

ISSN 2686-8156



4 (71) 2025

ФИНАНСОВЫЙ ВЕСТНИК

ISSN 2686-8156

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный
университет имени императора Петра I»

Финансовый

Вестник

4 (71) 2025

Издание осуществляется по решению кафедры финансов и кредита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I» с 1997 года.

Издание журнала одобрено ученым советом экономического факультета ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».

Статьи и отзывы направлять по адресу:
394087, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1, к. 349
Периодичность издания: четыре раза в год

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Закшевский Василий Георгиевич, доктор экономических наук, профессор, академик РАН, руководитель «Научно-исследовательский институт экономики и организации агропромышленного комплекса Центрально-Черноземного района - филиал ФГБНУ «Воронежский ФАНЦ им. В.В. Докучаева»

Курносов Андрей Павлович, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры информационного обеспечения и моделирования агроэкономических систем ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I»

Меренкова Ирина Николаевна, доктор экономических наук, профессор, руководитель отдела управления АПК и сельскими территориями «Научно-исследовательский институт экономики и организации агропромышленного комплекса Центрально-Черноземного района - филиал ФГБНУ «Воронежский ФАНЦ им. В.В. Докучаева»

Савченко Татьяна Васильевна, доктор экономических наук, профессор, главный научный сотрудник «Научно-исследовательский институт экономики и организации агропромышленного комплекса Центрально-Черноземного района - филиал ФГБНУ «Воронежский ФАНЦ им. В.В. Докучаева»

Смагин Борис Игнатьевич, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры математики, физики и информационных технологий ФГБОУ ВО «Мичуринский государственный аграрный университет»

Широбоков Владимир Григорьевич, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой бухгалтерского учета и аудита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I»

ISSN 2686-8156

Редакционная коллегия:

Редакторы:

д.э.н., зав. кафедрой финансов и кредита А.В. Агибалов,

д.э.н., профессор кафедры экономического анализа, статистики и прикладной математики

Л.А. Запорожцева

к.э.н., доцент кафедры связей с общественностью, речевой коммуникации и туризма ФГБОУ ВО РГАУ-МСХА имени К.А. Тимирязева Л.В. Евграфова

Ответственный за выпуск: к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита А.А. Орехов

Сайт: <http://finance.vsau.ru/nauka/finansovyi-vestnik.html>

<https://tinyurl.com/finvestnik>

https://elibrary.ru/title_about.asp?id=51492

Электронная почта: finvestnikvsau@yandex.ru



СОДЕРЖАНИЕ

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ, НАЛОГИ	5
ЛЕОНОВА О.И., КУЛЬНЕВА И.И. ОСОБЕННОСТИ РАСЧЕТОВ С ПЕРСОНАЛОМ ПО ОПЛАТЕ ТРУДА ПРИ ВЫПЛАТЕ АВАНСА В ПРОГРАММЕ «1С: БУХГАЛТЕРИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ 8.3».....	5
ЗУЕВ С.Э., КАТЕЛИКОВА Т.И. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ КОММЕРЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ.....	11
САМОЙЛЕНКО И.В., РОГАЧЕВА К.А., СЕРБИНА Д.Д. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПАО «ГАЗПРОМ» НА ОСНОВАНИИ АНАЛИЗА БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА	15
ВОЛКОВА Н.Н., САВВИНА А.В. ОСОБЕННОСТИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЁТА РАСЧЁТОВ С ПОСТАВЩИКАМИ И ПОДРЯДЧИКАМИ, ПОКУПАТЕЛЯМИ И ЗАКАЗЧИКАМИ В КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ И НАПРАВЛЕНИЯ ЕГО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ	23
СТЕПАНОВА Т.А., КУЗНЕЦОВА В.А. АНАЛИЗ ДИНАМИКИ ЧИСЛЕННОСТИ НАСЕЛЕНИЯ, ЗАНЯТОГО В СЕЛЬСКОМ ХОЗЯЙСТВЕ НА ПРИМЕРЕ ВОРОНЕЖСКОЙ ОБЛАСТИ	31
СИЛУЯНОВА А.О., ГАЛАТИНА С.И., ШУЛЬГИНА В.В. ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОШЛИНА: НАЗНАЧЕНИЕ, МЕХАНИЗМ ИСЧИСЛЕНИЯ И УПЛАТЫ, ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ	40
ФОНДОВЫЙ РЫНОК	48
ЕФАНОВ А.Ю. МЕХАНИЗМ УПРАВЛЕНИЯ ПОРТФЕЛЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ В СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ В НЫНЕШНИХ РЕАЛИЯХ	48
МИТЧИНА Т.Е., САННИКОВ И.Г. ЗОЛОТО И ЕГО ЗНАЧЕНИЕ В СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ	55
ГОСУДАРСТВЕННЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ.....	61
МАГОМЕДОВА С.Р., БИЧЁВА Е.Е. ЗОЛОТОВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ РОССИИ	61
РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА.....	67
БРЯНЦЕВА Л.В., ПРОЗОРОВА А.Б., КРАВЧЕНКО Е.А. ИНСТРУМЕНТЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ НАЛОГОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ В СИСТЕМЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РЕГИОНА	67
КУПРИЯНОВ А.А., БИЧЁВА Е.Е. МЕСТО И РОЛЬ РОССИИ В ШОС В РАМКАХ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОДРУЖЕСТВА	73
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР	78
ТОЛСТОЛУЦКИЙ Р.О., ФОМИЧЕВА Н.А. СТРАТЕГИИ И МЕТОДЫ ДЕПОЗИТНОЙ ПОЛИТИКИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА	78
МАКЛЕР А.Г. МОДЕЛИ И ОСОБЕННОСТИ ИПОТЕЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РАЗНЫХ СТРАНАХ.....	84

CONTENTS

ACCOUNTING, ANALYSIS AND TAXES.....	5
LEONOVA O.I., KULNEVA I.I. FEATURES OF PAYROLL SETTLEMENTS WITH PERSONNEL WHEN PAYING AN ADVANCE IN THE «1C: ENTERPRISE ACCOUNTING 8.3» PROGRAM.....	5
ZUEV S.E., KATELIKOVA T.I. IMPROVING THE COMMERCIAL ACTIVITIES OF AN AGRICULTURAL ENTERPRISE	11
SAMOYLENKO I.V., ROGACHEVA K.A., SERBINA D.D. ASSESSMENT OF FINANCIAL STABILITY AND BUSINESS ACTIVITY OF GAZPROM PJSC BASED ON THE BALANCE SHEET ANALYSIS	15
VOLKOVA N.N., SAVVINA A.V. FEATURES OF ACCOUNTING FOR SETTLEMENTS WITH SUPPLIERS AND CONTRACTORS, BUYERS AND CUSTOMERS IN COMMERCIAL ORGANIZATIONS AND DIRECTIONS FOR ITS IMPROVEMENT.....	23
STEPANOVA T.A., KUZNETSOVA V.A. ANALYSIS OF THE DYNAMICS OF THE POPULATION EMPLOYED IN AGRICULTURE ON THE EXAMPLE OF THE VORONEZH REGION.....	31
SILUYANOVA A.O., GALATINA S.I., SHULGINA V.V. STATE DUTY: PURPOSE, CALCULATION AND PAYMENT MECHANISM, WAYS OF IMPROVEMENT	40
STOCK MARKET.....	48
EFANOV A.Y. MECHANISM OF MANAGING A PORTFOLIO OF SECURITIES IN AN INSURANCE COMPANY IN CURRENT REALITIES	48
MITCHINA T.E., SANNIKOV I.G. GOLD AND ITS IMPORTANCE IN THE MODERN ECONOMY	55
STATE AND MUNICIPAL FINANCES	61
MAGOMEDOVA S.R., BICHEVA E.E. RUSSIA'S GOLD AND FOREIGN CURRENCY RESERVES	61
REGIONAL ECONOMY.....	67
BRYANTSEVA L.V., PROZOROVA A.B., KRAVCHENKO E.A. TOOLS FOR ENSURING TAX SECURITY IN THE ECONOMIC SECURITY SYSTEM OF THE REGION.....	67
KUPRIYANOV A.A., BICHEVA E.E. RUSSIA'S PLACE AND ROLE IN THE SHANGHAI COOPERATION ORGANIZATION (SCO) AS PART OF THE ECONOMIC COMMONWEALTH	73
BANKING SECTOR	78
TOLSTOLUTSKY R.O., FOMICHEVA N.A. STRATEGIES AND METHODS OF THE DEPOSIT POLICY OF A COMMERCIAL BANK.....	78
MAKLER A.G. MODELS AND FEATURES OF MORTGAGE LENDING IN DIFFERENT COUNTRIES	84

Финансовый вестник. 2025. № 4 (71). С. 5–10.
Financial Vestnik. 2025. no. 4 (71). P. 5–10.

Научная статья
УДК 657.471

Особенности расчетов с персоналом по оплате труда при выплате аванса в программе «1С: Бухгалтерия предприятия 8.3»

Ольга Ивановна Леонова^{1✉}, Ирина Игоревна Кульнева²

^{1,2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I,
Воронеж, Россия

¹leonowa9@yandex.ru✉

Аннотация. Актуальность исследования обусловлена частыми изменениями нормативной базы и функционала программы, что создает значительные трудности в процессе подготовки будущих специалистов бухгалтерского учета. В данном научном исследовании выделены ключевые проблемные точки в освоении материала студентами и предложены конкретные пути их решения, включая использование сквозных задач.

Ключевые слова: 1С:Бухгалтерия предприятия, оплата труда, редакция 3.0, методика преподавания, бухгалтерский учет, информационные системы.

Для цитирования: Леонова О.И., Кульнева И.И. Особенности расчетов с персоналом по оплате труда при выплате аванса в программе «1С: Бухгалтерия предприятия 8.3» // Финансовый вестник. 2025. № 4 (71). С. 5–10.

Original article

Features of payroll settlements with personnel when paying an advance in the «1С: Enterprise accounting 8.3» program

Olga I. Leonova^{1✉}, Irina I. Kulneva²

^{1,2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh,
Russia

¹leonowa9@yandex.ru✉

Abstract. The relevance of the study is determined by frequent changes in the regulatory framework and program functionality, which creates significant difficulties in the process of training future accounting specialists. This scientific research identifies key problem areas in students' mastery of the material and proposes specific solutions, including the use of end-to-end tasks.

Keywords: 1С:Enterprise Accounting, payroll, version 3.0, teaching methodology, accounting, information systems.

For citation: Leonova O.I., Kulneva I.I. Features of payroll settlements with personnel when paying an advance in the «1С: Enterprise accounting 8.3» program. *Financial Vestnik*. 2025;4(71):5-10. (In Russ.).

Цифровая трансформация финансово-хозяйственной деятельности предъявляет повышенные требования к компетенциям бухгалтера, который должен не только владеть глубокими теоретическими знаниями, но и уверенно работать в профессиональных программных средах. Программный продукт «1С:Бухгалтерия предприятия» является отраслевым стандартом, что делает его изучение неотъемлемой частью образовательного процесса [4, с. 56]. Однако частое обновление платформы и конфигураций, связанное с изменениями законодательства и развитием функционала, создает устойчивый разрыв между реальной практикой и содержанием учебных программ. Особую сложность для освоения представляет мо-

дуль расчета заработной платы и страховых взносов, отличающийся высоким уровнем сложности и нормативной динамики. Появление версии 3.0.181.18 от 15.08.2025, вносящей ряд принципиальных изменений в интерфейс и алгоритмы расчета, актуализирует необходимость методического переосмысления подходов к преподаванию данной дисциплины.

Версия 3.0.181.18 продолжает тенденцию к упрощению рутинных операций для бухгалтера, но одновременно усложняет логику программы, что требует от пользователя более глубокого понимания протекающих в ней процессов. Ключевые изменения, влияющие на учебный процесс, систематизированы в Таблице 1.

Таблица 1. Ключевые изменения в версии 3.0.181.18, влияющие на расчет зарплатной платы (аванса)

Область изменений	Сущность изменения	Влияние на учебный процесс
Интерфейс документов	Упрощенный ввод данных для массовых начислений и удержаний, новые шаблоны.	Снижение количества технических ошибок. Требует от студента понимания не «как ввести», а «что ввести».
Интеграция с производством	Улучшена связь видов расчетов с статьями затрат и подразделениями.	Позволяет наглядно демонстрировать связь ФОТ с себестоимостью продукции.
Расчет страховых взносов	Автоматический расчет взносов с учетом новых лимитов и тарифов, актуальных на 2025 год.	Необходимость актуализации всех примеров и задач в соответствии с новыми параметрами.
Регламентированная отчетность	Обновлены формы РСВ, 4-ФСС, 6-НДФЛ в соответствии с требованиями ФНС [1].	Требует от преподавателя оперативного обновления методических материалов по составлению отчетности.

Источник: составлено автором на основе анализа карты релиза

Основной проблемой при преподавании является преодоление разрыва между формальным отражением проводок и пониманием их экономической сущности.

Так, например при начислении аванса за первую половину месяца необходимо выбрать: Зарплата и кадры, Все начисления. В открывшемся окне документа выбираем клавишу: Создать, Начисление

Бухгалтерский учет, анализ, налоги

зарплаты. В документе указываем дату начисления аванса (начисляем аванс в день выплаты, чаще всего это 20 число).

Ставим «точка» на авансе и дата выплаты 20 число. Далее нажимаем Заполнить. Если конкретное подразделение не выбрано, аванс будет начислен всем работникам организации. Документ следует сохранить. После этого переходим к выплате аванса по заработной плате. Для выплаты аванса по заработной плате

необходимо подготовить ведомость для выплаты: Зарплата и кадры, Ведомость в банк. Создать новую ведомость: Ведомость, На счета сотрудников. Заполняем документ. Дата выплаты 20 число, месяц, ставится «точка» на авансе и кнопка Заполнить. На рисунке 2 представлен документ Ведомость в банк в заполненном виде. Для оплаты данной ведомости нажимаем Создать на основании, платежные поручения на счета сотрудников.

N	Сотрудник	Дни	Часы	Начислено	НДФЛ
1	Ваганова Елена Георгиевна	7,00	56,00	26 000,00	3 380,00
2	Маслякова Татьяна Алекс...	7,00	56,00	28 000,00	2 548,00
3	Прокопьева Ольга Юрьевна	7,00	56,00	20 000,00	2 600,00
4	Прудецкая Светлана Сем...	7,00	56,00	23 600,00	1 976,00

Рис. 1. Начисление зарплаты в программе «1С: Бухгалтерия предприятия 8.3»

В открывшемся журнале напротив каждого сотрудника должна стоять галочка. Над таблицей дата документов - 20

число. Нажимаем Создать документы. Будут созданы платежные поручения на каждого сотрудника.

