

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

# ФИНАНСОВЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

№ 3 (68), СЕНТЯБРЬ, 2020

# FINANCIAL RESEARCH

№ 3 (68), SEPTEMBER, 2020

РОСТОВ-НА-ДОНУ  
2020

## **ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ**

**Глотов В.И.,**

к.э.н., профессор, зам. директора  
Федеральной службы по финансовому  
мониторингу, заведующий базовой  
кафедрой финансовой и экономической  
безопасности РЭУ им. Г.В. Плеханова  
г. Москва, Россия

E-mail: glotov@fedsfm.ru

**Волкова М.И.,**

к.э.н, зав. научной лабораторией  
«Моделирование социально-экономических  
систем» РЭУ им. Г.В. Плеханова  
г. Москва, Россия

E-mail: frauwulf27@yandex.ru

### **НЕЙРОСЕТЕВОЙ ПОДХОД К ПРОФИЛИРОВАНИЮ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ, ВКЛЮЧЕННЫХ В САНКЦИОННЫЕ СПИСКИ**

**JEL classification: C45, F51, F52**

#### **Аннотация**

*Функционирование, развитие и усовершенствование экономики России происходит на фоне комплексных, масштабных рисков и угроз национальной безопасности. Меры по сдерживанию России в сфере мировых экономических и геополитических отношений вызваны и поддерживаются со стороны некоторых стран, в частности США и их союзников.*

*Суть предлагаемого в работе подхода строится на предположении, что включение предприятий в санкционные списки не случайно и обусловлено рядом критериев. Среди них: принадлежность тому или иному сектору экономики России, конкурентоспособность производимой продукции, финансово-экономическое состояние организации и прочие. К данным по 485 российским предприятиям, входящим в санкционные списки США, были применены инструменты анализа данных, в частности нейросетевое моделирование. Показано, что среди параметров, определяющих включения в санкционные*

*перечни, – финансово-экономические показатели деятельности предприятия: объем чистой прибыли, совокупный размер заработной платы сотрудникам предприятия. Кроме того, учитываются: интенсивность контрактной деятельности хозяйствующего субъекта (через число крупных контрактов по госзакупкам), отсутствие проектов, реализуемых совместно с предприятиями США или ЕС, частота упоминания в иностранных СМИ, а также федеральный округ, в котором базируется объект санкций, и принадлежность к вертикально интегрированной структуре. Полученные результаты могут быть использованы в качестве инструмента снижения рисков при моделировании деятельности российских предприятий.*

**Ключевые слова:** экономическая безопасность, санкции, санкционный перечень, нейросеть, легитимные санкции, нелегитимные санкции, моделирование, деятельность предприятий.

**V.I. Glotov, M.I. Volkova**

### **NEURAL NETWORK MODELING OF THE PROBABILITY OF INCLUDING IN THE SANCTIONS LIST**

#### **Abstract**

*The functioning, development and improvement of Russian economy is doing in complex, large-scale risks, and threats to national security. Instruments to contain Russia in the sphere of global economic and geopolitical relations are called for and supported by the United States and its allies.*

*The essence of the proposed method assumes that the inclusion of enterprises in the sanctions lists is not accidental and is due to several criteria. Among them: belonging to a sector of the Russian economy, the competitiveness of products, financial and economic indicators of the organization, and others. Data analysis tools – neural network modeling, were applied to data on 485 Russian companies included in the US sanctions lists. It is shown that among the parameters determining the probability of including in sanctions lists are financial and economic indica-*

tors of activity of the enterprise: net profit, total amount of wages. In addition, the following factors are taken into account: the intensity of the business entity's contract activity (through the number of large public procurement contracts), the absence of projects implemented jointly with US or EU enterprises, the frequency of mentions in foreign media, as well as the Federal district where the object of sanctions is based, and belonging to a vertically integrated structure. The results obtained can be used as a risk reduction tool for modeling the activities of Russian enterprises.

**Keywords:** economic security, sanctions, sanctions list, neural network, legitimate sanctions, illegitimate sanctions, modeling, business activities.

**Анашкина М.В.,**  
аспирант кафедры «Финансы и кредит»,  
Институт финансов, экономики  
и управления, Севастопольский  
государственный университет  
г. Севастополь, Россия

E-mail: iriska\_3640@mail.ru

**Колесова И.В.,**  
к.э.н., доцент кафедры  
«Финансы и кредит», Института  
финансов, экономики и управления,  
Севастопольский государственный  
университет

г. Севастополь, Россия

E-mail: kolesovanm88@mail.ru

## **ПРИМЕНЕНИЕ DATAMINING В ПРОЦЕССЕ ВЫЯВЛЕНИЯ НЕДОБРОСОВЕСТНЫХ ПРАКТИК НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ (НА ОСНОВЕ КЕЙСА)**

**JEL classification: G14; O16**

### **Аннотация**

**Цель.** Представленная работа имеет целью разработку метода выявления недобросовестных практик с помощью инструментов DataMining.

### **Структура/методология/подход.**

Острой проблемой контроля над соблюдением законодательства о противодействии инсайдерской деятельности и манипулированию на рынке ценных бумаг на сегодняшний день является отсутствие эффективных механизмов выявления такой деятельности, что не позволяет своевременно реагировать на них. Предметом исследования является изучение возможности применения инструментов DataMining для выявления недобросовестных практик на российском рынке.

**Результаты.** В статье дано теоретическое обоснование необходимости усиления борьбы с недобросовестными практиками на российском рынке. Авторами предложен метод их выявления на основе технологий DataMining. Метод опробован в виде кейса по данным ОАО «Трансаэро». Метод основывается на использовании отдельных инструментов

программы Orange наряду с традиционным сопоставлением данных о цене и объемах торгов отдельными ценными бумагами, позволяющих визуализировать аномальную динамику. В результате исследования выделено пять основных комбинаций показателей, характеризующих конкретные биржевые ситуации, на основе которых возможно определить факт инсайдерского либо манипулятивного воздействия.

**Практические последствия.** Результаты представленной работы могут выступать основой дальнейшего развития применения технологий DataMining в целях анализа рынка ценных бумаг на предмет наличия инсайдерской и манипулятивной деятельности.

**Оригинальность/значение.** Научная значимость заключается в разработке нового подхода к выявлению недобросовестных практик на основе данных о торгах и новостного потока посредством их обработки с помощью инструментов DataMining. Результаты данной работы могут быть использованы организаторами торгов на рынке ценных бумаг, а также другими участниками в целях повышения эффективности контроля над соблюдением законодательства в области регулирования инсайдерства и манипулирования.

**Ключевые слова:** рынок ценных бумаг, инсайдер, инсайдерская деятельность, манипулирование на рынке ценных бумаг, фондовый рынок, фондовая биржа, инвесторы, DataMining, BigData.

**M.V. Anashkina, I.V. Kolesova**

## **APPLICATION OF DATAMINING IN THE PROCESS OF DETECTING UNFAIR PRACTICES IN THE SECURITIES MARKET (BASED ON THE CASE)**

### **Abstract**

The presented work aims to develop a method for identifying unfair practices using DataMining tools.

