

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФИНАНСОВЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

№ 1 (70), МАРТ, 2021

FINANCIAL RESEARCH

№ 1 (70), MARCH, 2021

РОСТОВ-НА-ДОНУ

2021

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Макаренко Е.Н.,

д.э.н., профессор, ректор РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: rector@rsue.ru

Булгаков С.А.,

соискатель кафедры

бухгалтерского учета, РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: rgeiuef59@yandex.ru

РАЗВИТИЕ МЕТОДИКИ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ БИЗНЕС-ПРОЦЕССА «ЗАКУПКИ» В КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛЬНЫХ ВЫЗОВОВ И УГРОЗ

JEL classification: M41, M42

Аннотация

Цель. Представленная статья направлена на исследование существующих методических подходов к внутреннему контролю бизнес-процесса «Закупки» в коммерческих организациях в условиях цифровизации с целью их развития, нацеленного на обеспечение эффективного осуществления исследуемого бизнес-процесса в условиях глобальных вызовов и угроз.

Структура/методология/подход. В целях развития инструментария внутреннего контроля бизнес-процесса «Закупки» в коммерческих организациях использован риск-ориентированный подход, применение которого актуализируется в современных условиях. Для совершенствования методики внутреннего контроля бизнес-процесса «Закупки» представляется необходимым: во-первых, исследовать данные опросов в области недобросовестных действий в области бизнес-процесса «Закупки»; во-вторых, систематизировать наиболее распространенные типы мошенничества при закупках, их индикаторы, а также основные направления контрольных действий; в-третьих, выработать методический подход по обнаружению и

предотвращению мошенничества при закупках; в-четвертых, исследовать возможности применения цифровых технологий в рамках выработанного методического подхода. Основу методического аппарата данного исследования составляет концептуально-теоретическое обобщение инструментов внутреннего контроля в отношении бизнес-процесса «Закупки» в коммерческих организациях.

Результаты. В ходе исследования в рамках риск-ориентированного подхода был сформирован методический подход по обнаружению и предотвращению мошенничества при закупках и определены перспективные инструменты, используемые в рамках действенной СВК в отношении БП «Закупки», такие как: систематический анализ в сфере закупок; цифровые технологии, позволяющие реализовать непрерывный мониторинг в сфере закупок; выработка стратегии отделом экономической безопасности в сфере контроля закупок.

Практические последствия. Выводы и обобщения исследования могут быть применены в практике при совершенствовании системы внутреннего контроля в отношении бизнес-процесса «Закупки», что позволит повысить эффективность данного бизнес-процесса.

Оригинальность/значение. Научная значимость заключается в теоретическом обобщении подходов осуществлению внутреннего контроля бизнес-процесса «Закупки», выработки методического подхода по обнаружению и предотвращению мошенничества при закупках и определению перспективного инструментария, направленного на совершенствования системы внутреннего контроля. Практическая значимость исследования состоит в том, что результаты могут быть использованы топ-менеджментом и руководителями служб внутреннего контроля и внутреннего аудита в целях повышения эффективности бизнес-процесса «Закупки».

Ключевые слова: внутренний контроль, бизнес-процесс «Закупки», финансовая безопасность, коммерческие организации, пандемия COVID-19.

**DEVELOPMENT OF THE
METHODOLOGY OF INTERNAL
CONTROL OF THE "PROCUREMENT"
BUSINESS PROCESS IN COMMERCIAL
ORGANIZATIONS IN THE CONTEXT
OF GLOBAL CHALLENGES
AND THREATS**

Annotation

The article is aimed at studying the existing methodological approaches to the internal control of the business process of "Procurement" in commercial organizations in the context of digitalization in order to develop them, aimed at ensuring the effective implementation of the business process under study in the context of global challenges and threats.

In order to develop the tools of internal control of the business process "Procurement" in commercial organizations, a risk-based approach is used, the application of which is updated in modern conditions. To improve the methodology of internal control of the "Procurement" business process, it is necessary: first, to study the data of surveys in the field of unfair actions in the field of the "Procurement" business process»; secondly, to systematize the most common types of fraud in procurement, their indicators, as well as the main directions of control actions; thirdly, to develop a methodological approach to detect and prevent fraud in procurement; and fourthly, to explore the possibilities of using digital technologies within the framework of the developed methodological approach. The basis of the methodological apparatus of this study is a conceptual and

theoretical generalization of internal control tools in relation to the business process of "Procurement" in commercial organizations.

In the course of the study, within the framework of the risk-based approach, a methodological approach was formed to detect and prevent fraud in procurement and identified promising tools used in the framework of an effective ICS in relation to the BP "Procurement", such as: systematic analysis in the field of procurement; digital technologies that allow for continuous monitoring in the field of procurement; development of a strategy by the Department of economic security in the field of procurement control.

The conclusions and generalizations of the study can be applied in practice when improving the internal control system in relation to the "Procurement" business process, which will increase the efficiency of this business process.

The scientific significance lies in the theoretical generalization of approaches to the implementation of internal control of the "Procurement" business process, the development of a methodological approach to detecting and preventing fraud in procurement, and the identification of promising tools aimed at improving the internal control system. The practical significance of the study is that the results can be used by top management and managers of internal control and internal audit services in order to improve the efficiency of the "Procurement" business process.

