

ФИНАНСОВО- ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ • SCIENTIFIC JOURNAL

**FINANCIAL
AND ECONOMIC
RESEARCH**

№3 2025

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

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ

Под общей редакцией
проф. Егорова П.В.

№ 3 2025

Выходит 4 раза в год

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

Научный журнал

№3 2025

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

Журнал включён в базу данных РИНЦ
(лицензионный договор № 230-11/2025 от 17.11.2025 г.)

Рекомендовано к печати Ученым советом Федерального государственного
бюджетного образовательного учреждения высшего образования
«Донецкий государственный университет» (протокол № 16 от 29.12.2025 г.).

Периодичность издания – 4 раза в год.

Языки публикаций – русский, английский.

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

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

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

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

Редакционная коллегия

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

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

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

Члены редколлегии

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

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

Editorial Board

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

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

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

Members of the editorial board

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

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

СОДЕРЖАНИЕ

Финансы

- Демидова Е.Н., Дубов Д.С.* Анализ влияния финансовой безопасности на инвестиционно-инновационный потенциал Российской Федерации 10
- Егоров П.В.* Мобилизующая функция финансов и ее роль в организации инвестиционных ресурсов 20
- Михальская Л.С., Черная Д.А.* Совершенствование механизма лизингового кредитования субъектов хозяйствования 29
- Хорошева Е.И.* Современные модели финансовых отношений и проблемы их реализации 40

Региональная и отраслевая экономика

- Никитенко А.А., Колодезная И. В.* Особенности отражения в учете товарных знаков в контексте формирования учетной политики организации 55
- Попова Н.И., Яворенко К.Р.* Учетно-контрольные технологии отражения движения запасов, их особенности в цифровой среде 65
- Харченко В.А., Щербаков И.Р.* Бизнес-план торговой организации: его роль и значение 72

CONTENTS

Finance

- Demidova E.N., Dubov D.S.* Analyzing the impact of financial security on the investment and innovation potential of the Russian Federation 10
- Egorov P.V.* The mobilizing function of finance and its role in organizing investment resources 20
- Mikhalskaya L.S., Chernaya D.A.* Improvement of the mechanism of leasing crediting of business entities 29
- Khorosheva E.I.* Modern models of financial relations and problems of their implementation 40

Regional and sectoral economics

- Nikitenko A.A., Kolodeznaya I.V.* Features of accounting reflection trademarks in the context of the formation of the accounting policy of the organization 55
- Popova N.I., Yavorenko K.R.* Accounting and control technologies for representing stock movement and their features in the digital environment 65
- Kharchenko V.A., Shcherbakov I.R.* The role of a business plan in the operation of a trading organization 72

Финансы

УДК 330.322(470+571)

DOI 10.5281/zenodo.18080287

АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ НА ИНВЕСТИЦИОННО-ИННОВАЦИОННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Демидова Е.Н., Дубов Д.С.

Аннотация. В статье проведена комплексная оценка влияния финансовой безопасности на инвестиционно-инновационный потенциал Российской Федерации в условиях геополитической нестабильности. Выявлена фундаментальная трансформация модели развития: переход от привлечения глобального капитала к режиму «финансовой автаркии» с опорой на внутренние ресурсы. Авторами проанализирован «инвестиционный парадокс», при котором на фоне жесткой денежно-кредитной политики сохраняется рост инвестиций в основной капитал. Установлено, что драйвером этого роста выступает необходимость автоматизации производства в условиях кадрового дефицита, а основным источником финансирования стали собственные средства предприятий. Вместе с тем доказано, что высокая стоимость заемного капитала и отсутствие прямых иностранных инвестиций создают угрозы для долгосрочного инновационного развития. Для разрешения данного противоречия обоснована необходимость перехода к модели «экономики предложения». Предложены инструменты обеспечения технологического суверенитета: внедрение селективных каналов кредитования, развитие рынка цифровых финансовых активов и трансформация сбережений населения в инвестиции через механизмы ПДС (программы долгосрочного сбережения и индивидуальных инвестиционных счетов).

Ключевые слова: финансовая безопасность, инвестиционно-инновационный потенциал, технологический суверенитет, экономика предложения, ключевая ставка, структура инвестиций, цифровые финансовые активы, финансовая автаркия, селективное кредитование.

ANALYZING THE IMPACT OF FINANCIAL SECURITY ON THE INVESTMENT AND INNOVATION POTENTIAL OF THE RUSSIAN FEDERATION

Demidova E.N., Dubov D.S.

Abstract. The article provides a comprehensive assessment of the impact of financial security on the investment and innovation potential of the Russian Federation amidst geopolitical instability. A fundamental transformation of the development model is identified: a transition from attracting global capital to a regime of «financial autarky» relying on domestic resources. The authors analyze the «investment paradox», where investment in fixed assets continues to grow despite tight monetary policy. It is established that this growth is driven by the need for production automation due to labor shortages, with corporate internal funds becoming the primary source of financing. However, it is proven that the high cost of borrowed capital and the lack of foreign direct investment pose threats to long-term innovative development. To resolve this contradiction, the necessity of transitioning to a «supply-side economy» model is substantiated. Tools for ensuring technological sovereignty are proposed: the introduction of selective lending channels, the development of the digital financial

assets (DFA) market, and the transformation of household savings into investments through long-term savings programs and individual investment accounts

Keywords: Financial security, investment and innovation potential, technological sovereignty, supply-side economy, key rate, investment structure, digital financial assets, financial autarky, selective lending.

Постановка проблемы. В условиях современной геополитической нестабильности и беспрецедентного санкционного давления финансовая безопасность Российской Федерации превращается из сугубо экономической категории в фундаментальное условие сохранения государственного суверенитета. Актуальность исследования обусловлена необходимостью кардинальной перестройки модели инвестиционного и инновационного развития: перехода от зависимости от внешних заимствований и технологий к опоре на внутренние источники финансирования и технологический суверенитет.

Финансовая безопасность оказывает непосредственное, определяющее влияние на инвестиционно-инновационный потенциал страны, определяя доступность капитала, стоимость ресурсов и горизонты планирования для хозяйствующих субъектов. Без обеспечения защищенности финансовых интересов на макро- и микроуровнях невозможно осуществление масштабных инвестиционных проектов и внедрение инноваций, необходимых для структурной трансформации экономики. При этом наблюдается острая диалектика текущего момента: с одной стороны, государство ставит задачи по достижению технологического лидерства и росту инвестиций в основной капитал, с другой — жёсткая денежно-кредитная политика, направленная на сдерживание инфляции, и высокая стоимость заёмных средств создают существенные барьеры для инвестиционной активности бизнеса.

Ключевой проблемой становится поиск баланса между необходимостью обеспечения макроэкономической стабильности (финансовой безопасности) и потребностью в агрессивном наращивании инвестиций в реальный сектор и инновации. Сложность ситуации усугубляется тем, что традиционные каналы передачи технологий и капитала заблокированы, а формирование новых механизмов, таких как цифровые финансовые активы и партнёрское финансирование, находится на стадии становления. Таким образом, исследование влияния параметров финансовой безопасности на способность национальной экономики генерировать и осваивать инвестиции и инновации имеет решающее значение для выработки эффективной государственной политики.

Анализ последних исследований и публикаций. Проблема взаимосвязи финансовой безопасности и инвестиционно-инновационного развития находится в центре внимания широкого круга отечественных ученых и практиков.

Фундаментальные основы теории финансовой безопасности, рассматриваемой как состояние защищенности финансово-банковской системы, заложены в трудах В.К. Сенчагова [1]. Он определил, что финансовая безопасность обеспечивает воспроизводство капитала и рост экономических результатов, что напрямую связано с инвестиционным потенциалом. Современные исследователи развивают эти идеи с учетом новых реалий.

Вопросы адаптации инвестиционной политики к условиям жёсткой денежно-кредитной политики и санкций подробно рассматриваются И. А. Вдовиным и соавторами [2]. Они акцентируют внимание на необходимости трансформации государственных механизмов поддержки, таких как Фабрика проектного финансирования и инфраструктурные облигации, для компенсации дефицита рыночного капитала. С. Н. Сильвестров и М. Ю. Лев исследуют проблемы финансового суверенитета в условиях геополитической нестабильности, указывая на то, что современная глобальная финансовая система порождает риски, требующие создания контуров финансового суверенитета и инструментов противодействия внешним угрозам [3].

Значительный пласт исследований посвящен инновационному аспекту безопасности. М.А. Гундорова и Г.Ф. Васильев анализируют тренды финансовых технологий (финтех), подчеркивая, что уровень их развития является важной составляющей национальной экономической безопасности [4]. О.Е. Гудкова исследует влияние технологических санкций

на инновационное развитие, выявляя такие угрозы, как ограничение доступа к технологиям и киберуязвимость критической инфраструктуры [5]. И.А. Кириченко и А.В. Смирнов предлагают модельный инструментарий для прогнозирования источников финансирования инвестиций, доказывая, что без дополнительных стимулирующих мер целевые показатели инвестиционной активности могут быть не достигнуты [6].

Несмотря на наличие обширной базы исследований, требует дополнительного изучения вопрос комплексного влияния новых финансовых инструментов (ЦФА, цифрового рубля) и трансформации логистических и платёжных цепочек на параметры инвестиционно-инновационной безопасности в долгосрочной перспективе.

Целью данного исследования является комплексная оценка влияния факторов финансовой безопасности на формирование и реализацию инвестиционно-инновационного потенциала Российской Федерации в условиях геополитической турбулентности, а также обоснование направлений совершенствования государственной политики для обеспечения технологического суверенитета и устойчивого экономического роста.

Изложение основного материала. В условиях геополитической турбулентности и санкционного давления финансовая безопасность Российской Федерации превратилась из статичного состояния защищенности в динамическую способность национальной экономики противостоять внешним потрясениям. Для комплексной оценки текущего состояния необходимо проанализировать ключевые макроэкономические показатели, которые выступают маркерами устойчивости системы.

Согласно данным за период с 2019 по 2024 год, в экономике России наблюдаются разнонаправленные тенденции. Период начался с умеренного роста, прерванного пандемическим шоком 2020 года (спад ВВП, сокращение инвестиций до 1,4 %). Однако уже в 2021 году экономика продемонстрировала уверенный «постковидный отскок»: инвестиции выросли на 7,7 %, а приток иностранных инвестиций достиг максимума за этот период (40,4 млрд долларов). Инфляция начала ускоряться (8,4 %), что стало предвестником ужесточения денежно-кредитной политики. (таблица 1).

Таблица 1

Динамика ключевых показателей финансовой безопасности РФ (2019–2023 гг.)

Показатель	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Оценка тенденции
ВВП (трлн руб., текущие цены)	109,6	107,3	109,6	116,2	171,0	200	Рост номинального объёма при структурной трансформации
Инфляция (% на конец года)	3,0	4,9	8,4	11,9	7,4	9,52	Высокая волатильность, превышение целевого показателя на 4 %,
Ключевая ставка ЦБ РФ (%)	6,25	4,25	8,5	7,5	16,0	21,0	Резкое ужесточение денежно-кредитной политики для стабилизации цен
Иностранные инвестиции (млрд долларов)	31,9	9,5	40,4	-39,8	-10,0	-8,1	Критический отток капитала, требующий замещения внутренними ресурсами
Инвестиции в основной капитал (темпы роста, %)	6,6	1,4	7,7	4,6	9,8	7,4	Положительная динамика за счёт бюджетного импульса

Источник: составлено автором на основе данных Росстата и Банка России.

В 2022 году экономика столкнулась с беспрецедентным санкционным давлением.

В сфере иностранные инвестиции: произошёл их катастрофический обвал (отток капитала), что потребовало экстренного замещения внешних источников финансирования внутренними.

Также произошёл резкий скачок инфляции до 11,9% в 2022 году вынудил регулятора Центральный банк повысить ставку, однако к 2023 году инфляцию удалось временно снизить

до 7,4%. Несмотря на потрясения, инвестиции в основной капитал не сократились, а продолжили расти (4,6 % в 2022 году и рекордные 9,8 % в 2023 году), что объясняется масштабными бюджетными вливаниями и программами импортозамещения.

2024 год характеризуется выходом экономики на предел производственных возможностей. Номинальный ВВП достиг 200 трлн руб., реальный рост составил 4,1% (по первой оценке Росстата). Экономика столкнулась с ограничениями на рынке труда (рекордно низкий уровень безработицы) и загрузкой производственных мощностей, что, по мнению экспертов ЦБ, делает дальнейший рост такими темпами невозможным без разгона инфляции.

Инфляция ускорилась до 9,5%. В ответ на это Банк России ужесточил политику, повысив ключевую ставку с 16% до 21%. Это создает парадоксальную ситуацию: высокая ставка призвана охладить спрос, но инвестиционная активность бизнеса остается высокой (рост на 7,4%), поскольку предприятия инвестируют за счет собственных средств и льготных государственных программ, пытаясь автоматизацией компенсировать нехватку кадров. Также наблюдается окончательное закрепление тренда на использование внутренних ресурсов. Доля банковских кредитов в инвестициях снижается из-за высоких ставок, а роль бюджетных средств и собственных накоплений предприятий растёт.

К концу 2024 года финансовая безопасность России характеризуется высокой устойчивостью реального сектора и адаптивностью к внешним потрясениям, но сталкивается с растущими рисками макроэкономической разбалансировки (высокая инфляция, жёсткая денежно-кредитная политика). Ключевым вызовом на 2025–2027 годы становится обеспечение «мягкой посадки» экономики — переход к сбалансированному росту (1,5–2,5 % в год) при снижении инфляции, не допуская при этом инвестиционной паузы в технологически важных отраслях. Реализация этого сценария невозможна без понимания того, за счёт каких ресурсов будет поддерживаться инвестиционная активность в условиях высокой стоимости заёмного капитала. Поскольку жёсткая денежно-кредитная политика ограничивает доступность банковского кредитования, а внешние рынки капитала остаются закрытыми, нагрузка по финансовому обеспечению технологического суверенитета всё больше смещается на внутренние резервы предприятий. Оценить масштаб этой адаптации и степень зависимости бизнеса от собственных накоплений позволяет анализ структуры инвестиций и источников финансирования, который выявляет основные тенденции и проблемы в инвестиционной сфере (таблица 2).

Таблица 2

Динамика структуры инвестиций по источникам финансирования (2018–2024 гг.)

Источник финансирования	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Собственные средства (%)	53,0	55,0	55,2	56,0	53,1	55,6	58,4
Привлеченные средства (%)	47,0	45,0	44,8	44,0	46,9	44,4	41,6
<i>в том числе:</i>							
Кредиты банков (%)	11,2	9,8	9,9	11,0	10,2	8,7	11,2
Заёмные средства других организаций (%)	4,3	4,8	4,9	4,5	5,9	7,1	9,2
Инвестиции из-за рубежа (%)	0,6	0,4	0,3	0,4	0,3	0,1	< 0,1
Бюджетные средства (%)	15,3	16,2	19,1	18,3	20,5	19,6	14,7
Прочие (%)	15,4	13,6	10,4	9,6	9,8	8,8	6,5

Анализ динамики структуры инвестиций (таблица 2) демонстрирует фундаментальную трансформацию модели финансирования российской экономики в условиях геополитической нестабильности. Данные за 2024 год подтверждают завершение перехода от модели, ориентированной на привлечение глобального капитала, к модели финансовой автаркии (опоры на собственные силы).

Доля собственных средств предприятий достигла 58,4% в 2024 году, что на 2,8 п. п. выше, чем в 2023 году. С одной стороны, это укрепляет финансовую безопасность бизнеса, снижая его зависимость от кредитных рынков. С другой стороны, финансирование инноваций

исключительно за счет прибыли, подверженной инфляции и росту издержек, может ограничить масштабирование технологических проектов. Несмотря на повышение ключевой ставки ЦБ РФ до 21% в 2024 году, доля банковских кредитов в инвестициях выросла с 8,7% (2023 г.) до 11,2% (2024 г.), вернувшись к уровню 2018 года. Это может быть связано с инфляционными ожиданиями бизнеса и необходимостью завершения начатых проектов. Однако высокая стоимость кредитов (до 24–25%) ограничивает доступ к финансированию для проектов с длительным сроком окупаемости. Доля иностранных инвестиций сократилась до менее 0,1% в 2024 году, что указывает на отток капитала и изоляцию от мировых рынков. Приток прямых иностранных инвестиций составил всего 3,3 млрд долларов, что является минимумом с 2001 года. Это негативно влияет на инновационный потенциал, так как ограничивает доступ к технологиям и управленческим компетенциям. Доля бюджетных средств снизилась с 20,5% и 19,6% в 2022–2023 годах до 14,7% в 2024 году. Это связано с попытками сбалансировать бюджет и сократить дефицит (1,7% ВВП в 2024 году). Снижение государственного финансирования требует повышения эффективности оставшихся инструментов господдержки, чтобы не замедлить реализацию национальных проектов. Доля заёмных средств других организаций выросла с 4,3% (2018 г.) до 9,2% (2024 г.). Это говорит о перераспределении ликвидности внутри крупных холдингов, что повышает устойчивость цепочек поставок, но может увеличивать риски концентрации капитала.

Анализ представленных данных подтверждает гипотезу о том, что финансовая безопасность РФ в 2024 году обеспечивается за счет мобилизации внутренних ресурсов и адаптации к внешней изоляции.

1. Инвестиционная безопасность поддерживается высокой рентабельностью реального сектора (рост доли собственных средств), что позволяет сохранять инвестиционную активность вопреки санкциям.

2. Однако инновационный потенциал находится под угрозой из-за:

– полное отсутствие доступа к дешевому долгосрочному международному капиталу и технологиям (доля иностранных инвестиций <0,1%);

– дороговизна банковского кредитования делает многие инновационные проекты нерентабельными;

– сокращение бюджетного стимулирования, которое ранее выступало движущей силой в кризисные периоды.

Для обеспечения финансовой безопасности, способствующей именно инновационному развитию, необходимо не просто наращивать объемы инвестиций, а создавать механизмы (рынок ЦФА, партнерское финансирование, долевое финансирование), позволяющие преобразовывать накопленные внутренние сбережения в доступные ресурсы для технологических компаний

Сложившиеся тенденции распределения капиталовложений и текущие приоритеты в финансировании различных элементов материально-технической базы наглядно иллюстрируют данные о структуре инвестиций в основной капитал, представленные в таблице 3.

Таблица 3

Структура инвестиций по видам основных фондов за 2019-2023 гг. [7]

Вид основных фондов	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Жилые здания и помещения (%)	14,4	14,5	12,9	14,2	12	12,6
Здания (кроме жилых) и сооружения (%)	38,4	37,5	37	40,2	39,8	40,6
Машины, оборудование, транспортные средства (%)	37	37,1	39,5	34,8	34,5	35,3
Объекты интеллектуальной собственности (%)	3,3	4	4,4	4,6	5,3	6,0
Прочее (%)	6,9	6,9	6,2	6,2	8,4	5,5

Детальный анализ представленной динамики показывает, что, несмотря на восстановление доли вложений в машины и оборудование, ключевым фактором инвестиционной активности в 2024 году стал инфраструктурный сегмент. Этот структурный перекоп в сторону «пассивной» части основных фондов объясняется следующим образом: инвестиции в нежилые здания и сооружения достигли пика в 40,6% в 2024 году, что вызвано необходимостью развития транспортной инфраструктуры для новых внешнеэкономических связей и реализацией крупных промышленных проектов, направленных на импортозамещение. Доля инвестиций в машины, оборудование и транспортные средства, которые являются «активной» частью основных фондов, после падения до 34,5% в 2023 году, незначительно выросла до 35,3% в 2024 году. Снижение доли было связано с санкционными ограничениями на импорт высокотехнологичного оборудования. Небольшой рост в 2024 году отражает налаживание новых каналов поставок и развитие собственного машиностроения, но физический объем инвестиций в машины и оборудование восстанавливается медленнее, чем в строительство. Инвестиции в объекты интеллектуальной собственности демонстрируют устойчивый рост, увеличившись с 3,3% в 2019 году до 6,0% в 2024 году, что свидетельствует о процессе цифровизации и импортозамещения западного программного обеспечения. Рост инвестиций в ИС является ключевым фактором перехода к экономике знаний и укрепления финансовой безопасности.

Инвестиции в жилищное строительство стабилизировались на уровне 12,6%, что выше показателя 2023 года, но ниже уровней 2019–2020 годов. Динамика отражает охлаждение рынка жилищного строительства на фоне ужесточения условий ипотечного кредитования.

Указанные тенденции в строительстве наглядно демонстрируют, как параметры денежно-кредитной политики и доступность финансирования напрямую влияют на инвестиционную активность бизнеса. Поскольку аналогичные механизмы работают и в других отраслях, в том числе высокотехнологичных, представляется необходимым рассмотреть эти факторы через призму национальной безопасности. Систематизируем выявленные закономерности и на основании выше представленного анализа дадим оценку влиянию финансовой безопасности на инвестиционно-инновационный потенциал Российской Федерации (таблица 4).

Таблица 4

Влияние индикаторов финансовой безопасности на инвестиционно-инновационный потенциал РФ [7]

Индикатор финансовой безопасности	Механизм влияния на инвестиционно-инновационный потенциал
Уровень инфляции	Высокие значения обесценивают оборотные средства, повышают неопределённость, снижают реальную доходность инвестиций и горизонт планирования.
Ключевая ставка Банка России	Высокий уровень ставки удорожает заёмный капитал, делая нерентабельными долгосрочные технологические проекты и ограничивая доступ к финансированию модернизации.
Объем прямых иностранных инвестиций (ПИИ)	Критическое снижение притока прямых иностранных инвестиций ограничивает передачу передовых технологий и управленческих компетенций, замедляя инновационное развитие.
Структура источников финансирования (доля собственных средств)	Преобладание собственных средств (более 50 %) свидетельствует о дефиците долгосрочных кредитных ресурсов и неразвитости рынка капитала, что ограничивает масштаб инвестиционных проектов.
Инвестиции в объекты интеллектуальной собственности (ОИС)	Динамика доли вложений в ОИС служит индикатором технологического суверенитета; низкий уровень свидетельствует о сырьевом характере инвестиций и слабом инновационном потенциале

В этих условиях обеспечение финансовой безопасности невозможно без перехода от модели «экономики спроса» к «экономике предложения», где ключевым фактором становится инвестиционно-инновационный потенциал. Главным вызовом 2024–2025 годов является противоречие между необходимостью масштабных инвестиций в производство и высокой стоимостью заёмных средств, обусловленной борьбой с инфляцией. Для разрешения этого противоречия необходимо:

1. *Внедрение селективных инструментов кредитования*, поскольку снижение ключевой ставки несет в себе проинфляционные риски, необходимо создать «инвестиционный канал» для приоритетных отраслей, изолированный от потребительского спроса. Масштабирование таксономии проектов технологического суверенитета и структурной адаптации экономики. Необходимо не только предоставлять льготные кредиты, но и применять регуляторные стимулы для банков (снижение коэффициентов риска) при кредитовании таких проектов. Использование механизма «Фабрики проектного финансирования» для хеджирования процентных рисков. Государство должно компенсировать инвесторам рост ключевой ставки, делая долгосрочные проекты более предсказуемыми.

2. *Выравнивание стимулов для долевого и долгового финансирования*. Текущая система субсидирования ставок стимулирует рост закредитованности бизнеса. Для обеспечения финансовой безопасности необходимо переходить к долевого финансированию.

Внедрение субсидий на долевого финансирование в качестве альтернативы субсидиям по кредитам. Компании, выходящие на IPO (особенно в секторе высоких технологий), должны получать налоговые льготы и компенсацию затрат на листинг, что снизит инфляционное давление, вызванное кредитной эмиссией.

3. *Стимулирование рынка цифровых финансовых активов (ЦФА)*, которые позволяют привлекать ликвидность быстрее и дешевле, чем классические облигации, а также обходить санкционные барьеры в трансграничных расчетах. Упростить доступ неквалифицированных инвесторов к рынку ЦФА за счёт унификации правил с рынком ценных бумаг и внедрения тестирования. Развивать гибридные цифровые права и утилитарные цифровые права для инвестиций в сырьевые и производственные проекты, что позволит связать денежную массу с реальным товарным обеспечением.

4. *Финансовая безопасность требует трансформации сбережений граждан в инвестиции*. Расширение программы долгосрочных сбережений (ПДС) и индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС-3). Необходимо обеспечить систему гарантирования средств на ИИС-3 (по аналогии со страхованием вкладов) для повышения доверия инвесторов. Либерализация требований к негосударственным пенсионным фондам (НПФ) для их участия в IPO российских высокотехнологичных компаний. НПФ должны стать якорными инвесторами для экономики предложения.

5. *Внедрение «права на риск» для госкорпораций и институтов развития*. Рынок венчурных инвестиций в РФ критически мал по сравнению со странами «Организации экономического сотрудничества и развития» (ОЭСР). Необходимо законодательно закрепить допустимость потери части средств при венчурном инвестировании, если портфель в целом показывает эффективность, чтобы снять с руководителей госкомпаний страх перед уголовным преследованием за неудачные стартапы.

Создание фондов pre-IPO и развитие платформ краудинвестинга для финансирования компаний на ранних стадиях («посевных»), которые банки не кредитуют из-за высоких рисков.

6. *Развитие нематериальных активов*. Доля инвестиций в объекты интеллектуальной собственности (ИС) растет, но остается недостаточной. Расширение практики кредитования под залог интеллектуальной собственности. Региональные гарантийные фонды должны предоставлять поручительства по таким кредитам, оценивая ИС как ликвидный актив.

7. *Преодоление кадрового дефицита*. Интеграция бизнеса и образования. Внедрение механизмов, при которых корпорации инвестируют в университетские кафедры и лаборатории

в обмен на налоговые льготы. Это решит проблему разрыва между компетенциями выпускников и потребностями рынка.