An acute problem of control over compliance with the legislation on countering in-

*sider activities and manipulation in the securities market today is the lack of effective mechanisms for detecting such activities, which does not allow timely response to them. The subject of the research is to study the possibility of using DataMining tools to identify unfair practices in the Russian market.*

*The article provides a theoretical justification for the need to strengthen the fight against unfair practices in the Russian market. The authors have proposed a method for identifying them based on DataMining technologies. The method was tested in the form of a case according to the data of JSC Transaero. The method is based on the use of separate tools of the Orange program along with the traditional comparison of data on the price and trading volumes of individual securities, which allows visualizing abnormal dynamics. As a result of the study, five main combinations of indicators that characterize specific exchange situations were identified, on the basis of which it is possible to determine the fact of insider or manipulative influence.*

*The results of the presented work can serve as the basis for the further development of the application of DataMining technologies in order to analyze the securities market for the presence of insider and manipulative activity.*

*The scientific significance lies in the development of a new approach to identifying unfair practices based on trading data and news flow, through their processing using DataMining tools. The results of this work can be used by the organizers of trading on the securities market, as well as by other participants in order to increase the efficiency of control over compliance with legislation in the field of insider trading and manipulation.*

**Keywords:** *securities market, insider, insider trading, securities market manipulation, stock market, stock exchange, investors, DataMining, BigData.*

**Ниворожкина Л.И.,**  
д.э.н., профессор,  
заслуженный деятель науки РФ,  
РГЭУ (РИНХ)  
г. Ростов-на-Дону, Россия  
E-mail: lin45@mail.ru  
**Арженовский С.В.,**  
д.э.н., профессор,  
РГЭУ (РИНХ)  
г. Ростов-на-Дону, Россия  
E-mail: sarzhenov@gmail.com

## ОЦЕНКА СКРЫТЫХ ДОХОДОВ ДОМОХОЗЯЙСТВ С УЧЕТОМ ДЛИТЕЛЬНОСТИ ПЕРИОДА ИЗМЕРЕНИЯ<sup>1</sup>

JEL classifications: C26, D14, D31,  
G02, I32

### Аннотация

**Предметом** статьи является оценка распространенности и объемов скрытых доходов домохозяйств с учетом длительности периода их измерения. Выявление структуры и численности домохозяйств с высоким риском получения доходов, не учитываемых в официальной отчетности, – актуальная задача социально-экономической политики государства.

**Цель** статьи состоит в обосновании и эмпирической проверке альтернативной методологии оценки ненаблюдаемых доходов населения на микроуровне, учитывающей период их измерения, и на этой основе в уточнении механизма распределения скрытых доходов среди российских домохозяйств. Информационной основой исследования послужили данные проекта «Российский мониторинг экономического положения и здоровья населения, RLMS-HSE».

**Методология.** Эконометрическая оценка компоненты скрытых доходов домашних хозяйств осуществлена на основе модели Писсаридеса – Вебера (Pissarides C., Weber G., 1989).

**Результаты.** В работе представлены количественные характеристики рас-

пространенности и объемов скрытых доходов домохозяйств с учетом длительности периода их измерения.

**Выводы.** Показано, что длительность периода наблюдения за доходами и расходами домашних хозяйств связана со структурой доходов домашних хозяйств и размером ненаблюдаемой компоненты доходов, а также с уровнем бедности и неравенства.

**Ключевые слова:** домашние хозяйства, скрытые доходы, располагаемые ресурсы, расходы, потребление, неравенство, бедность.

*L.I. Nivorozhkina, S.V. Arzhenovskiy*

## ESTIMATING OF HIDDEN HOUSEHOLD INCOMES: ASPECT OF THE MEASUREMENT PERIOD DURATION

### Abstract

The subject of this article is the assessment of the prevalence and volume of hidden household incomes taking into account the length of the period of their measurement. The identification of the structure and number of households with a high risk of generating income that is not taken into account in official reporting is an urgent task of the state socio-economic policy.

The purpose of the article is to justify and empirically verify an alternative methodology for assessing unobserved population incomes at the micro level, taking into account the period of their measurement, and on this basis to clarify the mechanism of distribution of hidden incomes among Russian households. The research was based on the data from the project “Russian Monitoring of the Economic Situation and Public Health, RLMS-HSE”.

An econometric estimate of the household hidden income component is based on the Pissarides-Weber model (Pissarides C., Weber G., 1989).

The paper presents quantitative characteristics of the prevalence and volume of hidden household incomes, taking into account the length of the period of their measurement.

<sup>1</sup> Публикация подготовлена в рамках поддержанного РФФИ научного проекта № 19-010-00009.



*It is shown that the length of the period of monitoring household incomes and expenditures is related to the structure of household incomes and the size of the unobservable income component, as well as to the level of poverty and inequality.*

**Keywords:** *households; hidden income; disposable resources; expenditure; consumption; inequality; poverty.*

**Трегубова А.А.,**  
к.э.н., доцент кафедры статистики,  
эконометрики и оценки рисков,  
РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия  
E-mail: alexandra\_a\_t@mail.ru

**Кокина Е.П.,**  
к.э.н., доцент кафедры статистики,  
эконометрики и оценки рисков,  
РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия  
E-mail: ekokina@inbox.ru

**Ануфриева А.А.,**  
магистрант группы 833-ЭКЗ,  
РГЭУ (РИНХ)  
г. Ростов-на-Дону, Россия  
E-mail: zavadskaya95@bk.ru

## **ЭКОНОМЕТРИЧЕСКОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ ФАКТОРОВ РИСКА В ОСАГО**

**JEL classifications: C01, G22**

### **Аннотация**

**Цель.** Основной целью работы является обоснование необходимости корректной оценки рисков факторов в тарифе ОСАГО с учетом изменений в законодательстве, а также уточнения состава факторов риска на данных страховой компании.

**Структура/методология/подход.** В статье реализован статистический подход, позволяющий выявить и оценить основные детерминанты страхового риска по договорам ОСАГО физических лиц – владельцев легковых автомобилей. Для чего были оценены модели логистической регрессии для трех ситуаций (рисков): суммарные убытки по убыточному договору страхования аномально высокие; выявлено более одного убытка по убыточному договору за год; договор страхования оказался убыточен (как минимум один убыток).

**Результаты.** По результатам моделирования выявлено, что выделенная группа факторов оказывает различное влияние на вероятность возникновения оцениваемых рисков страховой компании. Показа-

но, что наибольшие риски характерны для водителей-мужчин с небольшим или средним стажем вождения, с большой мощностью автомобиля, пролонгирующих договор страхования.

**Практические последствия.** Результаты моделирования могут быть использованы как страховыми компаниями при разработке и обосновании тарифной сетки ОСАГО в условиях расширения тарифного коридора, так и другими участниками страхового рынка.

**Оригинальность/значение.** Выявленные противоречия с текущими законодательными инициативами свидетельствуют о необходимости более четкого обоснования включения или исключения факторов риска при расчете тарифа ОСАГО.

**Ключевые слова:** автострахование, ОСАГО, оценка риска, факторы риска, логистическая регрессия.

**A.A. Tregubova, E.P. Kokina,  
A.A. Anufrieva**

## **ECONOMETRIC MODELING OF RISK FACTORS IN OBLIGATORY LIABILITY INSURANCE OF VEHICLE OWNERS**

### **Abstract**

The main goal of the paper is to justify the need for a correct assessment of risk factors in the obligatory liability insurance of vehicle owners tariff, taking into account changes in legislation, as well as clarifying the composition of risk factors on the insurance company data.

The paper assesses and clarifies obligatory liability insurance of vehicle owners risk factors list based on the insurance company data. We estimated logit models for three risk situations. First one, total losses under a loss-making insurance contract are abnormally high; second, there was detected more than one loss under a loss-making contract per year; and the third one, the insurance contract was loss-making (at least one loss).

