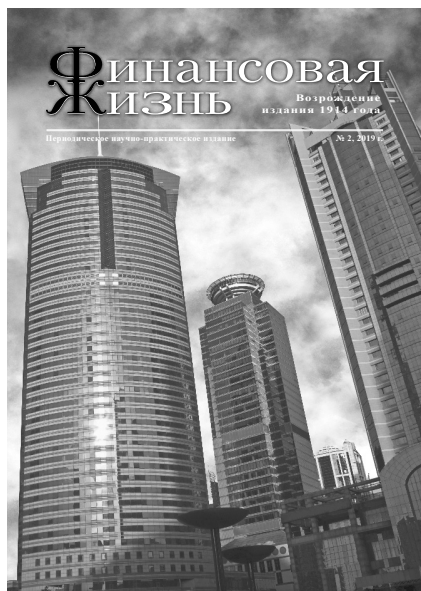


Финансовая Жизнь

Возрождение
издания 1914 г.

Периодическое научно-практическое издание

№ 4, 2024 г.



Журнал

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

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

ГЛАВНЫЙ РЕДАКТОР

Сваталова Ю.С.,

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

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Якутин Ю.В.,

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

Мельник М.В.,

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

Морыженков В.А.,

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

РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ

Адамов Н.А.,

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

Бариленко В.И.,

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

Богатырёва В.В.,

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

Бурмистрова Л.М.,

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

Каменева Е.А.,

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

Козенкова Т.А.,

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

Колчин С.П.,

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

Усенко Л.Н.,

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

Чванов Р.А.,

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

Шаховская Л.С.,

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

Содержание 4-го номера журнала «Финансовая жизнь», 2024 г.

Финансы

О.А. Леонова, Д.А. Козлов

Комплаенс как форма финансового контроля в организациях, участвующих в торгах и закупочной деятельности	4
---	---

О.В. Староверова, И.О. Сергеев

Финансовые механизмы поддержки малого и среднего бизнеса в условиях цифровой трансформации	9
--	---

Б.Б. Леонтьев, В.Б. Леонтьева

Управление стоимостью интеллектуальной собственности в медико-биологической отрасли	14
---	----

Ю.Х. Махмуд

Оценка влияния корпоративного мошенничества на динамику акций при IPO	21
---	----

Д.П. Сорока, А.Ю. Чалова

Методические аспекты реализации системы бюджетирования государственных контрактов в Российской Федерации	27
--	----

А.М. Танков, Ю.А. Кузнецова

Пространственные аспекты обеспечения региональной экономической безопасности	32
--	----

О.В. Староверова, М.Е. Косов

Стратегия развития финансовых рынков до 2030 года	37
---	----

Цитаты

Александр III. России отдаю всю мою жизнь	43
---	----



ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»

Издательский дом «Экономическая газета»
предлагает услуги по изданию книг,
учебных пособий, брошюр, монографий
и иной учебно-методической литературы.

Мы гарантируем:

СКОРОСТЬ. Необходимый вам тираж издается в течение 30 дней.

КАЧЕСТВО. Монографии оформляются с выполнением всех требований
для научных изданий.

Мы предоставляем полный цикл работ по изданию монографий:

- присвоение международного индекса ISBN;
- присвоение кодов ББК, УДК;
- допечатная подготовка, редактирование, корректура, компьютерная правка, верстка;
- печать необходимого тиража;
- рассылка обязательных экземпляров изданий в Книжную палату РФ;
- проведение независимого рецензирования научных работ.

Ваши научные работы, а также вопросы, предложения и материалы просим
направлять по электронной почте:

pr@ideg.ru

Тел.: 8(499) 152-79-41

Адрес: 125319, Москва, ул. Черняховского, 16

Комплаенс как форма финансового контроля в организациях, участвующих в торгах и закупочной деятельности

О.А. Леонова,

к.ю.н., доцент кафедры «Государственные и муниципальные финансы», Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова, Москва, Россия,

Д.А. Козлов,

студент, бакалаврская программа «Финансы и кредит», РЭУ им. Г.В. Плеханова, Москва, Россия

Аннотация: настоящая статья посвящена исследованию роли и значимости комплаенса как формы финансового контроля в области проведения торгов и закупочной деятельности. В работе рассматривается комплаенс как систематический подход к соблюдению законов, правил и регуляций, а также внутренних стандартов организации. Особое внимание уделяется анализу специальных политик и процедур, которые служат для минимизации рисков компании, улучшению ее финансовых показателей и повышению эффективности в данной сфере.

Статья включает в себя обзор законодательной базы и текущих стандартов, анализ рисков и методов их управления, а также рассмотрение роли современных технологий в комплаенсе. Цель работы — не только предоставить теоретическую базу по данной теме, но и предложить практические рекомендации для улучшения системы комплаенса на предприятиях с целью обеспечения их финансовой безопасности. Статья может быть полезной для специалистов в области управления рисками, закупок и юридического сопровождения, а также для всех, кто интересуется вопросами финансового контроля, корпоративной этики, корпоративных финансов и социальной ответственности.

Ключевые слова: комплаенс, финансовый контроль, торги, закупочная деятельность, корпоративная этика, минимизация рисков, корпоративные финансы, финансовая безопасность.

Compliance as a form of financial control in organizations participating in tenders and procurement activities

O.A. Leonova,

PhD in Law, Associate Professor of the Department of State and Municipal Finance, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russia,

D.A. Kozlov,

Student, Bachelor's Degree Program «Finance and Credit», Moscow, Russia

Abstract: this article is devoted to the study of the role and significance of compliance as a form of financial control in the field of tendering and procurement activities. The work examines compliance as a systematic approach to compliance with laws, rules and regulations, as well as internal standards of an organization. Particular attention is paid to the analysis of special policies and procedures that serve to minimize the company's risks, improve its financial performance and increase efficiency in this area.

The article includes an overview of the legislative framework and current standards, an analysis of risks and methods of their management, as well as a consideration of the role of modern technologies in compliance. The purpose of the work is not only to provide a theoretical basis on this topic, but also to offer practical recommendations for improving the compliance system in enterprises in order to ensure their financial security. The article may be useful for specialists in the field of risk management, procurement and legal support, as well as for anyone interested in issues of financial control, corporate ethics, corporate finance and social responsibility.

Keywords: compliance, financial control, bidding, procurement activities, corporate ethics, risk minimization, corporate finance, financial security.

Цели, задачи

Цель данной статьи заключается в исследовании специальных политик и процедур в контексте комплаенса как формы финансового контроля в области проведения торгов и закупочной деятельности. Среди ключевых задач:

- анализ рисков, с которыми сталкиваются компании в этой сфере, и анализ способов их минимизации с помощью системы комплаенса;
- изучение законодательной базы и стандартов, которым должны соответствовать компании;
- рассмотрение конкретных примеров специальных политик и процедур, успешно применяемых на практике.

Выявление возможных технологических решений для улучшения системы комплаенса с целью обеспечения финансовой безопасности компании.

Статья будет представлять собой комплексное исследование, целью которого является не только теоретическое осмысление проблематики, но и предложение практических рекомендаций для ее решения.

Методология

Для написания данной работы основным методом исследования является метод изучения и анализа статей в научных журналах, специализированной литературе и публичных источниках по теме комплаенса как формы финансового контроля в области проведения торгов и закупочной деятельности. Статьи были отобраны на основе их релевантности, актуальности и авторитетности исследователей.

Выводы, значимость

Исследование подтвердило важную роль комплаенса в области проведения торгов и закупочной деятельности. Систематический подход к соблюдению законодательства и внутренних стандартов оказывает существенное влияние на минимизацию рисков, повышение эффективности бизнес-процессов, улучшение финансовых показателей компании, в частности таких показателей, как финансовая устойчивость и рентабельность.

Особая значимость придается специальным политикам и процедурам, которые служат для предотвращения коррупции, недобросовестной конкуренции и других форм поведения, несоответствующих требованиям комплаенса. Подтверждается, что внедрение эффективных механизмов комплаенса требует не только знания законов, но и понимания текущих трендов, технологий и особенностей корпоративной культуры.

Выводы этого исследования имеют практическую значимость для организаций, стремящихся оптимизировать свои закупочные процессы и торговые операции, стремящиеся контролировать свои финансовые потоки, обеспечивать платежеспособность и рентабельность. Они могут служить основой для дальнейшего улучшения системы управления рисками и соблюдения комплаенса.

Основная часть

Термин «комплаенс» является неадаптированным переводом английского термина «compliance». Дословно

compliance — это «действие в соответствии с запросом или указанием» [5, с. 9]. На законодательном уровне определения комплаенса не существует. Тем не менее комплаенс представляет собой систему правил и процедур, созданную в организации для соблюдения законов, стандартов и внутренних политик. В современном бизнесе, где регуляции становятся все более сложными и требовательными, роль комплаенса становится критически важной. Это не просто означает избежание штрафов и санкций, но и создание репутации организации как надежного и законопослушного партнера.

В антимонопольном законодательстве законодатель использует вместо слова комплаенс словосочетание «система внутреннего обеспечения соответствия требованиям антимонопольного законодательства» [3, с. 2].

В сфере проведения торгов и закупочной деятельности комплаенс приобретает особую актуальность. Компании должны не только соблюдать ряд сложных законов и регуляций, но и стремиться к тому, чтобы их партнеры и поставщики также соответствовали этим стандартам. В противном случае риск юридических последствий, потери репутации и финансовых потерь растет экспоненциально [6, с. 14]. В случае если компания в результате торгов заключает сделку с недобросовестным контрагентом, который в конечном итоге не выполняет свои обязательства своевременно и надлежащим образом, у противоположной стороны могут возникнуть убытки, что негативно сказывается на финансовых показателях компании. Именно поэтому сама компания заинтересована во внедрении у себя внутри компании политик и процедур комплаенса, но также заинтересована в том, чтобы у своих контрагентов также была внедрена система комплаенса. Наличие системы комплаенса внутри компании как формы финансового контроля будет свидетельствовать о том, что компания ответственно подходит к выполнению своих обязательств.

Комплаенс в сфере торгов и закупок является критическим фактором для любой организации, стремящейся к долгосрочному успеху и устойчивому развитию. Эта система не только обеспечивает соблюдение законов и регуляций, но и служит инструментом для минимизации рисков, оптимизации бизнес-процессов и обеспечения финансовой безопасности компании.

Юридическая защита и соответствие законам

Первая и самая очевидная причина важности комплаенса — это юридическая защита. Организации, следующие нормам и регуляциям, снижают риск штрафов, судебных исков и других негативных последствий.

Минимизация рисков

Система комплаенса помогает организациям выявлять и управлять рисками, связанными с закупками и торгами. Это включает в себя риски коррупции, недобросовестной конкуренции, нарушения контрактов, наличие конфликта интересов и другие. Важный аспект, который проверяется в рамках комплаенса с целью минимизации финансовых рисков, — это источник происхождения денежных средств, не являются ли денежные средства полученными преступным путем, не является ли денежная операция, выглядящая официально как

законная, операцией по финансированию терроризма или иной другой незаконной операцией.

Улучшение репутации и доверия сторон

Поддержание высоких стандартов честности и прозрачности в торговых и закупочных процессах улучшает репутацию организации. Это, в свою очередь, привлекает надежных партнеров и клиентов, что положительно сказывается на долгосрочной выгоде и финансовой устойчивости компании в целом.

Эффективность и оптимизация процессов

Грамотно налаженная система комплаенса позволяет не только избегать проблем, но и оптимизировать рабочие процессы. Это приводит к более эффективному использованию ресурсов и, как результат, к повышению конкурентоспособности и рентабельности.

Соблюдение этических норм и социальной ответственности

Система комплаенса часто включает в себя не только юридические, но и этические стандарты. Это помогает организациям поддерживать социальную ответственность и стремление к устойчивому развитию [6, с. 22].

Риск в закупочной деятельности и проведении торгов может быть определен как потенциальная вероятность возникновения неблагоприятных событий, которые могут негативно сказаться на деятельности организации. Это может включать в себя финансовые потери, юридические санкции, потерю репутации или даже прекращение деятельности. К таким рискам относятся коррупция, взаимодействие с «грязными» деньгами, у которых источник происхождения является незаконным, или явно нарушение законов и регуляций, неэффективное использование ресурсов и недобросовестная конкуренция [1, с. 140].

Комплаенс служит как профилактическим, так и корректирующим инструментом управления рисками. На профилактическом уровне политики и процедуры комплаенса помогают идентифицировать и оценить потенциальные риски еще до того, как они превратятся в реальные проблемы. Это позволяет организациям адаптировать свои стратегии и действия для минимизации этих рисков.

На корректирующем уровне, после того как риск уже проявил себя, механизмы комплаенса помогают организациям быстро и эффективно реагировать на негативные события. Это включает в себя оперативное принятие решений, налаживание внутренних процессов и, если необходимо, корректировку политик и процедур для предотвращения повторения подобных ситуаций в будущем.

Примеры успешного применения комплаенса для управления рисками:

1. Проект по оптимизации закупок в крупной розничной сети. Путем внедрения строгих процедур проверки поставщиков и алгоритмов для мониторинга цен компания смогла существенно снизить риски, связанные с недобросовестными поставщиками и ценовым манипулированием.
2. Борьба с коррупцией в государственных закупках. Внедрение электронных систем тендеров

и прозрачных механизмов отчетности позволило существенно снизить риски коррупции и повысить эффективность расходования бюджетных средств.

3. Автоматизация контрактного управления в IT-компаниях. Использование программных решений для управления контрактами позволило минимизировать риски, связанные с нарушениями сроков и условий, и сделало процесс управления более прозрачным и управляемым.

Комплаенс как форма финансового контроля выступает не просто как средство для соблюдения законов, но как интегральный элемент управления различными рисками, в том числе финансовыми, в закупочной деятельности и проведении торгов. Правильно настроенная система комплаенса может существенно повысить эффективность, устойчивость и финансовую безопасность бизнеса, минимизировать потенциальные риски и создать основу для долгосрочного успеха.

В области торгов и закупок применение специализированных политик и процедур является неотъемлемым элементом управления. Эти политики и процедуры служат инструментами для систематизации и структурирования процессов, обеспечивая управляемость и предсказуемость. Одним из важных примеров является политика выбора поставщиков, которая подразумевает собой разработанные заранее критерии и процедуры для оценки и выбора поставщиков, создавая таким образом равные условия для участников и исключая возможность коррупции. Еще одной важной сферой являются процедуры тендеров и аукционов, описывающие, как должны проводиться эти формы закупок с точки зрения законодательства и корпоративной этики [4, с. 60].

Применение специализированных политик и процедур в существенной степени влияет на эффективность и безопасность торгов и закупок. Наличие четких правил и стандартов позволяет снижать издержки, оптимизируя процессы и делая их более управляемыми. В том числе это помогает предотвратить такие риски, как коррупция, мошенничество, неэффективное использование ресурсов, попытка отмыкания денежных средств, полученных преступным путем. Четко прописанные политики по управлению контрактами обеспечивают прозрачность и предсказуемость, что важно как для организации, так и для ее партнеров.

В реальной жизни применение этих политик и процедур уже доказало свою эффективность. В случае одной из крупнейших авиакомпаний строгая политика выбора поставщиков и четко установленные процедуры аудита и финансового контроля позволили не только сократить затраты, но и повысить качество услуг. В другом примере государственная организация после внедрения электронных систем тендеров значительно сократила время на закупочные процедуры, что положительно сказалось на оперативности и снизило коррупционные риски.

Специализированные политики и процедуры не просто являются «хорошей практикой», но и обеспечивают конкретные инструменты для реализации

стратегических задач в области торгов и закупок, подерживая при этом высокий уровень корпоративной этики и соответствие законодательству [7, с. 112].

В современной экономике роль технологий в области комплаенса усиливается с каждым днем. Автоматизация процессов позволяет существенно снизить затраты времени и ресурсов, предотвратить человеческие ошибки и обеспечить строгое соблюдение всех необходимых процедур и стандартов. Мониторинг в реальном времени является дополнительным бонусом, предоставляемым технологиями. Он позволяет оперативно выявлять возможные нарушения и принимать меры по их устранению, что является ключевым для сохранения корпоративной репутации и соблюдения законодательства.

Блокчейн и искусственный интеллект становятся все более значимыми в контексте комплаенса. Блокчейн обеспечивает высокий уровень прозрачности и неподдельности данных, что является важным для предотвращения мошенничества и коррупции. Искусственный интеллект, в свою очередь, способен анализировать большое количество данных для выявления аномалий или несоответствий, что может служить дополнительным индикатором рисков [4, с. 168].

Тем не менее использование технологий не лишено и недостатков. Одним из таковых является высокая стоимость внедрения и поддержания технологических решений, которая может быть не по карману малому и среднему бизнесу. Кроме того, чрезмерная автоматизация может привести к утрате «человеческого элемента» в процессе принятия решений, что в некоторых случаях может быть критичным. Наконец, вопросы безопасности данных и возможные технологические сбои также остаются актуальными проблемами.

На первый взгляд, текущий подход к комплаенсу в области проведения торгов и закупочной деятельности кажется достаточно эффективным, особенно с учетом все более широкого применения технологий. Однако при более глубоком анализе становится ясно, что есть ряд проблем и противоречий, которые необходимо учитывать.

Во-первых, есть проблема избыточной регуляции. С одной стороны, строгие процедуры и политики созданы для управления рисками, но с другой стороны, они могут стать столь обременительными, что будут мешать эффективной работе. Здесь возникает дилемма между безопасностью и эффективностью, и найти золотую середину бывает непросто.

Во-вторых, вопрос адаптации стандартов и политик к различным рынкам и культурам. Комплаенс-программы, разработанные с учетом специфики одного региона или страны, могут оказаться неэффективными или даже вредными в другом контексте. Это создает дополнительные сложности для многонациональных корпораций.

В-третьих, несмотря на внедрение новейших технологий, вопрос этичности и корпоративной социальной ответственности остается открытым. Иногда компании могут использовать сложные комплаенс-механизмы как «лист фиговый», скрывая за ними неэтичное поведение.

В-четвертых, существует риск «отмывания» репутации через комплаенс. Компании могут заявлять о соблюдении всех стандартов и процедур, но на практике это может быть лишь фасадом, за которым скрываются серьезные нарушения.

Таким образом, текущий подход к комплаенсу не лишен проблем и противоречий, которые требуют детального и критического анализа. Необходимо не только использовать существующие инструменты и технологии, но и критически оценивать их эффективность, адаптируя подходы под конкретные условия и постоянно их совершенствуя [1, с. 103].

Оптимизация специальных политик и процедур в области комплаенса является ключевым фактором для достижения эффективности и минимизации рисков в проведении торгов и закупочной деятельности. В свете ранее выявленных проблем и противоречий предлагаются следующие направления для оптимизации:

1. Упрощение и Унификация.

Следует пересмотреть существующие процедуры с целью их упрощения и стандартизации. Избыточная сложность не только увеличивает затраты на соблюдение правил, но и создает условия для ошибок и злоупотреблений.

2. Гибкость и Адаптивность.

Важно создать механизмы для быстрой адаптации политик и процедур к изменяющимся рыночным условиям, законодательству и культурным особенностям.

3. Интеграция с Технологиями.

Применение современных технологий для автоматизации процессов и мониторинга может значительно повысить эффективность системы комплаенса. Однако это должно быть сделано с учетом возможных рисков, связанных с применением технологий.

4. Прозрачность и Отчетность.

Усиление механизмов прозрачности и отчетности не только укрепит доверие со стороны всех заинтересованных сторон, но и облегчит процесс выявления и устранения несоответствий.

5. Образование и Обучение.

Важнейшим аспектом является подготовка и повышение квалификации персонала, ответственного за соблюдение комплаенса. Инвестиции в образование обычно окупаются повышением качества работы и уменьшением числа инцидентов.

6. Этический Фокус.

Необходимо уделять больше внимания не только юридическим аспектам, но и этическим нормам и принципам. Это поможет сформировать корпоративную культуру, в которой соблюдение правил является не просто формальностью, но и вопросом профессиональной этики.

Следуя этим направлениям, возможно не только усовершенствовать текущие подходы к комплаенсу, но и сделать их более адаптивными и устойчивыми к рискам и вызовам современного мира [7, с. 130].

По мнению авторов статьи, существует необходимость не только строгого соблюдения норм и правил в области комплаенса, но и активного использования этого инструмента для создания устойчивого

и эффективного бизнеса. Комплаенс — это не просто соблюдение законов или стремление избегать уплаты штрафов. Это стратегический элемент управления компанией, который влияет на ее финансовую безопасность, репутацию, стабильность, долгосрочный успех и финансовую устойчивость.

Адаптивные и гибкие системы комплаенса с использованием современных технологий могут служить мощным инструментом для оптимизации бизнес-процессов. При этом они обеспечивают не только соблюдение законодательных норм, но и создают условия для устойчивого и эффективного развития. Не стоит забывать и о социальной ответственности бизнеса, которая неразрывно связана с вопросами комплаенса.

Важным моментом является и вопрос культуры внутри компании. Соблюдение принципов и правил должно быть не формальным актом, а частью корпоративной культуры. Это требует внедрения соответствующих образовательных программ и поддержания постоянного диалога на эту тему внутри коллектива.