N	Сотрудник	К выплате	Взыскано	НДФЛ
1	Маслякова Татьяна Александровна	19 089,00	0,00	2 548,00
2	Ваганова Елена Георгиевна	22 620,00	0,00	3 380,00
3	Прокопьева Ольга Юрьевна	17 400,00	0,00	2 600,00
4	Прудецкая Светлана Семеновна	21 624,00	0,00	1 976,00

Рис. 2. Ведомость в банк в программе «1С: Бухгалтерия предприятия 8.3»

Переходим в платежные поручения. Далее открываем каждое платежное поручение. Внизу нажимаем на ссылку Создать списание с расчетного счета. Открывается соответствующий документ. В документе списания меняем дату на 20 число и сохраняем. Одновременно формируем платежное поручение на перечисление алиментов. Сумму алиментов указана в документе Начисления аванса (Зарплата и кадры, Все начисления). Затем формируем на его основании Списание с

расчетного счета. Даты документов 20 число так же, как и начисление аванса.

Студенты зачастую правильно заполняют документы, но не могут объяснить, как начисление зарплаты основным производственным рабочим влияет на себестоимость единицы продукции.

Для решения этой проблемы предлагается использовать сквозной кейс условного производственного предприятия. Его структура отражена в таблице 2.

Таблица 2. Структура сквозного учебного кейса по учету расчетов с персоналом

№ п/п	Блок операций	Основные документы 1С	Формируемые компетенции
1	Ввод сведений о сотрудниках	«Кадровый учет», «Прием на работу»	Понимание взаимосвязи кадрового учета и расчета ФОТ.
2	Начисление повременной оплаты рабочим цеха	«Начисление зарплаты»	Умение относить затраты на соответствующий счет затрат (20.01).
3	Начисление окладов АУП и сбыта	«Начисление зарплаты»	Разделение затрат на счета 26 и 44.
4	Расчет отпускных и больничных	«Начисление зарплаты»	Работа с начислениями, не относящимися к ФОТ месяца.
5	Формирование регламентных проводок	«Отражение зарплаты в регл. учете»	Понимание разницы между начислением и отражением в БУ.
6	Закрытие месяца и расчет себестоимости	«Закрытие месяца»	Анализ влияния ФОТ на финансовый результат.

Особое внимание в новой редакции следует уделить документу «Отражение зарплаты в регламентированном учете». Именно здесь программа автоматически формирует комплекс проводок не только по начислению зарплаты (Дебет счетов

20, 23, 25, 26, 44, Кредит счёта 70), но и по начислению страховых взносов (Дебет счетов 20, 23, 25, 26, 44, Кредит счёта 69.X). Важно объяснить студентам, что основанием для проводок являются не первичные документы, а именно данные,

введенные в документы начисления заработной платы [2, с. 104].

Еще одной типичной ошибкой является неправильная настройка статей затрат для видов расчета. Если для вида расчета «Оплата по окладу» не указана статья затрат «Зарплата управленческого персонала», то при проведении документа «Отражение заработной платы в регламентированном учете» затраты не будут корректно отнесены на счет 26, что приведет к искажению данных для последующего закрытия месяца. Счет 26 "Общехозяйственные расходы" предназначен для обобщения информации о расходах для нужд управления, не связанных непосредственно с производственным процессом.[4].

Проведенное исследование подтвердило, что эффективное преподавание учета расчетов с персоналом требует глубо-

кой интеграции возможностей конкретной версии программного обеспечения 1С в учебный процесс. Идеально, когда на преподавательскую деятельность принимается работник, имеющий практический опыт по этой специальности не менее 1 года.[3]. Обновления программы носят не технический, а методический характер и напрямую влияют на содержание практических занятий. Наиболее эффективным методом является использование сквозных производственных кейсов, наглядно демонстрирующих место расчета ФОТ в системе управленческого и бухгалтерского учета. Ключевым элементом является формирование у студентов не навыка механического заполнения документов, а понимания протокола работы программы и экономического смысла формируемых ею проводок.

Список источников

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 01.07.2025).

2. Гартвич А.В. 1С: Бухгалтерия 8.3. Практический самоучитель. – СПб.: Питер, 2025. – 304 с.

3. Леонова О.И. Особенности преподавания экономических дисциплин на базе среднего профессионального образования / О.И. Леонова, И.И. Кульнева// Политэкономические проблемы развития современных агроэкономических систем: материалы международной научно-практической конференции. Воронеж, 2024.- с. 56-60

4. Об утверждении плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и инструкции по его применению [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 31 октября 2000 г. № 94н// Справочно-правовая система КонсультантПлюс. - М.: ЗАО «Консультант Плюс». - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

References

1. Tax Code of the Russian Federation (Part Two) No. 117-FZ of August 5, 2000 (as amended on July 1, 2025).

2. Gartvich, A.V. (2025). 1C: Accounting 8.3. A Practical Self-Teaching Guide*. St. Petersburg: Piter. 304 p.

3. Leonova, O.I., & Kulneva, I.I. (2024). Features of Teaching Economic Disciplines in Secondary Vocational Education. In Political and Economic Problems of the Development of Modern Agroeconomic Systems: Proceedings of the International Scientific and Practical Conference (pp. 56-60). Voronezh.

4. On the Approval of the Chart of Accounts for the Financial and Economic Activities of Organizations and Instructions for Its Application [Electronic resource]: Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation of October 31, 2000, No. 94n. Reference and Legal System "ConsultantPlus". Moscow: JSC "ConsultantPlus". Access mode: <http://www.consultant.ru>

Информация об авторах

О.И. Леонова - кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры бухгалтерского учёта и аудита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», leonowa9@yandex.ru.

И.И. Кульнева – старший преподаватель кафедры бухгалтерского учёта и аудита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», Irina197906@mail.ru

Information about the authors

O.I. Leonova - Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department of Accounting and Auditing, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, leonowa9@yandex.ru

I.I. Kulneva – Senior Lecturer, Department of Accounting and Auditing, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Irina197906@mail.ru

Статья поступила в редакцию 26.10.2025; одобрена после рецензирования 05.11.2025; принята к публикации 06.11.2025.

The article was submitted 26.10.2025; approved after revision 05.11.2025; accepted for publication 06.11.2025.

© Леонова О.И., Кульнева И.И., 2025

Научная статья
УДК 339.139

Совершенствование коммерческой деятельности сельскохозяйственного предприятия

Сергей Эдуардович Зуев^{1✉}, Таисия Ивановна Кателикова²

^{1,2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I,
Воронеж, Россия

¹sergej.zuev.02@mail.ru✉

Аннотация. В статье рассматриваются основные направления совершенствования коммерческой деятельности сельскохозяйственного предприятия. Особое внимание уделяется внедрению инновационных технологий, автоматизации и диверсификации продукции, для повышения эффективности и конкурентоспособности. Анализируются современные методы сбыта, маркетинговые стратегии, управление финансами и персоналом, а также важность системного подхода и постоянного анализа рыночной ситуации. В результате представленные рекомендации способствуют повышению устойчивости и долгосрочному развитию сельскохозяйственных предприятий в условиях современного рынка.

Ключевые слова: сельскохозяйственное предприятие, коммерческая деятельность, инновационные технологии, автоматизация, диверсификация продукции, сбытовые каналы, маркетинговые стратегии, управление финансами, развитие персонала, устойчивое развитие, конкурентоспособность.

Для цитирования: Зуев С.Э., Кателикова Т.И. Совершенствование коммерческой деятельности сельскохозяйственного предприятия // Финансовый вестник. 2025. № 4 (71). С. 11–14.

Original article

Improving the commercial activities of an agricultural enterprise

Sergey E. Zuev^{1✉}, Taisiya I. Katelikova²

^{1,2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh,
Russia

¹sergej.zuev.02@mail.ru✉

Abstract. The article discusses the main directions for improving the commercial activities of an agricultural enterprise. Special attention is paid to the introduction of innovative technologies, automation, and product diversification in order to increase efficiency and competitiveness. The article analyzes modern methods of sales, marketing strategies, financial and personnel management, as well as the importance of a systematic approach and continuous analysis of the market situation. As a result, the presented recommendations contribute to the sustainability and long-term development of agricultural enterprises in the modern market.

Keywords: agricultural enterprise, commercial activity, innovative technologies, automation, product diversification, sales channels, marketing strategies, financial management, personnel development, sustainable development, competitiveness.

For citation: Zuev S.E., Katelikova T.I. Improving the commercial activities of an agricultural enterprise. *Financial Vestnik*. 2025;4(71):11-14. (In Russ.).

В современном мире развитие сельскохозяйственного предприятия невозможно без постоянного совершенствования его коммерческой деятельности. Это включает в себя внедрение новых технологий, расширение рынков сбыта, повышение эффективности управления и маркетинга.

Внедрение современных технологий становится ключевым фактором повышения эффективности сельскохозяйственного производства. Использование автоматизированных систем управления позволяет оптимизировать процессы планирования, мониторинга и контроля за сельскохозяйственными работами, что способствует более точному соблюдению технологических режимов и снижению потерь. Точное земледелие, основанное на использовании GPS и ГИС-технологий, позволяет точно дозировать ресурсы, такие как семена, удобрения и вода, что повышает урожайность и снижает издержки. Датчики, системы IoT и дроны обеспечивают своевременный мониторинг состояния полей, выявление проблемных зон и автоматическую коррекцию действий. Эти инновации не только увеличивают урожайность, но и способствуют снижению затрат на ресурсы и энергию, что важно для повышения конкурентоспособности предприятия.

Согласно исследованиям, внедрение инновационных технологий способствует значительному росту продуктивности и финансовых показателей сельскохозяйственных предприятий, делая их более устойчивыми к внешним рыночным и климатическим рискам.

Расширение ассортимента и выход на новые рынки - это стратегия снижения рисков, связанных с ценовыми колебаниями и изменениями спроса. Производство экологически чистой продукции, которая становится все более популярной среди потребителей, позволяет повысить добавленную стоимость и закрепиться на пре-

миальных сегментах рынка. Переработка сырья - еще один важный аспект диверсификации, позволяющий увеличить срок реализации продукции и снизить зависимость от сырьевых цен. Кроме того, развитие фермерского туризма открывает новые источники дохода, привлекая туристов и расширяя сферу деятельности предприятия. Благодаря диверсификации предприятие получает возможность стабилизировать свои доходы, укреплять позиции и уменьшать уязвимость перед внешними экономическими факторами [5].

Эффективная система сбыта - важнейший элемент коммерческой деятельности. Создание собственных торговых точек позволяет контролировать качество и ассортимент продукции, а также устанавливать более выгодные цены. Сотрудничество с перерабатывающими предприятиями обеспечивает стабильный сбыт сырья и полуфабрикатов, что способствует планированию доходов. В условиях цифровой экономики современные каналы продаж, такие как интернет-магазины, фермерские рынки и платформы электронной коммерции, значительно расширяют географию сбыта и привлекают новых клиентов. Использование онлайн-платформ дает возможность оперативно реагировать на изменения спроса, осуществлять маркетинговые кампании и повышать прибыльность бизнеса [4].

Эффективное продвижение продукции является важным инструментом увеличения узнаваемости бренда и привлечения новых клиентов. Проведение рекламных кампаний, участие в отраслевых выставках, использование социальных сетей и других цифровых платформ позволяют формировать положительный имидж предприятия и создавать лояльную клиентскую базу. Важной составляющей маркетинга является понимание потребностей и предпочтений целевой аудитории, что позволяет адаптировать продук-

цию, упаковку и услуги под запросы потребителей. В результате таких мероприятий возрастает узнаваемость бренда, расширяется клиентская аудитория и повышается прибыль [2].

Рациональное управление финансовыми ресурсами - основной залог устойчивости и развития сельскохозяйственного предприятия. Привлечение инвестиций и кредитных средств дает возможность обновлять производственную инфраструктуру, внедрять новые технологии и расширять производственные мощности. Важным аспектом является планирование бюджета, контроль расходов и анализ финансовых показателей, что помогает своевременно реагировать на изменения рыночной ситуации и избегать излишних затрат. Эффективное финансовое управление позволяет обеспечить долгосрочную стабильность и конкурентоспособность предприятия [1].

Квалифицированный, мотивированный и хорошо подготовленный персонал — залог высокого качества продукции и эффективности работы. Постоянное обучение сотрудников, развитие их профессиональных навыков и внедрение современных методов работы способствуют повышению производительности и снижению ошибок. Инвестиции в развитие кадрового потенциала позволяют внедрять инновационные технологии, улуч-

шать технологические процессы и повышать уровень обслуживания клиентов. В результате предприятие становится более гибким, инновационным и конкурентоспособным [3].

Совершенствование коммерческой деятельности сельскохозяйственного предприятия - комплексный и многоуровневый процесс, требующий системного подхода и постоянного анализа рыночных условий. Внедрение инноваций, развитие сбытовых каналов, маркетинговых стратегий и эффективное управление ресурсами позволяют повысить конкурентоспособность, обеспечить стабильный доход и обеспечить устойчивое развитие предприятия в долгосрочной перспективе.

В современных рыночных условиях система оперативного планирования и регулирования производства должна быть ориентирована на получение запланированных показателей, обеспечивающих высокий совокупный доход предприятию.

Для того чтобы организация работала эффективно, необходимы усовершенствованные методы управления.

Руководителю необходимо разрабатывать планы руководства и управления, где целесообразно отражать текущие и длительные мероприятия развития организации: совершенствование стиля и методов работы, анализ собственных ошибок, организация труда коллектива.

Список источников

1. Баженов И.А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие /И.А. Баженов, И.В. Котляревская. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2022. – 44-46 с.
2. Кабаненко, М. Н. Тенденции развития сельскохозяйственного маркетинга / М. Н. Кабаненко, А. Е. Кабаненко // Продовольственная политика и безопасность. – 2023. – № 2. – С. 319-330.
3. Соболева Ю.П. Управление человеческими ресурсами в сельском хозяйстве/ Ю.П. Соболева// Ученые записки. - 2020. - №3. – С. 82-90.
4. Трубилин А.И. Развитие сбытовой инфраструктуры как фактор обеспечения продовольственной безопасности / А.И. Трубилин и др. // Сборник научных статей: Аграрные реформы и формы хозяйствования. – 2022. – С. 85-88.
5. Шутова С. Совершенствование организационного алгоритма коммерциализации инноваций организациями аграрного бизнеса /С. Шутова// Аграрная экономика. - 2022. - №12. – С. 22-29.

References

1. Bazhenov I.A. Investment management: a textbook / I.A. Bazhenov, I.V. Kolyarevskaya. Yekaterinburg: Ural Publishing House. Univ., 2022. – 44-46 p.
2. Kabanenko, M. N. Trends in the development of agricultural marketing / M. N. Kabanenko, A. E. Kabanenko // Food policy and security. – 2023. – No. 2. – pp. 319-330.
3. Soboleva Yu.P. Human resource management in agriculture/ Yu.P. Soboleva// Scientific notes. - 2020. - No. 3. – pp. 82-90.
4. Trublin A.I. Development of marketing infrastructure as a factor of ensuring food security / A.I. Trublin et al. // Collection of scientific articles: Agrarian reforms and forms of management. – 2022. – pp. 85-88.
5. Shutova S. Improvement of the organizational algorithm of commercialization of innovations by organizations of agricultural business. Shutova// Agrarian economics. - 2022. - №12. – С. 22-29.