Based on the estimation results, it is revealed that the selected group of factors has a



*different effect on the probability of these risks. It is shown that the greatest risks are typical for male drivers with a short or medium driving experience, with a large car power, prolonging the insurance contract.*

*Practical consequences. The modeling results can be used both by insurance companies in the development and justification of the obligatory liability insurance of vehicle owners' tariff rates in the context of the expansion of the tariff corridor and by other participants in the insurance market.*

*We have identified contradictions with current legislative initiatives in the obligatory liability insurance of vehicle owners. These results indicate the need for a clearer justification for the inclusion or exclusion of risk factors in the tariff calculation.*

**Keywords:** *motor insurance, obligatory liability insurance of vehicle owners, risk assessment, risk factors, logit model.*

**Кайль Я.Я.,**

д.э.н., доцент, профессор кафедры  
управления персоналом и экономики  
в сфере образования,  
Волгоградский государственный  
социально-педагогический университет  
г. Волгоград, Россия  
E-mail: kailjakow@mail.ru

**Ламзин Р.М.,**

старший преподаватель кафедры  
управления персоналом и экономики в сфе-  
ре образования,  
Волгоградский государственный  
социально-педагогический университет  
г. Волгоград, Россия  
E-mail: rom.lamzin@yandex.ru

**Епинина В.С.,**

к.э.н., доцент кафедры менеджмента,  
Волгоградский государственный  
университет  
г. Волгоград, Россия  
E-mail: v.epinina@rambler.ru

### **АКТУАЛИЗАЦИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СРЕДСТВ ЭЛЕКТРОННОЙ КОММУНИКАЦИИ ПРИ ВЗАИМОДЕЙСТВИИ НАСЕЛЕНИЯ И БИЗНЕСА С ОРГАНАМИ ПУБЛИЧНОЙ ВЛАСТИ В УСЛОВИЯХ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ<sup>1</sup>**

**JEL classification: M15, M38, M48, O32**

#### **Аннотация**

**Цель.** В статье анализируются условия использования средств электронно-цифровой коммуникации между представителями органов государственного и муниципального управления, субъектами частного бизнеса и населением, что происходит при наличии широкого спектра вариантов дальнейшего социально-экономического партнерства. Необходимо нахождение наиболее оптимальных форм государственно-частного сотрудничества

на основе широкого применения цифровых технологий, способствующих разработке и реализации эффективных управленческих решений, как всесторонне обоснованных вариантов дальнейшего развития экономических систем в России на федеральном и региональном уровне. Также устанавливается специфика электронно-цифровой поддержки, указанные варианты результативного государственно-частного взаимодействия реализуются при необходимом финансово-ресурсном обеспечении функционирования электронно-цифровых средств поддержания информационных коммуникаций между населением, субъектами частного предпринимательства и органами публичного управления.

#### **Структура/методология/подход.**

Перспективные варианты электронно-цифрового сотрудничества представителей общественности, бизнес-сообщества и структур государственно-муниципального управления рассматриваются посредством применения методов структурно-функционального анализа элементов современных информационно-цифровых коммуникаций. Происходит обобщение различных форм финансового обеспечения применения перспективных электронных технологий, способствующих устранению неопределенности при построении конструктивного трехстороннего взаимодействия населения, субъектов частного сектора экономики и органов публичного управления.

**Результаты.** По итогам проведенного исследования сформулирована комплексная, многофакторная финансово-ресурсная система обеспечения процессов предоставления государственных муниципальных услуг в электронном режиме отдельным гражданам, а также оказание поддержки субъектам частного бизнеса. Одним из ключевых условий предоставления государственной поддержки различным частным компаниям выступает применение инновационных средств организации и осуществления деятельности, что способствует повышению уровня качества экономических продуктов, спо-

<sup>1</sup> Статья подготовлена при финансовой поддержке РФФИ. Грант № 19-010-00103.

собных удовлетворять потребности населения различных территорий.

**Практические последствия.** Полученные результаты исследования способны повысить уровень эффективности финансирования процессов модернизации в структурных элементах функционирования субъектов бизнес-сообщества, что, в свою очередь, обеспечивает повышение уровня полученных доходов частных компаний. Электронно-цифровой формат партнерства населения, частного бизнеса и органов публичного управления обеспечивает систематизацию и упорядочивание информационного сопровождения перемещения финансовых средств в современных социально-экономических отношениях в России.

**Оригинальность/значение.** Применение современных электронно-цифровых технологий способствует всесторонней идентификации специфики вариантов финансирования и использования предоставленных финансовых средств при построении перспективной структуры партнерства населения, структурных элементов частного предпринимательства и органов государственно-муниципального администрирования.

**Ключевые слова:** государственно-частное партнерство, население, публичное управление, цифровая технология, частный бизнес, электронная коммуникация.

*Ya.Ya. Kayl, R.M. Lamzin, V.S. Epinina*

## **UPDATING THE USE OF ELECTRONIC COMMUNICATION MEANS IN INTERACTION OF THE POPULATION AND BUSINESS WITH PUBLIC AUTHORITIES UNDER UNCERTAINTY**

### **Annotation**

The article analyzes the conditions for the use of electronic digital communication tools between representatives of state and municipal authorities, private business entities and the population, which happens in the presence of a wide range of options for further socio-economic partnership. Thus, the

most optimal forms of public-private cooperation are found on the basis of the widespread use of digital technologies that contribute to the development and implementation of effective management decisions, as comprehensively substantiated options for the further development of economic systems in Russia at the federal and regional levels. It also establishes the specifics of electronic digital support, these options for effective public-private interaction is provided with the necessary financial and resource support for the functioning of electronic digital means of maintaining information communications between the population, private business entities and public administration authorities.

Promising options for electronic-digital cooperation of representatives of the public, business community and structures of state and municipal administration are considered through the use of methods of structural and functional analysis of elements of modern information and digital communications. There is a generalization of various forms of financial support for the use of promising electronic technologies that contribute to the elimination of uncertainty in the construction of constructive tripartite interaction between the population, subjects of the private sector of the economy and public administration authorities.

Based on the results of the study, a comprehensive, multifactorial financial and resource system was formulated to ensure the processes of providing state-municipal services in electronic mode to individual citizens, as well as providing support to private business entities. One of the key conditions for the provision of state support to various private companies is the use of innovative means of organizing and carrying out activities, which helps to improve the quality of economic products that can meet the needs of the population of different territories.

The obtained results of the study are able to increase the level of efficiency of financing the modernization processes in the structural elements of the functioning of the subjects of the business community, which, in turn, ensures an increase in the level of income received by private companies. The

*electronic-digital format of partnership between the population, private business and public authorities ensures the systematization and streamlining of information support for the movement of funds in modern socio-economic relations in Russia.*

*The use of modern electronic digital technologies contributes to the comprehensive identification of the specifics of financing options and the use of the provided financial re-*

*sources in the construction of a promising partnership structure, structural elements of private entrepreneurship and state and municipal administration bodies.*

**Keywords:** *public-private partnership, population, public administration, digital technology, private business, electronic communication.*

**Алексеев А.С.,**  
старший преподаватель кафедры  
бухгалтерского учета,  
соискатель кафедры финансов,  
РГЭУ (РИНХ)  
г. Ростов-на-Дону, Россия  
E-mail: Alexeev-post@yandex.ru

## ГАРМОНИЗАЦИЯ НАЛОГОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ КОМПАНИЙ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

**JEL classification:** E62, H2

### **Аннотация**

**Цель.** Представленная статья посвящена исследованию вопросов гармонизации налогового регулирования компаний цифровой экономики на современном этапе развития.

### **Структура/методология/подход.**

Автором исследуется опыт налогового регулирования компаний цифровой экономики в Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), определяются проблемы и основные перспективы гармонизации исследуемого инструмента в России. Обосновывается необходимость создания благоприятных условий налогового регулирования успешного развития цифровой экономики на основе анализа потребностей отечественных компаний, зарубежного опыта решения вопросов в данной сфере и в рамках глобализации.

**Результаты.** Проведенный анализ показал, что на сегодняшний день одним из эффективных инструментов налогового регулирования в условиях развития цифровизации и глобализации экономики выступает гармонизация налогообложения компаний данного сектора. В первую очередь необходимо создавать такой налоговый климат, который позволит сделать российскую юрисдикцию наиболее благоприятной для развития компаний цифровой экономики.

**Практические последствия.** Результаты исследования могут использоваться органами законодательной и ис-

полнительной власти при разработке предложений по совершенствованию налогового законодательства в условиях цифровизации.

**Ключевые слова:** цифровая экономика, налоговое регулирование, гармонизация, ОЭСР, компании цифровой экономики.

**A.S. Alekseev**

## HARMONIZATION OF TAX REGULATION OF DIGITAL ECONOMY COMPANIES

### **Abstract**

The presented article is devoted to issues of tax regulation harmonization of digital economy companies at the present stage.

The author presents the experience of tax regulation of digital economy companies in the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD), identifies the problems and key prospects for harmonizing the tax instruments in Russia. The necessity of creating favorable conditions for tax regulation of the successful development of the digital economy is substantiated on the basis of the analysis of domestic companies's needs, foreign experience in solving issues in this area and within the framework of globalization.