Заключение

В ходе исследования были рассмотрены различные аспекты комплаенса в области проведения торгов и закупочной деятельности. Изучение специфических политик и процедур позволило выявить их ключевую роль в создании эффективных и безопасных механизмов работы. Отмечено, что наличие грамотно построенной системы комплаенса становится не только инструментом минимизации рисков, и улучшения финансовых показателей компании, но и средством повышения уровня корпоративной культуры.

Особое внимание в работе было уделено влиянию современных технологий на эффективность комплаенса. Приведены примеры успешного применения блокчейна и искусственного интеллекта для повышения прозрачности и автоматизации процессов.

Важным выводом является необходимость критического анализа существующих подходов к комплаенсу и их оптимизация. Сделаны предложения по улучшению текущих методов, основанные на принципах эффективности, прозрачности и социальной ответственности.

Таким образом, комплаенс как форма финансового контроля в области проведения торгов и закупочной деятельности представляет собой многофакторный и многоплановый инструмент, играющий ключевую роль в современном бизнесе. Его применение требует комплексного и многоуровневого подхода, в котором участвуют как юридические, так и технологические аспекты.

Библиографический список:

1. Белокрылова О.С., Гуцелюк Е.Ф. Экономические риски системы государственных и муниципальных закупок // *Journal of Economic Regulation*. — 2015. — Т. 6. — № 4. — С. 154–161.
2. Косов М.Е. О критериях равновесия-неравновесия экономической системы // *Вестник Московского университета МВД России*. — 2011. — № 2. — С. 54–59.
3. Корниенко А.С., Москвитин О.А., Березгов А.С. Модель непрерывного улучшения процессов (PDCA) как возможная методологическая основа антимонопольного комплаенса // *Российское конкурентное право и экономика*. — 2023. — № 1. — С. 68–79.
4. Рыхтикова Н.А., Погудева М.Ю. Система управления рисками деятельности организации // *Экономический журнал*. — 2013. — Т. 29. — № 1. — С. 101–109.
5. Таут С.В., Овечкина М.А. Антикоррупционный комплаенс как инструмент профилактики правовых рисков и эффективной защиты имущественных прав компаний // *Имущественные отношения в Российской Федерации*. — 2021. — № 3. — С. 99–107.
6. Топильская А.А. Комплаенс в сфере проведения торгов и закупочной деятельности // *Финансы и кредит*. — 2019. — Т. 25. — № 12. — С. 2703–2710.
7. Osipov V.S., Bykanova O.A., Akhmadeev R.G. et al. External Debt Burden and Its Impact on the Countries' Budgetary Policy // *Journal of Applied Economic Sciences*. — 2017. — Vol. 12. — № 2 (48). — Pp. 342–355.

Финансовые механизмы поддержки малого и среднего бизнеса в условиях цифровой трансформации

О.В. Староверова,

д.ю.н., к.э.н., доцент, профессор кафедры «Государственные и муниципальные финансы», Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова, Москва, Россия,

И.О. Сергеев,

аспирант, Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова, Москва, Россия

Аннотация: цифровая трансформация стала одним из основополагающих факторов изменений в глобальной экономике XXI в., оказывая значительное влияние на малый и средний бизнес (МСБ). Данный сектор играет ключевую роль в создании рабочих мест и обеспечении значительной доли ВВП большинства стран. В то же время цифровизация открывает для МСБ новые возможности для масштабирования, улучшения операционных процессов и выхода на глобальные рынки, но требует значительных финансовых вложений. В статье рассмотрены основные механизмы поддержки МСБ в условиях цифровой трансформации на примере международных и отечественных практик. Также проанализированы новые бизнес-модели и рассмотрены перспективы развития МСБ в условиях цифровизации.

Ключевые слова: цифровая трансформация, малый и средний бизнес, цифровизация, бизнес-модели, инновации, ВВП, поддержка бизнеса, финансовые инструменты, международный опыт, модель подписки, большие данные, «Цифровая экономика».

Financial mechanisms to support small and medium businesses in the conditions of digital transformation

O.V. Staroverova,

Doctor of Law, Candidate of Economics, Docent, Professor of the Department of State and Municipal Finance, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russia,

I.O. Sergeev,

PhD Student, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russia

Abstract: digital transformation has become one of the fundamental drivers of change in the global economy of the 21st century, significantly influencing small and medium-sized enterprises (SMEs). This sector plays a key role in job creation and contributes a substantial share to the GDP of most countries. At the same time, digitalization opens new opportunities for SMEs to scale, improve operational processes, and access global markets, but it requires significant financial investments. The paper examines the main mechanisms for supporting SMEs in the context of digital transformation, drawing on both international and domestic practices. Additionally, new business models are analyzed, and the prospects for SME development in the era of digitalization are discussed.

Keywords: digital transformation, small and medium-sized enterprises, digitalization, business models, innovations, GDP, business support, financial instruments, international experience, subscription model, big data, «Digital Economy».

Цифровая трансформация стала одним из главных факторов глобальных изменений в мировой экономике XXI в. Малый и средний бизнес (МСБ) выступает центральным элементом современной экономики, обеспечивая занятость и создавая значительную часть ВВП в большинстве стран мира. По данным ОЭСР, на долю МСБ приходится около 60–70% занятости и до 50% мирового ВВП [11].

Цифровизация предоставляет бизнесу новые возможности для масштабирования, доступа к глобальным рынкам и улучшения операционных процессов. В докладе Всемирного банка (2022) отмечается, что компании, интегрировавшие цифровые технологии, демонстрируют рост производительности на 25–30%. Вместе с тем цифровизация требует значительных инвестиций, что делает финансовую поддержку государства и частных

институтов ключевым условием успешного развития МСБ.

Так, в ЕС программа Horizon Europe предусматривает гранты на внедрение цифровых технологий в МСБ. В России действует национальный проект «Цифровая экономика», в рамках которого предусмотрены субсидии и налоговые льготы для цифровизации малого бизнеса.

Целью работы является выявление, систематизация и анализ существующих финансовых инструментов, направленных на поддержку малого и среднего бизнеса в условиях цифровой трансформации, с учетом международного опыта и отечественных практик.

1. Понятие и сущность цифровой трансформации

Цифровая трансформация — сложный, многогранный, многоступенчатый процесс внедрения цифровых технологий в различные аспекты социальной и экономической жизни, охватывающий как микроуровень (индивидуальные предприятия и организации), так и более широкие макроэкономические структуры. Механизм цифровизации обусловлен стремительным развитием информационно-коммуникационных технологий (ИКТ), расширением возможностей облачных вычислений, искусственного интеллекта, больших данных и Интернета вещей (IoT) [11]. В свою очередь, цифровизация оказывает значительное влияние на формы организации бизнеса, взаимодействие с клиентами, управление производственными и логистическими процессами, стратегическое управление компаниями.

Как отмечают Е.А. Яковлева и др., цифровая трансформация не просто вносит изменения в операционную деятельность «на всех уровнях бизнеса» [6, с. 707], но именно она также и порождает новые бизнес-модели, которые значительно изменяют конкурентную среду. К примеру, переход от традиционных схем распределения товаров и услуг к платформенным моделям, при которых посредники (например, в сфере транспорта или жилья) становятся не владельцами активов, а создателями и управляющими цифровыми экосистемами.

Цифровизация требует от бизнеса не только технологической осведомленности, но и готовности к стратегическим преобразованиям, что приводит к пересмотру стандартных моделей бизнеса. Например, в рамках модели «инновационного предпринимательства» [10, с. 149] происходит активная разработка новых продуктов и услуг с использованием цифровых решений. Применение принципов цифровой экономики позволяет преодолеть традиционные барьеры рынка, улучшить организационные структуры и усилить инновационную активность.

М.А. Хончев в своей работе о цифровой трансформации бизнеса исследует важность внедрения цифровых технологий для повышения эффективности и конкурентоспособности компаний в условиях стремительно развивающейся цифровой экономики [5]. А.А. Фомин и М.А. Фомина подчеркивают важность перехода компаний к облачным технологиям как стратегии повышения устойчивости и снижения издержек, особенно в условиях кризиса [4]. С.Л. Моисеенко анализирует процесс

цифровизации малого бизнеса, подчеркивая ее ключевую роль в трансформации экономической среды и улучшении конкурентоспособности предпринимателей [3]. Статья Ю.А. Довганевой и Е.А. Алексеевой анализирует процесс цифровизации малого бизнеса в условиях пандемии COVID-19. Особое внимание уделяется проблемам, с которыми столкнулись малые предприятия, таким как недостаток цифровых навыков, ограниченные финансовые ресурсы и техническая неготовность [2]. Статья Ю.В. Вылгиной и соавторов исследует важность цифровизации для стратегического управления малым бизнесом, акцентируя внимание на цифровой трансформации и зрелости организаций [1].

Одним из наиболее ярких примеров влияния цифровой трансформации на бизнес-модели является распространение модели «подписки» (Subscription Model), при которой пользователи получают доступ к товарам или услугам через регулярные платежи, а не через покупку товара в собственность. Примеры таких изменений можно найти в областях медиасервисов, образования, в продаже программного обеспечения [7, с. 6]. Согласно данным Statista (2023), мировая стоимость подписочных сервисов в сфере цифрового контента в 2022 г. составила более 500 млрд долл. США, а прогнозируемый рост составляет более 12% в год [13].

С развитием цифровых технологий меняется и роль данных в бизнес-процессах. В рамках нового подхода «Data-Driven Business Models» организации используют аналитику больших данных для прогнозирования потребностей клиентов и оптимизации внутренних процессов.

Параллельно с этим важно отметить изменения в системе взаимодействия и интеграции бизнеса с глобальными экономическими процессами. Так, по мнению Теодора Левита (1983), внедрение цифровых решений в бизнес-процессы позволяет расширять рынок, уменьшать издержки и увеличивать степень глобальной интеграции экономик [8, с. 8].

Цифровая трансформация не только стимулирует изменения в традиционных бизнес-моделях, но и порождает новые формы организации деятельности, которые зависят от эффективного использования цифровых технологий, данных и инновационных стратегий. Текущие изменения особенно актуальны для микро-, малых и средних предприятий (МСБ), которые, несмотря на имеющиеся ограничения в ресурсах, получают уникальные возможности для расширения своего присутствия.

2. Роль сектора малого и среднего бизнеса в экономике — показатели, значимость, вклад в ВВП

Микро-, малые и средние предприятия (МСП) составляют важнейшую часть современной экономики большинства стран, играя ключевую роль в поддержании экономической стабильности, создании рабочих мест и обеспечении инноваций. В условиях глобализации и цифровой трансформации МСП демонстрируют значительный потенциал для устойчивого экономического роста и адаптации к быстро меняющимся условиям рынка.



Рисунок. Вклад МСП в ВВП, %

Источник: Росстат

Структурно МСБ достаточно обширное понятие, включающее существенный спектр отраслей и организационных форм, от индивидуальных предпринимателей до малых и средних. В Европейском союзе малым предприятием считается компания с числом сотрудников до 50 и годовым оборотом до 10 млн евро, в то время как средним — с числом сотрудников до 250 и оборотом до 50 млн евро.

В России, согласно Федеральной службе государственной статистики, малое предприятие — это компания, численность которой не превышает 100 человек, годовой доход до 800 млн руб. в год, а среднее — до 250 человек, доход до 2 млрд руб. Такие предприятия составляют основу малого и среднего бизнеса в России, который демонстрирует высокую динамику в последние годы, что подтверждается данными о числе зарегистрированных МСП.

Микро-, малые и средние предприятия играют многогранную роль в экономике. Они обеспечивают значительную долю занятости, создают условия для инновационного развития и поддерживают конкурентоспособность на локальном и международном рынках. В Европе и США малый и средний бизнес обеспечивает до 70–80% всех рабочих мест в частном секторе. В России данный показатель несколько ниже, но также остается существенным — около 35–40% рабочей силы трудоустроено в МСП. Количество зарегистрированных малых и средних предприятий во всем мире неуклонно растет.

МСП являются основным двигателем инноваций. Согласно исследованию OECD (2022), около 70% новых продуктов и услуг разрабатываются именно в малых и средних компаниях. Малые предприятия гибки и способны оперативно реагировать на изменения рыночных условий, что способствует внедрению новых технологий и улучшению производственных процессов (OECD, 2024).

Вклад МСП в ВВП разных стран значительно варьируется, что связано с различиями в уровне экономического развития и структурных особенностях экономики. В странах ЕС и США доля МСП в ВВП составляет от 40% до 50%, что отражает высокую степень диверсификации и развитости малых и средних предприятий в указанных странах.

В России по данным Федеральной службы статистики (2023), вклад МСБ в ВВП составляет около 22–23% [12], что отражено на рисунке.

Такое соотношение свидетельствует о высокой важности данного сектора, несмотря на существующие структурные проблемы, в частности, недостаток доступа к финансированию и сложности с выходом на международные рынки. Одной из ключевых характеристик МСП является их способность стимулировать инклюзивный рост. В отличие от крупных корпораций, которые часто сосредоточены в крупных городах, МСП имеют возможность создать рабочие места в более удаленных и развивающихся регионах.

Сектор МСП создает весомое количество рабочих мест и генерирует 48–55% ВВП в развивающихся странах, по этой причине поддержка сектора обеспечивает гармоничное развитие национальной экономики государства. В современных условиях трансформации и цифровизации, глобальной конкуренции, внутренних национальных проблем, санкционного режима функционирования российской экономики, проблемы поддержки сектора МСП только усугубляются.

3. Цифровые финансовые инструменты

Цифровизация финансовых услуг привела к созданию новых инструментов, которые позволяют эффективно распределять риски и привлекать средства для реализации различных проектов: краудфандинг, краудинвестинг, финтех-платформы и блокчейн изменяют

традиционные механизмы финансирования и предоставляют возможности для широкого круга инвесторов.

Краудфандинг и краудинвестинг используются для финансирования стартапов и проектов, ориентированных на инновации и социальные инициативы. Данные механизмы позволяют привлекать средства от большого числа небольших инвесторов через интерактивные интернет-платформы.

Финтех-компании, использующие цифровые технологии для предоставления кредитных услуг, во многом изменили само понятие об уровне доступности финансовых продуктов. Платформы позволяют частным лицам и компаниям получать кредиты и займы в обход традиционных банков, с использованием технологий больших данных (Big Data), искусственного интеллекта и блокчейна. На рынке сегодня представлено множество так называемых небанков, предлагающих разные варианты кредитования не только физическим лицам, но и малому, и даже крупному бизнесу. Такие платформы функционируют по двум основным моделям:

1. P2P-кредитование (peer-to-peer) — системы, позволяющие заемщикам и инвесторам взаимодействовать напрямую без какого-либо участия банков.
2. P2B-кредитование — аналогичная модель, но для малого и среднего бизнеса, предоставляющая возможность получения финансирования без традиционного банковского посредничества.

Благодаря платформам данного типа осуществляется демократизация доступности финансовых ресурсов, реализуется идея финансовой инклюзии.

Блокчейн-технологии — инновационный инструмент управления финансовыми транзакциями, который широко востребован в первую очередь благодаря высокой степени прозрачности, надежности и безопасности. Во многом блокчейн способствует созданию децентрализованных финансовых приложений, устраняющих необходимость в посредниках, а это, в свою очередь, эффективно минимизирует операционные риски и сокращает организационные издержки. В условиях современной экономики блокчейн внедряется посредством:

1. Смарт-контрактов — автоматизированных контрактов, которые исполняются без участия посредников.

2. Децентрализованных финансов (DeFi) — системы финансовых услуг, работающих на основе блокчейна, которые позволяют выполнять операции без посредников, таких как банки.

Классификация финансовых механизмов отражена в таблице.

Таким образом, использование цифровых финансовых инструментов и косвенных мер поддержки способствует не только развитию конкретных секторов, таких как ИТ, но и улучшению общей финансовой инфраструктуры, ускоряя инновации и стимулируя экономический рост.

4. Проблемы и вызовы в реализации финансовой поддержки МСБ

Несмотря на наличие программ государственной и частной поддержки для малых и средних предприятий (МСБ) в России, процесс цифровой трансформации и внедрения финансовых инструментов сталкивается с рядом значительных проблем.

Одной из ключевых проблем для МСБ в процессе цифровой трансформации является недостаток цифровых навыков у предпринимателей, что становится серьезным барьером для эффективного внедрения новых технологий и использования цифровых финансовых инструментов. Недостаток квалифицированных специалистов и невозможность самостоятельно разрабатывать и внедрять ИТ-решения ограничивает потенциал для роста и развития таких предприятий. Отсутствие профессиональных навыков и неопытность в управлении цифровыми проектами сокращают возможности развития цифровых инструментов [9].

Малые предприятия часто сталкиваются с проблемами доступа к финансированию, что значительно сдерживает их развитие, особенно в условиях цифровой трансформации. Данная проблема распадается на три взаимосвязанные первопричины:

1. Высокая стоимость капитала.
2. Необходимость в специализированных финансовых продуктах.
3. Сложности с кредитоспособностью [11].

В России процесс получения финансовой поддержки для МСБ осложняется бюрократическими барьерами и сложными административными процедурами.

Таблица

Классификация финансовых механизмов с примерами их применения

Механизм	Описание	Пример применения
Налоговые льготы	Снижение налоговых ставок для ИТ-сектора	Освобождение от налога на прибыль для ИТ-компаний
Снижение таможенных пошлин	Снижение пошлин на импорт технологического оборудования	Пониженные пошлины на серверы и компоненты для облачных платформ
Краудфандинг	Привлечение средств от широкого круга инвесторов	Платформы типа Kickstarter для финансирования творческих проектов
Краудинвестинг	Привлечение инвестиций в обмен на долю в компании	Платформы типа Seedrs для финансирования стартапов
Финтех-платформы	Цифровые платформы для предоставления кредитов и займов	P2P-платформы типа LendingClub для кредитования бизнеса
Блокчейн в финансах	Применение технологии блокчейн для обеспечения безопасности транзакций	Использование смарт-контрактов в DeFi-платформах

Многоуровневость и сложности регуляции различных институций приводит к тому, что законодательные и административные процедуры чрезмерно переусложнены, и получение помощи требует от малых компаний больших временных и финансовых затрат на подготовку документов и соблюдение формальностей.

Цифровизация финансовых инструментов для МСБ влечет за собой возрастание рисков, связанных с безопасностью данных и финансовых операций.

1. Уязвимость к киберугрозам. Малые предприятия часто не имеют достаточных средств и инструментов для защиты от киберугроз (фишинг, хакерские атаки или вирусы). Потеря данных или финансовых средств способна привести к финансовому краху.
2. Отсутствие квалифицированных специалистов по безопасности.
3. При использовании цифровых финансовых инструментов, таких как электронные платежи или криптовалюты, возникает угроза мошенничества или несанкционированных транзакций.

Преодоление проблем и вызовов, с которыми сталкиваются МСБ в процессе реализации финансовой поддержки, требует комплексного подхода, предполагающего улучшение образовательных программ, упрощение административных процедур, повышение уровня кибербезопасности в цифровых финансовых инструментах. Разработка более доступных и понятных механизмов поддержки и улучшение инфраструктуры безопасности поможет минимизировать риски и повысить эффективность поддержки малого и среднего бизнеса в условиях цифровой трансформации.

Библиографический список:

1. Вылгина Ю.В., Карякин А.М., Озеров С.Л. и др. Вопросы цифровизации в стратегическом управлении предприятий малого бизнеса // Экономика и управление: проблемы, решения. — 2021. — Т. 3. — № 10. — С. 19–26.
2. Довганева Ю.А., Алексеева Е.А. Переход малого бизнеса к цифровизации в условиях пандемии // Управление развитием экономически систем: сб. трудов Всеросс. науч.-практ. конф., Санкт-Петербург (21–22 декабря, 2021 г.). — СПб.: Издательско-полиграфическая ассоциация высших учебных заведений, 2021. — С. 42–48.
3. Моисеенко С.Л., Федорова М.А. Цифровизация малого бизнеса: трансформация внутренней и внешней бизнес-среды // Современные тенденции развития фундаментальных и прикладных наук: сб. трудов V Всеросс. науч.-практ. конф. с междунар. участием, Брянск (25 января 2022 г.). — Брянск: ФГБОУ ВО «Брянский государственный инженерно-технологический университет», 2022. — С. 55–61.
4. Фомин А.А., Фомина М.А. Цифровизация и облачные технологии: деньги на ветер или конкурентное преимущество для малого бизнеса // Московский экономический журнал. — 2020. — № 9. — С. 249–254.
5. Хончев М.А. Цифровизация малого бизнеса в России: проблемы и перспективы // Экономические системы. — 2023. — Т. 16. — № 2. — С. 37–52.
6. Яковлева Е.А., Виноградов А.Н., Александрова Л.В. и др. Роль технологий искусственного интеллекта в цифровой трансформации экономики // Вопросы инновационной экономики. — 2023. — Т. 13. — № 2. — С. 707–726.
7. Koenigsberg O. New threats to the subscription model // MIT Sloan Management Review. — 2023. — Vol. 64. — № 3. — Pp. 5–7.
8. Levitt Theodore. Un seul univers, le marché? // Harvard-L'Expansion. — 1983. — № 30. — Pp. 6–8.
9. Sasi T. et al. A comprehensive survey on IoT attacks: Taxonomy, detection mechanisms and challenges // Journal of Information and Intelligence. — 2024. — Vol. 2. — № 6. — Pp. 455–513.
10. Schumpeter J.A. Capitalism, socialism and democracy. — Harper & Brothers, 1942. — 431 p.
11. Sorescu A. Data-driven business model innovation // Journal of Product Innovation Management. — 2017. — Vol. 34. — № 5. — Pp. 691–696.
12. Национальные счета // Росстат [Электронный ресурс] — URL: <https://rosstat.gov.ru/statistics/accounts> (дата обращения: 19.12.24).
13. Estimated number of small and medium sized enterprises (SMEs) worldwide from 2000 to 2023 // Statista [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.statista.com/statistics/1261592/global-smes/> (дата обращения: 17.12.24).
14. OECD SME and Entrepreneurship Outlook 2023 // OECD [Электронный ресурс]. — URL: https://www.oecd.org/en/publications/oecd-sme-and-entrepreneurship-outlook-2023_342b8564-en.html (дата обращения: 17.12.24).