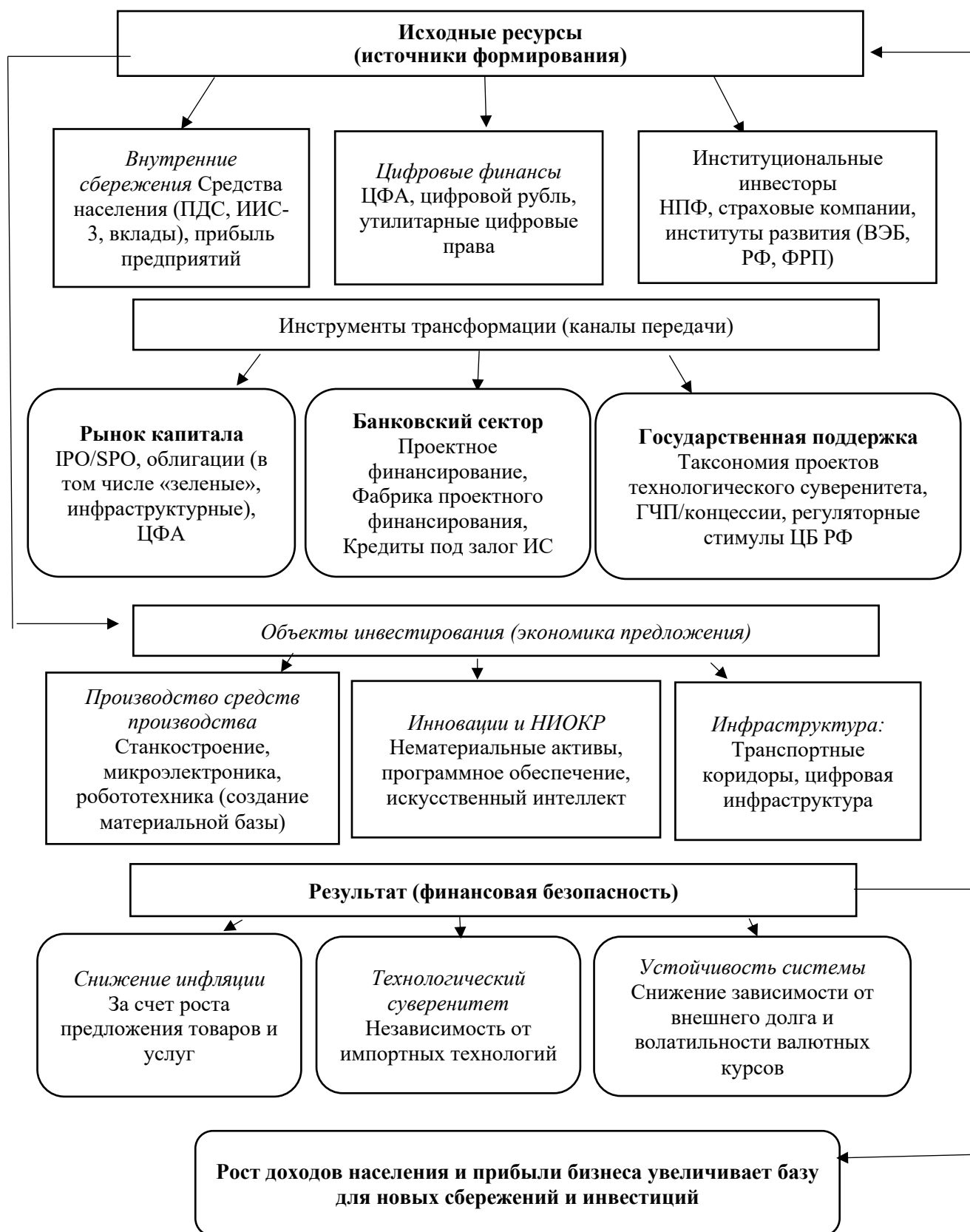


Рис. 1. Механизм влияния финансовой безопасности на воспроизводство инвестиционно-инновационного потенциала (в модели экономики предложения)

Развитие цифровых кадровых платформ для аутсорсинга и удаленной занятости, что позволит снизить региональные диспропорции на рынке труда.

Для наглядного представления предлагаемых мер и визуализации взаимосвязи элементов разработан соответствующий механизм, в основе которого лежит база

фондирования, формируемая из внутренних сбережений (вклады населения, программа долгосрочных сбережений ПДС, ИИС-3) и прибыли предприятий (рис.1.). Важным современным элементом здесь выступают цифровые финансы (цифровой рубль, ЦФА) и средства институциональных инвесторов, включая институты развития (ВЭБ.РФ, ФРП).

Сбережения не попадают в экономику напрямую, а проходят через «Инструменты трансформации» – это рынок капитала (через IPO/SPO и облигации), банковский сектор (через проектное финансирование и кредиты под залог интеллектуальной собственности) и государственная поддержка (через таксономию проектов технологического суверенитета и

ГЧП государственное. [8] Пройдя через фильтры, капитал преобразуется в «Объекты инвестирования», формирующие экономику предложения. Сюда входят материальная база (станкостроение, робототехника), инфраструктура (транспортные коридоры) и, что критически важно, инновации и НИОКР (ПО, искусственный интеллект). Итогом работы данного механизма является «Результат (финансовая безопасность)». Он выражается в снижении инфляции (за счет насыщения рынка товарами), достижении технологического суверенитета и устойчивости системы к валютным колебаниям.

Выводы и перспективы дальнейших исследований. Проведенное исследование позволяет заключить, что в условиях геополитической турбулентности модель финансовой безопасности России претерпела фундаментальную трансформацию: от ориентации на привлечение глобального капитала экономика перешла к режиму «финансовой автаркии» с опорой на внутренние ресурсы. Ключевым выводом работы является выявление парадоксальной устойчивости инвестиционной активности (рост на 7,4% в 2024 году) на фоне рекордно жесткой денежно-кредитной политики (ключевая ставка 21%). Это объясняется тем, что бизнес вынужден инвестировать в автоматизацию для компенсации кадрового дефицита, замещая дорогие кредиты собственными средствами (58,4% в структуре инвестиций).

Однако выявлено критическое противоречие: текущая модель обеспечивает физическое воспроизводство капитала, но ставит под угрозу инновационный потенциал. Высокая стоимость заемных средств делает нерентабельными долгосрочные технологические проекты, а обвал прямых иностранных инвестиций ограничивает трансфер технологий. Для разрешения этой дилеммы обоснована необходимость перехода к «экономике предложения». В качестве первоочередных мер предлагается создание селективных каналов кредитования, изолированных от потребительского спроса, внедрение «права на риск» для институтов развития и активное использование цифровых финансовых активов (ЦФА) для обхода санкционных барьеров и удешевления ликвидности

На основе проведенного анализа ключевыми направлениями дальнейшего научного поиска определены разработка сценариев «мягкой посадки» экономики, предполагающих поиск механизмов снижения инфляционного давления без провоцирования инвестиционной паузы в высокотехнологичных секторах, а также углубленная оценка долгосрочного влияния внедрения цифрового рубля и цифровых финансовых активов (ЦФА) на параметры инвестиционно-инновационной безопасности, поскольку, несмотря на многократный рост рынка ЦФА, эти институты находятся на этапе становления. В условиях высокой волатильности особую актуальность приобретает исследование методов трансформации сбережений населения в инвестиции реального сектора через механизмы Программы долгосрочных сбережений (ПДС) и ИИС-3, при этом критически важным вопросом остается способность частного капитала эффективно замещать сокращающийся бюджетный импульс для сохранения темпов реализации национальных проектов и обеспечения технологического суверенитета.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Сенчагов В. К. Экономическая безопасность России : учебник / под ред. В. К. Сенчагова. — 6-е изд. — Москва : Лаборатория знаний, 2020. — 818 с.
2. Вдовин, И. А. Трансформация инвестиционной политики в России в условиях действующей денежно-кредитной политики (ЦБ) / И. А. Вдовин, А. А. Александров, Е. А. Косенко // Бизнес. Общество. Власть. — 2025. — № 57. — С. 36–53.
3. Сильвестров С. Н., Лев М. Ю. Перспективы развития российской экономики в условиях геополитической нестабильности // Экономическая безопасность. — 2025. — Т. 8, № 4. — С. 761–784
4. Гундорова, М. А. Анализ современных тенденций финансовых инноваций в России и угроз их развитию / М. А. Гундорова, Г. Ф. Васильев // Естественно-гуманитарные исследования. — 2025. — № 2 (58). — С. 133-138.
5. Гудкова О. Е. Влияние международных технологических санкций на инновационное развитие национальной экономики России // Экономика, предпринимательство и право. — 2024. — Т. 14, № 5. — С. 1753–1768
6. Кириченко И. А., Смирнов А. В. Инвестиционная устойчивость российской экономики // Экономическая безопасность. — 2024. — Т. 7, № 4. — С. 863–886
- Социальное положение и уровень жизни населения России. 2023:Стат.сб. / Росстат - М.,2023. — 284
7. Экономика на пределе: как расти при нехватке людей и денег [Электронный ресурс]: экспертное заключение // Фонд Росконгресс : информационно-аналитическая система. — 2025.
8. Демидова, Е. Н., Дубов, Д. С. Оценка финансовой безопасности инвестиционно-инновационного потенциала в современных условиях / Е. Н. Демидова, Д. С. Дубов // Донецкие чтения 2024: образование, наука, инновации, культура и вызовы современности : материалы IX Международной научной конференции, Донецк, 2024 год. — Донецк, 2024. — С. 17-20. — EDN: OAGROE

Статья поступила в редакцию: 25.11.2025

Информация об авторах

Демидова Елена Николаевна – канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры финансов и банковского дела ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», demidova.dom@mail.ru

Дубов Данил Сергеевич – магистрант, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», danilka_1811@mail.ru

Information about the authors

Demidova E. N. – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Finance and Banking Department, Donetsk State University, demidova.dom@mail.ru

Dubov D. S. – master's student at the Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education “Donetsk State University”, danilka_1811@mail.ru

УДК 338.24.01

DOI 10.5281/zenodo.18080293

МОБИЛИЗУЮЩАЯ ФУНКЦИЯ ФИНАНСОВ И ЕЕ РОЛЬ В ОРГАНИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕСУРСОВ

Егоров П.В.

Аннотация. В статье анализируются теоретические и методологические основы мобилизующей функции финансов, которая предполагает деятельность полномочных государственных органов в организации пополнения инвестиционных средств. Указано на то, что реализация финансовой политики государства, обеспечивает совокупность его мероприятий, направленных на мобилизацию инвестиционных ресурсов, их распределение и перераспределение для выполнения государством его программ - долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных. Выявлены проблемы и барьеры в процессе мобилизации финансового капитала и разработаны рекомендации по повышению эффективности использования финансовых инструментов, для привлечения инвестиционных ресурсов.

Ключевые слова: мобилизующая функция финансов, организация, инвестиционные ресурсы, методы мобилизации финансовых ресурсов, финансовые институты

THE MOBILIZING FUNCTION OF FINANCE AND ITS ROLE IN ORGANIZING INVESTMENT RESOURCES

Egorov P.V.

Abstract. This article analyzes the theoretical and methodological foundations of the mobilizing function of finance, which involves the activities of authorized government bodies in organizing the replenishment of investment funds. It is noted that the implementation of state financial policy ensures a set of measures aimed at mobilizing investment resources, their distribution, and redistribution for the implementation of state programs – long-term, medium-term, and short-term. Problems and barriers in the process of mobilizing financial capital are identified, and recommendations for improving the efficiency of using financial instruments to attract investment resources are developed.

Keywords: mobilizing function of finance, organization, investment resources, methods of mobilizing financial resources, financial institutions

Постановка проблемы. Использование финансов в качестве инструмента мобилизации инвестиционных ресурсов является одним из ключевых факторов устойчивого экономического развития государства. Мобилизующая функция финансов предполагает привлечение и аккумуляцию финансовых средств, для их последующего эффективного инвестирования в различные секторы экономики. В условиях глобализации и быстрых изменений на мировых финансовых рынках вопрос эффективной мобилизации инвестиционных ресурсов приобретает особую актуальность.

Современные экономические реалии сталкиваются с проблемами нехватки инвестиционных ресурсов, для реализации стратегически важных проектов, стимулирования инноваций и повышения конкурентоспособности. Это требует разработки новых подходов к организации финансовых потоков, усиления роли финансовых институтов и инструментов в мобилизации капитала.

Анализ последних исследований и публикаций. В последние годы тема мобилизующей функции финансов в процессе организации пополнения инвестиционных

ресурсов, привлекает внимание многих ученых и практиков. Приведем результаты исследований некоторых ученых.

Так, например, С.Г. Светульников [18] анализируя роль финансовой системы в стимулировании инвестиций, научно обосновывает необходимость разработки модели оптимального распределения финансовых ресурсов. При этом, автор подчеркивает, что эффективная мобилизация средств невозможна без развития финансового рынка и инструментов, обеспечивающих прозрачность и доверие участников.

В свою очередь, О.И. Лаврушин [6] акцентирует внимание на механизмах аккумуляции финансовых средств, через банковскую систему и небанковские финансовые институты. Он рассматривает вопросы повышения эффективности финансового посредничества и снижения рисков при инвестировании.

Е.В. Краснова [3] определяет проблемы привлечения инвестиций в реальный сектор экономики и предлагает рекомендации по совершенствованию инвестиционного климата и инфраструктуры финансового рынка.

Однако, несмотря на обилие результатов исследований отечественных ученых, по-прежнему остаются нерешенными вопросы, связанные с преодолением:

- институциональных барьеров - недостаточной развитости финансовых институтов и инструментов, ограничивающих возможности мобилизации ресурсов;
- региональных диспропорций - неравномерностью привлечения инвестиций в различные регионы страны, препятствующей сбалансированному развитию;
- рисков и неопределенности - уровня экономических и политических рисков, сдерживающих приток инвестиций.

Цель исследования – дальнейшее развитие теоретических и методологических основ мобилизующей функции финансов в процессе организации инвестиционных ресурсов, направленной на повышение эффективности использования финансовых инструментов по их пополнению.

Изложение основного материала. Важнейшей функцией финансов выступает их мобилизующая способность, которая характеризует потенциал финансовых механизмов в аккумуляции и эффективном распределении финансовых ресурсов, для удовлетворения потребностей экономики и общества в целом.

Сущность и содержание мобилизующей функции финансов заключаются в способности системы финансов привлекать, концентрировать и направлять денежные средства на развитие различных сфер экономической деятельности. Мобилизующая функция проявляется через сбор средств посредством налогов, сборов, займов и иных финансовых инструментов, а также через перераспределение этих средств, для реализации приоритетных экономических и социальных задач.

Основные характеристики и признаки мобилизующей функции финансов включают в себя способность аккумулировать значительные объемы денежных средств из различных источников, гибкость в перераспределении ресурсов в соответствии с меняющимися экономическими условиями, а также направленность на достижение стратегических целей развития. Эта функция обеспечивает непрерывность финансирования ключевых отраслей экономики, поддерживает инновационную деятельность и способствует социальной стабильности путем финансирования общественно значимых программ и проектов.

Влияние мобилизующей функции финансов на инвестиционную активность проявляется в создании благоприятных условий, для привлечения капитала и его эффект активного использования. Мобилизующая функция финансов предоставляет различные инструменты, для инвестирования, такие как банковские кредиты, ценные бумаги, лизинг, венчурное финансирование и другие. Развитый и устойчивый финансовый рынок обеспечивает доступ предприятий и предпринимателей к необходимым финансовым ресурсам, стимулируя расширение производства, внедрение новых технологий и повышение конкурентоспособности продукции. Мобилизующая функция финансов способствуют

формированию инвестиционного климата, привлекают иностранные инвестиции и интегрируют национальную экономику в глобальные финансовые процессы.

Методы мобилизующей функции финансов включают в себя широкий спектр финансовых инструментов и институтов, а также систему государственного регулирования и стимулирования. Финансовые инструменты, такие, как налоги, государственные займы, эмиссия ценных бумаг, позволяют государству аккумулировать необходимые средства, для финансирования своих функций (рис.1).

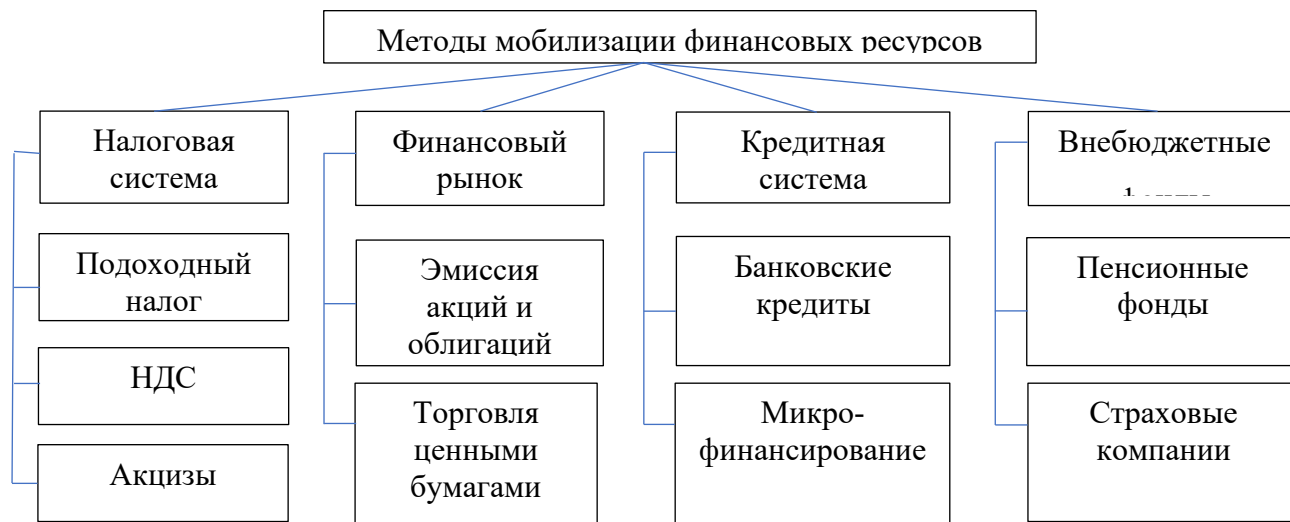


Рис. 1. Методы мобилизации финансовых ресурсов

(Ис: авторская систематизация)

Финансовые институты, включая банки, страховые компании, пенсионные и инвестиционные фонды, фондовые биржи, обеспечивают эффективность использования финансовых инструментов по пополнению инвестиционных ресурсов (рис.2).

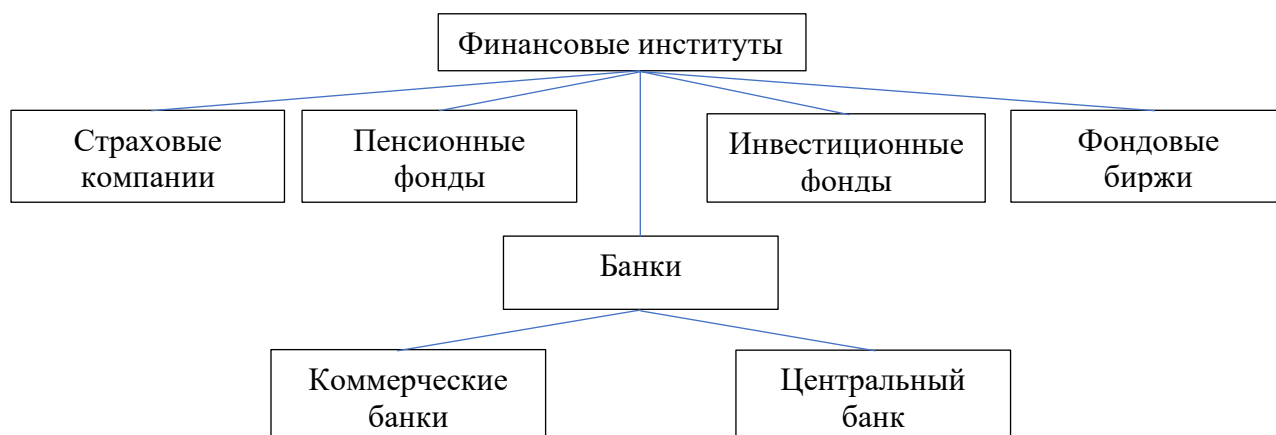


Рис. 2. Финансовые институты (Ис: авторская систематизация)

Финансовые институты осуществляют посредническую роль между сберегателями и заемщиками, способствуют трансформации сбережений в инвестиции, управляют рисками и обеспечивают плавность финансовых потоков. Развитие финансовых институтов повышает устойчивость экономики к внешним и внутренним шокам, способствует диверсификации источников финансирования и стимулирует инновационную активность.

Государственное регулирование и стимулирование являются неотъемлемой частью механизма реализации мобилизующей функции финансов. Через налогово-бюджетную политику государство воздействует на экономическую конъюнктуру, стимулирует или сдерживает экономическую активность в зависимости от стратегических задач. Налоговые

льготы, субсидии, государственные инвестиции служат инструментами поощрения развития определенных отраслей или регионов, поддерживают экспорт, инновации, малый и средний бизнес. Денежно-кредитная политика, осуществляемая центральным банком, регулирует объем денежной массы, процентные ставки, курс национальной валюты, что влияет на уровень инфляции, инвестиционный климат и общую стабильность финансовой системы.

Кроме того, важным аспектом является правовое регулирование финансовых отношений, устанавливающее правила и нормы деятельности финансовых рынков и институтов. Законодательство в сфере финансов гарантирует защиту прав инвесторов, обеспечивает прозрачность и надежность финансовых операций, предотвращает финансовые злоупотребления и кризисы.

В этой связи, мобилизующая функция финансов выступает критическим фактором в обеспечении устойчивого экономического роста и развития общества. Она отражает способность финансовой системы аккумулировать необходимые ресурсы и эффективно распределять их для реализации стратегических целей. Без эффективной мобилизации финансовых ресурсов невозможны модернизация экономики, повышение ее конкурентоспособности, улучшение качества жизни населения.

Цифровизация финансовой сферы открывает новые возможности для мобилизации ресурсов, повышения эффективности финансовых операций, расширения доступа к финансовым услугам для широких слоев населения.

Таким образом, понимание теоретических основ мобилизующей функции финансов позволяет разработать эффективные финансовые стратегии и инструменты, адаптированные к конкретным условиям и потребностям экономики. Это включает в себя совершенствование налоговой системы, развитие финансовых рынков и институтов, повышение прозрачности и ответственности в финансовой сфере, усиление государственного регулирования в интересах общества.

Международный опыт мобилизующей функции финансов свидетельствует о разнообразии подходов и практик в разных странах. В развитых экономиках широко применяются механизмы стимулирования инвестиций, через государственные программы и налоговые льготы. Например, в США и странах Европы действуют фонды венчурного капитала и частные инвестиционные фонды, которые инвестируют в перспективные стартапы и инновационные проекты. Правительства этих стран создают благоприятные условия, для инвесторов, обеспечивая стабильность законодательства и защиту прав собственности.

Успешная практика мобилизующей функции финансов развитых страна показывает, что она основана на сочетании рыночных механизмов и государственной поддержки. Например, в Германии действует система региональных банков развития, которые предоставляют долгосрочное финансирование инфраструктурных проектов и предприятий малого и среднего бизнеса. В Японии государство активно инвестирует в научно-исследовательские работы и новые технологии, стимулируя развитие высокотехнологичных секторов экономики.

Опыт зарубежных стран, для отечественной экономики, заключается в необходимости создания благоприятного инвестиционного климата, обеспечивающего прозрачность и предсказуемость экономической политики, развития институтов, способствующих привлечению капитала, таких как фондовые биржи, кредитно-гарантийные учреждения и специализированные инвестиционные фонды. Особое внимание следует уделять защите прав инвесторов и укреплению правовой базы.

Роль государственных программ и инициатив в реализации мобилизующей функции финансов в процессе организации инвестиционных ресурсов трудно переоценить. Государство может выступать как прямой инвестор, финансируя крупные инфраструктурные проекты и национальные программы развития. Такие инвестиции стимулируют экономический рост, создают рабочие места и повышают общий уровень благосостояния населения. Государственные инвестиционные проекты часто нацелены на развитие транспортной, энергетической и цифровой инфраструктуры, что создает основу для дальнейшего привлечения частных инвестиций.

Государственно-частное партнерство (ГЧП) является эффективным инструментом реализации крупных проектов, требующих значительных инвестиций и экспертизы. Механизмы ГЧП позволяют распределять риски между государством и частным сектором, привлекая дополнительные финансовые ресурсы и управленческие компетенции. В рамках ГЧП реализуются проекты в сфере строительства дорог, аэропортов, социальных объектов и других ключевых инфраструктурных элементов. Это способствует повышению качества услуг и эффективности использования ресурсов.

Мобилизующая функция финансов в процессе организации инвестиционных ресурсов является ключевым фактором экономического роста и развития любой страны. Она обеспечивает приток капитала, необходимого, для финансирования проектов, способствующих повышению производительности, созданию рабочих мест и улучшению инфраструктуры. Однако в данном процессе возникают различные проблемы и барьеры, которые затрудняют привлечение капитала и эффективное его использование. Эти препятствия могут носить институциональный, экономический и социально-политический характер, влияя на общий инвестиционный климат страны.

К проблемам реализации мобилизующей функции финансов в процессе организации инвестиционных ресурсов, следует отнести:

1. Наличие институциональных регулятивных ограничений, которые отпугивают потенциальных инвесторов. Сложные и запутанные процедуры получения разрешений, лицензий и согласований затягивают реализацию проектов и увеличивают издержки. Бюрократические барьеры ведут к потере времени и ресурсов, что делает инвестиции менее привлекательными. Например, длительный процесс регистрации предприятий, сложные налоговые процедуры и многочисленные проверки со стороны государственных органов создают дополнительные трудности для бизнеса.

2. Недостатки законодательной базы, которые оказывают негативное влияние на мобилизующую функцию финансов. Отсутствие четких и стабильных законов, регулирующих инвестиционную деятельность, приводит к неопределенности и повышенным рискам, для инвесторов.

3. Негативное влияние инфляционных процессов, оказывающие на мобилизующую функцию финансов в процессе организации инвестиционных ресурсов. Высокий уровень инфляции обесценивает денежные средства и снижает реальную доходность инвестиций. Инвесторы опасаются вкладывать средства в экономики с нестабильной денежно-кредитной политикой, где существует риск потери покупательной способности капитала. Кроме того, инфляция может привести к повышению процентных ставок, что увеличивает стоимость заемных средств и затрудняет финансирование проектов.

4. Влияние социально-политических факторов на процесс реализации мобилизующей функции финансов в процессе организации инвестиционных ресурсов. Недостаток доверия инвесторов к экономике страны может быть обусловлен политической нестабильностью, частыми изменениями правительств и непредсказуемостью политических решений. Если инвесторы считают, что политическая ситуация может негативно повлиять на их вложения, то они будут стремиться минимизировать риски или вовсе отказываться от инвестиций в такую экономику.

5. Коррупция и непрозрачность мобилизующей функции финансов в процессе организации инвестиционных ресурсов, которая являются серьезными препятствиями, для ее реализации. Высокий уровень коррупции увеличивает издержки ведения бизнеса, приводит к неэффективному распределению ресурсов и подрывает доверие к институтам. Непрозрачность финансовых операций затрудняет оценку реального состояния предприятий и финансовых институтов, что усложняет принятие инвестиционных решений. Инвесторы могут опасаться, что их средства будут нерационально использованы или попросту утрачены в результате мошеннических действий.

Таким образом, вышеприведенные проблемы мобилизующей функции финансов в процессе организации инвестиционных ресурсов требуют комплексного подхода, для их преодоления. К ним относятся:

1. Совершенствование институциональной среды, упрощение регуляторной процедуры и обеспечение прозрачности и предсказуемости законодательной базы.

2. Создание благоприятного инвестиционного климата включающего в себя борьбу с коррупцией, укрепление правовой системы и обеспечение эффективной защиты прав инвесторов.

3. Снижение экономических рисков, на основе проведения взвешенной макроэкономической политики, направленную на стабилизацию финансовых рынков и контроль инфляции. Разработка эффективных инструментов хеджирования рисков, развитие финансовых рынков и улучшение доступности информации, для инвесторов, с целью улучшения управления своими инвестициями и принятия обоснованных решений.

4. Укрепление политической стабильности и последовательности в проведении экономической политики, для повышения доверия инвесторов. Открытый диалог между правительством и бизнес-сообществом, участие страны в международных организациях и соблюдение международных стандартов корпоративного управления могут способствовать улучшению инвестиционного имиджа страны.

5. Борьба с коррупцией, которая должна стать приоритетом государственной политики. Для этого необходимо усиливать независимость судебной системы, повышать ответственность должностных лиц и внедрять современные технологии, способствующие прозрачности государственных процедур. Развитие гражданского общества и свободы слова также играют важную роль в контроле над коррупцией и повышении ответственности власти перед гражданами и бизнесом.