The analysis indicated that today the harmonization of taxation of digital economy's companies is the one of the effective tools of tax regulation in the context of the development of digitalization and globalization of the economy. First of all, it is necessary to create a tax climate that will make the Russian legal background favorable for the development of digital economy companies.

The findings could be used by the legislative and executive authorities in the development of proposals for improving tax legislation in the context of digitalization.

**Keyword:** digital economy, tax regulation, harmonization, OECD, EEU, digital economy companies.



**Сульженко С.А.,**  
аспирант кафедры финансов,  
РГЭУ (РИНХ)  
г. Ростов-на-Дону, Россия  
E-mail: viksana-1234@yandex.ru

## **РАЗВИТИЕ НАЛОГОВОГО АДМИНИСТРИРОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ**

**JEL classification: H22, H26, O30**

### **Аннотация**

**Цель.** Статья посвящена вопросам развития и совершенствования налогового администрирования, реализуемого Федеральной налоговой службой Российской Федерации в условиях цифровой трансформации экономики, что представляет собой приоритетное направление развития сферы государственного управления.

### **Структура/методология/подход.**

Автором проанализировано формирование цифровой отраслевой платформы Федеральной налоговой службы России с рассмотрением эволюции отдельных ее структурных составляющих, таких как АИС «Налог», АСК НДС, построение объединенного реестра граждан России, формирование объединенного доходного реестра домохозяйств в целях обеспечения прозрачности экономического сектора страны. Основу научно-методического аппарата статьи составляет анализ применения передовых инновационных технологий в налоговом администрировании.

**Результаты.** По результатам исследования автор пришел к выводу, что внедрение цифровых технологий в деятельность Федеральной налоговой службы и других государственных структур, а также их совершенствование положительно влияет на объемы собираемости налогов, сокращается доля теневого сектора экономики.

**Практические последствия.** Выводы и рекомендации могут быть применены в практической деятельности Федеральной налоговой службы Российской Федерации при разработке дорожной карты цифрового развития налогового

администрирования, для того чтобы оно стало незаметным и удобным для бизнеса, домохозяйств и обычных граждан.

**Оригинальность/значение.** Автором предложено внедрение более совершенных цифровых технологий в существующие операционные системы процесса налогового администрирования посредством перехода на обработку больших баз данных с помощью технологий распределенного реестра, что позволит сократить издержки и ускорить процессы обработки больших данных.

**Ключевые слова:** налоговое администрирование, АИС «Налог», АСК НДС, цифровизация, распределенные реестры, IT-технологии.

**S.A. Sulzhenko**

## **DEVELOPMENT OF TAX ADMINISTRATION UNDER DIGITALIZATION**

### **Abstract**

The article is devoted to the development and improvement of tax administration, implemented by the Federal Tax Service of the Russian Federation in the context of the digital transformation of the economy, which is a priority for the development of public administration.

The author analyzed the formation of a digital industry platform of the Federal Tax Service of Russia with consideration of the evolution of its individual structural components, such as AIS "Tax", ASK VAT, the construction of a unified register of Russian citizens, the formation of a unified income register of households in order to ensure transparency of the country's economic sector. The basis of the scientific and methodological apparatus of the article is the analysis of the use of advanced innovative technologies in tax administration.

Based on the results of the study, the author came to the conclusion that the introduction of digital technologies in the activities of the Federal Tax Service and other state structures, as well as their improvement, posi-



tively affects the amount of tax collection and reduces the share of the shadow economy.

Conclusions and recommendations can be applied in the practical activities of the Federal Tax Service of the Russian Federation in the development of a roadmap for the digital development of tax administration so that it becomes invisible and convenient for business, households and ordinary citizens.

The author has proposed the introduction of more advanced digital technologies in

existing operating systems of the tax administration process by switching to processing large databases using distributed registry technologies, which will reduce costs and speed up the processing of big data.

**Keywords:** tax administration, AIS «Tax», ASK VAT, digitalization, distributed ledgers, IT-technologies.

**Богославцева Л.В.,**  
к.э.н., доцент кафедры финансов,  
РГЭУ (РИНХ)  
г. Ростов-на-Дону, Россия  
E-mail: b\_ludmila@bk.ru

## **РИСК-ОРИЕНТИРОВАННОЕ САНКЦИОНИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ КАК ИНСТРУМЕНТ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАСХОДОВ БЮДЖЕТОВ**

**JEL classification: G23, H50, H57**

### **Аннотация**

**Цель.** Выполненное исследование направлено на выявление особенностей риск-ориентированного санкционирования денежных обязательств как инструмента повышения эффективности расходов бюджета.

**Структура/методология/подход.** В статье обосновывается необходимость развития риск-ориентированного подхода к исполнению расходов бюджетов с целью повышения эффективности бюджетного финансирования. Аргументирована взаимозависимость результатов государственного финансового контроля и риск-ориентированного санкционирования. Раскрыты новации по вопросу повышения эффективности контрольных мероприятий исполнения бюджетных и денежных обязательств с учетом бюджетного законодательства. Выявлены возможные риски исполнения бюджетных и денежных обязательств. Определены направления по совершенствованию риск-ориентированного санкционирования денежных обязательств. Основу методического аппарата составляют институциональные подходы деятельности Федерального казначейства.

**Результаты.** Реализация органами Федерального казначейства государственного финансового контроля с учетом риск-ориентированного подхода призвана повысить эффективность исполнения денежных обязательств.

**Практические последствия.** Выводы и обобщения могут быть применены органами казначейства при разработке

предложений по совершенствованию риск-ориентированного санкционирования денежных обязательств.

**Оригинальность/значение.** Научное значение состоит в приращении знаний в методологии кассового исполнения расходов бюджетов. В практическом аспекте предложенные направления совершенствования риск-ориентированного санкционирования платежей призваны повысить эффективность денежных обязательств.

**Ключевые слова:** Федеральное казначейство, государственный финансовый контроль, риск-ориентированное санкционирование, расходы бюджета, обязательства.

**L.V. Bogoslavtseva**

## **RISK-BASED AUTHORIZATION OF MONETARY OBLIGATIONS AS A TOOL TO INCREASE THE EFFICIENCY OF BUDGET EXPENDITURES**

### **Abstract**

The research is aimed at identifying the features of risk-based authorization of monetary obligations as a tool for improving the efficiency of budget expenditures.

The article substantiates the need to develop a risk-based approach to budget expenditure execution in order to improve the efficiency of budget financing. The author argues for the interdependence of the results of state financial control and risk-based authorization. Innovations on the issue of improving the effectiveness of control measures for the execution of budget and monetary obligations, taking into account the budget legislation, are disclosed. Possible risks of fulfilling budget and monetary obligations are identified. The directions for improving the risk-based authorization of monetary obligations are defined. The basis of the methodological apparatus is the institutional approaches of the Federal Treasury.

The implementation of state financial control by the Federal Treasury bodies, taking into account the risk-based approach, is

*intended to increase the efficiency of performing monetary obligations.*

*Conclusions and generalizations can be applied by Treasury authorities when developing proposals for improving risk-based authorization of monetary obligations.*

*The scientific value consists in the increment of knowledge in the methodology of cash execution of budget expenditures. In*

*practical terms, the proposed directions for improving risk-based payment authorization are intended to increase the effectiveness of monetary obligations.*

**Keywords:** *Federal treasury, state financial control, risk-based authorization, budget expenditures, obligations.*

**Меликсетян С.Н.,**  
к.э.н., доцент кафедры финансов,  
РГЭУ (РИНХ)  
г. Ростов-на-Дону, Россия  
E-mail: m.s88@bk.ru

**Отришко М.О.,**  
к.э.н., доцент кафедры финансов,  
РГЭУ (РИНХ)  
г. Ростов-на-Дону, Россия  
E-mail: starka13@mail.ru

## **РАЗВИТИЕ ВНЕБЮДЖЕТНЫХ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ВЫСШИХ УЧЕБНЫХ ЗАВЕДЕНИЙ**

**JEL classification: G00, I22**

### **Аннотация**

**Цель.** Представленная статья направлена на исследование подходов к стимулированию развития внебюджетных источников финансирования высших учебных заведений, особенно в условиях модернизации образовательной инфраструктуры и цифровизации экономики.