Управление стоимостью интеллектуальной собственности в медико-биологической отрасли

Б.Б. Леонтьев,

д.э.н., профессор, генеральный директор ООО «СОИС», академик РАЕН, Академии инженерных наук им. А.М. Прохорова; эксперт WIPO; эксперт Фонда «Сколково»; эксперт НЦПИ при Минюсте России, судебный эксперт, Москва, Россия,

В.Б. Леонтьева,

к.э.н., генеральный директор ООО «ОРК «ИНТЕЛМЕР», Москва, Россия

Аннотация: в статье изложены специфика рыночного сегмента, отличительные особенности, основные принципы и содержание системы управления стоимостью прав интеллектуальной собственности медико-биологической отрасли. Основные элементы этой системы были разработаны и внедрены авторами в этой отрасли еще в 2014–2015 гг. В текущем году завершена актуализация ранее созданных нормативных документов и функциональное расширение системы за счет введения новых функций системы. В отрасли сегодня происходит более обоснованное нормативно-методическое построение инструментов регулирования отношений в области интеллектуальных прав.

Ключевые слова: стоимость прав интеллектуальной собственности, управление правами, исключительные права, результаты интеллектуальной деятельности, медико-биологическая отрасль, институт интеллектуальной собственности, теория идей, функции управления правами, интеллектуальная природа, критерий измерения прогресса.

Managing the value of intellectual property in the biomedical industry

B.B. Leontiev,

Doctor of Economics, Professor, General Director, SOIS LLC, Academician of the Russian Academy of Natural Sciences, A.M. Prokhorov Academy of Engineering Sciences; expert of WIPO; Expert of the Skolkovo Foundation; Expert of the Scientific Center of Legal Information under the Ministry of Justice of the Russian Federation, Judicial Expert, Moscow, Russia,

V.B. Leontieva,

PhD in Economics, General Director, ORC INTELMEER LLC, Moscow, Russia

Abstract: the article describes the specifics of the market segment, distinctive features, basic principles and content of the system for managing the value of intellectual property rights in the biomedical industry. The main elements of this system were developed and implemented by the authors in this industry back in 2014–2015. This year, the updating of previously created regulatory documents and the functional expansion of the system through the introduction of new system functions have been completed. Today, the industry is undergoing a more grounded regulatory and methodological construction of tools for regulating relations in the field of intellectual property rights.

Keywords: value of intellectual property rights, rights management, exclusive rights, results of intellectual activity, biomedical industry, institute of intellectual property, theory of ideas, functions of rights management, intellectual nature, criterion for measuring progress.

1. Ранее накопленный опыт

Управление стоимостью прав интеллектуальной собственности имеет свою специфику в том, что, управляя правами интеллектуальной собственности, мы фактически управляем процессом роста ее стоимости в конкретном объекте управления. Наш опыт работы с интеллектуальной собственностью когда-то начинался в середине

70-х гг. прошлого столетия в НПО «Тулачермет», где один из авторов, как инженер-электрик по специальности «Автоматизированные системы управления» конструировал системы контрольно-измерительных приборов и автоматики, потом руководил группой конструкторов. Уже тогда не имело смысла создавать системы контроля и управления опытными установками и процессами,

если отсутствовало авторское свидетельство на изобретение. А лучшим изобретателям, создавшим уникальные установки и технологические процессы, присуждали именные премии, государственные и даже Ленинские. Так, за запуск цеха феррованадия, 1,5% которого увеличивало прочность стали вдвое, ученые, технологи и организаторы этого сверхмощного производства получили Ленинскую премию. Автор в это время уже в качестве ученого секретаря оформлял документы на соискателей этой премии и видел, что эта новейшая металлургическая технология охранялась полтора десятками авторских свидетельств и двумя десятками рационализаторских предложений. Все рельсы, танки, башенные краны в стране стали изготавливаться из этой стали и оказались самыми прочными и надежными в мире.

Далее автор вместе с генеральным директором НПО «Тулачермет» стал разрабатывать систему управления исследованиями и разработками в объединении. Вскоре гендиректору стало ясно, что без отраслевой системы управления НИОКР наша объединенческая система эффективно работать не будет. Мы подключили к разработке министра черной металлургии Колпакова С.В., и дело оживилось. Но оказалось, что в новые условия обновляемой в отрасли системы управления техническим перевооружением отрасли некоторые прежние руководители нашего объединения не вписывались. Выполнять план и развивать отраслевые технологии оказалось задачей нелегкой. Начались провокации и подметные письма руководству страны. Конфликты закончились тем, что гендиректора сняли с должности и отправили на один год в ссылку на электрометаллургический завод в подмосковный город Электросталь на должность заместителя начальника Центральной заводской лаборатории.

Понимая, что переход объединения и металлургической отрасли на более производительный труд, существенно повышающий эффективность результатов интеллектуальной деятельности, устраивает далеко не всех руководителей, автор ушел на очную учебу в Московский институт народного хозяйства им. Г.В. Плеханова. После окончания учебы перешел на работу в НИИ легкой промышленности и, работая там, предложил руководителям Технического управления Минлегла СССР аналогичную работу. После обсуждений предложения были приняты, и техническое управление Минлегла СССР начало финансирование «Автоматизированной системы технического перевооружения предприятий легкой промышленности». За три года разработки с 1987 по 1989 г. на эту тему было выделено 1,5 млн руб. Завершая этот этап, автор защитил кандидатскую диссертацию по экономике и был приглашен в Минлеглапром, чтобы возглавить данную работу в отрасли.

Однако в это время началась перестройка по Ельцину, и все министерства были ликвидированы. Тем не менее, спустя время, автору удалось аналогичную работу организовать в агрохимической отрасли, но уже с учетом интеллектуальной собственности, чего в советский период не было.

Далее, имея опыт работы с интеллектуальной собственностью, автор со своей командой был приглашен для разработки системы управления интеллектуальной собственностью ОАО «Росатома», для которого было разработано и внедрено 10 стандартов этой отраслевой системы. А спустя еще два года подобная система командой автора была разработана для Высшей школы экономики, а также в ряде других известных компаний, включая ФМБА России.

Сегодня мы обновляем нормативную основу отраслевой системы управления интеллектуальной собственностью для медико-биологической отрасли, которую внедряли в 2015 г.

2. Нарращивание интеллектуальности

Реальный системно развивающийся прогресс и реальные достижения в любой самостоятельной, корпоративной, отраслевой, региональной и государственной области достаточно точно можно спланировать, организовать, точно измерять и оценивать лишь в области интеллектуальной собственности. Только с ее помощью можно достаточно обоснованно выделять среди инноваторов и ученых лидеров и аутсайдеров, поддерживая лучших и помогая слабым. Интеллектуальные активы в мировой экономике ныне превратились в главнейший фактор, требующий специального управления и деликатного с ним обращения.

Медико-биологическая отрасль в Российской Федерации в соответствии с общемировыми тенденциями науки, инноваций и образования в этой сфере развивается весьма быстрыми темпами. Сегодня она одна из самых успешных в мире. Многие тяжелые заболевания, включая онкологические, сердечно-сосудистые и желудочно-кишечные, весьма успешно лечатся, что способствует продлению жизни на многие годы миллионам россиян. Более системное и адресное нормативное регулирование отношений людей и организаций в этой отрасли дает свой положительный эффект.

Основным нормативным документом, регулирующим правовые, организационные и экономические основы охраны здоровья граждан, полномочия и ответственность органов государственной власти Российской Федерации на всех уровнях, а также права и обязанности медицинских организаций, индивидуальных предпринимателей и работников медицинских и фармацевтических профессий, установлены Федеральным законом от 21.11.2011 № Ф3-323 с изменениями и дополнениями от 01.04.2024. Благодаря этому закону качество медицинских услуг и фармацевтических препаратов стало контролироваться жестче, что сказалось на росте средней продолжительности жизни наших граждан (с 65 до 83 лет в 2024 г.). Тем не менее еще многое предстоит сделать для совершенствования отношений по интеллектуальной собственности.

Далеко не все представители отрасли знают, что количество и качество всех значимых результатов интеллектуальной деятельности, начиная с 1967 г., с момента принятия Стокгольмской конвенции, учредившей институт интеллектуальной собственности, стало

регулироваться и измеряться во всем мире нормами этого права. Сегодня это всеобщее универсальное средство количественно-качественных измерений и продвижения любых значимых результатов интеллектуальной деятельности. Оно ныне действует во всем мире и приемлемо для всех физических и юридических лиц, имеющих исключительные и неисключительные права.

В интегрированном виде основные знания и особенности отношений в сфере этих прав для россиян изложены в ч. 4 Гражданского кодекса Российской Федерации. По сути, международные нормы этого права являются языком общения всех деловых людей в современной мировой высокотехнологичной экономике. Государственная статистика по форме федерального статистического наблюдения № 4-ИТ «Сведения об использовании интеллектуальной собственности» собирается, изучается и публикуется Роспатентом. Эта статистика характеризует состояние интеллектуальной деятельности во всех юридических лицах. Она нужна для всеобщего анализа со стороны государства, конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности наших предприятий. Но не менее она нужна для самоанализа и самооценки качества выстраиваемых отношений в области интеллектуальной деятельности самого юридического лица [2]. Тенденции цифровизации в современной экономике в основном сводятся именно к этой статистике, характеризующей интеллектуальный уровень любого субъекта экономических отношений в современном мире. Под интеллектуальным уровнем мы понимаем сравнительную способность выявлять и разрешать проблемы.

3. Междисциплинарный подход

Обобщенная потребность в создании и использовании такой системы управления интеллектуальными правами в медико-биологической отрасли давно назрела, как и в других российских высокотехнологичных отраслях. Для медико-биологической отрасли система управления правами интеллектуальной собственности необходима, чтобы систематически обеспечивать:

- медицинскую практику лучшими методами, способами и процедурами лечения и профилактики наиболее распространенных тяжелых заболеваний;
- достаточное воспроизводство наиболее качественных лечебно-профилактических препаратов (биофармацевтических и полученных методами химического синтеза и т.д.);
- объективное выявление и продвижение лучших ученых, изобретателей как авторов, разработчиков и правоприменителей наиболее ценных достижений в отрасли;
- наилучшее использование финансовых средств, выделяемых научно-исследовательским организациям из бюджета, а также поступающих из внебюджетных источников;
- наиболее успешное предоставление отрасли и ее научно-исследовательскими организациями на международном уровне медико-биологической продукции и услуг.

Почти все эти вопросы прямо или косвенно недавно поднимались на международном форуме, организованном Ассоциацией врачей и специалистов медицины труда, а также рядом других известных организаций [3]. Их актуальность не снижается.

Чтобы качественно удовлетворить вышеназванные потребности, руководству отрасли необходим системный междисциплинарный подход. Этого можно достичь только при грамотном общесистемном воспроизводстве и применении прав интеллектуальной собственности, что и определило необходимость создания полноценной системы управления правами интеллектуальной собственности в медико-биологической отрасли.

Учитывая колоссальный дефицит знаний в области интеллектуальной собственности в российской системе среднего и высшего образования, это оказалось весьма непростым решением. Институт интеллектуальной собственности уже охватил все сферы высокотехнологичных и высококомпетентных отношений в мире. Его проникновение во все сферы произошло прежде всего в наиболее экономически развитых государствах. При этом следует учитывать, что роль этого института как системного интегратора, организатора и измерителя любых результатов интеллектуальной деятельности будет только возрастать [6, 7, 10]. Поэтому российским управленцам в ведущих отраслях экономики здесь не следует задерживаться с освоением и качественным использованием этого феномена. Мы должны стать лидерами, учитывая, что все необходимое для этого, начиная со множества талантов, у нас есть. Важно эти преимущества закреплять и развивать на конкретных результатах. Все ведущие российские отрасли, включая медико-биологическую, должны освоить данную сферу экономико-правовых отношений.

4. Обобщение подходов

Отечественная медико-биологическая отрасль, пожалуй, единственная среди прочих в стране, заботящаяся непосредственно обо всех без исключения российских гражданах. Состояние здоровья населения с момента рождения и до ухода из жизни находится под неусыпным контролем ее работников. Чем лучше здоровье, тем меньше граждан обращаются в учреждения отрасли. Здесь многое зависит от качества методов и способов лечения и диагностики. Все локальные методы и способы не должны противоречить друг другу, а системно сочетаться и улучшать общее состояние здоровья человека. Отдельные способы и результаты лечения конкретного заболевания не должны угнетать остальные органы пациента. Поэтому проблемы комплексного применения и совершенствования методов, способов и процедур лечения и диагностики состояния здоровья наших граждан ученым хотя и известны, но все же требуют более обстоятельного системного подхода в обеспечении их совместимости и непротиворечия текущему лечению. Именно в этом направлении должны работать ученые-медики, наращивая свой интеллектуальный потенциал.

Чтобы обеспечить такую системную совместимость, не допускающую текущее лечение с попутным разрушением здоровья граждан, необходимо четко идентифицировать все качественные и некачественные результаты интеллектуальной деятельности ученых и разработчиков. Отрицательные результаты в науке тоже имеют свою ценность и должны также учитываться.

Проблема совершенствования методов, способов и процедур лечения и диагностики вечная и бесконечная. За последние годы, после вступления в силу Закона № 323-ФЗ, российской и мировой медицинской наукой достигнуты огромные успехи в кардиологии, онкологии, иммунологии и т.п. Миллионы россиян прошли своевременную диагностику. У многих из них выявили сложные скрытые заболевания, и они получили необходимую помощь. Однако всем ученым и лечащим врачам понятно, что пределов совершенствования медико-биологической науки и практики нет. И здесь единственным общеметодическим инструментарием регулярного организационно-правового диагностирования и управления состоянием интеллектуальных ресурсов всей отрасли и всем ее совокупным отраслевым интеллектом является институт интеллектуальной собственности. В правовых нормах этого института и опытной правоприменительной практике состоит сущность синергетического эффекта, получаемого от соединения разнородных дисциплинарных и разноотраслевых знаний. Медико-биологические знания объединяются с методологией и технологиями правоприменения института интеллектуальной собственности, способствуя качественному состоянию науки и практики совокупного лечебно-диагностического процесса в нашей стране.

5. Предыстория интеграции прав

Важно, что создание такой системы управления — не дань моде, а естественная эволюционная необходимость. Это весьма и весьма сложное эволюционирующее направление имеет свою глубокую историю. Как известно, юридический институт интеллектуальной собственности зародился в Италии в 1474 г. введением таможенных норм ограничения ввоза и вывоза технологий в государстве Венеция. Назывался этот таможенный документ «Парте Венециана».

Однако наше многолетнее исследование более глубокой истории его зарождения показывает, что первоисточником здесь является теория идей Платона и его академия, созданная около 380 г. до нашей эры. Академия Платона, готовившая просвещенных государственных деятелей, давала своим слушателям фундаментальные знания. Это обучение происходило 916 лет, вплоть до 529 г. — момента ее разрушения византийским императором Юстинианом [11].

Исторические подробности этого прецедента известны. Возродили академию Платона во Флоренции вместе с преподаванием ее теории идей два выдающихся деятеля: философ М. Фичино и К. Медичи, примерно в 1450-е гг. Фичино перевел произведения Платона на все европейские языки. Их академия просуществовала 72 года. Некоторые ученики этой академии

на практике успешно реализовали фундаментальные основы платоновской теории идей. Именно они создали и ввели в действие документ «Парте Венециана».

Затем в странах, где платоновская теория идей актуализировалась усилиями и талантами своих национальных гениев, интеллектуальный и культурный уровень стал более высоким по сравнению с другими государствами. Такими гениями были Декарт, Кондильяк де Траси и Кабанис во Франции, Беркли, Локк, Юм в Англии, Лейбниц, Кант, Гегель и Гуссерль в Германии. В России свою теорию идей М.В. Ломоносов реализовал в «Риторике». «Риторика (1747) и «Грамматика» (1755) М.В. Ломоносова, изучаемые в лицеях и школах, систематизировали знания русского языка и зародили золотой век творчества в России.

Первым международным актом, регулирующим отношения с правами интеллектуальной собственности, была Конвенция по охране промышленной собственности, принятая в 1883 г. Далее был принят еще ряд конвенций, которые в совокупности были введены в действие ВОИС. Нашему выдающемуся ученому В.А. Дозорцеву удалось всю нормативную базу по интеллектуальной собственности системно интегрировать в один нормативный акт — в четвертую часть ГК РФ.

6. Функции интеллектуального права

В соответствии с методологией, разработанной в нашем институте СОИС, система управления правами интеллектуальной собственности медико-биологической отрасли включает управление семью функциями [9]. Перечислим их в качестве средств воспроизводства:

- товаров и услуг с особыми потребительскими свойствами;
- технологий и методов их воспроизводства;
- прав охраны и защиты прав авторов и правообладателей;
- финансовых активов стимулирования и продвижения технологий;
- особой культуры принятия организационно-управленческих решений и построения справедливых отношений между сотрудниками организациями;
- потребительского доверия к производителю товаров и услуг;
- синергетического эффекта от реализации выше-названных функций.

С учетом перечисленных функций, системно охватывающих всю управленческую деятельность, авторы, привлеченные к созданию и обновлению системы управления интеллектуальными активами, подготовили соответствующие методические рекомендации. Речь идет о едином управлении научно-исследовательскими, опытно-конструкторскими и технологическими разработками в отрасли. Комплекс процедур, связанных с управлением правами интеллектуальной собственности, распространяется на все этапы, начиная с планирования, и кончая широким практическим использованием прав. Он включает этапы от начально исследовательского и до конечного потребительского, где учет прав также

важен. НИОКР и НИОКТР как сложные научные произведения по факту их применения относятся к сложным объектам прав (ст. 1240 ГК РФ) и включают самые разные объекты, указанные в ст. 1225 ГК РФ, которые следует идентифицировать и считать отдельными авторскими произведениями и активами. В некоторых случаях возникает необходимость регистрировать гипотезы научных открытий и открытия [8], что мы уже много лет осуществляем в рамках нашей системы добровольной сертификации.

7. Система интеллектуальных прав

Первые отраслевые документы этой системы управления в рамках Федерального медико-биологического агентства (ФМБА России) в области интеллектуальной собственности создавались нами еще в 2013–2015 гг. За это время появилось несколько нормативных актов в отрасли и стране. Поэтому сегодня они требуют своей актуализации и дальнейшего развития. Ключевым документом в обновляемой методической базе является Регламент Федерального медико-биологического агентства (ФМБА России) от 9 июня 2012 г. № 146 «Об управлении правами Российской Федерации на результаты интеллектуальной деятельности, созданные при выполнении научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ гражданского назначения за счет средств федерального бюджета по заказу ФМБА России». В нем нормативно представлена вся ныне создаваемая система управления правами, вписанная в общую систему действующих нормативных документов ФМБА России. Этот документ системно объединяет ряд частных методических документов. На данном этапе в состав нормативных актов по управлению интеллектуальными правами включены следующие.

Методические рекомендации по корректированию средне- и долгосрочных научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ гражданского назначения Р 21.086-2013. Рекомендации сегодня обновляются в связи с тем, что в структуре управления наукой ФМБА России появилась стройная система совещательных органов: научно-технический совет и ряд специализированных секций. Это позволяет существенно повысить качество планирования и управления научно-исследовательскими и опытно-технологическими разработками.

Методические рекомендации по подготовке предложений, рассмотрению и согласованию технических заданий на выполнение научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ гражданского назначения (Р 21.085-2013). Обновление этого документа также связано с созданием и активным функционированием структуры совещательных научно-технических органов, куда включены по специальностям все ведущие ученые и специалисты отрасли из всех научно-исследовательских организаций.

Методические рекомендации по идентификации охраняемых результатов интеллектуальной деятельности,

полученных по государственному заказу (Р 21.084-2013). Документ предлагает учитывать в процессе научных и опытных исследований практически все объекты интеллектуальной собственности, указанные в ст. 1225 ГК РФ. Ранее основное внимание ученых акцентировалось лишь на патентах, товарных знаках, программных продуктах и базах данных, которые регистрирует Роспатент. Сейчас предлагается учитывать и другие результаты интеллектуальной деятельности, в том числе такие объекты авторского права, как произведения науки, ноу-хау, коммерческие обозначения.