В целом, преодоление проблем в реализации мобилизующей функции финансов в процессе организации инвестиционных ресурсов требует совместных усилий государства, бизнеса и общества. Только путем последовательной и целенаправленной работы по улучшению институциональной среды, снижению экономических рисков и укреплению социально-политической стабильности можно создать условия, привлекательные, для инвесторов. Это, в свою очередь, позволит обеспечить устойчивый экономический рост, повысить уровень жизни населения и укрепить позиции страны на мировой арене.

Далее, рассмотрим более детально ключевые направления совершенствования мобилизующей функции финансов в процессе организации инвестиционных ресурсов.

А) Развитие правовой системы, которая играет решающую роль в формировании благоприятного инвестиционного климата и повышении доверия со стороны внутренних и внешних инвесторов. Усиление защиты прав инвесторов должно стать приоритетом государственной политики. Инвесторы должны быть уверены, что их вложения находятся под надежной защитой, а споры будут решаться объективно и справедливо.

Для достижения этой цели необходимо провести комплексную реформу законодательства, регулирующего инвестиционную деятельность. Это включает принятие новых законов и внесение изменений в существующие нормативные акты, направленные на защиту прав собственности, обеспечение прозрачности корпоративного управления и предотвращение коррупции. Особое внимание следует уделить совершенствованию механизмов судебной защиты, внедрению альтернативных способов разрешения споров, таких как арбитраж и медиация, что позволит повысить эффективность и скорость решения конфликтных ситуаций.

Упрощение процедур инвестирования является неотъемлемой частью совершенствования правовой базы. Бюрократические препятствия, сложные и длительные процедуры получения разрешений и лицензий часто становятся серьезными барьерами на пути инвесторов. Для их преодоления необходимо оптимизировать регуляторную среду, сократить количество согласований и документов, внедрить принципы "единого окна" и

электронного документооборота. Это позволит значительно сократить время и издержки, связанные с началом и ведением бизнеса, повысив привлекательность страны для инвестиций.

В) Развитие финансовой инфраструктуры является вторым ключевым направлением совершенствования мобилизующей функции финансов. Под финансовой инфраструктурой понимается совокупность институтов, инструментов и механизмов, обеспечивающих функционирование финансового рынка. Модернизация финансовых институтов, таких как банки, страховые компании, инвестиционные фонды, должна быть направлена на повышение их устойчивости, прозрачности и эффективности.

Одним из способов достижения этих целей является внедрение международных стандартов отчетности и надзора, таких как стандарты Базельского комитета по банковскому надзору и Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО). Это позволит повысить доверие со стороны инвесторов и партнеров, обеспечит сопоставимость финансовых показателей и снизит риски финансовых кризисов.

Внедрение современных технологий, таких как финтех, блокчейн, искусственный интеллект и большие данные, способствует повышению эффективности и конкурентоспособности финансовой системы. Эти технологии позволяют автоматизировать многие процессы, сократить операционные издержки, улучшить качество услуг и расширить их доступность для населения. Государство должно активно поддерживать внедрение инноваций в финансовый сектор, создавая условия для развития стартапов и привлечения инвестиций в высокотехнологичные проекты.

С) Стимулирование инвестиционной активности является третьим важным направлением совершенствования мобилизующей функции финансов. Инвестиции являются двигателем экономического роста, способствуют созданию новых рабочих мест, развитию инфраструктуры и повышению технологического уровня производства. Для привлечения инвесторов государство может использовать различные инструменты стимулирования, одним из которых являются налоговые льготы и преференции.

Предоставление налоговых льгот, таких как снижение ставок налога на прибыль, освобождение от уплаты некоторых налогов на определенный период или применение ускоренной амортизации, может значительно повысить рентабельность инвестиционных проектов и привлечь дополнительные инвестиции в приоритетные отрасли или регионы. Однако применение таких мер должно быть сбалансированным и обоснованным, чтобы избежать чрезмерных потерь бюджета и обеспечить равные условия конкуренции.

Обеспечение макроэкономической стабильности является фундаментальным условием для эффективного функционирования финансовой системы и привлечения инвестиций. Высокая инфляция, резкие колебания валютного курса, несбалансированный бюджет и высокий уровень государственного долга негативно влияют на инвестиционный климат и повышают риски для инвесторов. Поэтому государство должно проводить взвешенную и предсказуемую макроэкономическую политику, направленную на поддержание стабильности цен, сбалансированности бюджета и устойчивости финансового сектора.

Д) Повышение финансовой грамотности населения и бизнеса также является важным направлением совершенствования мобилизующей функции финансов. Информированность о возможностях инвестирования, знание финансовых инструментов и механизмов управления рисками позволяют предпринимателям более эффективно использовать финансовые ресурсы, а населению - принимать обоснованные решения о сбережениях и вложениях. Государству следует инициировать программы по повышению финансовой грамотности, включающие образовательные проекты, информационные кампании и консультации. Это позволит расширить базу инвесторов, увеличить объемы сбережений и повысить общую активность на финансовых рынках.

Предполагаемые результаты направлений совершенствования мобилизующей функции финансов в процессе организации инвестиционных ресурсов отражены на рис. 3.

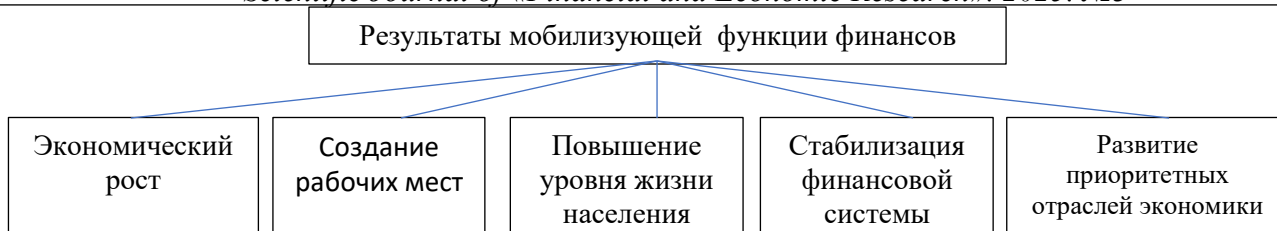


Рис. 3. Результат мобилизующей функции финансов

(Ис: авторская систематизация)

Выводы и перспективы дальнейших исследований. Финансы играют ключевую роль в экономике любого государства, обеспечивая мобилизацию, распределение и эффективное использование финансовых ресурсов. Одной из важнейших функций финансов является мобилизующая функция, которая заключается в аккумулировании временно свободных денежных средств населения, предприятий и государства и их трансформации в инвестиционные ресурсы.

Мобилизующая функция финансов реализуется через финансовые рынки, банковскую систему и бюджетно-налоговую политику государства. Финансовые рынки, включающие в себя рынок ценных бумаг, валютный рынок и рынок ссудных капиталов, обеспечивают перераспределение финансовых ресурсов от субъектов, имеющих их избыток, к субъектам, испытывающим потребность в дополнительном финансировании. Банковская система аккумулирует сбережения населения и предприятий и направляет их на кредитование реального сектора экономики. Государство через механизмы налогообложения и государственных заимствований мобилизует финансовые ресурсы, для реализации общественно значимых проектов и программ.

Эффективная реализация мобилизующей функции финансов способствует увеличению объема инвестиций в экономику, что является необходимым условием для обеспечения экономического роста и повышения конкурентоспособности страны на мировой арене. Инвестиции способствуют обновлению основных фондов предприятий, внедрению новых технологий, созданию рабочих мест и повышению производительности труда.

Однако мобилизация финансовых ресурсов сама по себе не гарантирует их эффективного использования. Для этого необходимо наличие развитой институциональной среды, включающей в себя систему защиты прав собственности, независимую судебную систему, эффективное антимонопольное регулирование и т.д. Кроме того, важную роль играет проведение государством продуманной экономической политики, направленной на создание благоприятного инвестиционного климата и стимулирование притока инвестиций в приоритетные отрасли экономики.

Особую актуальность мобилизующая функция финансов в процессе организации инвестиционных ресурсов приобретает в условиях экономической нестабильности и кризисных явлений. В такие периоды многие предприятия сталкиваются с проблемой нехватки финансовых ресурсов, что негативно сказывается на их инвестиционной активности. В этих условиях возрастает роль государства, которое должно проводить антикризисную политику, направленную на поддержку реального сектора экономики и стимулирование инвестиционной деятельности.

Наконец, важную роль в мобилизации инвестиционных ресурсов играет развитие финансовой грамотности населения. Повышение уровня финансовой грамотности способствует более эффективному использованию сбережений населения и их трансформации в инвестиции. Государство и финансовые институты должны проводить активную политику по повышению финансовой грамотности, включающую в себя образовательные программы, информационные кампании и консультационную поддержку.

Таким образом, следует констатировать, что мобилизующая функция финансов играет ключевую роль в процессе организации инвестиционных ресурсов и обеспечении экономического развития страны. Эффективная реализация этой функции требует наличия

развитой институциональной среды, продуманной экономической политики государства, а также использования современных финансовых инструментов и механизмов. Только комплексный подход к решению проблемы мобилизации инвестиционных ресурсов может обеспечить устойчивое развитие экономики и повышение благосостояния населения.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Краснова Е.В. Инвестиционные процессы в современной экономике / Е.В. Краснова.// СПб.: Питер. - 2021. - 512с.
2. Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования./ О.И. Лаврушин // М.: КноРус. - 2021. - 360с.
3. Михайлов А.В. Роль финансового рынка в мобилизации инвестиционных ресурсов./ А.В. Михайлов // Журнал "Финансы и кредит". - 2022. - № 10. - С.15-23.
4. Светушков С.Г. Финансовая система и экономический рост./ С.Г. Светушков// М.: Юрай.- 2020. - 356с.
5. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции./ У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бэйли // М.: ИНФРА-М. - 2018. - 1028с.
6. Ярошенко С.Г. Институциональная среда развития инвестиционного процесса в России./ С.Г. Ярошенко // Финансовый журнал. - 2020. - № 3. - С.83-98.
7. Fabozzi F.J., Modigliani F., Jones F.J. Foundations of Financial Markets and Institutions. - Pearson, 2018. - 696 p.
8. Saunders A., Cornett M.M. Financial Markets and Institutions. - McGraw-Hill Education, 2021. - 752 p.

REFERENCES

1. Krasnova E.V. Investment processes in the modern economy / E.V. Krasnova.// St. Petersburg: Piter. - 2021. - 512 p.
2. Lavrushin O.I. Banking: the modern lending system./ O.I. Lavrushin // Moscow: Knorus. - 2021. - 360 p.
3. Mikhailov A.V. The role of the financial market in the mobilization of investment resources./ A.V. Mikhailov // Finance and Credit Journal. - 2022. - No. 10. - pp. 15-23.
4. Svetunkov S.G. Financial system and economic growth./ S.G. Svetunkov// Moscow: Yurai. - 2020. - 356 p.
5. Sharpe W., Alexander G., Bailey J. Investments. / W. Sharpe, G. Alexander, J. Bailey // M.: INFRA-M. - 2018. - 1028 p.
6. Yaroshenko S.G. Institutional environment for the development of the investment process in Russia. / S.G. Yaroshenko // Financial Journal. - 2020. - No. 3. - Pp. 83-98.
7. Fabozzi F.J., Modigliani F., Jones F.J. Foundations of Financial Markets and Institutions. - Pearson, 2018. - 696 p.
8. Saunders A., Cornett M.M. Financial Markets and Institutions. - McGraw-Hill Education, 2021. - 752p.

Статья поступила в редакцию: 25.11.2025

Информация об авторе

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

Information about the author

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

УДК 336.76 (075.8)

DOI 10.5281/zenodo.18080296

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕХАНИЗМА ЛИЗИНГОВОГО КРЕДИТОВАНИЯ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

Михальская Л.С., Черная Д.А.

Аннотация. В статье рассматриваются теоретические и методологические аспекты совершенствования механизма лизингового кредитования субъектов хозяйствования. Исследуется сущность лизинга, приводится классификация лизинговых операций, определяются объекты и субъекты лизинговых отношений. Особое внимание уделяется методологическим аспектам формирования эффективного механизма лизингового кредитования предприятий различных форм собственности. Представлена концепция механизма лизингового кредитования, включающая основные элементы и взаимосвязи, с целью определения направлений его совершенствования и повышения роли лизинга в финансировании инвестиционной деятельности экономических субъектов.

Ключевые слова: лизинг, механизм лизингового кредитования, субъекты хозяйствования, финансовая аренда, классификация лизинга, объекты лизинга, концепция механизма.

IMPROVEMENT OF THE MECHANISM OF LEASING CREDITING OF BUSINESS ENTITIES

Mikhalskaya L.S., Chernaya D.A.

Abstract. The article discusses the theoretical and methodological aspects of improving the mechanism of leasing lending to business entities. The essence of leasing is investigated, the classification of leasing operations is given, the objects and subjects of leasing relations are determined. Special attention is paid to the methodological aspects of the formation of an effective mechanism for leasing loans to enterprises of various forms of ownership. The concept of the leasing lending mechanism, which includes the main elements and interrelations, is presented in order to determine the directions for its improvement and increase the role of leasing in financing investment activities of economic entities.

Keywords: leasing, leasing lending mechanism, business entities, financial lease, leasing classification, leasing facilities, mechanism concept.

Введение. В условиях современной экономической конъюнктуры, характеризующейся высоким уровнем конкуренции и быстрыми технологическими изменениями, вопросы эффективного обновления и модернизации основных фондов приобретают особую актуальность для субъектов хозяйствования. Одним из инструментов, позволяющих решить эту задачу, является лизинг.

Вопросы сущности, видов и преимуществ лизинга рассматриваются в работах Л.В. Звягиной [9], Т.Г. Журавлевой [8], А.М. Ефимовой [6]. В.Д. Газман [4] подробно анализирует особенности лизинга недвижимости. Правовые аспекты лизинговых отношений исследуются В.Н. Гавриловым [3] и Т.В. Ефимцевой [7].

Несмотря на значительное количество исследований, вопросы методологического обеспечения и совершенствования механизма лизингового кредитования субъектов хозяйствования остаются недостаточно проработанными. Существующие теоретические и практические проблемы требуют дальнейшего изучения и разработки эффективных решений. В частности, необходимо учитывать особенности лизинга для различных видов деятельности,

специфику региональных рынков, а также совершенствовать нормативно-правовую базу, регулирующую лизинговые отношения.

Целью данной статьи является исследование теоретических и методологических основ формирования эффективного механизма лизингового кредитования субъектов хозяйствования, а также разработка концепции, позволяющей определить направления его совершенствования и повышения роли лизинга в финансировании инвестиционной деятельности экономических субъектов.

Основная часть. Лизинг представляет собой уникальную и самостоятельную форму обязательств, связанного с передачей имущества в пользование. Обычно он оформляет отношения, касающиеся долгосрочной аренды дорогостоящего оборудования, которое входит в состав основных производственных фондов. В отличие от обычной аренды, лизинг включает участие не только арендодателя и арендатора, но и третьей стороны – производителя или поставщика оборудования [1].

В условиях современной финансовой нестабильности многие коммерческие компании сталкиваются с трудностями в осуществлении модернизации и обновления своего производства за собственный счет. Поэтому в последние годы они все чаще обращаются к лизингу как к альтернативному решению.

Лизинг становится важным инструментом для предприятий всех форм собственности, помогая решить проблему нехватки финансов как для приобретения основных производственных фондов, так и для поддержки бизнеса в целом. С его помощью компании могут установить современное оборудование, внедрить новые инвестиционные разработки и повысить качество своей продукции.

Лизинг, как финансовый инструмент, представляет собой сложную систему экономических отношений, основанную на аренде имущества с последующим правом выкупа. В своей сущности, лизинг сочетает в себе элементы кредитования и аренды, предоставляя предприятиям возможность использовать необходимые активы без значительных первоначальных капиталовложений. Он является эффективным способом обновления основных фондов, повышения производительности и конкурентоспособности предприятий, особенно в условиях ограниченности финансовых ресурсов [2].

Механизм лизинга включает в себя трех основных участников: лизингодателя, лизингополучателя и поставщика имущества. Лизингодатель, как правило, является финансовой организацией, приобретающей имущество у поставщика и передающей его в пользование лизингополучателю на определенный срок и за определенную плату. Лизингополучатель, в свою очередь, получает возможность использовать имущество для своей производственной деятельности, выплачивая лизинговые платежи в течение срока действия договора. Поставщик имущества выступает в качестве продавца, поставляющего необходимое оборудование или иные активы лизингодателю по заказу лизингополучателя.

Основное преимущество лизинга заключается в том, что он позволяет предприятиям использовать дорогостоящее оборудование или транспортные средства, не отвлекая значительные средства из оборота. Это особенно важно для малых и средних предприятий, которые не всегда имеют достаточно средств для приобретения активов в собственность. Лизинговые платежи, как правило, включаются в себестоимость продукции или услуг, что позволяет снизить налогооблагаемую базу и оптимизировать финансовые потоки предприятия.

Различают несколько видов лизинга, в зависимости от различных критериев. Финансовый лизинг предполагает полную амортизацию имущества в течение срока действия договора, при этом лизингополучатель по окончании срока имеет право выкупить имущество по остаточной стоимости. Оперативный лизинг, напротив, предполагает краткосрочную аренду имущества, после окончания которой оно возвращается лизингодателю. Также выделяют возвратный лизинг, при котором предприятие продает свое имущество лизинговой компании и одновременно заключает договор лизинга на это же имущество, что позволяет получить дополнительные финансовые ресурсы [2].

Лизинг является важным инструментом финансирования, позволяющим предприятиям повышать свою эффективность и конкурентоспособность. Он сочетает в себе гибкость аренды и преимущества приобретения активов, предоставляя предприятиям возможность адаптироваться к изменяющимся условиям рынка и развивать свой бизнес. Понимание сущности лизинга и его основных видов позволяет предприятиям принимать обоснованные решения при выборе стратегии финансирования и управления своими активами.

Активное использование лизинговых операций стимулирует производителей оборудования и техники к поиску новых решений для повышения их конкурентоспособности. В международной практике термин «лизинг» охватывает различные сделки, основанные на долгосрочной аренде имущества. В зависимости от срока аренды выделяют несколько видов арендных отношений:

- краткосрочная аренда (рентинг);
- среднесрочная аренда (хайринг);
- долговременная аренда (лизинг) [8].

Лизинг обычно рассматривается как долгосрочная аренда машин и оборудования, которые арендодатель приобретает для арендатора с целью их использования в производственных процессах. При этом право собственности на данные активы остается у арендодателя на протяжении всего срока действия договора аренды. Основные характеристики лизинга можно увидеть на рисунке 1.



Рис. 1. Основные признаки лизинга

Лизинг представляет собой сложный финансовый инструмент, который включает в себя участие трех сторон: лизингодателя, лизингополучателя и продавца. Лизингодатель – это компания или организация, предоставляющая активы в аренду, лизингополучатель – это тот, кто использует эти активы, а продавец – это поставщик имущества, которое будет передано в лизинг.

Одним из ключевых признаков лизинга является то, что имущество приобретается специально для передачи в лизинг. Это означает, что лизингодатель инвестирует средства в приобретение активов, которые затем будут предоставлены лизингополучателю для использования. Такой подход позволяет лизингополучателю получить доступ к необходимым ресурсам без необходимости их непосредственной покупки.

Лизинг сопровождается наличием комплекса договорных отношений. Данные отношения включают в себя как обязательные договоры, регулирующие основные условия лизинга, так и сопутствующие договоры, которые могут касаться обслуживания, страхования и других аспектов, связанных с использованием активов. Таким образом, лизинг представляет собой не только финансовую сделку, но и сложную систему взаимоотношений между всеми участниками процесса [1].

Лизинг представляет собой важный финансовый инструмент, который активно используется в различных сферах экономики, особенно в контексте поддержки малого и среднего бизнеса. В своих исследованиях авторы подчеркивают многогранность этого инструмента и его значимость для развития предпринимательства.

Т.Н. Бондаренко и Е.А. Баранова в своей статье «Лизинг как эффективный инструмент поддержки и стимулирования развития малого бизнеса» отмечают, что лизинг позволяет малым предприятиям получить доступ к необходимым активам без значительных первоначальных затрат. По их мнению, «лизинг является не только финансовым инструментом, но и способом снижения рисков, связанных с приобретением оборудования». Они подчеркивают, что благодаря лизингу малые компании могут быстрее адаптироваться к изменениям на рынке, что способствует их росту и развитию [1].

В.М. Воробьева рассматривает лизинг как форму кредитования организаций в своей статье «Лизинг как форма кредитования организации». Автор утверждает, что «лизинг предоставляет возможность использования активов без необходимости их покупки, что делает его привлекательным для многих компаний». Также В.М. Воробьева акцентирует внимание на том, что лизинг может быть особенно полезен для организаций, которые стремятся оптимизировать свои финансовые потоки и минимизировать налоговые риски [2].

С другой стороны, М.В. Леус в своей работе «Проблемы правового регулирования договора лизинга в Гражданском праве России» акцентирует внимание на правовых аспектах лизинга. Автор говорит о том, что «недостаточное правовое регулирование может создавать препятствия для эффективного функционирования рынка лизинговых услуг». Автор подчеркивает необходимость совершенствования законодательства для защиты интересов всех участников лизинговых сделок и повышения их прозрачности [8].

Л.С. Хромцова в статье «Оценка эффективности лизингового проекта: комплексный подход» исследует методы оценки лизинговых проектов и их эффективность. Она утверждает, что «комплексный подход к оценке позволяет более точно определить выгоды от использования лизинга и его влияние на финансовые результаты компании». Также Л.С. Хромцова подчеркивает важность анализа не только финансовых, но и нефинансовых факторов при принятии решений о лизинге [13].

В заключение, В.Д. Газман в своем учебном пособии «Лизинг недвижимости» рассматривает особенности лизинга в сфере недвижимости. Он утверждает, что «лизинг недвижимости становится все более популярным среди компаний, которые хотят использовать недвижимость без необходимости ее приобретения». Автор также акцентирует внимание на том, что лизинг недвижимости предлагает гибкость и возможность управления активами, что особенно актуально в условиях нестабильной экономики [4].

Таким образом, мнения различных авторов подчеркивают многообразие подходов к пониманию лизинга и его роли в экономике. Лизинг не только служит инструментом финансирования, но и становится важным элементом стратегического управления активами для организаций различного масштаба.

Лизинг можно рассматривать как сложный договорной механизм, который охватывает финансово-имущественные отношения между сторонами, направленный на приобретение различных видов активов и технологий, предназначенных для инвестиционных целей. В рамках этого соглашения лизингодатель, сохраняющий право собственности на имущество, передает его в пользование лизингополучателю за определенную плату.

Суть лизинга заключается не только в финансировании, но и в обеспечении эффективного использования активов лизингополучателем в соответствии с условиями договора. Это означает, что лизинг служит не просто инструментом для приобретения имущества, а представляет собой способ оптимизации его эксплуатации без необходимости полной покупки. Лизинг позволяет компаниям и предпринимателям получать доступ к необходимым ресурсам и технологиям, минимизируя начальные финансовые затраты и сохраняя гибкость в управлении активами.

Методологические подходы к формированию механизма лизингового кредитования субъектов хозяйствования являются важным аспектом, способствующим эффективному использованию лизинга как инструмента финансирования. Такие подходы включают в себя несколько ключевых компонентов.

В первую очередь, необходимо определить основные цели и задачи лизингового кредитования, что может включать в себя обеспечение доступа предприятий к современным технологиям и оборудованию, оптимизацию финансовых потоков и снижение первоначальных затрат на приобретение активов. Четкое понимание целей позволяет разработать соответствующие условия и механизмы лизинга.

Следующим не менее важным аспектом является анализ потребностей и возможностей субъектов хозяйствования. Заключается данный анализ в оценке финансового состояния субъектов, кредитоспособности и рыночной позиции. Таким образом можно определить, какие виды лизинга (финансовый, операционный) будут наиболее подходящими для конкретного предприятия.

Также следует учитывать правовые и регуляторные аспекты, касающиеся лизинговых операций. А именно: изучить законодательство о лизинге, налоговых льготах и других нормативных актах, которые могут влиять на условия кредитования и общую привлекательность лизинга для бизнеса.

Еще одним главным элементом является разработка системы оценки рисков, связанных с лизинговыми операциями, что может включать в себя анализ рисков, связанных с изменениями в экономической ситуации, колебаниями валютных курсов, а также потенциальными проблемами с платежеспособностью арендаторов. Эффективное управление рисками позволяет минимизировать потери и повысить стабильность лизингового механизма [8].

Ключевым аспектом является создание системы мониторинга и оценки эффективности лизинговых операций, что позволяет не только отслеживать результаты использования лизинговых активов, но и вносить необходимые коррективы в механизм кредитования в зависимости от изменяющихся условий рынка.

Таким образом, методологические подходы к формированию механизма лизингового кредитования субъектов хозяйствования должны быть комплексными и учитывать множество факторов, что позволит обеспечить максимальную эффективность и устойчивость лизинговых операций, что будет способствовать развитию бизнеса и повышению его конкурентоспособности.

Лизинг представляет собой более комплексную модель взаимодействия, где акцент делается на активы и их эффективное использование, что позволяет компаниям оптимизировать свои ресурсы и минимизировать финансовые риски. Данная модель также предлагает гибкость в управлении активами, что особенно важно в условиях динамичного рынка [2]. В результате, лизинг становится важным инструментом для достижения стратегических целей бизнеса и повышения его конкурентоспособности (рисунок 2).

На рисунке 2 представлены ключевые преимущества и стимулы, связанные с лизингом, которые проявляются в следующих аспектах:

– Налоговые льготы: лизинг способствует снижению налоговой нагрузки на все объемы финансирования.

а) Поскольку имущество учитывается на балансе лизингодателя, это позволяет лизингополучателю экономить на имущественных налогах.

б) Лизинговые платежи могут быть включены в себестоимость продукции, что снижает налогооблагаемую базу по прибыли.

в) Налоговые преимущества также касаются лизингодателя, который может воспользоваться различными налоговыми льготами [5].

– Совмещение платежей и амортизации – обслуживание основного платежа по лизингу и амортизация имущества происходят одновременно в рамках лизинговых платежей, что снижает риск финансовых потерь для лизингодателя, так как он получает стабильный доход от использования лизингового имущества.

– Отсутствие необходимости в собственных средствах. Лизинг освобождает лизингополучателя от необходимости выделять собственные денежные средства для

формирования основного лизингового платежа, что позволяет более эффективно управлять капиталом.