Keywords: *internal control, business process "Procurement", financial security, commercial organizations, COVID-19 pandemic.*

Попов М.В.,
д.э.н., профессор,
СГТУ им. Ю.А. Гагарина
г. Саратов, Россия
E-mail: mikhail-porov-52@bk.ru

Шевченко Л.М.,
к.э.н., доцент,
СГТУ им. Ю.А. Гагарина
г. Саратов, Россия
E-mail: lara-shevchenko@yandex.ru

Романенко О.А.,
к.э.н., доцент,
СГТУ им. Ю.А. Гагарина
г. Саратов, Россия
E-mail: olga_romanenko_@mail.ru

К ВОПРОСУ О РЕАЛИЗАЦИИ РИСКОВОЙ ФУНКЦИИ ОТЕЧЕСТВЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ В СОВРЕМЕННЫХ РЕАЛИЯХ

JEL classification: P43, F41, G14, H00

Аннотация

Цель. Представленная статья направлена на исследование процесса влияния рискованной функции отечественной финансовой системы в контексте глобализационных процессов и политики санкций.

Структура/методология/подход.

Актуальность исследуемой темы обусловлена недостаточной изученностью рискованной функции финансовой системы Российской Федерации. Данное исследование направлено на изучение рискованной функции отечественной финансовой системы в условиях финансовой глобализации как процесса распространения внешних рисков, а также начала «войны санкций». Предметом исследования является рискованная функция. В исследовании сделан вывод о возрастании общего уровня риска, спровоцированном глобализационными процессами. Основу методического аппарата данного исследования составили диалектический метод познания, научная абстракция, анализ и синтез, методы сравнения, также использовались системный и комплексный подходы и другие.

Результаты. В исследовании сделан вывод об отрицательном влиянии рисков на функционирование отечественной финансовой системы, поскольку ее функционирование происходит под влиянием рисков, имеющих внешнюю природу. Особенно высока степень риска на финансовом рынке. Также можно констатировать высокую степень санкционных рисков, которые практически мало учитываются представителями российского бизнеса.

Оригинальность/значение. Научная значимость заключается в том, что представленные в работе результаты могут внести определенный вклад в развитие финансовой науки и послужить для дальнейших теоретических разработок проблем управления рисками и развития теории финансовых систем. Практическая значимость исследования состоит в том, что представленные результаты могут быть использованы представителями делового сообщества для оценки рисков отечественной финансовой системы.

Ключевые слова: рискованная функция, финансовая система, финансовая асимметрия, санкции.

**M.V. Popov, L.M. Shevchenko,
O.A. Romanenko**

THIS ARTICLE IS AIMED AT STUDYING THE IMPACT OF THE RISK FUNCTION OF THE DOMESTIC FINANCIAL SYSTEM

Annotation

This article is aimed at studying the impact of the risk function of the domestic financial system in the context of globalization processes and the policy of sanctions.

The relevance of this topic is due to insufficient knowledge of the risk function of the financial system of the Russian Federation. This study is aimed at studying the risk function of the domestic financial system in the context of financial globalization as a process of spreading external risks, as well as the beginning of the "war of sanctions". The subject of the study is the risk function. The study concluded that the overall level of risk is in-

creasing due to globalization processes. The basis of the methodological apparatus of this study was the dialectical method of cognition, scientific abstraction, analysis and synthesis, comparison methods, as well as system and complex approaches and others.

The study concluded that risks have a negative impact on the functioning of the domestic financial system. Since its functioning is influenced by external risks. The degree of risk in the financial market is particularly high. It is also possible to state a high degree of sanctions risks, which are hardly taken into account by representatives of Russian business.

The scientific significance lies in the fact that the results presented in this paper

can make a certain contribution to the development of financial science and serve for further theoretical development of risk management problems and the development of the theory of financial systems. The practical significance of the study is that the presented results can be used by representatives of the business community to assess the risks of the domestic financial system.

Keywords: *risk function, financial system, financial asymmetry, sanctions.*

Артеменко Д.А.,
д.э.н., профессор, зав. кафедрой государственных, муниципальных финансов и финансового инжиниринга ВШБ, ЮФУ
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: dartemenko@sfedu.ru

Соловьев Н.Р.,
магистрант кафедры государственных, муниципальных финансов и финансового инжиниринга ВШБ, ЮФУ
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: nikolay@nikamaritime.ru

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ЗЕМЛИ В ЦЕЛЯХ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

JEL classification: H22, H23, Q15

Аннотация

Адекватность и обоснованность оценки земельного участка является одним из важнейших условий для оптимального развития отечественной экономики. Стоимость земли выступает основой для экономической и производственной деятельности, и это общеизвестный факт.

Цель. Представленная статья посвящена совершенствованию методик оценки земли для целей налогообложения. Представлен алгоритм расчета ее рыночной стоимости.

Структура/методология/подход.

На базе применения современных экономико-математических методов обоснованы корректирующие коэффициенты, позволяющие получить наиболее адекватную оценку земельных участков для индивидуального строительства.

Результаты. В статье представлена авторская методика оценки стоимости земли, включающая алгоритм сбора и анализа информации, сравнение параметров разных участков, корректировку на поправочные коэффициенты.