### **Структура/методология/подход.**

Для развития внебюджетных источников финансирования вузов представляется необходимым: во-первых, классифицировать источники внебюджетного финансового обеспечения вузов; во-вторых, ранжировать вузы по общему объему финансового обеспечения; в-третьих, определить перспективные направления развития внебюджетных источников финансирования вузов посредством государственно-частного партнерства. В исследовании были использованы методы сравнительного анализа, систематизации, классификации, аналогии, сопоставления.

**Результаты.** В работе представлены основные внебюджетные источники финансирования высших учебных заведений, рейтинг вузов Ростовской области. Проведен анализ финансового обеспечения ведущих вузов Ростовской области, на основе которого выявлены перспективные направления развития внебюджетной деятельности вузов.

**Практические последствия.** Выводы и обобщения исследования могут быть

применены в практике управления высшими учебными заведениями, в том числе при формировании плана финансово-хозяйственной деятельности, стратегии развития университета с учетом конкурентных преимуществ вуза в целях достижения долгосрочных целей функциональной и финансово-хозяйственной деятельности.

**Оригинальность/значение.** Научная значимость заключается в теоретическом обобщении подходов к необходимости развития внебюджетных источников финансирования высших учебных заведений. Практическая значимость исследования состоит в том, что результаты могут быть использованы органами государственной власти, руководством вузов при разработке стратегии развития университетов с учетом собственных конкурентных преимуществ в условиях модернизации экономики России.

**Ключевые слова:** образование, высшие учебные заведения, расходы бюджета, внебюджетное финансирование, стратегия развития.

**S.N. Meliksetyan, M.O. Otrishko**

## **DEVELOPMENT OF EXTRA- BUDGETARY SOURCES OF FINANCING FOR HIGHER EDUCATION INSTITUTIONS**

### **Abstract**

The presented article is aimed at exploring approaches to stimulating the development of extrabudgetary sources of financing for educational organizations, especially in conditions of modernization of educational infrastructure and digitalization of the economy.

For the development of extrabudgetary sources of financing of higher education institutions it seems necessary: firstly, to classify the sources of extrabudgetary financial support for universities; secondly, to rank universities by the total amount of financial support; thirdly, to identify promising areas for the development of extrabudgetary sources of financing universities through public-private

partnerships. The study used methods of comparative analysis, systematization, classification, analogy, comparison.

The work presents the main extrabudgetary sources of funding for higher education institutions ranking universities in the Rostov region. The analysis of financial support of leading universities in the Rostov region is carried out, on the basis of which promising areas of development of extra-budgetary activities of universities are identified.

Conclusions and generalizations of the research can be applied in the practice of managing higher educational institutions, including in the formation of a plan of financial and economic activity, a university development strategy taking into account the competitive advantages of the university in order

to achieve long-term goals of functional and financial and economic activities.

Scientific significance lies in the theoretical generalization of approaches to the need for the development of extrabudgetary sources of funding for higher education institutions. The practical significance of the study lies in the fact that the results can be used by public authorities, university authorities in developing strategies for the development of universities, taking into account their own competitive advantages in modernizing the Russian economy.

**Keywords:** education, higher education institutions, budget expenditures, extrabudgetary funding, development strategy.

**Тяглов С.Г.,**

д.э.н., профессор кафедры экономики  
региона, отраслей и предприятий,  
РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: tyaglov-sg@rambler.ru

**Скворцова М.А.,**

магистр направления  
подготовки «Экономика»,  
РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: skvortsovamargrita1988@mail.ru

### **СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ЭКОЛОГО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ УГЛЕДОБЫВАЮЩИХ РЕГИОНОВ В РАМКАХ ФОРМИРОВАНИЯ НАУЧНО-ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ ЦЕНТРОВ МИРОВОГО УРОВНЯ**

**JEL classification: L71, O31, P48**

#### **Аннотация**

Актуальность темы настоящего исследования обусловлена необходимостью поиска новых подходов для решения проблем снижения ущерба, накопленного в результате деятельности предприятий угледобывающей промышленности. Предложен институт научно-образовательного центра мирового уровня как интегратор природоохранных мероприятий угледобывающих регионов, способный сосредоточить интеллектуальный и производственный потенциал на реализации эколого-экономической политики в условиях снижения вреда от функционирования хозяйственных субъектов угледобывающей промышленности и согласующий инновационный компонент и пространственную организацию экономики регионов.

В ходе исследования использованы методы институциональной экономики и региональных исследований, позволившие проанализировать предпосылки и цели создания научно-образовательных центров мирового уровня и сформировать основные

направления их деятельности. В качестве эмпирического материала использованы информационно-аналитические сведения по научно-образовательному центру мирового уровня «Кузбасс», специализирующегося на научно-производственном обеспечении угледобывающей промышленности региона.

На основе изучения и анализа деятельности научно-образовательного центра мирового уровня «Кузбасс» предложена схема адаптации имеющегося опыта в угледобывающих регионах России.

В ходе проведенного исследования обоснована целесообразность формирования института научно-образовательных центров мирового уровня в угледобывающих регионах и других регионах с преобладающей моноспециализацией, требующих неотлагательных мер природоохранного характера.

**Ключевые слова:** научно-образовательный центр, большие вызовы, комплексная научно-техническая программа, грант.

**S.G. Tyaglov, M.A. Skvortsova**

### **IMPROVING THE ENVIRONMENTAL AND ECONOMIC POLICY OF COAL-MINING REGIONS WITHIN THE FRAMEWORK OF THE FORMATION OF WORLD-CLASS SCIENTIFIC AND EDUCATIONAL CENTERS**

The relevance of this research topic is due to the need to find new approaches to solve the problems of reducing the damage accumulated as a result of the activities of coal mining enterprises. The Institute of a world-class scientific and educational center is proposed as an integrator of environmental measures of coal-mining regions, able to focus intellectual and production potentials on the implementation of environmental and economic policy in terms of reducing harm from the functioning of economic entities of the coal-mining industry and coordinating the innovative component and spatial organization of the regional economy.



*The research used methods of institutional Economics and regional research that allowed us to analyze the prerequisites and goals of creating world-class scientific and educational centers and form the main directions of their activities. As an empirical material, we used information and analytical data on the world-class scientific and educational center "Kuzbass", which specializes in scientific and production support for the coal mining industry in the region.*

*Based on the study and analysis of the activities of the world-class scientific and educational center "Kuzbass", a scheme for*

*adapting the existing experience in the coal-mining regions of Russia is proposed.*

*In the course of the research, the expediency of forming the Institute of world-class scientific and educational centers in coal-mining regions and other regions with a predominant mono-specialization requiring non-urgent environmental measures is proved.*

**Keywords:** *scientific and educational center, big challenges, comprehensive scientific and technical program, grant.*

**Романишина Т.С.,**  
к.э.н., доцент, докторант кафедры  
маркетинга и рекламы,  
РГЭУ (РИНХ)  
г. Ростов-на-Дону, Россия

## **ИНВЕСТИЦИОННОЙ МАРКЕТИНГ В РАЗВИТИИ ТЕРРИТОРИИ**

**JEL classification: G00, M3**

### **Аннотация**

**Цель.** Статья нацелена на исследование роли инвестиционного маркетинга в развитии территорий, востребованного в новой ситуации ввиду усиления конкуренции между регионами за привлечение инвестиций, вовлекаемых в приоритетные для территории направления.