Руководство по оформлению охраноспособного результата интеллектуальной деятельности (РИД 2016). Документ содержит рекомендации по оформлению исключительных прав, которые можно будет учитывать в качестве нематериальных активов. Их можно будет оценивать, ставить на баланс и использовать по многим другим направлениям. Любые охраноспособные права в составе НИОКР и НИОКТР также важно идентифицировать по перечню ст. 1225 ГК РФ, поскольку они могут входить в состав других сложных объектов (ст. 1240 ГК РФ). Их также следует учитывать в статистике ФМБА России по форме № 4-НТ (перечень) и вносить в списки научных трудов сотрудников, что до сих пор практиковалось крайне редко.

Рекомендации по управлению правами на сложные объекты (медицинские технологии) и доведение их до стадии практического применения (РИД 2016). Здесь отражено отраслевое право применения ст. 1225 и 1240 ГК РФ. Отмечается, что сложный объект интеллектуальных прав создает автор нового объекта прав, и действует он от лица правообладателя, того, кто фактически организует и финансирует создание и реализацию этого объекта. До 1 января 2022 г. эта форма отношений регулировалась главой 77 ГК РФ «Право использования результатов интеллектуальной деятельности в составе единой технологии».

Методические рекомендации по оценке стоимости прав на результаты интеллектуальной деятельности в медико-биологической сфере, полученные по государственному заказу (Р 21.087-2013). Рекомендации отражают цели, задачи, процедуры и условия оценки прав интеллектуальной собственности в соответствии с Федеральными стандартными оценки (ФСО): ФСО-1, 2, 3, 9 и 11, а также с требованием федерального закона от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации». Важно знать, что оценка до 500 тыс. руб. может проводиться внутренними оценщиками ФМБА России и ее организациями, свыше должны оценивать независимые профессиональные оценщики, имеющие соответствующие компетенции.

Методические рекомендации по бухгалтерскому учету в качестве нематериальных активов исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности в медико-биологической сфере (Р 21.088-2013). Документ учитывает отраслевую специфику бухгалтерского учета нематериальных активов. Его основой служит

Положение по бухгалтерскому учету ПБУ-14/2022. Важно, что одни и те же нематериальные активы по разным стандартам стоимости могут отличаться на порядок и более. По стоимости затрат в составе НИОКР, финансируемых из бюджета, нематериальные активы стоят от нескольких тысяч или десятков тысяч рублей. Однако рыночная стоимость этих же активов может составлять десятки и сотни миллионов рублей. Это позволяет их правообладателям разрешать множество проблем, используя свои активы в качестве инвестиций в иные проекты и организации.

8. Векторы развития

Система управления интеллектуальными правами в ФМБА России — не только регулятор более грамотных и эффективных отношений в отрасли, но и активизация самоосознания всех ее участников внутри отрасли, понимания ими своих сильных и слабых сторон целом, и в отдельности. Поэтому ее использование должно учитывать ряд обстоятельств.

Во-первых, периодически система будет прирастать новыми функционалами по мере:

- изменения и развития мирового рынка медико-биологических услуг;
- изменения конъюнктуры рынка;
- совершенствования российского законодательства и отраслевой нормативной базы;
- обострения конкурентных отношений и изменений в изощренности недобросовестной конкуренции, что всегда актуально.

Во-вторых, внутренние потребности отрасли и развитие отношений научно-исследовательских организаций и руководства отрасли так же требуют своевременной актуализации, учитывая, что система стимулирования, льгот и ограничений будет динамично развиваться в будущем.

В-третьих, помимо потребностей в актуализации отношений с внешней и внутренней средой ФМБА России, чтобы становиться реальными лидерами и приносить максимум благ российскому населению и российской экономике, социальной сфере и политике, данную систему необходимо постоянно развивать. Совершенствованию отношений в творчестве и его стимулировании для взращивания новых талантов и гениев нет пределов [5]. В отраслевых исследованиях все чаще используются электронные нейросети, применяемые для постановки диагнозов и решения множества наиболее сложных задач [4]. Поэтому в общей системе управления медико-биологической отраслью и всеми ее функциями следует особо выделить и развивать как стратегически наиболее важную функцию управление интеллектуальными правами и в целом интеллектуальными ресурсами. Для этого необходима их формализация: содержательная, юридическая и экономическая.

Заключение

1. Управление стоимостью прав интеллектуальной собственности — это системное решение, когда

четко выделяют все необходимые для развития отрасли и ее отдельных организаций активы и целенаправленно наращивается их стоимость как значимых элементов системы. К ним относятся авторские научные школы, бизнесобразующие технологии, единые технологии, средства индивидуализации и отдельные нематериальные активы, которых много в средних и крупных организациях и большое множество в высокотехнологичной отрасли.

2. Качественное построение системы управления правами интеллектуальной собственности всегда начинается с привлечения компетентных специалистов и проведения общетраслевой инвентаризации прав сначала в отдельных научно-исследовательских организациях, а затем во всей отрасли. Реестры объектов прав являются теми самыми ценными для управления документами, с которых начинается подлинно научное стратегическое планирование и управление. Основные достижения всех научно-исследовательских организаций должны быть отражены в этих реестрах с указанием их авторов и разработчиков. Управление выстраивается не на разговорах и мнениях коллег, а на системе достижений.

3. Наиболее важные, с научной точки зрения результаты интеллектуальной деятельности — это научные открытия. Именно они зарождают и развивают новые парадигмы развития отраслей, государств и цивилизации. Именно за них дают Нобелевские премии, именно они обеспечивают славу любой национальной науки в мировом научном пространстве. В России огромное число высокообразованных и творчески активных ученых и исследователей. Чаще всего результат своей деятельности авторы никак не оформляют, поскольку эта задача неординарная. Поэтому необходимо оформлять заявки и изначально регистрировать у нас гипотезы научных открытий, которые затем могут получить всеобщее признание ученых и статус открытий. Примером здесь может служить И.И. Мечников, который в 1880 г. открыл феномен иммунитета, а получил Нобелевскую премию лишь в 1908 г., то есть через 28 лет. Такая ситуация позднего признания заслуг далеко не единична. Российские ученые, по нашим оценкам, пожалуй, наиболее продуктивны в глобальных общесистемных научных решениях проблем. Поэтому регистрация гипотез научных открытий для России особенно актуальна. Тем более, что именно мы в институте СОИС в рамках своей системы добровольной сертификации [8] регистрируем гипотезы, и пока в мире нет подобных прецедентов. Американцы свои открытия научились патентовать как изобретения. В их патентной системе нет критерия «промышленная применимость», у них он называется «полезность». Это более правильно и ценно для фиксирования приоритета гениальных идей.

4. Неминуемая цифровизация, как и все реализуемые результаты интеллектуальной деятельности,

может использоваться как во благо, так и во зло. Поэтому по каждому сложному результату интеллектуальной деятельности, особенно это касается НИР, НИОКР, НИОКТР, авторы должны предусматривать создание инструкции не только по его использованию, но и по безопасности, как это уже более 30 лет практикуется в США. Тем самым авторы-разработчики снимают с себя юридическую ответственность за неправильное и вредное использование результатов своих разработок. В понимании своего «детища» авторы и разработчики наиболее компетентны, и уберечь от опасного его использования всех недостаточно осведомленных и некомпетентных — их прямая обязанность.

5. По значимости для российских граждан медико-биологическая отрасль во все времена, мирные и военные, является отраслью № 1 в структуре государственного управления. Это убедительно доказала пандемия коронавируса, когда во всех средствах массовой информации даже самые актуальные политические новости отходили на второй план. Поэтому именно она всем прочим отраслям должна подавать пример корректного и эффективного создания и использования любых значимых результатов интеллектуальной деятельности.

6. Сегодня достаточно понятны общие тенденции развития любых отраслевых технологий и научно-технического прогресса. Происходит естественная и постоянная объективизация, интеграция и глобализация всех полезных знаний, отношений, инструментов взаимодействия и субъектов интеллектуальной природы. В фундаментальном понимании этого всеобщего эволюционного процесса и состоит суть глобальной конкуренции. Выигрывают ее лишь те, кто лучше может организовать процесс управления интеллектуальными активами, те, кто глубоко и системно их понимает. И здесь у россиян есть весомые шансы на лидерство. Важно перейти от управления денежными средствами к управлению интеллектуальными активами.

Библиографический список:

1. Введение в интеллектуальную собственность. — Женева: WIPO, 1999. — 652 с.
2. Воронкова С.В., Абакумов А.А., Торшин Г.С. и др. Нормативно-правовые основы создания и функционирования центров охраны здоровья моряков в Российской Федерации // Медицина труда и промышленная экология. — 2023. — Т. 63. — № 9. — С. 586–595.
3. Воронкова С.В., Левкина Е.В., Абакумов А.А. Медицинская эвакуация как следствие проблем морской медицины: материалы 17-го Российского национального конгресса с международным участием «Профессия и здоровье», 26–29 сентября. — Н.Новгород, 2023. — С. 134–137.
4. Иванус А.И. Искусственная генерация новых знаний: Моделирование процессов мышления для получения новых знаний вне мозга человека. Качественный скачок в развитии искусственного интеллекта. — М.: Ленанд, 2022. — 200 с.
5. Кинг Б., Пэтти Р. Техносоциализм. Как неравенство, искусственный интеллект и климатические изменения создают новый миропорядок. — М.: Олимп-Бизнес, 2022. — 549 с.
6. Леонтьев Б.Б., Леонтьева В.Б. Интеллектуальная природа. Системное мышление. Интеллектология. Идеология. — М.: РИНФО, 2019. — 518 с.
7. Леонтьев Б.Б. Об открытии комплекса закономерностей интеллектуальной природы и обоснование феномена интеллектуальной природы: научный доклад. — М.: РАЕН, 2017. — 63 с.
8. Леонтьева В.Б., Леонтьев Б.Б. Правоприменительная практика в сфере регистрации, сертификации, оценки и коммерциализации прав на результаты интеллектуальной деятельности // Патентный поверенный. — 2022. — № 3. — С. 53–62.
9. Леонтьев Б.Б. Семь функций промышленной собственности в управлении бизнесом // Интеллектуальная собственность. Промышленная собственность. — 2008. — № 3. — С. 22–29.
10. Леонтьев Б.Б. Феномен интеллектуальной природы // Библиосфера. — 2014. — № 3. — С. 90–96.
11. Платон Диалоги. Кн. вторая. Сер. Антология мысли. — М.: Эксмо, 2008. — 1360 с.

Оценка влияния корпоративного мошенничества на динамику акций при IPO

Ю.Х. Махмуд,

аспирант 2-го курса, Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва, Россия

Аннотация: в данной статье рассматривается влияние корпоративного мошенничества на динамику акций компаний после их выхода на первичное публичное размещение (IPO). Основная цель исследования — выявить, как наличие признаков мошенничества в финансовой отчетности компании может отразиться на доходности акций в краткосрочной и долгосрочной перспективе после IPO. Результаты, полученные с использованием эконометрических регрессий, показали, что мошенничество действительно влияет на результаты IPO, но только в течение лок-ап-периода, по истечении которого параметры теряют статистическую значимость. Выводы исследования могут быть полезны инвесторам, аналитикам и регуляторам, стремящимся улучшить модели прогнозирования и снизить риски, связанные с IPO.

Ключевые слова: публичные первичные предложения (IPO), корпоративное мошенничество, доходность акций, финансовая отчетность, закон Бенфорда.

Assessment of the impact of corporate fraud on the dynamics of shares during an IPO

Yu.Kh. Makhmud,

2nd year Graduate Student, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

Abstract: this article examines the impact of corporate fraud on the dynamics of company shares after their initial public offering (IPO). The main purpose of the study is to identify how the presence of signs of fraud in the company's financial statements can affect the profitability of shares in the short and long term after the IPO. The results obtained using econometric regressions showed that fraud does affect the results of the IPO, but only during the lock-up period, after which the parameters lose their statistical significance. The findings of the study may be useful to investors, analysts and regulators seeking to improve forecasting models and reduce the risks associated with IPOs.

Keywords: initial public Offerings (IPOs), corporate fraud, stock returns, financial reporting, Benford's Law.

Введение. Первичное публичное размещение (IPO) — важный этап в жизни компании, знаменующий ее переход от частной к публичной собственности и получение доступа к обширным рынкам капитала. Данное событие — это редкая возможность стать высоколиквидной компанией, но это также означает, что все решения будут подвергаться повышенному вниманию со стороны потенциальных инвесторов, а также регулирующих органов. В данном случае корпоративное мошенничество является одним из очень серьезных факторов риска, который может оказать большое влияние на динамику акций.

Сегодня это особенно актуально, поскольку рынки капитала становятся все более нестабильными. Поэтому видимые доказательства корпоративного мошенничества в этом отношении могут предоставить инвесторам ключевую информацию о финансовом состоянии компании и повлиять на дальнейшие решения об инвестировании. Аналогично, с точки зрения компании важно понимать, что мошеннические действия могут иметь репутационные и долгосрочные последствия в течение многих лет после IPO.

Рассматриваемая тема важна не только для инвесторов, но и для всех остальных участников данного рынка. В результате регулирующие органы активизировали усилия по повышению прозрачности и улучшению рыночной практики. Поэтому необходимо разработать эффективные меры для прогнозирования рисков корпоративного мошенничества и их влияния на эффективность акций IPO.

Итак, целью данной работы является анализ влияния мошенничества на динамику акций компаний, прошедших IPO, и выявление основных закономерностей изменения стоимости акций в результате выявленных случаев мошенничества. Объект исследования — акции компаний, совершивших первичное публичное размещение акций (IPO). Предметом является связь между случаями корпоративного мошенничества и изменением динамики цен на акции компаний после их IPO.

Результаты исследования. В литературе многие указывают на то, что при выборе той или иной компании инвесторы оценивают ее привлекательность многими способами. Нваобия А.Н. указывает на то, что основная часть этих показателей рассчитывается

на основе информации, представленной в финансовой отчетности [18]. Финансовая отчетность также позволяет инвесторам оценить эффективность своих вложений и принять ключевые решения, связанные с продажей текущих активов или приобретением новых активов. Болл Р. также указывал, что качество финансовой отчетности во многом определяет, на какие рынки заимствований может выйти компания, на какой объем инвестиций она может рассчитывать и на каких условиях [12]. Данный вопрос также освещается в работах Манайчевой А.П. [7], Борисовой Э.Н. [2], которые рассматривали качество учета и мошенничество с бухгалтерской отчетностью и его влияние на российские акции, Каспиной Р.Г. [5], которая изучала как отчетность влияет на принятие дальнейших управленческих решений, Ветровой И.Ф. и Кривошеевой А.О. [3], где также отмечается важность качества финансовой отчетности для внешних пользователей при инвестировании. Актуальность проблемы качества финансовой отчетности в значительной степени ощутили компании развивающихся рынков, разместившие свои ценные бумаги на международных торговых площадках.

Для первоначального анализа данного фактора и его влияния на динамику акций после IPO было принято решение рассмотреть рынок США. Рынок США был выбран для исследования в этой области благодаря своей репрезентативности и долгой истории развития. Более того, в августе 2002 г. был введен федеральный закон Сарбейнса — Оксли в США, что является одним из наиболее значительных изменений в федеральных законах о ценных бумагах за последние 60 лет. Закон существенно ужесточает требования к финансовой отчетности и процессу ее подготовки.

Также следует обратить внимание на период лок-апа. Он обычно длится 90 или 180 дней и нужен, чтобы

предотвратить массовую продажу акций сразу после выхода на биржу, что может обрушить их цену. Выбор периода лок-апа может быть напрямую связан с информационной асимметрией и возможностью инсайдерских манипуляций. В связи с этим было принято решение анализировать акции IPO до и после лок-ап-периода.

Итак, поскольку на рынке США было проведено много IPO за прошедшие годы и были введены соответствующие законы по регулированию данных о финансовых отчетах, были взяты данные компаний, вышедших на рынок в США в 2002–2023 гг.

Первоначальная выборка составила 5000 компаний, но после удаления тех, которые не торгуются, не имели данных о финансовой отчетности, у которых не были определены цены открытия или закрытия, а также лок-ап периоды, осталось 2052 компании. Также в анализ был добавлен индекс SPX для дальнейшего сравнения динамики акций компании с эталонным портфелем.

Были выявлены начальные цены, цены во время лок-ап-периода и цена через год после каждого IPO. Доходность рассчитывалась с использованием формулы логарифмической доходности (формула 1), поскольку это дает экономически более значимый результат, чем процентная доходность, и хорошо агрегируется с течением времени.

$$r_{i,t} = \ln \left(\frac{P_i}{P_{i-t}} \right) \quad (1)$$

где r — логарифмическая доходность;

$\ln$ — натуральный логарифм;

P_i — стоимость финансового инструмента в момент времени i ;

P_{i-t} — цена в предыдущий период времени.

Полученные результаты представлены в табл. 1.

Таблица 1

Фрагмент данных процесса

Номер	1	2	3		2052
Начало размещения	23/08/2002	30/08/2002	10/10/2002	...	12.03.2022
Окончание лок-апа	19.02.2003	26.02.2003	08.04.2003	...	08.09.2022
Год после размещения	23.08.2003	30.08.2003	10.10.2003	...	12.03.2023
Тикер компании	BANC US Equity	MCBF US Equity	DS US Equity	...	RXDX US Equity
Начальная цена (P0)	14,23	58,40	5,30	...	25,29
Цена после лок-апа (P1)	15,65	59,15	7,20	...	25,45
Цена через год (P2)	21,35	72,50	10,16	...	49,88
Значение индекса SPX0	940,86	916,07	803,92	...	3943,34
Значение индекса SPX1	845,13	827,55	878,29	...	4514,07
Значение индекса SPX2	993,06	1008,01	1038,06	...	4204,31
Доходность акции 1 (до лок-апа)	9,51	1,28	30,63	...	0,63
Доходность акции 2 (через год после размещения)	31,06	20,35	34,35	...	67,29
Доходность индекса 1 SPX1	–10,73	–10,16	8,85	...	13,52
Доходность индекса 2 SPX2	16,13	19,73	16,71	...	–7,11

Источник: составлено автором

Согласно приведенным выше данным, раскрыты названия компаний, даты их IPO и изменение цен. Для выявления подозрительных компаний, которые могли проводить манипуляции с отчетностью, был применен закон Бенфорда [16]. Данный метод весьма распространен и активно применяется для анализа отчетности и выявления манипуляций. Так, например, первыми исследователями, успешно применившими закон Бенфорда в контексте проверки финансовой отчетности на предмет манипуляций, были Бертон Л. [13] и Нигрини М. [17]. Попина О.Ю. и Савельева М.Ю. [11] оценивали движение денежных средств при помощи закона Бенфорда, Алексеев М.А. [1] также успешно применил в своем исследовании данный метод для обнаружения мошенничества в финансовой отчетности.

Таким образом, для анализа мошенничества в компаниях из выборки необходимо было найти информацию как минимум по 30 позициям из различных бухгалтерских элементов [16]. Было рассмотрено 46 позиций, из отчетов о финансовом положении, отчетах о прибылях и убытках, отчете о движении денежных средств, таких как выручка, прибыль, активы.

Для выявления мошенничества по Бенфорду необходимо сравнить частоту распределения (появления) первых чисел из отчетности компаний с идеальным распределением первых чисел по закону Бенфорда (табл. 2 — пример вычислений по одной из компаний).

Сильное отклонение от распределения по Бенфорду свидетельствует о наличии возможных манипуляций. Для расчета следует применить статистическое тестирование — тест хи-квадрат (формула 2):

$$\chi^2 = \sum \frac{(\text{Наблюдаемая частота} - \text{Ожидаемая частота})^2}{\text{Ожидаемая частота по Бенфорду}} \quad (2)$$

Чтобы преобразовать результат в Р-значение, вероятность того, что отчет является подлинным, необходимо применить функцию Excel с правосторонним распределением хи-квадрат (табл. 3).

P-value указывает на вероятность мошенничества в финансовой отчетности, его значение может составлять от 0 до 100%, и чем оно ниже, тем подозрительнее компания и наоборот.

Таким образом, были выявлены параметры для анализа: доходность акций и мошенничество с отчетностью. Для проверки связи между этими показателями использовался регрессионный анализ. Базовое уравнение взаимосвязи между доходностью IPO(y) и вероятностью хи-квадрат мошенничества CHIP(x), которое должно быть получено путем обработки результатов для всех 2052 компаний с использованием метода наименьших квадратов, можно представить следующим образом (табл. 4).

При проведении первой, основной и самой важной регрессии, являющейся базовой регрессией, по формуле из табл. 5, был получен следующий результат.

В этой регрессии зависимой переменной была доходность IPO до лок-ап-периода, в первые шесть месяцев после того, как компания стала публичной (до окончания лок-ап-периода), а независимой — вероятность хи-квадрат. Результат также устойчив к гетероскедастичности, так как регрессию проводились с помощью теста Хубера — Уайта — Хинкли.

Что касается приведенной выше модели (табл. 5), значение Р для константы составляет 1,8%, а для CHIP — 2,25%, что указывает на значимость каждого параметра в модели, и что доходность IPO можно объяснить переменной CHIP. Константа имеет коэффициент -7,75%. Это означает, что, если CHIP = 0, что указывает на мошенничество в компании по закону Бенфорда, доходность IPO будет отрицательной и составит -7,75%. Напротив, если CHIP = 1, что означает, что в отчете фирмы нет мошенничества и он абсолютно прозрачен, доход составит сумму коэффициентов с и CHIP: -7,75% + 13,66% = 5,91%, что является положительной хорошей доходностью за полгода.