Выводы. Полученные результаты оценки земельных участков под индивидуальное строительство фактически универсальны и применимы при расчетах рыночной стоимости земли в любом населенном пункте России.

Ключевые слова: оценка земли, налогообложение, цена предложения, цена покупки, модель цен, алгоритм.

D.A. Artemenko, N.R. Solov'ev

IMPROVEMENT OF LAND VALUATION METHODOLOGY FOR TAX PURPOSES

Annotation

The adequacy and validity of the land plot assessment is one of the most important conditions for the optimal development of the domestic economy. The cost of land is the basis for economic and industrial activity, and this is a well-known fact.

The article is devoted to improvement of methods of land valuation for taxation purposes. An algorithm for calculating its market value is presented.

Based on the application of modern economic and mathematical methods, the correction coefficients are justified, which allow to obtain the most adequate assessment of land plots for individual construction.

The article presents the author's methodology for estimating the cost of land, including an algorithm for collecting and analyzing information, comparing the parameters of different plots, and adjusting for correction factors.

The results obtained for evaluating land plots for individual construction are actually universal and applicable for calculating the market value of land in any locality in Russia.

Keywords: land valuation, taxation, offer price, purchase price, price model, algorithm.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРОЦЕССЫ

Соленая С.В.,

к.э.н., доцент, зав. кафедрой международной торговли и таможенного дела,
РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия,

E-mail: kmtitd@yandex.ru

Рощина Л.Н.,

д.э.н., доцент, профессор кафедры международной торговли и таможенного дела,
РГЭУ (РИНХ),

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: roschina.lidia@yandex.ru

Берберян А.С.,

д.п.н., профессор, зав. кафедрой психологии,
Российско-Армянский университет

г. Ереван, Армения

E-mail: aspsy@inbox.ru

СФЕРА ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ В ЕВРАЗИЙСКОМ ЭКОНОМИЧЕСКОМ СОЮЗЕ: ПРОБЛЕМЫ И ОСНОВНЫЕ ТRENДЫ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ

JEL classification: F15, F53

Аннотация

Цель. Статья направлена на выявление трендов и изучение проблем повышения эффективности управления в сфере интеллектуальной собственности.

Структура/методология. Основу методического аппарата исследования составляет теоретическое обобщение опыта оптимизации таможенного контроля в сфере интеллектуальной собственности применительно к российской практике.

Результаты. Представлены пути решения проблем, связанных с охраной и соблюдением интеллектуальных прав на территории стран – участников ЕАЭС. Проблема обеспечения защиты правообладателей нивелируется введением в действие Единого таможенного реестра ОИС.

Практические последствия. Изучены результаты мероприятий по борьбе с

оборотом контрафактных и фальсифицированных товаров.

Оригинальность/значение. Научная значимость заключается в теоретическом обобщении опыта таможенного контроля за соблюдением интеллектуальных прав.

Ключевые слова: интеллектуальная собственность, права, товары, контрафакт, Единый таможенный реестр, таможенный контроль, Евразийский экономический союз, внешнеэкономическая деятельность.

S.V. Solenaya, L.N. Roshchina,

A.S. Berberyan

INTELLECTUAL PROPERTY IN THE EURASIAN ECONOMIC UNION: PROBLEMS AND MAIN TRENDS IN IMPROVING EFFICIENCY

Annotation

The article is aimed at studying the problems of improving the efficiency of intellectual property management in the Eurasian Economic Union.

The basis of the methodological apparatus of the study is a theoretical generalization of the experience of optimizing customs control in the field of intellectual property in relation to Russian practice.

The ways of solving problems related to the protection and observance of intellectual property rights in the territory of the EAEU member states are presented. The problem of ensuring the protection of copyright holders is leveled by the introduction of the Unified Customs Register of IPOs.

The results of measures to combat the turnover of counterfeit and falsified goods were studied.

The scientific significance lies in the theoretical generalization of the experience of customs control in the field of intellectual property.

Keywords: intellectual property, rights, goods, counterfeit goods, Unified Customs register, customs control, Eurasian Economic Union, foreign economic activity.

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

Шевцов А.О.,

аспирант кафедры финансов и кредита,
Севастопольский государственный
университет

г. Севастополь, Россия

E-mail: shevtsov.artuom@mail.ru

Посная Е.А.,

к.э.н., доцент кафедры финансов и креди-
та, Севастопольский государственный
университет

г. Севастополь, Россия

E-mail: sntulena@mail.ru

Зима Ю.А.,

старший преподаватель кафедры
финансов и кредита, Севастопольский го-
сударственный университет

г. Севастополь, Россия

E-mail: lulek-06@mail.ru

РЕГРЕСС ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РФ В ПЕРИОД ПАНДЕМИИ COVID-19

JEL classification: F60, F63, O35, O44

Аннотация

Цель. Систематизация данных по-
требительского кредитования в РФ в пе-
риод вынужденной самоизоляции во время
пандемии COVID-19, а также анализ
снижения выданных потребительских
кредитов и создание плана по восстано-
влению и выхода из кризисной ситуации.

Структура/методология/подход.

