеса • Прозрачность финансовой отчетности • Деловая репутация • Наличие стратегии развития • Работа исполнительных органов • Эффективность совета директоров • Защита прав собственников

Рис. 1 Характеристика принципов ESG-менеджмента

Таким образом, деятельность компании в сфере благотворительности является неотъемлемой частью ее социальной ответственности.

Предприятия, придерживающиеся в развитии системы менеджмента концепции ESG, имеют ряд преимуществ, которые отражены в таблице 2. Несмотря на очевидные преимущества подхода ESG, важно отметить, что его успешное внедрение требует от управленческого сектора системного и ответственного подхода. Это включает в себя выбор наиболее адаптивных и гибких практик ESG, разработку окончательной формы отчетности, а также определение ключевых стандартов и факторов, которым компания должна соответствовать. Менеджерам следует начать с того, чтобы обеспечить соответствие ESG стратегическим целям, органично дополняя существующую бизнес-стратегию. Взаимодействуя с различными подразделениями, они должны выявлять

значимые ESG-проблемы, характерные для конкретного предприятия, и интегрировать наиболее подходящие решения для их устранения.

Максимальную эффективность в данной области можно достичь, применяя механизмы постановки SMART-целей, адаптированных к ESG-стратегиям и связанным с соответствующими ключевыми показателями общей результативности организации [5].

Таблица 2

Преимущества концепции ESG-менеджмента для ГУП ДНР «РОС»
(составлено на основе источников [3], [4], [5])

Конкурентное преимущество	Компании, которые успешно реализуют программы ESG, способны повысить свою рыночную позицию и укрепить бренд в сравнении с конкурентами. Разнообразные показатели ESG, которые компании отслеживают и публикуют, имеют значительное значение для потребителей, сотрудников, кредиторов и регулирующих органов.
Увеличение инвестиционной привлекательности и доступа к финансированию	Предоставляя подробный отчет о своей деятельности, «Феникс» может влиять на инвестиционные решения и давать инвесторам возможность выбирать организации, которые предлагают устойчивое будущее с низким уровнем риска. ГУП ДНР «РОС» может привлекать инвестиции, демонстрируя приверженность устойчивому развитию и минимизацию рисков.
Повышение операционной эффективности и снижение затрат, улучшение финансовых показателей	Оптимизация логистики, внедрение энергоэффективного оборудования позволит повысить устойчивость предприятия. Инициативы в области ESG могут способствовать улучшению финансовых показателей «Феникса», снижая затраты на электроэнергию, эксплуатацию и другие расходы, а также потенциально увеличивая объем продаж. Отказ от бумажной документации, модернизация оборудования и замена устаревших систем связи на более энергоэффективные, могут повысить чистую прибыль и рентабельность инвестиций.
Расширение круга влияния на конечного потребителя	Расширение влияния проявляется в предоставлении соответствующей отчетности и размещении краткой информации о концепции ESG-менеджмента, реализуемой на ГУП ДНР «РОС» на официальном сайте. В настоящее время потребители становятся более внимательными к вопросам экологии, поэтому они обращают большее внимание на компании, которые разделяют эту позицию.
Привлечение и удержание талантливых сотрудников	Обеспечение достойных условий труда, возможностей для профессионального развития, участие в социальных проектах, направленных на поддержку местных сообществ позволят предприятию привлечь талантливых сотрудников, которые захотят работать и приносить пользу обществу.
Более эффективное и быстрое развитие	Эффективность работы предприятия увеличивается благодаря внедрению современных технологий и инновационных решений.
Положительный имидж и репутация	Предприятия, применяемые концепцию ESG, более быстро развиваются, повышая уровень лояльности персонала, поставщиков и потребителей.

Для внедрения ESG-менеджмента в предприятие по предоставлению услуг связи и интернета «Феникс» можно использовать алгоритм, основанный на ключевых этапах и принципах [4], рассмотренный в таблице 3.

Таблица 3

Поэтапное внедрение ESG-стратегии в корпоративную деятельность ГУП ДНР «РОС»

1. Формирование команды и назначение руководителей.	Включение в состав рабочей группы специалистов, отвечающих за экологические вопросы, управление персоналом, социально-психологический климат в коллективе, охрану труда и взаимодействие с партнерами предприятия.
2. Комплексный анализ и систематизация реализуемых в компании инициатив.	Анализ уже предпринятых шагов в рамках концепции ESG, а также текущих направлений и инициатив, находящихся на стадии реализации. Сначала осуществляется работа с документацией, затем – взаимодействие со структурными подразделениями и их специалистами, чтобы оценить

	готовность компании интегрировать новую концепцию в систему управления.
3. Определение приоритетных направлений, которые оказывают наибольшее влияние на деятельность предприятия и регион.	Выявление наиболее существенных ESG-аспектов, оказывающих влияние на деятельность ГУП ДНР «РОС». При этом стоит учитывать специфику отрасли связи и интернета (например, энергоёмкость, утилизация оборудования, цифровая доступность).
4. Рассмотрение ESG-практик конкурентов и лидеров отрасли.	Изучение международных стандартов и рейтингов ESG (GRI, SASB, MSCI, Sustainalytics) для построения собственной стратегии. Рассмотрение законодательных и нормативных требований России в области устойчивого развития с учетом международного опыта, глобальных лучших практик и ориентиров.
5. Создание мероприятий с целью совершенствования системы управления в трех направлениях, соответствующих компонентам концепции ESG, а также установление целевых направлений и задач для их реализации.	Оценка количества финансовых и трудовых ресурсов, необходимых для реализации новой концепции. Участие в деловых встречах, где обсуждаются внедрение элементов концепции ESG, улучшение корпоративного управления и другие вопросы, связанные с устойчивым развитием менеджмента
6. Изменения в процессе социально-корпоративного управления.	Разработка инновационных подходов к организации условий труда, пересмотр системы оплаты труда и стимулирующих выплат, изменение мотивационных аспектов трудовой деятельности, программы обучения и повышения квалификации специалистов в области менеджмента.
7. Постановка ESG-целей: конкретных, измеримых, достижимых, релевантных и ограниченных по времени (SMART) по каждому направлению ESG.	Пример возможных целей: сокращение выбросов CO ₂ на X% к 2025 году; внедрение программы обучения по кибербезопасности для всех сотрудников к 2025 году и т. п.
8. Определение ключевых показателей эффективности (KPI) и мониторинг статусов выполнения поставленных задач.	Четкое определение результатов работы системы менеджмента и их измерение.

Реализация предложенного алгоритма позволит «РОС» повысить свою конкурентоспособность, укрепить репутацию, привлечь инвестиции, оптимизировать затраты и внести вклад в устойчивое развитие региона. Отчет устойчивого развития поможет решать актуальные задачи бизнеса при взаимодействии с обществом. [10]

Выводы. Концепция ESG-менеджмента оказывает непосредственное влияние на развитие и эффективность предприятий вне зависимости от рода и способа ведения деятельности. Прогресс в области экологического, социального и корпоративного управления, внедрение инноваций в Донецкой Народной Республике способствуют достижению экологических целей, открытию новых перспектив для социального и экономического развития региона. Анализируя потенциал ESG-концепций в бизнес-стратегии ГУП ДНР «РОС», можно утверждать, что ESG-подход представляет собой эффективную стратегию развития предприятия.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Морозова И. А., Сметанина А. И., Сметанин А. С. Esg-менеджмент качества: роль цифровой трансформации бизнеса // Вестник Санкт-Петербургского университета. Менеджмент. – 2023. – №4. – С. 530-548.
2. Данные «Phoenix» [Электронный ресурс]: История компании: <https://phoenix-dnr.ru/about.php> (Дата обращения: 15.02.2025).
3. Мещерякова Т.С., Черняев М.В. Экосистема промышленного предприятия в условиях ESG-трансформации // Вестник МГСУ. – 2022. – Том 17. – № 12. – С. 1747-1756.
4. Измайлов М. К., Пупенцова С. В. Тенденции внедрения элементов концепции ESG в систему менеджмента отечественных предприятий // Экономика и экологический менеджмент. – 2024. – №1. – С. 42-49.

5. Измайлов М. К. Роль ESG менеджмента в стратегии развития предприятия // *Beneficium*. – 2024. – №1 (50). – С. 47-52.
6. Комарницкая, Е. В. Менеджеральные процессы в условиях цифровой трансформации бизнеса / Е. В. Комарницкая // *Вестник Донецкого национального университета. Серия В. Экономика и право*. – 2023. – № 1. – С. 101-107. – EDN OPMPUZ.
7. Маркетинг и логистика в эпоху ESG-трансформации / Т. В. Ибрагимхалилова, М. Н. Беспятая, С. П. Вакуленко [и др.]. – Донецк : Донецкий государственный университет, 2023. – 311 с. – ISBN 978-5-907776-15-9. – EDN YPHMNX.
8. Комарницкая, Е. В. Цифровой менеджмент: состояние и перспективы / Е. В. Комарницкая, А. Л. Гутцул // *Донецкие чтения 2023: образование, наука, инновации, культура и вызовы современности : Материалы VIII Международной научной конференции, Донецк, 25–27 октября 2023 года*. – Донецк: Донецкий государственный университет, 2023. – С. 161-163. – EDN CNLWPW.
9. Комарницкая, Е. В. Антикризисные стратегии в рамках устойчивого развития / Е. В. Комарницкая // *Экономика устойчивого развития региона: инновации, финансовые аспекты, технологические драйверы развития в сфере туризма и гостеприимства : Материалы X Международной научно-практической конференции. В 2-х частях, Ялта, 28–31 марта 2023 года / Отв. редактор А.В. Олифиров. Том Часть 1*. – Симферополь: Общество с ограниченной ответственностью «Издательство Типография «Ариал», 2023. – С. 71-73. – EDN RBXKSW.
10. Замятина М.Ф., Тишков С.В. ESG-факторы в стратегиях компаний и регионов России и их роль в региональном инновационном развитии // *Вопросы инновационной экономики*. – 2022. – Том 12. – № 1. – С. 501-518.
11. Pollman E. The Making and Meaning of ESG. // *Institute for Law & Economics Research Paper* – 2022. – 22-23.
12. Ooi V., See A. W. L. Promoting ESG investing by trustees: Risk management and structuring solutions // *King's Law Journal*. – 2024. – Т. 35. – №. 1. – С. 68-88.

SUSTAINABLE DEVELOPMENT AND ESG-MANAGEMENT

Annotation. The article examines the role of ESG management in enterprises in modern conditions. As one of the main conclusions of the work, it was noted that the concept of ESG management, initially focused on meeting the needs of the state and enterprises in implementing the principles of sustainable development, also has great potential in managing various areas of business strategies, such as regulating the company's risk policy, defining an environmentally friendly approach in production processes, as well as managing the behavior of the end user. the consumer. This paper considers the need to integrate the ESG approach in the management of the enterprise of the State Unitary Enterprise of the DPR "Republican Telecom Operator". It is emphasized that organizations that successfully implement and integrate ESG practices into their business have a competitive advantage in the market and better prospects for development.

Keywords: sustainable development; ESG management; state-owned enterprise; business strategies.

Sadakh D. D.

Scientific supervisor: Komarnitskaya E. V., Candidate of Economics, Associate Professor
Donetsk State University
E-mail: sadahdasha@rambler.ru

УДК 338.47

ФРАГМЕНТАЦИЯ В МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЯХ: РЕГИОНАЛИЗАЦИЯ ИЛИ НОВЫЙ ФОРМАТ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

Третьяков М.П.

*Научный руководитель: Некрасова О. Л., д-р экон. наук, зав.кафедрой
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. В международных экономических отношениях уже давно прослеживается тенденция по формированию региональных экономических блоков и группы стран различной направленности их сотрудничества. Фрагментация, часто именуемая регионализацией, идёт наряду с процессами глобализации. Соотношение данных явлений в международных экономических отношениях определяется как сопряжение, как противоречивое взаимодействие, которое обусловлено нелинейностью этих процессов. В работе использованы специальные методы научного познания: сравнительного анализа; экспертной оценки; метод системного анализа и синтеза (при обосновании базовых понятий с целью решения задач исследования); метод визуализации (для наглядной демонстрации выявленных показателей и аналитических данных). Результаты исследования являются выявленные последствия мировых экономических и политических преобразований, которые предполагают дальнейшее усиление позиций фрагментации в международных экономических отношениях.

Ключевые слова: фрагментация, мировая экономика, МВФ, регионализация, СВО, глобализация, ВВП, блоки стран.

В 2022 году начали разворачиваться те события, которые дали старт, а в ряде случаев в определённой степени, лишь ускорили давно начатые процессы по делению, регионализации или, как пишут авторы докладов Международного валютного фонда (далее – Фонд, МВФ), «фрагментации» мировой экономики. В то же время эксперты Всемирного банка убеждены, что глобализация – это «неизбежное явление в истории человечества» [1], однако, по данным МВФ, современные тенденции таковы, что вследствие напряжённости в международных отношениях, особенно между США и Китаем, происходит фрагментация мира, а значит мировой экономики [2]. Всё это является признаками новой холодной войны способной привести к разделу мира на зоны влияния конкурирующих экономических, а в перспективе, и военных блоков. Это, в свою очередь, уже привело к переносу значительной доли производств в более дружественные юрисдикции.

По оценкам Фонда, указанные процессы грозят нанести мировой экономике ущерб в 1% глобального ВВП в краткосрочном периоде (за 5 лет) и 2% уже в долгосрочной перспективе [3].

В целом, по данным, представленным МВФ в своём октябрьском докладе, рост мировой экономики в 2023 году замедлился и составил 3%, по сравнению с 3,5% в 2022 и 6,3% в 2021 годах. В 2024 году этот показатель прогнозируется ещё на более низком уровне – около 2,9% [4]. Эти данные приводятся экспертами Фонда как результат постпандемийного шока глобальной экономики (последствия COVID-19) и сдерживания её восстановления из-за событий на Украине, а также «всё большей геополитической фрагментации» [5].

Следует сделать отдельный акцент на том, что в 2023 году наблюдались значимые расхождения в следующем: замедление экономического роста имело явные признаки в странах с развитой экономикой, в отличие от стран с формирующимся рынком и развивающихся странах.

Фрагментация воздействует через несколько каналов на активность в международных экономических отношениях, что проявляется (рис. 1):

1) в переориентации расходов и отклонению торговых потоков (к этому привёл запрет на торговлю);

2) во временных дисбалансах спроса и предложения, которые возникают внутри выделенных МВФ глобальных блоков стран;

3) в отсутствии гибкости, которое влияет на темпы корректировки объёма производства, потребления и торговли [5, с. 89].

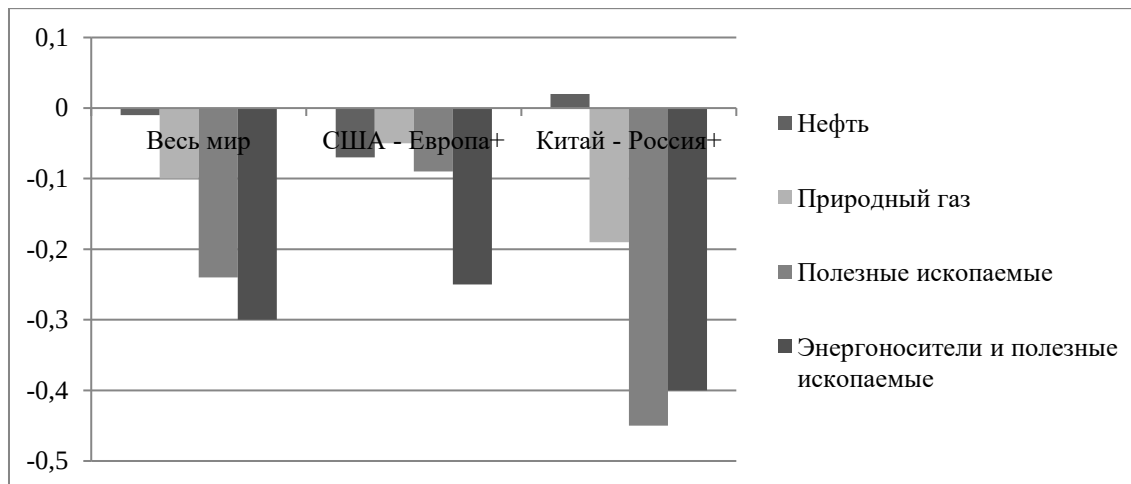


Рис. 1. Воздействие фрагментации на реальный ВВП (среднее отклонение ВВП за первые три года)

Описываемая модель фрагментации в международных отношениях, по мнению исследователей МВФ, включала шесть регионов: США, Европейский союз, страны, симпатизирующие США и ЕС, Китай, Россия и страны, симпатизирующие Китаю и России. Однако в дальнейшем, в своих докладах МВФ начал обобщать разделение стран, указывая всего два блока. Распределение в них происходило по одному принципу: поддерживавшие санкции против России из-за начала Специальной военной операции (далее – Спецоперация, СВО) и выступившие в поддержку вывода российских войск из Украины в ходе голосования в ООН в 2022 году, были объединены в блок «США-Европа+», остальные страны включены в блок «Китай-Россия+».

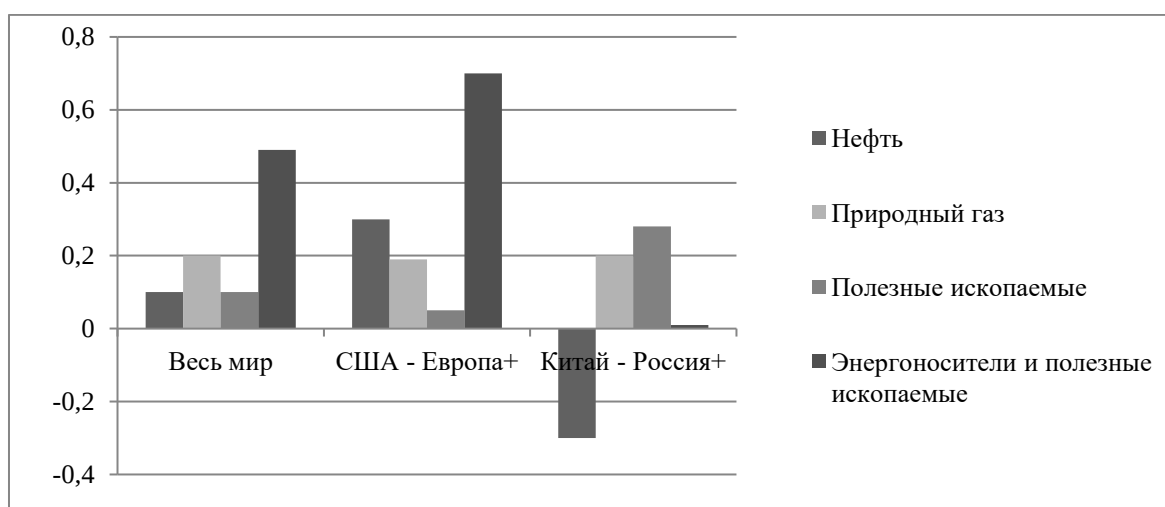


Рис. 2. Воздействие фрагментации на инфляцию (отклонение инфляции за первый год)

В этом контексте, следует отметить, что результаты фрагментации в торговле нефтью и газом должны значительно различаться, притом, что распределение потребления и добычи нефти и газа будет схожим в обоих блоках (рис. 2). То есть, в ситуации с нефтью страны могут оперативно найти других торговых партнёров внутри своих блоков с ограниченным воздействием на ВВП. Если же посмотреть иначе, факторы негибкость, например необходимость строительства трубопроводов или вспомогательных сооружений, должны сдерживать переориентацию торговли природным газом, что за собой повлечёт более выраженное воздействие на ВВП. В МВФ в это же время считают, что инфляция возрастет в обоих блоках, а ВВП сократится [5, с. 90].