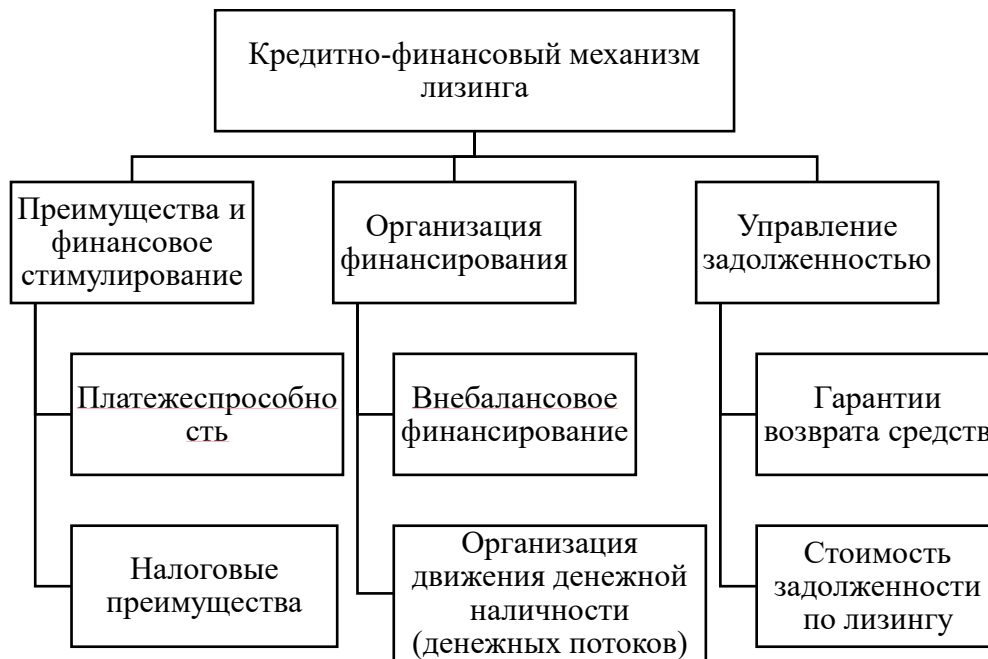


Рис. 2. Кредитно-финансовый механизм лизинговых отношений

– Дополнительные финансовые поступления для лизингодателя. Лизинговые отношения позволяют лизингодателю получать не только основную сумму лизинговых платежей, но и обязательные дополнительные выплаты от лизингополучателя, которые могут составлять 15% и более от стоимости лизинговой покупки.

При этом лизинговые сделки обеспечивают 100% финансирование без отражения имущества на балансе предприятия-лизингополучателя, поскольку право собственности сохраняется за лизингодателем. Это означает, что активы лизингополучателя не увеличиваются, а финансовый процесс осуществляется как внебалансовое финансирование основных средств, что обеспечивает гибкость финансовых операций между партнерами.

Такая гибкость достигается благодаря условиям лизингового договора, который четко определяет требования лизингодателя к движению денежных средств (порядок и сроки расчетов по лизинговым платежам): они могут быть организованы по убывающей, возрастающей или равномерной схеме в течение установленного периода.

Для достижения устойчивого развития предприятий, упомянутых выше, необходимо обеспечить оптимальное сочетание высоких темпов экономического роста и инвестиционной безопасности. Такой подход требует внедрения более совершенных подходов к внутрифирменному маркетингу и менеджменту. Их методы и инструменты должны максимально использовать все доступные рыночные механизмы, включая лизинг (рисунок 3).

При организации лизинговых отношений между сторонами, процесс выстраивается следующим образом:

1. Лизингодатель начинает с выбора поставщика или продавца имущества, которое планируется приобрести. После этого он направляет лизингополучателю заявку на проведение лизинговых операций. В этой заявке должны быть представлены ключевые документы, включая основную характеристику проекта, в рамках которого будет осуществляться приобретение объекта сделки, а также паспорт предприятия и анкеты руководителей компании-заявителя.

2. Если решение по заявке оказывается положительным, лизингодатель заключает контракт с продавцом имущества на его покупку. Параллельно с этим он подписывает договор о лизинге с лизингополучателем. Приемка имущества в эксплуатацию происходит на основании акта приемки-передачи, который подписывается всеми участниками сделки. Важно

отметить, что уплату налогов на имущество, а также, в случае если речь идет о транспортных средствах, налогов с владельцев этих средств и налогов на их приобретение, осуществляет лизингодатель в соответствии с нормами, установленными Налоговым кодексом [2].

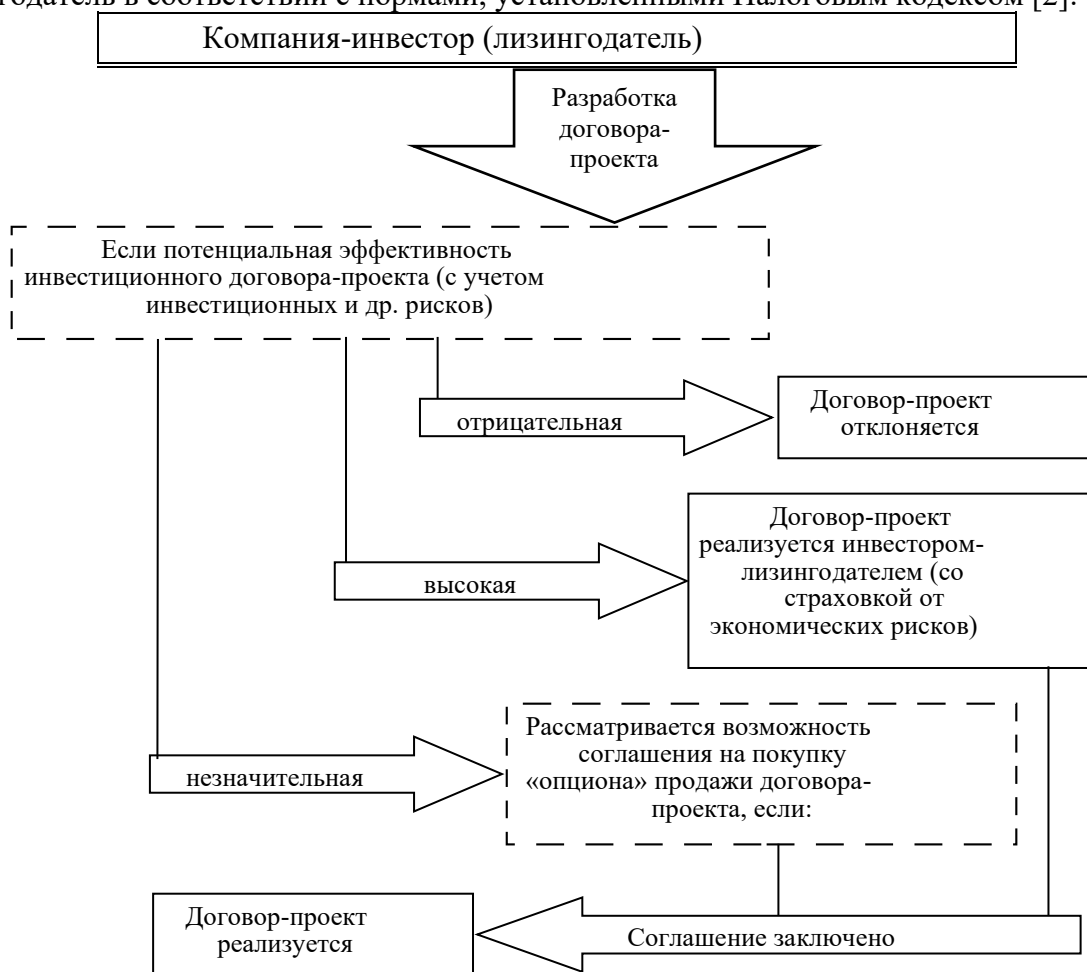


Рис. 3. Механизм принятия инвестиционного решения (договора-проекта) по лизингу

Таким образом, весь процесс лизинга включает в себя четкую последовательность действий и обязательств сторон, что обеспечивает прозрачность и юридическую чистоту сделок.

Концепция механизма лизингового кредитования субъектов хозяйствования основана на системном подходе, включающем: определение принципов, постановку цели и задач, исследование влияния внешних и внутренних факторов, определение систем обеспечения (законодательно-нормативной, информационной, организационной, методической и методологической), определение критериев оптимизации механизма, определение этапов и методов реализации механизма.

Концепция механизма лизингового кредитования субъектов хозяйствования базируется на применении системного подхода, обеспечивающего комплексное и структурированное решение задач финансирования посредством лизинга.

В основе механизма лежат определённые принципы, определяющие его сущность и направленность. Далее формулируется цель, представляющая собой желаемый результат функционирования системы лизингового кредитования, и устанавливаются конкретные задачи, необходимые для достижения поставленной цели (рис. 4).

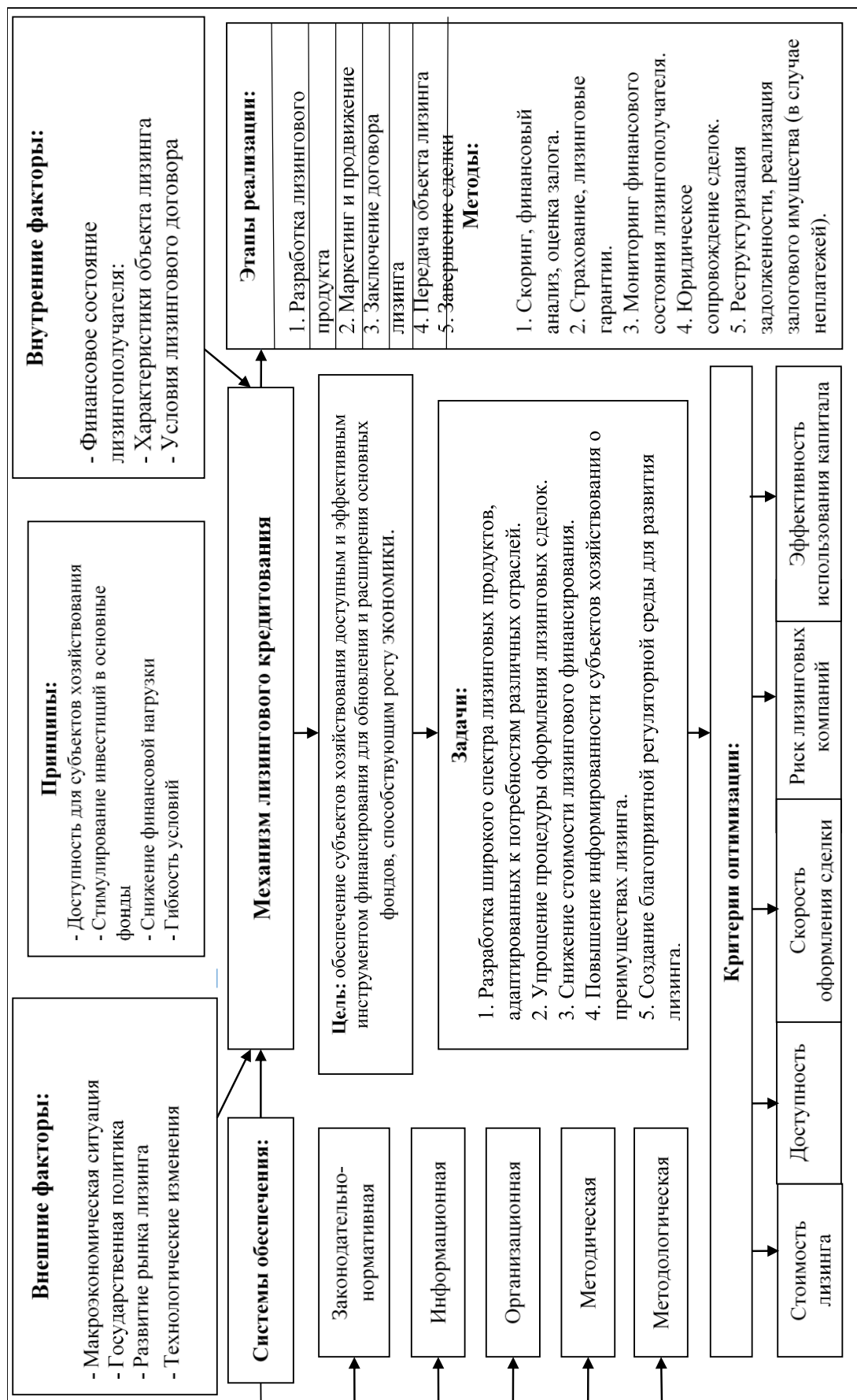


Рис.4. Концепция механизма лизингового кредитования

При разработке и реализации механизма учитывается влияние внешних и внутренних факторов, оказывающих воздействие на все элементы системы. К внешним факторам относятся макроэкономическая ситуация, законодательство, конкурентная среда и другие аспекты, не зависящие напрямую от субъектов лизинговой деятельности. Внутренние факторы включают характеристики лизингополучателя, лизингодателя, объекта лизинга и условия договора.

Для обеспечения эффективного функционирования механизма формируются системы обеспечения, включающие:

- Законодательно-нормативную базу, определяющую правовые основы лизинговой деятельности.
- Информационную систему, обеспечивающую сбор, обработку и предоставление необходимой информации для принятия управленческих решений.
- Организационную структуру, определяющую роли и ответственность участников лизингового процесса.
- Методическое обеспечение, включающее методы анализа, оценки и управления лизинговыми операциями.
- Методологическое обеспечение, определяющее общие принципы и подходы к построению и функционированию механизма [10].

Основным этапом является определение критериев оптимизации механизма, позволяющих оценить его эффективность и выявить направления для совершенствования. К таким критериям могут относиться стоимость лизинга, сроки реализации, уровень рисков и другие показатели.

Завершающим этапом является определение этапов и методов реализации механизма, включающих разработку лизинговых продуктов, привлечение клиентов, заключение договоров, финансирование сделок, управление рисками и контроль за исполнением обязательств.

Такая организация концепции обеспечивает целостный и последовательный подход к созданию и функционированию механизма лизингового кредитования, оптимизированного для решения задач финансирования и развития субъектов хозяйствования.

Эффективность использования финансового капитала может быть значительно повышена за счет дальнейшего совершенствования лизингового механизма. Расширение спектра лизинговых услуг, упрощение процедур оформления и получение государственной поддержки лизинговыми компаниями позволит активнее вовлекать в экономический оборот основные средства предприятий, стимулировать обновление производственного оборудования и повышать инвестиционную активность в различных секторах экономики. Предложенные мероприятия в свою очередь, будут способствовать росту производительности труда и повышению конкурентоспособности отечественных производителей.

На наш взгляд, представляется целесообразным внесение дополнений в лизинговое законодательство на основе предоставления возможности увеличивать срок действия договора лизинга, определения рекомендаций по использованию того или иного вида лизинга (в том числе, лизинга с обслуживанием) предприятиями, имеющими различное финансовое состояние. Для рентабельных, финансово устойчивых предприятий возможно использование лизинга с обслуживанием (полного лизинга), предполагающего соединение финансового лизинга с договором подряда, что означает предоставление целого ряда услуг по содержанию и обслуживанию арендованного оборудования. Низкорентабельным предприятиям целесообразно использование ливеридж-лизинга - особого вида финансового лизинга, при котором большая часть (по стоимости) арендованного оборудования берется внаем у третьей стороны – инвестора [12].

Развитие лизингового механизма должно осуществляться на основе более широкого использования диверсификации лизинговых платежей по различным признакам: видам лизинга, срокам внесения платежей, элементам платежей (в том числе на основе применения различных методов ускоренной амортизации). Это будет способствовать расширению рынка

лизинговых услуг, позволит разнообразить и сделать приемлемыми для лизингополучателей разнообразные схемы лизинговых платежей.

Выводы. В результате проведенного исследования выявлены основные теоретические и методологические аспекты совершенствования механизма лизингового кредитования субъектов хозяйствования. Определены сущность лизинга, проведена классификация лизинговых операций, выявлены объекты и субъекты лизинговых отношений. Особое внимание уделено методологическим подходам к формированию эффективного механизма лизингового кредитования, отвечающего потребностям предприятий различных форм собственности. Представленная концепция механизма лизингового кредитования, включающая ключевые элементы и взаимосвязи, позволит субъектам принятия решений более эффективно реализовывать инвестиционную деятельность. Основными направлениями совершенствования механизма финансового лизинга являются: внесение дополнений в лизинговое законодательство с целью расширения использования различных видов лизинга с учетом финансового состояния лизингополучателей; предоставление разнообразных схем расчёта лизинговых платежей на основе их диверсификации по различным признакам.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бондаренко, Т.Н. Лизинг как эффективный инструмент поддержки и стимулирования развития малого бизнеса / Т.Н. Бондаренко, Е.А. Баранова // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2017. – № 6. – С. 92-95.
2. Воробьева В. М. Лизинг как форма кредитования организации / В.М. Воробьева // Молодой ученый. – 2018. – №19. – С. 38-40.
3. Гаврилов, В. Н. Сравнительный анализ договора лизинга в России и зарубежных странах / В. Н. Гаврилов // Алтайский юридический вестник. – 2021. – № 2(34). – С. 146-150.
4. Газман, В. Д. Лизинг недвижимости : учебное пособие / В.Д. Газман. – Москва : Высшая школа экономики, 2016. – 439 с.
5. Доюнов, Р. Р. Лизинг как вид инвестиционной деятельности / Р. Р. Доюнов // Аллея науки. – 2023. – Т. 1, № 5(80). – С. 314-317.
6. Ефимова, А. М. Преимущества договора лизинга и его роль в коммерческой деятельности / А. М. Ефимова // Вопросы российского и международного права. – 2021. – Т. 11, № 8А. – С. 105-110.
7. Ефимцева, Т. В. К вопросу о правовой природе (на примере договора лизинга) / Т. В. Ефимцева // Труды Оренбургского института (филиала) Московской государственной юридической академии. – 2019. – № 42. – С. 98-107.
8. Журавлева, Т. Г. Сущность договора лизинга и проблемы его квалификации / Т. Г. Журавлева // Молодой ученый. – 2019. – № 7(245). – С. 185-188.
9. Звягина, Л. В. Понятие, сущность и виды лизинга / Л. В. Звягина // Аллея науки. – 2018. – Т. 3, № 9(25). – С. 398-400.
10. Кувалдина, Т. Б. Лизинг: сущность, виды и вопросы налогообложения / Т. Б. Кувалдина // Финансовые аспекты структурных преобразований экономики. – 2022. – № 8. – С. 58-62.
11. Леус, М.В. Проблемы правового регулирования договора лизинга в Гражданском праве России / М.В. Леус // Теория и практика общественного развития. – 2018. – №7. – С.92.
12. Михальская Л.С. Проблема и перспективы формирования механизма лизинга в Донецкой Народной Республике / Л.С. Михальская, Е.И. Хорошева // Актуальные проблемы социально-экономического развития", посвященной 20-летию МШЭ МГУ имени М. В. Ломоносова, конференции "Ломоносовские чтения - 2024", посвященной 270-летию МГУ имени М. В. Ломоносова. Сборник докладов секции «Актуальные проблемы социально-экономического развития», посвященной 20-летию МШЭ МГУ имени М. В. Ломоносова, конференции «Ломоносовские чтения - 2024», посвященной 270-летию МГУ имени М. В. Ломоносова. – Москва, 2025. – С. 487-495.

13. Хромцова, Л.С. Оценка эффективности лизингового проекта: комплексный подход / Л.С. Хромцова // Экономический анализ: теория и практика. – 2018. – №23. – С.18-24.

REFERENCES

1. Bondarenko, T.N. Leasing as an effective tool to support and stimulate the development of small business / T.N. Bondarenko, E.A. Baranova // International Journal of Applied and Fundamental Research. -2017. – No. 6. – pp. 92-95.
2. Vorobyova V. M. Leasing as a form of lending to an organization / V.M. Vorobyova // Young scientist. - 2018. – No. 19. – pp. 38-40.
3. Gavrilov, V. N. Comparative analysis of the lease agreement in Russia and foreign countries / V. N. Gavrilov // Altaisky juridicheskiy vestnik. – 2021. – № 2(34). – Pp. 146-150.
4. Gazman, V. D. Real estate leasing : a textbook / V.D. Gazman. Moscow : Higher School of Economics, 2016. 439 p.
5. Doyunov, R. R. Leasing as a type of investment activity / R. R. Doyunov // Alley of Science. – 2023. – Vol. 1, No. 5(80). – pp. 314-317.
6. Efimova, A.M. Advantages of the lease agreement and its role in commercial activity / A.M. Efimova // Issues of Russian and international law. – 2021. – Vol. 11, No. 8A. – pp. 105-110.
7. Efimtseva, T. V. On the issue of the legal nature (on the example of a lease agreement) / T. V. Efimtseva // Proceedings of the Orenburg Institute (branch) Moscow State Law Academy. – 2019. – No. 42. – pp. 98-107.
8. Zhuravleva, T. G. The essence of the lease agreement and the problems of its qualification / T. G. Zhuravleva // Young Scientist. – 2019. – № 7(245). – Pp. 185-188.
9. Zvyagina, L. V. The concept, essence and types of leasing / L. V. Zvyagina // Alley of Science. - 2018. – Vol. 3, No. 9(25). – pp. 398-400.
10. Kuvaldina, T. B. Leasing: the essence, types and issues of taxation / T. B. Kuvaldina // Financial aspects of structural transformations of the economy. – 2022. – No. 8. – pp. 58-62.
11. Leus, M.V. Problems of legal regulation of the lease agreement in the Civil law of Russia / M.V. Leus // Theory and practice of social development. - 2018. – No. 7. – p.92.
12. Mikhalskaya L.S. The Problem and Prospects of Forming a Leasing Mechanism in the Donetsk People's Republic / L.S. Mikhalskaya, E.I. Khorosheva // Actual problems of socio-economic development", dedicated to the 20th anniversary of the Moscow School of Economics of Lomonosov Moscow State University, the conference "Lomonosov Readings - 2024", dedicated to the 270th anniversary of Lomonosov Moscow State University. Collection of reports of the section "Actual problems of socio-economic development" dedicated to the 20th anniversary of the Moscow State School of Economics of Lomonosov Moscow State University, the conference "Lomonosov Readings - 2024" dedicated to the 270th anniversary of Lomonosov Moscow State University. – Moscow, 2025. – pp. 487-495.
13. Khromtsova, L.S. Evaluation of the effectiveness of a leasing project: an integrated approach / L.S. Khromtsova // Economic analysis: theory and practice. - 2018. – No. 23. – pp.18-24.

Статья поступила в редакцию: 02.12.2025

Информация об авторах

Михальская Людмила Станиславовна – канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры финансов и банковского дела, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», ludmilamikhalskaya@mail.ru

Черная Диана Александровна - магистрант, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», dianacernaa43@gmail.com

Information about the authors

Mikhalskaya L.S. – Candidate of Economics, Associate Professor, Associate Professor of Finance and Banking Department, Donetsk State University, ludmilamikhalskaya@mail.ru

Chernaya D.A. - Master's Degree, Donetsk State University, dianacernaa43@gmail.com

УДК 336

DOI 10.5281/zenodo.18080302

СОВРЕМЕННЫЕ МОДЕЛИ ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ И ПРОБЛЕМЫ ИХ РЕАЛИЗАЦИИ

Хорошева Е.И.

Аннотация. В статье представлена характеристика современных неформализованных моделей финансовых отношений, реализуемых в разных странах. Дана характеристика основных моделей экономики, на базе которых формируются модели финансовых отношений. Типы и виды моделей финансовых отношений классифицированы в зависимости от отношения к ссудному проценту и религиозным запретам, последовательности распределения ВВП, контекста результата реализации модели финансовых отношений, уровня бюджетной централизации ВВП, последовательности распределения ВВП, характера реализации социальных функций государства, институциональных особенностей. Уделено внимание трансформации моделей финансовых отношений под влиянием цифровых технологий.

Ключевые слова: модель экономики, процентная экономика, беспроцентная экономика, модель финансовых отношений, хозяйственная модель, экономическая модель, социальная модель, партнерское финансирование.

MODERN MODELS OF FINANCIAL RELATIONS AND PROBLEMS OF THEIR IMPLEMENTATION

Khorosheva E.I.

Abstract. The article presents a characteristic of modern informalized models of financial relations implemented in different countries. The characteristic of the main models of the economy on the basis of which models of financial relations are formed is given. Types and kinds of financial relations models are classified depending on the attitude to the loan interest and religious prohibitions, the sequence of GDP distribution, the context of the result of the implementation of the financial relations model, the level of budgetary centralization of GDP, the sequence of GDP distribution, the nature of the implementation of the state's social functions, and institutional features. Attention is paid to the transformation of financial relations models under the influence of digital technologies.

Keywords: economic model, interest-based economy, interest-free economy, financial relations model, economic model, social model, partnership

Введение. В каждом государстве складывается определенная модель финансовых отношений, определяющая основы функционирования национальной финансовой системы с учетом внутренних и внешних факторов. Успешность функционирования национальной финансовой системы зависит от оптимального сочетания соответствия мировым требованиям и национальным интересам. При этом следует учитывать, что «финансовая система, являясь органической частью мировой экономической системы, находится в постоянном процессе изменений, эволюционных и других преобразований» [1, С. 30]. Современные финансовые отношения реализуются в сложных условиях сочетания национальных и глобальных политических и социально-экономических интересов. Это порождает множество проблем, решение которых выходит за рамки отдельного государства. Вместе с тем внутренняя экономическая политика во многом задает вектор развития финансовых отношений. Поэтому проблемы реализации современных моделей финансовых отношений зависят во многом от проблем реализации моделей экономики. Модели экономики трансформируются ситуативно

и поэтому постоянно возникают новые модели, которые при этом базируются на основных моделях.

Исследованию различных аспектов современных моделей экономики и моделей финансовых отношений посвящены работы Гуковской А.А. [2], Кузнецова С.А. [3], Незамайкина В.Н. [2], Некипелова А.Д. [4], Огняновича А.В. [3], Огороковой О.А. [5], Черненко В.А. [6] и других. В их работах охарактеризованы экономические и финансовые процессы в формализованном и неформализованном виде. Таов Н.П. в своей работе провел накопленных негативных явлений и процессов функционирования действующей финансово-экономической модели, основы которой были заложены в середине прошлого века [7]. Исламской экономической парадигме с выделением ее основных видов (монистической, дуалистической и традиционной) посвящена работа Боярова И.Ю. [8]. Возможности повышения эффективности финансово-инвестиционной модели социального обеспечения определены в работе Рябовой И.С. [9]. Перси М.А. исследует различные аспекты влияния нового миропорядка на финансово-экономические процессы [10]. Зоидов К.Х. в своих работах исследует финансово-экономические модели с позиции эволюционного подхода, их современной трансформации и формализованного моделирования в условиях неопределенности [11, 12]. Проведенный обзор работ ученых показал, что недостаточно представлена характеристика моделей финансовых отношений в зависимости от ряда признаков их дифференциации и наличия проблем их реализации.

Цель данного исследования состоит в формировании системного представления о современных моделях финансовых отношений в национальном и унифицированном контексте и определении проблем их функционирования. Для достижения поставленной цели необходимо определение условий выбора модели финансовых отношений, составление классификации типов неформализованных моделей финансовых отношений, выявление проблем функционирования моделей финансовых отношений в современных условиях.

Основная часть. Современная экономическая теория сохраняет сложившиеся позиции в отношении четырех основных моделей экономики: традиционная (натуральное хозяйство); рыночная; планово-директивная; смешанная (социально-рыночная). Кроме того, с появлением в середине 20-го века концепции исламской модели экономики начался процесс сопоставления процентной экономики и беспроцентной экономики по разным направлениям формирования хозяйственных и финансовых механизмов.

Все из вышеперечисленных моделей экономики существуют в разных модификациях в настоящее время. Дадим их краткую характеристику:

1. Традиционная модель актуальна до сих пор в сельскохозяйственных регионах с отсталой технологией, широким распространением ручного труда, многоукладной экономикой, для которой характерно натуральное хозяйство. Такая модель реализуется в Бурунди, Бангладеш, Афганистане. Фрагментарно применяется в некоторых африканских племенах, а также у некоторых народов арктических зон проживания (России, Канады, Дании, США).