Снижение выдачи потребительских кре-
дитов в связи с ситуацией, вызванной пан-
демией, наблюдается практически во всех
регионах страны.

Отмечено, что доходы, связанные с
комиссией, получаемые банковскими уч-
реждениями Российской Федерации, мо-
гут сократиться в два раза.

Огромное влияние на прибыль бан-
ковских учреждений оказывают дефолты,
реструктурированные кредиты. Сокра-
щение размеров кредитования носит вто-
ростепенный характер в данном аспекте.

Снижение объемов розничных кре-
дитов является характерным для ситуа-
ции кризиса, на потребительский вид кре-
дитования существенно снижается спрос.
Сейчас банковская система имеет дело с
падением комиссионных доходов, а также
общее падение оборотов по картам со-
ставляло 20%, также изменилась струк-
тура оборотов.

Необходимым условием выхода из
сложившейся ситуации является удержа-
ние ликвидности и платежеспособности
банковской системы, клиентов банковских
учреждений, привлечение новых потенци-
альных клиентов, создание новых, рабо-
тающих в условиях пандемии программ.

Результаты. Таким образом, следу-
ет отметить, что банковская система
Российской Федерации поддерживает
своих клиентов, несмотря на собственные
потери. Преимущества от данной ситуа-
ции для банков Российской Федерации –
возможность и опыт мобилизации ресур-
сов в форс-мажорных обстоятельствах,
что существенно поддерживает граждан
страны, бизнес и макроэкономику в целом.

Практические последствия. Следо-
вательно, банковские учреждения Россий-
ской Федерации, внедряя предложенные в
исследовании мероприятия в свою дея-
тельность, создавая благоприятные и до-
верительные отношения с клиентами в
период пандемии коронавируса, постепен-
но будут восстанавливать свою деятель-
ность (в части получения прибыли) и вы-
ходить из ситуации кризиса постепенно,
логически обдуманно и практически при-
менительно.

Оригинальность/значение. Именно
определенные, указанные мероприятия,
связанные с финансовой деятельностью
банковских учреждений в условиях
пандемии, позволят в настоящее время и в
ближайшем будущем противостоять
форс-мажорным вызовам.

Ключевые слова: банк, пандемия,
кредит, потребительский кредит, эконо-
мика, потребительские товары, финансо-
вый рынок.

CONSUMER LENDING REGRESS IN THE RUSSIAN FEDERATION DURING THE COVID-19 PANDEMIC

Annotation

Systematization of consumer lending data in the Russian Federation during the period of forced self-isolation during the COVID-19 pandemic, as well as an analysis of the decline in consumer loans issued and the creation of a plan for recovery and recovery from the crisis situation.

A decrease in the issuance of consumer loans due to the situation caused by the pandemic was noted in almost all regions of the country.

It was noted that commission income of Russian banks by the end of 2020 may decrease by 50%.

Banks' profits will be affected, first of all, by an increase in defaults and the consequences of loan restructuring, and not by a decrease in lending.

The fall in retail lending is a common process in any crisis, and specifically in consumer lending, due to the fact that demand is falling. In conditions of self-isolation, the population uses online services a lot, making money transfers, shopping, using the bank's investment products and taking loans, including mortgages. Now the banking system is dealing with a drop in commission income, as well as a total drop in card turnover was

20%, and the turnover structure has also changed.

A prerequisite for getting out of this situation is to maintain the liquidity and solvency of the banking system, retain customers of banking institutions, attract new potential customers, create new programs that work in a pandemic.

Thus, it should be noted that the banking system of the Russian Federation supports its customers, despite its own losses. The advantages of this situation for the banks of the Russian Federation are the ability and experience of mobilizing resources in force majeure circumstances, which significantly supports the citizens of the country, business and macroeconomics in general.

Consequently, the banking institutions of the Russian Federation, introducing the measures proposed in the study into their activities, creating favorable and trusting relationships with customers during the Coronavirus pandemic, will gradually restore their activities (in terms of making a profit) and get out of the crisis situation gradually, logically and practically. applicable.

Specifically, the specified measures related to the financial activities of banking institutions in the context of a pandemic, will allow at present and in the near future to resist force majeure challenges.

Keywords: bank, pandemic, credit, consumer credit, economy, consumer goods, financial market.

Морган А.Ф.,
аспирант, Московский государственный
институт международных отношений
(университет) Министерства
иностраннных дел
г. Москва, Россия
E-mail: banksekvestr@inbox.lv

СОВРЕМЕННЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПРИМЕНЕНИЯ МЕХАНИЗМА БАНКОВСКОГО СЕКВЕСТРА

JEL classification: G33

Аннотация

Цель. Представленная статья направлена на исследование направлений совершенствования механизмов оздоровления и банкротства кредитных организаций в условиях развития постковидной экономики, которая возникла в результате пандемии, формируя угрозы и риски, кризисные ситуации в сфере финансов и банковской системе, определение современных направлений применения механизма банковского секвестра.

Структура/методология/подход.

Механизм банковского секвестра направлен на трансформацию пассивов кредитной организации. Результатом внедрения механизма *bail-in* в процедуру предотвращения банкротства кредитной организации является снижение уровня инвестиций в активы с повышенным уровнем риска, так как в результате возникновения кризисных ситуаций на рынке банковских услуг у инвестора появится солидарная ответственность с банком. Представлена эффективность использования механизма банковского секвестра в управлении кредитными организациями, которые испытывают финансовые трудности и когда существует вероятность их банкротства, в результате чего определены зоны вливания капитала и направления докапитализации кредитных организаций.