Информация об авторах

С.Э. Зуев – студент, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», sergej.zuev.02@mail.ru

Т.И. Кателикова – кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», taisijakat@yandex.ru

Information about the authors

S.E. Zuev - student, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, sergej.zuev.02@mail.ru

T.I. Katelikova - Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Accounting and Auditing Department, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, taisijakat@yandex.ru

Статья поступила в редакцию 22.11.2025; одобрена после рецензирования 29.11.2025; принята к публикации 01.12.2025.

The article was submitted 22.11.2025; approved after revision 29.11.2025; accepted for publication 01.12.2025.

© Зуев С.Э., Кателикова Т.И., 2025

Научная статья
УДК 33.053

Оценка финансовой устойчивости и деловой активности ПАО «Газпром» на основании анализа бухгалтерского баланса

Инна Викторовна Самойленко^{1✉}, Кристина Александровна Рогачева², Дарья Дмитриевна Сербина³

^{1,2,3}Волгоградский институт управления – филиал ФГБОУ ВО РАНХиГС, Волгоград, Россия

¹samoilenko-iv@ranepa.ru✉

Аннотация. Статья посвящена анализу финансовой устойчивости и деловой активности ПАО «Газпром». В рамках темы исследования были проанализированы коэффициенты ликвидности, показатели финансовой устойчивости, показатели достаточности источников финансирования, показатели рентабельности и деловой активности.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, ликвидность, деловая активность, экономический анализ, рентабельность.

Для цитирования: Самойленко И.В., Рогачева К.А., Сербина Д.Д.. Оценка финансовой устойчивости и деловой активности ПАО «Газпром» на основании анализа бухгалтерского баланса // Финансовый вестник. 2025. № 4 (71). С. 15–22.

Original article

Assessment of financial stability and business activity of Gazprom PJSC based on the balance sheet analysis

Inna V. Samoilenko^{1✉}, Kristina A. Rogacheva², Daria D. Serbina³

^{1,2,3}Volgograd Institute of Management – Branch of the Russian Academy of Sciences, Volgograd, Russia

¹samoilenko-iv@ranepa.ru✉

Abstract. The article is devoted to the analysis of financial stability and business activity of Gazprom PJSC. Within the framework of the research topic, liquidity ratios, financial stability indicators, indicators of sufficient sources of financing, profitability and business activity indicators were analyzed.

Keywords: financial stability, liquidity, business activity, economic analysis, profitability.

For citation: Samoilenko I.V., Rogacheva K.A., Serbina D.D. Assessment of financial stability and business activity of Gazprom PJSC based on the balance sheet analysis. *Financial Vestnik*. 2025;4(71):15-22. (In Russ.).

Анализируя показатели финансовой деятельности бизнеса, важным этапом становится определение коэффициентов, которые позволяют оценить текущее состояние корпорации и степень ее вовле-

ченности в построение финансовой стабильности и эффективность использования финансовых ресурсов.

Ликвидность, деловая активность и рентабельность — ключевые факторы

определения эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации [3, 4, 5]. Для анализа этих показателей используют бухгалтерскую (финансовую) отчетность, в том числе бухгалтерский

баланс и отчет о финансовых результатах [1].

Начнем анализ ПАО «Газпром» с определения трех коэффициентов ликвидности, выстроенных по расчетам в соответствии с таблицей 1.

Таблица 1. Оценка показателей ликвидности ПАО «Газпром» за период 2022-2024 годов

Ликвидность			
Показатель	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
к абсолютной ликвидности	0,08850981	0,174866579	0,18404699
к быстрой ликвидности	0,985068441	1,09840588	1,378324279
к текущей ликвидности	1,229801927	1,355112339	1,695252948
Примечание - составлено автором на основании финансовой отчетности компании ПАО «Газпром» [1]			

Коэффициент абсолютной ликвидности отражает способность предприятия быстро погасить краткосрочные обязательства исключительно за счёт денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. У ПАО «Газпром» значение показателя снизилось с 0,1840 в 2022 г. до 0,0885 в 2024 г., что свидетельствует о снижении способности оперативно погашать долги. Однако стоит отметить, что полученные данные ниже оптимальных размеров коэффициента (0,2 и более), что свидетельствует о возникновении возможных финансовых трудностей компании.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает возможность погашения текущих обязательств за счёт наиболее ликвидных активов (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность). Показатель также снижается — от 1,3783 в 2022 г. до 0,9851 в 2024 г. Это означает ухудшение возможности быстрого покрытия долгов. Однако эти расчеты находятся в нормативном значении (0,7-1).

Коэффициент текущей ликвидности определяет отношение всех оборотных

активов к краткосрочным обязательствам. Высокий коэффициент говорит о высокой степени платежеспособности. В нашем случае анализ показал снижение с 1,6953 в 2022 г. до 1,2298 в 2024 г., что является негативным сигналом снижения общей ликвидности предприятия, к тому же нормативное значение (оптимальное для стабильной деятельности) – 2,5-3.

Все три коэффициента демонстрируют снижение показателей ликвидности в динамике за исследуемый период. Можно сделать вывод о том, что компания испытывает финансовые трудности с оперативной оплатой краткосрочных обязательств. Необходим тщательный контроль за структурой баланса и оптимизацией запасов/дебиторской задолженности для улучшения финансовой устойчивости.

Следующим этапом в анализе бухгалтерского баланса становится расчет финансовой устойчивости компании при помощи абсолютных и относительных коэффициентов [2]. Анализ реализуется на основании вычислений, представленных в таблице 2.

Таблица 2. Оценка финансовой устойчивости ПАО «Газпром» за период 2022-2024 годов по абсолютным показателям

Показатель	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Наличие собственных оборотных средств	-5 942 895 205	-5 124 979 192	-3 189 635 390
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	726 808 654	997 742 074	1 687 794 339
Общая величина основных источников формирования запасов	3 889 570 012	3 807 394 022	4 115 391 868
Примечание - составлено автором на основании финансовой отчетности компании ПАО «Газпром» [1]			

Наличие собственных оборотных средств демонстрирует отрицательные значения за весь анализируемый период – это свидетельствует о дефиците собственного капитала для финансирования текущих операций, особенно выраженный в 2024 году (практически -6 млрд. руб.), что говорит о наличии рисков компании в нехватке ресурсов для поддержания деятельности.

Говоря о собственных и долгосрочных заемных источниках формирования запасов, расчеты определяют достаточное количество средств компании для финансирования различных операций и расходов организации, однако наблюдается значительное снижение, что ухудшает финансовую устойчивость и может быть чревато угрозами и рисками финансовой стабильности, если не предпринять мер по

улучшению финансовой политики ПАО «Газпром» на прогнозируемые периоды.

Несмотря на положительную величину общего объема источников, предприятие существенно зависит от внешних заимствований и имеет серьезный дефицит внутренних ресурсов. По таблице 2 можно определить достаточность общих источников финансирования, однако их снижение с 2022 по 2024 годы говорит о проблемных зонах в эффективности распределения денежных средств.

На основании вычисленных данных определяется тип финансовой устойчивости компании. Для этого необходимо дать оценку достаточности источников финансирования через расчет показателей в таблице 2 за вычетом имеющихся запасов. Расчеты указаны в таблице 3.

Таблица 3. Оценка достаточности источников финансирования ПАО «Газпром» за период 2022-2024 годов

Показатель	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Δ СОС (Собственные оборотные средства)	-6 647 777 508	-5 802 257 516	-3 885 086 339
Δ СДИ (Собственные и долгосрочные источники финансирования)	21 926 351	320 463 750	992 343 390
Δ ОИ (Общие источники финансирования)	3 184 687 709	3 130 115 698	3 419 940 919
Примечание – составлено автором на основании расчетов абсолютных показателей финансовой устойчивости			

ПАО «Газпром» можно отнести к типу компании с нормальной финансовой устойчивостью (0,1,1):

- $СОС < 0$
- $СДИ > 0$
- $ОИ > 0$

Нормальная финансовая устойчивость характеризуется тем, что для покрытия запасов используются собственные оборотные средства и долгосрочные кредиты и займы [2]. Этот тип финансовой устойчивости гарантирует выполне-

ние финансовых обязательств предприятия. Однако по сложившейся тенденции уменьшения показателей в отчетный период необходимо направить меры на более грамотное расходование средств для повышения стабильности ПАО «Газпром».

Кроме того, в расчетах финансовой устойчивости важно определить относительные коэффициенты, представленные в таблице 4.

Таблица 4. Оценка финансовой устойчивости ПАО «Газпром» за период 2022-2024 годов по относительным коэффициентам

Показатель	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
к автономии	0,624181857	0,660982688	0,696062917
к соотношения заемных и собственных средств	0,602097192	0,512898927	0,436651738
к обеспеченности собственными источниками финансирования	-1,527905446	-1,346059578	-0,775050224
к финансовой устойчивости	0,879112402	0,893363093	0,898996008
к маневренности СК	0	0	0
Примечание – составлено автором по финансовой отчетности компании ПАО «Газпром» [1]			

В соответствии с проведенным анализом, по коэффициенту автономии периоды характеризуются нормальными значениями данного показателя (0,5 и более), однако заметна динамика спада. Что свидетельствует о независимости предприятия от заемных источников финансирования.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств определяют свое оптимальное значение (до 1), однако заметна динамика подъема, ближе к 1. Это свидетельствует об увеличении соотношения заемного капитала к 1 рублю собственного.

Коэффициент финансовой устойчивости находится в нормальном значении на протяжении всего отчетного периода (0,6 и более), однако заметна динамика спада. Свидетельствует о финансировании деятельности компании в большей доли за счет устойчивых источников, что является

положительной тенденцией для выстраивания стабильной и эффективной деятельности компании.

Оставшиеся 2 коэффициента - обеспеченности собственными источниками финансирования и маневренности собственного капитала отражают негативные показатели. Периоды характеризуются отрицательными и нулевыми значениями соответственно, что свидетельствует о зависимости от внешних источников финансирования, неспособности компании покрыть все активы только собственными средствами и о низких показателях маневренности предприятия в отношении средств финансирования.

Следующим этапом в проведении оценки финансового состояния ПАО «Газпром» по его бухгалтерскому балансу становятся показатели рентабельности и деловой активности [3] (Таблицы 5 и 6).

Таблица 5. Оценка показателей рентабельности ПАО «Газпром» за период 2023-2024 годов

Рентабельность		
Показатель	31.12.2024	31.12.2023
1. Рентабельность активов	-0,041139662	0,02639952
2. Рентабельность собственного капитала	-0,065909737	0,039939806
3. Рентабельность продаж	-0,031532425	-0,051921523
4. Рентабельность внеоборотных активов	-0,048323864	0,030858766
5. Рентабельность оборотных активов	-0,041139662	0,02639952
6. Рентабельность заемного капитала	-0,109466939	0,077870715
7. Рентабельность инвестиций	-0,046796816	0,029550718
8. Рентабельность производства	-0,040996166	-0,067108279
Примечание - составлено автором на основании финансовой отчетности компании ПАО «Газпром» (Приложение 1 и 2)		

Показатели рентабельности рассчитываются на основании двух форм отчетности – бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах [1]. Чистая прибыль в 2024 году показала отрицательное значение компании (-1 076 329 869), что может быть связано с увеличением себестоимости продаж, а также повышением управленческих и коммерческих расходов. Итогом анализа стали следующие результаты:

1. Рентабельность активов: активы предприятия стали приносить убытки вместо прибыли. Эффективность использования активов существенно упала. Изменения показали динамику спада (-0,067).

2. Рентабельность собственного капитала: снизилась на 0,1, что может говорить о том, что вложения собственных средств стали менее эффективными и показали ухудшение в положении компании и ее финансовых результатах.

3. Рентабельность продаж: несмотря на сохранение отрицательного значения, динамика начала стремиться к нулю, что является положительной тенденцией. Предприятие снижает потери от продажи своих товаров и услуг (увеличение рентабельности на 0,02).

4. Рентабельность внеоборотных активов: положительные инвестиции во внеоборотные активы в 2023 году, в 2024 перестали окупаться и показали снижение своей эффективности практически на 0,08.

5. Рентабельность оборотных активов: аналогично с другими показателями рентабельности данный коэффициент показал динамику снижения на 0,067, что свидетельствует об уменьшении эффективности вложения средств во второй раздел бухгалтерского баланса.

6. Рентабельность заемного капитала: в 2024 году в соответствии с бухгалтерским балансом произошло увеличение краткосрочных и долгосрочных обязательств компании, что оказало влияние на показатель рентабельности и привело к его отрицательному значению. Это может быть связано с увеличением долгового бремени организации или приобретением дополнительных заемных средств в результате нехватки собственных источников финансирования.

7. Рентабельность инвестиций: снижение показателя на 0,076 свидетельствует о том, что инвестиции стали приносить убыток вместо дохода, негативно влияя на эффективность инвестиционного портфеля.

8. Рентабельность производства: исходя из расчетов, расходы компании сократились, однако деятельность остается убыточной, что требует улучшения операционной эффективности.

Большинство коэффициентов рентабельности показали существенное ухудшение, перейдя из результатов небольшой прибыли в зону значительных убытков. Основные проблемы связаны с неэффе-

ктивностью использования активов, капитала и снижением доходности всех видов капиталовложений. Необходимо принять меры по снижению расходов, увеличению доходов и оптимизации бизнес-процессов для повышения общей экономической эффективности предприятия и реализации имеющихся финансов компании, причем как собственных, так и заемных.

Таблица 6. Оценка показателей деловой активности ПАО «Газпром» за период 2023-2024 годов

Деловая активность		
Показатель	31.12.2024	31.12.2023
1. Общая оборачиваемость	0,239141813	0,213302571
2. Оборачиваемость оборотных активов	1,608564945	1,476091403
3. Коэффициент отдачи НМА	239,1296053	230,0706392
4. Коэффициент фондоотдачи	0,429795891	0,385033433
5. Оборачиваемость запасов	8,876128604	8,298008933
6. Период оборачиваемости запасов	41,12153128	43,98645542
7. Оборачиваемость дебиторской задолженности	2,206454994	2,165873905
8. Период дебиторской задолженности	165,4237231	168,5231994
9. Оборачиваемость кредиторской задолженности	4,245039131	4,244465145
10. Период кредиторской задолженности	85,9827174	85,994345
Примечание - составлено автором на основании финансовой отчетности компании ПАО «Газпром» [1]		

Показатель общей оборачиваемости вырос с 0,21 до 0,24, что свидетельствует о повышении эффективности использования ресурсов компании. Это означает, что компания стала быстрее превращать активы в выручку.

Увеличение показателя оборачиваемости оборотных активов с 1,48 до 1,61 показывает улучшение управления оборотными активами. Компания эффективнее использовала ресурсы для формирования доходов.