В контексте фрагментации международной экономики в области сырьевых товаров, целесообразно обратить внимание и на то, что начиная с 2018 года и каждый последующий год, количество новых экспансий в торговле сырьевыми товарами возросло. Изначально отмечалось, что данное увеличение спровоцировано напряжённостью в отношениях Китая с Соединёнными штатами и пандемией COVID-19. Однако с началом СВО России на Украине произошло увеличение количества новых торговых ограничений на сырьевые товары. Число этих ограничений, которые воздействуют на международную торговлю, стало больше среднего числа ограничений более чем в шесть раз за период 2016-2019 годов. Кроме того, число мер, которые ограничивают торговлю, возросло в 3,5 раза [5, с. 83].

В продолжение обзора напряжённости в торговле сырьевыми товарами будет интересно обратить внимание на аспект, связанный с данными по танкерным перевозкам. После начала СВО на Украине в отношении экспорта российской нефти были введены санкции, а также оказывалось давление на правительства западных стран, чтобы их компании стали отказываться и избегать сотрудничества с поставщиками ресурсов из России. Это, ожидаемо, значительно повлияло на поток торговли нефтью. Автоматическая идентификационная система по маршрутам танкерных перевозок зафиксировала существенные изменения маршрутов, которые в некоторых случаях привели к потере экономической эффективности [4, с. 94].

С началом Спецоперации Европейский союз (далее – ЕС), Великобритания и США запретили львиную долю импорта нефтепродуктов и сырой нефти из России. По имеющимся данным, препятствием для поставок послужили введённые ограничения на проведение долларовых платежей западными странами [5].

Здесь необходимо сделать уточнение: по словам Президента России Владимира Путина, в нашумевшем интервью Такеру Карлсону, доля доллара во внешнеторговых расчётах России с 80% в 2022 году сократилась до 13% в 2024 году. Доля рубля на сегодняшний день составляет 34%, а доля юаня выросла почти с 3% до более чем 34% [6].

Иными словами, искусственно созданные западными странами сложности для России вынудили её увеличить долю национальной валюты во внешнеторговых расчётах и значительно сократить объёмы доллара в них. Назвать это успехом западных держав не представляется возможным, так как, таким образом, был укреплен экономический суверенитет РФ и отход от ранее существенной долларовой зависимости.

Кроме того, важно понимать, в каких сейчас условиях находится Россия сейчас: против неё действует уже почти 18,8 тыс. санкций (16,1 тыс. из них были введены с 22 февраля 2022 года). Это количество превышает то, что введено против Ирана, Сирии, КНДР, Белоруссии, Венесуэлы, Мьянмы и Кубы, вместе взятых [7].

Следует указать, что в числе прочих ограничений, странами Большой семёрки (далее – G-7) был введён запрет на услуги по перевозке и страхованию для танкеров, перевозящих российское сырьё и продаваемое по ценам выше установленных пороговых значений.

Схемы движения российских танкеров после данного прецедента существенно изменились. С весны-лета 2019 года по аналогичный период 2023 года были сокращены танкерные перевозки из российских портов в ЕС, Японию и США. На сегодняшний день поставки нефти также обеспечены другими странами. Например, ЕС увеличил поставки из Норвегии, Объединённых Арабских Эмират (далее – ОАЭ) и США. Однако эта альтернатива привела к увеличению протяжённости танкерных маршрутов на 20% [8].

При этом справедливо будет отметить тот факт, что после начала СВО поставки российской нефти возросли в такие страны, как Китай, ОАЭ, Индия и Турция. Не лишним будет выделить, что только в период с апреля по июнь 2023 года поставки нефти из России составили от 35 до 40% в импорте Индии, что значительно выше уровня, который был до начала СВО (менее 5%). Несмотря на то, что Индия имеет малозначительный экспорт нефти и нефтепродуктов в сравнении с показателями её импорта, страна ощутимо увеличила поставки нефти в ЕС [5, с. 94].

В данном контексте не менее интересным является пример, который в 2022 году подала всей Европе «лучшая экономика ЕС» – Греция (по данным издания The Economist) (табл. 1).

Таблица 1.

Топ 5 лучших экономик мира в 2023 году

Рейтинг	Страна	Основные цены, Увеличение на %	Размах инфляции, % изменения	ВВП, % изменения	Занятость, % изменения	Стоимость акций, % изменений
1	Греция	3,4	-13,3	1,2	1,1	43,8
2	Южная Корея	3,2	-13,3	1,6	1,1	7,2
3	США	4,0	-18,8	2,3	1,3	4,3
4	Израиль	3,2	-6,3	2,3	2,4	-5,1
5	Люксембург	3,7	-26,7	0,5	4,1	-0,8

До конца 2022 года не менее 51% российской нефти перевозилось в другие страны морскими маршрутами греческими танкерами, на российские суда при этом приходилось лишь 19%. После 31-го декабря 2022 данная практика была прекращена, так как вступили в силу санкции ЕС против российской нефти. Транспортировка топлива морем продолжалась греческими перевозчиками до тех пор, пока это было возможно, не идя наперекор Брюсселю, однако и про свои национальные интересы греки тоже не забывали. Они лидируют в данной области, контролируя 30% мирового флота судов и танкеров для перевозки сжиженного природного газа (СПГ) [10].

Пример Греции показателен тем, что очерчивает ситуацию, в которой находятся страны ЕС. Центр вводит санкции против России (на поставку её ресурсов), тем самым семимильными шагами подталкивает мир к глобальной торговой и экономической фрагментации. Однако, как видно из примера, есть и те страны, руководство которых здраво оценивает свои национальные интересы и ставит вопрос развития собственной экономики выше политических предпочтений общеевропейского руководства. Греки пока могли, были теми, кто сопротивлялся фрагментации, однако, в целом, даже в самом ЕС, в котором на сегодняшний день состоит 27 государств, сейчас происходит фрагментация на здравомыслящих, которые в меньшинстве (2-3 страны), и тех, кто полностью поддался давлению и политической конъюнктуре в ущерб интересам собственных стран. Возможно, первых правильнее будет назвать даже не здравомыслящими, а прагматично-мыслящими и национально-ориентированными (Венгрия, Словакия). Тем не менее, необходимо отметить, что в отличие от Венгрии и Словакии, Греция уже в мае 2022 года поставляла оружие Украине [11], что лишний раз подтверждает безальтернативность линии поведения для руководителей стран Европы в

условиях преобладания курса на подчинение экономических политическим интересам у руководства ЕС.

Важно отметить, что фрагментация сегодня наблюдается и в мировой финансовой системе. По словам Президента России Владимира Путина, международная финансовая инфраструктура, которая была основана на долларе и евро оказалась дискредитирована. Результатом этого стала ситуация, когда место устаревшей системы начали успешно занимать системы расчётов в национальных валютах [12].

В этой связи не безосновательны вопросы многих экспертов в российской академической среде о том, отмирают ли глобальные и широкие форматы взаимодействия? Остаются ли они актуальными в эпоху трансформации мирового порядка и перехода к новым реалиям?

Здесь важно понимать, что фрагментация не означает полного прекращения глобализации как таковой. Если сегодня, как указывалось выше, по мнению авторов доклада МВФ, и происходит фрагментация или регионализация, то это лишь один из неизбежных и закономерных этапов развития нашей общей мировой истории. Глобализация произвела большое число негативных последствий на экономику многих стран, поэтому теперь крайне интересно понаблюдать за тем, как, с учётом опыта, будут развиваться процессы, связанные с той самой фрагментацией, деление государств на блоки и взаимодействие между ними. Ведь регионализация в некотором роде является локализованной глобализацией, так как в том же азиатском регионе не далёк тот день, когда юань станет самой распространённой валютой. Причём это произойдёт не только лишь в Азии, но и постепенно будет охватывать всё новые регионы мира. Отказ от Восточно-Азиатского долларowego стандарта приведёт к усилению национальной валюты КНР и увеличению расчётов в ней с партнёрами. Странам Юго-Восточной Азии будет выгоднее вести торговлю в юанях, дабы избежать определённых рисков и перехода к гибкой привязке к юаню, что позволит им повысить ценность своей валюты, чтобы ограничить инфляцию, оставаясь в то же время конкурентоспособными.

Данную ситуацию уже не получится назвать региональным вопросом отдельного блока стран, так как это станет важным процессом для всего мира, то есть глобализацией, но уже с китайской спецификой. Однако необходимо осознавать, что это не произойдёт в краткосрочной перспективе. Отметим, что в мае 2023 года доля юаня в международных финансовых операциях КНР достигла исторического максимума в 49,6%. При этом в долларах и евро Китай проводил около 47,9% транзакций, что оказалось самым низким уровнем за всё время наблюдений [13]. Это определённо позитивный результат, но он является лишь промежуточным. В долгосрочной перспективе это поспособствует КНР добиться более масштабной интернационализации юаня в мировой экономике.

Таким образом, современная фрагментация в международных экономических отношениях есть не что иное, как деление мира на блоки, внутри которых происходит основное развитие экономических отношений государств друг с другом, в то время как между собой подобное взаимодействие страны объединений стремятся минимизировать. Несмотря на то, что автор данной концепции, президент Франции Эммануэль Макрон, имел в виду фрагментацию внутри Европы и Запада [16], сегодня эти тенденции стали актуальны для всего мира в целом. Причин у этого процесса множество, однако изменения, которые не раз предрекал Владимир Путин, стали невыгодной тем государствам, которые получали ряд экономических и политических преимуществ от глобализации в современном мире. Ситуация изменилась, но не все согласны с этим, так как ранее считавшиеся развивающимися странами или странами третьего мира, стали стремительно улучшать свои экономические показатели, что увеличило уровень конкуренции в мире и привело к изменению в расстановке сил. Проведённая граница между блоками «США-Европа+» и «Китай-Россия+» лишний раз подтверждает данный тезис: в первом блоке страны, которые хотят оставить всё по-старому, а во втором те, кто

своим развитием «помешали» и «разрушили идеальный мир» с концом истории у предыдущих. При том, что страны второго блока отнюдь не были враждебно настроены по отношению к странам первого, а в определённые периоды истории и вовсе смотрели на них как на пример для подражания. Однако времена меняются и потому превращение когда-то более слабых, с течением времени в равных, а сегодня уже и в более сильных было воспринято странами блока «США-Европа+» отрицательно. Это привело к откровенно враждебному противодействию блоку «Китай-Россия+», что вынудило его к более тесному сотрудничеству и объединению сил по ряду направлений. Поэтому сегодня мы являемся свидетелям исторических сдвигов и преобразований в международных экономических отношениях.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Глобализация. Материалы Всемирного банка для учащихся / Официальный сайт Организации Объединённых Наций // [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.un.org/ru/youthink/globalization.shtml> (дата обращения: 10.01.2025).
2. Борьба с фрагментацией там, где это наиболее важно: торговля, задолженность и борьба с изменением климата. Официальный сайт Международного валютного фонда // [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.imf.org/en/Blogs/Articles/2023/01/16/Confronting-fragmentation-where-it-matters-most-trade-debt-and-climate-action> (дата обращения: 10.01.2025).
3. Обзор. Перспективы снова остаются неопределёнными на фоне потрясений в финансовом секторе, высокой инфляции, продолжающихся последствий российского вторжения в Украину и трехлетней эпидемии COVID. Официальный сайт Международного валютного фонда // [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/04/11/world-economic-outlook-april-2023?cid=bl-com-spring2023flagships-WEOEA2023001> (дата обращения: 12.01.2025).
4. Обзор мировой экономики. Официальный сайт Международного валютного фонда // [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.elibrary.imf.org/display/book/9798400235801/9798400235801.xml?cid=oct23weo> (дата обращения: 15.01.2025).
5. Перспективы развития мировой экономики. Адаптация к расхождению мировой экономики. Официальный сайт Международного валютного фонда // [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.imf.org/ru/Publications/WEO/Issues/2023/10/10/world-economic-outlook-october-2023> (дата обращения: 16.01.2025).
6. Путин заявил, что доля доллара во внешнеторговых расчётах России упала до 13%. Информационное агентство ТАСС // [Электронный ресурс] – URL: <https://tass.ru/ekonomika/19941443> (дата обращения: 16.01.2025).
7. Анализ основных изменений, произошедших в различных сферах мировой экономики в 2022 году. АПНИ // [Электронный ресурс] – URL: <https://apni.ru/article/7058-analiz-osnovnikh-izmenenij-proizoshedshie> (дата обращения: 16.01.2025).
8. Отчет о торговле и развитии за 2022 год. Официальный сайт Конференции ООН по торговле и развитию ЮНКТАД // [Электронный ресурс]. – URL: <https://unctad.org/tdr2022> (дата обращения: 17.01.2025).
9. «Какая экономика показала лучшие результаты в 2023 году?». Издание «The Economist» // [Электронный ресурс] – URL: https://www.economist.com/finance-and-economics/2023/12/17/which-economy-did-best-in-2023?utm_campaign=a.the-economist-sunday-today&utm_medium=email.internal (дата обращения: 18.01.2025).
10. СМИ: более половины перевозимой морем нефти из РФ везут греческие танкеры / Информационное агентство ТАСС // [Электронный ресурс] – URL: <https://tass.ru/ekonomika/15580531?ysclid=lrfeggxnh7280642782> (дата обращения: 23.01.2025).
11. Министр обороны Греции признал, что страна направила новые вооружения на Украину / Информационное агентство ТАСС // [Электронный ресурс] – URL: <https://tass.ru/mezhdunarodnaya-panorama/14717743?ysclid=lspl3aljv7293790005> (дата обращения: 24.01.2025).
12. Валютный обгон: юань впервые обошёл доллар и евро в трансграничных расчётах Китая. Автономная некоммерческая организация «ТВ-Новости» // [Электронный ресурс] – URL: <https://russian.rt.com/business/article/1164270-kitai-yuan-platezhi?ysclid=lsrjtg1az1735545372> (accessed 07.05.2024).
13. The G7 countries (USA, Canada, France, Germany, Italy, Japan and the United Kingdom) now account for only 9.7% of the total world population and about 30% of global GDP. World Population Review // [Электронный ресурс] – URL: <https://worldpopulationreview.com/> (accessed 07.05.2024).

**FRAGMENTATION IN INTERNATIONAL ECONOMIC RELATIONS: REGIONALIZATION OR A
NEW FORMAT OF GLOBALIZATION?**

Annotation. There has long been a tendency in international economic relations to form regional economic blocs and groups of countries with different directions of their cooperation. Fragmentation, often referred to as regionalization, goes hand in hand with the processes of globalization. The correlation of these phenomena in international economic relations is defined as a conjugation, as a contradictory interaction, which is due to the nonlinearity of these processes. Special methods of scientific cognition are used in the work: comparative analysis; expert assessment; method of system analysis and synthesis; visualization method. The results of the research reveal the consequences of global economic and political transformations, which imply a further strengthening of the position of fragmentation in international economic relations. Besides, the advantages of cooperation between the countries within the framework of the BRICS association and the advantages achieved by this bloc in comparison with the G-7 were identified.

Keywords: fragmentation, world economy, IMF, regionalization, SMO, globalization, GDP, country blocks.

Tretyakov M.P.

Scientific advisor: Nekrasova O. L., Doctor of Economics, associate professor

Donetsk State University

E-mail: ideal.standart@mail.ru

УДК 72.012.1

ДИЗАЙН-КОД КАК СРЕДСТВО ПРОЕКТИРОВАНИЯ КОМФОРТНОЙ ГОРОДСКОЙ СРЕДЫ И СПОСОБ ФОРМИРОВАНИЯ ГОРОДСКОЙ АЙДЕНТИКИ

Трускало О. А.

*Научный руководитель: Трошкина Ю. Ю., канд. пед. наук, доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация: дизайн-код как инструмент создания комфортной городской среды, способствующий качественной жизни жителей. Применение в разных аспектах формирования городского пространства.

Ключевые слова: дизайн-код, городская айдентика, культурная идентичность города.

Современные условия диктуют новые правила и устанавливают ритм городской жизни, а также формируют новое взаимодействие человека и города. Глобализация уже давно перешла из научно-фантастического жанра в реальную жизнь и накладывает свой отпечаток на развитие городов. В России новая парадигма в урбанистике тоже постепенно вливается в систему городского планирования и имеет практическое применение в нескольких городах нашей страны. Города постепенно уходят от идентификации, ранее связанной с крупными оборонно-промышленными комплексами или компаниями, поэтому на первый взгляд теряют свою айдентику. Если смотреть на эту проблему глубже, то мы понимаем, что это новые возможности для создания новых городских пространств, формирования независимой айдентики, преобразования населенных пунктов. Это обуславливает новый вектор развития городов и совершенно новые способы взаимодействия людей с городской средой, что в свою очередь может кардинально менять специфику городских пространств.

Актуальность темы обусловлена урбанизацией и стремительным ростом всех городов. В таких условиях глобализации городам необходимо иметь свой дизайн-код.

Целью исследования является рассмотрение понятия «дизайн-код» с точки зрения средства создания комфортной городской среды и способа формирования городской айдентики. Современные города становятся все более сложными и многогранными системами, где взаимодействуют различные социальные, экономические и культурные факторы.

К социальным факторам относятся демографические особенности населения, связанные с возрастной структурой, этническим составом, социальной сплоченностью и доступностью социальных услуг. Молодежь может предпочитать активные общественные пространства, тогда как пожилые люди ценят спокойствие и доступность инфраструктуры. Многонациональные города требуют учета культурных особенностей различных групп населения. Активное участие граждан в общественных инициативах способствует созданию комфортных условий проживания. Люди должны чувствовать себя частью сообщества, иметь возможность взаимодействовать и общаться. Безопасные улицы и парки важны для комфортного пребывания в городе. Хорошо освещенные улицы способствуют снижению уровня страха и повышению безопасности. Близость школ, детских садов и других образовательных учреждений важна для семей с детьми. Доступность медицинских центров и аптек также является важным фактором комфорта.

На формирование городского пространства немаловажное влияние оказывают экономические факторы. Уровень доходов влияет на возможности жителей пользоваться различными услугами и участвовать в культурной жизни города. Высокий уровень дохода позволяет создавать качественные общественные пространства и поддерживать их в хорошем состоянии. Городская инфраструктура, такая как дороги, общественный

транспорт, парки и спортивные сооружения, требует значительных финансовых вложений.

Частные инвестиции в коммерческую недвижимость и развитие бизнеса также влияют на качество городской среды. Доступность жилья напрямую влияет на привлекательность города для разных категорий населения. Разнообразие типов жилья (аренда, покупка, социальное жилье) помогает обеспечить комфорт для всех слоев общества. Наличие небольших магазинов, кафе, ресторанов и других предприятий создает атмосферу уютного и удобного города. Малый бизнес поддерживает экономическую активность и разнообразие городских услуг.

Культурная жизнь способствует формированию гармоничного городского пространства. Сохранение архитектурных памятников и исторических районов придает городу уникальность и культурную ценность. Исторические места привлекают туристов и создают чувство гордости у местных жителей. Музеи, театры, концертные залы и другие культурные учреждения делают город привлекательным для жизни и посещения. Мероприятия, такие как фестивали, выставки и концерты, обогащают культурную жизнь горожан. В условиях стремительной урбанизации и глобализации важным аспектом становится создание комфортной городской среды, способствующей качественной жизни жителей [4].