Основу методического аппарата данного исследования составляет теоретическое обобщение информации о преимуществах применения механизма банковского секвестра, а также оценка веро-

ятности банкротства банков и определение вероятности банкротства кредитной организации при применении механизма банковского секвестра на основе моделей.

Результаты. Проведенная оценка применения механизма банковского секвестра позволила представить авторскую разработку процесса принятия решения о применении банковского секвестра.

Практические последствия. Выводы и обобщения исследования могут быть применены в практике управления банками, кредитными организациями при внедрении механизма банковского секвестра, определении вероятности банкротства кредитных организаций, банков и прогнозировании развития состояния банка при гипотезе сохранения выявленных тенденций, что позволит банкам минимизировать убытки в кризисных ситуациях.

Оригинальность/значение. Научная значимость заключается в теоретическом обобщении информации о преимуществах применения механизма банковского секвестра. Представлены результаты расчета вероятности банкротства Московского индустриального банка на 2019 год при применении механизма банковского секвестра, согласно следующим моделям: четырех и пятифакторные модели Э. Альтмана, семифакторная модели Э. Альтмана, Р. Халдемана, П. Нараянана, модель Э. Альтмана – Г. Сабатто, модель Дж. Олсона, модель Д. Фулмера и модель Р. Таффлера и Г. Тишоу.

Ключевые слова: банковский секвестр, банкротство, механизм, финансовое оздоровление, докапитализация, санация по модели *bail-in*, стратегия, финансовые вливания.

A.F. Morgan

MODERN DIRECTIONS OF APPLICATION OF THE BANK SEQUESTRATION MECHANISM

Annotation

The presented article is aimed at studying the directions of improving the mechanisms of recovery and bankruptcy of credit in-

stitutions in the context of the development of the post-crisis economy, which arose as a result of the pandemic, forming threats and risks, crisis situations in the field of finance and the banking system, determining the current directions of applying the bank sequestration mechanism.

The mechanism of bank sequestration is aimed at transforming the liabilities of a credit institution. The result of the introduction of the bail-in mechanism in the procedure for preventing the bankruptcy of a credit institution is a reduction in the level of investment in assets with an increased level of risk, since as a result of crisis situations in the banking services market, the investor will have joint liability with the bank. The efficiency of using the mechanism of Bank of sequestration in the management of the credit organisations which are experiencing financial difficulties and there is a possibility of their bankruptcy, resulting in a defined «area of capital infusion» and the direction of recapitalization of credit institutions.

The basis of the methodology of this study is a theoretical synthesis of information on the advantages and nedostatki implementation mechanism of the Bank of sequestration, and assessment of the probability of Bank failures and determining the probability bankrostva credit institution under Bank of sequestration-based models.

The assessment of the application of the bank sequestration mechanism allowed us to

present the author's development of the decision-making process on the application of bank sequestration.

The conclusions and generalizations of the study can be applied in the practice of managing banks and credit organizations when implementing the bank sequestration mechanism, determining the probability of bankruptcy of credit organizations and banks, and predicting the development of the bank's condition under the hypothesis of maintaining the identified trends, which will allow banks to minimize losses in crisis situations.

The scientific significance lies in the theoretical generalization of information about the advantages and disadvantages of the bank sequestration mechanism. The results of calculating the probability of bankruptcy of the Moscow Industrial Bank for 2019 using the bank sequestration mechanism are presented, according to the following models: the four-and five-factor models of E. Altman, the seven-factor model of E. Altman, R. Haldeman, P. Narayanan, the model of E. Altman-G. Sabato, model J. Olson's model, D. Fulmer's model, and the model of R. Taffler and G. Tishow.

Keywords: *bank sequestration, bankruptcy, mechanism, financial recovery, recapitalization, bail-in rehabilitation, strategy, financial injections.*

*Авакян С.А.,
соискатель РГЭУ (РИНХ)
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: rassvet61@bk.ru*

МАРКЕТИНГОВЫЕ РЕШЕНИЯ В МЕТОДОЛОГИИ РАЗРАБОТКИ КЛЮЧЕВЫХ ПОЛОЖЕНИЙ ФОРМИРОВАНИЯ ЕДИНОЙ СИСТЕМЫ ЗЕРНОВОГО РЫНКА

JEL classification: M30, F65

Аннотация

Цель. В статье отражены основные положения исследования направлений использования маркетинга для совершенствования функционирования рынка зерна на основе согласования разнонаправленных интересов его участников.

Структура/методология/подход.

Традиционные маркетинговые приемы достаточно слабо используются в деятельности участников рынка зерна, поскольку спецификой данного товара является его огромное социально-историческое и экономическое значение для общества, что при массовом производстве и потреблении зерна делает избыточным применение каких-либо приемов и методов продвижения товара потребителю, кроме цены, сроков и объемов поставок. Цена является практически единственным фактором выхода на новые рынки и расширения сбыта, что ставит всех участников рынка в избыточную зависимость от стихийного колебания цен. Преодолеть данную зависимость и обеспечить устойчивость рынка можно на основе формирования единой маркетинговой системы, увязывающей интересы всех участников рынка и потребителей и позволяющей найти баланс спроса и предложения, обеспечивающий расширенное воспроизводство зерновой продукции.