Коэффициент отдачи нематериальных активов показал рост с 230,07 до 239,13, что отражает повышение эффективности использования нематериальных активов, характеризующееся

положительной тенденции в развитии компании и влиянии на рентабельность бизнеса.

Повышение фондоотдачи с 0,385 до 0,43 говорит о том, что вложения в основные средства с течением времени показали эффективность реализации данных денежных средств, увеличивая объем продаж относительно стоимости основных фондов.

Увеличение оборачиваемости запасов с 8,3 до 8,88 демонстрирует улучшение в работе с запасами и грамотным расходованием финансов компании на сырье, материалы и иные составляющие запасов, которые необходимы для производства продукции компании, а сокращение пери-

ода оборачиваемости запасов определяет снижение затрат на хранение и улучшение ликвидности предприятия, а также свидетельствует о снижении временных ресурсов, необходимых для получения выручки от вложенных денежных средств в данный актив компании.

Оборачиваемость дебиторской задолженности по оценке за отчетный период показывает незначительный рост показателя с 2,16 до 2,2, что указывает на небольшие улучшения в управлении дебиторскими задолженностями. Период дебиторской задолженности, в свою очередь, говорит о благоприятной тенденции в сроках оплаты клиентами или иными дебиторами, а также об увеличении возвращении средств на баланс компании.

Оборачиваемость кредиторской задолженности показывает практически неизменное значение (с 4,244 до 4,245), что говорит о стабильной работе с поставщиками и кредиторами. Период кредиторской задолженности аналогично характеризуется стабильной динамикой: изменение с 85,99 до 85,98.

Показатели оборачиваемости по бухгалтерскому балансу за 2023-2024 годы показывают позитивную динамику изменений, что свидетельствует о росте эффективности использования активов, увеличении скорости оборота капитала и снижении сроков реализации запасов. Эти факторы способствуют повышению об-

щей финансовой устойчивости и конкурентоспособности ПАО Газпром. Однако в области управления дебиторской задолженностью требуются дополнительные усилия для значительного повышения эффективности.

Анализ бухгалтерского баланса ПАО «Газпром» позволил оценить финансовое состояние компании при помощи различных коэффициентов и показателей, определяющих финансовую устойчивость, стабильность и эффективность деятельности организации. Данные бухгалтерской отчетности позволили рассчитать ликвидность, рентабельность, деловую активность и определить тип финансовой устойчивости компании.

Исходя из проведенного анализа можно сделать вывод, что компания ПАО «Газпром» находится в относительно стабильном финансовом состоянии. Показатели оценки источников финансирования и относительные коэффициенты финансовой устойчивости говорят об отношении предприятия к нормальному типу финансовой устойчивости. Однако ликвидность и рентабельность ПАО «Газпром» свидетельствуют о некоторых трудностях в реализации и расходовании средств, которые проявляются в обеспечении активов компании, а также в соотношении чистой прибыли, показавшей в последнем году исследуемого периода отрицательные значения.

Список источников

1. Audit-it: сайт / Аудиторская фирма «Авдеев и Ко»: аудиторские и бухгалтерские услуги. - 1999-2025. - URL: https://www.audit-it.ru/contragent/1027700070518_pao-gazprom?ysclid=mhxf919a8e256554424 (дата обращения: 13.11.2025). – Текст : электронный.

2. Вальчук, Д.И., Биткина, И.К. Теоретические основы исследования финансовой устойчивости предприятия / Д.И. Вальчук, И.К. Биткина. Текст : электронный // Elibrary: электронная библиотека. – 2023. - URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=54195261> (дата обращения: 12.11.2025).

3. Рознина, Н.В., Карпова, М.В., Поверинова, Е.М. Оценка финансовой устойчивости и деловой активности коммерческой организации / И.Н.В. Рознина, М.В. Карпова, Е.М. Поверинова. Текст : электронный // Elibrary: электронная библиотека. – 2024. - URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=45658923> (дата обращения: 12.11.2025).

4. Самойленко, И.В., Егорова, Е.А. Методы оценки финансовой устойчивости / И.В. Самойленко, Е.А. Егорова. Текст : электронный // Elibrary: электронная библиоте-

ка. – 2024. - URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=82218333> (дата обращения: 12.11.2025).

5. Степанова, Т. А. Анализ и оценка финансового состояния предприятия на примере АО «Авангард» Каменского района Воронежской области / Т. А. Степанова, Е. А. Сердюк // Тенденции развития науки и образования. – 2024. – № 110-7. – С. 110-113. – DOI 10.18411/trnio-06-2024-354. – EDN LCTBGM.

References

1. Audit-it: website / Auditing firm Avdeev & Co.: auditing and accounting services. - 1999-2025. - URL: https://www.audit-it.ru/contragent/1027700070518_pao-gazprom?ysclid=mhxf919a8e256554424 (accessed: 11/13/2025). – Text : electronic.

2. Valchuk, D.I., Bitkina, I.K. Theoretical foundations of the study of financial stability of the enterprise / D.I. Valchuk, I.K. Bitkina. Text : electronic // Elibrary: electronic library. - 2023. - URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=54195261> (date of request: 12.11.2025).

3. Roznina, N.V., Karpova, M.V., Povinova, E.M. Assessment of financial stability and business activity of a commercial organization / IN.V. Roznina, M.V. Karpova, E.M. Povinova. Text : electronic // Elibrary: electronic library. - 2024. - URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=45658923> (date of request: 11/12/2025).

4. Samoilenko, I.V., Egorova, E.A. Methods for assessing financial stability / I.V. Samoilenko, E.A. Egorova. Text : electronic // Elibrary: electronic library. - 2024. - URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=82218333> (date of request: 12.11.2025).

5. Stepanova, T. A. Analysis and assessment of the financial condition of an enterprise using the example of Avangard JSC in the Kamensky district of the Voronezh region / T. A. Stepanova, E. A. Serdyuk // Trends in the development of science and education. – 2024. – No. 110-7. – pp. 110-113. – DOI 10.18411/trnio-06-2024-354 . – EDN LCTBGM.

Информация об авторах

И.В. Самойленко – кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и финансов Волгоградского института управления – филиала ФГБОУ ВО РАНХиГС, samoilenko-iv@ranepa.ru.

К.А. Рогачева – студент экономического факультета Волгоградского института управления – филиала ФГБОУ ВО РАНХиГС, rogacheva-ka@ranepa.ru.

Д.Д. Сербина – студент экономического факультета Волгоградского института управления – филиала ФГБОУ ВО РАНХиГС, serbinadaria2004@yandex.ru.

Information about the authors

I.V. Samoilenko – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Economics and Finance at the Volgograd Institute of Management, a branch of the RANEPa, samoilenko-iv@ranepa.ru

K.A. Rogacheva - student at the Faculty of Economics of the Volgograd Institute of Management, a branch of the RANEPa, rogacheva-ka@ranepa.ru

D.D. Serbina - student at the Faculty of Economics of the Volgograd Institute of Management, a branch of the RANEPa, serbinadaria2004@yandex.ru

Статья поступила в редакцию 22.11.2025; одобрена после рецензирования 29.11.2025; принята к публикации 01.12.2025.

The article was submitted 22.11.2025; approved after revision 29.11.2025; accepted for publication 01.12.2025.

© Самойленко И.В., Рогачева К.А., Сербина Д.Д., 2025

Научная статья
УДК 657.1:334.722

Особенности бухгалтерского учёта расчётов с поставщиками и подрядчиками, покупателями и заказчиками в коммерческих организациях и направления его совершенствования

Наталья Николаевна Волкова^{1✉}, Анастасия Владимировна Саввина²

^{1,2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

¹natavolk73@yandex.ru✉

Аннотация. В статье представлены особенности бухгалтерского учёта расчётов с поставщиками и подрядчиками, покупателями и заказчиками. Дана оценка показателям, характеризующим состав, структуру, оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей с использованием цифровых данных ООО «Бутурлиновский завод ЖБИ». Охарактеризовано состояние бухгалтерского учета расчетов с поставщиками и подрядчиками, покупателями и заказчиками в исследуемой организации; рассмотрены актуальные проблемы, обсуждаемые в специальной литературе по заявленной проблематике. В целях оптимизации и повышения эффективности системы учёта расчётов с поставщиками и подрядчиками, а также покупателями и заказчиками внесены предложения по внедрению механизма электронного документооборота в организацию и совершенствованию учетной политики в части формирования резерва по сомнительным долгам.

Ключевые слова: бухгалтерский учёт, дебиторская задолженность, контрагенты, кредиторская задолженность, покупатели и заказчики, поставщики и подрядчики, расчеты, электронный документооборот.

Для цитирования: Волкова Н.Н., Саввина А.В. Особенности бухгалтерского учёта расчётов с поставщиками и подрядчиками, покупателями и заказчиками в коммерческих организациях и направления его совершенствования // Финансовый вестник. 2025. № 4 (71). С. 23–30.

Original article

Features of accounting for settlements with suppliers and contractors, buyers and customers in commercial organizations and directions for its improvement

Natalia N. Volkova^{1✉}, Anastasia V. Savvina²

^{1,2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

¹natavolk73@yandex.ru✉

Abstract. The article presents the specifics of accounting for settlements with suppliers and contractors, buyers and customers. An assessment is given of the indicators characterizing the composition, structure, turnover of accounts receivable and payables using digital data

from LLC Buturlinovsky Precast Concrete Plant. The state of accounting for settlements with suppliers and contractors, buyers and customers in the organization under study is characterized; current issues discussed in the specialized literature on the stated issues are considered. In order to optimize and increase the efficiency of the accounting system for settlements with suppliers and contractors, as well as buyers and customers, proposals have been made to introduce an electronic document management mechanism into the organization and improve accounting policies regarding the formation of a reserve for doubtful debts.

Keywords: accounting, accounts receivable, counterparty, accounts payable, buyers and customers, suppliers and contractors, settlements, electronic document management.

For citation: Volkova N.N., Savvina A.V. Features of accounting for settlements with suppliers and contractors, buyers and customers in commercial organizations and directions for its improvement. *Financial Vestnik*. 2025;4(71):23-30. (In Russ.).

Все юридические лица и индивидуальные предприниматели, осуществляющие хозяйственную деятельность, для обеспечения непрерывного цикла производства, выполнения работ и оказания услуг прибегают к установлению договорных отношений с контрагентами.

Поставщики и подрядчики, являясь ключевыми элементами в цепочке поставок и выполнения контрактных обязательств, требуют особого внимания в процессе бухгалтерского учёта расчетов с ними. В частности, необходимо учитывать специфику договорных отношений, условия оплаты и поставки товаров или услуг, а также возможные риски и резервы, связанные с выполнением обязательств. Покупатели и заказчики, в свою очередь, представляют собой конечных потребителей готовой продукции или услуг, и бухгалтерский учёт расчетов с ними требует тщательной фиксации всех фактов хозяйственной жизни, связанных с продажей готовой продукции, товаров и оказанием услуг. При этом необходимо принимать во внимание условия договоров, условия и порядок расчётов, а также оговоренные сторонами возвраты и скидки.

Следовательно, особенности бухгалтерского учёта расчетов с поставщиками и подрядчиками, покупателями и заказчиками определяют необходимость комплексного подхода к учёту всех аспектов взаимодействия с контрагентами. Это, в свою очередь, позволяет обеспечить достоверность и полноту формируемой бух-

галтерской (финансовой) отчётности, а также способствует эффективному управлению финансовыми потоками и возможными рисками.

Объектом исследования выступает коммерческая организация - ООО «Бутурлиновский завод железобетонных изделий». Организация была зарегистрирована 18.02.2015 года и находится по адресу: 397504, Воронежская область, Бутурлиновский р-н, г. Бутурлиновка, ул. Совхозная, 44, офис 106. Основной вид деятельности – производство железобетонных изделий, товарного бетона и раствора различных марок для строительных объектов. Бухгалтерский учёт в организации ведётся с применением автоматизированной технологии обработки данных на базе программы «1С: Предприятие. Комплексная автоматизация 8.3».

В начале исследования нами был проведен анализ состава и структуры дебиторской задолженности ООО «Бутурлиновский завод ЖБИ» за 2023-2024 гг. (табл. 1), по результатам которого было установлено, что в 2024 году объём дебиторской задолженности сократился на 5356,00 тыс. руб. или на 32,61% по сравнению с предыдущим годом. Наибольшее изменение мы можем наблюдать по расчётам с покупателями и заказчиками: в 2024 году по сравнению с 2023 годом объём дебиторской задолженности по ним сократился на 3367,20 тыс. руб. или 28,54%. Также уменьшение отмечается в сфере авансовых платежей — на 2599,79 тыс. руб. или 63,55%. В структуре деби-

торской задолженности наибольший удельный вес в 2024 году составляли расчеты с покупателями и заказчиками (76,18%) и расчеты по авансам выданным (13,47%). Однако в расчётах с другими дебиторами произошло увеличение на 592,94 тыс. руб. Это может указывать на ухудшение управления дебиторской задолженностью в организации. Доля авансовых платежей в общей задолженности сократилась с 24,91% в 2023 году до 13,47% в 2024 году. Это может свидетель-

ствовать о снижении активности использования авансовых платежей в отношениях с контрагентами. Также стоит отметить, что некоторые виды дебиторской задолженности в 2024 году полностью исчезли (например, расчёты с подотчётными лицами), что могло повлиять на общую структуру задолженности. В целом, можно сделать вывод, что структура дебиторской задолженности претерпела значительные изменения в 2024 году.

Таблица 1. Состав и структура дебиторской задолженности в ООО «Бутурлиновский завод ЖБИ» за 2023-2024 гг.

№ пп	Вид дебиторской задолженности	Шифр счёта/ субсчёта	2023		2024		Изменения	
			Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	Темп роста, %
1	Расчёты по авансам выданным	60.02	4090,76	24,91	1490,97	13,47	-2599,79	36,45
2	Расчёты с покупателями и заказчиками	62.01	11797,54	71,84	8430,34	76,18	-3367,20	71,46
3	Расчёты по налогам и сборам	68	416,59	2,54	448,93	4,06	32,34	107,76
4	Расчёты по социальному страхованию и обеспечению	69	2,99	0,02		0,00	-2,99	0,00
5	Расчёты с подотчётными лицами	71	11,30	0,07		0,00	-11,30	0,00
6	Расчёты с прочими дебиторами	76	103,82	0,63	696,76	6,30	592,94	671,14
	Итого дебиторская задолженность		16423,00	100	11067,00	100	-5356,00	67,39

Состав и структура кредиторской задолженности представлены в табл. 2.