Одним из инструментов, который помогает достичь этой цели, является дизайн-код, который в свою очередь не только улучшает визуальное восприятие городской среды, но и способствует формированию уникальной городской айдентики. Формирование городской айдентики включает в себя исследование и анализ, определение ценностей и разработка визуальных элементов. Созданные элементы айдентики (логотип, цветовая палитра и шрифты) будут ассоциироваться с городом. Эти элементы должны быть легко узнаваемыми и отражать его индивидуальность. Использование разработанной айдентики во всех городских пространствах и коммуникациях поможет создать целостный и привлекательный имидж города, который будет близок и понятен его жителям.

Понятие дизайн-кода. Дизайн-код представляет собой свод правил и рекомендаций, касающихся оформления городской инфраструктуры, включая архитектуру, уличную мебель, освещение, цветовые решения и ландшафтный дизайн. Он определяет, как должны выглядеть общественные пространства, чтобы они были не только функциональными, но и эстетически привлекательными. Основная цель дизайн-кода – создать гармоничное пространство, которое будет отражать культуру и идентичность города [1].

Проектирование дизайн-кода (или дизайн-системы) – это процесс создания унифицированных стандартов для визуальных элементов продукта. Это позволяет обеспечить согласованность и единообразие всех компонентов, что улучшает восприятие пользователя и ускоряет разработку новых функций. В процессе проектирования дизайн-кода следует соблюдать определенную последовательность, которая выстраивается от анализа существующих решений и лучших практик отрасли до внедрения и поддержки.

Определение целей и задач базируется на понимании потребностей бизнеса и пользователей. Формулирование ключевых принципов дизайна системы дает возможность создать базовую структуру и разработать компоненты дизайн-кода, подготовить описание каждого компонента, его параметров и вариантов использования.

Разработка дизайн-кода опирается на принципы проектирования такие, как: согласованность, гибкость, модульность, доступность, масштабируемость и простота. Все элементы должны выглядеть и функционировать одинаково во всей системе. Использование единых стилей и шаблонов даст возможность воспринимать пространство города как гармоничное единство, а возможное расширение системы

произойдет без нарушения ее целостности. Система реализует простоту добавления новых компонентов и функционала. Компоненты должны быть легко адаптируемыми к различным сценариям использования. Каждый компонент должен быть независимым и готовым к повторному использованию.

Дизайн-код должен учитывать потребности людей с ограниченными возможностями. При разработке дизайна-кода для людей с ограниченными возможностями важно учитывать несколько ключевых аспектов: доступность, удобочитаемость и адаптивность. Доступные маршруты обеспечат безбарьерный доступ к общественным зданиям, транспортным остановкам и пешеходным зонам. Использование понятной и четкой навигации с информационными знаками, доступными в формате, понятном для людей с различными нарушениями. Установка тактильных плиток на тротуарах, специальных перил и скамеек, которые учитывают потребности пользователей. Проектирование парков и общественных пространств с доступными зонами отдыха, игровыми площадками для детей с ограниченными возможностями. Включение людей с ограниченными возможностями в процесс планирования городского пространства для учета их потребностей. Эти меры помогают создать инклюзивную городскую среду, где все жители могут комфортно и безопасно передвигаться, и взаимодействовать.

Создание комфортной городской среды включает в себя наличие зеленых зон, безопасность, чистоту и удобство. Зеленые зоны, парки и сады улучшают экологию города и повышают качество жизни. Экологические инициативы, такие как раздельный сбор мусора и энергосбережение, формируют культуру заботы о природе. Учет местных традиций и обычаев в городском планировании помогает сохранить идентичность города и повысить удовлетворенность жителей. Однако визуальное восприятие также играет значительную роль [5]. Эстетически привлекательные улицы и площади, оформленные в соответствии с дизайн-кодом, способствуют созданию позитивного имиджа города и повышают уровень серотонина его жителей.

В России существует несколько примеров удачно воплощенных дизайн-кодов, которые способствовали улучшению городской среды и формированию уникальной айдентики городов. В Москве был введен единый стандарт оформления вывесок и рекламы, что позволило значительно улучшить внешний вид центральных улиц и площадей. Также были разработаны правила благоустройства дворов и общественных пространств, был разработан дизайн-код для остановок общественного транспорта, который включает в себя единый стиль для павильонов, информационных табличек и навигации. Это создает единое визуальное восприятие и упрощает ориентирование для горожан и туристов. Обновление парков, таких как Парк Горького и Зарядье, с акцентом на ландшафтный дизайн, удобные прогулочные зоны и культурные пространства, что сделало их центрами притяжения для жителей и гостей города.

В Санкт-Петербурге был разработан дизайн-код, который регулирует внешний вид зданий и вывесок в историческом центре города. Это позволяет сохранить архитектурное наследие и гармонизировать новые элементы с историческим контекстом. Санкт-Петербург известен своим строгим подходом к сохранению исторического облика города. Дизайн-код здесь строго регулирует любые изменения фасадов зданий и новых построек, чтобы они гармонично вписывались в существующую архитектуру.

Проект «Санкт-Петербург – город для людей» – инициатива по улучшению городской среды, направленная на создание комфортных общественных пространств, включая пешеходные зоны и благоустройство набережных.

Казань разработала дизайн-код, который включает стандарты для благоустройства общественных пространств, таких как площади и парки. Это позволяет создать единый стиль, который отражает культурные особенности города и делает его более привлекательным для жителей и туристов. В рамках подготовки к Универсиаде 2013 года

были созданы новые спортивные и культурные объекты, которые гармонично вписываются в городской ландшафт и способствуют формированию уникального имиджа Казани.

В Екатеринбурге был принят дизайн-код, который регулирует оформление городской инфраструктуры, включая остановки, уличную мебель и освещение. Это создает более комфортную и безопасную городскую среду. Проект «Городская среда»: программа, направленная на благоустройство дворов и общественных пространств, с акцентом на участие жителей в процессе проектирования и реализации.

В Нижнем Новгороде разработан дизайн-код, который регулирует внешний вид новых зданий в исторической части города, чтобы они соответствовали архитектурному стилю и гармонизировали с окружающей застройкой. Проект по благоустройству набережной реки Волги, который включает создание прогулочных зон, общественных пространств и культурных мероприятий, способствующих улучшению качества жизни горожан [2].

Эти примеры показывают, как дизайн-код может способствовать созданию комфортной и привлекательной городской среды, улучшая качество жизни граждан и формируя уникальную идентичность городов. Городская айдентика – это уникальный облик и характер города, который формируется через архитектуру, культурные традиции и общественные практики. Она помогает жителям и туристам идентифицировать и воспринимать город, создавая эмоциональную связь с ним. Дизайн-код важную роль в формировании визуального облика и идентичности городов и регионов. Дизайн-код устанавливает единые стандарты оформления фасадов зданий, вывески, рекламные конструкции и малые архитектурные формы. Это помогает создать цельный и гармоничный облик города, избегая хаоса и разрозненности. Уникальные элементы дизайна, характерные для конкретного города, помогают ему выделиться среди других и сформировать свою собственную идентичность. Например, определенные цвета, шрифты или декоративные элементы могут стать символами города и легко узнаваемыми атрибутами. Красивый и ухоженный город привлекает больше туристов и потенциальных инвесторов. Единая концепция дизайна повышает интерес к городу и улучшает его репутацию. Удобные и эстетичные городские пространства способствуют улучшению настроения и самочувствия жителей. Чистый и аккуратный город вызывает чувство гордости за свое место жительства. Дизайн-код может учитывать исторические и культурные особенности региона, сохраняя уникальные черты архитектуры и городского ландшафта [6]. Это помогает сохранять связь с прошлым и формировать уважительное отношение к наследию. Дизайн-код обеспечивает единство стиля, узнаваемость и повышение качества жизни. Правильное применение дизайн-кода помогает создать комфортные и привлекательные городские пространства, которые становятся визитной карточкой региона и привлекают внимание как жителей, так и гостей. Хорошо продуманный дизайн-код может способствовать сплочению местного сообщества. Например, создание общественных пространств, которые учитывают потребности различных групп населения, позволяет людям взаимодействовать и обмениваться опытом.

Но несмотря на очевидные преимущества, внедрение дизайн-кодов может сталкиваться с рядом проблем. Одной из них является необходимость согласования интересов различных сторон: властей, архитекторов, бизнесменов и жителей. Кроме того, важно учитывать исторический контекст и культурные особенности региона, чтобы не нарушить гармонию существующей городской среды.

Выводы. Создание комфортной городской среды требует комплексного подхода, учитывающего социальные, экономические и культурные факторы. Только сбалансированное развитие во всех этих направлениях позволит городам стать привлекательными и удобными для жизни местами. Дизайн-код является мощным

инструментом для создания комфортной городской среды и формирования уникальной городской идентичности [7]. Изучив данную тему на представленных примерах, можно подвести главный итог – правильно разработанный и внедренный дизайн-код может значительно улучшить качество жизни жителей, способствовать развитию местного сообщества, а также привлекать туристов.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Баранов, А. В. Дизайн-коды: новый подход к формированию городской среды / А. В. Баранов. – М.: Архитектура и строительство, 2020. – 250 с.
2. Громова, Н. А. Городская идентичность: от теории к практике / Н. А. Громова. – СПб.: Издательство «Наука», 2019. – 180 с.
3. Кузнецова, Е. В. Дизайн-коды как инструмент улучшения городской среды / Е. В. Кузнецова. – Екатеринбург: УрГЭУ, 2018. – 150 с.
4. Ларионов, С. Ю. Создание комфортной городской среды: роль дизайн-кодов / С. Ю. Ларионов. – Н. Новгород: ННГАСУ, 2022. – 200 с.
5. Пильгаева, А. В. Дизайн-код городского пространства (на примере г. Донецк) / Ю. Ю. Трошкина, А. В. Пильгаева, В. Ю. Волков // Сборник тезисов XII Тульского молодёжного экономического конкурса инновационных проектов и идей – Тула: ТРО МСЭФ, 2021. – С. 489-492.
6. Пильгаева, А. В. Дизайн-код как решение кризиса графического дизайна в среде города Донецка / А. В. Пильгаева, Ю. Ю. Трошкина // Архитектура и архитектурная среда: вопросы исторического и современного развития : материалы международной научно-практической конференции, Тюмень, 05 июня 2020 года. Том II. – Тюмень: Тюменский индустриальный университет, 2020. – С. 311-313.
7. Соловьев, А. П. Применение дизайн-кодов в современных городах / А. П. Соловьев. – Тула: ТулГУ, 2019. – 175 с.

DESIGN CODE AS A MEANS OF A COMFORTABLE URBAN ENVIRONMENT AND A WAY TO FORM AN URBAN IDENTITY

Annotation: design code as a tool for creating a comfortable urban environment that promotes a high-quality life for residents. Application in different aspects of the city.

Keywords: design code, urban identity, cultural identity of the city.

Truskalo O. A.

Scientific adviser: Troshkina Yu.U. Ph.D., associate professor

Donetsk State University

E-mail: truskaloo@yandex.ru

УДК 336.76:343.37

ФОНДОВЫЙ РЫНОК И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРЕСТУПЛЕНИЯ: ВЫЗОВЫ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА И РЕГУЛИРОВАНИЯ

Фищук З.А.

**Научный руководитель: Бойко А.Н., канд. экон. наук, доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»**

Аннотация. Преступления на фондовом рынке оказывают разрушительное влияние на экономику, вызывая колебания цен активов, сокращение объема инвестиций и ослабление финансовой устойчивости компаний. Раскрытие таких преступлений зачастую сопровождается резонансными скандалами, способными подорвать репутацию фондовых площадок и привести к изменениям в законодательстве. Анализ экономических последствий манипуляций, инсайдерской торговли и мошенничества важен для формирования эффективных мер регуляции и обеспечения прозрачности рыночных операций.

Ключевые слова: фондовый рынок, инсайдерская информация, преступные манипуляции, мошенничество, законодательство.

Фондовый рынок играет ключевую роль в экономике, обеспечивая механизм перераспределения капитала, стимулируя инвестиции и способствуя экономическому росту. Однако различные экономические преступления создают значительные риски. Это наносит значительный ущерб не только отдельным инвесторам, но и подрывает доверие к финансовым рынкам в целом.

Действия, которые могут быть признаны преступными при расследовании криминальных манипуляций на фондовом рынке, определяются законодательством. В Российской Федерации подобное определяется Федеральным законом от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком» [1]. Главой 22 УК РФ «Преступления в сфере экономической деятельности» устанавливается ответственность за незаконную деятельность на рынке ценных бумаг [2].

Согласно 42 главе Кодекса Соединенных Штатов Америки, определением мошенничества является получение денег или имущества путем ложных претензий, заявлений или обещаний; продажа, отчуждение, кредит, обмен, дарение, раздача, поставки или предоставление поддельных монет, обязательств, безопасности или других статей; представление или намеки на поддельные или ложные статьи для выполнения схемы и др. [3].

Кроме того, подобные действия определяются 18 главой Уголовно-процессуального кодекса [4], законами «О торговле ценными бумагами», «О санкциях за инсайдерскую торговлю», «О ценных бумагах» и другими.

Преступления на фондовом рынке можно разделить на несколько категорий [11]:

– **Манипулирование рынком.** Целью является получение материальной выгоды; субъектами – профессионалы рынка. Уголовный закон определяет манипулирование рынком как «распространение заведомо ложных сведений или совершение операций с финансовыми инструментами, валютой и (или) товарами, так и любые иные умышленные действия, запрещенные законодательством о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации» [5].

– **Инсайдерская торговля** подразумевает под собой «торговлю акциями, облигациями, опционами на акции частными лицами, имеющими доступ к конфиденциальной информации об эмитенте». В США наказание за инсайдерскую торговлю строже, чем в России, а контроль со стороны Комиссии по ценным бумагам и биржам сильнее.

– **Мошенничество.** В УК РФ существует раздел 8 «Преступления в сфере экономики», предусматривающий главу 21 «Преступление против собственности». Статья 159 УК РФ определяет мошенничество как «хищение чужого имущества или приобретение права на чужое имущество путем обмана или злоупотребления доверием» [6]. При этом, мошенничество в сфере экономической деятельности имеет иное понятие, соответственно, определяться должно по статье главы 22, которая на сегодняшний день не предусмотрена. Однако существует статья 185 «Злоупотребление при эмиссии ценных бумаг».

В США подобным преступлением признают хищение – незаконное использование денег, принадлежащих компании или ее инвесторам. Мошенничество с ценными бумагами предусмотрено в уголовно наказуемых нарушениях 15 Кодекса США [7].

Также в 2002 году был принят закон Sarbanes-Oxley¹, который ужесточил ответственность за мошенничество с ценными бумагами и фальсификацию финансовой отчетности.

Одними из ярких примеров преступлений на фондовом рынке, повлекших серьезные экономические и юридические последствия стали следующие скандалы:

– Enron считается крупнейшей американской энергетической компанией, вовлеченной в фальсификации финансовой отчетности. Компания использовала сложные бухгалтерские схемы, скрывая долги и манипулируя показателями рентабельности.

После того как мошенничество раскрыли, компания обанкротилась, а инвесторы потеряли более 60 млрд. долларов США. Многие сотрудники лишились пенсий, а акционеры – своих инвестиций [8].

Крах компании стал одним из символов корпоративного мошенничества в начале 2000-х годов, после чего был принят закон Сарбейнса-Оксли.

– Freddie Mac, или Федеральная корпорация ипотечного кредитования. На протяжении многих лет компания занимала лидирующие позиции на рынке ипотечного кредитования и считалась одним из крупнейших ипотечных агентств в стране. Однако в 2003 году SEC, начавшая расследование, выявила финансовые манипуляции компании: намеренно заниженные доходы, чтобы соответствовать ожиданиям акционеров. Это было сделано, чтобы скрыть часть доходов и заявить их позже, сгладив колебания в отчетности, создав видимость мало-рискованного бизнеса.

По данным перевыпущенной финансовой отчетности, в первом квартале 2001 года Freddie Mac заявила о убытке в размере 111 миллионов долларов, в то время как ранее отчетность показывала прибыль в 1 миллиард долларов.

– Берни Мэдофф создал крупнейшую финансовую пирамиду, обещая инвесторам высокие доходы при низком риске. Он использовал средства новых инвесторов для выплаты доходов уже существующим, скрывая тот факт, что у него не было реальных активов.

Мошенничество оценивалось в 65 миллиардов долларов. Многие крупные инвесторы, включая хедж-фонды и благотворительные организации, потеряли деньги.

Центральный Банк РФ на официальном сайте опубликовал перечень и количество выявленных преступных действий на фондовом рынке за 2015-2024 года (рис. 1).

¹ Закон Сарбейнса-Оксли 2002 года (SOX) — федеральный закон США, управляемый Комиссией по ценным бумагам и биржам (SEC). SOX требует, чтобы публично торгуемые компании имели надлежащие структуры внутреннего контроля, чтобы убедиться, что их финансовая отчетность точно отражает их финансовые результаты.

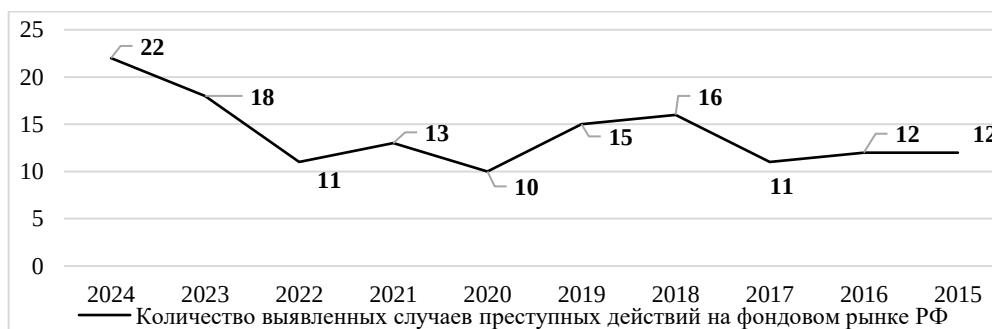


Рис. 1. Случаи неправомерного использования инсайдерской информации и манипулирования фондовым рынком РФ, 2015-2024 гг.

Составлено автором на основании [9]

На рисунке можно наблюдать, что наибольшее количество преступлений пришлось на 2024 год. Увеличение неправомерных действий по сравнению с предыдущими годами связано с несколькими факторами: экономической нестабильностью, ростом цифровизации, увеличением числа неопытных инвесторов и сложностью регулирования новых финансовых инструментов.

Инвестиционная привлекательность страны, курс национальной валюты и макроэкономические показатели восприимчивы к последствиям от махинаций, поэтому преступления на фондовом рынке имеют экономические последствия для финансовой системы:

- Компании, вовлеченные в финансовые скандалы, сталкиваются с последствиями в виде потери доверия со стороны клиентов, партнеров и инвесторов. Последние, в свою очередь, начинают выводить капитал, предпочитая более надежные активы: облигации или недвижимость, что ведет к снижению ликвидности рынка.

- Финансовые скандалы вызывают отток капитала, что, в свою очередь, влияет на спрос и предложение национальной валюты. В то время как крупные инвесторы выводят средства, курс валюты падает, а инфляция увеличивается, снижая покупательную способность населения. К примеру, кризис 1997 года в Азии во многом был связан с финансовыми махинациями и манипуляциями в банковском секторе. В период экономического бума на непрозрачность банковской системы не обращалось внимание, однако, после начала проблем в экономике, это послужило дополнительным поводом к оттоку инвесторов. Также к причинам кризиса относят высокий уровень коррупции и финансовой преступности, в том числе на фондовом рынке.