2. Рыночная модель основана на частном владении капиталов и землей, управление которыми сопровождается свободным принятием решений на базе механизма спроса-предложения.. Можно выделить следующие разновидности рыночной модели экономики: американская; скандинавская; саксонская; японская; славянская, исламская. Американская модель экономики — это либеральная рыночная модель, основанная на свободе рынка. Она предполагает приоритетную роль частной собственности, рыночно-конкурентного механизма, капиталистических мотиваций, высокий уровень социальной дифференциации. Считается наиболее успешной. Вместе с тем, существуют проблемы, сдерживающие экономический рост: высокий уровень государственного долга, неравенство доходов, несовершенство инфраструктуры, зависимость от импорта. Скандинавская модель экономики отличается развитым государственным сектором экономики, активной государственной политикой занятости, выравниванием доходов, развитием государственного социального страхования. Проблемы реализации модели связаны с высокими налогами, порождением финансового

иждивенчества (зависимость от государственного субсидирования), демографическими изменениями, конкурентоспособностью и государственным регулированием. Саксонская модель контрастирует с европейскими моделями. Для нее характерны: низкие ставки налогообложения, более открытые финансовые рынки, низкая защита на рынке труда, а также менее социально ответственное государство. Японская модель экономики отличается широким развитием среднего и мелкого предпринимательства. Для Японии характерна более высокая степень контроля государственной властью экономики по сравнению с другими индустриально развитыми странами. Такие институты, как приоритет производителя над другими правами человека, система пожизненного найма, «зарплаты по старшинству», коллективная ответственность и инициатива, сыграв положительную роль в экономическом успехе страны, не отвечают потребностям развития современного общества. Исламская модель экономики — хозяйственная система, в которой ислам выступает регулятором правовых и экономических отношений в обществе. Она основана на исламских ценностях и мировоззрении. Главным критерием выступает соответствие шариату. Например, запрещено заниматься игорным бизнесом, производством алкогольной, наркотической или табачной продукции. Реализуется принцип наивысшей добросовестности. Он предполагает обязательное фиксирование предмета, условий и обязательств договора, запрет на принуждение при заключении договорных отношений и другие. Действует запрет на процент, что позволяет справедливо распределять долговую нагрузку, определяя долг либо как материальную помощь на возвратной основе, либо как инвестицию. Основная цель развития экономики — обеспечение социальной справедливости при распределении результатов хозяйственной деятельности. Основой производительной деятельности является труд, а не капитал. При этом во главу угла ставится не просто наличие капитала, а его эффективное использование. Исламская модель экономики в своей идеальной форме может быть реализована только в странах, где значительная часть населения исповедует ислам и государство выстраивает нормативно-правовую базу в соответствии с принципами шариата.

3. При смешанной (социально-рыночной) модели экономики правительство и частный сектор играют важную роль в производстве, распределении, обмене и употреблении всех ресурсов и материальных благ в стране. В результате элементами механизма управления выступают государственное и рыночное регулирование. Смешанную модель экономики реализуют такие страны, как Германия, Австрия, Швеция и Франция. Германская модель сочетает рыночное конкурентное хозяйство с социальной защитой и поддержкой трудящихся, опирается на принцип социального партнерства. В Австрии реализуется принцип профессиональной солидарности, развита система социального обеспечения и защиты. В Швеции рыночные отношения на конкурентных началах сочетаются с активным государственным регулированием, применяется практика реализации идеи равенства, даже в оплате квалифицированного и неквалифицированного труда. Во Франции высокий уровень социальных расходов и активная роль государственного сектора в экономике. К смешанному типу экономики можно отнести современную модель экономики в России. Характерными чертами славянской (русской) модели экономики являются следующие: многообразие форм собственности; значительное вмешательство государства в экономику; активная поддержка малого и среднего бизнеса; высокий уровень дифференциации доходов населения; обеспечение социальной поддержки населения. Эти черты постепенно меняются под влиянием трансформации финансового курса государства, направленного на преодоление возникающих проблем и формирование платформы оптимальной системы финансовых отношений, адекватной открытой экономике государства социального типа.

4. Характерные черты планово-директивной (плановой) экономики включают государственную собственность на ресурсы, централизованное планирование, централизованное распределение ресурсов и директивное ценообразование. Большинство средств производства и ресурсов принадлежит государству. Частная собственность практически отсутствует, ограниченное присутствие имеют только отдельные кооперативы и производственные артели. Планово-директивный характер модели экономики упрощает

процесс планирования и распределения, так как ресурсы координируются и управляются государством. Все экономические решения принимаются государственным плановым органом. Цены определяются не рыночными механизмами, а административным путём. Установление фиксированных цен помогает избежать резких колебаний, которые могут привести к экономической нестабильности. Директивное ценообразование позволяет обеспечить доступность товаров и услуг для широких слоёв населения, особенно для социально уязвимых групп. Такая модель в настоящее время реализуется в Северной Корее и Кубе при наличии частного бизнеса.

Охарактеризовав разные модели экономики с учетом отражения финансовых аспектов, можем перейти непосредственно к характеристике моделей финансовых отношений. В зависимости от модели финансовых отношений, принятой в стране за образец, через бюджет перераспределяется определенная часть национального дохода. Модель финансовых отношений отражает особенности распределения и перераспределения ВВП в государстве, социальные ориентиры государства, эффективность финансовых процессов. В таблице 1 представлены различные типы моделей финансовых отношений в обществе, дифференцированные в зависимости от отношения к роли ссудного процента и наличия религиозных запретов, результата реализации модели, уровня бюджетной централизации ВВП, последовательности распределения ВВП, характера реализации социальных функций государства, институциональных особенностей.

Таблица 1

Современные модели финансовых отношений

Признак отличия моделей	Тип модели
Наличие ссудного процента и религиозных запретов	Традиционная модель (процентная)
	Исламская модель (беспроцентная)
	Смешанная модель
Последовательность распределения ВВП	Рыночная модель
	Нерыночная модель
Контекст результата реализации модели финансовых отношений	Хозяйственная модель
	Экономическая модель
	Социальная модель
Уровень бюджетной централизации ВВП	Американская модель
	Западноевропейская модель
	Скандинавская модель
Характер реализации социальных функций государства	Модель бюджетного обеспечения только особо нуждающихся слоев населения
	Модель смешанного финансирования
	Модель бюджетного обеспечения всех слоев населения
Значимость ресурсной базы бюджетных уровней	Централизованная модель
	Децентрализованная модель
Особенности институционального характера	Американская модель
	Западноевропейская модель
	Японская модель
	Китайская модель
	Индийская модель
	Российская модель

В настоящее время идет дискуссия о конкуренции между процентной и беспроцентной экономиками. Как показывает опыт применения исламской финансовой модели, прибыль банков не снижается, а развитие экономики может тормозиться. Такая дискуссия имеет место

в Иране, где страна во многом отошла от строгого соблюдения принципов шариата в финансовом секторе ввиду продолжительности экономических санкций. Во всех сферах финансовых отношений имеются проблемы по реализации исламской финансовой модели. Отметим некоторые из них. Например, в бюджете исламских государств включены расходы на военные проекты, что нарушает требования шариата. В части финансов хозяйствующих субъектов не обеспечена связь сектора халяль (производство продукции, в основном пищевой, с соблюдением требований шариата) с исламскими финансовыми учреждениями. Возникают сложности для арендодателя с определением стоимости, по которой ему следует сдавать имущество в аренду. В традиционной финансовой системе стоимость аренды определяется текущей стоимостью денег (величиной процентной ставки). Не решен вопрос формирования в стране денежного обращения, соответствующего шариату. Необходима единая мусульманская валюта, причем свободная от инфляционного обесценения. В условиях обращения неполноценных денег это нереализуемо. На финансовых рынках отсутствует базовый и важнейший для индустрии исламских финансов параметр — аналог ставки Либор, параметр, который бы показывал стоимость риска (в то время как Либор и аналогичные ставки показывают стоимость продажи денег). Отвергая процентную ставку, исламские финансисты вынуждены ориентироваться на динамику традиционной процентной ставки. Исламская модель бизнеса предполагает, что инвестор получает вознаграждение от генерируемого реальным объектом денежного потока. Но с момента начала реализации инвестиционного проекта до момента получения первого денежного платежа может пройти несколько лет, что идет против интересов большинства инвесторов. Поэтому исламские банки зачастую конструируют такой финансовый продукт, в котором промежуток между началом реализации проекта (привлечения инвестиций) и получением первых доходов от проекта заполняется искусственными выплатами с предполагаемых доходов проекта. В итоге получается финансовый продукт, по структуре выплат аналогичный традиционному, что соответствует ожиданиям большинства инвесторов получать регулярное вознаграждение. Но не соответствует логике шариата о распределении прибыли. Еще один аспект, влияющий на отрасль исламских финансов, — стремительный рост модели интернет-финансов (цифровая экономика), которые привлекают к себе все большее и большее внимание инвесторов и участников финансовых рынков, в том числе и с рынка исламских финансов.

Развитие исламских финансов продолжается. И одним из векторов является внедрение новых финансовых продуктов в деятельность финансовых структур, использующих процентный подход. Так, в России был принят закон о проведении эксперимента по установлению на территории отдельных субъектов РФ экспериментального правового режима (ЭПР) деятельности по партнерскому (исламскому) финансированию. С 1 сентября 2023 года в четырех регионах России - Чечне, Дагестане, Башкирии и Татарстане - стартовал эксперимент по партнерскому (исламскому) финансированию, который в обиходе получил название "исламский банкинг". Финансовая модель два года (по 1 сентября 2025 года) тестировалась в регионах, где проживает больше всего мусульман. Территория проведения эксперимента может быть расширена Правительством по согласованию с Банком России. В этом случае Казань может стать хабом по распределению денежных потоков из мусульманских стран в регионы страны. Особенно это актуально в условиях геополитического противостояния с Западом. Широкое применение исламский банкинг может найти в сфере ипотечного кредитования. В 2023 году в России было регламентировано партнёрское финансирование, к которому подключился и Сбербанк России. В основе партнерского финансирования заложен принцип партнёрства между инвестором и клиентом в распределении прибыли и рисков. Среди проблем фрагментарной реализации модели исламских финансов в России специалисты отмечают недостаточную юридическую и институциональную зрелость, кадровый дефицит, фрагментарность региональных инициатив, риски формального соответствия принципам реализации исламской модели финансовых отношений при использовании цифровых финансовых продуктов [13]. Летом 2025 года был принят федеральный законопроект, согласно которому срок эксперимента может продлиться

до 1 сентября 2028 года, вводятся стандарты партнерского финансирования и некоторые институциональные положения.

Перейдем к следующей группе моделей, дифференцированных по контексту результата реализации модели финансовых отношений: хозяйственная модель; экономическая модель; социальная модель. Хозяйственный подход и экономический подход, не смотря на возможность их совпадения, имеют различия, обусловленные исходными приоритетами в принятии финансовых решений на их основе. Направленность финансовых решений согласно хозяйственной модели финансовых отношений увязывается с обеспечением финансовой безопасности и достижением финансовой устойчивости. Безопасность финансового хозяйства является главным индикатором успешной реализации модели. Проблемой может стать финансовая закрытость ввиду формирования соответствующих барьеров. Качество управления финансовыми активами и применения финансовых инструментов является определяющим. В экономической модели финансовых отношений направленность финансовых решений зависит от качества управления денежными потоками, достижения необходимого соотношения между привлекаемыми и используемыми финансовыми ресурсами. В этой связи на уровне государства важнейшим объектом для анализа выступает состояние платежного баланса, которое в совокупности с показателями динамики ВВП, стабильности национальной валюты и уровня безработицы сигнализируют о состоянии «здоровья» экономики. Противоречивым результатом может стать стремление выиграть в конкурентной борьбе за счет несбалансированной открытости внутренней и внешней финансовой информации. Социальная модель финансовых отношений направлена на гармонизацию процесса удовлетворения финансовых потребностей, что требует опоры на ряд принципов, среди которых принцип открытости финансовой информации является одним из основных. Триединство хозяйственного, экономического и социального подходов позволяет оценить направленность финансовых решений, их финансовый результат с учетом потребности в разрешении возникающих противоречий. Социально-экономические факторы в их совокупном воздействии способствуют воспроизводству ресурсной базы для реализации разных видов моделей финансовых отношений [14]. Хозяйственная, экономическая и социальная модели при опоре на систему принципов гармонизации финансовых отношений могут стать структурными элементами национальной модели финансовых отношений, ориентированной на достижение целей развития России как государства социального типа с открытой экономикой.

По уровню бюджетной централизации в рыночной экономике выделяются три типа финансовых моделей: американская модель; западноевропейская; скандинавская. Институциональные различия в моделях обусловлены конституционными основами, связанными с функциями соответствующих органов власти, что требует соответствующего финансового обеспечения, а также с концептуальными подходами к разработке бюджетной политики государства [15]. Точность определения уровня бюджетной централизации в американской модели финансовых отношений усложнена ввиду отсутствия единого подхода к верификации данных на базе формирования консолидированного или сводного бюджета страны. Отличаются даже бюджетные периоды. Период функционирования федерального бюджета установлен с 1 октября по 30 сентября. При этом почти во всех штатах финансовый год длится с 1 июля по 30 июня. Но так как американская модель финансовых отношений основана на ограничении вмешательства органов власти в социально-экономические процессы, можно констатировать низкий уровень бюджетной централизации (за 2024-2025 финансовый год доходы федерального бюджета составили 17% от ВВП) [16]. Суммарные доходы штатов ниже доходов федерального бюджета: за 2024 финансовый год доходы федерального бюджета составили 4,9 триллиона долларов, а штатов – 2,2 триллиона долларов. Уровень бюджетной централизации низкий. В большинстве стран мира наиболее существенными направлениями расходов являются образование и здравоохранение. В США эти расходы осуществляются на уровне минимальных потребностей. В стране развита система адресной ограниченной бюджетной поддержки граждан, функционирует множество целевых

внебюджетных фондов, благодаря которым реализуются разнообразные социальные программы. В целом же государство рассчитывает на стремление граждан к высокому уровню индивидуальных доходов, что порождает финансовую возможность оплатить как образование, так и медицинские услуги. По западноевропейской модели - средний уровень централизации национального продукта. Здесь действует принцип «золотой середины». Государство более значительное внимание уделяет финансированию социальных потребностей общества, особенно в сфере образования. В основе модели лежит расчет на конкуренцию между государством и частным сектором в сфере социальных услуг. Граждане обладают одновременно достаточной платежеспособностью и достаточным уровнем социальных гарантий. Такую модель финансовых отношений в настоящее время выстраивает Российская Федерация, где через федеральный бюджет перераспределяется до 40 % национального дохода. Скандинавская модель предусматривает высокий уровень бюджетной централизации ВВП. Большие объемы бюджетных ресурсов направляются на финансирование социальной сферы. Особое внимание наряду с финансированием образования уделяется и бюджетному финансированию здравоохранения. Система социальных гарантий и услуг, предоставляемых за счет бюджетных средств, охватывает практически все слои населения. Эта модель обеспечивает надлежащий уровень государственных социальных услуг для всего населения, хотя в то же время для возможности выбора и конкуренции существует и частный сектор. Эта модель характеризуется как высоким уровнем доходов населения, так и высоким уровнем их налогообложения. Она создает климат уверенности и социальной уравновешенности, поскольку не такая жесткая, как американская. Но она возможна лишь при условии высокого уровня доходов граждан (после уплаты высоких налогов должно остаться достаточно доходов для индивидуального потребления) и надлежащей культуры и сознания народа, соответствующего отношения к труду, уважения к государственному сектору. Если таких условий нет, то модель, основанная на подобном уровне централизации и соответствующем построении социальной сферы, не может быть эффективной, и приводит к развалу экономики, как это случилось на территории бывшего СССР. С позиции реализации интересов населения более привлекательной выглядит скандинавская модель, которая позволяет большинству населения широко пользоваться социальными пакетами. Однако, возможность успешной реализации определенной модели финансовых отношений обусловлена многими факторами, благодаря которым складываются соответствующие условия. Эти факторы носят исторический, географический, экономический, культурный и прочие аспекты.

По последовательности распределения ВВП различают две модели финансовых отношений: финансовая модель рыночной экономики; финансовая модель нерыночной экономики. В основе различий лежит порядок распределения вновь созданной стоимости – национального дохода. Финансовая модель рыночной экономики является доминирующей в мире. Суть модели состоит в том, что сначала стоимость реализованного национального дохода распределяется между теми, кто занят в его создании. В результате государство получает свои доходы в основном на основе перераспределения национального дохода. В данной модели находит точное отображение уровень доходов каждого собственника средств производства, получающего прибыль, и каждого работника, получающего заработную плату. Это характеризует их вклад в создание национального дохода. Отсюда и проявление стимулирующей функции данной модели. Пропорции первичного распределения национального дохода между предпринимателями и работниками регулируются как рыночными отношениями, так и в законодательном порядке. Выбор финансовой модели нерыночной экономики обусловлен характерными чертами административно-командной системы. Такими чертами являются общественная (а в реальности государственная) собственность практически на все экономические ресурсы, монополизация и бюрократизация экономики в специфических формах, централизованное экономическое планирование как основа хозяйственного механизма. Хозяйственный механизм административно-командной системы имеет ряд особенностей. Он предполагает, во-первых, непосредственное управление

всеми предприятиями из единого центра — высших эшелонов государственной власти, что сводит на нет самостоятельность хозяйственных субъектов. Во-вторых, государство полностью контролирует производство и распределение продукции, в результате чего исключаются свободные рыночные взаимосвязи между отдельными хозяйствами. В-третьих, государственный аппарат руководит хозяйственной деятельностью с помощью преимущественно административно-распорядительных методов, что подрывает материальную заинтересованность в результатах труда. При чрезмерной централизации исполнительной власти развивается бюрократизация хозяйственного механизма и экономических связей. По своей природе бюрократический централизм не способен обеспечить рост эффективности хозяйственной деятельности. Дело в том, что полное огосударствление хозяйства вызывает невиданную по своим масштабам монополизацию производства и сбыта продукции. Гигантские монополии, утвердившиеся во всех областях народного хозяйства и поддерживаемые министерствами и ведомствами, при отсутствии конкуренции не заботятся о внедрении новинок техники и технологии. Для порождаемой монополизмом дефицитной экономики характерно отсутствие нормальных материальных и людских резервов на случай нарушения сбалансированности народного хозяйства. При такой модели финансовых отношений преимущественную часть своих доходов государство получает в процессе первичного распределения национального дохода. Предприниматели и работники не в состоянии оценить свой вклад в создание национального дохода. А, следовательно, и нет стимулов к продуктивному труду.

Перейдем к характеристике моделей финансовых отношений по характеру реализации социальных функций государства. Реализация социальных функций государства требует соответствующих финансовых ресурсов, что формирует основу для реализации определенной модели финансовых отношений. Характер социальных функций государства находит первоочередное отражение в расходной части бюджета. В современной экономической теории доминирует доктрина «смешанного экономического строя» и его разновидности — «социально-рыночного хозяйства». В основе — государственное регулирование и рыночное саморегулирование, ориентированных на реализацию демократических принципов. Среди моделей социально-рыночного хозяйства в зависимости от степени охвата населения страны системой социальных услуг можно выделить три модели:

1. Первая модель ориентирована на предоставление социальных услуг только особо нуждающимся слоям населения.

2. Вторая модель — на предоставление социальных услуг через систему социального страхования. В результате размер социальных выплат прямо пропорционален сумме социальных взносов.

3. Третья модель основывается на том, что значительная часть средств перераспределяется через бюджет от более обеспеченных к менее обеспеченным слоям населения. Таким образом, практически все слои населения охвачены системой социального обслуживания.

В некоторых государствах принимаются социальные стандарты, в соответствии с которым каждому жителю предоставляется гарантированный минимальный перечень жилищно-бытовых, социально-культурных услуг, выраженный в денежном и натуральном исчислении. Социальные стандарты зависят от выбранной модели социальной защиты: социально-демократическая; неолиберальная; неконсервативная; система Бевериджа. Социально-демократическая модель используется в скандинавских странах. Государство берет на себя значительную долю ответственности за социальную защиту населения, а политической задачей ставит полную занятость. Неолиберальная модель применяется в США. Здесь решение проблем социальной защиты зависит от отношений между предпринимателями и наемными работниками в лице профсоюзов. В Германии внедрена неоконсервативная модель, которая основана на смешанном государственно-частном решении социальных проблем, когда ответственность отдельного предпринимателя заменена системой их обязательной коллективной ответственности под контролем государства. Система Бевериджа

функционирует в Великобритании и Ирландии. Ее принципы применяются и в других странах. Он основана на том, что в страховых случаях (болезнь, пенсионный возраст, смерть, роды и др.) каждый гражданин должен быть охвачен социальной страховой помощью или денежной помощью. При этом главной задачей государства является защита граждан с минимальными доходами.

В зависимости от характера распределения полномочий между центральной и нижестоящими уровнями власти выделим централизованную и децентрализованную модели финансовых отношений. Сосредоточение властных полномочий на центральном уровне соответственно ведет за собой централизацию финансовых ресурсов. Это наглядно отражается в реализации концепции бюджетного федерализма или бюджетного унитаризма, что не обязательно связано с формой государственного устройства или государственного режима.

Особенности реализации финансовых отношений зависят от качества соответствующих институтов, сложившихся или складывающихся на основе опыта других стран и под влиянием особенностей общественного развития государства. Охарактеризуем с позиции институционального характера некоторые из моделей финансовых отношений.

Для американской модели финансовых отношений характерным является концептуальное стремление к реализации принципов демократичного управления на уровне монетарных и фискальных властей, а также разнообразие финансовых институтов и финансовых инструментов. Такой выбор модели финансовых отношений концентрирует внимание на росте капитала компаний посредством эффективного взаимодействия с совокупностью банковской системы, небанковских финансовых учреждений и финансовых рынков. Реализация американской модели финансовых отношений сопровождается проблемами, связанными с высокой концентрацией банков, дефицитом бюджета и ростом государственного долга.

Европейская модель финансовых отношений на рыночных свободах и наднациональном регулировании. Важными структурными элементами модели являются валютная интеграция и консолидированный акционерный капитал. Она распространена в странах континентальной Европы. В рамках ЕС отсутствует единый институт, наделенный совокупной ответственностью. Ответственность в определенном смысле «размыта», делится между правительствами государств-членов ЕС и несколькими европейскими институтами. Наиболее важными проблемами являются сложность контроля и регулирования деятельности наднациональных финансовых организаций, что снижает эффективность монетарной власти, надзора за страховыми организациями и банковского надзора.

Японская модель финансовых отношений характеризуется долгосрочной ориентацией на инвестиции в промышленность и тесными связями между промышленным и финансовым секторами. Ее отличает упорядоченная многоуровневая система интеграций, предоставление государственных гарантий и банка Японии в процессе предоставления больших объемов кредитных ресурсов крупным компаниям, системой взаимного держания акций, что снижает риск колебания цен на фондовом рынке. Многие вопросы решаются при тесном взаимодействии государства и крупного бизнеса. Характерной особенностью является использование демпинга при экспорте и применение антидемпинговой политики при импорте [17]. При реализации японской модели финансовых отношений в современных условиях остро проявилась проблема зависимости от внешнего мира, что в совокупности с высоким уровнем государственного долга, дефляцией и старением населения формирует кризисный потенциал и финансовую нестабильность.

Китайская модель финансовых отношений характеризуется государственным контролем над финансовыми учреждениями и рынками. Институты финансового регулирования представлены Народным банком Китая, Китайской комиссией по регулированию банков и страхования, Китайской комиссией по регулированию ценных бумаг, Государственным управлением валютного контроля. Государственные интересы превалируют над интересами монетарного регулятора. Это связано с необходимостью обеспечения экономической стабильности, контроля за капиталом и поддержания государственного контроля над

экономикой. Использование инновационного подхода в экономике, повышение продуктивности и улучшение жизненного уровня населения согласуются с главной целью государственной экономической политики, которая заключается в обеспечении экономической устойчивости, национальной безопасности и снижение зависимости от внешних факторов. Это смещение акцента с чистого роста на сбалансированное и долговременное развитие, ориентированное на инновации, повышение продуктивности и улучшение жизненного уровня населения. Китайская модель финансовых отношений сталкивается с проблемами в разных сферах [18, 19]. Жесткое государственное регулирование банковской сферы нивелирует положительные эффекты конкуренции и снижает эффективность банковского менеджмента в целом. Прямое и косвенное государственное вмешательство в функционирование фондового рынка (ограничения по операциям с ценными бумагами, государственные интервенции и др.) снижают объективную оценку активов и эффективность торгов. Институт страхования несет в себе характеристики плановой экономики и не соответствует рыночному механизму ввиду наличия законодательных ограничений, слабой осведомленности населения о страховых продуктах.

Институциональные механизмы в индийской модели финансовых отношений во многом обусловлены федеративным устройством страны и распределением полномочий между уровнями власти. В Конституции Индии закреплён народный и государственный суверенитет как результат антиколониального движения, а также принцип смешанной экономики с большой ролью государственного сектора. Основной объём полномочий сосредоточен на уровне Индийского союза. Субъекты федерации имеют ограниченные полномочия. Это требует соответствующих финансовых ресурсов и выбора соответствующей модели финансовых отношений. Кроме того, широкий круг прав, свобод и обязанностей граждан определен с учётом индийской специфики, кастовой системы. Специалисты отмечают высокий уровень проникновения финансовых услуг в Индии. Реализуется унифицированная цифровая архитектура, построенная на открытых интерфейсах [20]. Современные проблемы реализации индийской модели финансовых отношений характерны для многих стран. Это структурные дисбалансы и уязвимость к внешним факторам. Наблюдается высокий уровень дефицита торгового баланса, бюджетного дефицита. Дефицит торгового баланса приводит к давлению извне на национальную валюту. Попытки решить проблему бюджетного дефицита за счёт эмиссии облигаций приводят к накоплению квазигосударственного долга на уровне субъектов федерации.

Институциональная характеристика российской модели финансовых отношений несколько усложнена из-за высокого уровнем динамизма как в сфере наполнения ее содержания, так и в сфере функционирования. Структура российской модели финансовых отношений имеет тесную связь со сферами и звеньями финансовой системы с включением рыночных механизмов и механизмов ограниченного государственного воздействия. К современным проблемам можно отнести отсутствие оптимального баланса между фискальной и монетарной властями, недостаточным уровнем развития финансового рынка, скачкообразным характером значимости рубля в международных отношениях, высокой потребностью в формировании финансового потенциала обеспечения национальной безопасности и государственного суверенитета.

Реализация современных моделей финансовых отношений происходит в условиях развития интернет-технологий, что обуславливает наличие общей проблемы – киберпреступности [21], для борьбы с которой необходимо межгосударственное и институциональное взаимодействие по вопросам кибербезопасности. Это позволит координировать усилия по эффективному расследованию и преследованию киберпреступников. Международное сотрудничество в данном вопросе сдерживается различиями в правовой регламентации, политических разногласиях, разных уровнях ресурсного потенциала. Следует отметить, что по инициативе России и при консенсусе всех государств-членов ООН в рамках Рабочей группы открытого состава по международной информационной безопасности под эгидой ООН в 2024 году был запущен глобальный

межправительственный реестр контактных пунктов для обмена информацией о компьютерных атаках/ инцидентах [22]. По сути можно вести речь о модели цифровых финансовых отношений, национальные особенности которой определяются во многом становлением и развитием института цифровой национальной валюты, а также уровня вовлеченности стран в процесс внедрения цифровых технологий в экономику и сферу финансовых отношений. Проблемы и вызовы, которые необходимо преодолеть для достижения полного вовлечения финансового потенциала в реализацию модели цифровых финансовых отношений лежат в плоскости совместных усилий со стороны правительств, регуляторов, индустрии и общества в целом [23]. Реализация модели цифровых финансовых отношений влечет за собой сложности как теоретического, так и прикладного порядка [24]. Практическое применение цифровой финансовой терминологии нередко уже идет в разрез с традиционным восприятием многих терминов, в том числе и финансовых. Это связано с эффектом опережающего (несогласованного с финансовой наукой) применения терминов, связанных с искусственным интеллектом (AI), блокчейном, открытыми API (Open API) и биометрической идентификацией при создании инновационных финансовых продуктов.