Как видим, общая сумма кредиторской задолженности уменьшилась на 7616 тыс. руб. (9,94%) за рассматриваемый период. Наиболее значительное снижение произошло по статье «Расчёты с поставщиками и подрядчиками» - на 14906,19 тыс. руб. или 26,20%. Доля расчётов с поставщиками и подрядчиками в общей сумме задолженности, в рассматриваемом периоде, снизилась с 74,28% до 60,87%. Это может указывать на улучшение платёжной дисциплины компании или изменение условий расчётов с поставщиками. Расчёты по авансам полученным, напро-

тив, выросли на 5818,74 тыс. руб. или 31,62 %. Это может свидетельствовать о том, что компания активно использует авансовые платежи для обеспечения своих потребностей в материалах и услугах. Также наблюдается рост обязательств по налогам и сборам, что может быть связано с увеличением налоговой нагрузки на компанию. В 2024 году исчезли расчёты по социальному страхованию и обеспечению, что могло повлиять на общую структуру кредиторской задолженности. Данный феномен коррелирует с реорганизацией Социального фонда России, что обусловило существенные изменения в механизме финансового взаимодействия меж-

ду государственными органами и страхователями. А вот расчёты с прочими кредиторами увеличились в 2,67 раза, что может свидетельствовать об изменении структуры прочих обязательств компании. В целом структура кредиторской задол-

женности претерпела значительные изменения, что может свидетельствовать о перестройке финансовых потоков и изменении политики управления задолженностью в компании.

Таблица 2. Состав и структура кредиторской задолженности в ООО «Бутурлиновский завод ЖБИ» за 2023-2024 гг.

№ пп	Вид кредиторской задолженности	Шифр счёта/ субсчета	2023		2024		Изменения	
			Тыс. Руб.	%	Тыс. Руб.	%	Тыс. руб.	Темп роста, %
1	Расчёты с поставщиками и подрядчиками	60.01	56883,86	74,28	41977,67	60,87	14906,19	73,80
2	Расчёты по авансам полученным	62.02	18402,28	24,03	24221,02	35,12	5818,74	131,62
3	Расчёты по налогам и сборам	68	825,82	1,08	1600,28	2,32	774,46	193,78
4	Расчёты по социальному страхованию и обеспечению	69	34,41	0,04		0,00	-34,41	0,00
5	Расчёты с прочими кредиторами	76	437,64	0,57	1169,03	1,70	731,39	267,12
	Итого кредиторская задолженность		76584,00	100	68968,00	100	-7616,00	90,06

На основе анализа оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей (табл. 3) можно сделать вывод, что коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличился на 1,42, что свидетельствует о более эффективном управлении дебиторской задолженностью в 2024 году. Период оборачиваемости дебиторской задолженности снизился на 2,25 дня, что свидетельствует об улучшении ситуации с дебиторской задолженностью, то есть о более оперативном возврате долгов покупателями. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности уменьшился на 0,11, а период оборачиваемости кредиторской задолженности увеличился на 4,26 дня, что указывает на незначительное ухудшение эффективности использования привлечённых средств.

В рамках анализа системы бухгалтерского учёта расчётов с контрагентами в ООО «Бутурлиновский завод железобетонных изделий» можно констатировать, что текущий уровень организации данного процесса соответствует существующим учетным стандартам и характеризуется как удовлетворительный.

В современных условиях хозяйствования грамотная организация и ведение учета расчётных операций способствует поддержанию оптимальной скорости оборота средств компании, укреплению договорной и расчётной дисциплины, а также улучшению её финансового положения. Данный вывод можно сделать, основываясь на результатах исследования специалистов.

Таблица 3. Анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей в ООО «Бутурлиновский завод ЖБИ» за 2023-2024 гг.

Показатель	2023 г	2024 г	Изменение (+,-)
Выручка, тыс. руб.	223525	218254	-5271
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	16423	11067	-5356
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	76584	68968	-7616
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	14,46	15,88	1,42
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3,11	3,00	-0,11
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	25,24	22,99	-2,25
Период оборачиваемости кредиторской задолженности, дни	117,45	121,71	4,26

Так, Алексеенко Т.Е. и Серебренникова И.В. пишут, что при организации учёта расчётов с поставщиками и подрядчиками экономической субъект зачастую сталкивается с проблемами, причинами которых являются недостаточная квалификация сотрудников и стремительные изменения в законодательстве [5]. Выпирайленко Т.Н. придерживается такой же точки зрения и добавляет, что очень часто поставщики или подрядчики не соблюдают требования к оформлению документации при заключении сделки. Например, имеет место передача товаров без необходимых сопроводительных документов или документов с явными нарушениями законодательства [2].

Для решения обозначенной проблемы Светличная А.С. предлагает принимать как внешние меры, так и внутренние. Так, перед заключением договора на поставку товаров или оказание услуг, следует убедиться в надёжности, финансовой устойчивости и платёжеспособности контрагента. В этом могут помочь специальные сервисы или запросы у поставщика необходимых документов (выписка из ЕГРЮЛ, бухгалтерская отчётность, приказы, подтверждающие полномочия сотрудников и т. д.). Основываясь на этих данных, экономический субъект принимает решение о дальнейшем сотрудничестве. Кроме того, оптимизация системы внутреннего контроля и чёткое распределение обязанностей между ответственными со-

трудниками по выполнению договорных обязательств, закреплённое в соответствующих внутренних приказах и положениях, помогут систематизировать процесс учёта и установить ответственность за несоблюдение этих правил [4].

Иванцова К. А. обращает внимание на следующие проблемы, связанные непосредственно с учётом расчётов с покупателями и заказчиками:

1. Грамотная организация оперативного обмена документами между компанией и её контрагентами.
2. Недостаточный контроль внутри компании за учётом расчётов с покупателями.
3. Ошибки, возникающие при первичном учёте, такие как несвоевременная регистрация операции, неправильная регистрация первичного документа, ошибки в оформлении и предъявлении претензий.
4. Нарушения в бухгалтерском и налоговом учёте, такие как несвоевременное списание задолженности из-за неправильного определения сроков исковой давности, арифметические ошибки, неправильное составление корреспондирующих счетов, несоблюдение порядка составления отчётности о дебиторской задолженности, нарушение сроков и порядка проведения инвентаризации дебиторской задолженности [3].

В свою очередь, в рамках оптимизации процессов расчётов с покупателями и

заказчиками, Акбаева А.С. предлагает ряд мер, направленных на повышение эффективности управления дебиторской задолженностью и минимизацию финансовых рисков. Эти предложения основаны на анализе текущих тенденций в управлении финансами и включают следующие рекомендации:

1. Осуществлять проверку расчётов с покупателями и заказчиками как минимум раз в три месяца, чтобы обнаружить сомнительные долги и оперативно взыскать их.

2. Не менее одного раза в три месяца проводить проверку контрагентов на предмет возможного банкротства или ликвидации.

3. Изменить условия предоставления кредитов покупателям и заказчикам.

4. Контролировать кредиторскую задолженность перед покупателями и заказчиками, чтобы избежать лишних платежей и своевременно выявлять задолженность, которую можно списать.

5. Создать резерв по сомнительным долгам [1].

В результате тщательного анализа представленных мнений ученых и практиков можно прийти к выводу, что актуальные проблемы бухгалтерского учёта расчётов с контрагентами, включая поставщиков, подрядчиков, покупателей и заказчиков, охватывают широкий спектр вопросов, требующих комплексного подхода. Среди них выделяются проблемы своевременности отражения операций, обеспечения достоверности информации о задолженности, контроля за сроками оплаты и эффективного управления дебиторской задолженностью. Эти вопросы являются критически важными для специалистов в области бухгалтерского учёта, поскольку они напрямую влияют на финансовую стабильность и эффективность деятельности организации.

Считаем, что для решения этих проблем необходимо внедрение современных информационных технологий и автоматизированных систем учёта, а также разра-

ботка и внедрение стандартизированных процедур контроля и анализа. Кроме того, важным аспектом является повышение квалификации сотрудников бухгалтерии, что предполагает регулярное обучение и профессиональное развитие в соответствии с последними тенденциями и изменениями в законодательстве. Таким образом, эффективное управление расчётами с контрагентами требует комплексного подхода, включающего технические, организационные и кадровые меры, направленные на оптимизацию учётных процессов и повышение их прозрачности и эффективности. Кроме того, необходимо учитывать специфику финансово-хозяйственной деятельности конкретного экономического субъекта.

В целях оптимизации и повышения эффективности системы учёта расчётов с контрагентами мы предлагаем внедрить механизм электронного документооборота. В частности, считаем целесообразным рассмотреть возможность внедрения программного комплекса «1С-ЭДО» в деятельность ООО «Бутурлиновский завод ЖБИ». Данный программный продукт представляет собой инновационное решение для автоматизации процессов электронного документооборота, что позволяет существенно повысить эффективность и надёжность управления документацией.

На рис. 1 представлены преимущества от внедрения программного комплекса «1С-ЭДО».

Заметим, что одним из ключевых преимуществ «1С-ЭДО» является гибкая тарифная политика. В частности, пользователи могут отправлять до 5 комплектов документов в месяц бесплатно. Для компаний с более интенсивным документооборотом предлагаются разнообразные тарифные планы, начиная от 200 комплектов документов по цене 2000 рублей в год и до 600 000 комплектов по цене 1 200 000 рублей в год. При этом неизрасходованный лимит по тарифу может быть перенесён на следующий отчётный период, что обеспечивает дополнительную экономию средств.

Таким образом, внедрение программного комплекса «1С-ЭДО» представляет собой высокоэффективное решение для оптимизации процессов документооборота в ООО «Бутурлиновский завод ЖБИ», что поспособствует повышению конкурентоспособности и устойчивому развитию предприятия.

Также в целях оптимизации и повышения эффективности системы учёта расчётов поставщиками и подрядчиками, а также покупателями и заказчиками, мы

предлагаем добавить в учётную политику раздел, регламентирующий формирование резерва по сомнительным долгам, и, соответственно, соблюдать при ведении учёта это требование. Данный шаг позволит систематизировать подход к оценке потенциальных финансовых рисков, связанных с непоступлением платежей от контрагентов, и обеспечить адекватное резервирование средств для покрытия возможных убытков.



Рис. 1. Преимущества использования предлагаемого программного комплекса «1С-ЭДО»

Выполнение предложенных мер, на наш взгляд, позволит усовершенствовать систему бухгалтерского учёта расчётов с контрагентами, что, в свою очередь, повысит эффективность и надёжность финансовой системы ООО «Бутурлиновский завод ЖБИ». Внедрение данной системы учёта не только улучшит качество финан-

сового контроля, но и обеспечит более высокий уровень прозрачности и достоверности бухгалтерской (финансовой) отчётности. Это, в конечном итоге, будет способствовать более обоснованному стратегическому планированию и эффективному управлению финансовыми ресурсами компании.

Список источников

1. Акбаева А.С. Бухгалтерская экспертиза расчётов с покупателями и заказчиками / А.С. Акбаева // Международный научный журнал «вестник науки». – 2023. - № 11 (68). - Том 2. – С.900-906

2. Выпирайленко, Т. Н. Учет расчетов с поставщиками и подрядчиками / Т. Н. Выпирайленко. — Текст : непосредственный // Молодой ученый. — 2020. — № 31 (321). — С. 68-73. — URL: <https://moluch.ru/archive/321/72979/>

3. Иванцова, К. А. Пути совершенствования бухгалтерского учёта расчётов с покупателями и заказчиками / К. А. Иванцова, И. Н. Бачуринская // Вектор экономики. — 2023. — № 5(83). — DOI 10.51691/2500-3666_2023_5_9. — EDN МНСХКУ.

4. Светличная А.С. Учёт и контроль расчётов с поставщиками и подрядчиками/А.С. Светличная// Новая наука: Теоретический и практический взгляд, 2015. № 5–1. С.148–153.

5. Серебренникова И. В. Актуальные проблемы учета и аудита расчетов с поставщиками и подрядчиками / И. В. Серебренникова, Т. Е. Алексеенко // Белгородский экономический вестник. - 2019. - № 3. - С. 177-180.

References

1. Akbayeva A.S. Accounting expertise of settlements with buyers and customers / A.S. Akbayeva // The international scientific journal "Bulletin of Science". — 2023. - № 11 (68). - Volume 2. — pp.900-906

2. Vypirailenko, T. N. Accounting for settlements with suppliers and contractors / T. N. Vypirailenko. — Text : direct // Young scientist. — 2020. — № 31 (321). — Pp. 68-73. — URL: <https://moluch.ru/archive/321/72979/>

3. Ivantsova, K. A. Ways to improve accounting for settlements with customers and customers / K. A. Ivanova, I. N. Bachurinskaya // Vector Economics. — 2023. — № 5(83). — DOI 10.51691/2500-3666_2023_5_9. — EDN МНСХКУ.

4. Svetlichnaya A. S. Accounting and control of settlements with suppliers and contractors/ A. S. Svetlichnaya // New Science: A theoretical and practical view, 2015. No. 5-1. pp.148-153.

5. Serebrennikova I. V. Actual problems of accounting and auditing settlements with suppliers and contractors / I. V. Serebrennikova, T. E. Alekseenko // Belgorod-The Russian Economic Bulletin. - 2019. - No. 3. - pp. 177-180.

Информация об авторах

Н.Н. Волкова - кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», natavolk73@yandex.ru.

А.В. Саввина – бакалавр по направлению «Экономика» ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», nastya.savvina.03@mail.ru.

Information about the authors

N.N. Volkova - Ph.D in Economics, Associate Professor of the Department of Accounting and Audit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, natavolk73@yandex.ru.

A.V. Savvina – Bachelor's degree in Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, nastya.savvina.03@mail.ru.

Статья поступила в редакцию 25.10.2025; одобрена после рецензирования 02.11.2025; принята к публикации 03.11.2025.

The article was submitted 25.10.2025; approved after revision 02.11.2025; accepted for publication 03.11.2025.

Научная статья
УДК 331.101.262:63

Анализ динамики численности населения, занятого в сельском хозяйстве на примере Воронежской области

Татьяна Александровна Степанова^{1✉}, Варвара Александровна Кузнецова²

^{1,2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

¹Farmacon2009@yandex.ru✉

Аннотация. В данной статье анализируется динамика численности населения, занятого в сельском хозяйстве Воронежской области за 6 лет. Цель исследования – выявить тенденции изменения численности занятых и оценить их влияние на экономику региона. проведен расчет доли занятых, среднего абсолютного показателя и среднего темпа роста на сельскохозяйственных предприятиях. результаты показывают изменения в кадровых ресурсах отрасли, что позволяет сделать выводы о состоянии сельского хозяйства в регионе. полученные данные будут полезны государственным учреждениям и исследователям.

Ключевые слова: численность населения, сельское хозяйство, средний абсолютный прирост, средний темп прироста.

Для цитирования: Степанова Т.А., Кузнецова В.А. Анализ динамики численности населения, занятого в сельском хозяйстве на примере Воронежской области // Финансовый вестник. 2025. № 4 (71). С. 31–39.

Original article

Analysis of the dynamics of the population employed in agriculture on the example of the Voronezh region

Tatiana A. Stepanova^{1✉}, Varvara A. Kuznetsova²

^{1,2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

¹Farmacon2009@yandex.ru✉

Abstract. This article analyzes the dynamics of the population employed in agriculture in the Voronezh region over 6 years. The purpose of the study is to identify trends in the number of people employed and assess their impact on the region's economy. The calculation of the share of employed, the average absolute indicator and the average growth rate at agricultural enterprises has been carried out. The results show changes in the human resources of the industry, which allows us to draw conclusions about the state of agriculture in the region. The data obtained will be useful to government agencies and researchers.