- Манипуляции с ценами акций могут вызывать резкие колебания на фондовых рынках, что приводит к повышенной волатильности. Это может повлиять на стабильность финансовой системы, затрудняя финансовое прогнозирование и планирование.

- Регуляторы налагают штрафы за нарушение законов, которые могут составлять значительную сумму. Для предотвращения преступных манипуляций они вынуждены увеличивать свои расходы на проверку и контроль, что может привести к увеличению операционных расходов на уровне государства.

После мирового финансового кризиса (2008 г.), причиной которого считается кризис американской ипотеки, был принят Закон Додда-Франка **для снижения рисков американской финансовой системы**. Закон содержит несколько особенно важных положения:

- **Правило Волкера** гласит о «разделении инвестиционно-банковских услуг от потребительского кредитования, что обозначает вето для банков, пользующихся государственной поддержкой, инвестировать средства вкладчиков в хедж-фонды и

фонды прямых инвестиций в объеме, превышающем 3% от их капитала первого уровня» [10].

– **FSOC (Совета по надзору за финансовой стабильностью): «федеральный орган с полномочиями по регулированию деятельности всех системообразующих холдинговых компаний и небанковских финансовых организаций может потребовать от организаций повышения капитала и ликвидности, улучшения управления рисками, а в случае необходимости – ограничить их рост, если он представляет угрозу»** [10].

– **Регистрация хедж-фондов** в Комиссии по ценным бумагам. Закон требует от всех хедж-фондов регистрироваться в SEC для оценки общих рисков.

Закон изменил деятельность федеральных органов власти и создал дополнительный орган финансового регулирования — Бюро по защите потребителей финансовых услуг (CFPB).

На этапе цифровизации финансовой и инвестиционной сфер, предоставлены новые возможности не только для инвесторов, но и мошенников, что приводит к появлению сложных финансовых махинаций, усложняющих работу правоохранительных органов. Так, ИИ и цифровые технологии помогают изобретать различные способы мошенничества: **алгоритмическое манипулирование рынком** (заключение сделок за микросекунды за счет высокочастотной торговли. Например, схема «Spoofing» - размещение крупных заявок без цели их исполнения, но с намерением искусственно создать спрос и предложение), **финансовые пирамиды** (обещания инвесторам высокой доходности за счет созданных различных несуществующих торговых ботов), **мошенничество на рынке NFT** (невзаимозаменяемый токен, который привел к искусственным завышениям цен активов путем фиктивных сделок).

Несмотря на использование ИИ мошенниками, он также служит поддержкой регуляторам, анализируя информацию и выявляя нарушения. Крупные финансовые компании активно внедряют его в свою деятельность, ведь с помощью ИИ можно **выявить аномалии в биржевых операциях** (отслеживая транзакции, находя подозрительную активность), **бороться с инсайдерской торговлей** (анализировать связи между трейдерами и отслеживать закономерности в их действиях, выявляя подозрительные совпадения между сделками и новостями), **фильтровать фальшивые финансовые новости** (определять искусственно созданные новости, которые фальсифицируют мошенники для различных манипуляций).

Преступления на фондовом рынке наносят значительный экономический ущерб, подрывая доверие к финансовым институтам и повышая волатильность рынка. В России нет положения, прямо устанавливающего ответственность за мошенничество на фондовом рынке. Несмотря на наличие статей «Манипулирование рынком», «Неправомерное использование инсайдерской информации», «Злоупотребления при эмиссии ценных бумаг», определить и доказать акт мошеннической деятельности довольно трудно. В США законодательная база более детализирована, однако эффективный контроль за соблюдением законодательства остается проблемой.

Недостаточное правовое регулирование, сложности с правоприменением и ряд проблем с ИИ, несмотря на его эффективность, дают доступ для недобросовестных инвесторов, снижая эффективность мер по борьбе с манипулированием, инсайдерской торговлей и финансовым мошенничеством. Для повышения прозрачности и стабильности необходимо усовершенствовать законодательство, согласовать с международными нормами, а также продолжать дальнейшее развитие цифровых технологий с целью регуляции преступной деятельности на фондовых рынках.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон от 27.07.2010 № 224-ФЗ (ред. от 08.08.2024) «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103037/f7ff18209caf8927a5ebf06a12838837b333c5f3/
2. Уголовный кодекс Российской Федерации от 13.06.1996 № 63-ФЗ (ред. от 28.12.2024) (с изм. и доп., вступ. в силу с 08.01.2025) // Глава 22 УК РФ «Преступления в сфере экономической деятельности». [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10699/799a726d990f4e000b31703cf3be49fa16cb180d/
3. 18 U.S. Code § 1341 - Frauds and swindles [Электронный ресурс]. URL: <https://www.law.cornell.edu/uscode/text/42/1307>
4. 18 U.S. Code § 3301 - Securities fraud offenses. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.law.cornell.edu/uscode/text/18/1341>
5. Уголовный кодекс Российской Федерации от 13.06.1996 № 63-ФЗ (ред. от 28.12.2024) (с изм. и доп., вступ. в силу с 08.01.2025) // УК РФ Статья 185.3 «Манипулирование рынком» [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10699/8012ecdf64b7c9cfd62e90df55f9b5b7b72b755/
6. Уголовный кодекс Российской Федерации от 13.06.1996 № 63-ФЗ (ред. от 28.12.2024) (с изм. и доп., вступ. в силу с 08.01.2025) // УК РФ Статья 159 «Мошенничество». [Электронный ресурс]. URL: <https://www.law.cornell.edu/uscode/text/15/78i>
7. 15 U.S. Code § 78i - Manipulation of security prices. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.law.cornell.edu/uscode/text/15/78i>
8. 10 громких скандалов с финансовой отчетностью крупных компаний. [Электронный ресурс]. URL: <https://investfuture.ru/news/id/10-gromkih-skandalov-s-finansovoy-otchetnostyu-krupnyh-kompaniy>
9. Центральный Банк Российской Федерации // Перечень выявленных случаев неправомерного использования инсайдерской информации и манипулирования рынком. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/inside/inside_detect/table/
10. Dodd-Frank Act. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.cftc.gov/LawRegulation/DoddFrankAct/DoddFrankFinalRules/index.htm>
11. Фишук З.А. Криминализация рынка ценных бумаг как сфера деятельности преступных структур // Материалы VII Международной научной конференции молодых учёных и студентов. Проблемы развития социально-экономических систем. – Том 1. Изд-во ДонГУ, 2023. – С. 66-68.

STOCK MARKET AND ECONOMIC CRIME: CHALLENGES OF LEGISLATION AND REGULATION

Annotation. Crimes on the stock market have a devastating impact on the economy, causing fluctuations in asset prices, reduction of investment volume and weakening of financial stability of companies. The detection of such crimes is often accompanied by high-profile scandals that can undermine the reputation of stock markets and lead to changes in legislation. Analysing the economic consequences of manipulation, insider trading and fraud is important for the formation of effective regulatory measures and transparency of market operations.

Keywords: stock market, insider information, criminal manipulation, fraud, legislation.

Fishchuk Z.A.

Scientific adviser: Boyko A.N. Ph.D., associate professor

Donetsk State University

E-mail: zlatafishchuk@gmail.com

УДК 658.15

ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ ПРЕДПРИЯТИЙ ПРИ СЛИЯНИИ И ПОГЛОЩЕНИИ НА ПРИМЕРЕ X5 RETAIL GROUP

Черненко Д.А.

*Научный руководитель: Козаченко Ж.Н., старший преподаватель
ФГБОУ ВО «Дон ГУ»*

Аннотация. В статье рассматриваются основные методы оценки предприятий при сделках слияния и поглощения (М&А). Анализируются ключевые аспекты российского рынка М&А и его влияние на инвестиционную привлекательность компаний. В качестве примера рассмотрена компания X5 Retail Group, изучены ее стратегические сделки и их влияние на стоимость акций.

Ключевые слова: оценка стоимости бизнеса, слияния и поглощения, рынок М&А, X5 Retail Group, инвестиционная привлекательность.

Слияния и поглощения (М&А) являются важным инструментом корпоративного развития, позволяющим компаниям увеличивать рыночную долю, повышать конкурентоспособность и адаптироваться к изменяющимся условиям. В условиях цифровизации и глобализации вопрос оценки стоимости бизнеса при М&А становится особенно актуальным [1].

Существует несколько основных методов оценки предприятий, каждый из которых имеет свои особенности и применяется в зависимости от типа компании, целей сделки и доступных данных. Важно учитывать, что ни один метод не является универсальным, и чаще всего используется комбинация различных подходов для достижения более точных и обоснованных результатов.

Классификация методов оценки слияния и поглощения представлены на рис. 1.



Рис. 1. Классификация методов оценки слияний и поглощений

Каждый метод оценки имеет свои преимущества и ограничения. Количественные методы, такие как метод оценки стоимости активов, метод коэффициентов и метод дисконтированных денежных потоков, используются в зависимости от доступных данных и целей сделки. Качественные методы, такие как SWOT-анализ, STEEP-анализ и матрицы Бостонской и Джерард Электрик, помогают на этапе планирования и анализа стратегической ситуации, но они не всегда могут точно оценить финансовую эффективность. Таким образом, выбор метода оценки зависит от конкретных условий сделки и целей, стоящих перед участниками процесса слияний и поглощений [2].

Российский рынок слияний и поглощений (M&A) обладает рядом уникальных особенностей, которые отличают его от международных аналогов. Исторически он прошел сложный путь развития. В 2000-х доля враждебных сделок составляла около 75%. В этот период рынок характеризовался низкой прозрачностью и частыми нарушениями законодательства. В 2008 году Министерство внутренних дел России зафиксировало более 3 000 обращений, связанных с рейдерскими захватами, что привело к принятию ряда антирейдерских законов и повышению защиты прав акционеров.

С начала 2010-х годов российский рынок M&A стал постепенно стабилизироваться. На нем появились крупные отечественные и международные игроки, особенно в таких секторах, как энергетика, телекоммуникации, ритейл и финансы. Однако события 2014 года и последующее введение санкций оказали значительное влияние на рынок: международные сделки сократились, а внутрироссийские, напротив, стали доминировать. Особенно это стало заметно после 2022 года, когда значительная часть сделок была связана с уходом иностранных компаний с российского рынка (exit-сделки).

В количественном выражении объем сделок на российском рынке M&A в 2022 году составил 42,9 млрд долларов, что на 8% меньше, чем в 2021 году, когда показатель достигал 46,47 млрд долларов. Однако в первой половине 2023 года рынок продемонстрировал уверенный рост, увеличившись на 36,7% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года: суммарная стоимость сделок возросла с 18,01 млрд до 24,62 млрд долларов. Несмотря на позитивную динамику, в первой половине 2024 года наблюдается сокращение активности: количество сделок снизилось на 20,9%, составив 219 транзакций против 277 годом ранее [6].

Динамика сделок на российском рынке M&A по числу представлены на рис. 2.

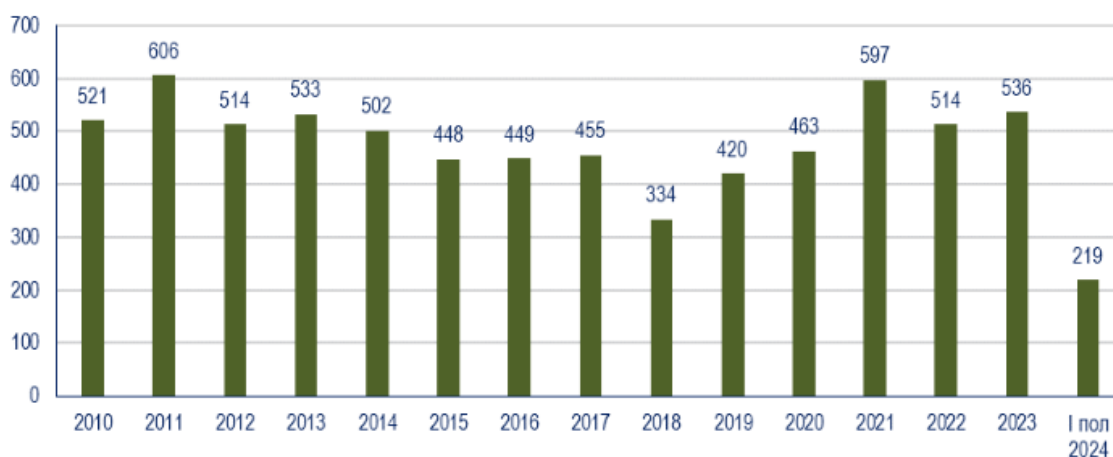


Рис. 2. Динамика сделок на российском рынке M&A по числу (шт)

Помимо общего снижения количества сделок, также наблюдается падение их средней стоимости. В 2023 году этот показатель составлял 62,7 млн долларов, тогда как в 2024 году средняя стоимость сделки снизилась на 11,4%, достигнув 52,0 млн долларов. Данное снижение обусловлено уходом западных компаний и распродажей активов по заниженной стоимости.

Динамика средней стоимости сделок M&A на российском рынке представлены на рис. 3.

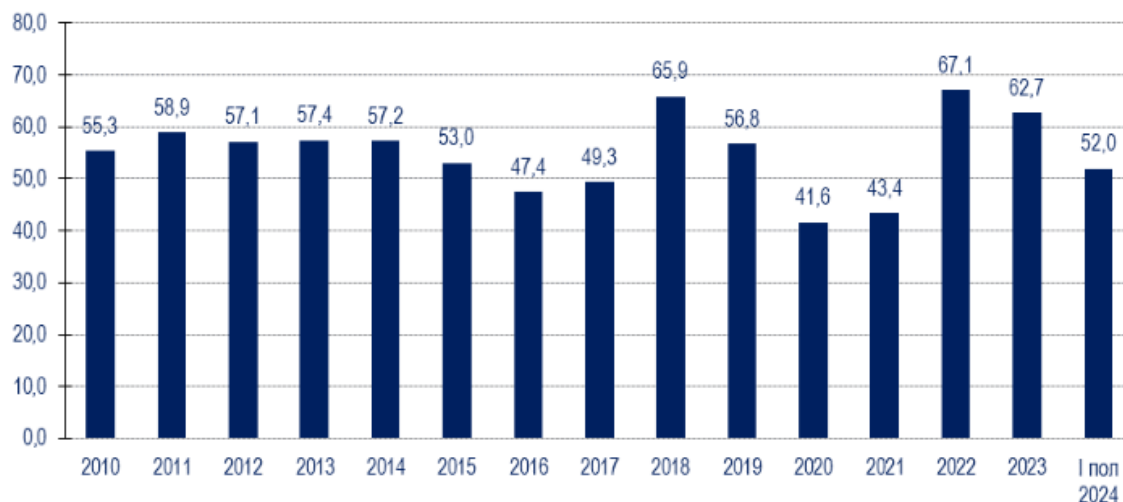


Рис 3. Динамика средней стоимости сделок M&A на российском рынке, \$ млн.

Среди ключевых факторов, влияющих на рынок M&A в России, можно выделить несколько направлений. Во-первых, значительную роль играет санкционная политика, которая ограничивает доступ российских компаний к международным рынкам капитала и снижает приток иностранных инвестиций. Во-вторых, важным фактором остается государственное регулирование: в 2022 году российские власти увеличили порог сделок, подлежащих обязательному согласованию с Федеральной антимонопольной службой (ФАС), с 800 млн. руб. до 2 млрд рублей, что значительно упростило процесс оформления сделок [6].

Еще одной важной особенностью российского рынка M&A является низкая прозрачность корпоративных данных, что затрудняет процесс оценки стоимости компаний и принятия инвестиционных решений. Многие компании не раскрывают информацию в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), что ограничивает возможности инвесторов.

Несмотря на перечисленные трудности, рынок M&A в России сохраняет перспективы роста, особенно в сегменте цифровых технологий и онлайн-ритейла. В условиях ухода международных игроков отечественные компании активно используют стратегию консолидации, что способствует укреплению их позиций на рынке. Таким образом, российский рынок M&A продолжает адаптироваться к изменяющимся условиям, демонстрируя устойчивость и способность к трансформации.

X5 Retail Group, являясь лидером российского продуктового ритейла, за последние годы реализовала ряд крупных сделок M&A, что существенно повлияло на ее финансовые показатели. Среди наиболее значимых приобретений можно выделить следующие:

- Приобретение «Пятерочки» (2010г), позволившее X5 Retail Group укрепить позиции в сегменте дискаунтеров.
- Поглощение «Перекрестка» (2013г), обеспечившее компании расширение в премиальном сегменте ритейла.
- Сделки 2017–2023 годов, включавшие интеграцию сетей «Карман», «Едим дома» и сервиса экспресс-доставки «Самокат» [3].

Была проведена оценка стоимости акций X5 Retail Group, которая является важным элементом для понимания ее инвестиционной привлекательности. Основные методы,

применяемые для оценки стоимости акций компании: метод дисконтированных денежных потоков (DCF) и сравнительный анализ с использованием мультипликаторов.

Метод DCF основывается на прогнозировании будущих денежных потоков компании с учетом фактора времени и риска. Ожидается, что свободный денежный поток X5 Retail Group в прогнозном периоде будет увеличиваться в среднем на 21% в год, что обусловлено ростом бизнеса, сохранением уровня затрат и увеличением оборотного капитала. Согласно расчетам, справедливая стоимость одной акции компании, определенная методом DCF, составляет 4 384 рубля. (см. табл. 1)

Таблица 1

Оценка стоимости бумаг X5 Group методом DCF.
Источник: данные компании, прогнозы Т-Инвестиций

В млрд руб. (если не указано иное)	
Терминальная стоимость бизнеса (после 2030 г.)	1918
Дисконтированная терминальная стоимость бизнеса	634
Сумма дисконтированных денежных потоков компании (FCFF) за 2024-2030 гг.	630
Справедливая стоимость бизнеса (EV)	1264
Чистый долг	74
Справедливая стоимость акционерного капитала	1190
Число акций в обращении (млн шт.)	272
Справедливая стоимость одной акции (руб./бумагу)	4384

Сравнительный анализ, основанный на мультипликаторе EV/EBITDA, позволяет оценить X5 Retail Group относительно других компаний отрасли. Применение медианного значения мультипликатора, принятого в индустрии, дало оценку акций на уровне 4 158 рублей за бумагу. Этот метод показывает, что компания торгуется с дисконтом по сравнению с конкурентами, такими как «Магнит» и «Лента», что может указывать на ее недооцененность рынком. (см. табл. 2)

Таблица 2

Оценка стоимости бумаг X5 Group сравнительным методом, Источник: расчеты и прогнозы Т-Инвестиций

В млрд руб. (если не указано иное)	
Прогноз EBITDA на 2024 год	235
Целевой показатель мультипликатора EV/EBITDA	5,1x
Справедливая стоимость бизнеса (EV)	1203
Чистый долг	74
Справедливая стоимость акционерного капитала	1129
Число акций в обращении (млн шт.)	272
Справедливая стоимость одной акции (руб./бумагу)	4158

Для получения наиболее точной оценки стоимости акций X5 Retail Group используется средневзвешенный подход, объединяющий результаты обоих методов. Согласно проведенному анализу, справедливая стоимость акций компании составляет 4 270 рублей за акцию. Этот результат подтверждает потенциал роста акций X5 Retail Group и их привлекательность для инвесторов.

Таблица 3

Ключевые финансовые показатели X5 Retail Group, В млрд руб. (если не указано иное).