Основу методического аппарата исследования составляют фундаментальные маркетинговые подходы к пониманию сущ-

ности обмена и согласования интересов сторон в достижении согласия на покупку. Обеспечение данного согласования интересов на макроуровне формирует новое качество функционирования зернового рынка, что и является результатом функционирования единой маркетинговой системы.

Результаты. Итогом исследования является разработка основных подходов к формированию единой маркетинговой системы зернового рынка, функционирование которой обеспечит надежное и стабильное воспроизводство всех его участников – от агропроизводителей до поставщиков техники, топлива, химикатов, финансово-кредитных, страховых, транспортных и иных сервисов.

Оригинальность/значение. Научная значимость заключается в теоретическом обосновании необходимости и методологической разработке ключевых положений формирования единой маркетинговой системы зернового рынка.

Практические последствия. Результаты исследования могут быть применены в коммерческой практике производителей, посредников на зерновом рынке, поставщиков товаров и услуг для сельскохозяйственного производства при выработке общих подходов к определению правил и порядка поставки потребителям зерна и продукции из него, а также могут использоваться органами государственного регулирования для координации действий субъектов хозяйствования в данной сфере.

Ключевые слова: макромаркетинг, рынок зерна, согласование интересов, маркетинговая система.

S.A. Avakyan

NECESSITY AND MAIN OBJECTIVES OF FORMATION OF SINGLE MARKETING SYSTEM OF GRAIN MARKET

Annotation

The article reflects the main provisions of the study of the directions of using marketing to improve the functioning of the

grain market based on the coordination of the multi-directional interests of its participants.

Traditional marketing techniques are rather poorly used in the activities of grain market participants, since the specificity of this product is its huge socio-historical and economic importance for society, which in mass production and consumption of grain makes the use of any methods and methods of promoting the goods to the consumer excessive, except for the price, timing and volume of supplies. Price is almost the only factor in entering new markets and expanding sales, which puts all market participants in excess dependence on natural price fluctuations. It is possible to overcome this dependence and ensure the stability of the market by forming a single marketing system that links the interests of all market participants and consumers and allows finding a balance of supply and demand that ensures an expanded reproduction of grain products.

The basis of the methodological apparatus of the study is fundamental marketing approaches to understanding the essence of exchange and coordination of the interests of the parties in reaching agreement on the purchase. Ensuring this coordination of interests at the macro level forms a new quality of the grain market, which is the result of the functioning of a single marketing system.

The result of the study is the development of the main approaches to the formation of a single marketing system for the grain market, the functioning of which will ensure a reliable and stable reproduction of all its participants – from agricultural producers to suppliers of equipment, fuel, chemicals, financial and credit, insurance, transport and other services.

Scientific significance lies in the theoretical justification of the need and methodological development of key provisions for the formation of a single marketing system for the grain market.

The results of the study can be applied in the commercial practice of producers, intermediaries in the grain market, suppliers of goods and services for agricultural production in developing common approaches to determining the rules and procedure for the supply of grain and products from consumers, and can also be used by government regulators to coordinate the actions of economic entities in this area.

Keywords: *macro marketing, grain market, coordination of interests, marketing system.*

Мануйленко В.В.,

*д.э.н., профессор кафедры финансов и кредита, Северо-Кавказский федеральный университет
г. Ставрополь*

E-mail: vika-mv@mail.ru

Галазова М.В.,

*к.э.н., доцент кафедры бухгалтерского учета и налогообложения, Северо-Осетинский государственный университет имени К.Л. Хетагурова,
г. Владикавказ, Россия, Республика Северная Осетия – Алания*

E-mail: galazovam@mail.ru

ОБОСНОВАНИЕ ПРИОРИТЕТНОСТИ РЕСУРСНОЙ КОНЦЕПЦИИ ПРИ ФОРМИРОВАНИИ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

JEL classification: G39

Аннотация

Для достижения результативного функционирования каждый хозяйствующий субъект среди множества концепций к формированию активов должен выбрать приоритетную, которой является ресурсная, интегрирующая основные свойства активов доходность в текущий момент и перспективе, ликвидность, рискованность. Необходимость ее изучения обуславливает своевременность и актуальность исследования. Отсутствие четко разработанной ресурсной концепции с учетом стратегической составляющей, направленной на максимизацию прибыли, обеспечение ликвидности и оптимизация рискованности организации заключают проблемный аспект работы. Цель исследования – развитие ресурсной концепции к формированию активов организации с учетом лучшей международной практики. В области исследования охарактеризовано синтетическое понятие «активы – ресурсы», включающее стратегическую составляющую; рассмотрен процесс комплексного управления активами и пассивами

вами организации на основе стратегического подхода, обоснована предпочтительность в условиях экономической нестабильности стратегии обеспечения и поддержания ликвидности; выделены взаимосвязанные показатели оценки реализации стратегии управления активами и пассивами; представлены ключевые принципы, положенные в основу управления активами и пассивами: комплексность, системность, единство и взаимосвязь оперативного и стратегического управления, результативность, перспективность; сформированы рекомендации по реализации принципа перспективности в процессе стратегического комплексного управления активами и пассивами, установлена логическая взаимосвязь ресурсной концепции с концепциями раскрытия информации, эффективного управления, стратегического актива. В результате обоснована приоритетность выбора ресурсной концепции к формированию активов организации на стратегическом, новом уровне.