Keywords: population, agriculture, average absolute growth, average growth rate.

For citation: Stepanova T.A., Kuznetsova V.A. Analysis of the dynamics of the population employed in agriculture on the example of the Voronezh region. *Financial Vestnik*. 2025;4(71):31-39. (In Russ.).

Сельское хозяйство занимает значимое место в экономике Воронежской области, обеспечивая продовольственную безопасность и рабочие места для значительной части населения.

Актуальность данного исследования обусловлена необходимостью анализа тенденций в сфере занятости в сельскохозяйственном секторе, что может помочь в разработке эффективных стратегий поддержки и развития сельского хозяйства.

Для анализа использовались данные о среднегодовой численности населения, занятого в сельском хозяйстве (табл.1) в Воронежской области за период с 2017 по 2022 годы.

Рассматривая приведённую таблицу, мы можем сделать вывод, что динамика численности населения, занятого в сельском хозяйстве не стабильна, чаще всего имеет отрицательную тенденцию. Об этом свидетельствует среднегодовая численность работников по организациям в целом, данный показатель снизился на 2943,73 человек или с 2017 года по 2022

год. Численность работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, также снизилась на 0,49% с 2017 по 2022 год. Процент от общего числа сотрудников остаётся относительно стабильным, колеблясь от 88,56% до 92,08%. Работники, занятые временными и сезонными работами, уменьшились до 931,50 человек. Численность специалистов немного изменился, и в 2022 году они составили 5 327,56 человек, составляя около 14,51% от общего числа по организациям Воронежской области.[4]

Чтобы обеспечить более глубокое и интуитивное понимание динамики изменения удельного веса, представленного в таблице, мы перейдем к графическому анализу. Для этого будет построена гистограмма, которая наглядно отобразит, как менялись доли с течением времени. Особое внимание будет уделено вкладу и влиянию самых масштабных организаций, позволяя быстро идентифицировать ключевые тренды и перераспределение удельных весов между ними.[5].



Рис. 1. Динамика изменения удельного веса по масштабным группам, по Воронежской области за 2017-2022 гг.

Таблица 1. Динамика изменения численности населения, занятого в сельском хозяйстве за 6 лет по Воронежской области

Наименование	2017			2018			2019			2020			2021			2022		
	Ср.год. числ., чел	Удел. вес, %		Ср.год. числ., чел	Удел. вес, %		Ср.год. числ., чел	Удел. вес, %		Ср.год. числ., чел	Удел. вес, %		Ср.год. числ., чел	Удел. вес, %		Ср.год. числ., чел	Удел. вес, %	
По организации – всего	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
Работники, занятые в с/х произ-ве, всего	39 966,43	100	41 930,81	100	41 057,53	100	37 530,43	100	36 115,27	100	36 722,70	100	33 814,80	91,91	33 814,80	92,08	33 814,80	92,08
в т. ч.: рабочие постоянные	26 573,18	66,49	27 292,66	65,09	26 460,03	64,45	24 624,46	65,61	24 147,41	66,86	24 471,67	66,64	22 419,90	66,29	22 419,90	66,29	22 419,90	66,29
из них: трактористы-машинисты	6 613,2	16,55	6 831,30	16,29	6 843,48	16,67	6 470,19	17,24	6 314,26	17,48	6 419,90	17,48	6 419,90	17,48	6 419,90	17,48	6 419,90	17,48
операторы машинного доения, дояры	2 196,4	5,50	2 213,00	5,28	2 096,80	5,11	1 915,40	5,10	1 784,20	4,94	1 675,00	4,56	1 675,00	4,56	1 675,00	4,56	1 675,00	4,56
животноводы	2 894	7,24	2 808,80	6,70	2 830,90	6,89	2 771,40	7,38	2 620,90	7,26	2 534,50	6,90	2 534,50	6,90	2 534,50	6,90	2 534,50	6,90
свиноводы	1 172,4	2,93	1 179,40	2,81	1 476,00	3,59	1 678,00	4,47	2 010,60	5,57	1 186,00	3,23	1 186,00	3,23	1 186,00	3,23	1 186,00	3,23
чабаны	0	0,00	64,30	0,15	54,00	0,13	35,80	0,10	27,00	0,07	26,20	0,07	26,20	0,07	26,20	0,07	26,20	0,07
птицеводы	1 359	3,40	1 392,00	3,32	1 134,00	2,76	278,80	0,74	294,30	0,81	264,00	0,72	264,00	0,72	264,00	0,72	264,00	0,72
коневоды	84	0,21	68,00	0,16	81,00	0,20	87,00	0,23	93,00	0,26	86,00	0,23	86,00	0,23	86,00	0,23	86,00	0,23
оленьеводы	2	0,01	-	0,00	1,00	0,002	1,00	0,003	1,00	0,003	1,00	0,003	1,00	0,003	1,00	0,003	1,00	0,003
на сезонных работах и временные	1 616,5	4,04	1 587,47	3,79	1 195,90	2,91	1 085,35	2,89	863,28	2,39	931,50	2,54	931,50	2,54	931,50	2,54	931,50	2,54
служащие	8 414,55	21,05	9 144,18	21,81	8 703,20	21,20	8 106,72	21,60	8 184,38	22,66	8 411,63	22,91	8 411,63	22,91	8 411,63	22,91	8 411,63	22,91
в т. ч.: руководители	2 160,55	5,41	2 146,04	5,12	2 343,00	5,71	2 217,97	5,91	2 052,98	5,68	2 262,47	6,16	2 262,47	6,16	2 262,47	6,16	2 262,47	6,16
специалисты	5 389	13,48	6 071,64	14,48	5 410,60	13,18	5 083,75	13,55	5 335,40	14,77	5 327,56	14,51	5 327,56	14,51	5 327,56	14,51	5 327,56	14,51
Раб-ки спис. состава др. пред-ний, учр-ий и орг-ий, прив-ных на с/х работы	X		X		X		X		X		X		X		X		X	
Работники, занятые в подсобных пром. пред-ях и промыслах	1 787	4,47	1 998,00	4,76	2 180,00	5,31	888,30	2,37	976,30	2,70	1 284,80	3,50	1 284,80	3,50	1 284,80	3,50	1 284,80	3,50
из них: раб-ки, занятые в переработке с/х произ- собственного производства	0	0,00	1 138,00	2,71	1 348,00	3,28	354,00	0,94	348,30	0,96	450,80	1,23	450,80	1,23	450,80	1,23	450,80	1,23
Работники жилищно-коммун. хоз. и культурно-быт. уч-ий	44	0,11	52,00	0,12	47,00	0,11	47,00	0,13	30,00	0,08	33,00	0,09	33,00	0,09	33,00	0,09	33,00	0,09
Раб-ки торговли и общ-ного питания	397,2	0,99	348,00	0,83	337,00	0,82	289,30	0,77	255,40	0,71	227,20	0,62	227,20	0,62	227,20	0,62	227,20	0,62
Работники, занятые на строительстве хоз. способом	190	0,48	116,00	0,28	120,30	0,29	124,80	0,33	135,00	0,37	156,00	0,42	156,00	0,42	156,00	0,42	156,00	0,42
Раб-ки детских учр-ий, учебных зав-ий и курсов при хоз.	6	0,02	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00
Раб-ки, занятые проч. видами деят.	938	2,35	1 392,50	3,32	2 014,10	4,91	2 364,50	6,30	1 523,50	4,22	1 206,90	3,29	1 206,90	3,29	1 206,90	3,29	1 206,90	3,29

Структура рабочей силы в целом очень стабильна по годам. Работники сельхозпроизводства составляют около 90% персонала, с небольшим снижением в 2019 году и последующим восстановлением к 2022 году. Доля служащих стабильна на уровне 21-22%, с небольшим ростом в 2021-2022 годах, что может указывать на усиление управленческого персонала. Ис-

пользование сезонного и временного труда остаётся ограниченным (3-4%).[8]

Далее на основе таблицы 1 рассчитаем отклонение численности населения занятого в сельском хозяйстве в период с 2017 по 2022 год по Воронежской области (табл. 2), а также отклонение численности населения занятого в сельском хозяйстве по Воронежской области, процентные пункты (2017-2022 гг.) (табл. 3).

Таблица 2. Отклонение численности населения, занятого в сельском хозяйстве в период с 2017 по 2022 год по Воронежской области

Наименование	Отклонение численности населения занятого в сельском хозяйстве, чел				
	2018 от 2017	2019 от 2018	2020 от 2019	2021 от 2020	2022 от 2021
По организации – всего	1 964,38	-873,28	-3 527,10	-1415,16	607,43
Работники, занятые в с/х производстве, - всего	1 420,08	-1 665,18	-2 542,60	-621,46	619,73
в том числе: рабочие постоянные	719,48	-832,63	-1 835,57	-477,05	324,26
из них: трактористы-машинисты	218,10	12,18	-373,29	-155,93	105,64
операторы машинного доения, дояры	16,60	-116,20	-181,40	-131,20	-109,20
животноводы	-85,20	22,10	-59,50	-150,50	-86,40
свиноводы	7,00	296,60	202,00	332,60	-824,60
чабаны	64,30	-10,30	-18,20	-8,80	-0,80
птицеводы	33,00	-258,00	-855,20	15,50	-30,30
конеководы	-16,00	13,00	6,00	6,00	-7,00
оленоводы	-2,00	1,00	0,00	0,00	0,00
на сезонных работах и временные служащие	-29,03	-391,57	-110,55	-222,07	68,22
в том числе: руководители	729,63	-440,98	-596,48	77,66	227,25
специалисты	-14,51	196,96	-125,03	-164,99	209,49
Раб-ки спис. состава др. пред-тий, учр-ий и орг-ий, прив-ных на с/х работы	682,64	-661,04	-326,85	251,65	-7,84
Раб-ки спис. состава др. пред-тий, учр-ий и орг-ий, прив-ных на с/х работы	X	X	X	X	X
Работники, занятые в подсобных пром. пред-ях и промыслах	211,00	182,00	-1 291,70	88,00	308,50
из них: раб-ки, занятые в переработке с/х про-ции собственного производства	1 138,00	210,00	-994,00	-5,70	102,50
Работники жилищно-коммун. хоз-ва и культурно-бытовых учреждений	8,00	-5,00	0,00	-17,00	3,00
Раки торговли и общ-ого питания	-49,20	-11,00	-47,70	-33,90	-28,20
Раб-ки, занятые на строи-ве хоз-ым способом	-74,00	4,30	4,50	10,20	21,00
Раб-ки детских учр-ний, учебных заведений и курсов при хоз-ве	-6,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Работники, занятые прочими видами деят.	454,50	621,60	350,40	-841,00	-316,60

Таблица 3. Отклонение численности населения занятого в сельском хозяйстве по Воронежской области, процентные пункты (2017-2022 гг.)

Наименование	Отклонение численности населения занятого в сельском хозяйстве, процентные пункты (+;-)				
	2018 от 2017	2019 от 2018	2020 от 2019	2021 от 2020	2022 от 2021
По организации – всего	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Работники, занятые в с/х производстве, всего	-0,90%	-2,13%	1,55%	1,81%	0,17%
в том числе: рабочие постоянные	-1,40%	-0,64%	1,17%	1,25%	-0,22%
из них: трактористы-машинисты	-0,26%	0,38%	0,57%	0,24%	0,00%
операторы машинного доения, дояры	-0,22%	-0,17%	0,00%	-0,16%	-0,38%
животноводы	-0,54%	0,20%	0,49%	-0,13%	-0,36%
свиноводы	-0,12%	0,78%	0,88%	1,10%	-2,34%
чабаны	0,15%	-0,02%	-0,04%	-0,02%	0,00%
птицеводы	-0,08%	-0,56%	-2,02%	0,07%	-0,10%
коневоды	-0,05%	0,04%	0,03%	0,03%	-0,02%
олeneводы	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
на сезонных работах и временные	-0,26%	-0,87%	-0,02%	-0,50%	0,15%
служащие	0,75%	-0,61%	0,40%	1,06%	0,24%
в том числе: руководители	-0,29%	0,59%	0,20%	-0,23%	0,48%
специалисты	1,00%	-1,30%	0,37%	1,23%	-0,27%
Раб-ки спис. состава др. пред-тий, учр-ий и орг-ий, прив-ных на с/х работы	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Рабо-ки, занятые в подсоб. пром. пред-ях и промыслах	0,29%	0,54%	-2,94%	0,34%	0,80%
из них: раб-ки, занятые в переработке с/х прод-ии собс-го произв-ва	2,71%	0,57%	-2,34%	0,02%	0,26%
Раб-ки жилищ.-коммун. хоз-ва и культ.-быт. учр-ий	0,01%	-0,01%	0,01%	-0,04%	0,01%
Раб-ки торговли и общественного питания	-0,16%	-0,01%	-0,05%	-0,06%	-0,09%
Раб-ки, занятые на строи-ве хоз-ым способом	-0,20%	0,02%	0,04%	0,04%	0,05%
Работники детских учреждений, учебных заведений и курсов при хоз-ве	-0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Работники, занятые прочими видами деят.	0,97%	1,58%	1,39%	-2,08%	-0,93%

Эти расчёты не просто дополняют данные таблицы 1, но и дают более глубокое понимание анализа ситуации с занятостью в сельском хозяйстве по Воронежской области.[10].

Численность персонала в сельскохозяйственных организациях в 2017-2020 годах сокращалась из-за оптимизации. Однако с 2021 года наблюдается замедление падения и небольшой рост в 2022 году, преимущественно за счет увеличения работников в сельхозпроизводстве. Внут-

ри сектора отмечено сокращение операторов доения, животноводов и птицеводов (вероятно, из-за механизации), но сохраняется потребность в трактористах. Значительное снижение свиноводов в 2022 году требует отдельного анализа. Динамика требует комплексного подхода.[6]

За 6 лет общая численность персонала в сельхозсекторе стабильна, но структура занятости изменилась. Доля работников прямого производства и сезонных кадров снижается (возможно, из-за

автоматизации), тогда как число служащих и специалистов растёт, указывая на потребность в управленческих кадрах. Наблюдается неоднозначная динамика в отдельных категориях, например, резкое падение числа свиноводов в 2022 году.

Это требует глубокого анализа кадровой политики и адаптации обучения.[3]

В дальнейшем интерес представляют средние показатели ряда динамики такие как: абсолютный прирост (табл. 4) и темп прироста (табл. 5).