Источник: данные компании, расчеты и прогнозы Т-Инвестиций

	Выручка	EBITDA	Рентабел. по EBITDA(%)	Чистая прибыль	Рентабел. по чистой прибыли(%)	Капит. расходы	Свободный денежный поток (FCFF)	Дивиденды (руб./акция)
2020	1978	145	7,3%	39	2,0%	89	40	184
2021	2205	161	7,3%	49	2,2%	94	79	184
2022	2605	187	7,2%	52	2,0%	79	89	0
2023	3146	215	6,8%	90	2,9%	135	71	0
2024	3830	235	6,1%	88	2,3%	128	71	0
2025	4410	277	6,3%	118	2,7%	121	110	226
2026	5007	324	6,5%	153	3,1%	120	147	238
2027	5614	370	6,6%	187	3,3%	118	182	304
2028	6221	413	6,6%	219	3,5%	117	215	368
2029	6823	451	6,6%	250	3,7%	116	244	425
2030	7417	483	6,5%	276	3,7%	115	269	475

Кроме того, анализ финансовых показателей компании демонстрирует стабильный рост выручки и чистой прибыли. Выручка компании увеличилась с 1 978 млрд рублей в 2020 году до 3 146 млрд рублей в 2023 году, а чистая прибыль возросла с 39 млрд до 90 млрд рублей за тот же период. Прогнозируемое увеличение выручки до 7 417 млрд рублей к 2030 году свидетельствует о сильных рыночных позициях компании и высокой эффективности ее бизнес-модели [5]. (см. табл. 3)

Таким образом, оценка стоимости акций X5 Retail Group подтверждает их инвестиционную привлекательность. Комбинация методов DCF и сравнительного анализа показывает потенциал роста акций, который поддерживается стабильным финансовым развитием компании и активной стратегией слияний и поглощений.

Слияния и поглощения являются важным инструментом стратегического развития компаний. Корректная оценка стоимости предприятий позволяет минимизировать риски и принимать обоснованные инвестиционные решения. Опыт X5 Retail Group демонстрирует, что успешные сделки М&А могут значительно повысить эффективность бизнеса и его конкурентные позиции. Использование современных технологий в процессе оценки также играет ключевую роль в повышении точности прогнозов.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Оценка стоимости предприятия (бизнеса). Часть 1: учеб. пособие / Е. В. Вирячева, А. Н. Назарова. — СПб.: ВШТЭ СПбГУПТД, 2023 — 61 с.
2. Портер М. Конкурентная стратегия: Методика анализа отраслей и конкурентов. — М.: Альпина Паблишер, 2019.
3. X5 Retail Group: Годовой отчет 2023 г. — [Электронный ресурс]. Доступ: <https://x5.ru>
4. Информационно-аналитический портал М&А Russia — [Электронный ресурс]. Доступ: <https://marussia.ru>
5. Тинькофф Банк. Аналитика X5 Retail Group: важные аспекты и перспективы [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.tbank.ru/invest/research/review/x5-retail-group/#key> (Дата обращения: 17.12.2024)
6. АК&М — Статистика М&А: офиц. сайт. — URL: <https://mergers.akm.ru/stats/rossiyskiy-rynok-m-a-v-pervom-polugodii-2024-goda/> (Дата обращения: 02.12.2024)

**MODERN METHODS OF BUSINESS VALUATION IN MERGERS AND ACQUISITIONS ON
THE EXAMPLE OF X5 RETAIL GROUP**

Annotation. The article examines the main methods of business valuation in mergers and acquisitions (M&A). Key aspects of the Russian M&A market and its impact on the investment attractiveness of companies are analyzed. The case of X5 Retail Group is considered, its strategic transactions and their influence on stock value are studied.

Keywords: business valuation, mergers and acquisitions, M&A market, X5 Retail Group, investment attractiveness.

Chernenko D.A.

Scientific adviser: Kozachenko Zh.N., senior lecturer Donetsk

State University

E-mail: 1237werd@gmail.com

УДК 008

ВЛИЯНИЕ ЦИФРОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ НА ВИЗУАЛЬНОЕ ОФОРМЛЕНИЕ КУЛЬТУРНЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ: AR (дополненная реальность), VR (виртуальная реальность), ИНТЕРАКТИВНЫХ ДИСПЛЕЕВ

Чубченко А. А.

*Научный руководитель: Медведева Е. Р., канд. пед. наук, доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация: В статье рассматривается влияние цифровых технологий на визуальное оформление культурных учреждений: AR (дополненная реальность), VR (виртуальная реальность), интерактивных дисплеев. Такие технологии открывают новые возможности для трансформации пространства и подачи культурного контента.

Статья рассматривает виртуальную реальность как уникальный цифровой мир XXI века, в котором ощущения передаются через органы чувств посредством технологичных устройств, анализирует сходство и различие двух разновидностей – виртуальной и дополненной реальностей, которые стали результатом развития IT-технологий и совершенствуются параллельно.

Они несут в себе большой потенциал в различных сферах, предполагают цифровое воспроизведение любых аспектов жизни, являются новой музеем человечества, являются новейшим культурным феноменом, аналога которого по-прежнему не существует.

Ключевые слова: технологии, графика, театр, музей, галереи, дополненная реальность, виртуальная реальность, интерактивные дисплеи.

Актуальность темы обусловлена тем, что современный мир стремительно меняется под влиянием цифровых технологий, которые проникают во все сферы жизни, включая культуру и искусство. Культурные учреждения, такие как музеи, галереи, театры и библиотеки, все чаще используют инновации для привлечения аудитории. Такие технологии как дополненная и виртуальная реальность (AR) (VR), интерактивные дисплеи открывают новые возможности для трансформации пространства и подачи культурного контента.

Целью исследования является рассмотреть влияние AR, VR, интерактивных дисплеев на визуальное оформление культурных учреждений.

Мозг человека не различает границы между реальным и виртуальным. А сами нейроны откликаются на виртуальные компоненты как на факторы реального мира. Именно поэтому были созданы различные приспособления для погружения в виртуальную среду, берущие свое начало с первой трети двадцатого века. Первым этапом такого развития стал созданный в 1929 году тренажер для полетов, получивший название «Линк Трэйнер», имевший рычаги управления – вращения, смены курса, поворотов. Таким образом, воссоздавалась иллюзия движения, сам же прибор был электромеханическим.

Но этого оказалось недостаточно. Разум, единожды раздвинувший границы, уже никогда не мог оставаться прежним. Дальнейшие работы по воздействию на максимальное количество человеческих чувств, ощущений продолжались. В конце 60-х годов был создан шлем Свазирленда, названный «Дамоклов меч», он крепился к потолку, позволял менять образы в зависимости от поворота головы. Сам же автор называл его «зеркалом в математическую страну «чудес», впрочем, как и относя это же определение к самой VR.

В 80-х годах XX века NASA финансировала и разработала ряд подобных проектов, а уже в 1993 году была создана игровая консоль «Sega» компанией Genesis с применением VR-технологий, но в связи с недостатком финансирования, особенностей

самого устройства, которое могло способствовать ухудшению самочувствия от самой идеи на некоторое время, отказались [1].

«Дополненная реальность» вошла в науку благодаря Т. Коделлу в 1992 году. В это время ученый работал с цифровыми дисплеями. Далее в этом же году Льюис Розенберг создал одну из первых действительно работающих систем AR – «Экзоскелет Розенберга», который вел анализ информации об их деятельности.

Сегодня она работает на основе так называемых произвольных плоскостей, в основном, здесь используются маркеры или геометки. Причем маркером может служить один из следующих компонентов:

- физический предмет;
- картинка,
- QR-код;
- логотип.

По этому принципу запускаются «ожившие картины». Монументальные скульптуры приобретают «реальность» по геометкам в любом дополненном пространстве. Таким образом, они привязываются к конкретному городу или его району. В 2012 году в Японии был запущен уникальный проект ARART Exhibition, позволивший оживать картины Леонардо, Вермеера, Ван Гога и Хokusая. Авторам удалось представить структуру реальной среды, присоединяя и другие смыслы и ценности.

Далее в 2017 году Алекс Мэйхью в своём проекте ReBlink сделал «живыми» 9 картин коллекции музея Art Gallery of Ontario в Канаде. Бруклинская социально активная художница Марджан Магхаддам внесла немалый вклад в политические и культурные проблемы мира, а ее работы получили международное признание.

Музыканты сопровождают свои концерты феерическими представлениями с помощью ДР. Так, в 2019 году на фестивале музыки и искусства Coachella зрителям было предложено смотреть представление через экраны телефонов, где с помощью камеры можно было увидеть различные космические объекты – звезды, планеты, астероиды, станции и многое другое.

На фоне развития цифровых технологий культурная деятельность не стоит на месте. Все шире развиваются «умные» городские пространства, «умные музеи» с элементами виртуальной и дополненной реальности, развивается любительское креативное творчество в различных средах.

Такие тенденции все более активно внедряются в жизнь людей, меняют общественные отношения, основные ценностно-смысловые понятия культуры, порождая новые возможности и в то же время ранее неизвестные проблемы в глобальном мультикультурном пространстве.

Искусство динамично реагирует на любые подобные перемены, формируя новые стратегии развития и взаимодействия в различных областях и объектах деятельности Человека. Дальнейшее продвижение технологий уже не остановить. Они активно внедряются в разные сферы жизни, завоевывая страны и континенты, затрагивают области, для которых их применение вообще ранее казалось просто нереальным. Можно еще долго рассказывать историю появления и развития.

Но обобщая все вышесказанное, можно сделать вывод о том, что в настоящий момент рынок виртуальных технологий, продолжает эволюционировать [1].

Эволюция визуального оформления в культурных учреждениях представляет собой процесс, отражающий изменения в восприятии искусства и культурных ценностей, а также адаптацию к новым технологиям и потребностям посетителей.

В традиционном понимании оформление культурных учреждений основывалось на консервативных подходах. Музеи зачастую представляли выставочные залы с четко структурированными экспозициями, где произведения искусства размещались на стенах,

с небольшими текстовыми описаниями. Они приносили атмосферу респектабельности и серьезности, иногда даже создавали ощущение дистанции между зрителем и объектами искусства.

Галереи имели схожую природу, сосредотачиваясь на визуальной эстетике произведений, часто используя нейтральный фон для того, чтобы не отвлекать внимание от искусства [3].

В театрах оформление также было строго регламентированным: классические театры нередко полагались на традиционную сценографию, ограниченную определенными канонами, с акцентом на статичный декор и костюмы.

С течением времени, особенно с развитием технологий и изменением потребительских предпочтений, культурные учреждения начали трансформироваться. Переход к динамичному и интерактивному оформлению кардинально изменил опыт взаимодействия посетителей с искусством и культурой.

Визуальное оформление такие как: AR (дополненная реальность), VR (виртуальная реальность) и интерактивные доски – это технологии, которые уже использованы в культурных учреждениях. Подробнее разберем каждую из них и их преимущества.

Дополненная реальность (AR) – это технология, которая накладывает цифровую информацию (изображения, видео, аудио) на реальный мир. Например, с помощью мобильного устройства или очков AR пользователь может увидеть трехмерные объекты, которые интегрированы в окружающую среду.

Преимущества AR для культурных учреждений:

Увеличение вовлеченности: AR может сделать экспонаты более интерактивными и привлекательными для посетителей [6].

Обогащение опыта: посетители могут получить доступ к дополнительной информации об экспонатах, например, историческим фактам или анекдотам.

Доступность и универсальность: AR-решения могут быть использованы на мобильных устройствах, что упрощает доступ к контенту.

Виртуальная реальность (VR) – создает полностью искусственный мир, который имитирует физическое окружение и позволяет пользователю взаимодействовать с ним с помощью специальных устройств, таких как VR-очков и контроллеров.

Преимущества VR для культурных учреждений:

Иммерсивный опыт: пользователи могут «погружаться» в различные исторические эпохи, события или художественные произведения, создавая уникальный и запоминающийся опыт.

Обучение и симуляция: VR может быть использована для проведения образовательных программ и тренингов, позволяя пользователям изучать сложные концепции через практику [7].

Расширение аудитории: виртуальные экскурсии могут привлечь людей, которые не могут посетить культурные учреждения физически.

Интерактивные доски – это технологии, которые интегрируют цифровые и физические элементы, позволяя пользователям взаимодействовать с контентом через касания, жесты или стилусы. Они часто используются в образовательных учреждениях и для презентаций.

Преимущества интерактивных досок для культурных учреждений:

Интерактивное обучение: позволяют создавать динамичные уроки и экскурсии, вовлекая аудиторию в обсуждения и исследования.

Визуализация информации: возможность отображения сложных данных, графиков или видео, что упрощает процесс обучения и осмысления.

Сотрудничество: упрощают командную работу и совместное изучение, что может быть полезно на выставках и в образовательных рамках [5].

Трудности, с какими могут столкнуться культурные учреждения.

Культурные учреждения, внедряя цифровые технологии, сталкиваются с многочисленными трудностями, влияющими на визуальное оформление. Во-первых, использование дополненной (AR) и виртуальной (VR) реальности требует значительных финансовых вложений в оборудование и программное обеспечение. Это может ограничить возможности небольших музеев и выставочных пространств.

Во-вторых, необходима квалифицированная команда, способная разрабатывать и поддерживать высококачественные интерактивные дисплеи. Недостаток специалистов в этой сфере может привести к некачественной реализации проектов и низкому вовлечению аудитории.

Кроме того, стремительное развитие технологий создает риск быстрого устаревания оборудования, что обязывает учреждения постоянно обновлять свои решения, чтобы оставаться на пике актуальности.

Наконец, необходимо учитывать и адаптировать контент под разные целевые аудитории, что требует гибкости и креативности в подходах к созданию визуальных материалов. Эти вызовы могут стать серьезными препятствиями на пути к успешной интеграции цифровых технологий в культурное пространство.

Важность баланса между традициями и инновациями.

Традиции представляют собой фундамент, на котором строится идентичность и история. Они формируют ту уникальность, которая притягивает аудиторию, позволяя ей погрузиться в глубину культурного наследия. Однако в условиях стремительного технологического прогресса учреждение рискует оказаться на обочине, если игнорирует инновации.

Интеграция современных технологий может стать катализатором, способствующим привлечению новых зрителей и сохранению интереса к классическим формам искусства. Виртуальные туры, интерактивные выставки и платформы для онлайн-мероприятий расширяют границы привычного восприятия культуры. Тем не менее, важно использовать новые инструменты, сохраняя при этом уникальность и аутентичность.

Кулисы современных реалий требуют от учреждений гибкости и открытости к экспериментам, но без потери уважения к традициям. Это идеальный баланс, позволяющий не только выживать, но и процветать в современном мире, где культура становится все более многогранной и доступной.

Таким образом, баланс между традициями и инновациями позволяет культурным учреждениям не только сохранить свое наследие, но и развиваться, привлекать новые аудитории и удовлетворять запросы современного общества.

Выводы. Эволюция визуального оформления в культурных учреждениях отражает не только изменение эстетических предпочтений, но и стремление создать более динамичное, инклюзивное и взаимодействующее пространство для зрителей.

В результате культурные институции становятся местами не только для наблюдения, но и для активного участия, что, в свою очередь, способствует укреплению связи между искусством и обществом.

Все три технологии – AR, VR и интерактивные доски – имеют свои уникальные преимущества и могут значительно улучшить опыт посещения культурных учреждений, делая его более интерактивным, увлекательным и образовательным.

Использование этих технологий помогает привлекать внимание новых аудиторий и предоставляет новые возможности для взаимодействия с культурным наследием [2].

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Глотова Я.А. Применение технологий виртуальной и дополненной реальности в искусстве / Я. М. Глотова // Культура и цивилизация. – 2023. – Том 13. – № 3А-4А. – С. 141–146. DOI:10.34670/AR.2023.78.21.018.
2. Дубровская, Е. А. Визуальное оформление музеев в эпоху цифровых технологий / Е. А. Дубровская. – Екатеринбург: Урал, 2021.
3. Ершова, М. В. Искусственный интеллект и его влияние на культурные проекты / М. В. Ершова. – Новосибирск: Сибирское обозрение, 2022.
4. Жуков, А. П. Технологии дополненной реальности в культурной сфере / А. П. Жуков. – Владивосток: Дальний Восток, 2021.
5. Иванов, С. Г. Виртуальные выставки: новая реальность музейного дела / С. Г. Иванов. – Хабаровск: Дальгидромонтаж, 2022.
6. Михайлова, Т. П. Влияние цифровых технологий на общественное восприятие культурных событий / Т. П. Михайлова. – Уфа: Башкортостан, 2023.
7. Овчинников, В. Х. AR и VR в образовательных проектах музеев / В. Х. Овчинников. – Смоленск: Смоленское книжное издательство, 2022.
8. Тимофеев, К. О. Виртуальная реальность: новый взгляд на культурное наследие / К. О. Тимофеев. – Иркутск: Восточная книга, 2022.

THE INFLUENCE OF DIGITAL TECHNOLOGIES ON THE VISUAL DESIGN OF CULTURAL INSTITUTIONS: AR (augmented reality), VR (virtual reality), INTERACTIVE DISPLAYS

Annotation: The article examines the impact of digital technologies on the visual design of cultural institutions: AR (augmented reality), VR (virtual reality), interactive displays. Such technologies open new opportunities for space transformation and the presentation of cultural content.

The article considers virtual reality as a unique digital world of the XXI st century, in which sensations are transmitted through the senses through technological devices, analyzes the similarities and differences between two types – virtual and augmented realities, which are the result of the development of IT technologies and are being improved in parallel. They carry great potential in various fields, involve digital reproduction of any aspect of life, are the new muse of humanity, are the newest cultural phenomenon, the analogue of which still does not exist.

Keywords: technology, graphics, theater, museum, galleries, augmented reality, virtual reality, interactive displays.

Chubchenko A. A.

Scientific adviser: Medvedeva E. R. Ph.D., associate professor

Donetsk State University

E-mail: cubcenkoanastasia59@gmail.com

УДК 336.02-336.14

ФОРМИРОВАНИЕ УСЛОВИЙ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ В КОНТЕКСТЕ ИНТЕГРАЦИИ В РОССИЙСКУЮ ФЕДЕРАЦИЮ

Шевченко Е.Ю.

*Научный руководитель: Хорошева Е.И., канд.экон.наук, доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. Статья посвящена вопросам формирования условий обеспечения финансовой безопасности бюджетной системы Донецкой Народной Республики в процессе интеграции в Российскую Федерацию. Используются методы анализа нормативно-правовой базы, сравнительного анализа и системного подхода. Основные результаты включают разработку рекомендаций по гармонизации законодательства, внедрению программно-целевого бюджетирования, улучшению налогового администрирования и цифровизации бюджетного процесса. Сделан вывод о необходимости комплексного подхода для повышения устойчивости бюджетной системы и снижения уровня ее дотационности.

Ключевые слова: финансовая безопасность, бюджетная система, интеграция новых регионов, дотационность региона.

Вступление. В обеспечении экономической стабильности и устойчивого развития любого региона важную роль играет финансовая безопасность бюджетной системы. Данная тема становится особенно актуальной в контексте интеграции Донецкой Народной Республики в Российскую Федерацию, поскольку бесперебойное функционирование бюджетной системы напрямую влияет на качество жизни населения и способность государства решать социально-экономические задачи.

Современная бюджетная система Донецкой Народной Республики сталкивается с рядом вызовов, которые являются частью переходного периода, включая необходимость адаптации к законодательным нормам Российской Федерации, совершенствование институциональной структуры и внедрение новых механизмов управления финансовыми ресурсами. Несмотря на наличие научных исследований в области финансовой безопасности, особенности интеграционных процессов остаются недостаточно изученными, что обуславливает потребность в дальнейших изысканиях.