Выводы. Мировая практика реализации финансовых отношений в демократических государствах разнообразна и зависит от степени вовлеченности государства и частного сектора в решение социальных задач, выбора модели экономики, а также качества государственного управления. В зависимости от разных признаков можно выделить разные типы моделей финансовых отношений. Идеальной модели финансовых отношений не существует. При реализации каждой из моделей возникают проблемы, которые могут носить общий (глобальный) и специфический (национальный) характер. Особое место в системе современных моделей финансовых отношений занимает исламская (беспроцентная) модель, которая окончательно еще не сформировалась. Сложности ее формирования и реализации связаны с открытостью экономики, закономерностями функционирования рынка, потребностями обеспечения национальной безопасности в разных ее проявлениях, необходимостью поддержания конкурентоспособности субъектов хозяйственной деятельности. Однако отдельные элементы исламской модели финансовых отношений включаются в структуру моделей финансовых отношений процентной экономики. Стараясь не подчеркивать религиозный характер исламских финансов, некоторые экономисты называют их партнерскими финансами или финансами участия. Активное внедрение цифровых технологий в финансовую сферу указывает на формирование модели цифровых финансовых отношений, становление и развитие которой зависит от уровня вовлеченности экономик разных стран в цифровую среду. Применение цифровых технологий при реализации современных моделей финансовых отношений сопровождается угрозами широкого кибернетического спектра и межгосударственного значения. Поэтому на уровне международных институтов предпринимаются попытки решения этой проблемы благодаря межгосударственному взаимодействию институциональной интеграции.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Сенчагов, В. К. Современные системы развития финансовой системы в условиях глобализации / В. К. Сенчагов, Б. В. Губин // Современные технологии управления. – 2015. – № 9(57). – С. 29-39. – EDN ULQGGF.
2. Гуковская, А. А. Трансформация финансовых отношений в государственной и коммерческой сфере в современной России / А. А. Гуковская, В. Н. Незамайкин, А. В. Осиповская // Вестник РГГУ. Серия: Экономика. Управление. Право. – 2023. – № 1. – С. 68-81. – DOI 10.28995/2073-6304-2023-1-68-81. – EDN HFPFHM.
3. Кузнецов, С.А. О необходимости построения альтернативной финансовой системы / С. А. Кузнецов, А. В. Огнянович, С. С. Кузнецов, Е. Д. Благовещенская // Финансы и кредит. – 2023. – Т. 29, № 7(835). – С. 1554-1573. – DOI 10.24891/fe.29.7.1554. – EDN NYUXCU.
4. Некипелов, А. Д. Экономическая политика России в современных условиях / А. Д. Некипелов // Экономический бюллетень Научно-исследовательского экономического

- института Министерства экономики Республики Беларусь. – 2023. – № 9(315). – С. 4-13. – EDN VWSSTS.
5. Огорокова, О. А. Проблемы финансовой системы Российской Федерации / О. А. Огорокова, Д. И. Михайлова // Актуальные вопросы современной экономики. – 2020. – № 11. – С. 83-88. – DOI 10.34755/IROK.2020.22.34.236. – EDN NPEYQM.
6. Черненко, В. А. Финансовая парадигма развития российской экономики / В. А. Черненко, А. А. Воронов, С. С. Шандров // Экономический вектор. – 2023. – № 3(34). – С. 85-92. – DOI 10.36807/2411-7269-2023-3-34-85-92. – EDN QARIZS.
7. Таов, М. П. Проблемы современной финансово-экономической модели. Перспективы ее трансформации / М. П. Таов // Российский экономический интернет-журнал. – 2020. – № 3. – С. 32. – EDN GFEUVZ.
8. Бояров, И. Ю. Исламская экономическая парадигма как пример устойчивой модели в условиях экономической турбулентности / И. Ю. Бояров // Цифровое общество: образование, экономика, технологии : Материалы III Международной научно-практической конференции, Новокузнецк, 18–19 марта 2025 года. – Москва: ООО "Актуальность.РФ", 2025. – С. 21-26. – EDN CONJTZ.
9. Рябова, И. С. Факторы повышения результативности функционирования финансового-инвестиционной модели социального обеспечения / И. С. Рябова // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия: Экономика и право. – 2024. – № 10. – С. 77-82. – EDN TTDPSA.
10. de Percy, M. A. 2020 ‘Populism and a New World Order’. In V. Jakupc, M. Kelly and J. Makuwira (eds) Rethinking Multilateralism in Foreign Aid: Beyond the Neoliberal Hegemony. New York: Routledge. doi.org/10.4324/9780367853808-3.
11. Зоидов К.Х. Эволюционно-институциональный подход при исследовании и измерениях неравновесных процессов эволюции социально-экономических систем / К.Х. Зоидов. – 3-е изд., исп. и доп. / Под ред. чл.-корр. РАН В.А. Цветкова. – М.: ИПР РАН, 2023. – 517 с.
12. Zoidov, K. H. Modeling of the system of financial-budgetary relations of the countries of the post-soviet space in the conditions of instability / K. H. Zoidov, K. S. Jankauskas, Z. K. Zoidov // Региональные проблемы преобразования экономики. – 2018. – No. 12(98). – P. 422-438. – DOI 10.26726/1812-7096-2018-11-422-438. – EDN AMEJLN.
13. Рябченко А.А. Партнерское (исламское) финансирование в России: барьеры внедрения и стратегии развития / А. А. Рябченко // Донецкие чтения - 2025: образование, наука, инновации, культура и вызовы современности : Материалы X Международной научной конференции, посвященной 60-летию создания Донецкого научного центра, Донецк, 05–07 ноября 2025 года. – Донецк: Донецкий государственный университет, 2025. – С. 42-44.
14. Шевченко, Е. Ю. Социально-экономические факторы формирования бюджетного потенциала государства / Е. Ю. Шевченко, Е. И. Хорошева // Финансово-экономические исследования: актуальные вопросы теории и практики : Тезисы докладов и выступлений Всероссийской (с международным участием) научно-практической конференции молодых учёных, Донецк, 12–13 марта 2025 года. – Донецк: Донецкий национальный университет, 2025. – С. 155-157. – EDN FMUYBK.
15. Манжула, Т. Ю. Бюджетная политика как инструмент регулирования социально-экономического развития / Т. Ю. Манжула, И. А. Манжула // Пути повышения эффективности управленческой деятельности органов государственной власти в контексте социально-экономического развития территорий: Материалы IX Международной научно-практической конференции, Донецк, 05–06 июня 2025 года. – Донецк: Донецкая академия управления и государственной службы, 2025. – С. 214-219. – EDN BECBUC.
16. Budget of the United States federal government. – URL: <https://www.govinfo.gov/> (дата обращения 01.12.2025)

17. Канцевая, А. А. Антидемпинговые меры в Японии / А. А. Канцевая // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2023. – № 5-1(99). – С. 251-253. – DOI 10.24412/2411-0450-2023-5-1-251-253. – EDN VJYTOO.
18. Лещенко, Ю. Г. Институциональная модель регулирования финансового рынка Китая / Ю. Г. Лещенко, О. Ю. Ермоловская, С. В. Никулин // Экономика, предпринимательство и право. – 2020. – Т. 10, № 1. – С. 139-154. – DOI 10.18334/epp.10.1.41535. – EDN EOSOWG.
19. China's Financial System and Economy: A Review. Annual Review of Economics, Vol. 15, pp. 451-483, 2023.
20. Перспективные ниши на индийском финтех-рынке для российских компаний. – URL <https://sberbank.co.in/ru/media/publications/perspektivnie-nishi-na-indiiskom-finteh-rinke-dlya-rossiiskih-kompanii> (дата обращения: 08.12.2025).
21. Стрижак, А. Ю. Глобальные тенденции криптопреступности: аналитический обзор / А. Ю. Стрижак, С. Г. Лукаревский // Новое в экономической кибернетике. – 2025. – № 2. – С. 317-326. – DOI 10.5281/zenodo.17083230. – EDN CWVQXK.
22. Интервью газете "Коммерсантъ" заместителя Секретаря Совета Безопасности Российской Федерации Олега Храмова – URL: <http://www.scrf.gov.ru/news/speeches/3911/> (дата обращения 02.12.2025)
23. Мохий, Я. С. Проблемы и перспективы использования цифровых валют / Я. С. Мохий, Л. С. Михальская // Финансы, учет, банки : Тезисы докладов и выступлений V международной научно-практической конференции молодых ученых, Донецк, 06–07 декабря 2023 года. – Донецк: Донецкий национальный университет, 2023. – С. 126-128. – EDN VCQEAX.
24. Хорошева А.С. Подходы к обоснованию природы финансов / А.С. Хорошева, Е.И. Хорошева // Научный журнал «Финансово-экономические исследования» № 1 ФГБОУ ВО «ДонГУ». – Донецк, 2025. – С. 42-52 – URL: <https://dongu-fer.ru/> (дата обращения: 03.12.2025)

REFERENCES

1. Senchagov, V. K. Modern systems of financial system development in the context of globalization / V. K. Senchagov, B. V. Gubin // Modern Management Technologies. – 2015. – No. 9(57). – Pp. 29-39. – EDN ULQGGF.
2. Gukovskaya, A. A. Transformation of Financial Relations in the Public and Commercial Spheres in Modern Russia / A. A. Gukovskaya, V. N. Nezamaykin, and A. V. Osipovskaya // RGGU Bulletin. Series: Economics. Management. Law. – 2023. – No. 1. – Pp. 68-81. – DOI 10.28995/2073-6304-2023-1-68-81. – EDN HFPFHM.
3. Kuznetsov, S. A. On the Need to Build an Alternative Financial System / S. A. Kuznetsov, A. V. Ognyanovich, S. S. Kuznetsov, and E. D. Blagoveshchenskaya // Finance and Credit. – 2023. – Vol. 29, No. 7(835). – Pp. 1554-1573. – DOI 10.24891/fc.29.7.1554. – EDN HYUXCU.
4. Nekipelov, A. D. Economic policy of Russia in modern conditions/A. D. Nekipelov//Economic Bulletin of the Research Economic Institute of the Ministry of Economy of the Republic of Belarus. – 2023. – № 9(315). - S. 4-13. – EDN VWSSTS.
5. Okorokova, O. A. Problems of the financial system of the Russian Federation/O. A. Okorokova, D. I. Mikhailova//Current issues of the modern economy. – 2020. – № 11. - S. 83-88. – DOI 10.34755/IROK.2020.22.34.236. – EDN NPEYQM.
6. Chernenko, V. A. Financial paradigm of the development of the Russian economy/ V.A. Chernenko, A. A. Voronov, S. S. Shandrov//Economic vector. – 2023. – № 3(34). - S. 85-92. – DOI 10.36807/2411-7269-2023-3-34-85-92. – EDN QARIZS.
7. Taov, M.P. Problems of the modern financial and economic model. Prospects for its transformation/M.P. Taov//Russian Economic Internet Journal. – 2020. – № 3. - S. 32. – EDN GFEUVZ.
8. Boyarov, I. Yu. Islamic economic paradigm as an example of a stable model in conditions of economic turbulence/I. Yu. Boyarov//Digital society: education, economics, technology: Materials

- of the III International Scientific and Practical Conference, Novokuznetsk, March 18-19, 2025. - Moscow: Актуальность.РФ LLC, 2025. - S. 21-26. – EDN CONJTZ.
9. Ryabova, I. S. Factors of increasing the effectiveness of the functioning of the financial and investment model of social security/I. S. Ryabova//Modern science: current problems of theory and practice. Series: Economics and Law. – 2024. – № 10. - S. 77-82. – EDN TTDPSA.
10. De Percy, M. A. 2020 'Populism and a New World Order'. In V. Jakupec, M. Kelly and J. Makuwira (eds) Rethinking Multilateralism in Foreign Aid: Beyond the Neoliberal Hegemony. New York: Routledge. doi.org/10.4324/9780367853808-3.
11. Зойдов К.Х. Эволюционно-институциональный подход при исследовании и измерениях неравновесных процессов эволюции социально-экономических систем / К.Х. Зойдов. – 3-е изд., исп. и доп. / Под ред. чл.-корр. РАН В.А. Цветкова. – М.: ИПР РАН, 2023. – 517 с.
12. Zoidov, K. H. Modeling of the system of financial-budgetary relations of the countries of the post-soviet space in the conditions of instability / K. H. Zoidov, K. S. Jankauskas, Z. K. Zoidov // Региональные проблемы преобразования экономики. – 2018. – No. 12(98). – P. 422-438. – DOI 10.26726/1812-7096-2018-11-422-438. – EDN AMEJLH.
13. Ryabchenko A.A. Partner (Islamic) financing in Russia: barriers to implementation and development strategies/A.A. Ryabchenko//Donetsk Readings - 2025: education, science, innovation, culture and challenges of our time: Materials of the X International Scientific Conference dedicated to the 60th anniversary of the creation of the Donetsk Scientific Center, Donetsk, November 05-07, 2025. - Donetsk: Donetsk State University, 2025. - S. 42-44.
14. Shevchenko, E. Yu. Socio-economic factors in the formation of the budgetary potential of the state/E. Yu. Shevchenko, E. I. Khorosheva//Financial and economic research: current issues of theory and practice: Abstracts of reports and speeches of the All-Russian (with international participation) scientific and practical conference of young scientists, Donetsk, March 12-13, 2025. - Donetsk: Donetsk National University, 2025. - S. 155-157. – EDN FMUYBK.
15. Manzhula, T. Yu. Budget policy as an instrument for regulating socio-economic development/T. Yu. Manzhula, I. A. Manzhula//Ways to increase the efficiency of management activities of state authorities in the context of socio-economic development of territories: Materials of the IX International Scientific and Practical Conference, Donetsk, June 05-06, 2025. - Donetsk: Donetsk Academy of Management and Public Service, 2025. - S. 214-219. – EDN BECBUC.
16. Budget of the United States federal government. □ URL: <https://www.govinfo.gov/> (дата обращения 01.12.2025)
17. Kantsevaya, A. A. Anti-dumping measures in Japan/A. A. Kantsevaya//Economics and business: theory and practice. – 2023. – № 5-1(99). - S. 251-253. – DOI 10.24412/2411-0450-2023-5-1-251-253. – EDN VJYTOO.
18. Leshchenko, Yu. G. Institutional model of regulation of the Chinese financial market/Yu. G. Leshchenko, O. Yu. Ermolovskaya, S. V. Nikulin//Economics, Entrepreneurship and Law. – 2020. - T. 10, NO. 1. - S. 139-154. – DOI 10.18334/epp.10.1.41535. – EDN EOSOWG.
19. China's Financial System and Economy: A Review. Annual Review of Economics, Vol. 15, pp. 451-483, 2023.
20. Promising niches in the Indian fintech market for Russian companies. – URL <https://sberbank.co.in/ru/media/publications/perspektivnie-nishi-na-indiiskom-finteh-rinke-dlya-rossiiskih-kompanii> (дата обращения: 08.12.2025).
21. Strizhak, A. Yu. Global trends in crypto crime: an analytical review/A. Yu. Strizhak, S.G. Lukarevsky//New in economic cybernetics. – 2025. – № 2. - S. 317-326. – DOI 10.5281/zenodo.17083230. – EDN CWVQXK.
22. Interview with the Kommersant newspaper of the Deputy Secretary of the Security Council of the Russian Federation Oleg Khramov – URL: <http://www.scrf.gov.ru/news/speeches/3911/> (date of appeal 02.12.2025)
23. Mokhiy, Ya. S. Problems and prospects for the use of digital currencies/Ya. S. Mokhiy, L.S. Mikhalskaya//Finance, accounting, banks: Abstracts of reports and speeches of the

V International Scientific and Practical Conference of Young Scientists, Donetsk, December 06-07, 2023. - Donetsk: Donetsk National University, 2023. - S. 126-128. – EDN VCQEAX.

24. Khorosheva A.S. Approaches to the justification of the nature of finance/A.S. Khorosheva, E.I. Khorosheva//Scientific journal "Financial and Economic Research" No. 1 of the Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "DonSU." - Donetsk, 2025. - P. 42-52 □ URL: <https://dongu-fer.ru/> (accessed on: 03.12.2025)

Статья поступила в редакцию: 10.12.2025

Информация об авторе

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

Information about the author

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

Региональная и отраслевая экономика

УДК 657.1

DOI 10.5281/zenodo.18080308

ОСОБЕННОСТИ ОТРАЖЕНИЯ В УЧЕТЕ ТОВАРНЫХ ЗНАКОВ В КОНТЕКСТЕ ФОРМИРОВАНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ОРГАНИЗАЦИИ

Никитенко А.А., Колодезная И. В.

Аннотация: В статье рассмотрены требования нормативно-законодательных актов к отражению информации о товарных знаках в системе бухгалтерского учета организации. Отражены особенности формирования себестоимости товарных знаков в соответствии с федеральными стандартами учета. На основе анализа действующего законодательства и научных публикаций предложены варианты учетного отражения информации о приобретении (создании) товарных знаков.

Ключевые слова: товарный знак, средства индивидуализации, бухгалтерский учет, нематериальные активы, учетная политика, организация.

FEATURES OF ACCOUNTING REFLECTION TRADEMARKS IN THE CONTEXT OF THE FORMATION OF THE ACCOUNTING POLICY OF THE ORGANIZATION

Nikitenko A.A., Kolodeznaya I. V.

Abstract: The article discusses the requirements of regulatory legal acts for the reflection of information about trademarks in the accounting system of the organization. The peculiarities of the formation of the cost of trademarks in accordance with federal accounting standards are reflected. Based on the analysis of current legislation and scientific publications, options for accounting information on the acquisition (creation) of trademarks are proposed.

Keywords: trademark, means of individualization, accounting, intangible assets, accounting policy, organization.

Постановка проблемы. В условиях высокой конкуренции перспективным подходом к продвижению товаров на рынке являются средства их индивидуализации, воспроизводящие их существенные стороны и характеристики, способствующие быстрой идентификации потребителем. В связи с этим актуальным является выбор и применение подходов к организации и ведению учета операций по приобретению и созданию товарных знаков.

Анализ последних исследований и публикаций. Принимая во внимание актуальность данных вопросов, следует отметить, что в юридической и экономической литературе активно обсуждаются проблемы признания, оценки и раскрытия в бухгалтерском учете и отчетности информации о товарных знаках, которые освещены в трудах следующих авторов: Р.А. Алборова, С.В. Козменковой и др., Т.Ю. Дружиловской, Э.С. Дружиловской, Т.Ю. Серебряковой, Е.В. Карповой, Д.В. Сафонова, Е.Ю. Тереховой, Е.В. Демяхиной, И.М. Крайновой, С.Н. Артыковой, М.Ю. Виссаровой, И.Н. Бачуринской, Е.Н. Домбровской, И.А. Перфильевой, О.А. Антошиной, Е.Н. Стрижаковой, Д.В. Стрижакова, С.А. Звягина, Ю.И. Трещевского, И.Е. Стрыгиной, Е.В. Чекалиной. Исследования касаются критериев признания затрат на получение лицензии в качестве нематериальных активов, расходов будущих периодов или текущих расходов. Обсуждаются условия, при которых лицензия соответствует

определению нематериального актива (наличие идентифицируемости, контроля над ресурсом, способности генерировать будущие экономические выгоды). Авторы анализируют разграничение между лицензиями, которые являются правами пользования, и лицензиями, дающими право на осуществление определенного вида деятельности.

Несмотря на активное обсуждение в научной литературе, остаются ряд нерешенных или дискуссионных вопросов, требующих дальнейшего изучения и уточнения, таких как необходимость выбора соответствующей методики учета и документального оформления данных операций.

Целью статьи является исследование положений, раскрывающих особенности документального оформления и методики отражения на счетах бухгалтерского учета операций по приобретению и созданию товарных знаков.

Изложение основного материала. Разработка и регистрация товарного знака – эффективный подход к индивидуализации продукта и производителя. Он обеспечивает защиту от недобросовестных конкурентов и облегчает продвижение на рынке, включая выход на маркетплейсы, что подтверждается исследованиями: Ю. Нечепуренко [1], Д.В. Пчелинцевой, М.Ю. Чайкова [2,3], А.А. Денисова, Ф.Ф. Сафиной [4], Р.Р. Вакиловой, Д.Н. Верзилина [5].

Основные положения в отношении товарных знаков представлены в Гражданском кодексе РФ (табл. 1)[6].

Таблица 1

Отдельные нормы ГК РФ в отношении товарных знаков

№ п/п	Статья ГК РФ	Содержание положений статьи ГК РФ
1	Пункт 1 ст. 1477 "Товарный знак и знак обслуживания"	Исключительное право на товарный знак, служащий для индивидуализации товаров, удостоверяется свидетельством
2	Пункт 1 ст. 1482 "Виды товарных знаков"	Товарный знак - это зарегистрированные словесные, изобразительные, объемные обозначения или их комбинации
3	Статья 1480 "Государственная регистрация товарного знака"	Государственная регистрация товарного знака осуществляется федеральным органом по интеллектуальной собственности
4	Пункты 1, 2 ст. 1481 "Свидетельство на товарный знак"	Свидетельство на товарный знак удостоверяет его приоритет и исключительное право на указанные товары
5	Пункты 1 - 2 ст. 1491 "Срок действия исключительного права на товарный знак"	Срок действия исключительного права – 10 лет с даты подачи заявки, возможно неограниченное продление на 10 лет
6	Пункт 1 ст. 1249 "Патентные и иные пошлины"	За госрегистрацию товарного знака взимаются патентные и иные пошлины. Примечание: Размеры патентных пошлин утверждены Постановлением Правительства РФ от 10.12.2008 N 941 (ред. от 18.09.2024) [7]. Пошлины зачисляются в федеральный бюджет

Операции создания, признания и использования товарных знаков требуют отражения в системе бухгалтерского учета организации, то есть являются его объектами. Указанные операции находятся в сфере действия ФСБУ 14/2022 "Нематериальные активы" [8]. Активы, включая товарные знаки, соответствующие признакам, определенным в п. 4 данного Стандарта, имеющие стоимость, равную или превышающую величину лимита,

установленную учетной политикой организации с учетом существенности информации за единицу нематериальных активов, относятся к таковым. ФСБУ 14/2022 не распространяется на средства индивидуализации (товарные знаки и т.д.), созданные собственными силами организации.

При учете товарных знаков важно:

1. Приобретенные или созданные сторонними организациями: если соответствуют п. 4 ФСБУ 14/2022 и превышают лимит, установленный учетной политикой, признаются НМА. Первоначальная стоимость формируется на счете 08 по ФСБУ 26/2020 [9].

2. Приобретенные или созданные сторонними организациями: если стоимость ниже лимита, не признаются НМА. Затраты относятся к расходам периода завершения капвложений.

3. Созданные собственными силами: не признаются НМА. Затраты относятся к расходам периода их возникновения по ПБУ 10/99 [10].

В первой ситуации, то есть при создании товарных знаков и других средств индивидуализации сторонними организациями и (или) приобретении их у других организаций по договорам об отчуждении исключительного права, состав затрат на капитальные вложения, формирующих первоначальную стоимость данных активов, определен нормами ФСБУ 26/2020 "Капитальные вложения" и представлен в табл. 2.

Таблица 2

**Затраты на капитальные вложения, связанные с приобретением
и созданием сторонними организациями товарных знаков**

№ п/п	Затраты	Примечание
1	Затраты на оплату предыдущим владельцам и разработчикам товарных знаков	Не учитываются возмещаемые налоги, скидки и прочие льготы. При отсрочке платежа на более чем 12 месяцев принимается сумма, которую нужно было бы заплатить при отсутствии отсрочки. Отклонения признаются согласно нормам ПБУ 15/2008 "Учет расходов по займам и кредитам" (п. 12 ФСБУ) [11].
2	Затраты, обусловленные созданием оценочного обязательства по списанию товарного знака в будущем	ПБУ 8/2010 "Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы" [12]. Методика формирования оценочного обязательства разрабатывается организацией
3	Государственные пошлины и другие аналогичные расходы, связанные с приобретением, созданием товарного знака	Глава 25.3 "Государственная пошлина" НК РФ [13]. Регулируются главой 25.3 НК РФ и Постановлением Правительства РФ от 10.12.2008 № 941 (ред. от 18.09.2024)
4	Иные затраты, в отношении которых соблюдаются условия, установленные п. 6 ФСБУ 26/2020 "Капитальные вложения".	При обособленном учете материального носителя сумма капитальных затрат уменьшается на расчетную стоимость носителя. Если стоимость невозможно определить, используется справедливая стоимость аналогичных объектов, но не выше первоначальной стоимости товарного знака (п. 14 ФСБУ 14/2022)

Для учета данных затрат и формирования первоначальной стоимости рассматриваемых активов для счета 08 "Вложения во внеоборотные активы" необходимо предусмотреть отдельный субсчет, например субсчет 5 "Приобретение нематериальных активов". Рассмотрим порядок отражения на счетах бухгалтерского учета операций по созданию товарного знака сторонней организацией и приобретению товарного знака по договору об отчуждении исключительного права в табл. 3.

Таблица 3

Схема бухгалтерских проводок по созданию товарного знака сторонними организациями или его приобретению у других организаций по договорам об отчуждении исключительного права

N п/ п	Содержание операции	Корреспонденция счетов		Документ
		дебет счета	кредит счета	
1	2	3	4	5
Операции по приобретению, созданию и подаче заявки на регистрацию товарного знака				
1	Отражены затраты по приобретению, созданию товарного знака и образование задолженности: - организациям - предыдущим владельцам исключительных прав на товарный знак; - организациям - разработчикам товарных знаков	08	60	Акты о приеме-передаче нематериальных активов, акт о приеме-сдаче выполненных работ, счет-фактура
2	Отражены суммы НДС, подлежащие вычету	19	60	Счет-фактура
3	Отражено погашение задолженности: - организациям - предыдущим владельцам исключительных прав на товарный знак; - организациям - разработчикам товарных знаков	60	51	Выписка банка, платежное поручение (платежное распоряжение)
4	Начислена пошлина за регистрацию заявки на товарный знак и принятие по ней решения в результате формальной экспертизы	08	68	Уведомление из Роспатента, бухгалтерская справка
5	Уплачена пошлина за регистрацию заявки на товарный знак и принятие по ней решения в результате формальной экспертизы	68	51	Выписка банка, платежное поручение (платежное распоряжение), сведения из информационной системы о государственных и муниципальных платежах (сведения из ГИС ГМП)
Операции по проведению экспертизы и регистрации товарного знака				
6	Начислена пошлина за проведение экспертизы обозначения, заявленного в качестве товарного знака, и принятие решения по ее результатам	08	68	Уведомление о начислении пошлины, бухгалтерская справка
7	Уплачена пошлина за проведение экспертизы обозначения, заявленного в качестве товарного знака, и принятие решения по ее результатам	68	51	Выписка банка, платежное поручение (платежное распоряжение), сведения из ГИС ГМП
8	Начислена пошлина за регистрацию товарного знака и выдачу свидетельства в форме электронного документа	08	68	Уведомление о начислении пошлины, бухгалтерская справка

Продолжение таблицы 3

9	Уплачена пошлина за регистрацию товарного знака и выдачу свидетельства в форме электронного документа	68	51	Выписка банка, платежное поручение (платежное распоряжение), сведения из ГИС ГМП
Принятие к бухгалтерскому учету материального носителя и товарного знака				
10	На величину расчетной стоимости материального носителя уменьшена первоначальная стоимость товарного знака, и материальный носитель принят к бухгалтерскому учету в составе запасов или основных средств	10, 01	08	Акт о приеме-передаче нематериального актива, приходный ордер, акт о приеме-передаче основных средств
11	Товарный знак принят к бухгалтерскому учету в составе нематериальных активов	04	08	Свидетельство на товарный знак, акт о приеме-передаче нематериального актива

Завершение капитальных вложений и принятие к бухгалтерскому учету товарных знаков в составе нематериальных активов должно сопровождаться проверкой соответствия установленным критериям признания, включая лимит стоимости по учетной политике, и оформлением акта о приеме-передаче нематериальных активов. Форма акта "...должна быть разработана и утверждена в учетной политике" [8], содержать все необходимые сведения для идентификации объекта и служить основанием для отражения операций на счетах бухгалтерского учета.