Следующим шагом стал анализ влияния мошенничества на доход после лок-апа и до года после IPO. Был получен следующий результат (табл. 6).

Таблица 2

Нахождение частоты появления каждой цифры в процентах, идеальное распределение по закону Бенфорда

Sidus Space Inc					
Цифра	Частота появлений	Цифра	Частота в %	Цифра	Идеальное распределение по закону Бенфорда (в %)
1	18	1	50%	1	30,1%
2	5	2	13,89%	2	17,61%
3	5	3	13,89%	3	12,49%
4	3	4	8,33%	4	9,69%
5	2	5	5,56%	5	7,92%
6	1	6	2,78%	6	6,69%
7	0	7	0,00%	7	5,8%
8	2	8	5,56%	8	5,12%
9	0	9	0,00%	9	4,58%
Total	36	Total	100%	Total	100%

Источник: составлено автором

Таблица 3

Результаты расчетов хи-квадрата и Р-значения

Sidus Space Inc					
Цифра	Ожидания по Бенфорду частота	Цифра	(O-E)^2/E	Хи-квадрат	P-value
1	10,8370798	1	4,7344327	9,96933426	26,72%
2	6,33928533	2	0,28294754		
3	4,49779452	3	0,05607423		
4	3,48876047	4	0,06847326		
5	2,85052486	5	0,25377521		
6	2,41008443	6	0,82500765		
7	2,08771009	7	2,08771009		
8	1,84149081	8	0,01364393		
9	1,64726966	9	1,64726966		
Total	36	Total	9,96933426		

Источник: составлено автором

Таблица 4

Формула регрессионного анализа и пояснения

Формула регрессии МНК в общепринятом смысле	$Y(t) = c + \beta x(t) + E(t)$
Формула регрессии с доходностью IPO и хи-квадрат	$R(t) = c + \beta * CHIP(t) + E(t)$
где	$Y(t)/R(t)$ — зависимая переменная $X(t)/CHIP(t)$ — независимая переменная $E(t)$ — статистическая ошибка c — константа. Обычно не интерпретируется, поскольку не имеет экономического смысла. Иногда его можно рассматривать как среднее влияние на зависимую переменную всех переменных, исключенных из модели
Регрессия с корректировкой на рынок	$R(t) = c + \beta_1 * CHIP(t) + \beta_1 * SPX(t) + E(t)$

Источник: составлено автором

Таблица 5

Результаты регрессии методом наименьших квадратов для переменных с доходностью IPO до лок-апа и значением CHIP

Зависимая переменная: R1 (6 месяцев до блокировки)				
Метод: наименьшие квадраты				
Выборка: 1				
Включенные наблюдения: 2052				
Гетероскедастичность Хьюбера-Уайта-Хинкли (HC1) согласованные стандартные ошибки и ковариация				
Переменная	Коэффициент	Ст. ошибка	t-статистика	P-значение
C	<u>-7,751251</u>	3,277397	-2,365063	<u>0,0181</u>
CHIP	<u>13,66063</u>	5,980954	2,284022	<u>0,0225</u>

Как видно из результатов этой регрессии, значение Р переменной CHIP незначительно (более 10%, выделено подчеркиванием), что означает, что в данном случае параметр не имеет смысла и не влияет на модель. Это можно объяснить тем, что после лок-апа, когда инсайдеры больше не могут влиять на динамику цен на акции,

и они определяются рынком, внешние инвесторы сами интерпретируют раскрытие информации, и мошенничество не влияет на динамику в данном периоде.

Итак, в ходе работы были получены статистически значимые результаты, которые могут быть очень важны для многих участников данного рынка и дают

Таблица 6

Результаты регрессии методом наименьших квадратов
с доходностью IPO после лок-ап-периода и значением CNIP

Зависимая переменная: R2				
Метод: наименьшие квадраты				
Выборка: 1				
Включенные наблюдения: 2052				
Гетероскедастичность Хьюбера-Уайта-Хинкли (HC1) согласованные стандартные ошибки и ковариация				
Переменная	Коэффициент	Ст. ошибка	t-статистика	P-значение
C	-7,050202	1,648511	-4,276710	0,0000
CNIP	1,192911	4,025682	0,296325	0,7670

возможность продолжать данное исследование, изучая другие страны и добавляя новые переменные. Следует отметить некоторые ограничения, которые должны приниматься во внимание при интерпретации результатов и дальнейших исследованиях. Во-первых, после изучения литературы и статистики IPO, было принято решение использовать выборку компаний только с одного рынка — США, с 2002 г., то есть за последние 20 лет. Кроме того, рассматривались только IPO с обычным лок-апом, как наиболее распространенный вариант. Ограниченная выборка может дать неполный результат, который может отличаться при рассмотрении другого рынка или периода времени, однако, основываясь на том, что модель работает на данном рынке, ее можно в дальнейшем применять и изучать на других рынках.

Во-вторых, в литературе упоминаются ограничения закона Бенфорда. Дикман А. [15] и Декерт Дж. и др. [14] предполагают, что, если опытный человек манипулирует данными, он может учитывать закон Бенфорда, координировать числа централизованно, чтобы они соответствовали ожидаемому распределению, и впоследствии отрицать заявления о мошенничестве.

В-третьих, для данного исследования в качестве переменных использовались доходность акций до и после лок-ап периода и хи-квадрат, указывающий на мошенничество в компаниях. При дальнейших исследованиях можно изучить дополнительные внешние и внутренние факторы, которые могут влиять на акции после первичного размещения, и также применить их в построенной модели, что не являлось основной целью данной работы.

Выводы. Итак, исходя из проанализированных данных и моделей, можно сказать, что корпоративное мошенничество оказывает значительное влияние на доходность акций компаний после их выхода на IPO. В частности, выявление мошеннических схем снижает привлекательность IPO для инвесторов и приводит к негативной динамике доходности. Результаты подтверждают, что компании с показателем CNIP = 0, который указывает на возможное мошенничество по закону Бенфорда, демонстрируют отрицательную доходность в размере -7,75%. Напротив, компании, в которых не были замечены в манипуляциях (CNIP = 1), показывают доходность на уровне

5,91% через полгода после IPO, что свидетельствует о положительной динамике и большей уверенности со стороны инвесторов.

Таким образом, оценка фактора мошенничества в отчетности компании становится критически важной для анализа потенциальной успешности IPO. Эти данные подчеркивают необходимость использования инструментов для выявления мошенничества и повышения прозрачности на этапах подготовки IPO, что может способствовать защите инвесторов и обеспечению устойчивого роста капитализации компаний на фондовом рынке.

Данные результаты очень важны и полезны для инвесторов, аналитиков, управляющих инвестиционными фондами и регуляторов рынка. Для инвесторов и фондов эти результаты помогают лучше оценивать риски, связанные с IPO, и принимать более взвешенные решения, особенно на развивающихся рынках с менее строгими требованиями и проверками к компаниям, выходящим на рынок. Аналитики могут использовать выявленные закономерности для улучшения своих моделей прогнозирования доходности акций после IPO. Регуляторам же данные выводы важны для разработки более эффективных механизмов предотвращения корпоративного мошенничества, что будет способствовать поддержанию доверия и стабильности на фондовом рынке.

Библиографический список:

1. Алексеев М.А. Применимость закона Бенфорда для определения достоверности финансовой отчетности // Вестник НГУЭУ. — 2016. — № 4. — С. 114–128.
2. Борисова Э.Н. Мошенничество с бухгалтерской (финансовой) отчетностью // Фундаментальные исследования. — 2015. — № 2–19. — С. 4235–4238.
3. Ветрова И.Ф., Кривошеева А.О. Повышение качества финансовой отчетности: анализ мировых тенденций, роль фонда МСФО // Инновационное развитие экономики. — 2019. — № 6. — С. 207–217.

4. Ермолаева А.К., Абуева М.М. Треугольник мошенничества и аспекты его возникновения в финансовой сфере // Актуальные проблемы науки и техники: сб. тр. по материалам X Междунар. конкурса науч.-исслед. работ. — Уфа, Научно-издательский центр Вестник науки, 2022. — С. 91–98.
5. Каспина Р.Г. Система формирования корпоративной отчетности // Вестник Оренбургского государственного университета. — 2004. — № 5. — С. 86–90.
6. Леонов П.Ю., Сушков В.М. Закон Бенфорда как инструмент выявления признаков недобросовестных действий в бухгалтерском учете: монография. — М., 2023. — 180 с.
7. Манайчева А.П. Качество учетной, отчетной информации и отчетности // Экономика и бизнес: теория и практика. — 2022. — № 1–1. — С. 139–142.
8. Назарова В.В., Анисина Д.В. Выявление причин недооценки российских компаний при первичном размещении акций // Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика. — 2021. — № 3. — С. 240–270.
9. Назарова В.В., Чуракова И.Ю., Куприянов Д.А. Проверка достоверности финансовой отчетности европейских компаний законом Бенфорда // Alter Economics. — 2023. — Т. 20. — № 3. — С. 691–711.
10. Полевой Л.С., Ханка Г. Истечение срока блокировки акций IPO // Финансовый журнал. — 2001. — Т. 56. — № 2. — С. 471–500.
11. Попова О.Ю., Савельева М.Ю., Бородин Ю.Б. Оценка качества отчетов о движении денежных средств российских организаций с использованием закона Бенфорда // Научные исследования: от теории к практике. — 2016. — № 4–2. — С. 187–190.
12. Ball R. International Financial Reporting Standards (IFRS): Pros and Cons for Investors // Accounting and Business Research. — 2006. — 36 (sup1). — Pp. 5–27.
13. Burton L. He Got Their Number: Scientist Uses Math to Thwart Financial Fraud // Wall Street Journal. — 1995. — Vol. 10. — P. B1.
14. Deckert J., Myagkov M. and Ordeshuk P.K. Benford's Law and the Detection of Electoral Fraud // Political Analysis. — 2011. — Vol. 19 (3). — Pp. 245–268.
15. Dieckmann A. Not the First Digit! Using Benford's Law to Detect Fraudulent Scientific Data // Journal of Applied Statistics. — 2007. — Vol. 34 (3). — Pp. 321–329.
16. Durtschi K., Hillison V. and Pacini, C. Effective Use of Benford's Law to Detect Fraud in Accounting Data // Journal of Forensic Accounting. — 2004. — Vol. 5 (1). — Pp. 17c34.
17. Nigrini M.J. Applying Benford's Law to Tax Compliance // Journal of the American Tax Association. — 1996. — Vol. 18. — № 1. — P. 72–91.
18. Nvaobiya A.N. et al. Financial Reporting Quality in Investor Decision Making // International Journal of Economics and Financial Studies. — 2013. — Vol. 2. — № 7. — P. 140–147.
19. Panna M. A Note on Simple and Logarithmic Yields // APSTRACT: Applied Research in Agribusiness and Trade. — 2017. — Vol. 11. — P. 127–136.



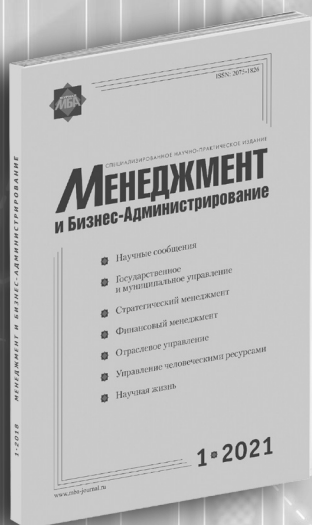
ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»

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

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

Журнал включен в перечень ВАК
www.mba-journal.ru

РЕКЛАМА



ПОДПИСКА

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

Методические аспекты реализации системы бюджетирования государственных контрактов в Российской Федерации

Д.П. Сорока,

аспирант кафедры государственных и муниципальных финансов, РЭУ им. Г.В. Плеханова, Москва, Россия,

А.Ю. Чалова,

к.э.н., доцент, доцент кафедры государственных и муниципальных финансов, РЭУ им. Г.В. Плеханова, Москва, Россия

Аннотация: в настоящей статье исследуются методические аспекты поэтапного внедрения системы бюджетирования государственных контрактов в Российской Федерации и дается их характеристика. Эффективно функционирующая контрактная система государственных закупок невозможна без стандартизированных процедур их планирования, финансирования и контроля. Авторами статьи предложен поэтапный подход к бюджетированию государственных контрактов, раскрыты особенности важнейших этапов бюджетирования реализации в российских условиях. Научная новизна проведенного исследования состоит в определении ключевых этапов бюджетирования государственных контрактов в российской практике и оценке возможностей их реализации на примере одного из федеральных проектов. При этом значимая роль в объективном планировании бюджета контракта отводится цифровым технологиям, позволяющим исключить манипулирование ценовыми факторами в целях завышения стоимости контракта.

Ключевые слова: государственные закупки, государственный контракт, бюджетирование, начальная максимальная цена контракта, бюджет контракта, цифровые технологии, искусственный интеллект.

Methodological aspects of implementing the system of budgeting of state contracts in the Russian Federation

D.P. Soroka,

PhD Student, Department of Public and Municipal Finance, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russia,

A.Yu. Chalova,

PhD in Economics, Docent, Associate Professor of the Department of State and Municipal Finance, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russia

Abstract: this article examines the methodological aspects of the phased implementation of the budgeting system for government contracts in the Russian Federation and provides their characteristics. An effectively functioning contract system for government procurement is impossible without standardized procedures for their planning, financing and control. The authors of the article propose a phased approach to budgeting government contracts and reveal the features of the most important stages of budgeting implementation in Russian conditions. The scientific novelty of the conducted research consists in defining the key stages of budgeting of state contracts in Russian practice and assessing the possibilities of their implementation using the example of one of the federal projects. At the same time, a significant role in the objective planning of the contract budget is given to digital technologies, which make it possible to exclude manipulation of price factors in order to inflate the cost of the contract.

Keywords: public procurement, public contract, budgeting, initial maximum contract price, contract budget, digital technologies, artificial intelligence.

Целью настоящей научной статьи является разработка методических аспектов внедрения системы бюджетирования государственных контрактов в Российской Федерации. Система государственных закупок является одной из основ управления национальными финансовыми

ресурсами, играя ведущую роль в поддержании потребительского и инвестиционного спроса и последующем стимулировании устойчивого экономического развития. За последние несколько лет проблемам планирования, финансирования и реализации государственных

закупок в российской бюджетной практике уделялось достаточно много внимания с различных аспектов — как с экономического, так и с юридического.

Так, например, в статье А.А. Карлиной «Актуальные проблемы осуществления государственных закупок» проблемы реализации госзакупок связаны с низким уровнем качества закупаемых для государственных нужд товаров, работ, услуг, нецелевым использованием средств и коррупцией в сфере госзакупок, что объяснялось недостаточным государственным контролем их осуществления. Автор данной научной статьи акцентировала внимание на пробелах в правовом регулировании контроля реализации госзакупок, направленном на выявление и пресечение коррупционных схем [5].

Проскуряковым А.В. в статье «Преобразование методических основ осуществления внутреннего государственного финансового контроля в сфере государственных закупок» также заострялось внимание на отсутствии прозрачной информации государственного финансового контроля в отношении государственных закупок и пробелах в профильном законодательстве, что затрудняет эффективное применение данного вида контроля в практической деятельности органов государственного финансового контроля в сфере государственных закупок [6].

В статье Сороки Д.П. «Система бюджетирования государственных контрактов в Российской Федерации» исследовались экономические факторы завышения стоимости государственных контрактов. Такой анализ позволил подтвердить необходимость разработки специальной системы, которая будет направлена на повышение эффективности осуществления контрактной деятельности [8]. В частности, в научной статье этого автора «Международный опыт бюджетирования госконтрактов и возможности его применения в российских условиях» были исследованы международные системы государственных закупок и возможности применения зарубежного опыта повышения прозрачности исполнения закупок в российских условиях [7].

Под термином «бюджетирование государственного контракта» мы подразумеваем совокупность организованных и законодательно регулируемых действий участников бюджетного процесса по расчету и обоснованию стоимости государственного контракта, его финансированию в пределах утвержденных лимитов бюджетных обязательств, последующему казначейскому сопровождению и контролю расходования бюджетных средств, а также анализу исполнения бюджета государственного

контракта с учетом достижения предусмотренных им целей и результатов [8]. Основываясь на ранее данном определении, считаем, что система бюджетирования государственных контрактов должна включать в себя такие необходимые элементы, как планирование, утверждение, финансирование, контроль исполнения и оценка результатов реализации государственных контрактов и их параметров. Основываясь на совокупности элементов контрактного бюджетирования, определим его ключевые этапы.

1. Определение начальной максимальной цены контракта на основе отраслевого классификатора с использованием цифровых технологий.
2. Согласование начальной максимальной цены контракта заказчиком государственного контракта.
3. Формирование бюджета государственного контракта.
4. Утверждение бюджетных ассигнований на финансирование государственного контракта.
5. Отражение бюджетных ассигнований на лицевом казначейском счете исполнителя¹ государственного контракта (при казначейском сопровождении государственного контракта) или перечисление бюджетных средств на обособленный банковский счет исполнителя (в случае государственных контрактов без казначейского сопровождения).
6. Контроль целевого расходования бюджетного финансирования.
7. Анализ расходов на исполнения государственного контракта на предмет их целесообразности и степени освоения бюджетных средств исполнителем.
8. Оценка результатов финансирования государственного контракта.

Раскроем содержание каждого из представленных этапов подробнее.

На этапе определения начальной максимальной цены контракта (далее — НМЦК) с использованием цифровых технологий заказчиком государственного контракта проводятся организационно-экономические мероприятия по определению стоимостных затрат на каждую из запрашиваемых позиций товаров, работ или услуг. Заказчик государственного контракта при помощи цифровых технологий с использованием искусственного интеллекта собирает и структурирует информацию по субъектам закупки и сводные данные по ценовому диапазону закупаемых товаров (работ, услуг) по стране. Далее проводится анализ полученных данных с помощью средств цифровых технологий. По результатам данного анализа



Рис. 1. Схема выполнения этапа по определению НМЦК государственного контракта

Источник: составлено авторами

¹ Счет в банке, открытый участнику исполнения контракта для проведения взаиморасчетов, которые выполняются путем проведения расходных операций по договору на открытие счета.

системой выдается аналитическое заключение: по какой минимальной цене можно приобрести указанный товар, работу или услугу, какова усредненная НМЦК государственного контракта исходя из запроса рынка (рис. 1).

Этап согласования НМЦК заказчиком подразумевает закрепление оговоренных условий в государственном контракте и плане-графике закупок согласно статье 16 Федерального закона № 44-ФЗ [1]. На данном этапе, основываясь на полученных данных системы цифровых технологий, заказчиком принимается решение об утверждении предложенной стоимости контракта или ее корректировки с обоснованием вносимых изменений. В качестве примеров таких корректировок могут выступать уникальные товары, работы или услуги, которые выполняются только под заказ и не выделяются массовым потреблением.

После согласования НМЦК заказчиком устанавливаются условия финансирования. В этом случае формируется график перечисления бюджетных средств исполнителю, условия приемки товаров, работ или услуг, подтверждается их качество и количество согласно действующему законодательству.

Этап формирования бюджета государственного контракта является одним из наиболее важных в системе его бюджетирования. Важность этого этапа объясняется фактом принятия ответственности заказчиком за утверждаемый размер выделяемого объема финансирования. При построении бюджета и календарного плана перечисления авансовых и фактических платежей исполнителям предлагается осуществлять прогнозный анализ на соответствие понесенных затрат утвержденному бюджету. Результаты проводимого анализа впоследствии будут трансформироваться в план-фактный анализ по итогам осуществленного финансирования и исполнения контракта с целью последующего

мониторинга на соответствие стоимости выполняемых работ с утвержденной их сметной стоимостью в бюджете контракта.

Для этого авторами предлагается при казначейском сопровождении государственных контрактов использовать цифровые технологии (например, нейросети, искусственный интеллект), которые будут на основании прогнозных данных Министерства экономического развития Российской Федерации, Банка России и других аналитических данных строить прогнозные модели возможного удорожания контракта с учетом анализа динамики рыночных цен на соответствующие товары, работы, услуги. Поскольку на данном этапе формирования бюджета контракта возникает вероятность умышленного завышения необходимой суммы бюджетных средств, использование цифровых технологий позволяет предотвратить такой исход, так как программа будет руководствоваться исключительно аналитическими данными, полученными из различных официальных источников, а также из собственной базы данных перечня товаров, работ, услуг.

Утверждение бюджетных ассигнований на финансирование государственного контракта и отражение лимита бюджетных обязательств в рамках его исполнения на казначейском счете заказчика является административным этапом. После получения экономического и технического обоснования ценообразования контракта, полученных на предыдущих этапах системы его бюджетирования, проект бюджета контракта утверждается ответственным лицом со стороны заказчика (рис. 2).