***Ключевые слова:** активы, ресурсы, ресурсная концепция, стратегия, ликвидность, доходность, рискованность, принципы, раскрытие информации.*

V.V. Manuylenko, M.V. Galasova

JUSTIFICATION OF THE PRIORITY OF THE RESOURCE CONCEPT TO THE FORMATION OF THE ORGANIZATION'S ASSETS

Annotation

To achieve effective functioning, each economic entity among the many concepts for the formation of assets should choose a priority one, which is a resource one that integrates the main properties of assets – profitability at the current moment and in the future, liquidity, riskiness, the need for its study determines the timeliness and relevance of the study. The lack of a clearly developed resource concept, taking into account the strategic component aimed at maximizing profits, ensuring liquidity and optimizing the riskiness of the organization, concludes the problemat-

ic aspect of the work. The purpose of the study is to develop a resource concept for the formation of an organization's assets, taking into account the best international practice. This study describes the synthetic concept of "assets-resources", which includes a strategic component; the process of comprehensive management of assets and liabilities of the organization on the basis of the strategic approach, is it preferable in terms of economic instability strategies and maintain liquidity; dedicated balanced scorecard evaluation of the implementation strategy for the management of assets and liabilities; presents key principles underlying the management of assets and liabilities: complexity, consistency, unity and interrelation of operative and stra-

tegic control, performance, prospects; recommendations on implementation of principle prospects in the process of strategic integrated management of assets and liabilities, established a logical link resource concept with the concepts of the disclosure, effective governance, strategic asset. As a result, the priority of choosing a resource concept for the formation of the organization's assets at a strategic new level is justified.

Keywords: assets-resources, resource concept, strategy, liquidity, profitability, riskiness, principles, disclosure of information.

Меркулов А.С.,
к.э.н., доцент кафедры экономики
и управления на железнодорожном
транспорте, ИрГУПС
E-mail: merckulow.anatol@yandex.ru

Силичева Г.В.,
к.э.н., профессор кафедры экономики
и управления на железнодорожном
транспорте, ИрГУПС
E-mail: Silicheva_GV@irgups.ru

АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА ОАО «РЖД»

JEL classification: E22, H11, H54

Аннотация

Цель. В статье обосновывается необходимость инвестиций в ОАО «РЖД» преимущественно за счет бюджетных средств.

Структура/методология. Для определения источников и направлений инвестирования в железнодорожный транспорт в долгосрочном периоде необходимо: во-первых, выявить экономическую природу этой отрасли; во-вторых, определить проблемы, сдерживающие реализацию макроэкономической роли железнодорожного транспорта; в-третьих, исследовать объем инвестиций для решения выявленных проблем; в-четвертых, определить источники увеличения инвестиций.

Основу методологического аппарата данного исследования составляет анализ железной дороги как инфраструктурной отрасли, перед которой стоит цель снижения транспортных ограничений для усиления пространственного разделения труда и увеличения экспорта.

Результаты. Проведенный анализ показал проблемы увеличения пропускной способности железных дорог и их безопасности за счет собственных и заемных средств. Решение проблемы заключается в увеличении бюджетного финансирования.

Практические последствия. Выводы и обобщения исследования доказывают необходимость роста государственных инвестиций в железнодорожный транспорт. Практическая значимость исследо-

вания состоит в том, что его результаты могут быть использованы при формировании инвестиционной политики государства и ОАО «РЖД».

Оригинальность. До настоящего времени отсутствует теоретический анализ источников инвестирования железнодорожного транспорта. В статье обосновывается необходимость усиления роли государства как инвестора в решении проблем железнодорожного транспорта.

Ключевые слова: железнодорожный транспорт, инфраструктура, инвестиции, заемные средства, износ.

A.S. Merkulov, G.V. Silicheva

ANALYSIS OF INVESTMENTS OF JSC "RUSSIAN RAILWAYS"

Annotation

The article substantiates the need for investment in JSC "Russian Railways" mainly at the expense of budget funds.

To determine the volumes, directions and sources of investment in rail transport in the long term, it is necessary: first, to identify the economic nature of this industry; second, to identify the problems that hinder the implementation of the macroeconomic role of rail transport; third, to study the volume of investment to solve the identified problems; and fourth, to determine the sources of increased investment.

The methodological framework of this study is based on the analysis of the railway as an infrastructure industry, which aims to reduce transport restrictions in order to strengthen the spatial division of labor and increase exports.

The analysis showed the problems of increasing the capacity of Railways and their safety at the expense of own and borrowed funds. The solution is to increase budget funding.

The conclusions and generalizations of the study prove the need to increase public investment.

The practical significance of the research is that its results can be used in shaping the investment policy of the state and JSC "Russian Railways".