Таблица 4. Абсолютный прирост численности населения, занятого в сельском хозяйстве за 6 лет по Воронежской области

Наименование	Абсолютный прирост, тыс. чел.	
	базисный	цепной
По организации – всего	-3 243,73	607,43
Работники, занятые в с/х производстве, всего	-2 789,43	619,73
на сезонных работах и временные служащие	-685,00	68,22
	-2,92	227,25

Анализ данных показывает значительное сокращение персонала, особенно в сельскохозяйственном секторе. Основное увеличение отражает общее сокращение численности занятых (-3243,73 тыс. человек в целом; -2789,43 тыс. человек в сельском хозяйстве).

Однако цепной прирост демонстрирует положительную динамику (+607,43 тыс. человек в организациях; +619,73 тыс.

человек в сельском хозяйстве), что может свидетельствовать о восстановлении или сезонных колебаниях. В то же время, рост численности служащих (+227,25 тыс. человек при увеличении цепочки) указывает на изменение структуры работы в сторону управленческого персонала. Необходим дальнейший анализ для выявления причин и разработки мер по сохранению рабочей силы.[7]

Таблица 5. Темпы прироста численности населения, занятого в сельском хозяйстве за 6 лет по Воронежской области

Наименование	Темп прироста, %	
	базисный	цепной
По организации – всего	91,88	101,68
Работники, занятые в с/х производстве, - всего	92,37	101,87
на сезонных работах и временные служащие	57,62	101,34
	99,96	101,67

Анализ темпов прироста персонала показывает общую стабильность численности (цепной прирост 101,68%). Однако в сельскохозяйственном производстве наблюдаются существенные изменения: значительно сократилось число сезонных и временных работников (базисный прирост 57,62%), что может указывать на оптимизацию или технологические изменения. Численность служащих при этом осталась почти неизменной (базисный

прирост 99,96%). Этот анализ критичен для кадровой политики, дальнейшие исследования необходимы для понимания причин и прогнозирования тенденций.[1]

При сохранении текущих тенденций ожидается дальнейшее медленное снижение численности населения, занятого в сельском хозяйстве. Однако возможны позитивные сценарии при условии активизации мер государственной поддержки, стимулирования привлечения молодых

специалистов и модернизации производств.

Проведенный анализ позволил установить, что в течение 2017–2022 годов наблюдалось стабильное снижение численности населения Воронежской области, занятого в сельском хозяйстве. Основными причинами стали модернизация производственного процесса, миграция населения в города и ухудшение привлекательности сельской жизни.[2]

Необходимо принять комплексные меры для сохранения и развития человеческого капитала аграрного сектора, а также для обеспечения стабильности продовольственной безопасности региона и страны в целом.:

- Развитие системы профессиональной подготовки и переподготовки кадров: очень важно инвестировать в учебные программы, отвечающие современным требованиям агропромышленного комплекса. Это включает в себя подготовку операторов новой техники, специалистов по цифровому сельскому хозяйству, агрономов, обладающих глубокими знаниями в области инноваций, и менеджеров, способных эффективно управлять модернизированными предприятиями. Необходимо уделять особое внимание непрерывному образованию и адаптации навыков.

- Создание привлекательных условий для жизни и работы в сельской мест-

ности: для сохранения и привлечения населения необходимо улучшать социальную инфраструктуру села: строить и ремонтировать дороги, обеспечивать доступ к высокоскоростному Интернету, развивать современные медицинские и образовательные учреждения, создавать культурные и спортивные объекты. Также важны льготные жилищные программы и улучшение жилищных условий для сельских жителей.

- Финансовая поддержка небольших фермерских хозяйств и крестьянских семейных объединений: эти формы хозяйствования играют ключевую роль в обеспечении разнообразия продуктов питания и занятости на местном уровне. Целевые гранты, дотации, льготные кредиты и программы поддержки кооперативов помогут им выдержать конкуренцию, модернизировать производство и сохранить рабочие места.

Совершенствование механизмов государственного регулирования аграрного рынка: стабильное и предсказуемое регулирование игры на рынке, справедливые цены, поддержка экспорта и защита отечественных производителей от недобросовестной конкуренции создадут благоприятные условия для развития агробизнеса, что, в свою очередь, будет стимулировать рост рабочей силы и привлекательности отрасли.[9]

Список источников

1. Вострикова, А. Г. Анализ производительности труда в аграрном секторе Воронежской области / А. Г. Вострикова, Г. И. Хаустова // Молодежный вектор развития аграрной науки : материалы 72-й национальной научно-практической конференции студентов и магистрантов, Воронеж, 01 апреля – 31 мая 2021 года / Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I. Том Часть V. – Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра I, 2021. – С. 345-351.

2. Задорожная, А. Н. Сельское хозяйство воронежской области: современное состояние и тенденции развития / А. Н. Задорожная, Л. Н. Измайлова // Тенденции развития науки и образования. – 2023. – № 100-2. – С. 52-55. – DOI 10.18411/trnio-08-2023-70.

3. Запорожцева, Л. Н. Анализ занятости населения России в сельском хозяйстве / Л. Н. Запорожцева, Т. А. Степанова // Russian Economic Bulletin. – 2024. – Т. 7, № 4. – С. 174-178. – DOI 10.58224/2658-5286-2024-7-4-174-178.

4. Измайлова, Л. Н. Анализ динамики численности населения / Л. Н. Измайлова, А. Н. Красюкова // Тенденции развития науки и образования. – 2023. – № 99-4. – С. 109-114. – DOI 10.18411/trnio-07-2023-221.

5. Измайлова, Л. Н. Статистический анализ уровня жизни в Воронежской области / Л. Н. Измайлова, С. Г. Рощупкина // Теория и практика инновационных технологий в АПК : Материалы национальной научно-практической конференции, Воронеж, 15–19 апреля 2024 года. – Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра I, 2024. – С. 246-252.

6. Измайлова, Л. Н. Статистический анализ уровня жизни населения Воронежской области / Л. Н. Измайлова, Д. А. Русакова // Тенденции развития науки и образования. – 2023. – № 99-4. – С. 119-123. – DOI 10.18411/trnio-07-2023-223.

7. Панина, Е. Б. Исследование использования трудовых ресурсов в аграрной сфере Воронежской области на основе процедур экономического анализа / Е. Б. Панина, С. И. Панин // Теория и практика инновационных технологий в АПК : Материалы национальной научно-практической конференции, Воронеж, 15–19 апреля 2024 года. – Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра I, 2024. – С. 178-186.

8. Статистика / А. М. Восковых, С. Л. Закупнев, Л. Н. Измайлова [и др.]. – Москва : ООО "Издательско-книготорговый центр Колос-С", 2024. – 250 с. – ISBN 978-5-00129-396-5.

9. Хаустова, Г. И. Направления социально-экономического развития сельских территорий / Г. И. Хаустова // Теория и практика инновационных технологий в АПК : Материалы национальной научно-практической конференции, Воронеж, 15–19 апреля 2024 года. – Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра I, 2024. – С. 197-202.

10. Шипилова, К. В. Статистико-экономический анализ показателей естественного движения населения в РФ и Воронежской области / К. В. Шипилова, И. А. Сергеева, Г. И. Хаустова // Молодежный вектор развития аграрной науки : материалы 73-й национальной научно-практической конференции студентов и магистрантов, Воронеж, 01 марта – 31 мая 2022 года / Воронежский государственный аграрный университет. Том Часть VIII. – Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра I, 2022. – С. 294-300.

References

1. Vostrikova, A. G. Labor productivity analysis in the agricultural sector of the Voronezh region / A. G. Vostrikova, G. I. Khaustova // Youth vector of agricultural science development : proceedings of the 72nd national scientific and practical conference of students and undergraduates, Voronezh, April 01 – May 31, 2021 / Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter I. Volume Part V. Voronezh: Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter I, 2021. pp. 345-351.

2. Zadorozhnaya, A. N. Agriculture of the Voronezh region: current state and development trends / A. N. Zadorozhnaya, L. N. Izmailova // Trends in the development of science and education. – 2023. – No. 100-2. – pp. 52-55. – DOI 10.18411/trnio-08-2023-70

3. Zaporozhtseva, L. N. Analysis of employment of the Russian population in agriculture / L. N. Zaporozhtseva, T. A. Stepanova // Russian Economic Bulletin. – 2024. – Vol. 7, No. 4. – pp. 174-178. – DOI 10.58224/2658-5286-2024-7-4-174-178.

4. 4. Izmailova, L. N. Analysis of population dynamics / L. N. Izmailova, A. N. Krasnyukova // Trends in the development of science and education. – 2023. – No. 99-4. – pp. 109-114. – DOI 10.18411/trnio-07-2023-221

5. Izmailova, L. N. Statistical analysis of the standard of living in the Voronezh region

/ L. N. Izmailova, S. G. Roshchupkina // Theory and practice of innovative technologies in agriculture : Proceedings of the National Scientific and practical Conference, Voronezh, April 15-19, 2024. Voronezh: Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, 2024, pp. 246-252.

6. Izmailova, L. N. Statistical analysis of the standard of living of the population of the Voronezh region / L. N. Izmailova, D. A. Rusakova // Trends in the development of science and education. – 2023. – No. 99-4. – pp. 119-123. – DOI 10.18411/trnio-07-2023-223 .

7. Panina, E. B. Research on the use of labor resources in the agricultural sector of the Voronezh region based on economic analysis procedures / E. B. Panina, S. I. Panin // Theory and practice of innovative technologies in agriculture : Proceedings of the National Scientific and practical Conference, Voronezh, April 15-19, 2024. Voronezh: Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter I, 2024. – pp. 178-186.

8. Statistics / A.M. Voskovykh, S. L. Zakupnev, L. N. Izmailova [et al.]. – Moscow : Kolos-S Publishing and Bookselling Center LLC, 2024. – 250 p. – ISBN 978-5-00129-396-5.

9. Khaustova, G. I. Directions of socio-economic development of rural areas / G. I. Khaustova // Theory and practice of innovative technologies in agriculture : Proceedings of the National Scientific and practical Conference, Voronezh, April 15-19, 2024. Voronezh: Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, 2024. pp. 197-202.

10. Shipilova, K. V. Statistical and economic analysis of indicators of natural population movement in the Russian Federation and the Voronezh region / K. V. Shipilova, I. A. Sergeeva, G. I. Khaustova // Youth vector of agricultural science development : proceedings of the 73rd National Scientific and practical conference of students and undergraduates, Voronezh, March 01 – May 31, 2022 / Voronezh State Agrarian University. Volume Part VIII. Voronezh: Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, 2022. pp. 294-300.

Информация об авторах

Т.А. Степанова – кандидат экономических наук, доцент кафедры экономического анализа, статистики и прикладной математики, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», farmacon2009@yandex.ru.

В.А. Кузнецова – студент экономического факультета, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», kuznetsova666kuznetsova666@ya.ru.

Information about the authors

T.A. Stepanova – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Economic Analysis, Statistics and Applied Mathematics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, farmacon2009@yandex.ru.

V.A. Kuznetsova – student of the Faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, kuznetsova666kuznetsova666@ya.ru.

Статья поступила в редакцию 26.10.2025; одобрена после рецензирования 05.11.2025; принята к публикации 06.11.2025.

The article was submitted 26.10.2025; approved after revision 05.11.2025; accepted for publication 06.11.2025.

© Степанова Т.А., Кузнецова В.А., 2025

Научная статья
УДК 336.244

Государственная пошлина: назначение, механизм исчисления и уплаты, пути совершенствования

Анастасия Олеговна Силуянова^{1✉}, София Игоревна Галатина², Виктория Васильевна Шульгина³

^{1,2,3}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I,
Воронеж, Россия
¹nastya.sil06@mail.ru✉

Аннотация. Настоящая статья представляет собой детальный анализ системы государственной пошлины в Российской Федерации, рассматривая её назначение, фискальные и регулирующие функции, а также механизмы исчисления, определённые главой 25.3 НК РФ. Основное внимание уделено изменениям, закрепленным Федеральным законом №176-ФЗ и вступающим в силу с 2025 года. Исследование показывает переход от фиксированных сборов к более рациональным и сложным формулам, что значительно повышает справедливость исчисления государственных пошлин. Обсуждаются ключевые изменения в сферах регистрации недвижимости, транспорта и гражданского состояния, а также обозначены пути совершенствования системы через цифровизацию и обеспечение актуальности исходных данных.

Ключевые слова: государственная пошлина, Налоговый кодекс, кадастровая стоимость, фискальная функция, механизм исчисления, льготы.

Для цитирования: Силуянова А.О., Галатина С.И., Шульгина В.В. Государственная пошлина : назначение, механизм исчисления и уплаты, пути совершенствования // Финансовый вестник. 2025. № 4 (71). С. 40–47.

Original article

State duty: purpose, calculation and payment mechanism, ways of improvement

Anastasia O. Siluyanova^{1✉}, Sofia I. Galatina², Victoria V. Shulgina³

^{1,2,3}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh,
Russia
¹nastya.sil06@mail.ru✉

Abstract. This article provides a detailed analysis of the state duty system in the Russian Federation, considering its purpose, fiscal and regulatory functions, as well as the calculation mechanisms defined by Chapter 25.3 of the Tax Code of the Russian Federation. The main focus is on the changes stipulated by Federal Law No. 176-FZ and effective from 2025. The study shows a shift from fixed fees to more rational and complex formulas, which significantly increases the fairness of calculating government fees. Key changes in the areas of real estate registration, transport and civil status are discussed, as well as ways to improve the system through digitalization and ensuring the relevance of the source data.

Keywords: state duty, Tax Code, cadastral value, fiscal function, calculation mecha-

nism, benefits.

For citation: Siluyanova A.O., Galatina S.I., Shulgina V.V. State duty: purpose, calculation and payment mechanism, ways of improvement. *Financial Vestnik*. 2025;4(71):40-47. (In Russ.).

Государственная пошлина является неотъемлемым элементом финансовой системы любого современного государства. Согласно п. 1 ст. 333.16 Налогового кодекса РФ, государственная пошлина – это сбор, взимаемый с физлиц и организаций при обращении за совершением юридически значимых действий, в том числе при подаче документов в государственные органы или суды [1].

При этом, как справедливо отмечал А. А. Исаев, целью пошлин является «покрытие расходов специально той отрасли управления, услуги которой и оплачиваются пошлинами, при чём пошлины должны точно соответствовать ценности оказываемых государством услуг» [5].

По мнению ряда исследователей (например, Р.М. Сафагареева и Д.В. Асеева), «государственная пошлина играет важную роль в судопроизводстве, выполняя фискальную, компенсационную, превентивную, регулируемую и иные функции» [7]. Иными словами, назначение государственной пошлины двойственно: с одной стороны, она выполняет фискальную функцию, частично компенсируя государству расходы на содержание регистрирующих органов и судов, а с другой – играет регулируемую роль, предотвращая обращение в инстанции по решаемым вполне самостоятельно, вопросам.

Правовое поле, определяющее порядок исчисления и уплаты этого сбора, зафиксировано в главе 25.3 Налогового кодекса Российской Федерации, которая в настоящее время находится на стадии больших изменений в соответствии с современными потребностями экономики и социальной политики [1].