В случае «ручного» изменения цены государственного контракта, то есть согласования стоимости государственного контракта ответственным лицом со стороны заказчика, которая будет отличаться от цены, определенной искусственным интеллектом, предлагается использование специальной отметки²

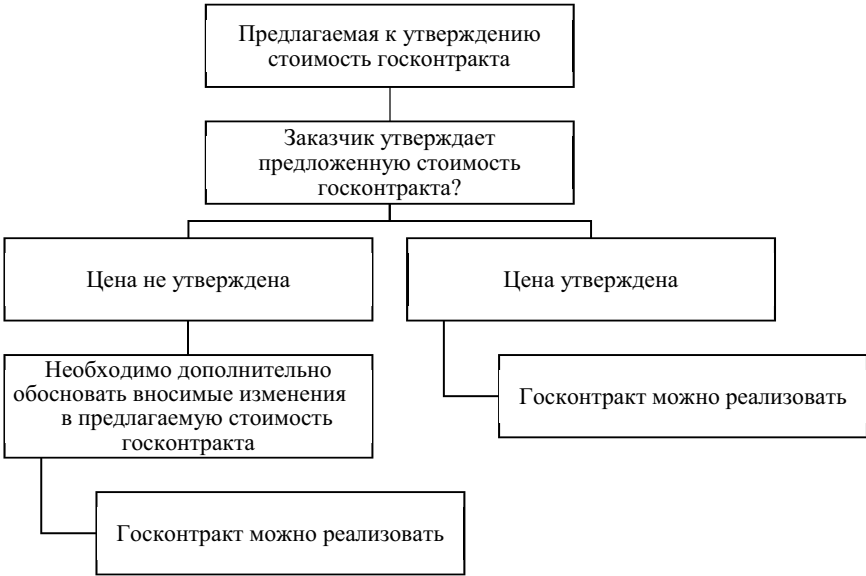


Рис. 2. Схема утверждения бюджета государственного контракта с учетом возможной ее корректировки со стороны заказчика

Источник: составлено авторами

² Штамп, или контрастное уведомление в системе согласования стоимости ГК для внутреннего пользования, которое появляется автоматически, если цена контракта устанавливалась заказчиком самостоятельно.

при утверждении бюджета контракта с указанием ответственным подписантом или представителем государственного заказчика причин несогласия с ранее определенной стоимостью контракта. В этом случае государственный контракт предлагается дополнить фактами, мотивирующими заказчика на установление нестандартной цены контракта. Без обоснования такого ценового решения система согласования бюджета государственного контракта не подтвердит сумму средств, выделенных на его финансирование.

Бюджетные средства финансируемого государственно-го контракта отражаются на лицевом казначейском счете исполнителя государственного контракта (при казначейском сопровождении государственного контракта), или перечисляются на обособленный банковский счет исполнителя (в случае государственных контрактов без казначейского сопровождения). Автором предлагается открытие контролируемых счетов в финансовом учреждении, выдавшем банковскую гарантию по контракту, или в органах Федерального казначейства Российской Федерации вне зависимости от суммы бюджета контракта и его типа. Такой подход несет в себе определенные риски для исполнителя в виде комиссий на обслуживание обособленного счета в банке. С другой стороны, государство в лице Федерального казначейства по запросу в банк может получить актуальные сведения об исполнении контракта, в том числе, в каком объеме и кому осуществлялись выплаты за счет бюджетных средств. Таким образом, данный этап является дополнением к казначейскому сопровождению, но будет усилен контрольной функцией.

Контроль целевого расходования бюджетного финансирования выплат по государственному контракту со стороны органов Федерального казначейства и сотрудников банковских подразделений выступает в качестве меры косвенного воздействия на исполнителя госконтракта (контрагента). В основе данного этапа лежит принцип, позволяющий проводить контроль расходования бюджетных средств на основе входящей первичной документации. Для повышения эффективности контроля исполнения госконтракта сотрудниками банковских подразделений и оптимизации деятельности территориальных органов Федерального казначейства авторами предлагается разработать и внедрить специальную программу на основе искусственного интеллекта. Специальная контролирующая программа после обработки загружаемых в нее первичных документов проводит анализ их качества и соответствие выставленному платежу без привлечения человеческих ресурсов (или с привлечением в спорных ситуациях, когда однозначно ответить на вопрос о целесообразности платежа не представляется возможным по объективным причинам, например текст документа нечитабелен и др.). Использование цифровых технологий в санкционировании платежа по госконтракту позволит, во-первых, сократить нагрузку на сотрудников казначейства, во-вторых, будет способствовать ускорению проверки входящих платежных операций.

В качестве примеров ключевых параметров и элементов цифрового контроля можем выделить следующие:

- ИНН и наименование контрагента, указанные в счете на оплату;
- соответствие данных, указанных в назначении платежа, тому, что указано в счете на оплату;
- экспресс-анализ заключенного договора между исполнителем государственного контракта и его субподрядчиком, соисполнителем на предмет соответствия исходным условиям конкурсной документации, закупочному законодательству, в том числе условия расчетов, срок исполнения и стоимость государственного контракта;
- использование аналитических сервисов, например СПАРК-Интерфакс, Контур-Фокус, для проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности получателя бюджетных средств, соисполнителя, или подрядчика;
- соответствие данных, указанных в спецификациях (если они предусмотрены условиями договора), и данных в накладных, счетах-фактурах, прочих универсальных передаточных документах (УПД).

Полный и исчерпывающий перечень данных, необходимых для цифровой проверки госконтрактов и контрагентов-исполнителей может дополняться и другими параметрами, которые будут направлены на предотвращение нецелевого расходования бюджетных средств, предусмотренных на его финансирование. Полученную информацию о недобросовестных соисполнителях и субподрядчиках впоследствии необходимо структурировать и давать их действиям правовую оценку компетентными органами исполнительной власти.

Еще одним важным этапом системы бюджетирования государственных контрактов должен стать целевой аудит их эффективности. Действующая в Российской Федерации система реализации государственных закупок, основанная на механизмах заключения и исполнения государственных контрактов, не предусматривает стандартизированных процедур оценки качественных показателей закупаемых товаров, работ или услуг в рамках для государственных и муниципальных нужд. Авторами предлагается по итогам исполнения условий государственного контракта и закрытия обязательств по нему, когда будут подписаны соответствующие документы со стороны заказчика, проводить не только анализ уровня освоения бюджетного финансирования исполнителем государственного контракта, но обязательную оценку достигнутых (или недостигнутых) им целевых показателей контракта. Включение целевых индикаторов в состав обязательных параметров государственных контрактов по аналогии индикаторами государственных программ и их анализ на предмет достижения, по мнению авторов, позволит госзаказчику, органам государственной статистики и другим заинтересованным государственным структурам повысить результативность государственных закупок. Кроме того, это делает возможным сопоставление результатов и параметров реализации госконтрактов по аналогичным закупкам в других регионах, то есть в территориальном аспекте, а также в ведомственном аспекте с целью

повышения объективности формирования стоимости государственных контрактов.

Иллюстрацию реализации изложенных выше этапов бюджетирования государственного контракта проведем на примере федерального проекта «Оздоровление Волги», реализуемого в рамках национального проекта «Экология» [2, 3]. Проект был утвержден в 2018 г. и включает работы по расчистке, углублению и реабилитации десятков водных объектов в низовьях реки Волга; ликвидацию более 60 объектов экологического вреда; поднятие со дна реки почти ста затонувших кораблей. Кроме того, в рамках этого проекта была поставлена амбициозная задача — к концу 2024 г. снизить объемы сброса в реку загрязненных сточных вод в три раза. На реализацию указанного проекта из федерального бюджета было выделено почти 128 млрд руб. [9].

Данный проект был выбран для примера не случайно: данные о результатах его реализации с 2019 по 2024 г. свидетельствуют о низкой эффективности этого проекта. Так, по данным Министерства природных ресурсов и экологии Российской Федерации, из 106 построенных очистных сооружений на Волге в рамках проекта оздоровления реки только 65 соответствуют требованиям. Из остальных очистных сооружений 23 находятся в стадии запуска и 18 не достигли надлежащего уровня. Глава Федеральной службы по надзору в сфере природопользования Светлана Радионова сообщила о начале проверок 55 компаний, управляющих очистными сооружениями, построенными или реконструированными с 2019 г. за счет федерального проекта «Оздоровление Волги». При этом, по данным депутата Госдумы Жанны Рябцевой, из 121 проверенного очистного сооружения на Волге только шесть соответствуют нормативным требованиям [9].

Предположим, что предложенная нами система бюджетирования государственных контрактов с использованием цифровых технологий на тот момент уже интегрирована в процесс финансирования национальных проектов и заключаемых в рамках них государственных контрактов. В этом случае на этапе предварительной оценки искусственным интеллектом стоимости и объемов работ по проекту могли быть получены данные о необходимом объеме финансовых ресурсов для их выполнения. Заказчиком и ответственным за утверждение бюджета федерального проекта «Оздоровление Волги» была взята ответственность за суммы выделяемых бюджетных средств. Далее, по нормам и правилам, утвержденным в Федеральном законе № 44-ФЗ, должны были осуществиться госзакупки с определением исполнителей. Перечисляемые бюджетные средства вне зависимости от цены контракта (сейчас минимальная цена контракта для предоставления казначейского сопровождения от 3 млн руб.) были бы под контролем территориального органа Федерального казначейства г. Москвы или Нижегородской области (в зависимости от территориальной подведомственности федерального проекта в рассматриваемом примере). Согласование платежей, анализ контрактов и субподрядчиков проводился бы уже при помощи цифровых технологий, исключающих

человеческий фактор воздействия на проведение платежей, что позитивно могло сказаться на эффективности реализации федерального проекта.

Таким образом, предложенная система бюджетирования государственных контрактов и этапы ее реализации в Российской Федерации на основе использования цифровых технологий позволит повысить объективность определения стоимости государственного контракта, а следовательно, и оптимизировать объемы их финансирования, проводить более эффективно контроль расходования бюджетных средств при исполнении контрактов с учетом целевых индикаторов результативности государственных закупок.

Библиографический список:

1. Федеральный закон от 05.04.2013 № 44-ФЗ (ред. от 08.08.2024) «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.10.2024).
2. Национальный проект «Экология» // Министерство природных ресурсов и экологии РФ [Электронный ресурс]. — URL: https://www.mnr.gov.ru/activity/np_ecology/natsionalnyy-proekt-ekologiya/ (дата обращения: 08.10.2024).
3. Федеральный проект «Оздоровление Волги» // Министерство природных ресурсов и экологии РФ [Электронный ресурс]. — URL: https://www.mnr.gov.ru/activity/np_ecology/federalnyy-proekt-ozdorovlenie-volgi/?ysclid=m238fdo4d6704107684 (дата обращения: 08.10.2024).
4. Кадырова Г.М., Еремин С.Г., Галкин А.И. Управление государственными и муниципальными закупками: учебник для среднего профессионального образования / под ред. С.Е. Прокофьева. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Юрайт, 2024. — 392 с.
5. Карлина А.А., Булавцева А.Н. Актуальные проблемы осуществления государственных закупок // Вестник международного института рынка. — 2023. — № 1. — С. 63–68.
6. Проскуряков А.В. Преобразование методических основ осуществления внутреннего государственного финансового контроля в сфере государственных закупок // Вестник евразийской науки. — 2024. — Т. 16. — № 3 [Электронный ресурс]. — URL: <https://esj.today/PDF/23FAVN324.pdf> (дата обращения: 10.11.2024).
7. Сорока Д.П. Международный опыт бюджетирования госконтрактов и возможности его применения в российских условиях // Научный аспект. — 2024. — Т. 8. — № 3. — С. 909–917.
8. Сорока Д.П. Система бюджетирования государственных контрактов в Российской Федерации // Российский экономический интернет-журнал. — 2024. — № 3 [Электронный ресурс]. — URL: https://www.e-rej.ru/upload/iblock/614/qnqwas2a_hrr85wynka5h59xoigaymfbr.pdf.
9. В ГД предложили ввести ответственность для глав регионов за оздоровление Волги // ТАСС [Электронный ресурс]. — URL: <https://tass.ru/politika/21330659> (дата обращения: 05.10.2024).

Пространственные аспекты обеспечения региональной экономической безопасности

А.М. Танков,

старший преподаватель кафедры информационно-технических и экономических дисциплин, ФГБОУ ВО Кузбасский государственный технический университет им. Т.Ф. Горбачева, филиал в г. Новокузнецке, Россия,

Ю.А. Кузнецова,

д.э.н., доцент, профессор кафедры гуманитарных, социально-экономических дисциплин и информационных технологий управления, ФКОУ ВО Кузбасский институт ФСИН России, Новокузнецк, Россия

Аннотация: в рамках статьи рассмотрены подходы к изучению искомого понятия. Особое внимание уделено такому аспекту, как идентификация различий двух научных направлений: «пространственное развитие — фактор обеспечения экономической безопасности региона» и «обеспечение экономической безопасности — инструмент эффективного пространственного развития региона». Показано, что необходимо рассматривать то, как можно на основе пространственного взаимодействия регионов обеспечить наивысший уровень экономической безопасности. Обозначено, что приоритетное внимание должно быть уделено профилактике возникновения угроз экономической безопасности.

Ключевые слова: регионы, пространственная экономика, экономическая безопасность, взаимодействия, стратегия, приоритет.

Spatial aspects of ensuring regional economic security

A.M. Tankov,

Senior Lecturer, Department of Information Technology and Economic Disciplines, Kuzbass State Technical University named after T.F. Gorbachev, branch in Novokuznetsk, Russia,

Yu.A. Kuznetsova,

Doctor of Economics, Docent, Professor, Department of Humanities, Social and Economic Disciplines and Information Technologies of Management, Kuzbass Institute of the Federal Penitentiary Service of Russia, Novokuznetsk, Russia

Abstract: the article considers approaches to the study of the desired concept. Special attention is paid to such an aspect as the identification of differences between the two scientific directions «spatial development — a factor in ensuring the economic security of the region» and «ensuring economic security — a tool for effective spatial development of the region». It is shown that it is necessary to consider how it is possible to ensure the highest level of economic security based on the spatial interaction of regions. It is indicated that priority attention should be given to the prevention of threats to economic security.

Keywords: regions, spatial economy, economic security, interaction, strategy, priority.

Введение

Обеспечение повышенной безопасности в Российской Федерации на всех уровнях как по горизонтали (государство, регион, предприятия и организации, население), так и по вертикали (межтерриториальное, межотраслевое, межорганизационное взаимодействие) сегодня особенно важно и необходимо. Каждый субъект хозяйственной деятельности находится в условиях поиска наиболее действенных механизмов обеспечения устойчивости функционирования для того, чтобы противостоять глобальным вызовам внешней среды. На первый план выходит задача усиления экономической безопасности на мезоуровне, что прописано во многих документах стратегического планирования. Тем не менее ресурсные ограничения регионов обуславливают

необходимость изыскания таких подходов, которые позволят решить поставленные задачи на принципах взаимодействия и взаимовыгодного сотрудничества. Иными словами, можно говорить о необходимости формирования системы обеспечения экономической безопасности региона на основе принципов пространственного развития экономики.

Таким образом, целью данной работы явилась разработка концептуальных основ формирования пространственной системы обеспечения экономической безопасности региона. Для достижения поставленной цели сформирован следующий круг задач: выявление акцентов в современных научных исследованиях, посвященных пространственной проблематике; разведение понятий «безопасность регионального экономического

пространства» и «пространственное развитие региональной экономической безопасности» и обобщение научных подходов, исследующих их содержание; разработка авторской позиции по содержанию системы обеспечения региональной экономической безопасности, базирующейся на принципах пространственного развития.

Материал и методы исследования. Методологической основой исследования выступили системный подход, теория пространственного развития, методы анализа и синтеза. Исследование проводилось на основе открытых источников данных. В работе представлен авторский подход по формированию локального и межтерриториального пространственного развития системы обеспечения экономической безопасности региона, разработанный в том числе на основе обобщения результатов современных научных исследований.

Акценты современных исследований в области пространственного развития. Пространственная проблематика экономического развития не снижает своей значимости на протяжении многих десятилетий. Только за последние 10 лет (2015–2024 гг.) количество публикаций, посвященных данной тематике, размещенных в Научной электронной библиотеке eLIBRARY составило 5056 ед. Более того, пространственный аспект, как предмет изучения, выявляется по отношению ко все большему количеству областей и сфер жизни. Так, например, А.С. Нечаев, И. Чэнь, Линьчун Сюй выделяют такие направления развития пространственной экономики, как: устойчивое развитие, технологические инновации и цифровизация, городизация, трансграничная кооперация, эффективное использование ресурсов, а также развитие человеческого капитала, малого и среднего бизнеса, туристической инфраструктуры, зеленой экономики [13]. А.В. Серебренникова акцентирует внимание на таких перспективах развития пространственной экономики, как «1) постоянное расширение пределов пространственного развития территориальных социально-экономических систем (ТСЭС); 2) усиление контрастности на уровне пространственного развития между отдельными территориями в пределах ТСЭС; 3) изменения в пространственной организации экономических систем», а также увязка пространственного экономического развития с процессами внешней среды [16]. По-прежнему ключевыми объектами исследований в рамках пространственного развития регионов остаются транспорт и логистика. В частности, К.А. Голубева, Ю.В. Дубровская отмечают, что состояние всех отраслей региональной экономики напрямую зависит от развития транспортной инфраструктуры, а следовательно, это ключевой фактор планирования пространственной структуры региона [5]. К.Б. Малышева успех пространственного развития видит в формировании транспортно-логистического кластера «связующее звено между всеми отраслями национальной экономики, позволяя усиливать синергетический эффект развития от применения технических, технологических, управленческих инноваций

транспортной сферы» [11]. С.Г. Шагинян обосновывает необходимость использования транспорта в «качестве инструмента обеспечения единства управления макроэкономикой» и раскрывает понятие «транспортно-пространственная инфраструктура» [17].

Примечательно, что увеличивается количество публикаций, посвященных пространственному развитию на уровне микроэкономики [9], а также роли сетевых и кооперационных структур в решении проблем пространственного развития [3].

Тем не менее в современных условиях хозяйствования, когда на экономическую результативность регионов влияет множество негативных факторов внешней среды, возникают рискованные ситуации, угрожающие деятельности предприятий и организаций, а также жизни людей, вопросы обеспечения экономической безопасности актуализируются. В частности, появляются исследования, посвященные совместной деятельности групп людей, различных ассоциаций, объединений для недопущения возникновения, либо нивелирования отрицательного влияния последствий угроз безопасности, в том числе экономической. Ученые и специалисты приходят к выводу о том, что деятельность в области обеспечения региональной безопасности не должна быть локальной, закрытой, и только совместными усилиями, на основе межрегионального взаимодействия можно повысить ее уровень. Например, М.В. Ульченко, Т.А. Ульченко акцентируют внимание на необходимости развития мер по предупреждению и выявлению первопричин возникновения кризисных ситуаций, что требует создания единой системы управления экономической безопасностью региона, включающую представителей всех органов власти [18].

Актуализация пространственного развития экономической безопасности региона. В связи с вышеизложенным представляется справедливым говорить о том, что при наличии огромного количества публикаций пространственной тематики лишь небольшая их часть посвящена пространственным аспектам обеспечения безопасности регионального развития в целом и экономической региональной безопасности, в частности. В таблице представим две ключевые группы исследований, а также их отдельных представителей.

При наличии существенной разницы между понятиями «безопасность регионального экономического пространства» и «пространственное развитие региональной экономической безопасности» часто можно увидеть путаницу данных понятий. Если в первом случае мы говорим о влиянии комплекса мер в области обеспечения безопасности всех процессов на региональном экономическом пространстве, то во втором — об обеспечении безопасности экономического развития в регионе на основе использования принципов и методов пространственной экономики. Однако надо отметить, что в большинстве своем авторы имеют схожую позицию относительно содержания понятия

Таблица

Группы исследований пространственных особенностей развития
региональной экономической безопасности

Пространственное развитие — фактор обеспечения экономической безопасности региона		Обеспечение экономической безопасности — инструмент эффективного пространственного развития региона	
Автор	Краткое содержание научной идеи	Автор	Краткое содержание научной идеи
Жалсараева Е.А.	Каждый регион — компонент системы национальной безопасности [8]	Бухвальд Е.М., Валентик О.Н.	Стратегия национальной безопасности акцентирует внимание на тех проблемах пространственного развития, которые создают риски экономического и внеэкономического характера [4]
Гончарова Е.В.	Необходимо внедрение механизмов содействия региональным инновациям в области цифровых технологий как приоритета интеграции вузов, бизнеса, региона [6]	Сафоев А.К.	Государственные стратегические программы — залог обеспечения экономической безопасности и эффективного пространственного развития [15]
Мороз Н.А., Плотников В.А.	Проблема дифференциации экономического пространства опасна для обеспечения экономической безопасности [12]	Евстафьева А.Х.	Экономическая безопасность влияет на устойчивость, стабильность и сбалансированность развития. Последнее требует инвентаризации институтов, действующих как «точки роста» [7]
Никулина Н.Л., Аверина Л.М.	Необходимо преодоление ключевых угроз: неравномерности социально-экономического развития, дифференциации его уровня и динамики [14]	Коновалова К.Ю., Шумахов Р.В.	Для обеспечения экономической безопасности требуется реализация комплекса мероприятий, среди которых обеспечение социального смягчения, распределение крупных предприятий по территории страны и др. [10]

Источник: составлено авторами

«региональная экономическая безопасность», раскрывая ее через возможность поступательно улучшать уровень и качество жизни населения, обеспечивая эффективную защиту от любых угроз и стабильность развития региона. С нашей точки зрения, такое положение определяет необходимость концептуального осмысления, теоретического обоснования и формирования практико-ориентированных рекомендаций по обеспечению региональной экономической безопасности на основе принципов пространственного развития.