Для оптимизации документооборота при создании товарного знака по договору авторского заказа целесообразно разработать единый документ, объединяющий реквизиты акта о выполненных работах и акта о приеме-передаче нематериальных активов, реализуя нормы п. 9 ФСБУ 27/2021 "Документы и документооборот" [14], позволяющего отражение нескольких взаимосвязанных операций в одном документе [15]. В этом документе можно предусмотреть раздел с реквизитами о передаче материальных носителей информации о товарном знаке.

Если организация решает вести обособленный учет материального носителя в составе основных средств или запасов, необходимо указать величину его расчетной стоимости, устанавливаемую согласно п. 14 ФСБУ 14/2022 "Нематериальные активы", "...исходя из фактических затрат на приобретение или справедливой стоимости". Первоначальная стоимость товарного знака корректируется на величину расчетной стоимости, а материальный носитель принимается к учету в составе запасов или основных средств. Если же он не подлежит обособленному учету, целесообразно организовать его забалансовый учет.

Следует отметить, что в отношении второй и третьей ситуаций действующий Стандарт учета нематериальных активов определяет необходимость признания затрат на приобретение и создание товарных знаков в качестве расходов периода. В экономической литературе указывается, что "...в бухгалтерском законодательстве отсутствует термин "расходы периода", но используется "расходы организации" [16].

В данный момент времени достаточно остро стоит вопрос об отражении в бухгалтерском учете затрат на приобретение и создание товарных знаков, которые из-за незначительной стоимости не могут быть признаны нематериальными активами, а также товарных знаков, созданных собственными силами организации. Решение этого вопроса видится через формирование учетной политики. В условиях отсутствия толкования понятия "расходы периода" хозяйствующему субъекту необходимо разработать способ ведения бухгалтерского учета и отразить его в учетной политике.

Для отражения операций, соответствующих второй и третьей ситуациям,

хозяйствующий субъект может установить, что затраты на товарные знаки признаются в составе расходов на продажу, поскольку они способствуют продвижению продукции на рынке. В отношении второй ситуации организация может определить, что расходы на создание товарных знаков признаются в качестве расходов периода на счете 44 "Расходы на продажу" одним из следующих способов:

- в составе расходов будущих периодов (дебет счета 97 "Расходы будущих периодов", кредит счета 08 "Капитальные вложения") с последующим равномерным списанием;
- единовременно в составе расходов текущего периода по дебету счета 44 с кредита счета 08 при условии, что суммы не окажут существенного влияния на себестоимость продукции.

Организация может разработать и другую методику учета этих расходов. Для контроля целесообразно предусмотреть забалансовый счет 012 "Объекты, отвечающие критериям нематериальных активов, стоимостью в пределах установленного лимита".

В отношении третьей ситуации организация может определить, что затраты на создание товарного знака собственными силами признаются в составе расходов на продажу. Их признание возможно одним из следующих способов:

- в составе расходов будущих периодов (на счете 97) с последующим равномерным списанием;
- единовременно в составе расходов текущего периода по дебету счета 44 с кредита различных счетов учета расчетов и ресурсов, использованных при создании товарного знака.

Также организацией может быть разработана и иная методика учета указанных расходов.

В целях контроля созданных силами организации товарных знаков целесообразно использовать забалансовый счет 013 "Средства индивидуализации, созданные силами организации", включив его в рабочий план счетов организации [17-19].

Выводы и перспективы дальнейших исследований. Существующая вариативность каналов приобретения (создания) товарных знаков и законодательно урегулированных подходов отражения данных операций требует от бухгалтеров рассмотрения и выбора единственно верной методики их отражения в системе бухгалтерского учета. Рассмотренные варианты учета, раскрывающие характерные особенности каждого из возможных подходов отражения в учете операций приобретения (создания) товарных знаков, нацелены на конкретизацию и содействие в вопросах организации и ведения бухгалтерского учета с товарными знаками. Качество информации, формируемой в бухгалтерском учете, зависит от профессионализма исполнителей, выполняющих учетные функции, и грамотного отражения событий и сделок с товарными знаками. Предложенные методики служат основой для формирования объективного суждения о специфических операциях и порядке их отражения в учете.

Дальнейшие исследования могут быть направлены на разработку более конкретных, возможно, количественных или качественных критериев существенности для товарных знаков, что поможет унифицировать подходы и снизить вариативность в учетной политике организаций. Это позволит более обоснованно принимать решение о капитализации затрат на счет 97 или их единовременном списании. Так же исследования могут сосредоточиться на сравнении и адаптации предложенных методик к требованиям МСФО, разработке рекомендаций по трансформации отчетности и выявлению ключевых различий, влияющих на принятие решений менеджментом и инвесторами. Это особенно актуально для компаний, работающих на международных рынках или привлекающих иностранные инвестиции. И наконец, необходима разработка детализированных методик учета для этих новых категорий, включая вопросы их первоначальной оценки, контроля, определения срока полезного использования и амортизации в условиях быстро меняющейся цифровой среды.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Нечепуренко Ю. Защита продукции белорусских производителей товарными знаками на мировом рынке/ Ю. Нечепуренко // Интеллектуальная собственность в Беларуси. 2022. N 1. - С. 38 - 44. – Текст: электронный. – URL: <https://elibrary.ru/xskuch> (дата обращения 29.11.2025)

2. Чайков М.Ю. Совершенствование правового механизма признания обозначений в качестве общеизвестных товарных знаков / М.Ю. Чайков // Интеллектуальная собственность. Промышленная собственность. - 2021. - N 9. - С. 55 - 60. – Текст: электронный. – URL: <https://elibrary.ru/unmgnu> (дата обращения: 08.12.2025).
3. Чайков М.Ю. Общеизвестный товарный знак как законодательно подтвержденный бренд / М.Ю. Чайков // Маркетинг в России и за рубежом. - 2020. - N 1. - С. 64 - 68. – Текст: электронный. – URL: <https://elibrary.ru/zidlly> (дата обращения: 08.12.2025).
4. Сафина Ф.Ф. Интеллектуальная собственность в системе евразийской интеграции / Ф.Ф. Сафина // Вестник экономики, права и социологии. - 2019. - Т. 2. N 3. - С. 164 - 167. – Текст: электронный. – URL: <https://elibrary.ru/wfnbrh> (дата обращения: 08.12.2025).
5. Вакилова Р.Р., Верзилин Д.Н. Выявление статистических закономерностей в области регистрации товарных знаков/ Р.Р. Вакилова, Д.Н. Верзилин // Экономика. Право. Инновации. - 2021. - N 3. - С. 53 - 62. – Текст: электронный. – URL: <https://doi.org/10.17586/2713-1874-2021-3-53-62> (дата обращения: 08.12.2025).
6. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть четвертая) (ГК РФ, часть четвертая): Федеральный закон от 18.12.2006 N 230-ФЗ (ред. от 30.01.2024). – Текст: электронный. – URL: sudact.ru; (дата обращения: 13.12.2025).
7. Об утверждении Положения о патентных и иных пошлинах за совершение юридически значимых действий, связанных с патентом на изобретение, полезную модель, промышленный образец, с государственной регистрацией товарного знака и знака обслуживания, с государственной регистрацией и предоставлением исключительного права на географическое указание, наименование места происхождения товара, а также с государственной регистрацией отчуждения исключительного права на результат интеллектуальной деятельности или средство индивидуализации, залога исключительного права, предоставления права использования такого результата или такого средства по договору, перехода исключительного права на такой результат или такое средство без договора: Постановление Правительства РФ от 10.12.2008 N 941 (ред. от 18.09.2024). – Текст: электронный. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82755/df190ef722d41661ade3e070a259dad5aa252656/ (дата обращения: 14.12.2025).
8. Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 14/2022 "Нематериальные активы": Приказ Минфина России от 30.05.2022 N 86н. – Текст: электронный. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_420322/ (дата обращения: 08.12.2025).
9. Об утверждении Федеральных стандартов бухгалтерского учета ФСБУ 6/2020 "Основные средства" и ФСБУ 26/2020 "Капитальные вложения": Приказ Минфина России от 17.09.2020 N 204н (ред. от 30.05.2022). – Текст: электронный. – URL: <https://sudact.ru/law/prikaz-minfina-rossii-ot-17092020-n-204n/> (дата обращения: 08.12.2025).
10. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Расходы организации" ПБУ 10/99: Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 33н (ред. от 06.04.2015). – Текст: электронный. – URL: <https://sudact.ru/law/prikaz-minfina-rf-ot-06051999-n-33n/> (дата обращения: 08.12.2025).
11. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет расходов по займам и кредитам" (ПБУ 15/2008): Приказ Минфина России от 06.10.2008 N 107н (ред. от 06.04.2015). – Текст: электронный. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_81165/ (дата обращения: 08.12.2025).
12. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы" (ПБУ 8/2010): Приказ Минфина России от 13.12.2010 N 167н (ред. от 06.04.2015). – Текст: электронный. – URL: <https://sudact.ru/law/prikaz-minfina-rf-ot-13122010-n-167n/> (дата обращения: 08.12.2025).
13. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) (НК РФ, часть вторая): Федеральный закон от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 08.08.2024). – Текст: электронный. – URL: <https://legalacts.ru/kodeks/NK-RF-chast-2/> (дата обращения: 08.12.2025).

14. Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 27/2021 "Документы и документооборот в бухгалтерском учете": Приказ Минфина России от 16.04.2021 N 62н (ред. от 23.12.2021). – Текст: электронный. – URL: <https://www.klerk.ru/blogs/moedelo/516457/> (дата обращения: 08.12.2025).
15. Особенности документального оформления фактов хозяйственной жизни по приобретению, переоценке и списанию нематериальных активов / Г.Я. Остаев, Г.С. Клычова, Шляпникова Е.А. и др. // Международный бухгалтерский учет. - 2023. - Т. 26. Вып. 6. - С. 668 - 691. – Текст: электронный. – URL: <https://doi.org/10.24891/ia.26.6.668> (дата обращения: 08.12.2025).
16. Особенности отражения в бухгалтерском учете затрат на приобретение "недорогостоящих" основных средств / И.П. Селезнева, И.А. Селезнева, Е.А. Шляпникова и др. // Развитие управления экономической безопасностью деятельности хозяйствующих субъектов и публичных образований: Материалы Международной научно-практической конференции, посвященной 70-летию д. э. н., профессора Р.А. Алборова, Ижевск, 4 октября 2023 г. Ижевск: Шелест, 2023. С. 542 - 546. – Текст: электронный. – URL: <https://elibrary.ru/ktjsmq> (дата обращения: 08.12.2025).
17. Нематериальные активы: учетная политика / И.П. Селезнева, И.А. Селезнева, Е.А. Шляпникова и др. // Бухучет в сельском хозяйстве. - 2023. - N 3. - С. 147 - 159. – Текст: электронный. – URL: <https://doi.org/10.33920/sel-11-2303-02> (дата обращения: 08.12.2025).
18. Бухгалтерский учет выбытия нематериальных активов в соответствии с ФСБУ 14/2022 "Нематериальные активы" / И.П. Селезнева, И.А. Селезнева, Е.А. Шляпникова и др. // Бухучет в сельском хозяйстве. 2022. N 12. С. 796 - 809. – Текст: электронный. – URL: <https://doi.org/10.33920/sel-11-2212-02> (дата обращения: 08.12.2025).
19. Нематериальные активы: критерии признания, классификация и оценка / Е.А. Шляпникова, И.П. Селезнева, И.А. Селезнева, К.А. Джикия // Бухучет в сельском хозяйстве. - 2023. - N 4. - С. 211 - 226. – Текст: электронный. – URL: <https://doi.org/10.33920/sel-11-2304-02> (дата обращения: 08.12.2025).

REFERENCES

1. Nechepurenko Yu. Protection of products of Belarusian manufacturers by trademarks on the world market/ Yu. Nechepurenko // Intellectual property in Belarus. 2022. N 1. pp. 38-44. – Text: electronic. – URL: <https://elibrary.ru/xskuch> (accessed 11/29/2025)
2. Chaikov M.Y. Improving the legal mechanism for recognizing designations as well-known trademarks / M.Y. Chaikov // Intellectual property. Industrial property. - 2021. - N 9. - pp. 55-60. – Text: electronic. – URL: <https://elibrary.ru/unmgnu> (date of request: 08.12.2025).
3. Chaikov M.Y. A well-known trademark as a legally confirmed brand / M.Y. Chaikov // Marketing in Russia and abroad. - 2020. - N 1. - pp. 64-68. – Text: electronic. – URL: <https://elibrary.ru/zidlny> (date of reference: 12/08/2025).
4. Safina F.F. Intellectual property in the system of Eurasian integration / F.F. Safina // Bulletin of Economics, Law and Sociology. - 2019. - Vol. 2. N 3. - pp. 164-167. – Text: electronic. – URL: <https://elibrary.ru/wfnbrh> (date of request: 08.12.2025).
5. Vakilova R.R., Verzhilin D.N. Identification of statistical patterns in the field of trademark registration/ R.R. Vakilova, D.N. Verzhilin // Economy. Right. Innovation. - 2021. - N 3. - pp. 53-62. – Text: electronic. – URL: <https://doi.org/10.17586/2713-1874-2021-3-53-62> (date of application: 08.12.2025).
6. The Civil Code of the Russian Federation (Part four) (Civil Code of the Russian Federation, part four): Federal Law No. 230-FZ of 18.12.2006 (as amended on 30.01.2024). – Text: electronic. – URL: sudact.ru ; (date of access: 12/13/2025).
7. On Approval of the Regulations on Patent and Other Fees for Legally Significant Actions Related to a Patent for an Invention, Utility Model, Industrial Design, State registration of a Trademark and Service Mark, State registration and Granting of the Exclusive Right to a Geographical Indication, appellation of Origin, as well as state registration of

the alienation of the exclusive right to the result of intellectual activity or a means of individualization, pledge of an exclusive right, granting the right to use such result or such means under a contract, transfer of the exclusive right to such result or such means without a contract: Decree of the Government of the Russian Federation of 10.12.2008 N 941 (as amended on 18.09.2024). – Text: electronic. – URL:

https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82755/df190ef722d41661ade3e070a259dad5aa252656/ / (date of request: 14.12.2025).

8. On approval of the Federal Accounting Standard FSB 14/2022 "Intangible Assets": Order of the Ministry of Finance of Russia dated 05/30/2022 N 86n. – Text: electronic. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_420322/ (date of application: 08.12.2025).

9. On approval of Federal Accounting Standards FSBI 6/2020 "Fixed Assets" and FSBI 26/2020 "Capital Investments": Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation dated 17.09.2020 N 204n (as amended on 30.05.2022). – Text: electronic. – URL: <https://sudact.ru/law/prikaz-minfina-rossii-ot-17092020-n-204n/> (date of access: 08.12.2025).

10. On approval of the Accounting Regulations "Expenses of the organization" PBU 10/99: Order of the Ministry of Finance of Russia dated 05/06/1999 N 33n (as amended on 04/06/2015). – Text: electronic. – URL: <https://sudact.ru/law/prikaz-minfina-rf-ot-06051999-n-33n/> (date of application: 08.12.2025).

11. On approval of the Accounting Regulations "Accounting for Borrowing costs" (PBU 15/2008): Order of the Ministry of Finance of Russia dated 06.10.2008 N 107n (as amended on 06.04.2015). – Text: electronic. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_81165/ / (date of access: 08.12.2025).

12. On approval of the Accounting Regulations "Estimated Liabilities, Contingent Liabilities and Contingent Assets" (PBU 8/2010): Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation dated December 13, 2010 N 167n (as amended on 04/06/2015). – Text: electronic. – URL: <https://sudact.ru/law/prikaz-minfina-rf-ot-13122010-n-167n/> (date of reference: 08.12.2025).

13. The Tax Code of the Russian Federation (Part two) (Tax Code of the Russian Federation, part two): Federal Law No. 117-FZ of 08/05/2000 (as amended on 08/08/2024). – Text: electronic. – URL: <https://legalacts.ru/kodeks/NK-RF-chast-2/> (date of access: 08.12.2025).

14. On approval of the Federal Accounting Standard FSBI 27/2021 "Documents and Document Management in Accounting": Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation dated 04/16/2021 N 62n (as amended on 12/23/2021). – Text: electronic. – URL: <https://www.klerk.ru/blogs/moedelo/516457/> (date of access: 08.12.2025).

15. Ostaev G.Ya., Klychova G.S., Shlyapnikova E.A. et al., Peculiarities of documenting the facts of economic life on the acquisition, revaluation and write-off of intangible assets, International Accounting. - 2023. - Vol. 26. Issue 6. - pp. 668-691. – Text: electronic. – URL: <https://doi.org/10.24891/ia.26.6.668> (date of request: 08.12.2025).

16. The specifics of accounting for the costs of acquiring "low-cost" fixed assets / I.P. Selezneva, I.A. Selezneva, E.A. Shlyapnikova and others // Development of economic security management for business entities and public entities: Materials of the International Scientific and Practical Conference dedicated to the 70th anniversary of the Doctor of Economics, Professor R.A. Alborova, Izhevsk, October 4, 2023 Izhevsk: Shelest, 2023. pp. 542 - 546. – Text: electronic. – URL: <https://elibrary.ru/ktjsmq> (date of request: 08.12.2025).

17. Intangible assets: accounting policy / I.P. Selezneva, I.A. Selezneva, E.A. Shlyapnikova and others // Accounting in agriculture. - 2023. - N 3. - pp. 147-159. – Text: electronic. – URL: <https://doi.org/10.33920/sel-11-2303-02> (date of reference: 12/08/2025).

18. Accounting for the disposal of intangible assets in accordance with FSB 14/2022 "Intangible Assets" / I.P. Selezneva, I.A. Selezneva, E.A. Shlyapnikova and D. // Accounting in agriculture. 2022. N 12. pp. 796 - 809. – Text: electronic. – URL: <https://doi.org/10.33920/sel-11-2212-02> (date of request: 08.12.2025).

19. Intangible assets: recognition criteria, classification and evaluation / E.A. Shlyapnikova, I.P. Selezneva, I.A. Selezneva, K.A. Dzhikiya // Accounting in agriculture. - 2023. - N 4. - pp. 211-226.

– Text: electronic. – URL: <https://doi.org/10.33920/sel-11-2304-02> (date of request: 08.12.2025).

Статья поступила в редакцию 15.12.2025 г.

Информация об авторах

Никитенко Анна Александровна – канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры учета, аудита и статистики, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», nikitenko.donnu@mail.ru

Колодезная Инна Владимировна – магистрант кафедры учета, аудита и статистики, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет» ik.8163202@gmail.com

Information about the authrs

Nikitenko A. A. – Candidate in Economics, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Accounting, Auditing, and Statistics, Donetsk State University, nikitenko.donnu@mail.ru

Kolodeznay I. V. – master's student, Department of Accounting, Audit, and Statistics, Donetsk State University, ik.8163202@gmail.com

УДК 657

DOI 10.5281/zenodo.18080315

УЧЕТНО-КОНТРОЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ ОТРАЖЕНИЯ ДВИЖЕНИЯ ЗАПАСОВ, ИХ ОСОБЕННОСТИ В ЦИФРОВОЙ СРЕДЕ

Попова Н.И., Яворенко К.Р.

Аннотация. в статье исследуются современные учетно-контрольные технологии отражения движения запасов и их трансформация под влиянием цифровой среды. На основе анализа теоретических подходов, нормативной базы и практики ФКУ ИК-6 ГУФСИН выявлены ключевые проблемные аспекты в области документирования, оценки и контроля запасов. Особое внимание уделено влиянию цифровизации на процессы документооборота и внедрение аналитического инструментария. Сформулированы практические рекомендации по совершенствованию систем учета и контроля запасов за счет внедрения доступных цифровых решений, что позволит повысить оперативность, достоверность информации и эффективность управления материальными ресурсами.

Ключевые слова: запасы, учет, контроль, цифровая среда, документооборот, автоматизация

ACCOUNTING AND CONTROL TECHNOLOGIES FOR REPRESENTING STOCK MOVEMENT AND THEIR FEATURES IN THE DIGITAL ENVIRONMENT

Popova N.I., Yavorenko K.R.

Abstract. The article explores modern accounting and control technologies for reflecting the movement of inventory and their transformation under the influence of the digital environment. Based on an analysis of theoretical approaches, regulatory framework, and the practice of Federal State Institution Correctional Colony No. 6 of the Federal Penitentiary Service, the article identifies key problematic aspects in the field of documentation, evaluation, and control of inventory. Special attention is given to the impact of digitalization on document management processes and the implementation of analytical tools. The article provides practical recommendations for improving inventory accounting and control systems through the implementation of available digital solutions, which will enhance the efficiency, accuracy, and effectiveness of material resource management.

Key words: inventory, accounting, control, digital environment, document management, and automation

В современной экономике запасы как ключевой компонент оборотных активов определяют бесперебойность производства, уровень затрат и финансовую устойчивость организации. Качественная информация об их движении критически важна для принятия управленческих решений. Параллельно процессы цифровизации трансформируют традиционные учетно-контрольные технологии, предлагая новые инструменты для автоматизации и анализа. Однако на практике, особенно в государственных учреждениях, сохраняется разрыв между потенциалом цифровой среды и ручными методами работы, что порождает риски ошибок и неэффективное использование ресурсов. Актуальность исследования обусловлена необходимостью адаптации методологии учета и контроля запасов к требованиям ФСБУ 5/2019 и поиском практических путей интеграции цифровых решений в системы управления.

Цель исследования – анализ современных учетно-контрольных технологий отражения движения запасов, выявление их особенностей и проблем в условиях цифровой среды, а также разработка рекомендаций по совершенствованию на примере конкретной организации.

Запасы, являясь материальной основой производственного цикла и ключевым элементом оборотных активов, представляют собой сложную экономическую категорию. В научной литературе отсутствует единое определение, однако можно выделить два взаимодополняющих подхода:

- 1) запасы как активы, используемые при производстве продукции, выполнении работ, оказании услуг или для управленческих нужд;
- 2) запасы как материальные ценности, предназначенные для продажи, срок полезного использования которых не превышает 12 месяцев или продолжительности одного операционного цикла, если он превышает год [1].

Дискуссионным остается вопрос разграничения понятий «запасы» и «производственные запасы». Если запасы – это широкое, общеэкономическое понятие, объединяющее все виды активов, преобразующихся в продукт или предназначенных для перепродажи, то производственные запасы – это их подмножество, используемое исключительно в качестве предметов труда в основном производственном процессе. Четкое разделение этих категорий важно для повышения аналитичности учета и отчетности.

Экономическая сущность запасов раскрывается через их роль в непрерывном кругообороте средств организации (рис. 1), где они обеспечивают связь между процессами снабжения, производства и сбыта, последовательно меняя свою вещественную форму.



Рис. 1. Схема кругооборота запасов в организации

Важнейшим инструментом рациональной организации учета и контроля является научно обоснованная классификация. Универсальной системы не существует, так как выбор признаков классификации зависит от отраслевых особенностей, масштабов деятельности и

целей управления. В целях комплексного бухгалтерского, управленческого и налогового учета автором предлагается расширенная многоаспектная группировка (табл. 1), которая систематизирует запасы по различным критериям, обеспечивая полноту информации для разных пользователей.

Таблица 1

Классификация запасов для целей учета, контроля и анализа

Признак классификации	Группы запасов	Цель применения классификации
1. По функциональной роли и направлению использования	• Сырье и основные материалы • Вспомогательные материалы • Топливо • Тара и тарные материалы • Запасные части • Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы • Готовая продукция • Товары • Незавершенное производство	Организация синтетического и аналитического учета на счетах бухгалтерского учета (счета 10, 41, 43, 20 и др.); формирование учетной политики.
2. По отношению к производственному процессу	• Производственные запасы • Запасы в процессе производства • Запасы готовой продукции и товаров	Анализ структуры оборотных активов, расчет показателей оборачиваемости по стадиям цикла.
3. По степени ликвидности и риску	• Высоколиквидные (готовая продукция, пользующаяся спросом) • Среднеликвидные • Низколиквидные и неликвидные	Проведение анализа качества запасов, формирование резервов под обесценение, выявление узких мест в сбыте и производстве.
4. По характеру использования и нормированию	• Нормируемые (оборотные средства в запасах, по которым устанавливаются нормативы) • Ненормируемые (товары отгруженные, запасы в пути)	Оперативное планирование, контроль за эффективным использованием оборотных средств.
5. По источникам поступления и способу формирования себестоимости	• Покупные • Собственного изготовления • Безвозмездно полученные • Полученные в обмен на иное имущество	Формирование фактической себестоимости запасов в соответствии с ФСБУ 5/2019, выбор метода оценки при выбытии.
6. По месту нахождения и стадии движения	• Складские запасы • Запасы в пути • Запасы, переданные в переработку • Запасы, переданные в производство	Организация складского и бухгалтерского учета, проведение инвентаризаций, контроль сохранности.
7. По периоду и цели создания	• Текущие запасы (для обеспечения непрерывности процесса между поставками) • Страховой (гарантийный) запас • Сезонные запасы • Подготовительные запасы (требующие предварительной подготовки к использованию)	Логистическое планирование, управление закупками, оптимизация уровня запасов и затрат на их хранение.

Документирование операций с запасами представляет собой первооснову учетного процесса, обеспечивающую юридическое обоснование и достоверность данных. Традиционно

система документооборота строится на разделении документов на внешние (поступающие от контрагентов: товарные накладные ТОРГ-12, счета-фактуры, транспортные накладные, акты приемки) и внутренние (формируемые внутри организации: приходные ордера, требования-накладные, лимитно-заборные карты, акты списания). Эффективность учета напрямую зависит от рационально организованного, регламентированного документооборота, который должен минимизировать время прохождения документа и количество участвующих в нем исполнителей, исключая дублирование функций.

Цифровая среда вносит кардинальные изменения в эту устоявшуюся систему, трансформируя ее в электронный документооборот (ЭДО). Его можно разделить на два ключевых направления:

1. Внешний ЭДО – обмен юридически значимыми первичными документами (накладными, счетами-фактурами) с контрагентами через операторов (например, Диадок, СБИС, Контур). Преимущества очевидны: мгновенная передача, исключение потерь, снижение почтовых и архивных затрат, автоматическое получение данных для учета. Однако его развитию препятствуют правовые пробелы: несогласованность терминов «электронный документ», «электронная подпись», «образ документа», а также отсутствие единого комплексного закона, регулирующего все аспекты ЭДО [3]. Кроме того, для налоговых целей равную силу бумажному документу имеет только документ, подписанный квалифицированной электронной подписью (КЭП), что создает дополнительные требования к инфраструктуре.