**Структура/методология/подход.** В современной ситуации регионы России имеют различное положение с точки зрения социально-экономического развития и наличествующей инвестиционной привлекательности. Вместе с тем они конкурируют друг с другом за возможности успешного развития на базе привлечения внешних и активизации внутренних инвестиций. Для обеспечения поставленных в стратегических планах развития территорий задач регионам необходимо понимать приоритеты собственного вектора эволюционирования, предпочтения и запросы целевых аудиторий, инвесторов, что делает востребованными решения в рамках инвестиционного маркетинга. Методический аппарат исследования опирается на аналитическое рассмотрение факторов привлечения инвестиций в регион и применения решений в части инвестиционного маркетинга.

**Результаты.** Дано обоснование роли и значения инвестиционного маркетинга и практического использования его основных подтипов в привлечении инвестиций и корректирующем влиянии на факторы инвестиционной привлекательности региона для его развития.

**Практические последствия.** Выводы и рекомендации в части применения практических решений инвестиционного

маркетинга и внедрения элементов маркетинговой стратегии могут быть востребованы для нужд территориального развития регионов России.

**Оригинальность/значение.** Практические решения инвестиционного маркетинга должны быть реализованы параллельно в онлайн- и офлайн-среде, акцентировать внимание целевых аудиторий на положительном имидже и бренде, но также опираться на реально существующий в регионе потенциал, развиваемый и способствующий после привлечения удержанию внешних и внутренних инвесторов в рамках долгосрочного взаимовыгодного сотрудничества.

**Ключевые слова:** инвестиционный маркетинг, подтипы, элементы инвестиционной маркетинговой стратегии, факторы инвестиционной привлекательности, территория.

**T.S. Romanishina**

## **INVESTMENT MARKETING IN THE DEVELOPMENT OF THE TERRITORY**

### **Annotation**

The article is aimed at studying the role of investment marketing in the development of territories, which is in demand in the new situation due to increased competition between regions for attracting investments that are involved in priority areas for the territory.

In the current situation, the regions of Russia have different positions in terms of socio-economic development and investment attractiveness. at the same time, they compete with each other for opportunities for successful development on the basis of attracting external and activating domestic investment. In order to meet the goals set in the strategic plans for the development of territories, regions need to understand the priorities of their own vector of evolution, the preferences and requests of target audiences and investors, which makes investment marketing solutions in demand. The research methodology is based on analytical consideration of invest-

*ment attraction factors in the region and application of investment marketing solutions.*

*The article substantiates the role and significance of investment marketing and the practical use of its main subtypes in attracting investment and correcting the impact on the factors of investment attractiveness of the region for its development.*

*Conclusions and recommendations regarding the application of practical investment marketing solutions and the introduction of elements of a marketing strategy may be in demand for the needs of territorial development of Russian regions.*

*Practical investment marketing solutions should be implemented in parallel, in online and offline environments, focus the attention of target audiences on a positive image and brand, but also rely on the real potential in the region, which is developed and contributes, after attracting, retaining external and internal investors in the framework of long-term mutually beneficial cooperation.*

**Keywords:** *investment marketing, subtypes, elements of investment marketing strategy, factors of investment attractiveness, territory.*

**Такмазян А.С.,**

к.э.н., доцент кафедры финансов,  
РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: aida.takmazyan@yandex.ru

**Самойлова К.Н.,**

к.э.н., доцент кафедры финансов,  
РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: karina.samoylova2015@mail.ru

## РАЗВИТИЕ РЕГИОНАЛЬНОЙ СИСТЕМЫ ОБРАЗОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ

**JEL classification:** H52, I21, I22, I25

### Аннотация

**Цель.** Целью работы является исследование трансформации территориальной системы образования в условиях применения цифровых технологий.

**Структура/методология/подход.** В процессе исследования применялся системный подход к анализу региональной системы образования, основанный на открытых данных администрации Ростовской области. Образовательные учреждения с целью соответствия требованиям цифровой экономики, рынка труда должны будут внести изменения в действующие образовательные программы, в технологию процесса обучения, сформировать цифровые траектории развития обучающихся.

**Результаты.** Дана оценка современного состояния методов обучения и воспитания, материально-технической базы образовательных учреждений, применения цифровых технологий в образовательных программах и траекториях, формирования целевой модели цифровой образовательной среды. Внедрение современных цифровых технологий, обучение работников образовательных организаций в целях повышения их цифровой компетентности, обеспечение открытости и доступности образовательных организаций позволят повысить цифровую грамотность и цифровую культуру общества, улучшить ор-

ганизацию учебного процесса с позиции соответствия современным требованиям.

**Практические последствия.** Результаты проведенного исследования могут использоваться органами власти и управления субъектов Российской Федерации в процессе планирования и реализации проектных мероприятий, направленных на цифровизацию системы образования в регионах.

**Оригинальность/значение.** В обеспечении качества и доступности образовательного процесса все большую роль приобретают использование современных информационных технологий, развитие целевой модели цифровой образовательной среды. Повышение цифровой компетентности в обществе, обеспечение открытости и доступности образовательных организаций позволят обеспечить персонализацию и открытое содержание образовательного процесса, а самое главное – интеграцию педагогических и информационных технологий. Финансовые ресурсы, предусмотренные на реализацию запланированных мероприятий, должны включать как бюджетные средства, так и внебюджетные.

**Ключевые слова:** образование, цифровые технологии, цифровые компетенции, целевая модель цифровой образовательной среды, региональный проект.

**A.S. Takmazyan, K.N. Samoylova**

## DEVELOPMENT OF THE REGIONAL EDUCATION SYSTEM IN THE CONTEXT OF DIGITAL TRANSFORMATION

### Annotation

The purpose of this work is to study the transformation of the territorial education system in the context of digital technologies.

The study used a systematic approach to the analysis of the regional education system, based on open data from the Administration of the Rostov region. In order to meet the requirements of the digital economy and the labor market, educational institutions will have to make changes to existing educational programs, to the technology of the learning

*process, and to form digital trajectories for the development of students.*

*The article assesses the current state of teaching and upbringing methods, the material and technical base of educational institutions, the use of digital technologies in educational programs and trajectories, and the formation of a target model of the digital educational environment. The introduction of modern digital technologies, training of employees of educational organizations in order to increase their digital competence, ensuring the openness and accessibility of educational organizations will increase digital literacy and digital culture of society; improve the organization of the educational process from the position of meeting modern requirements.*

*State authorities and administrations of constituent entities of the Russian Federation can use the results of the research in the process of planning and implementing project*

*activities aimed at digitalizing the education system in the region.*

*In ensuring the quality and accessibility of the educational process, the use of modern information technologies and the development of a target model of the digital educational environment are becoming increasingly important. The introduction of digital competence in society, ensuring the openness and accessibility of educational organizations will ensure the personalization and open content of the educational process, and most importantly – the integration of pedagogical and information technologies. Financial resources provided for the implementation of planned activities should include both budgetary and extra-budgetary funds.*

**Keywords:** *education, digital technologies, digital competencies, target model of the digital educational environment, regional project.*



**Галазова С.С.,**

д.э.н., профессор кафедры экономики,  
Северо-Осетинский государственный  
университет им. К.Л. Хетагурова  
г. Владикавказ, Россия,  
Республика Северная Осетия – Алания  
E-mail: [bibu1999@mail.ru](mailto:bibu1999@mail.ru)

**Мануйленко В.В.,**

д.э.н., профессор кафедры  
финансов и кредита,  
Северо-Кавказский федеральный  
университет,  
г. Ставрополь, Россия  
E-mail: [vika-mv@mail.ru](mailto:vika-mv@mail.ru)

### **ПОВЫШЕНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЗНАЧИМОСТИ МОДЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА КОРПОРАЦИИ**

**JEL classification: G33, G39**

#### **Аннотация**

Необходимость развития совместной оценки вероятности банкротства и идентификации теневого элемента в финансовых отношениях корпорации в условиях неустойчивости, обусловленных пандемией Covid-19, определяет актуальность исследования. Отсутствие в российской и зарубежной экономической литературе исследований по идентификации и оценке теневой составляющей в условиях риска банкротства, совместной оценки вероятности банкротства и идентификации теневого элемента включает проблемный аспект исследования. Цель исследования – обоснование целесообразности реализации инструментария, позволяющего совместно оценить вероятность возникновения банкротства и идентифицировать потенциальный теневой элемент в финансовых отношениях корпорации. В теоретической области исследования раскрыто содержание фиктивного и умышленного банкротства; уточнено понятие «риск банкротства корпорации». В методической области исследования адаптирована зарубежная модель веро-

ятности банкротства У. Бивера и российская модель О.П. Зайцевой к совместной оценке потенциального банкротства и идентификации теневой составляющей в процессе финансовых отношений корпорации с кредиторами, что повышает их практическую значимость в условиях неустойчивости. В результате установлено, что региональная корпорация среднего бизнеса имеет риск вероятности банкротства и потенциальный скрытый источник финансирования – кредиторскую задолженность, в котором может проявляться теневая составляющая.