To date, there is no theoretical analysis of the sources of investment in railway transport. The article substantiates the need to strengthen the role of the state as an investor in solving problems of railway transport.

Keywords: *railway transport, infrastructure, investments, borrowed funds, depreciation.*

Малышенко В.А.,
к.э.н., доцент кафедры экономики
и финансов Института экономики
и управления Гуманитарно-
педагогической академии (филиала) ФГА-
ОУ ВО «Крымский федеральный
университет им. В.И. Вернадского»
г. Ялта

E-mail: Malyschenko1973@inbox.ru

Малышенко К.А.,
к.э.н., доцент кафедры экономики
и финансов Института экономики
и управления Гуманитарно-
педагогической академии (филиала) ФГА-
ОУ ВО «Крымский федеральный
университет им. В.И. Вернадского»
г. Ялта

E-mail: docofecon1973@mail.ru

МОДЕЛИРОВАНИЕ СТРАТЕГИЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ В ОБЛАСТИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ КОРПОРАЦИИ (НА ПРИМЕРЕ ГУП РК «ПАО «МАССАНДРА»)

JEL classification: G32, G34, G17, M49

Аннотация

Цель. Разрешение противоречия в оценке необходимого и избыточного риска дестабилизации финансовой устойчивости при стратегическом росте компании (объединения). Модель сформирована с учетом важности основных категорий управления, но основывается на методах анализа финансового состояния и положениях концепции устойчивого роста при формировании структуры капитала корпорации.

Структура/методология/подход.

Основными методами в данной сфере прогнозирования долгосрочной устойчивости выступают аналитические модели имитационного моделирования или анализ центральной параметрической модели (например EVA). Предложен метод, объединяющий принцип централизма и комплексной оценки по ряду показателей. Применены положения системного анализа (эффекты синергии нескольких компа-

ний в объединении и эмерджентности новых свойств для группы предприятий).

Результаты. Главным результатом можно считать разработку подхода по установлению приоритетных для финансирования подразделений (филиалов) в корпоративном объединении с точки зрения общей стратегии. Выбор инвестиций внутри корпорации подчинен главной финансовой стратегии и может быть реализован с применением значительных ресурсов на качественно ином уровне, когда неустойчивое в финансовом плане подразделение получает целевое задание трансформации финансовой устойчивости, более соответствующее финансово стабильному. В новом подходе (представленном в виде схемы – дерева стратегической диверсификации капитала) приращение капитала не является самоцелью, заданием выступает формирование системы размещения капитала, обеспечивающей долгосрочное лидерство в отрасли.

Практические последствия. Выводы и обобщения исследования могут быть применены в практике управления сложными бизнес-объединениями при создании финансовых стратегий, ориентированных на стратегический вариант формирования структуры размещения капитала с целью обеспечения долгосрочной финансовой устойчивости компании.

Оригинальность/значение. Научная значимость заключается в теоретическом обобщении методов установления целей финансовых стратегий в деятельности крупных компаний. Значимость исследования состоит в значительном повышении системности работы финансового управления корпорацией при обосновании инвестиционных параметров развития компании при выполнении финансовой программы устойчивого роста.

Ключевые слова: финансовая стратегия, финансовый анализ, финансовое состояние, финансовая устойчивость, модель, коэффициент, корпорация, финансовый менеджмент.

V.A. Malysenko, K.A. Malysenko

**MODELING STRATEGIC DECISIONS
IN THE FIELD OF MANAGING
THE FINANCIAL STANDING OF
CORPORATION (ON THE EXAMPLE
OF SUE RC "PJSC "MASSANDRA")**

Annotation

Resolving the contradiction in assessing the necessary and excessive risk of destabilizing financial stability during the strategic growth of the company (association). The model is formed taking into account the importance of the main categories of management, but is based on the methods of analyzing the financial condition and the provisions of the concept of sustainable growth in the formation of the capital structure of the corporation.

The main methods in this area of forecasting long-term sustainability are analytical models of simulation or analysis of a central parametric model (for example, EVA). A method is proposed that combines the principle of centralism and complex assessment for a number of indicators. The provisions of the system analysis are applied (the synergy effects of several companies in the merger and the emergence of new properties for a group of enterprises).

The main result can be considered the development of an approach to prioritizing funding for units (branches) in a corporate association from the point of view of the overall strategy. The choice of investments within the corporation is subordinated to the main financial strategy and can be implemented with the use of significant resources at a qualitatively different level, when a financially unstable unit receives the target task of transforming financial stability more consistent with a financially stable one. In the new approach (presented in the form of a diagram – a tree of strategic diversification of capital), capital gain is not an end in itself; the task is to form a capital allocation system that ensures long-term leadership in the industry.

The conclusions and generalizations of the study can be applied in the practice of managing complex business structures in the formation of financial strategies focused on

the strategic option of forming the structure and allocating capital in order to ensure the long-term financial stability of the company.

The scientific significance lies in the theoretical generalization of methods for setting the goals of financial strategies in the activities of large companies. The significance of the study consists in a significant increase in the consistency of the work of the financial management of the corporation when justifying the investment parameters of the company's development in the implementation of the financial program for sustainable growth.

Keywords: *financial strategy, financial analysis, financial statements, financial standing, model, coefficient. corporation, financial management.*