Целью настоящей статьи является определение условий для обеспечения финансовой безопасности бюджетной системы Донецкой Народной Республики в контексте интеграции в Российскую Федерацию, которые позволят создать основу для устойчивого социально-экономического развития региона.

Основная часть. Финансовая безопасность бюджетной системы Донецкой Народной Республики играет ключевую роль в обеспечении стабильного социально-экономического развития региона, особенно на фоне интеграционных процессов с Российской Федерацией. Вхождение в состав России открывает перспективы для реализации новых возможностей, одновременно ставя перед Республикой задачу адаптации своей бюджетной системы к российским стандартам. Этот процесс, с одной стороны, позволяет заимствовать успешные механизмы управления финансами, уже апробированные в российской системе. С другой стороны, требует учёта местных особенностей, связанных с различиями в экономической среде и законодательной базе, что делает необходимым внесение изменений в существующие регламенты.

В системе регулирования бюджетных процессов Донецкой Народной Республики произошли существенные изменения. До 2022 года главным нормативным документом, определявшим принципы формирования и функционирования бюджетной системы, выступал Закон «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в Донецкой Народной Республике». Однако в настоящее время правовое регулирование

бюджетных отношений в Республике осуществляется на основании Закона «О бюджетном процессе в Донецкой Народной Республике» [2], который включает в себя актуализированный перечень законодательных и нормативных актов.

Процесс интеграции правовой системы Донецкой Народной Республики с законодательством Российской Федерации потребовал приведения нормативно-правовой базы в соответствие с федеральными стандартами. Для реализации этого перехода установлен адаптационный период, который продлится до 1 января 2026 года [15]. С начала 2023 года в Республике активно ведется обновление правовой базы с учетом норм российского законодательства. Важным этапом этого процесса стало принятие Закона «О бюджете Донецкой Народной Республики на 2023 год» [5], который был разработан в соответствии с положениями Бюджетного кодекса Российской Федерации [1] и постановлениями российского Правительства. В дальнейшем, в рамках продолжающейся интеграции, были последовательно утверждены Закон «О бюджете Донецкой Народной Республики на 2024 год» [4], а также Закон «О бюджете Донецкой Народной Республики на 2025 год и на плановый период 2026 и 2027 годов» [3]. Эти нормативные акты заложили основу для формирования долгосрочной стратегии бюджетного планирования и обеспечения преемственности финансовой политики региона.

Для обеспечения наполнения доходной части бюджета Донецкой Народной Республики за счет повышения уровня налоговых поступлений в 2023-2024 годах был принят ряд законодательных актов, соответствующих нормам Налогового кодекса Российской Федерации. В частности, согласно Закону «О внесении изменений в Закон Донецкой Народной Республики "Об установлении ставки налога, взимаемого в связи с применением упрощенной системы налогообложения на территории Донецкой Народной Республики"» [9], с 1 января 2024 года были снижены налоговые ставки в рамках упрощенной системы налогообложения: до 1% для категории «Доходы» и до 5% для категории «Доходы, уменьшенные на расходы». Кроме того, с 1 января 2024 года на основании Закона «Об установлении ставки единого сельскохозяйственного налога на территории Донецкой Народной Республики» [10] для всех налогоплательщиков, применяющих данный режим, установлена ставка 0%. Помимо, в целях увеличения налоговых поступлений и борьбы с нелегальной занятостью был создан специальный штаб, работающий на постоянной основе, в соответствии с Указом «О создании штаба по повышению налоговых доходов бюджета Донецкой Народной Республики и противодействию нелегальной занятости» [8].

В таблице 1 представлены данные отчета об исполнении бюджета Донецкой Народной Республики за 9 месяцев 2024 года.

Таблица 1. Исполнение бюджета Донецкой Народной Республики за 9 месяцев 2024 года, млрд. руб.

Наименование показателя	Утвержденные бюджетные назначения	Исполнено	Неисполненные назначения
1	2	3	4
Доходы бюджета	237,64	157,03	80,61
Расходы бюджета	253,84	147,83	106,00
Дефицит (профицит) бюджета	-15,64	9,20	X
Источники финансирования дефицита бюджета	15,64	-9,20	24,84

Источник: составлено автором на основе [7]

Доходы бюджета составили 157,03 млрд. руб., что составляет 66,08% от годового плана, а расходы – 147,83 млрд. руб., или 58,24% от утвержденного бюджетного назначения. Вместо запланированного на год дефицита в 15,64 млрд. руб., за 9 месяцев сформировался профицит в 9,20 млрд. руб., что связано с недоосвоением расходов

(106,00 млрд. руб.) и недополучением доходов (80,61 млрд. руб.) к этому периоду. Источники финансирования дефицита остались не востребованными, что свидетельствует о консервативном исполнении бюджета и возможных задержках в реализации планов.

В структуре доходов бюджета Донецкой Народной Республики за 9 месяцев 2024 года (табл. 2) основную долю обеспечили безвозмездные поступления из бюджетов Российской Федерации – 100,97 млрд. руб. (62,33% от планового показателя), что свидетельствует о высокой степени дотационности бюджета и подчеркивает необходимость дополнительных мер по укреплению самостоятельности доходной базы. Таблица 2. Исполнение бюджета Донецкой Народной Республики по видам доходов за 9 месяцев 2024 года, руб.

Виды доходов	Утвержденные бюджетные назначения	Исполнено	Неисполненные назначения
1	2	3	4
Доходы бюджета – всего	237,64	157,03	80,61
в том числе:			
Налоговые и неналоговые доходы	72,12	53,28	18,84
Налоги на прибыль, доходы	68,28	46,86	21,42
Налоги на товары (работы, услуги), реализуемые на территории Российской Федерации	1,35	0,95	0,40
Налоги на совокупный доход	0,67	2,14	0,00
Налоги на имущество	0,00	0,14	0,00
Налоги, сборы и регулярные платежи за пользование природными ресурсами	0,25	0,24	0,01
Государственная пошлина	0,07	0,12	0,00
Задолженность и перерасчеты по отмененным налогам, сборам и иным обязательным платежам	0,00	0,04	0,00
Доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности	0,94	2,19	0,00
Платежи при пользовании природными ресурсами	0,01	0,01	0,00
Доходы от оказания платных услуг и компенсации затрат государства	0,28	0,37	0,00
Доходы от продажи материальных и нематериальных активов	0,00	0,01	0,00
Штрафы, санкции, возмещение ущерба	0,17	0,19	0,00
Прочие неналоговые доходы	0,11	0,03	0,08
Безвозмездные поступления от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации	162,00	100,97	61,03
Безвозмездные поступления от государственных (муниципальных) организаций	0,00	0,08	0,00
Безвозмездные поступления от негосударственных организаций	0,00	0,00	0,00
Прочие безвозмездные поступления	0,00	0,00	0,00
Доходы бюджетов бюджетной системы Российской Федерации от возврата остатков субсидий, субвенций и иных межбюджетных трансфертов, имеющих целевое назначение, прошлых лет	3,52	3,54	0,00

Источник: составлено автором на основе [7]

Среди налоговых доходов крупнейшую статью составляют налоги на прибыль, доходы – 46,86 млрд. руб. (68,63% от плана). По неналоговым доходам наблюдаются разнонаправленные результаты: так, поступления от использования государственного

имущества выполнены на 232,94%, а прочие неналоговые доходы – лишь на 24,74%. В целом, бюджетные доходы за три квартала близки к ожидаемым, однако выполнение отдельных статей требует повышения эффективности для достижения годовых показателей.

В структуре расходов бюджета Донецкой Народной Республики за 9 месяцев 2024 года (табл. 3) наибольшие объемы расходов пришлось на социальную политику – 47,96 млрд. руб. (59,01% от плана), национальную экономику – 18,15 млрд. руб. (52,35%) и жилищно-коммунальное хозяйство – 13,44 млрд. руб. (81,41%).

Таблица 3. Исполнение бюджета Донецкой Народной Республики по видам расходов за 9 месяцев 2024 года, руб.

Виды расходов	Утвержденные бюджетные назначения	Исполнено	Неисполненные назначения
1	2	3	4
Расходы бюджета – всего	253,84	147,83	106,00
в том числе:			
Общегосударственные вопросы	14,59	5,30	9,39
Национальная оборона	0,34	0,26	0,08
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	2,46	2,07	0,40
Национальная экономика	34,67	18,15	16,55
Жилищно-коммунальное хозяйство	16,51	13,44	3,07
Охрана окружающей среды	0,14	0,05	0,09
Образование	30,25	12,36	17,93
Культура, кинематография	2,78	1,78	1,01
Социальная политика	81,26	47,96	33,39
Физическая культура и спорт	2,67	0,92	1,78
Средства массовой информации	0,61	0,39	0,22
Обслуживание государственного (муниципального) долга	0,39	0,00	0,39

Источник: составлено автором на основе [7]

Значительное отставание от плана наблюдается в сфере образования (40,87% от плана), охраны окружающей среды (37,66% от плана), общегосударственных вопросов (36,33% от плана) и физической культуры и спорта (34,29% от плана). На обслуживание государственного (муниципального) долга средства не были использованы при утвержденном плане в 387,18 млн. руб. В целом, общий уровень исполнения расходов бюджета указывает на необходимость ускорения финансирования по ряду ключевых направлений для достижения годовых целей.

Интеграция в состав Российской Федерации решила множество проблем, которые препятствовали эффективному функционированию бюджетной системы Донецкой Народной Республики. Тем не менее остаются актуальными следующие вызовы: недостаточный уровень налоговых поступлений и высокий объем теневой экономики; отсутствие реальной мотивации у распорядителей бюджетных средств к их рациональному использованию; акцент бюджетного процесса сделан на управление затратами, а не результатами; распределение бюджетных ресурсов не связано напрямую с их итоговым использованием; отсутствует система оценки эффективности работы органов власти; не предусмотрена ответственность распорядителей средств за невыполнение установленных показателей; Министерство финансов недостаточно контролирует результативность и эффективность расходования бюджетных средств [14]. Для решения указанных проблем требуется внедрение комплексного подхода к реформированию бюджетной системы, направленного на повышение прозрачности и ответственности.

Одним из приоритетных направлений совершенствования бюджетной системы Донецкой Народной Республики является реализация принципов программно-целевого метода бюджетного планирования [13], которое обеспечит более точное распределение бюджетных средств, повысит эффективность их использования и создаст условия для достижения стратегических социально-экономических целей.

Важным аспектом является улучшение системы управления налоговыми поступлениями. Налоговые органы должны сосредоточиться на выявлении теневого сектора экономики, стимулировании регистрации субъектов хозяйствования, работающих в неформальной экономике, и проведении мероприятий по повышению налоговой дисциплины. Для улучшения ситуации необходимо усилить контроль за налоговыми поступлениями и стимулировать легализацию бизнеса.

Интеграционные процессы предполагают доступ Донецкой Народной Республики к государственной поддержке, предоставляемой Российской Федерацией, которая реализуется посредством применения различных инструментов регулирования. К методам бюджетного регулирования, в свою очередь, можно отнести дотации, субсидии, субвенции, государственные капиталовложения, государственные закупки, бюджетные кредиты, государственные гарантии [12]. В этом контексте важным направлением является формирование эффективного механизма межбюджетных отношений, направленного на оптимальное распределение финансовых ресурсов и сокращение зависимости региона от внешних дотаций.

Значимым направлением совершенствования бюджетной системы Донецкой Народной Республики является привлечение инвестиций в инфраструктуру, что повысит её эффективность и создаст условия для долгосрочного экономического роста. Особое внимание следует уделить развитию транспортной, энергетической и социальной инфраструктур, так как их модернизация способствует улучшению делового климата, увеличению налоговой базы и созданию новых рабочих мест. Важно отметить, что с 2014 года по 2023 год в Донецкой Народной Республике отсутствовало бюджетное планирование, и государство не вкладывало средства в реальный сектор экономики, основным источником инвестиционных процессов были собственные средства предприятий и организаций и других функционирующих экономических субъектов [11]. Именно принятие Закона «О бюджете Донецкой Народной Республики на 2024 год» дало импульс развитию бюджетного планирования, нацеленного на поддержку инвестиционных процессов и обеспечение стабильного экономического развития региона [4].

Также одним из важных направлений является цифровизация бюджетного процесса, которая откроет новые возможности для финансового контроля, повысит его обоснованность, улучшит своевременность операций, а также снизит трудоемкость работы органов бюджетного управления [6]. Внедрение автоматизированных систем управления финансами позволит оптимизировать бюджетное планирование, улучшить учет и контроль за исполнением бюджета, а также повысить прозрачность государственных расходов. Кроме того, цифровизация бюджетного процесса будет способствовать ускоренной адаптации к изменяющимся экономическим условиям и позволит оперативно реагировать на возникающие финансовые вызовы.

Следовательно, для обеспечения долгосрочной сбалансированности и устойчивости бюджетной системы Донецкой Народной Республики и снижения уровня дотационности региона следует принять ряд мер (рис. 1). Включение пункта о регулировании межбюджетных отношений с учетом восстановления разрушенной инфраструктуры в перечень мер является критически важным, поскольку восстановление инфраструктуры, пострадавшей в результате военных действий, напрямую влияет на экономическое развитие региона. Разрушенные дороги, мосты и другие объекты инфраструктуры ограничивают доступ к рынкам, затрудняют

транспортировку товаров и услуг, а также снижают качество жизни населения.

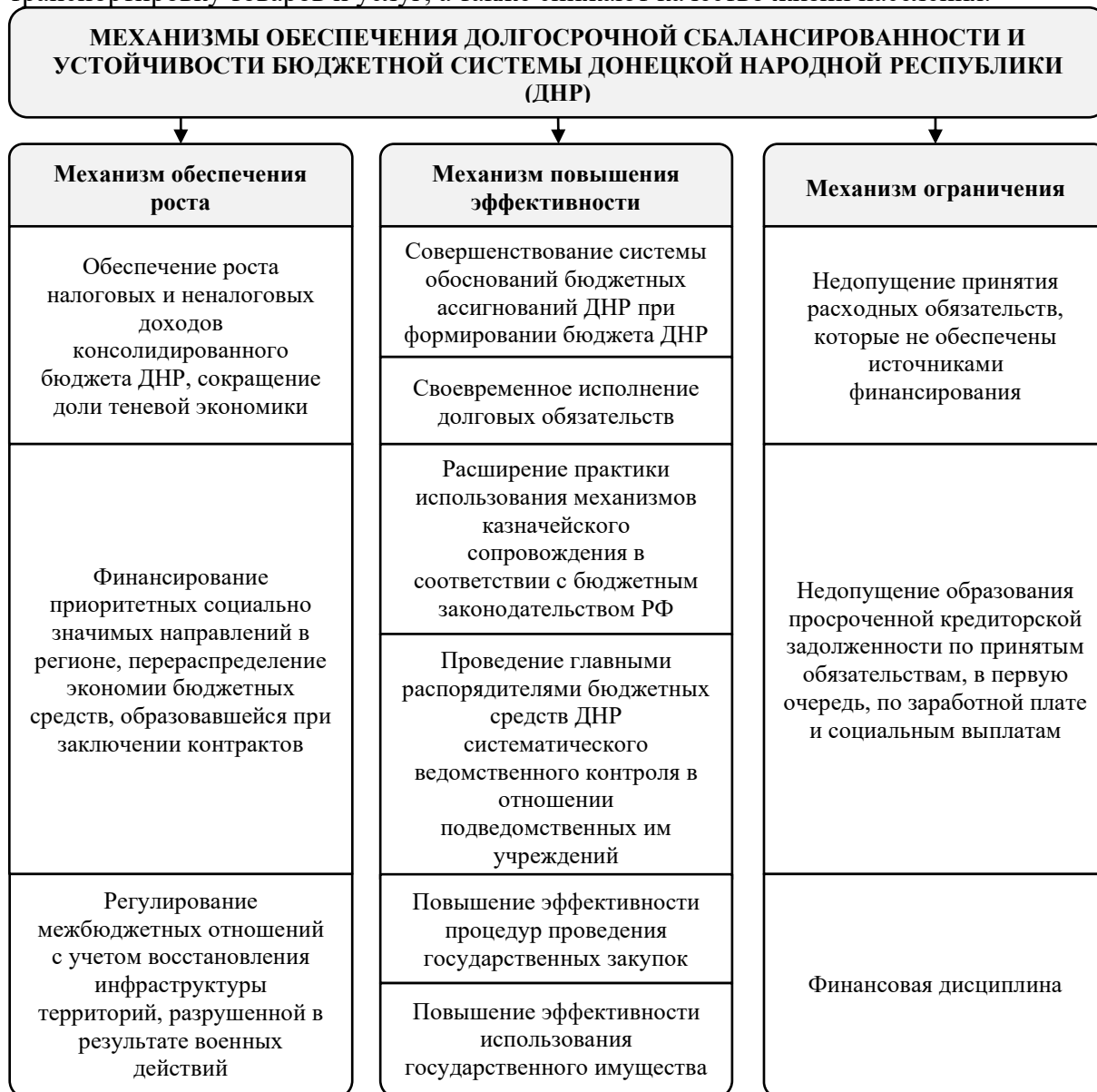


Рис. 1. Меры, обеспечивающие долгосрочную сбалансированность и устойчивость бюджетной системы Донецкой Народной Республики и снижение уровня дотационности региона (источник: разработано автором на основе [6])

Эффективное управление межбюджетными отношениями позволит обеспечить целевое финансирование для восстановления этих объектов, что, в свою очередь, создаст условия для привлечения инвестиций, улучшения бизнес-климата и уменьшения уровня дотационности региона.