**Ключевые слова:** банкротство, модели прогнозирования, теневая составляющая, финансовая структура капитала, скрытые источники финансирования, кредиторская задолженность, совместная оценка.

**S.S. Galazova, V.V. Manuylenko**

### **INCREASING THE PRACTICAL SIGNIFICANCE OF MODELS FOR ASSESSING THE PROBABILITY OF CORPORATE BANKRUPTCY**

#### **Abstract**

The need to develop a joint assessment of the probability of bankruptcy and identification of the shadow element in the financial relations of the Corporation in the conditions of instability caused by the Covid-19 pandemic determines the relevance of the study. The lack of research in the Russian and foreign economic literature on the identification and assessment of the shadow component in the context of bankruptcy risk, joint assessment of the probability of bankruptcy, and identification of the shadow element concludes the problematic aspect of the study. The purpose of the research is to substantiate the feasibility of implementing tools that allow us to jointly assess the probability of bankruptcy and identify a potential shadow element in the financial relations of the Corporation. In the theoretical field of research, the content of fictitious and intentional bankruptcy is disclosed; the concept of «corporate bankruptcy risk» is clarified. In the methodological area of research, the foreign model of the proba-



*bility of bankruptcy of W. Beaver and the Russian model of O.P. Zaytsevoy to joint assessment of potential bankruptcy and identification of the shadow component in the process of financial relations of the Corporation with creditors, which increases their practical significance in conditions of instability. As a result, it was found that a regional medium-sized business Corporation has a risk*

*of bankruptcy and a potential hidden source of financing—accounts payable, which may manifest a shadow component.*

**Keywords:** *bankruptcy, forecasting models, shadow component, financial capital structure, hidden sources of financing, accounts payable, joint assessment.*

**Бондаренко В.А.,**  
д.э.н., доцент, зав. кафедрой  
маркетинга и рекламы,  
РГЭУ (РИНХ)  
г. Ростов-на-Дону, Россия  
E-mail: b14v@yandex.ru

**Денисов О.Е.,**  
аспирант кафедры  
маркетинга и рекламы,  
РГЭУ (РИНХ)  
г. Ростов-на-Дону, Россия  
E-mail: rinkh\_vosp@mail.ru

**СОВРЕМЕННЫЙ ПОДХОД  
К КЛАССИФИКАЦИИ  
МАРКЕТИНГОВЫХ ИННОВАЦИЙ:  
ОБОСНОВАННОСТЬ  
ИНВЕСТИРОВАНИЯ  
В ОБНОВЛЕНИЯ,  
ОРИЕНТИРОВАННЫЕ  
НА ПОТРЕБИТЕЛЯ**

**JEL classification: G24, M31**

**Аннотация**

**Цель.** Представленная статья направлена на обоснование необходимости инвестирования в маркетинговые инновации, а также пересмотра и дополнения подхода к классификации маркетинговых инноваций ввиду их высокой практической востребованности в современных условиях в части адаптации и соответствия новинок запросам потребительских аудиторий и формированию новых рынков.

**Структура/методология/подход.** В сложившейся ситуации нацеленность на создание и выведение на рынок инноваций имеет решающее значение в конкурентоспособности экономики в целом и отдельных ее субъектов. В таких условиях, даже несмотря на кризисные реалии, необходимым представляется активизировать инвестиции в инновации. Маркетинговая деятельность и маркетинговые инновации играют в этом процессе ключевую роль. Это предполагает обоснованный интерес к инвестированию в создание инноваций, ориентированных на потребителя, понимание сути инноваций и обоснованию роли маркетинговых инноваций в сложив-

шихся условиях. Методический аппарат исследования основывается на понимании значения инвестиций в инициировании инновационного процесса, сопоставлении прорывных и поддерживающих инноваций, дифференции маркетинговых инноваций согласно соответствующей матрице.

**Результаты.** Обосновано, что применительно к модели «четвертной спирали», в которой потребители играют одну из ключевых ролей в создании, доработке и продвижении инноваций, необходимо усиление инвестиционной активности в этом направлении, и функциональная сфера маркетинговых инноваций должна быть расширена, что требует изменения подхода к их классификации.

**Практические последствия.** В практическом плане на основе обоснования необходимости прироста инвестиционной активности и расширенного подхода к маркетинговым инновациям, соответствующего их актуальной роли в современных условиях, можно объективно учитывать влияние последних на формирование рыночных ниш и новых рынков.

**Оригинальность/значение.** В современной ситуации, требующей привлечения инвестиций на инновационное развитие, по направленности решаемой задачи целесообразно выделять маркетинг-опосредованные инновации и маркетинг-трансформирующие инновации. К маркетинг-опосредованным инновациям можно отнести те, которые применяются в технологии производства продукта на основании проводимых маркетинговых исследований, а также те, которые были получены в рамках фундаментальных работ и нуждаются в рыночной адаптации. К маркетинг-трансформирующим инновациям целесообразно отнести являющиеся прорывными и подрывными, создающие новые рынки и удовлетворяющие новые потребности, основанные на внедрении новых бизнес-моделей и вовлечении потребителей в создание новинок на принципах открытости и обмена мнениями.

**Ключевые слова:** обоснование, инвестиции, маркетинговые инновации, клас-

сификация, прорывные инновации, поддерживающие инновации, маркетинг-опосредованные инновации, маркетинг-трансформирующие инновации.

V.A. Bondarenko, O.E. Denisov,

## **A MODERN APPROACH TO CLASSIFYING MARKETING INNOVATIONS: THE RATIONALE FOR INVESTING IN CONSUMER-ORIENTED UPDATES**

### **Annotation**

*This article is aimed at justifying the need to invest in marketing innovations, as well as to revise and Supplement the approach to classifying marketing innovations due to their high practical demand in modern conditions in terms of adapting and matching new products to the needs of consumer audiences and the formation of new markets.*

*In this situation, the focus on creating and bringing innovations to the market is crucial for the competitiveness of the economy as a whole and its individual subjects. In such circumstances, even in spite of the crisis realities, it is necessary to step up investment in innovations. Marketing activities and marketing innovations play a key role in this process. This implies a reasonable interest in investing in creating consumer-oriented innovations, understanding the essence of innovation, and justifying the role of marketing innovations in the current environment. The research methodology is based on understanding the value of investment in initiating the innovation process, comparing breakthrough and supporting innovations, and differentiating marketing innovations according to the appropriate matrix.*

*It is proved that in relation to the "fourth helix" model, in which consumers*

*play a key role in creating, refining and promoting innovations, it is necessary to strengthen investment activity in this direction, and the functional sphere of marketing innovations should be expanded, which requires a change in the approach to their classification.*

*In practical terms, based on the justification of the need to increase investment activity and an expanded approach to marketing innovations, corresponding to their actual role in modern conditions, it is possible to objectively take into account the impact of the latter on the formation of market niches and new markets.*

*In a modern situation that requires attracting investment for innovative development, it is advisable to distinguish marketing-mediated innovations and marketing-transforming innovations according to the direction of the problem being solved. Marketing-mediated innovations include those that are implemented in the technology and production of a product based on ongoing marketing research, as well as those that were obtained in the framework of fundamental developments and need to be adapted to the market. It is appropriate to refer to marketing transforming innovations as those that are breakthrough and disruptive, creating new markets and meeting new needs, based on the introduction of new business models and involving consumers in creating new products based on the principles of openness and exchange of views.*

**Keywords:** *justification, investment, marketing innovations, classification, breakthrough innovations, supporting innovations, marketing mediated innovations, marketing transforming innovations.*

**Чараева М.В.,**  
д.э.н., профессор кафедры  
теории и технологии в менеджменте,  
Южного федерального университета  
E-mail: mvcharaeva@mail.ru

**ФОРМИРОВАНИЕ МОДЕЛИ  
ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ  
ДЛЯ ОНЛАЙН-КОМПАНИЙ  
В СФЕРЕ ТОРГОВЛИ В УСЛОВИЯХ  
МИРОВОГО КРИЗИСА 2020**

**JEL classification: G23**

**Аннотация**

**Предмет.** Адаптация антикризисного финансового инструментария в соответствии с изменениями, происходящими в системе экономических отношений, складывающихся внутри компаний, с контрагентами и государством в условиях мирового кризиса 2020 и тотальной цифровизацией.