Авторский подход по формированию системы обеспечения региональной экономической безопасности, основанной на принципах пространственной экономики. Представляется, что в процессе теоретического обоснования и формирования практических рекомендаций по обеспечению региональной экономической безопасности с позиции пространственного развития необходимо исходить из двух позиций:

1. Локальное пространственное развитие, предполагающее установление новых (усовершенствование имеющихся) партнерских отношений между институтами, осуществляющими обеспечение экономической безопасности в одном регионе.

2. Межтерриториальное пространственное развитие,

содержание которого заключается в установлении новых (усовершенствовании имеющихся) партнерских отношений между институтами, функционирующими в различных регионах, но их целевая направленность деятельности в области обеспечения экономической безопасности является единой.

Локальное пространственное развитие в части обеспечения экономической безопасности региона заключается в реализации следующих ключевых этапов (см. рисунок).

Предполагается, что «локальное» обеспечение экономической безопасности, основанное на принципах пространственного развития, это то положение региона, когда он может самостоятельно поддерживать его высокий уровень, а также не допустить возникновения рискованных ситуаций. Поясним, что на втором этапе важно не только определить те организации, которые обеспечивают экономическую безопасность региона (а также влияют на ее уровень), но и те, которые на текущее время не задействованы в ее поддержании, но, обладая определенными ресурсами, могут войти в состав соответствующей организационной структуры. На третьем этапе большое значение имеет всестороннее исследование тех функций, которые исполняют существующие организации. Это необходимо для того, чтобы, во-первых, выявить наличие (отсутствие)

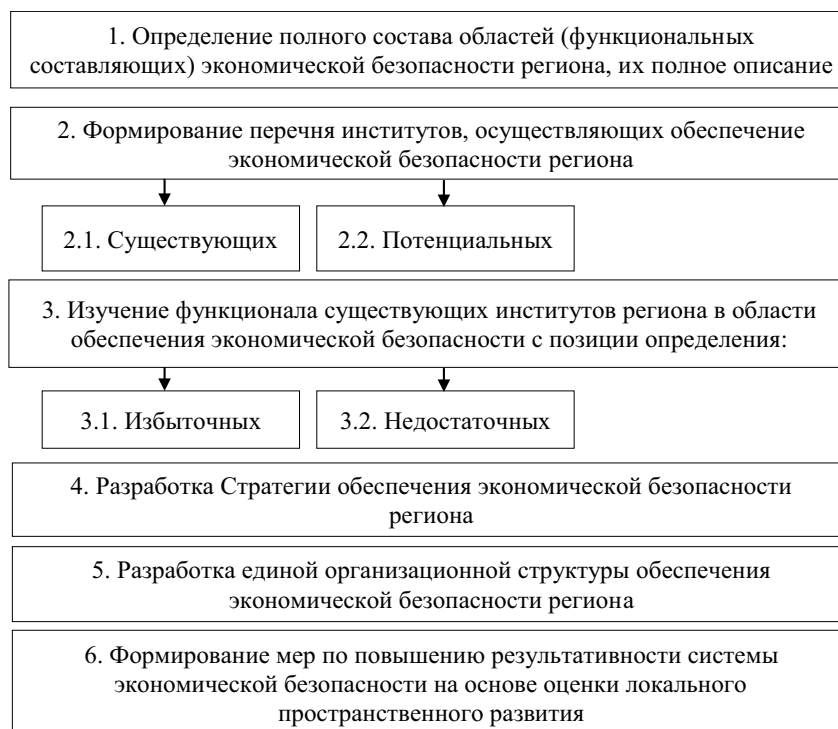


Рисунок. Этапы локального пространственного обеспечения экономической безопасности региона

Источник: составлено авторами

дублирующих функций, во-вторых, выявить недостающие (которые, в свою очередь формируются на первом этапе).

Межтерриториальное пространственное обеспечение экономического развития региона предполагает установление межрегионального сотрудничества по всем ее функциональным составляющим. При этом важно, чтобы изначально такое сотрудничество было зафиксировано на уровне руководящих региональных органов, и уже далее — на уровне организаций. В целом представленные на рисунке этапы по своему смысловому содержанию совпадают, но функции должны быть проработаны по заранее очерченному, потенциальному кругу угроз экономической безопасности, что необходимо для повышения эффективности профилактических мер.

Выводы. В современных условиях социально-экономического развития регионов значимость углубления практико-ориентированных исследований обеспечения экономической безопасности с помощью установления партнерских отношений существенно возрастает. С одной стороны, это связано с возможностью получения синергетического эффекта от реализации мероприятий по обеспечению экономической безопасности несколькими регионами, с другой, уменьшением затрат на затрачиваемые ресурсы. Представляется, что в каждом регионе должна быть разработана Стратегия обеспечения экономической безопасности, которая, базируясь на рамочном документе «Стратегия обеспечения экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года» (Указ Президента РФ от 13 мая 2017 г. № 208) [1] отражает территориальную специфику

данной сферы, а также коррелирует со всеми принципами и задачами Стратегии пространственного развития Российской Федерации на период до 2025 г. [2].

Библиографический список:

1. Указ Президента Российской Федерации от 13.05.2017 № 208 «О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года» // Президент России [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.kremlin.ru/acts/bank/41921>.
2. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 13.02.2019 № 207-р «Стратегия пространственного развития Российской Федерации на период до 2025 года» // Правительство Российской Федерации [Электронный ресурс]. — URL: <http://static.government.ru/media/files/UVAIqUtT08o60RktoOXI22JjAe7irNxc.pdf>.
3. Бондарева Я.Ю. Роль сетевых структур в развитии пространственной интеграции экономики регионов // Экономика устойчивого развития. — 2022. — № 2 (50). — С. 16–20.
4. Бухвальд Е.М., Валентик О.Н. Приоритеты национальной безопасности и стратегирование пространственного развития экономики Российской Федерации // Экономика: вчера, сегодня, завтра. — 2016. — № 3. — С. 122–137.
5. Голубева К.А., Дубровская Ю.В. Транспортная инфраструктура как фактор пространственного развития экономики // Инновационное развитие экономики: тенденции и перспективы. — 2019. — Т. 1. — С. 198–209.

6. Гончарова Е.В. Пространственное развитие экономики регионов как фактор экономической безопасности // Вестник ВИЭПП. — 2019. — № 2. — С. 53–58.
7. Евстафьева А.Х. Формирование региональных систем обеспечения экономической безопасности в условиях пространственного развития России // Инновационное развитие экономики. — 2019. — № 5–2 (53). — С. 107–112.
8. Жалсараева Е.А. Эколого-экономические приоритеты пространственного развития региональной экономики как фактор национальной безопасности // Национальные приоритеты и безопасность: сб. науч. тр. по материалам междунар. науч.-практ. конф. — Улан-Удэ, 2020. — С. 52–54.
9. Козлова Е.Е. О влиянии пространственной концентрации предприятий нефтяной отрасли на уровень развития национальной экономики // Теоретическая экономика. — 2019. — № 4 (52). — С. 74–83.
10. Коновалова К.Ю., Шумахов Р.В. Исследование проблем экономической безопасности регионов и динамики пространственного развития России // Вестник академии знаний. — 2019. — № 35 (6). — С. 150–158.
11. Малышева К.Б. Формирование транспортно-логистического кластера для пространственного развития экономики региона // Счисляевские чтения: актуальные проблемы экономики и управления. — 2024. — № 12 (12). — С. 214–218.
12. Мороз Н.А., Плотников В.А. Дифференциация российского экономического пространства как фактор обеспечения экономической безопасности // Экономика и управление. — 2018. — № 1 (147). — С. 70–78.
13. Нечаев А.С., Чэнь И., Линьчун С. Перспективы развития пространственной экономики // Экономика и предпринимательство. — 2023. — № 3 (152). — С. 277–281.
14. Никулина Н.Л., Аверина Л.М. Механизм обеспечения экономической безопасности с позиции пространственного развития регионов РФ // Вестник Бурятского государственного университета. Экономика и менеджмент. — 2020. — № 3. — С. 22–30.
15. Сафоев А.К. Анализ современного состояния и оценка экономической безопасности развитие пространственной экономики регионов Республики Таджикистан // Вестник Таджикского государственного университета коммерции. — 2018. — № 3 (24). — С. 123–130.
16. Серебренникова А.В. Пространственная экономика: перспективы развития // Региональная экономика и управление: электронный научный журнал. — 2020. — № 4 (64). — С. 9.
17. Шагинян С.Г. Транспортно-пространственная инфраструктура в обеспечении развития национальной экономики // Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. — 2020. — № 1 (116). — С. 21–23.
18. Ульченко М.В., Ульченко Т.А. Совершенствование механизма взаимодействия региональных органов власти по обеспечению экономической безопасности // Север и рынок: формирование экономического порядка. — 2017. — № 1 (52). — С. 185–191.



ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГАЗЕТА»

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

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

Журнал включен в перечень ВАК
www.mba-journal.ru

РЕКЛАМА

ПОДПИСКА

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

Стратегия развития финансовых рынков до 2030 года

О.В. Староверова,

д.ю.н., к.э.н., доцент, профессор кафедры «Государственные и муниципальные финансы», Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова, Москва, Россия,

М.Е. Косов,

к.э.н., доцент, заведующий кафедрой «Государственные и муниципальные финансы», Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова; доцент кафедры общественных финансов, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации; директор Института юридического менеджмента, профессор Высшей школы юриспруденции и администрирования, Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ), Москва, Россия

Аннотация: статья посвящена исследованию возможностей формирования устойчивой стратегии развития финансовых рынков, которая позволит выработать готовую методологию принятия решений в деятельности по управлению финансовыми рынками и повышению объема реального сектора, повышению макроэкономических показателей. Особенно остро проблема сохранения позитивного тренда роста стоит в сложившихся на сегодняшний день политических и макроэкономических условиях, что и определяет актуальность исследования. Цель исследования — предложить собственный прогноз развития финансовых рынков на ближайшее десятилетие. В статье рассмотрены различные модели финансовых рынков, динамика развития финансового рынка РФ, нынешняя стадия развития финансового рынка РФ, предложены основные факторы развития рынка, рассмотрены различные прогнозы развития РФ, а также предложен собственный прогноз развития. В результате проведенного исследования удалось установить необходимость сохранения увеличения объемов применения трех вышеизложенных трендов, сохранения трендов роста и развития экономики в условиях современного кризиса.

Ключевые слова: финансовые рынки, санкции, финансовая система, банковская система, финансовый капитал, финансовые ресурсы, финансы, ВВП, инфляция, Иран, Российская Федерация.

Strategy for the development of financial markets until 2030

O.V. Staroverova,

Doctor of Law, Candidate of Economics, Docent, Professor of the Department of State and Municipal Finance, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russia,

M.E. Kosov,

Candidate of Economic Sciences, Docent, Head of the Department of State and Municipal Finance, Plekhanov Russian University of Economics; Associate Professor of the Department of Public Finance, Financial University under the Government of the Russian Federation; Director of the Institute of Legal Management, Professor at the Higher School of Law and Administration, Higher School of Economics, Moscow, Russia

Abstract: the article is devoted to the study of the possibilities of forming a sustainable strategy for the development of financial markets, which will allow developing a ready-made methodology for decision-making in financial market management and increasing the volume of the real sector and improving macroeconomic indicators. The problem of maintaining a positive growth trend is particularly acute in the current political and macroeconomic conditions, which determines the relevance of the study. The purpose of the study is to propose our own forecast of the development of financial markets for the next decade. The article examines various models of financial markets, the dynamics of the development of the financial market of the Russian Federation, the current stage of development of the financial market of the Russian Federation, suggests the main factors of market development, discusses various forecasts of the development of the Russian Federation, and also offers its own development forecast. As a result of the conducted research, it was possible to establish the need to maintain an increase in the volume of application of the three above-mentioned trends, to preserve the trends of economic growth and development in the conditions of the current crisis.

Keywords: financial markets, sanctions, financial system, banking system, financial capital, financial resources, finance, GDP, inflation, Iran, Russian Federation.

В настоящее время при изучении мировых финансовых рынков необходимо учитывать различия в страновых рынках, заключающиеся в вариациях законодательства, уровня развитости операций и времени существования (что наиболее существенно влияет на предыдущие факторы). Среди мировых финансовых рынков существуют несколько устоявшихся моделей: из них американская модель (североамериканская) — более развитая и является «маховиком» развития финансовых рынков всего мира, китайская модель представляется смесью развитости и влияния государства на процесс регулирования финансовых отношений в экономике, российская модель находится в процессе формирования и до недавнего времени имела высокие темпы развития с ориентиром на американскую модель, однако высокое влияние государства на финансовый рынок позволяет находить больше общих черт с китайской моделью.

Исследуя тему перспектив развития Российского финансового рынка, нам удалось выявить три основных тренда, внедрение и применение в экономику которых позволит национальной экономике расширять реальные секторы экономики, получать частные и государственные инвестиции, производить внедрение инновационных технологичных продуктов, а также демонстрировать рост макроагрегатов [6].

Одним из основных направлений изменения финансовых рынков России является импортозамещение продукции, являющейся результатом НИОКР, ВПК, наукоемких производств, станкостроительной сферы. В статье «Импортозамещение и экономическая безопасность Российской Федерации», под авторством Силкина А.Ю. [10] был рассмотрен вопрос замещения ключевых для национальной безопасности товаров отечественными товарами, а также отмечено, что развитие импортозамещения позволит российским финансовым рынкам развиваться, несмотря на сложившийся мировой финансовый кризис.

При дальнейшем исследовании возможностей взаимодействия с финансовыми рынками в разрезе макроэкономической и геополитической ситуации удалось выявить предпосылку роста и развития — экономическое планирование. «Основной идеей Федерального закона «О государственном стратегическом планировании» является создание правовой основы для разработки, построения и функционирования комплексной системы государственного стратегического планирования социально-экономического развития Российской Федерации, позволяющей решать задачи повышения качества жизни населения, роста российской экономики и обеспечения безопасности страны» [8]. Таким образом, удалось установить гипотезу, свидетельствующую о необходимости применения планирования на современном этапе, что является необходимой мерой, обеспечивающей улучшение общего экономического климата и стабилизации ситуации на финансовом рынке.

На сегодняшний день существует множество сфер макроэкономической деятельности, позволяющих противостоять пагубным влияниям финансового кризиса.

Но комплексная государственная политика должна проводиться как со стороны экономики, так и со стороны политической деятельности. В статье «Политическая стабильность. Влияние западных санкций на уровень политической стабильности в России», под авторством Шиповы М.А. подробно рассмотрена важность политической стабильности государства: «Учитывая современные реалии, среди которых можно выделить политические разногласия с одной стороны, и развитие взаимовыгодных отношений в рамках интеграционного объединения с другой, России необходимо было уделить особое внимание не только экономической, но и политической стабильности для обеспечения устойчивого развития страны» [13]. Таким образом, необходимо поддержание баланса макроэкономических действий, направленных на стабилизацию и развитие финансового рынка и политической стабильности государства.

На данный момент финансовый рынок Российской Федерации проходит новый этап развития, который характеризуется такими действиями монетарных властей, как: стабилизация валюты, долгового рынка, рынка акций. Институциональным субъектам снижены барьеры существования в отрасли (пороги необходимой ликвидности, отмена обязательного проведения процесса переоценки), соответственно, в отрасли велико влияние государства. Такое серьезное влияние стало сказываться после давления на российскую экономику со стороны других государств еще в 2010-х гг., как было описано ранее, соответственно, плато государственного влияния на финансовые рынки стало формироваться тогда же. К слову, вероятнее всего можно сделать утверждение, что после кризиса 2007–2009 гг. большинство финансовых рынков различных стран ощутили большие интервенции государства с целью поддержать экономику и стабилизировать факторы спроса и предложения. Пол Кругман, нобелевский лауреат по экономике, говоря о российской финансовой реальности 2022 г., предположил, что монетарные власти выбрали придерживаться только одной цели в трилемме международных финансов (в то время как все развитые государства стремятся достичь двух целей из предложенных трех). По мнению экономиста, это является значительной ошибкой, которая повлечет за собой негативные последствия (Кругман заостряет внимание на излишнем значении, придаваемом удержанию стабильного курса рубля [18]).

После февральских событий были приостановлены валютные банковские операции, заморожены российские активы за границей, заморожены золотовалютные резервы Банка России за границей, что дестабилизировало экономическую ситуацию в стране, следом, Центральный банк поднял ключевую ставку до 20% и заморозил фондовый и валютный рынок с целью сдерживать курс валюты, настроения инвесторов, притормозить процесс дефолтов компаний и т.д. Реальность, с которой сталкивается финансовый рынок России в последние 10 лет, показывает непредсказуемость политической, а следственно, и экономической ситуации. Это говорит о том, что в подобном положении выигрышной стратегией будет иметь высокий уровень контроля над

финансовым рынком как инструментом распределения и перераспределения средств в экономике. Более того, Банк России активно проводит политики очистки рынка от недобросовестных участников и повышения финансовой образованности и осмоторительности граждан.

В 2021 г. был составлен ежегодный документ о направлениях развития финансового рынка России, среди основных тенденций которого были выделены:

1. Повышение защищенности потребителей финансовых услуг и инвесторов, повышение финансовой грамотности.
2. Содействие цифровизации [11].
3. Повышение доступности финансовых услуг для граждан и бизнеса.
4. Содействие конкуренции на финансовом рынке.
5. Обеспечение финансовой стабильности.
6. Расширение вклада финансового рынка в достижение целей устойчивого развития и ESG-трансформации российского бизнеса.
7. Развитие длинных денег (долгосрочного финансирования).
8. Развитие регулирования секторов финансового рынка [2].

Здесь необходимо сделать акцент на п. 1 и 8, которые говорят о намерениях держать рынок в «ежовых рукавицах», что с точки зрения экономической реальности является оптимальным решением. Также ЦБ РФ отдает большие предпочтения IT-сектору, что говорит о заинтересованности в специалистах и будущей поддержке соответствующей отрасли. Важно также понимать, что приведенные восемь основных направлений имеют долгосрочный характер планирования, который Банк России показывал достаточно давно и публиковал подобные отчеты на протяжении пяти последних лет. Соответственно, эти восемь пунктов и станут основными направлениями развития, однако будут адаптированы под меняющиеся реалии.

Развитие финансового рынка как неотъемлемой части современной экономики связано в первую очередь с состоянием дел в реальном секторе экономики. Для того, чтобы определить основные факторы развития финансового рынка Российской Федерации, необходимо определить наиболее важные факторы развития экономики, особенно в неопределенной геополитической обстановке.

Далее рассмотрим основные факторы развития рынка. В первую очередь, хотелось бы отметить такой важный фактор развития, как **степень неопределенности**, которая может заключаться в режиме таргетирования инфляции, предсказуемой государственной политики, качественной судебной системе и прочих факторов, являющихся фундаментом государства. Намного проще работать, когда есть четкое понимание и уверенность в «завтрашнем дне», чем в случае различных колебаний и кризисных явлений. Так, на тему неопределенности высказался ректор Российской экономической школы Рубен Ениколопов в Harvard Business Review [4], где он упомянул, что экономика входит в состояние «полной неопределенности», что означает дополнительные

издержки бизнесу (как финансовые, так и репутационные), что на фоне санкций и разрушения существующих логистических цепочек станет отрицательным фактором для развития финансового рынка. В контексте развития финансового рынка это может значить, что как минимум иностранные инвесторы будут стараться распродавать свои рублевые активы, в том числе и акции российских компаний. В качестве примера можно привести динамику цен акций Сбера с 16 февраля по 8 апреля 2022 г., показывающую, что стоимость акций упала с 277,78 руб. до 143,72 руб., или на 48%. Также стоит заметить, что такое резкое падение стоимости ценных бумаг российских компаний прослеживалось почти по всем сегментам рынка. Данное явление показывает, что в условиях неопределенности инвесторы стараются избавляться от потенциально рискованных активов.

Решением данной проблемы является развитие тренда макроэкономического планирования, которое позволит структурно увеличить степени прогнозируемости протекания экономических процессов и развития реального сектора экономики, что особенно актуально в реалиях назревающего финансового кризиса. Макроэкономическое планирование позволит стабилизировать ситуацию и увеличить объемы частных и государственных инвестиций.

Вторым фактором, который окажет значительное влияние на развитие финансового рынка и экономики в целом, является **политическая стабильность или политическая устойчивость**. Данный фактор тесно связан с вышеизложенным, поскольку именно стабильность политической системы определяет степень неопределенности — чем стабильнее система, тем более привлекательными выглядят инвестиции в экономику и ценные бумаги резидентов данной страны. С этой точки зрения политическая ситуация имеет негативное влияние на положение дел, поскольку иностранные компании несут различные риски, ведя деятельность в «стране-агрессоре». Данный тезис подтверждает тот факт, что с 24 февраля 2022 г. прекратили или приостановили свою деятельность наиболее известные важные компании во всех отраслях: *Visa, Master Card, Apple, Intel* и др.