Выводы. Исследование позволило разработать рекомендации по повышению финансовой безопасности бюджетной системы Донецкой Народной Республики в процессе интеграции в Российскую Федерацию. Основные направления включают гармонизацию законодательства, внедрение программно-целевого бюджетирования, совершенствование налогового администрирования и цифровизацию бюджетного процесса. Результаты могут быть использованы для повышения устойчивости бюджетной системы, снижения дотационности и эффективного управления финансами. Перспективы дальнейших исследований связаны с оптимизацией межбюджетных отношений и привлечением инвестиций в инфраструктуру региона.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31 июля 1998 г. N 145-ФЗ (с изм. и доп.). Доступ из справочно-правовой системы «Консультант плюс». Источник: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/ (дата обращения: 07.01.2025).
2. О бюджетном процессе в Донецкой Народной Республике: Закон Донецкой Народной Республики от 7 ноября 2023 г. № 17-РЗ (с изм. и доп.). Доступ из справочно-правовой системы «Официальный сайт Народного Совета Донецкой Народной Республики». Источник: <https://dnrsovet.gov.ru/zakonodatelnaya-deyatelnost/prinyatye/zakony/zakon-donetskoj-narodnoj-respubliki-o-byudzhennom-protsesse-v-donetskoj-narodnoj-respublike/> (дата обращения: 28.12.2024).
3. О бюджете Донецкой Народной Республики на 2025 год и на плановый период 2026 и 2027 годов : Закон Донецкой Народной Республики от 28 декабря 2024 г. № 148-РЗ (с изм. и доп.). Доступ из справочно-правовой системы «Официальный сайт Народного Совета Донецкой Народной Республики». Источник: <https://dnrsovet.gov.ru/zakonodatelnaya-deyatelnost/prinyatye/zakony/zakon-donetskoj-narodnoj-respubliki-o-byudzhete-donetskoj-narodnoj-respubliki-na-2025-god-i-na-planovyj-period-2026-i-2027-godov/> (дата обращения: 08.01.2025).
4. О бюджете Донецкой Народной Республики на 2024 год : Закон Донецкой Народной Республики от 31 декабря 2023 г. № 44-РЗ (с изм. и доп.). Доступ из справочно-правовой системы «Официальный сайт Народного Совета Донецкой Народной Республики». Источник: <https://dnrsovet.gov.ru/zakonodatelnaya-deyatelnost/prinyatye/zakony/zakon-donetskoj-narodnoj-respubliki-o-byudzhete-donetskoj-narodnoj-respubliki-na-2024-god/> (дата обращения: 07.01.2025).
5. О бюджете Донецкой Народной Республики на 2023 год : Закон Донецкой Народной Республики от 18 января 2023 г. № 428-ПНС (с изм. и доп.). Доступ из справочно-правовой системы «Официальный сайт Народного Совета Донецкой Народной Республики». Источник: <https://dnrsovet.gov.ru/zakonodatelnaya-deyatelnost/prinyatye/zakony/zakon-donetskoj-narodnoj-respubliki-o-byudzhete-donetskoj-narodnoj-respubliki-na-2023-god/> (дата обращения: 28.12.2024).
6. Об основных направлениях бюджетной и налоговой политики Донецкой Народной Республики на 2025 год и на плановый период 2026 и 2027 годов : Постановление Правительства Донецкой Народной Республики от 27 декабря 2024 г. № 147-2 (с изм. и доп.). Доступ из справочно-правовой системы «Официальный сайт Правительства Донецкой Народной Республики». Источник: <https://pravdnr.ru/npa/postanovlenie-pravitelstva-donetskoj-narodnoj-respubliki-ot-27-dekabrya-2024-g.-№-147-2-ob-osnovnyh-napravleniyah-byudzhetoj-i-nalоговой-politiki-donetskoj-narodnoj-respubliki-na-2025/> (дата обращения: 21.01.2025).
7. Об утверждении отчета об исполнении бюджета Донецкой Народной Республики за 9 месяцев 2024 года : Распоряжение Правительства Донецкой Народной Республики от 19 декабря 2024 г. № 135-Р1 (с изм. и доп.). Доступ из справочно-правовой системы «Официальный сайт Правительства Донецкой Народной Республики». Источник: <https://pravdnr.ru/npa/rasporyazhenie-pravitelstva-donetskoj-narodnoj-respubliki-ot-19-dekabrya-2024-g.-№-135-r1-ob-utverzhenii-otcheta-ob-ispolnenii-byudzheta-donetskoj-narodnoj-respubliki-za-9-mesyacev-20/> (дата обращения: 10.01.2025).
8. О создании штаба по повышению налоговых доходов бюджета Донецкой Народной Республики и противодействию нелегальной занятости : Указ Главы Донецкой Народной Республики от 22 мая 2024 г. № 257 (с изм. и доп.). Доступ из справочно-правовой системы «Официальный интернет-портал правовой информации». Источник: <http://publication.pravo.gov.ru/document/8000202405230001> (дата обращения: 09.01.2025).
9. О внесении изменения в Закон Донецкой Народной Республики «Об установлении ставки налога, взимаемого в связи с применением упрощенной системы налогообложения на территории Донецкой Народной Республики» : Закон Донецкой Народной Республики от 09 ноября 2023 г. № 19-РЗ (с изм. и доп.). Доступ из справочно-правовой системы «Официальный сайт Народного Совета Донецкой Народной Республики». Источник: <https://dnrsovet.gov.ru/zakonodatelnaya-deyatelnost/prinyatye/zakony/zakon-donetskoj-narodnoj-respubliki-o-vnesenii-izmeneniya-v-zakon-donetskoj-narodnoj-respubliki-ob-ustanovlenii-stavki-naloga-vzimaemogo-v-svyazi-s-primeneniem-uproshej-sistemy-nalogooblozheniya-n/> (дата обращения: 09.01.2025).
10. Об установлении ставки единого сельскохозяйственного налога на территории Донецкой Народной Республики : Закон Донецкой Народной Республики от 04 августа 2023 г. № 467-ПНС (с изм. и доп.). Доступ из справочно-правовой системы «Официальный сайт Народного Совета Донецкой Народной Республики». Источник: <https://dnrsovet.gov.ru/zakonodatelnaya-deyatelnost/prinyatye/zakony/zakon-donetskoj-narodnoj-respubliki-ob-ustanovlenii-stavki-edinogo-selskoxozyajstvennogo-naloga-na-territorii-donetskoj-narodnoj-respubliki/> (дата обращения: 09.01.2025).
11. Дмитриченко, Л.И. Инвестиционные процессы в Донецкой Народной Республике: методология исследования, тенденции и перспективы развития / Л. И. Дмитриченко, А.М. Чаусовский, Т.Н. Гоголева // Современная экономика: проблемы и решения. 2024. № 5. С. 8-25. – URL:

<https://doi.org/10.17308/meps/2078-9017/2024/5/8-25> (дата обращения: 18.01.2025).

12. Голоднюк, Р.А. Выявление мер государственной поддержки приоритетных направлений развития промышленности: брошюра / Р.А. Голоднюк, Л.Н. Бражникова, Л.И. Тараш [и др.] // ГБУ «Институт экономических исследований». 2022. 42 С. URL:

<https://econri.org/download/monographs/2022/2022%20Выявление%20мер%20государственной%20поддержки%20приоритетных%20направлений%20развития%20промышленности.pdf> (дата обращения: 17.01.2025).

13. Телевнова, Л.Р. Анализ экономико-правового обеспечения реализации программно-целевого метода бюджетного планирования / Л.Р. Телевнова, Е.И. Хорошева // Финансы, учет, банки : Тезисы докладов и выступлений IV международной научно-практической конференции молодых ученых, Донецк, 07-08 декабря 2022 года. 2022. С. 74-76. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=53841784> (дата обращения: 15.01.2025).

14. Хоменко, Я.В. Государственная бюджетная система и ее регулирующая функция в экономике // Вестник Института экономических исследований. 2022. № 4 (28). С. 83-92. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/gosudarstvennaya-byudzhetnaya-sistema-i-ee-reguliruyuschaya-funktsiya-v-ekonomike> (дата обращения: 15.01.2025).

15. Жейнова Марина. Вопросы интеграции Донецкой Народной Республики в правовую и экономическую системы России будут урегулироваться до 1 января 2026 года [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://dnrsovet.gov.ru/marina-zhejnova-voprosy-integratsii-dnr-v-pravovuyu-i-ekonomicheskuyu-sistemy-rossii-budut-uregulirovatsya-do-1-yanvarya-2026-goda/>, свободный. – (дата обращения: 28.12.2024).

16.

FORMATION OF CONDITIONS FOR ENSURING FINANCIAL SECURITY OF THE BUDGET SYSTEM OF THE DONETSK PEOPLE'S REPUBLIC IN THE CONTEXT OF INTEGRATION INTO THE RUSSIAN FEDERATION

Annotation. The article is devoted to the formation of conditions for ensuring the financial security of the budget system of the Donetsk People's Republic in the process of integration into the Russian Federation. The methods of analysis of the regulatory framework, comparative analysis and a systematic approach are used. The main results include the development of recommendations on the harmonization of legislation, the introduction of program-oriented budgeting, the improvement of tax administration and the digitalization of the budget process. The conclusion is made about the need for an integrated approach to increase the stability of the budget system and reduce its level of subsidization.

Keywords: financial security, budget system, integration of new regions, subsidization of the region.

Shevchenko E.Yu.

Scientific adviser: Khorosheva E.I., Candidate of Economics, Associate Professor

Donetsk State University

E-mail: sevcenkoekaterina29@gmail.com

УДК 658.628

МЕХАНИЗМ ФОРМИРОВАНИЯ ТОРГОВОГО АССОРТИМЕНТА

Шляхов Д.Ю.

*Научный руководитель: Харченко В.А., канд. экон. наук., доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»*

Аннотация. В данной работе рассматривается механизм формирования торгового ассортимента как один из ключевых процессов стратегического управления бизнесом. Исследуются факторы, влияющие на выбор ассортимента, этапы его формирования и методы оптимизации. Особое внимание уделено рыночным тенденциям, влиянию сезонности, потребительским предпочтениям и конкурентной среде. Представлены рекомендации для улучшения управления ассортиментом, включая использование современных технологий и аналитических инструментов.

Ключевые слова: торговый ассортимент, управление бизнесом, рыночные тенденции, сезонность, потребительские предпочтения.

Торговый ассортимент представляет собой совокупность товаров и услуг, предлагаемых потребителям на рынке [1-5]. Он является ключевым элементом успешной бизнес-стратегии, так как напрямую влияет на продажи, лояльность клиентов и общую конкурентоспособность компании. Механизм формирования торгового ассортимента включает в себя множество взаимосвязанных процессов, начиная от анализа потребностей целевой аудитории и заканчивая учетом рыночных тенденций и возможностей поставщиков.

Целью работы является обоснование механизма формирования торгового ассортимента в существующих рыночных условиях.

В условиях динамично меняющегося рынка правильный выбор ассортимента может стать решающим фактором в достижении успеха. Компании, которые умеют адаптироваться к изменениям и предугадывать потребительские предпочтения, имеют больше шансов на успешное развитие. В данной статье мы рассмотрим основные факторы, влияющие на формирование торгового ассортимента, этапы этого процесса, а также методы оптимизации, которые помогут бизнесу более эффективно управлять своим предложением.

Торговый ассортимент — это совокупность всех товаров и услуг, предлагаемых конкретной торговой точкой или сетью для продажи. Он включает в себя разнообразие позиций, характерные черты и количество товаров, которые могут удовлетворять потребности различных групп потребителей. Торговый ассортимент может быть разбит на категории, такие как по типу товаров (продукты питания, одежда, электроника и т.д.), по брендам или по странам-производителям.

Значение ассортимента для бизнеса

Ассортимент товаров представляет собой совокупность всех товаров, предлагаемых компанией для реализации. Значение ассортимента для бизнеса трудно переоценить, так как он не только влияет на уровень продаж и прибыли, но и играет ключевую роль в формировании имиджа компании и её конкурентоспособности.

- Удовлетворение потребительского спроса

Одной из основных функций ассортимента является удовлетворение потребительского спроса. Разнообразие товаров позволяет компании привлекать и удерживать различных потребителей, что, в свою очередь, способствует увеличению объемов продаж. Ассортимент должен учитывать предпочтения целевых групп, что позволяет более точно удовлетворять потребности клиентов.

- Конкурентное преимущество

Наличие уникальных или специализированных товаров может увеличить

конкурентоспособность бизнеса на рынке. Компании, предлагающие специализированные решения или эксклюзивные товары, чаще могут выделяться на фоне конкурентов. Это становится особенно актуальным в условиях насыщенных рынков, где стандартизированные продукты не обеспечивают устойчивого успеха.

- Финансовые результаты

Ассортимент влияет на финансовые показатели бизнеса, такие как объем продаж и рентабельность. Широкий и разнообразный ассортимент может привести к увеличению продаж и доходов, однако необходимо учитывать и затраты на управление ассортиментом. Неправильно сформированный ассортимент может привести к избыточным запасам или дефициту товаров, что негативно скажется на финансовых результатах.

- Имидж и позиционирование бренда

Ассортимент также влияет на имидж компании и её позиционирование на рынке. Компании с высококачественными, инновационными или эксклюзивными товарами воспринимаются как более авторитетные и добросовестные. Например, наличие экологических или социально ответственных продуктов может повысить лояльность потребителей и укрепить корпоративный имидж.

- Гибкость и адаптивность бизнеса

Сформированный ассортимент позволяет бизнесу быстрее адаптироваться к изменениям на рынке. Компании с гибким ассортиментом способны лучше реагировать на новые тренды и потребительские предпочтения, такие как смена моды или изменения в экономической ситуации. Это позволяет не только удерживать существующих клиентов, но и привлекать новых.

Таким образом, ассортимент товаров представляет собой важнейший элемент стратегии бизнеса, который оказывает влияние на множество аспектов его функционирования. Эффективное управление ассортиментом — это одна из основ успеха. Бизнесам необходимо уделять значительное внимание как формированию, так и оптимизации ассортимента, чтобы оставаться конкурентоспособными и удовлетворять потребности своих клиентов.

Факторы, влияющие на формирование торгового ассортимента

Формирование торгового ассортимента является ключевым процессом в управлении торговлей, который оказывает прямое влияние на удовлетворение потребительского спроса и эффективность бизнеса в целом. Множество факторов формируют ассортимент товаров, включая экономические, социальные, технологические и конкурентные аспекты.

- Экономические факторы: Экономическая среда, в которой функционирует торговая организация, значительно влияет на состав торгового ассортимента:

- Уровень доходов населения: Изменения в доходах потребителей определяют их покупательную способность. В условиях экономического роста, спрос на более дорогие и качественные товары увеличивается, в то время как в периоды рецессии наблюдается склонность к экономии и увеличению спроса на доступные товары.

- Инфляция и ценовая политика: Инфляционные процессы могут изменить покупательские предпочтения, способствуя повышению интереса к товарам по сниженным ценам. Ценовая политика компании также должна учитывать колебания цен, чтобы поддерживать конкурентоспособность.

- Социальные факторы: Социальные и культурные изменения также оказывают значительное влияние на ассортимент:

- Изменения в потребительских предпочтениях: Стилистические изменения, модные тенденции и общественное мнение могут влиять на выбор товаров. Например, рост интереса к здоровому образу жизни приводит к увеличению спроса на органические и натуральные продукты.

- **Демографические изменения:** Возрастная структура населения, уровень образования и этнические особенности могут определять предпочтения потребителей и, соответственно, состав ассортимента.

- **Технологические факторы:** Технологические инновации играют важную роль в формировании ассортимента товаров:

- **Развитие новых технологий:** Появление новых технологий позволяет вводить в ассортимент инновационные товары, которые могут привлечь внимание потребителей. Например, развитие сферы информационных технологий ведет к появлению смарт-устройств и гаджетов.

- **Электронная коммерция:** Распространение онлайн-покупок изменило подход к формированию ассортимента, так как дает возможность предлагать широкий выбор товаров без необходимости поддерживать физические запасы.

- **Конкурентные факторы:** Конкуренция на рынке требует от компаний постоянного анализа и адаптации ассортимента:

- **Анализ действий конкурентов:** Необходимость реагирования на изменения в ассортименте конкурентов, а также на новые предложения и маркетинговые стратегии, становится решающим фактором в формировании собственных товарных предложений.

- **Позиционирование на рынке:** В зависимости от того, какую нишу занимает компания, ассортимент должен быть адаптирован для привлечения целевой аудитории и демонстрации уникальных преимуществ.

Формирование торгового ассортимента — это сложный многогранный процесс, основанный на взаимодействии различных факторов. Успешное управление ассортиментом требует от компаний внимательного анализа текущих трендов и изменений на рынке, а также умения адаптироваться к динамичным условиям внешней среды. Разработка стратегий, учитывающих данные факторы, позволяет организациям не только удовлетворять потребительский спрос, но и достигать конкурентного преимущества.

Рыночные тенденции

Рыночные тенденции представляют собой динамические изменения в потребительских предпочтениях, технологиях и экономических условиях, которые оказывают влияние на различные отрасли и бизнес-процессы. Анализ этих тенденций является важным элементом стратегического планирования и может существенно повлиять на принятие решений в организациях.

- **Направления потребительского поведения:** Современные потребители становятся все более осведомлёнными и требовательными, что приводит к возникновению ряда новых тенденций:

- **Экологическая устойчивость:** Увеличивается осознание необходимости защиты окружающей среды. Потребители предпочитают товары и услуги, произведённые с минимальным воздействием на природу, способствуя росту "зелёных" технологий.

- **Цифровизация:** Распространение технологий цифровой экономики и возможность онлайн-покупок изменяют подход к взаимодействию между продавцами и покупателями. Упрощение процессов покупки и персонализация предложений стали ключевыми факторами в успешном ведении бизнеса.

- **Технологические инновации:** Современные рынки подвержены влиянию технологических изменений, что касается как производственных процессов, так и конечных продуктов:

- **Автоматизация и искусственный интеллект:** Внедрение автоматизации и ИИ в бизнес-процессы способствует повышению эффективности и снижению затрат. Это позволяет компаниям предлагать более персонализированные и качественные услуги.

- **Электронная коммерция:** Рост интернет-продаж в последние годы стал

значительным обстоятельством, оказывающим влияние на все традиционные рынки. Компании вынуждены адаптироваться к изменяющейся конкурентной среде.

- **Экономические факторы:** Экономическая ситуация также вносит весомый вклад в формирование рыночных тенденций:

- **Глобализация:** Связь между странами и регионами усиливается, что приводит к расширению рынков, но также и к увеличению конкуренции. Бренды начинают рассматривать международные рынки как важные области для роста.

- **Изменение структуры потребления:** Экономические кризисы и нестабильность могут изменять привычки потребителей, приводя как к сокращению расходов, так и к перенаправлению их на более доступные или необходимые товары.

Исследование рыночных тенденций позволяет компаниям лучше понимать текущую ситуацию в экономике и предсказывать будущие изменения. Гибкость и способность адаптироваться к новым условиям становятся основными факторами успешного ведения бизнеса. Стратегическое использование этих данных может привести к созданию более устойчивых и конкурентоспособных организаций в rapidly evolving landscape of global markets.

Сезонность и праздники

Сезонность и праздники играют значительную роль в формировании потребительского поведения и в стратегическом планировании бизнес-деятельности. Эти факторы влияют на спрос на товары и услуги, предлагая как возможности, так и вызовы для компаний.

1. Сезонность

Сезонность относится к регулярным и предсказуемым изменениям в спросе в зависимости от времени года, климата и других экологических факторов.

- **Изменение спроса:** В разные времена года спрос на определённые товары может существенно варьироваться. Например, в летний период возрастает потребление холодильных напитков и туристических услуг, в то время как зимой увеличивается спрос на отопительные приборы и зимнюю одежду.

- **Стратегическое планирование:** Компании, учитывающие сезонность в своем бизнес-плане, могут оптимизировать запасы и маркетинговые кампании, чтобы эффективно реагировать на изменения в спросе. Это включает в себя разработку сезонных предложений и специальных акций.

2. Праздники

Праздники представляют собой еще один важный фактор, значительно влияющий на потребительское поведение.

- **Увеличение потребления:** На праздники наблюдается резкий рост потребления, особенно в категориях подарков, продуктов питания и одежды. Например, Рождество и Новый год становятся пиковыми сезонами для продаж.

- **Маркетинговые стратегии:** Эффективное использование праздников в маркетинговых кампаниях может увеличить привлечение клиентов. Праздничные распродажи, специальные предложения и тематические акции способствуют повышению покупательской активности.

3. Взаимосвязь между сезонностью и праздниками

Сочетание сезонных факторов и праздников создает уникальные возможности и риски для бизнеса. Например, в странах, где зима совпадает с праздниками, спрос на определенные товары значительно возрастает.

Понимание сезонности и влияния праздников на рынок является необходимым инструментом для эффективного управления бизнесом. Компании, которые адаптируют свои стратегии с учётом этих факторов, могут значительно повысить свою конкурентоспособность и удовлетворённость клиентов, а также максимизировать свои продажи. Исследования в этой области продолжают быть актуальными, так как

экономические и социальные изменения могут приводить к новым трендам и потребительским предпочтениям.

Этапы формирования торгового ассортимента

Анализ рынка и целевой аудитории представляет собой важный этап в стратегическом планировании бизнеса. Он включает в себя систематическое изучение как внешних факторов, влияющих на среду рынка, так и внутренних аспектов, определяющих поведение и предпочтения целевой аудитории.