**Цели.** Определить антикризисный инструментарий управления финансами, планирования финансовой ситуации в условиях кризиса и трансформации компаний в соответствии с требованиями цифровизации.

**Методология.** Для обоснования представленных автором положений использовался системный подход. В процессе исследования использовались методы логического, структурного анализа, синтеза, индукции, дедукции, графической интерпретации, схематичного представления умозаключений.

**Результаты.** Проведена адаптация антикризисного финансового инструментария и приведение его в соответствие с современными условиями функционирования компаний. В частности, трансформация модели финансового планирования под требования цифровизации позволяет планировать развитие компании с учетом особенностей использования цифровых платформ и применять его как инструмент снижения неопределенности и учета возникновения возможных кризисных событий.

**Область применения результатов.**

Результаты проведенного исследования могут быть использованы финансовым менеджментом компаний при управлении корпоративными финансами.

**Ключевые слова:** финансовый инструментарий, мировой кризис, финансовая модель, финансовое планирование, цифровизация, показатели KPI, метрики.

**M.V. Charaeva**

**FORMATION OF MODEL  
OF FINANCIAL PLANNING  
FOR THE ONLINE COMPANIES  
IN TRADE IN THE CONDITIONS  
OF WORLD CRISIS OF 2020**

**Annotation**

Adaptation of anti-recessionary financial tools, according to the changes happening in the system of the economic relations developing in corporations with contractors and the state in the conditions of world crisis 2020 and total digitalization.

To define anti-recessionary tools of management of finance, planning of a financial situation in the conditions of crisis and transformation of the company according to requirements of digitalization.

For justification of the provisions submitted by the author system approach was used. In the course of the research methods of the logical, structural analysis, synthesis, induction, deduction, graphic interpretation, schematical representation of conclusions were used.

Adaptation of anti-recessionary financial tools and its reduction is carried out to compliance with modern operating conditions of corporations. In particular, transformation of model of financial planning under requirements of digitalization allows to plan development of the company taking into account features of use of digital platforms and to use it as the instrument of decrease in uncertainty and accounting of emergence of possible crisis events.

Results of the conducted research can be used by financial management of corporations at management of corporate finance.

**Keywords:** *financial tools, world crisis, financial model, digitalization, indicators of KPI, metrics.*

## **ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Черемисинова Д.В.,**  
старший преподаватель кафедры  
финансов и кредита,  
Севастопольский государственный  
университет  
г. Севастополь, Россия  
E-mail: obsidian78@mail.ru

**Посная Е.А.,**  
к.э.н., доцент кафедры  
финансов и кредита,  
Севастопольский государственный  
университет,  
г. Севастополь, Россия  
E-mail: sntulena@mail.ru

### **ФИНАНСОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ СТРУКТУРНО-ТЕХНОЛОГИЧЕСКОЙ МОДЕРНИЗАЦИИ ПРОМЫШЛЕННОСТИ Г. СЕВАСТОПОЛЯ: ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ**

**JEL classification: R11, G310**

#### **Аннотация**

**Цель.** Проанализировать состояние промышленности города Севастополя, выделить проблемные аспекты и риски недостаточного финансирования развития предприятий основных градообразующих отраслей индустриального сектора региона.

#### **Структура/методология/подход.**

Для дальнейшего развития реального сектора экономики г. Севастополя необходимо: наращивать воспроизводственные ресурсы для проведения модернизации основного капитала в промышленности города, что позволит сформировать предпосылки для ускорения роста экономики региона. Источниками ресурсов являются средства федеральных целевых программ, внебюджетные источники, в частности кредиты, предоставленные банковским сектором.

Основу методического аппарата данного исследования составляет системно-структурный прием изучения

источников финансирования инвестиций в основной капитал реального сектора экономики.

**Результаты.** Проведенный анализ показал, что развитию промышленного сектора г. Севастополя присущи определенные риски, а именно: несоответствие реальной потребности в финансировании выделяемым средствам федеральных целевых программ; высокая степень монополизации регионального банковского рынка и труднодоступность кредитования, особенно для малых и микропредприятий. Лидерами роста могут стать отрасли: судостроение и судоремонт, приборостроение и радиоэлектроника, авиастроение.

**Практические последствия.** Выводы исследования могут быть внедрены при разработке региональной промышленной политики, программ развития региона и поддержки малого и среднего бизнеса, а также программ взаимодействия финансово-кредитных учреждений с реальным сектором экономики.

**Оригинальность/значение.** Научная значимость заключается в выделении проблемных аспектов и рисков недостаточного финансирования развития промышленного сектора региона. Практическая значимость исследования состоит в том, что результаты могут быть использованы в деятельности государственных органов исполнительной и законодательной власти при разработке программ регионального развития, федеральных и региональных программ поддержки малого и среднего бизнеса, промышленной политики РФ и регионов для оценки обеспеченности кредитными ресурсами субъектов хозяйственной деятельности и определении необходимости дополнительного бюджетного финансирования.

**Ключевые слова:** финансово-кредитное обеспечение, промышленный сектор, основной капитал, модернизация, бюджетные средства, инвестиции, кредитование.



**FINANCIAL SUPPORT  
FOR STRUCTURAL AND  
TECHNOLOGICAL MODERNIZATION  
OF INDUSTRY IN SEVASTOPOL:  
TRENDS AND THE PROSPECTS**

**Annotation**

*The article is aimed at studying the main trends and the main sources of financial support for the processes of structural and technological modernization of the industrial sector of Sevastopol, both at the expense of the budget and extra budgetary sources of financing.*

*For the further development of the real sector of the Sevastopol economy it is necessary: to increase reproductive resources for modernization of fixed capital in the city's industry, which will create the prerequisites for accelerating the growth of the region's economy. Sources of resources are funds of federal targeted programs, extra budgetary sources, in particular, loans provided by the banking sector.*

*The basis of the methodological apparatus of this study is a system-structural method for studying the sources of financing investments in fixed assets of the real sector of the economy.*

*The analysis showed that the development of the Sevastopol industrial sector has certain risks, namely: a mismatch between the*

*real need for financing allocated funds of federal target programs; a high degree of monopolization of the regional banking market and the inaccessibility of lending, especially for small and micro enterprises. The growth leaders may be the following sectors: ship-building and ship repair, instrument making and radio electronics, aircraft manufacturing.*

*The findings of the study can be implemented in the development of regional industrial policies, programs for the development of the region and support for small and medium-sized businesses, as well as programs for the interaction of financial and credit institutions with the real sector of the economy.*

*The scientific significance lies in highlighting the problematic aspects and risks of insufficient funding for the development of the industrial sector in the region. The practical significance of the study lies in the fact that the results can be used in the activities of state executive and legislative authorities in the development of regional development programs, federal and regional programs to support small and medium-sized businesses, industrial policy of the Russian Federation and the regions to assess the availability of credit resources for business entities and determining the need for additional budget funding.*

**Keywords:** *financial and credit support, industrial sector, fixed assets, modernization, budget funds, investments, lending.*