Последним фактором, определяющим развитие финансового рынка в РФ при нынешних условиях, будут успехи в политике **импортозамещения**. Поскольку крупнейшие мировые компании, включая компании, которые импортировали современные технологии и различные продукты и сырье, покинули на неопределенный срок отечественный рынок, то необходимо будет искать альтернативные пути поставок и налаживать собственное производство. Более того, стоит заметить, что наложенные санкции заметно ограничивают возможности внешней торговли, так как у иностранных компаний есть риск получить штрафы за несоблюдение санкционного режима, из-за чего, например, китайские компании воздерживаются от заключения новых сделок, в том числе и сделок по нефти [14].

Таким образом, проанализировав три наиболее важных условия развития финансового рынка в условиях

санкций, можно сделать выводы, что возможности роста сильно ограничены. Наиболее разумным выходом из данной ситуации будет вести развитие в данных сферах, что обеспечит поступательный и структурный рост финансовых рынков и макроэкономических показателей КРП в долгосрочной и среднесрочной перспективе [12].

В настоящее время, безусловно, ситуация вокруг Украины и России затронула весь мир, включая самых значимых субъектов мирового финансового рынка. В России вели деятельность такие крупные финансовые конгломераты, как *Goldman Sachs*, *Morgan Stanley*, *City group* и прочие. Более того, ведущие рейтинговые агентства (*S&P*, *Fitch*, *Moody's*) вели деятельность на территории РФ, выпуская кредитные рейтинги. Стоит заметить, что на фоне санкций данные рейтинговые агентства понизили долгосрочный кредитный рейтинг Российской Федерации в иностранной валюте: *S&P* понизило с BB+ до CCC- [20], *Fitch* понизило рейтинг до уровня «дефолт неизбежен» [7]. Понижение рейтинга значительно усложнит государству получение иностранных займов и негативным образом скажется на всей финансовой системе. Так как конфликт между Россией и Украиной затронул весь мир, то различные международные организации и регуляторы сделали определенные прогнозы касательно падения ВВП.

Хотелось бы разобрать в первую очередь прогноз Всемирного банка, носящий название «War in the Region» [21], в котором он предсказывал падение ВВП Российской Федерации на 11,2% в 2022 г., в 2023 г. рост 0,6%, а далее — по 1,3% в год. Сам факт падения ВВП на 11,2%, конечно, достаточно сильный удар по экономике и фактически это отбрасывает на уровень 2011 г. Однако падение ВВП не является самым «страшным», поскольку примерно такого рода падения происходили и раньше в истории России, например, в промежутках 1991–1994 гг. и в 2009 г., когда падение составило 7,8%. При данном прогнозе, если в 2023 г. прирост составил 0,6%, а последующий рост — 1,3%, то понадобится примерно девять лет на то, чтобы вернуться на уровень 2021 г. Низкие темпы роста связаны с тем, что при условии сохранения санкций у РФ будет ограничено взаимодействие с развитыми странами, что значит отсутствие инвестиций из-за рубежа, потерю ключевых партнеров и, самое главное, значительное усложнение импорта технологий, за счет которых было бы возможно организовать свои собственные производства.

Примерно похожий прогноз падения ВВП сделал глава Счетной палаты РФ, на тот момент Алексей Кудрин, на заседании комитета Совета Федерации [5, 20]. По его словам, падение за 2022 г. составит более чем 10% по итогам года.

Далее следует рассмотреть такой важный макроэкономический индикатор, как **инфляция**. Высокая инфляция является плохим фактором развития финансовых рынков, так как вместе со стагнацией доходов и безработицей она увеличивает бедность населения, из-за чего спрос на более дорогие группы товаров, в том числе и инвестиционных, падает, а также увеличивается социальная напряженность.

Необходимо добавить, что помимо государственных органов власти и международных организаций, прогноз по развитию Российской Федерации выпустил инвестиционный банк *Goldman Sachs* и банк *Barclays* [16]. В своем прогнозе банки предрекали падение ВВП на 12% в 2022 г. и на 3,5% в 2023 г.

Перспективы для финансов России гораздо менее ужасны. *Barclays* полагает, что при отсутствии дальнейших торговых ограничений и высоких ценах на сырье Россия сможет финансировать свои основные расходы.

Действительно, при анализе сложившийся геополитической ситуации, когда западные страны бойкотируют ведение деятельности с Россией за исключением сырьевых товаров, идут дискуссии на тему нефтегазового эмбарго. Так, известные российские экономисты Сергей Гуриев и Олег Ицхоки высказались о потенциальных потерях ЕС в случае эмбарго [17]. Они утверждают со ссылкой на немецких экономистов, что потери от нефтегазового эмбарго будут в диапазоне от 0,5%–3% ВВП и что, например, немецкое правительство будет в состоянии субсидировать более дорогое потребление. Таким образом, в данный момент трудно представить введение эмбарго, однако если уже идут дискуссии в научных и правительственных кругах, то стоит задуматься над вектором развития экономики.

«Иранское чудо». Если вспомнить, что на данный момент РФ является лидером по количеству санкций [15], то достаточно трудным представляется «оптимальный путь развития». Здесь хотелось бы вспомнить про страну, которая попала в схожую в целом ситуацию — Иран. По данным ОПЕК, Иран является третьей страной по запасам нефти [19], что делает ее схожей с экономикой Российской Федерации в плане сырьевого характера. Более того, Иран находится под санкциями примерно с 1979 г. Финансовая система Ирана, отключенная от SWIFT с 2012 г., показывает достаточно хорошие темпы развития. С 2017 г. начали появляться финтех-ассоциации, облегчающее денежные переводы в стране, создающие маркетплейсы для торговли и тому подобное.

Рассмотрев опыт Ирана, можно сделать выводы, что экономика Российской Федерации сможет существовать в условиях санкций, развиваясь за счет внутреннего рынка. Также стоит заметить, что РФ экономически намного крупнее Ирана, что позволит легче находить альтернативные пути развития. Прогнозируется, что это станет большим шагом, так как фокус утечки капитала сменится с США на Китай. Необходимо понимать, что из-за большого политического влияния, вызванного крупным экспортным потенциалом, Россия в полной мере не реализует «сценарий Ирана». Российские монетарные власти имеют высокий уровень компетентности, незамедлительно реагируя на экономические вызовы, а крупный бизнес «осознает» сопровождающиеся риски, что способствует открытию российского финансового рынка азиатским представителям. Более того, азиатские представители бизнеса воздерживаются от бойкотирования России с точки зрения экономических ограничений: это говорит об интересе азиатского

бизнеса в российских факторах (природные ресурсы, человеческий капитал и др.), соответственно, Россия может полагаться на востребованность вышеперечисленных факторов развития экономики на международном (пусть и ограниченном) пространстве. Такое изменение внешних экономических приоритетов потребует адаптационного периода, который займет несколько лет. Безусловно, это скажется на темпе роста финансового рынка: сначала будет ограниченное развитие кредитного рынка, рынка акций и лизинговых услуг. Одновременно с этим произойдет изменение конъюнктуры рынка, связанное с повышенным спросом на юань и снижающимся интересом к западноевропейским валютам — в силу изменения экспортных правил и этапу неопределенности во внешнеполитических действиях (которые могут привести к ограничению оборота этих валют). Рынок акций в ближайшие годы будет переживать процесс изменений — будут ограничены инвестиции в страну со стороны внешних инвесторов, что привлечет к стагнации рынка, и на перспективе 10 лет основным фактором роста станет внутреннее перераспределение капиталов в границах России. Более того, долгий период восстановления потребуются для страхового и факторингового рынков, которые напрямую функционируют при росте экономики. Основным органом, который способен изменять «погоду» на финансовых рынках является Банк России, который на данный момент своевременно реагирует на экономические вызовы, нивелируя цикличность экономических циклов, однако в условиях серьезной политической нестабильности (сильно влияющей на экономику) на долгосрочные цели ЦБ РФ ориентироваться будет опрометчиво, так как конъюнктура рынка сильно деформируется, что не позволит развиваться в предыдущих границах.

Следовательно, на ближайшее десятилетие в мире финансов стоит ожидать долгие восстановительные процессы на рынках, но не полного закрытия экономики — политические аспекты не позволят привести к этому, скорее ориентиром станет генеральный партнер — Китай, также комплементарными экономиками станут бразильская и экономики стран средней Азии. Именно с этими ориентирами будет изменяться финансовый рынок России, ближайшие 10 лет, вероятнее всего, станут фундаментальными с точки зрения налаживания экономических отношений со стратегическими партнерами на ближайшие 30–50 лет.

Анализ показывает глубокую цифровую трансформацию, происходящую на мировых финансовых рынках, охватывающую платежи, инвестиции, кредитование и банковское дело. Появляется огромное количество новых продуктов, платформ и бизнес-моделей, поддерживаемых достижениями в области облачных вычислений, анализа данных, мобильности, искусственного интеллекта и блокчейн-технологий. Существующие институты конкурируют с различными революционными финтех-компаниями, которые используют эти разработки для предоставления расширенного цифрового опыта, отвечающего ожиданиям современных потребителей с точки

зрения удобства, персонализации и доступности [3]. Последствия этого весьма разнообразны. Потребители получают более дешевые, быстрые и специализированные финансовые услуги, которые могут удовлетворить более широкие потребности. В частности, группы населения в развивающихся регионах, испытывающие нехватку банковских услуг, теперь получают расширенный официальный доступ, что повышает финансовую стабильность. Следует отметить, что цифровая трансформация несет в себе не только потенциальные возможности и преимущества, но и значительные риски и угрозы. Риски, связанные с такими вопросами, как конфиденциальность, стабильность, неравенство и автоматизация рабочих мест, создают все больше проблем по мере ускорения внедрения [9]. Чтобы устранить их, необходимо гармонизировать нормативную базу в области регулирования финансовых технологий, особенно в части кибербезопасности и защиты данных. Важно подчеркнуть, что устойчивое развитие финансового сектора требует инновационных драйверов экономического роста в целом.

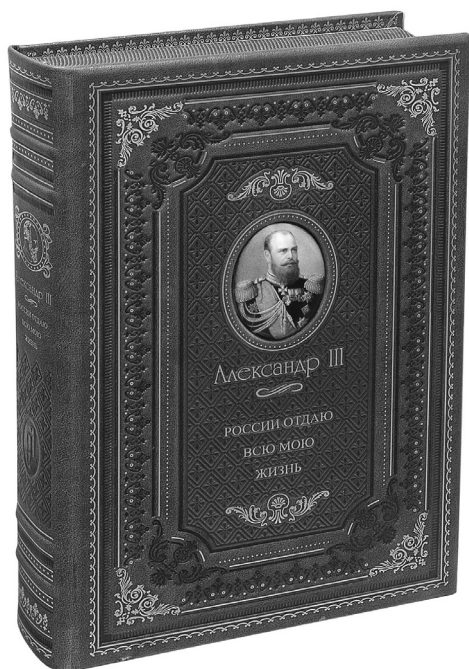
Таким образом, несмотря на беспрецедентную санкционную политику и нарастающую мировую нестабильность в сфере финансов и реального сектора экономики на основе эмпирического анализа научных работ, прогнозов мировых аналитических агентств и статистических данных необходимо отметить, что Российская Федерация обладает положительными темпами роста в сфере финансовых рынков. Для поддержания текущего тренда и увеличения объема роста требуется:

1. Проводить политику импортозамещения наиболее маргинальных и обеспечивающих национальную безопасность товаров и услуг.
2. Использовать наработанный опыт макроэкономического планирования с целью стабилизации и точного прогнозирования будущего расширения реального сектора экономики.
3. Проводить работы не только в сфере экономики, но и в сфере политической деятельности, направленной на усиление политической стабильности в государстве и улучшения политического климата в рамках государства.

Библиографический список:

1. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2024 год и период 2025 и 2026 годов // Банк России [Электронный ресурс]. — URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/155957/onrfr_2024-26.pdf.
2. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019–2021 годов // Банк России [Электронный ресурс]. — URL: https://cbr.ru/analytics/development/main_direction_2019_2021/.

3. Булыга Е.С., Васюкова Л.К., Григорьева В.И., Димов Р.П. Цифровая трансформация финансового рынка: риски и возможности // Наука Красноярья. — 2022. — Т. 11. — № 2. — С. 49–67.
4. Ениколопов Р. Об импорте, экспорте и окне возможностей для бизнеса в условиях санкций // Harvard Business Review [Электронный ресурс]. — URL: hbr-russia.ru/video/ekonomist-ruben-enikolopov-o-posledstviyakh-sanktsiy/.
5. Кудрин заявил о снижении ВВП России более чем на 10% по итогам года // РБК [Электронный ресурс]. — URL: www.rbc.ru/economics/12/04/2022/62551eb99a79472174a63603?utm_source=yxnews&utm_medium=desktop.
6. Магеррамов В.Э. Финансовый рынок: современное состояние и перспективы развития // Global and regional research. — 2024. — Т. 6. — № 3. — С. 52–59.
7. Мингазов С. Fitch понизило долгосрочный рейтинг России до уровня «дефолт неизбежен» // Forbes [Электронный ресурс]. — URL: www.forbes.ru/finansy/458323-fitch-vne-grafika-peresmotrelo-dolgosrochnyj-rejting-rossii-i-ponizilo-ego-s-b-do-s.
8. Невская Н.А. Государственное экономическое планирование в России: история и современность // Journal of new economy. — 2015. — № 1 (57). — С. 53–60.
9. Новиков А.В., Новикова И.Я. Развитие финансового рынка как драйвер роста экономики России // Идеи и идеалы. — 2020. — Т. 12. — № 1. — Ч. 2. — С. 319–352.
10. Силкин А.Ю. Импортозамещение и экономическая безопасность российской Федерации // Символ науки. — 2016. — № 2–2. — С. 237–239.
11. Староверова О.В., Куштар М. Регулирование финансовых рынков в условиях цифровизации // Финансовая жизнь. — 2024. — № 1. — С. 112–117.
12. Староверова О.В., Немиш М.Д., Жажин М.А. Современные условия развития финансовой системы Российской Федерации // Инновации и инвестиции. — 2024. — № 7. — С. 476–479.
13. Шипоша М.А. Политическая стабильность. Влияние западных санкций на уровень политической стабильности в России // Наука без границ. — 2017. — № 8 (13). — С. 91–95.
14. Chen Aizhu, Florence Tan. Exclusive: China state refiners shun new Russian oil trades, teapots fly under radar // Reuters [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.reuters.com/business/energy/exclusive-china-state-refiners-shun-new-russian-oil-trades-teapots-fly-under-2022-04-06/>.
15. Iran Tehran Stock Market Index // Trading Economics [Электронный ресурс]. — URL: www.tradingeconomics.com/iran/stock-market.
16. Goldman, Barclays Cut 2022 Russia Outlook, See Double-Digit Drop // Bloomberg [Электронный ресурс]. — URL: www.bloomberg.com/news/articles/2022-03-21/goldman-barclays-cut-2022-russia-outlook-see-double-digit-drop.
17. Guriev S., Itskhoki O. COMMENT: The economic rationale for an oil and gas embargo on Putin's regime // IntelliNews [Электронный ресурс]. — URL: www.intellinews.com/comment-the-economic-rationale-for-an-oil-and-gas-embargo-on-putin-s-regime-239019/.
18. Krugman P. Working Out: The Curious Case of the Recovering Ruble. — New York Times. — 01.04.2022.
19. OPEC launches its 2021 Annual Statistical Bulletin // OPEC [Электронный ресурс]. — URL: www.opec.org/opec_web/en/press_room/6632.htm.
20. S&P понизило кредитный рейтинг России на восемь ступеней // РБК [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.rbc.ru/economics/04/03/2022/62212ff19a7947d2c701895d>.
21. War in the Region // Fed.Az [Электронный ресурс]. — URL: https://fed.az/upload/others/WorldBank_War%20in%20the%20Region_2022.pdf.



Александр III. России отдаю всю мою жизнь

Спаситель России, былинный богатырь или неудавшийся политик... Личность Александра III как императора и по сей день вызывает у людей множество споров, противоречивых взглядов и мнений. Одни считают, что «по его деяниям должны учиться государи Европы, как управлять своими народами», другие, что именно из-за его неспешности, простоты и неопытности нашу страну впоследствии постигли революция, разброд и упадок.

Дать справедливую оценку этому неординарному государственному деятелю позволит книга «Александр III. России отдаю всю мою жизнь» серии «Русская классическая библиотека. Экономика и духовность» Издательского дома «Экономическая газета». В ней собраны воспоминания современников императора, многие из которых взяты из архивных источников и публикуются впервые.

Берег деньги, добытые русским народом

Будучи два года министром финансов при Императоре Александре III, я должен сказать, что именно благодаря Императору Вышнеградскому, а затем, в конце концов, и мне удалось привести финансы в порядок, ибо, конечно, ни я, ни Вышнеградский не могли бы удержать всех порывов к бросанию зря направо и налево денег, добытых кровью и потом русского народа, если бы не могучее слово Императора Александра III, который сдерживал все натиски на государственную казну.

Можно сказать, что Император Александр III был идеальным государственным казначеем и в этом отношении облегчал задачу министра финансов.

C. Bumme

Добился профицита бюджета

При вступлении на престол Императора Александра III финансы были в самом расстроенном виде. Дефициты сделались постоянным, ежегодным явлением, и кредит русского государства падал все более и более.

Руководя действиями своих министров, Монарх желал развития деятельности Государственного контроля, получившего в его царствование важное значение. При докладах Государственного контролера от 25 мая и 16 июня 1881 года Государь Император изволил выразить, что Государственный контроль, преобразованный по предначертаниям его родителя, принес несомненную пользу, водворив более правильности и порядка в оборотах казенного хозяйства; но тем не менее от преследования контрольных учреждений ускользает еще немало злоупотреблений, приносящих чувствительный ущерб государству. Император выразил желание, чтобы Государственный контроль имел возможность блюсти, в обширном смысле слова, интересы казны и целостность государственного достояния и с сей целью преследовать, а по возможности и предупреждать, всякие клонящиеся к казенному ущербу

действия, в особенности же обнаруживать и преследовать корыстные поползновения на казенную собственность, хотя бы они прикрывались внешней формой законности. Действию контроля подвергались не только государственные доходы и расходы, но и операции городских банков, акционерных обществ, банкирских контор, страховых обществ. Хищения не прекратились совершенно, но сделались весьма редкими.

Неусыпная энергия Императора Александра III, всегда вникавшего во все хозяйственные расходы, увенчалась наилучшими результатами по всем отраслям финансово-экономической деятельности. Сначала было восстановлено равновесие бюджета, а затем с 1888 года началось ежегодное превышение доходов над расходами. Полученные сбережения употреблялись на экономические предприятия, способствующие подъему хозяйственной деятельности, на развитие железнодорожной сети, устройство портов. Все это повело к развитию промышленности, упорядочило внутренний и внешний обмен товаров и дало новые источники государственных доходов.

К. Корольков

Обеспечил народу возможность развить свою производительность

Внимание Императора Александра III было обращено в первую очередь на устройство государственных финансов. Первой мерой в этом отношении, имевшей огромное значение, было прекращение сверхсметных денежных назначений.

Подобные назначения практиковались в прежнее время в широких размерах и происходили непрерывно в течение всего года (производились эти ассигнования в большинстве случаев без указания источников их покрытия). Прекращение этих сверхсметных назначений сразу внесло в наши финансы систематичность и тем повысило к ним доверие, как внутреннее, так и, в особенности, внешнее.

Последующими мероприятиями дефицит по государственной росписи был сначала сведен на нет, а к концу царствования превращен в значительный избыток государственных доходов над расходами.

Этот блестящий результат был достигнут не усилением податного бремени, а, наоборот, сопровождался упразднением либо понижением наиболее тяжелых для народа налогов. Так, прежде всего была упразднена подушная подать, дававшая до 60 миллионов рублей в год. Произведено понижение выкупных платежей за поступившие крестьянам после освобождения наделы земли, составившее в общем около 12 миллионов рублей.

И все эти податные льготы были сделаны еще при наличии дефицита в государственной росписи. Государь, очевидно, полагал, что лучшим средством для исправления государственных финансов является не усиление налогов, а облегчение народу возможности развить свою производительность. Он полагал, что окрепшее народное благосостояние разовьет народные потребности, повысит потребление продуктов, обложенных в пользу государственного казначейства, и тем увеличит средства государственной казны. Последующее в полной мере оправдало решительные Царские начинания в этой области.

В. Гурко

Доставлял средства к жизни низшим классам

Однажды в присутствии Александра Александровича зашел разговор о том, какое прилагательное к его имени в будущем создаст ему история. Предлагали различные прилагательные, и, между прочим, «Справедливый».

— Нет, я буду Императором крестьян. Некоторые из близких мне людей так называли меня в шутку и этим возбудили во мне особенно сочувствие к мужику. Я пробовал также доставлять средства к жизни низшим классам и нахожу, что это лучший способ двигать жизненную машину. Как только народ приходит к сознанию, что он обеспечен от голодной смерти, он благословляет Бога и любит своего Монарха, представляющего Бога на земле. Я искренне желаю заслужить имя Царя крестьян.

П. Ковалевский

Редакция журнала «Финансовая жизнь»

«Русская классическая библиотека. Экономика и духовность»



Каждая книга серии — это дверь в сокровищницу духовной и экономической истории нашей страны

Приобрести книги вы можете в интернет-магазине:
eg-online.ru; (499) 152-8690; e-mail: sale@eg-online.ru