1. Анализ рынка

Анализ рынка предполагает изучение нескольких ключевых компонентов:

- Размер и рост рынка: Определение текущего размера рынка и его потенциального роста в будущем. Это включает в себя анализ исторических данных и прогнозов.
- Конкуренция: Оценка основных конкурентов, их доли на рынке, стратегий и сильных сторон. Конкурентный анализ помогает выявить основные угрозы и возможности.
- Тенденции и драйверы: Изучение трендов, которые формируют рынок, таких как изменения в технологиях, законодательстве или потребительских предпочтениях.

2. Целевая аудитория

Определение целевой аудитории является неотъемлемой частью маркетинговой стратегии:

- Сегментация: Разделение общей массы потребителей на сегменты по различным критериям, таким как демография, психография, поведение и география. Это позволяет более точно нацеливаться на каждого потребителя.
- Профилирование: После сегментации необходимо создать детальные профили представителей целевой аудитории. В этот процесс входят анализ их потребностей, более и предпочтений, а также их подходов к покупке.
- Психологические характеристики: Изучение ценностей, стилей жизни и интересов помогает глубже понять мотивацию потребителей.

3. Значимость исследования

Анализ рынка и целевой аудитории предоставляет бизнесу инструменты для формирования конкурентных стратегий и инновационного развития. Он помогает:

- Определить уникальное торговое предложение (УТП).
- Сформулировать эффективные маркетинговые коммуникации.
- Оптимизировать продуктовый ассортимент и ценовую политику.

В заключение, регулярный и глубокий анализ рынка и целевой аудитории является необходимой практикой для компаний, стремящихся к устойчивому развитию и успеху в условиях конкурентного и постоянно меняющегося рынка.

Выводы. Формирование торгового ассортимента представляет собой сложный и многогранный процесс, который требует учета различных факторов, включая потребительские предпочтения, рыночные тренды, особенности конкуренции и внутренние возможности бизнеса. Данный механизм включает в себя этапы от анализа текущего ассортимента до его оптимизации и адаптации под изменяющиеся условия рынка. Успешное управление ассортиментом не только повышает уровень удовлетворенности потребителей, но и значительно влияет на финансовые показатели компании.

Системный подход к формированию ассортимента, основанный на аналитических данных и современных технологиях, позволит компаниям более эффективно реагировать на запросы потребителей и укрепить свои позиции на рынке. В условиях возрастающей конкуренции и динамического изменения потребительских предпочтений, компании, уделяющие должное внимание механизму формирования торгового ассортимента, смогут обеспечить себе устойчивое развитие и конкурентоспособность.

Дальнейшее исследование будет направлено на изучение влияния новых

технологий, таких как искусственный интеллект и аналитика больших данных, на процессы формирования и управления ассортиментом, что откроет новые горизонты для оптимизации бизнес-процессов и повышения качества обслуживания клиентов.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Салатова А.А. Управление ассортиментом в условиях рыночной экономики // Вестник экономики. - 2015. - № 3. - С. 45-50.
2. Иванова Е.П., Кузнецов А.В. Влияние рыночных факторов на ассортиментную политику // Менеджмент и маркетинг. - 2017. - № 2. - С. 23-29.
3. Петров Н.М. Анализ потребительских предпочтений при формировании ассортимента // Теория и практика управления. - 2018. - № 4. - С. 89-94.
4. Сидорова Л.К. Сезонные изменения в управлении ассортиментом: рекомендации для бизнеса // Торговое дело. - 2020. - № 1. - С. 112-118.
5. Чернышев И.В. Использование технологий больших данных для анализа ассортимента // Цифровая экономика. - 2021. - № 5. - С. 34-40.

MODERN CONDITION OF YOUTH UNEMPLOYMENT OF THE RUSSIAN FEDERATION

Annotation. This paper examines the mechanism of forming a product assortment as one of the key processes in strategic business management. The factors influencing assortment selection, its formation stages, and optimization methods are analyzed. Special attention is given to market trends, seasonality effects, consumer preferences, and the competitive environment. Recommendations for improving assortment management are presented, including the use of modern technologies and analytical tools.

Keywords: product assortment, business management, market trends, seasonality, consumer preferences.

Shlyakhov D.Y.

Scientific adviser: Kharchenko V.A., Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Donetsk State University

E-mail: khvikt@mail.ru

УДК 314.7

ДЕМОГРАФИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА СТРАН ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА: ВОПРОСЫ МИГРАЦИИ НАСЕЛЕНИЯ

Юрьева Ю.С.

**Научный руководитель: Васильев А.С., канд. экон. наук, доцент
ФГБОУ ВО «ДонГУ»**

Аннотация. Статья посвящена анализу демографической политики стран Европейского Союза и роли миграции населения в её контексте. Используя сравнительный анализ данных официальной статистики и научных публикаций, авторы исследуют влияние миграционных потоков на численность и возрастную структуру населения ЕС, а также эффективность применяемых миграционных стратегий. Основные результаты показывают неоднородность демографической ситуации в странах-членах и сложность разработки единой эффективной политики, учитывающей как экономические, так и социальные факторы. Выявлены как успешные практики интеграции мигрантов, так и проблемы, связанные с ксенофобией и неравенством.

Ключевые слова: ЕС, миграция, демография, политика, население.

Европа, исторически первая вступившая на путь демографической трансформации, в настоящее время сталкивается с выраженной тенденцией старения популяции. Одновременно с этим, наблюдается интенсификация миграционных процессов, характеризующихся как эмиграцией, так и значительным притоком международных иммигрантов и беженцев, главным образом из регионов Ближнего Востока, Азии и Африки. Важно отметить, что значительная доля (43%) европейских международных мигрантов за последние два десятилетия являются выходцами из других стран Европы. Учитывая перспективу дальнейшего улучшения показателей смертности, можно констатировать, что регион сталкивается с триадой основных демографических проблем: дефицитом рождаемости, неуклонным старением населения и интенсивной иммиграцией, которые представляют собой комплексные вызовы для социально-экономического развития.

Разные демографические аспекты отражены в трудах С.П. Капицы [1], М.А. Клупта [2], А.Г. Вишневого [3], А. Arnstein, M. Sironi, V. Bassi [6], F. Notestein [7] и др.

Целью статьи является изучение вопросов миграции населения стран Европейского Союза для определения ключевых аспектов проводимой демографической политики.

В отличие от стран, традиционно ассоциирующихся с благоприятным иммиграционным климатом, таких как Австралия, Канада, Новая Зеландия и Соединенные Штаты Америки, европейские государства исторически проводили более сдержанную политику в отношении иммиграции. Тем не менее, необходимо учитывать, что в последнее время в странах, традиционно являющихся реципиентами иммигрантов, отмечается ужесточение иммиграционных норм. В то же время, в последние десятилетия в ряде европейских стран зафиксирован значительный иммиграционный приток, который в настоящее время проявляется в виде масштабных потоков беженцев, формирующих новые факторы социальной и политической напряженности.

Наличие вблизи Европы регионов с более высоким уровнем рождаемости (например, Африки) создает миграционное давление со стороны этих регионов. Более того, продолжающиеся политические потрясения на больших территориях Ближнего Востока и в Сахельском регионе создают дополнительные факторы, способствующие миграции.

Иммиграция, по-видимому, представляет собой один из наиболее неоднозначных вызовов демографической политики в европейских странах. В условиях глобализации, характеризующихся усилением потоков товаров, услуг и капитала, мобильность

человеческих ресурсов остается затрудненной, несмотря на признание необходимости глобальной трудовой мобильности.

Сложности, связанные с иммиграцией, зачастую провоцируют беспокойство в отношении изменений, которые могут возникнуть в результате прибытия нового населения. Во многих европейских странах существуют общественные группы, организации и политические партии, демонстрирующие оппозицию к политике, стимулирующей иммиграцию. Основные опасения связаны с возможными неблагоприятными социально-экономическими последствиями для принимающего населения, включая риск потери рабочих мест и снижения уровня жизни (в частности, более низкую заработную плату). Иммигранты нередко воспринимаются как источник угрозы для низкоквалифицированной рабочей силы, общественного порядка, а также культурно-религиозных устоев принимающих стран [6].

Дискуссия об иммиграции значительно осложняется тем, что иммиграция связана с национальной идентичностью и как иммигранты могут ее изменить. На самом деле, поскольку иммиграция стала более заметной, негативное отношение общественности к иммигрантам иногда приводило к враждебности со стороны принимающих стран.

Европейская иммиграционная политика формировалась в соответствии с конкретными экономическими и политическими условиями принимающих стран. За последние десятилетия Европа использовала различные политические рычаги для поощрения и/или сдерживания иммиграции. До нефтяного кризиса 1973 г. уровень иммиграции был высоким, и многие трудовые мигранты въезжали в Европу. В большинстве стран трудовая иммиграция была облегчена, поскольку экономика находилась на подъеме и было желательно увеличить численность рабочей силы. В то время европейские страны в целом придерживались иммиграционной политики невмешательства.

Таким образом, миграция оказывает существенное влияние на демографическую динамику Европейского Союза, провоцируя как возможности, так и вызовы для социально-экономического развития. Государства-члены ЕС реализуют различные стратегии в области миграционной политики, отражающие их специфические условия. Для систематизации информации об основных подходах к регулированию миграционных потоков, а также связанных с этим проблем и мер реагирования (табл. 1).

Таблица 1. Основные аспекты миграционной политики Европейского Союза

Страна	Основные меры	Проблемы	Меры борьбы
Германия	Привлечение гастарбайтеров, временные визы для мигрантов	Трудности с интеграцией, культурные разногласия	Программы интеграции, языковые курсы, профессиональное обучение
Франция	Интеграция и ассимиляция, особенно для иммигрантов из бывших колоний	Социальное неравенство, протесты против мигрантов	Поддержка культурных инициатив, образовательные программы
Нидерланды	Ужесточение требований для воссоединения семей, акцент на ассимиляцию	Рост ксенофобии, проблемы с трудоустройством мигрантов	Программы поддержки мигрантов, социальные инициативы
Италия	Ограничения на воссоединение семей, строгий пограничный контроль	Нелегальная миграция, напряженность в обществе	Гуманитарные программы, поддержка беженцев
Швеция	Либеральная миграционная политика	Рост националистических настроений	Социальные программы

В Германии широко распространенная система привлечения гастарбайтеров и «временных» мигрантов способствовала трудовой миграции. Во Франции политика постоянной миграции включала интеграцию и ассимиляцию, особенно для иммигрантов из бывших французских колоний.

Усилия по ассимиляции и интеграции в Европе, которые были усилены в последние годы, можно рассматривать как меры, способствующие более быстрой адаптации иммигрантов, но также, вероятно, усложняющие миграцию для многих людей.

Понятие «интеграции» подразумевает ассимиляцию, например, изучение языка принимающей страны, встраивание в экономику с минимальной дискриминацией, принятие обычаев и политических взглядов принимающей страны, и, в конечном счете, получение гражданства. Интеграция происходит через такие институты, как школы, профессиональные группы, а также общественные и соседские ассоциации. Если иммигрантов больше, чем коренного населения, эти институты перестают быть эффективными инструментами «плавильного котла». Если иммигранты остаются изолированными в культурном, социальном или религиозном плане и/или географически не смешиваются с жителями принимающей страны (например, в гетто), «плавильный котел» также не работает. Интересно, что эти интеграционные усилия в последнее время стали симптомом отказа европейских стран от «мультикультурной» идентичности, таких как Нидерланды, где иммиграционная политика в настоящее время концентрирует ожидания, затраты и ответственность за ассимиляцию только на иммигрантах.

В Европе в целом существует давление, направленное на интеграцию иммигрантов, которое гораздо менее заметно в США, где этнические или культурные ниши могут сосуществовать без особых контактов или необходимости ассимиляции. В некоторой степени, Европа, по-видимому, сталкивается с большим количеством проблем при решении проблемы иммиграции, чем страны с давней историей иммиграции, такие как США, Канада и Австралия.

После нефтяного кризиса 1973 г. ужесточились ограничения на иммиграцию в Европу, особенно в Германию и Францию (в 1995 г. Франция, Германия, Италия и Соединенное Королевство приняли около 88% иммигрантов). Число мигрантов резко сократилось, и даже были приняты меры, способствующие возвращению иммигрантов в страну их происхождения.

Во Франции политические рычаги включали ограничения на воссоединение семей, строгий пограничный контроль и приоритетное внимание домашнему труду благодаря сильным профсоюзам. В Германии получение гражданства стало сложной задачей для неэтнических немцев, а поселение оставалось сложной задачей, поскольку иммиграционные права предоставлялись на временной основе.

Хотя в 1990-х гг. иммиграция вновь возросла, поскольку отдельные лица из Восточной Европы мигрировали в Западную Европу, а также увеличилось число лиц, ищущих убежища, и беженцев, политика по-прежнему оставалась более избирательной и ограничительной.

Сегодня в странах ЕС действуют специальный статус и программы для высококвалифицированных мигрантов (например, «Зеленая книга» 2005 г. и «Голубая карта» 2009 г.), включая некоторые двусторонние соглашения между странами для привлечения необходимых типов иммигрантов.

Однако воссоединение семей стало более ограниченным. Например, в Нидерландах родители, чьи дети родились в некоторых других странах Европейского союза, больше не могут получить гражданство. В Нидерландах минимальный возраст и заработная плата стали условиями для иммиграции супругов. В Дании некоторые граждане Европейского союза должны доказать свою платежеспособность, если они хотят привезти своих супругов-иностранцев жить в Данию. Каждая страна имеет свои

особенности иммиграционной политики, и ЕС прилагает усилия для гармонизации политики.

В соответствии с Шенгенским соглашением о создании беспаспортной зоны, которое было принято в 1985 г., но вступило в силу 10 лет спустя, ЕС стремился гармонизировать политику посредством ужесточения контроля на внешних границах, более интегрированной визовой политики и управления политикой предоставления убежища. На уровне ЕС были приняты многочисленные директивы по иммиграции.

Координация национальной и наднациональной политики может быть сложной задачей, тем не менее, совместная политика, возможно, является основным рычагом контроля за миграцией в Европу, примером чего является строгое ужесточение внешних границ. Одним из парадоксальных аспектов европейской интеграции является то, что свободное перемещение рабочей силы между странами-членами ЕС одновременно служит инструментом контроля за миграцией в пределах европейского пространства. В то время как страны, доминирующие на рынках труда многих государств-членов, компенсируют этот фактор более жесткой политикой в отношении иммигрантов из-за пределов ЕС.

В настоящее время европейские страны сталкиваются с увеличением потока беженцев, наряду с традиционными “экономическими” мигрантами. При этом, достижение широкого политического консенсуса по вопросам иммиграции и беженцев на уровне ЕС остается сложной задачей. Политический дискурс неизбежно поднимает вопрос о введении иммиграционных квот как в принимающих, так и, вероятно, в отправляющих странах. Однако на данный момент, иммиграционные квоты в большинстве европейских стран отсутствуют и не являются предметом активных обсуждений в рамках дебатов по иммиграционной политике.

Европейский миграционный кризис 2015 г., по-видимому, стал катализатором изменений в европейской иммиграционной политике, где решение Германии о приеме значительного количества беженцев стало значительным отходом от прежней политики.

Часто демографические проблемы рассматриваются в контексте традиционного противостояния левых и правых. Еще одним осложняющим фактором является фрагментарность источников информации и соответствующих заинтересованных сторон (например, государственных органов, занимающихся вопросами народонаселения).

Многие политики, демографы и интеллектуалы не видят необходимости вмешиваться в демографические модели и тенденции и, в частности, разрабатывать политику, направленную на повышение рождаемости. Некоторые демографы даже называют «демографической одержимостью» любой интерес к будущим демографическим тенденциям. Другие, напротив, выдвигают на первый план мрачные сценарии, если рождаемость останется ниже уровня воспроизводства, обещая, что вскоре стареющую Европу захлестнет волна иммиграции. Все эти группы населения призывают к немедленным действиям, в том числе для повышения низкого уровня рождаемости и регулирования миграционных потоков [7].

В отношении необходимых политик и нормативных актов, одной из наиболее насущных задач является достижение политического консенсуса в отношении того, какие меры следует предлагать и осуществлять, это необходимо для того, чтобы заручиться доброй волей и поддержкой политических кругов, а именно политических лидеров, органов государственной власти, средств массовой информации и широкой общественности. Кроме того, следует заручиться поддержкой демографов, политологов и интеллектуалов, чей вклад важен для информирования общественности о ходе дебатов и разработки адекватных политических мер. Наконец, поддержка всех этих групп также будет необходима для реализации политики, а также для их надлежащий мониторинг и оценка.

Подводя итог, можно сказать, что нынешний кризис с беженцами может послужить громким призывом к европейским странам разработать разумную и согласованную политику в области народонаселения, особенно в области иммиграции. Европа и Европейский Союз, находясь в «постпереходной» фазе демографического развития, могут служить ориентиром для других регионов мира, которые в будущем столкнутся со сходными демографическими вызовами, и демонстрировать возможности для разработки соответствующих политик. Лица, определяющие политический курс в Европе, должны осознать как возможность, так и необходимость разработки действенных мероприятий по решению демографических проблем, учитывая, что их реализация может быть достигнута с определенной эффективностью и в рамках соблюдения прав человека.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Капица С.П. Общая теория роста человечества: сколько людей жило, живет и будет жить на Земле / С.П. Капица. – Москва: Наука, 1999. – 190 с.
2. Клупт М.А. Демография регионов Земли / М.А. Клупт. – СПб.: Питер, 2008. – 347 с.
3. Вишневский А.Г. Демографическая революция меняет репродуктивную стратегию вида *Homo sapiens* // Демографическое обозрение. – 2014. – Т. 1, № 1. – С. 6-33.
4. Иванов С.Ф. Демография современного мира: комментарии к теориям // ДЕМИС. Демографические исследования. – 2021. – Т. 1, № 3. – С. 5-10.
5. Логинов Б.Б. Проблемы и противоречия международной статистики по миграции // Управление. – 2019. – № 4. – С. 106-112.
6. Arnstein A. Explaining Attitudes Towards Demographic Behaviour / A.Arnstein, M.Sironi, V.Bassi // European sociological review. – 2011. – Vol. 29, № 2. – P. 316-333.
7. Notestein F. Population: the long view // Food for the World / ed. T. Schultz. – Chicago, 1945. – P. 36-57.

DEMOGRAPHIC POLICY OF THE EUROPEAN UNION COUNTRIES: ISSUES OF POPULATION MIGRATION

Annotation. This article analyzes the demographic policies of European Union countries and the role of population migration within this context. Using a comparative analysis of official statistics and scientific publications, the authors investigate the impact of migration flows on the size and age structure of the EU population, as well as the effectiveness of the migration strategies employed. The main results reveal the heterogeneity of the demographic situation in member states and the complexity of developing a single effective policy that considers both economic and social factors. Both successful practices of migrant integration and problems related to xenophobia and inequality are identified.

Keywords: EU, migration, demographics, policy, population.

Yuryeva Y.S.

Scientific adviser: A.S. Vasilev, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Donetsk State University
E-mail: yuliapptx@yandex.ru

НАУЧНОЕ ИЗДАНИЕ

**Вестник студенческого научного общества
ГОУ ВПО «ДОННУ»
2025. – Вып. 15**

**Том 3
Экономика**

Оригинал-макет подготовлен *А.А. Дегтярева*

Подписано в печать 17.04.2025
Формат 60×84/8. Бумага офисная.
Печать – цифровая. Усл.-печ. л. 25,07

Издательство ГОУ ВПО «ДОННУ»
283001, г. Донецк, ул. Университетская, 24.
Свидетельство о внесении субъекта
издательской деятельности в Государственный реестр
серия ДК № 1854 от 24.06.2004 г.