Внутренний ЭДО и автоматизация учетных процессов – использование бухгалтерских информационных систем (БИС), таких как «1С:Бухгалтерия», «Парус», «БЭСТ». Эти системы создают целостный цифровой контур (рис. 2): данные из первичных документов (как бумажных, так и электронных) вводятся или загружаются в систему, которая автоматически формирует бухгалтерские проводки, ведет регистры аналитического и синтетического учета в разрезе номенклатуры, складов, партий, а также генерирует отчетность.



Рис. 2. Общая схема автоматизированной организации бухгалтерского учета

Анализ практики ФКУ ИК-6 ГУФСИН России по ДНР показал, что, несмотря на отлаженную систему документооборота, учет ведется преимущественно ручным способом. Отсутствие цифрового контура приводит к типичным системным проблемам. Учреждение

использует ручное ведение карточек складского учета, бумажные журналы и таблицы Excel. Это порождает каскад негативных последствий:

- **Высокие операционные риски:** Ошибки при ручном переносе данных из накладных поставщика в карточку учета и далее в отчетность; утрата или повреждение бумажных документов.

- **Низкая оперативность и производительность:** Документы физически перемещаются между складом и бухгалтерией, что приводит к задержкам в учете; формирование сводного отчета требует ручной сверки и консолидации данных, занимая дни.

- **Ограниченные возможности контроля и анализа:** Отсутствие данных в реальном времени не позволяет оперативно отслеживать остатки; крайне затруднено проведение углубленного анализа оборачиваемости, выявления неликвидов или расчета точных норм расхода.

- **Сложность обеспечения сохранности:** Контроль за движением каждой единицы запаса требует колоссальных трудозатрат, повышая риск недостач и нецелевого использования.

Таким образом, цифровая среда, предлагая инструменты для построения сквозного, автоматизированного цикла от документа до отчетности, выступает не просто технологическим улучшением, а необходимым условием для перехода к эффективной, прозрачной и контролируемой системе управления запасами.

Система внутреннего контроля движения запасов в ФКУ ИК-6 ГУФСИН России по ДНР направлена на обеспечение сохранности, рационального использования и достоверности учета. Ее ключевыми элементами являются субъекты контроля (отделы снабжения, склада, бухгалтерии), объекты (процессы движения, наличие, документация), а также методы предварительного, текущего и последующего контроля [4].

В ФКУ ИК-6 ГУФСИН России по ДНР используются традиционные методы контроля: нормирование расхода, инвентаризации, проверка первичных документов. Однако отсутствие автоматизации делает систему фрагментарной, трудозатратной и недостаточно оперативной.

Цифровизация предлагает мощный инструментарий для совершенствования контроля:

1. **Автоматизация учета и склада:** Внедрение программных комплексов («1С:Бухгалтерия 8.2», WMS-системы) позволяет вести учет в реальном времени, автоматически формировать документы и отслеживать остатки.

2. **Интеграция систем:** Создание единого информационного пространства через ERP-системы объединяет данные снабжения, производства, склада и бухгалтерии.

3. **Современные аналитические инструменты:** Использование методов ABC/XYZ-анализа и систем прогнозирования спроса позволяет перейти от констатации фактов к упреждающему управлению запасами, оптимизируя их уровень [5].

Опыт ведущих российских компаний («Роснефть», «Газпром нефть») демонстрирует успешность интеграции ERP-систем и цифровых платформ для управления запасами в реальном времени. Однако для большинства организаций, особенно бюджетных, путь цифровизации сопряжен с рисками:

- **Финансовые ограничения:** Высокая стоимость лицензий, внедрения и поддержки комплексных систем (SAP, Oracle).

- **Кадровый дефицит:** Необходимость переобучения персонала и привлечения IT-специалистов.

- **Киберриски:** Угрозы безопасности данных, требующие инвестиций в защищенную инфраструктуру и резервное копирование.

- **Организационное сопротивление:** Консерватизм сотрудников, привыкших к ручным процедурам.

Для учреждений с ограниченным бюджетом, таких как ФКУ ИК-6 ГУФСИН, ключевой стратегией становится поэтапная цифровизация, начинающаяся с внедрения доступных решений:

1. **Бесплатные облачные инструменты:** Google Sheets или OpenOffice Calc для совместной аналитической работы и формирования отчетов [6].

2. Недорогие специализированные программы: Например, «1С:Бухгалтерия 8.2» (базовая версия) для автоматизации ядра учетных процессов.

3. Методическое совершенствование: Комбинированное применение классических методов анализа (ABC/XYZ) в среде Excel для оптимизации норм расхода и закупок до внедрения сложных систем.

4. Пилотные проекты: Автоматизация учета на одном складе или по одной группе материалов для оценки эффекта и отработки регламентов.

Такой подход позволяет минимизировать первоначальные затраты, снизить сопротивление изменениям и продемонстрировать tangible benefits (осозаемые выгоды) от цифровизации, такие как сокращение времени на подготовку отчетов на 30-40% и снижение ошибок учета.

Проведенное исследование подтвердило, что эффективное управление запасами в современной экономике невозможно без совершенствования учетно-контрольных технологий и их адаптации к цифровой среде. Несмотря на прогресс в нормативном регулировании (ФСБУ 5/2019), на практике сохраняются проблемы, связанные с ручным трудом, фрагментарностью контроля и недостаточным использованием аналитического потенциала данных.

Внедрение даже базовых инструментов автоматизации и переход на электронный документооборот способны существенно повысить оперативность, точность и достоверность информации о движении запасов. Это создает основу для внедрения более сложных аналитических систем и методов, что в конечном итоге ведет к оптимизации уровня запасов, снижению затрат и повышению общей эффективности деятельности организации [7].

Для ФКУ ИК-6 ГУФСИН России по ДНР в качестве первоочередных мер рекомендовано рассмотреть внедрение программного продукта «1С:Бухгалтерия 8.2» для автоматизации учетных процедур и начать использование облачных таблиц для совместной аналитической работы, что позволит преодолеть ключевые недостатки текущей системы с минимальными затратами.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Жминко А.Е. Экономическая сущность и классификация материальных запасов // Учет и контроль. – 2020. – № 2. – С. 9-15.
2. Приказ Минфина России от 15.11.2019 № 180н «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 5/2019 "Запасы"».
3. Тихонова И.В. Правовые аспекты электронного документооборота в бухгалтерском учете // Финансовое право. – 2021. – № 5. – С. 455-460.
4. Пашковская А.М. Объекты и субъекты системы внутреннего контроля в организации // Аудитор. – 2020. – № 4. – С. 238-245.
5. Браткова О.А. Цифровые инструменты управления товарными запасами в торговле // Логистика сегодня. – 2023. – № 2. – С. 244-250.
6. Малышева Л.В. Комбинированное применение методов ABC и XYZ-анализа для оптимизации запасов на промышленном предприятии // Логистика. – 2022. – № 3. – С. 34-39.
7. Кислова А.А. Классические и цифровые методы управления складскими запасами // Логистика и управление цепями поставок. – 2022. – № 6(113). – С. 65-74.

REFERENCES

1. Zhminko A.E. Economic Essence and Classification of Material Stocks // Accounting and Control. – 2020. – No. 2. – Pp. 9-15.
2. Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation No. 180n dated November 15, 2019 "On Approval of the Federal Accounting Standard FSBU 5/2019 'Stocks'".
3. Tikhonova I.V. Legal Aspects of Electronic Document Management in Accounting // Financial Law. – 2021. – No. 5. – Pp. 455-460.
4. Pashkovskaya A.M. Objects and Subjects of the Internal Control System in an Organization // Auditor. – 2020. – No. 4. – Pp. 238-245.

5. Bratkova O.A. Digital Tools for Managing Inventory in Trade // Logistics Today. – 2023. – No. 2. – Pp. 244-250.
6. Malysheva L.V. Combined Application of ABC and XYZ Analysis Methods for Inventory Optimization at an Industrial Enterprise // Logistics. – 2022. – No. 3. – Pp. 34-39.
7. Kislova A.A. Classical and Digital Methods of Warehouse Inventory Management // Logistics and Supply Chain Management. – 2022. – No. 6(113). – Pp. 65-74.

Статья поступила в редакцию 2.12.2025 г.

Информация об авторах

Попова Наталья Ивановна – канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры учет, анализ и аудит, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», popova.pni@mail.ru

Яворенко Кристина Романовна – магистрант, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», kurkinakriss@gmail.com

Information about the authors

Popova N. I. - Candidate of Economics, Associate Professor, Associate Professor of Accounting, Analysis and Audit, Donetsk State University, popova.pni@mail.ru

Yavorenko K. R. – master's student, Donetsk State University, kurkinakriss@gmail.com

УДК 658.14/.17

DOI 10.5281/zenodo.18080359

БИЗНЕС-ПЛАН ТОРГОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ: ЕГО РОЛЬ И ЗНАЧЕНИЕ

Харченко В.А., Щербakov И. Р.

Аннотация. Статья посвящена исследованию роли бизнес-плана в деятельности торговой организации. Рассматриваются структура бизнес-плана, ключевые этапы его разработки, влияние планирования на эффективность управления и минимизацию коммерческих рисков. Обоснована значимость бизнес-планирования в условиях высокой конкуренции и динамичного изменения рыночной среды.

Ключевые слова: бизнес-план, торговая организация, планирование, стратегия, эффективность, управление, маркетинговый план, организационный план, финансовый план, анализ рынка

THE ROLE OF A BUSINESS PLAN IN THE OPERATION OF A TRADING ORGANIZATION

Kharchenko V.A., Shcherbakov I. R.

Abstract. The article examines the significance of a business plan in the activities of a trading organization. The structure of a business plan, the key stages of its development, and its impact on management efficiency and risk reduction are analyzed. The importance of planning under conditions of competition and rapidly changing market environment is substantiated.

Keywords: business plan, trading company, planning, strategy, efficiency, management, marketing plan, organizational plan, financial plan, and market analysis

Введение. На современном этапе развития экономики торговые организации функционируют в условиях высокой конкуренции и постоянного изменения предпочтений потребителей. Принятие эффективных управленческих решений требует от руководства предприятия системного анализа всех факторов внутренней и внешней среды. Одним из ключевых инструментов управления факторами, рисками и финансами является процесс разработки бизнес-плана.

Бизнес-план позволяет структурировать цели предприятия, определить механизмы их достижения, осуществить необходимые финансовые расчёты и выявить риски недостижения целей. Актуальность составления бизнес-плана обусловлена тем, что без комплексного планирования торговая организация не способна обеспечить устойчивое развитие и повышать конкурентоспособность на рынке.

Целью данной статьи является исследование роли бизнес-плана в деятельности торговой организации и определение его значения для повышения эффективности ведения бизнеса в торговой сфере.

Основная часть. Бизнес-план – это всеобъемлющий документ, описывающий все аспекты деятельности компании, от маркетинговой стратегии до финансовых прогнозов [1-5]. Он служит дорожной картой для достижения поставленных целей, определяя шаги, необходимые для запуска, развития и масштабирования бизнеса.

Сущность бизнес-плана заключается в систематизации и формализации предпринимательской идеи, превращении ее в структурированный и реалистичный план действий. Основное назначение бизнес-плана заключается в привлечении инвестиций и кредитных ресурсов, с одной стороны, и обоснование эффективности инвестиционных

мероприятий – с другой.

Инвесторы и кредиторы используют бизнес-план для оценки потенциальной жизнеспособности и прибыльности проекта, определяя, стоит ли вкладывать в него средства. Бизнес-план позволяет убедить потенциальных партнеров в обоснованности и перспективах сотрудничества.

Кроме того, бизнес-план является важным инструментом управления для самой компании. Он помогает руководству оценивать текущее состояние бизнеса, выявлять проблемные зоны и принимать обоснованные управленческие решения. Бизнес-план служит ориентиром для всех сотрудников, определяя их цели и задачи, а также способствуя координации действий.

Бизнес-план также способствует самоанализу предпринимателя. В процессе его разработки владелец бизнеса вынужден тщательно продумать все аспекты своей деятельности, оценить риски и возможности, а также сформулировать четкую стратегию. Это позволяет избежать многих ошибок на начальном этапе и повысить шансы на успех.

Итак, бизнес-план – это не просто формальный документ, а жизненно важный инструмент для любого бизнеса. Он позволяет привлечь финансирование, управлять компанией, координировать действия сотрудников и повысить шансы на успех.

Бизнес-план торговой организации служит дорожной картой, определяющей цели, стратегии и тактики, необходимые для достижения успеха на конкурентном рынке. Он представляет собой всесторонний документ, охватывающий ключевые аспекты деятельности компании, от анализа рынка до финансового прогнозирования. Основные компоненты бизнес-плана торговой организации включают в себя резюме, описание компании, анализ рынка, описание продукции или услуг, маркетинговый план, операционный план, управленческую структуру и финансовый план.

Маркетинговый план определяет стратегии продвижения и продаж продукции или услуг, включая ценообразование, рекламу, продвижение, дистрибуцию и обслуживание клиентов.

Операционный план описывает производственные процессы, логистику, управление запасами и другие операционные аспекты деятельности компании.

Управленческая структура определяет организационную структуру компании, роли и обязанности ключевых сотрудников, а также планы по найму и обучению персонала.

Финансовый план включает в себя финансовые прогнозы, такие как отчет о прибылях и убытках, баланс и отчет о движении денежных средств. Он также содержит информацию о финансировании компании, инвестициях и возврате инвестиций.

Бизнес-план торговой организации является динамичным документом, который должен регулярно пересматриваться и обновляться, чтобы отражать изменения в рыночной среде и внутренних операциях компании.

Резюме представляет собой краткое изложение основных моментов бизнес-плана, выделяя ключевые цели, стратегии и финансовые прогнозы.

Описание компании содержит информацию о ее миссии, ценностях, юридической структуре и истории.

Анализ рынка включает в себя исследование целевой аудитории, конкурентов, рыночных тенденций и потенциальных возможностей.

Описание продукции или услуг подробно описывает товары или услуги, предлагаемые компанией, их уникальные особенности и преимущества.

Анализ рынка и конкурентной среды – это важнейшие этапы стратегического планирования для любой компании. Эти процессы помогают понять текущее положение бизнеса, выявить потенциальные возможности и угрозы, а также определить сильные и слабые стороны конкурентов.

В данном исследовании рассмотрены основные аспекты анализа рынка (определение рынка, его пространства; изучение текущих трендов на рынке) и конкуренции, а также методы, которые можно использовать для проведения этих исследований.

Первым шагом в анализе рынка является его определение. Рыночное пространство

можно описать по различным параметрам:

1) географические границы: локальный, региональный, национальный или международный рынок;

2) сегментация: разделение на группы потребителей в зависимости от демографических, психографических и поведенческих факторов;

3) потребности и предпочтения: понимание, что именно ищут клиенты и какие проблемы они стремятся решить.

Важно учитывать текущие тренды на рынке, среди которых:

– технологические изменения: влияние новых технологий на продукцию и услуги;

– смена потребительских предпочтений: как изменяются привычки и потребности аудитории;

– экологические и социальные факторы, а именно: как общественные движения и изменение законодательства влияют на бизнес-среду.

Анализ конкуренции и конкурентной среды включает в себя:

– идентификацию конкурентов: выявление как прямых, так и косвенных конкурентов;

– SWOT-анализ: оценка сильных и слабых сторон, возможностей и угроз как своей компании, так и конкурентов;

– анализ стратегий: изучение маркетинговых и бизнес-стратегий конкурентов для определения их сильных сторон и уязвимостей.

Среди основных методов анализа конкурентов при составлении бизнес-плана уместно выделить:

– портфельный анализ: метод анализа продукции и услуг на основе их привлекательности и конкурентных преимуществ;

– бенчмаркинг: сравнение своей компании с лучшими в отрасли для выявления возможностей для улучшения;

– модели конкурентных сил Портера: определение пяти ключевых факторов, влияющих на конкурентоспособность в отрасли.

Анализ рынка и конкуренции предоставляет информацию, необходимую для прогнозирования будущих тенденций. На основе собранных данных компании могут:

– определить направления для расширения ассортимента продукции;

– разработать новые маркетинговые стратегии;

– улучшить качество обслуживания клиентов.

Анализ рынка и конкурентной среды – это непрерывный процесс, который требует постоянного обновления информации и адаптации стратегий. В условиях быстро меняющегося рынка и технологических новшеств важно быть гибким и готовым к изменениям. Схема анализа рынка торговой организации представлена на рис. 1.

Представленная на рис. 1 схема является полезной структурой для проведения комплексного анализа рынка торговой организацией. Она охватывает ключевые элементы потребительского и конкурентного анализа, связывая их с основными коммерческими решениями.

Маркетинговая стратегия — это долгосрочный план компании, направленный на достижение целей бизнеса через формирование и реализацию эффективных маркетинговых действий [2]. Она включает в себя определение целевой аудитории, разработку продукта, выбор каналов продвижения и установление цен на продукцию. В данной статье рассмотрены ключевые элементы и этапы разработки маркетинговой стратегии, а также важные аспекты, которые стоит учитывать.

Прежде чем разрабатывать маркетинговую стратегию, необходимо чётко сформулировать бизнес-цели. Постановка конкретных, измеримых, достижимых, актуальных и временных целей поможет сосредоточиться на необходимых действиях.

Маркетинговая стратегия — это динамичный процесс, важный для достижения конкурентных преимуществ и успеха бизнеса. Правильное понимание своего рынка, целевой аудитории и эффективное использование маркетинговых инструментов позволит компании не

только быть успешной, но и адаптироваться к изменениям, происходящим в бизнес-среде. Разработка и реализация комплексной маркетинговой стратегии — ключ к долгосрочному успеху.



Рис. 1. Схема анализа рынка торговой организации

Создание устойчивого бизнеса требует чёткой проработки двух важнейших компонентов — организационного и финансового планов. Они взаимосвязаны и формируют фундамент для реализации проекта, привлечения инвестиций и управления операционной деятельностью.

Организационный план — это ключевой документ, который описывает структуру и процессы управления бизнеса. Он помогает определить, как будут организованы ресурсы, кто будет принимать решения и как будет происходить взаимодействие внутри компании.

Организационный план — это «скелет» компании, описывающий, **кто, как и когда** будет реализовывать бизнес-идею. Финансовый план — это «кровеносная система» бизнеса, показывающая, **сколько денег нужно, откуда они поступят и как будут расходоваться [1]**.

Финансовый план позволяет оценить жизнеспособность проекта, привлечь инвесторов или кредиты, контролировать денежные потоки, вовремя выявлять угрозы убыточности.

Организационный и финансовый планы — не формальность, а инструмент управления. Их грамотная проработка снижает риски, повышает прозрачность бизнеса, помогает принимать обоснованные решения.

В эпоху высокой рыночной динамики и глобальной конкуренции бизнес-план остаётся ключевым инструментом управления, привлечения ресурсов и минимизации рисков. Его роль выходит за рамки формального документа — это «дорожная карта» развития компании с чёткими метриками и сценариями действий.

Ключевыми функциями бизнес-плана являются:

- стратегическое ориентирование;
- привлечение финансирования;
- управление рисками;
- координация команды;
- анализ рынка и конкурентов.

Цель бизнес-плана может считаться достигнутой, если достигнута приемлемая эффективность деятельности, которая проявляется через эффективное управление элементами бизнес-плана, что продемонстрировано в схеме на рис. 2. В данной схеме выделены два краеугольных камня управления (риски и ресурсы), которые связаны с основными

функциональными областями планирования.

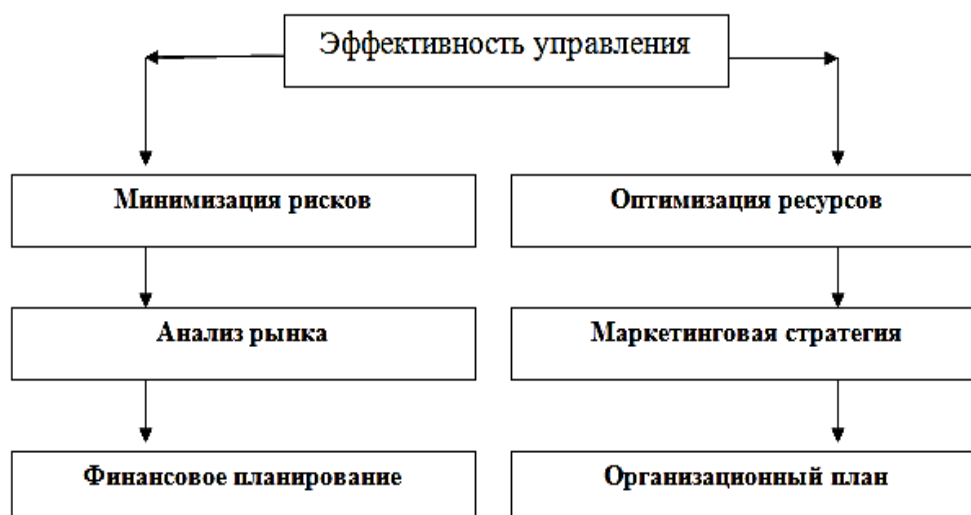


Рис. 2. Схема влияния основных элементов бизнес-плана на деятельность торговой организации

Информация на рис. 2 показывает наличие причинно-следственных связей от тактических инструментов к стратегическим целям и далее к общей эффективности. Выделены конкретные, понятные менеджерам области работы (финансы, маркетинг, организация), через которые достигается эффективность. Обоснованность связей между элементами сводится, например, к следующему: анализ рынка позволяет снизить информационные риски; организационный план напрямую влияет на продуктивность использования ресурсов.

В условиях цифровизации и глобальной конкуренции бизнес-план становится ключевым инструментом стратегического управления. Его значение заключается в способности формировать долгосрочную стратегию предприятия, снижать предпринимательские риски, оптимизировать товарные запасы и расходы, обеспечивать финансовую устойчивость, привлекать инвесторов и кредиторов. Бизнес-план актуален для обоснования идеи и поиска первых инвестиций, выхода на новые рынки или масштабирования, при запуске инновационных проектов или реструктуризации, для получения грантов и партнёрской поддержки, для адаптации к изменениям спроса.

Составление бизнес-плана для торговой организации имеет свою специфику, отличающуюся от планов для производственных или сервисных предприятий. Ключевой акцент в сфере торговли делается на обороте товаров, управлении запасами, логистике и маркетинге в точке продаж, а именно:

- 1) акцент на оборачиваемость продаж, а не на производственные мощности;
- 2) локация (для оффлайн торговли) — решающий фактор успеха;
- 3) управление запасами товаров — одна из самых сложных и важных операционных задач для торгового бизнеса;
- 4) высокая доля переменных издержек (себестоимость товара);
- 5) план продаж тесно интегрирован в операционную деятельность и финансовую модель.

Итак, уникальность составления бизнес-плана торговой организации требует расставления акцентов на процессах снабжения и сбыта товаров, поскольку они влияют на оборот товаров, денежный поток и удовлетворение потребительского спроса.

Заключение. Следовательно бизнес-план является важнейшим инструментом управления торговой организацией, позволяющим систематизировать деятельность, определить стратегию развития и повысить эффективность использования ресурсов. В условиях высокой конкуренции и изменчивой рыночной среды бизнес-планирование

обеспечивает устойчивость торговой организации, способствует увеличению рентабельности и снижению предпринимательских рисков.

Разработка бизнес-плана для торговой организации — это комплексный процесс, требующий особого внимания его разработчиков к двум аспектам: внешняя эффективность (маркетинг, локация, клиенты) и внутренняя оптимизация (логистика, запасы, оборачиваемость).

Таким образом, качественно разработанный и регулярно актуализируемый бизнес-план становится основой устойчивого развития торговой организации, позволяя не только выживать в конкурентной борьбе, но и наращивать рыночную долю, повышать рентабельность и обеспечивать долгосрочный рост.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Сергеев, А.А. Бизнес-планирование: учебник и практикум для вузов / А.А. Сергеев. — 5-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 435 с.
2. Котлер Филип Основы маркетинга / Филип Котлер, Гари Армстронг, Вероника Вонг, Джон Сондерс. — М.: Вильямс, 2019. — 752 с.
3. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. — М.: ИНФРА-М, 2021. — 415 с.
4. Портер, М. Конкурентная стратегия. — М.: Альпина Паблишер, 2018. — 454 с.
5. Негашев, Е. Планирование деятельности торгового предприятия. — СПб.: Питер, 2022. — 240 с.

REFERENCES

1. Blank, I.A. (2020). Biznes-planirovanie [Business Planning]. Moscow: Nika-Tsentr. (356 p.)
2. Kotler, P., Armstrong, G., Wong, V., & Saunders, J. (2019). Osnovy marketinga [Principles of Marketing] (V. Egorov, Trans.). Moscow, Russia: Williams Publishing. (752 p.)
3. Savitskaya, G.V. (2021). Analiz khozyaystvennoy deyatel'nosti predpriyatiya [Analysis of Enterprise Economic Activity]. Moscow: INFRA-M. (415 p.)
4. Porter, M. (2018). Konkurentnaya strategiya [Competitive Strategy]. Moscow: Al'pina Pablisher. (454 p.)
5. Negashev, E. (2022). Planirovanie deyatel'nosti trgovogo predpriyatiya [Planning the Activities of a Trading Enterprise]. Saint Petersburg: Piter. (240 p.)

Статья поступила в редакцию 16.12.2025 г.

Информация об авторах

Харченко Виктория Анатольевна — канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры коммерции и таможенного дела, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», khvikt@mail.ru

Щербаков Илья Романович — магистрант, ФГБОУ ВО «Донецкий государственный университет», ilya.sherbakov.20@mail.ru

Information about the authors

Kharchenko V. A. — PhD, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Commerce and Customs Affairs, Donetsk State University, khvikt@mail.ru

Shcherbakov I. R. — master's student, Donetsk State University, ilya.sherbakov.20@mail.ru

ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ И СДАЧЕ МАТЕРИАЛОВ В РЕДАКЦИЮ ЖУРНАЛА

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

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

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

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

Статьи принимаются в следующие рубрики:

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

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

Правила оформления статьи:

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

Структура статьи:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

В статье запрещается использовать табуляцию и циклические ссылки.

ПРИМЕР ОФОРМЛЕНИЯ СТАТЬИ

УДК

НАЗВАНИЕ

Иванов И.И., Петров П.П.

Аннотация. 5-10 строк

Ключевые слова: от 5 слов.

TITLE

Ivanov I.I., Petrov P.P.

Abstract. 5-10 lines

Keywords: from 5 words.

[illegible]

Таблица 1

Название таблицы

[1]

[illegible]

Рис. 1. Экономический цикл, [2]

[illegible]

$$a = b + c \quad (1)$$

[illegible]

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1.
- 2.
- 3.

REFERENCES

- 1.
- 2.

3.

Информация об авторах

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

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

Information about the authors

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

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

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

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

№3 2025

Научный журнал

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

Адрес издателя:

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

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

Адрес редакции:

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

Подписано в печать 27.06.2025 г.

*Формат 60X84 1/8. Бумага типограф.
Гарнитура Times New Roman. Печать цифровая.
Тираж 100 экз.
Усл.-печ. лист. 9,42. Уч.-изд. лист. 7,1.*