Однако не менее важна регулирующая функция государственной пошлины. Размер сбора предотвращает перегрузку государственных структур потоком необоснованных, малозначимых или, в слу-

чае судебных споров, заведомо бесперспективных обращений. Установление платы стимулирует заявителей к тщательному анализу своих требований и повышает ответственность при инициировании дорогостоящих юридических процедур.

Кроме того, государственная пошлина выполняет социальную функцию, которая реализуется через систему льгот: законодательство освобождает от уплаты пошлины определённые категории граждан (например, ветеранов, инвалидов, истцов по делам о защите прав потребителей) или устанавливает пониженные ставки, тем самым обеспечивая доступ к правосудию и государственным услугам наиболее уязвимым слоям населения [6].

Механизм исчисления государственной пошлины достаточно сложен, поскольку он должен охватить немалое количество юридически значимых действий – от регистрации брака до многомиллионных судебных споров. В отечественной практике применяются три основных вида исчисления: фиксированный, пропорциональный и комбинированный, каждый из которых имеет строго определённую сферу применения, описанную в НК РФ [5].

Фиксированный размер – это сумма, которая прямо установлена законом и не зависит от обстоятельств. Сюда относится выдача разрешительных документов, регистрация актов гражданского состояния, большинство действий в сфере ГИБДД. Этот метод прост и понятен, однако он наименее гибок и требует регулярной индексации [1].

Пропорциональный размер наиболее часто применяется в случаях с имущественными исками в судах и арбитраже. Сумма пошлины рассчитывается как процент от цены иска. Законодатель устанавливает прогрессивную шкалу, где ставка снижается по мере роста цены иска, но

всегда с установленными минимальными и максимальными пределами, чтобы защитить как бюджет, так и интересы истцов с очень крупными требованиями [1].

Рассмотрим вышеперечисленные способы в таблице 1.

Таблица 1. Сравнительный анализ механизмов исчисления государственной пошлины

Механизм исчисления	Принцип определения размера	Сфера применения и примеры
Фиксированный	Размер строго установлен законом, не зависит от стоимости объекта или сделки.	Регистрация актов гражданского состояния (смена фамилии), выдача документов (паспорт, права), большинство административных действий.
Пропорциональный	Размер напрямую зависит от стоимостной оценки объекта или предмета спора (цена иска).	Имущественные иски в судах общей юрисдикции и арбитражных судах; расчет пошлины с превышения лимитов.
Комбинированный (фиксированный + пропорциональный)	Сочетание базовой фиксированной суммы и процента, применяемого к стоимостному превышению установленного законом порога.	Новые правила регистрации дорогостоящей недвижимости (после 2025 года); некоторые виды регистрационных действий для юридических лиц.

Источник: составлено авторами на основе [1]

Как показывает таблица 1, разнообразие механизмов исчисления государственной пошлины отражает необходимость охватить все типы юридически значимых действий. В то время как фиксированные ставки обеспечивают простоту для массовых услуг, именно пропорциональные и комбинированные методы позволяют системе быть экономически обоснованной, связывая фискальную нагрузку с реальной стоимостью объекта или масштабом спора.

Процедура уплаты пошлины также строго регламентирована. Согласно общему правилу, платеж должен быть произведен до совершения юридически значимого действия. Фактом уплаты является наличие платёжного документа, подтверждающего внесение средств на счёт уполномоченного органа, будь то казначейство, суд или регистрирующий орган [4].

В настоящее время актуальной и достаточно серьезной проблемой остаётся корректность заполнения реквизитов, поскольку ошибка в них может привести к задержке процедуры и необходимости

возврата неверно уплаченной суммы. Внедрение электронных сервисов и платёжных инструментов, связанных с порталом государственных услуг, значительно снижает риск подобных ошибок [4].

Крупные изменения в системе государственной пошлины, закреплённые Федеральным законом №176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» вступили в силу в 2025 году [2]. Разработка и реализация данных изменений нацелены на корректировку существующей системы, при которой фиксированные пошлины перестали в полной мере компенсировать административные расходы и отражать экономическую ценность государственных услуг. Наиболее крупные изменения коснулись регистрации прав на недвижимость.

Ранее регистрация прав собственности стоила 2000 рублей для граждан и

22000 рублей для организаций, вне зависимости от того, регистрировалась ли небольшая дача или крупный коммерческий центр. Новая система вводит уже другой подход, основанный на кадастровой стоимости. Для жилой недвижимости граждан с кадастровой стоимостью менее 20 миллионов рублей пошлина увеличивается, но остаётся фиксированной – 4000 рублей [2].

Если же стоимость превышает этот лимит, вступает в силу пропорциональный принцип: 0,02% от кадастровой стоимости, с установленным законом максимальным пределом в 500 тысяч рублей. Это показывает прямое введение прогрессивного фискального элемента в систему государственной пошлины.

Детальный анализ изменений в государственных пошлинах за регистрацию недвижимости представлен в таблице 2.

Таблица 2. Анализ изменений в государственных пошлинах за регистрацию недвижимости (с 1 января 2025 года)

Вид операции и категория плательщика	Условие (по кадастровой стоимости)	Размер государственной пошлины по новым правилам (руб.)
Регистрация прав (гражданин, жилая)	КС менее 20 млн руб. или не определена	4000 (фиксировано)
Регистрация прав (гражданин, жилая)	КС более 20 млн руб.	0,02% от КС (но не менее 0,02% от цены сделки, максимум 500 000)
Регистрация прав (юрлица, коммерческая)	КС менее 22 млн руб. или не определена	44 000 (фиксировано)
Регистрация прав (юрлица, коммерческая)	КС более 22 млн руб.	0,2% от КС (но не менее 0,2% от цены сделки, максимум 1 000 000)
Кадастровый учёт + Регистрация прав (граждане)	КС менее 20 млн руб. или не определена	6000 (фиксировано)
Кадастровый учёт + Регистрация прав (граждане)	КС более 20 млн руб.	2000 + 0,02% от КС (максимум 1 000 000)

Источник: составлено авторами на основе [2]

Как показывает таблица 2, новая система регистрации прав на недвижимость является самым значительным изменением в системе государственной пошлины за последние годы. Она требует точного учёта кадастровой стоимости объекта на момент подачи заявления. Введение фиксированных размеров и процентных ставок для дорогостоящей недвижимости призвано обеспечить более рациональное распределение фискальной нагрузки, в то время как установление лимитов защищает крупные сделки от чрезмерных сборов.

Помимо регистрации прав, увеличение затронуло и другие регистрационные действия. За регистрацию договора долевого участия пошлина для физических

лиц увеличится вдвое – с 350 до 700 рублей, а для компаний – с 6000 до 12000 рублей. Аналогичный рост в два раза коснулся корректировки записей об ипотеке и изменений в договорах аренды, зарегистрированных в реестре недвижимости.

Более того, законодатель предусмотрел стимулирующие механизмы для граждан, владеющих землей. Если за регистрацию прав на участок, предназначенный для садоводства или индивидуального жилищного строительства, теперь придется заплатить 700 рублей, то за одновременную регистрацию самого участка и всех возведенных на нем построек пошлина составит всего 1000 рублей за весь комплекс [4].

Одним из наиболее значимых изменений стало многократное увеличение пошлин за действия, касающиеся гражданских актов социального характера. Пошлина за государственную регистрацию перемены фамилии, имени или отчества увеличивается с 650 до 5000 рублей,

то есть почти в восемь раз. Точно так же возрастает и пошлина за расторжение брака, которая поднимется с 650 до 5000 рублей.

Индексация государственных пошлин за социальные и административные услуги представлена в таблице 3.

Таблица 3. Индексация государственных пошлин за социальные и административные услуги с 2025 года, руб.

Вид действия	Действующий размер	Новый размер
Регистрация перемены ФИО	650	5000
Расторжение брака	650	5000
Регистрация договоров долевого участия	350	700
Выдача национального водительского удостоверения	2000	4000
Регистрация иностранного гражданина по месту жительства	Отсутствовала	1000

Источник: составлено авторами на основе [2], [3]

Несмотря на общее ужесточение фискальной политики и рост размеров пошлин, система льгот, подробно описанная в статье 333.35 НК РФ, сохраняется и является важнейшим инструментом обеспечения доступности государственных услуг для социально незащищенных категорий [1].

Освобождение от уплаты пошлины предоставляется лицам, имеющим особые заслуги перед государством, включая Героев Советского Союза, Героев Российской Федерации, полных кавалеров ордена Славы, а также ветеранов Великой Отечественной войны. Помимо этих категорий, значительные льготы предусмотрены в судебной сфере: от уплаты пошлины освобождаются истцы по делам о взыскании алиментов, истцы по трудовым спорам, а также потребители, чьи требования о защите прав не превышают установленной законом суммы [4].

Более того, законодательство устанавливает особые льготы для инвалидов I и II групп, например, при совершении нотариальных действий, а также для государственных органов и органов местного самоуправления. С учетом последних изменений, льготы были расширены, например, для граждан, регистрирующих

недвижимость, предоставленную им в рамках социальных программ, таких как московская программа реновации, что подчеркивает социальную функцию пошлины как инструмента целевой поддержки населения [3].

Совершенствование системы государственной пошлины в будущем должно развиваться по нескольким ключевым направлениям, чтобы обеспечить её эффективность, справедливость и удобство для плательщиков. Главная проблема, связанная с усложнением расчётных формул для недвижимости, требует обязательной цифровизации. Необходимо создать такие системы, которые позволят гражданам автоматически получать корректный размер пошлины на основе актуальных данных Единого государственного реестра недвижимости (ЕГРН) и геоинформационных систем (ГИС). Ручной расчёт сложных процентов, порогов и ограничений зачастую сопровождается рядом ошибок.

Кроме того, необходимо обеспечить точность исходных данных. Поскольку кадастровая стоимость теперь является основным фактором, от которого зависит размер сбора, важно, чтобы эта стоимость была актуальной и объективной. Упроще-

ние процедур оспаривания кадастровой стоимости станет хотя и косвенным, но достаточно мощным способом для улучшения механизма исчисления пошлины.

Ключевые направления и мероприятия по совершенствованию системы государственной пошлины представлены в таблице 4.

Таблица 4. Направления и мероприятия по совершенствованию системы государственной пошлины

Направление совершенствования	Конкретные мероприятия и ожидаемый результат
Цифровая трансформация расчётов	Разработка и внедрение обязательных онлайн-калькуляторов на портале «Госуслуги» и сайтах регистрирующих органов, автоматически подтягивающих данные из ЕГРН. Исключение ошибок уплаты и ускорение процедур.
Регулярная индексация фиксированных ставок	Введение законодательного механизма автоматического пересмотра фиксированных размеров пошлин в соответствии с уровнем инфляции.
Улучшение качества исходных данных	Повышение точности и периодичности проведения государственной кадастровой оценки недвижимости; упрощение процедуры оспаривания кадастровой стоимости. Обеспечение справедливости пропорциональных расчётов.
Регулирование социальных сборов	Анализ возможности применения пониженных ставок для социально уязвимых категорий при совершении дорогостоящих социальных актов (например, расторжение брака) для сохранения доступа к услугам.

Источник: составлено авторами

Как показывает таблица 4, будущее системы государственной пошлины неразрывно связано с её технологическим развитием. Успех реформы требует не только законодательных изменений, но и значительных инвестиций в цифровой инструментарий, который должен обеспечить точность расчётов, минимизируя административную нагрузку на плательщика.

Таким образом, модернизация системы государственной пошлины в России, центральным элементом которой стала реформа 2025 года, говорит о переходе к более справедливой и экономически обоснованной фискальной системы. Вве-

дение механизмов исчисления и уплаты государственной пошлины, привязанных к кадастровой оценке недвижимости, устраняет существующие проблемы, но одновременно создаёт необходимость административной системе перейти к цифровизации расчётов. В конечном счёте, эффективность обновлённой системы будет зависеть от способности государства обеспечить максимальную прозрачность исходных данных и технологическое совершенство процессов, гарантируя при этом сохранение доступности публичных услуг через адекватную систему льгот.

Список источников

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая: [федер. закон: принят Гос. Думой 19 июля 2000 г., по состоянию на 1 января 2025 г.]. – Москва: Проспект, 2025. – Гл. 25.3.

2. О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации: Федеральный закон от 23 июля 2024 г. № 176-ФЗ (вступил в силу с 01.01.2025

г.) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2024. – № 30 (ч. 1). – Ст. 4536.

3. Постановления Правительства Российской Федерации по вопросам государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним // Официальный интернет-портал правовой информации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://pravo.gov.ru/> (дата обращения: 22.11.2025).

4. Вепрева, Т. А. Все изменения госпошлин в 2025 году: от смены фамилии до покупки недвижимости [Электронный ресурс] / Т. А. Вепрева // Моё дело. – Режим доступа: <https://www.moedelo.org> (дата обращения: 22.11.2025).

5. Исаев А. А. Очерк теории и политики налогов / Исаев А. А. – М.: Центр ЮрИнфоР, 2004. – 270 с.

6. Петросян, В. А. Анализ места государственной пошлины в арбитражном и гражданском судопроизводстве / В. А. Петросян // Тенденции развития науки и образования. – 2024. – № 105-8. – С. 41-45.

7. Сафагареев Р. М. Проблемы повышения государственных пошлин в судопроизводстве / Р. М. Сафагареев, Д.В. Асеев // Гуманитарный научный журнал. – 2024. – №4. – С. 121-128.

References

1. The Tax Code of the Russian Federation. Part Two: [feder. law: adopted by the State Duma on July 19, 2000, as of January 1, 2025]. – Moscow: Prospekt, 2025. – Chapter 25.3.

2. On Amendments to Part Two of the Tax Code of the Russian Federation: Federal Law No. 176-FZ of July 23, 2024 (entered into force since 01.01.2025) // Collection of legislation of the Russian Federation. – 2024. – No. 30 (part 1). – Art. 4536.

3. Resolutions of the Government of the Russian Federation on state registration of rights to immovable property and transactions with it // Official Internet portal of legal information [Electronic resource]. – Access mode: <http://pravo.gov.ru/> / (date of access: 11/22/2025).

4. Vepreva, T. A. All changes in state duties in 2025: from name change to purchase of real estate [Electronic resource] / T. A. Vepreva // My business. – Access mode: <https://www.moedelo.org> (date of reference: 11/22/2025).

5. Isaev A. A. An essay on the theory and policy of taxes / Isaev A. A. – M.: Center of Yurinform, 2004. – 270 p.

6. Petrosyan, V. A. Analysis of the place of state duty in arbitration and civil proceedings / V. A. Petrosyan // Trends in the development of science and education. – 2024. – No. 105-8. – pp. 41-45.

7. Safagareev R. M. Problems of increasing state fees in judicial proceedings / R. M. Safagareev, D.V. Aseev // Humanitarian Scientific Journal. – 2024. – No. 4. – pp. 121-128.

Информация об авторах

А.О. Силуянова - студент экономического факультета, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», nastya.sil06@mail.ru.

С.И. Галатина - студент экономического факультета, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», galatinasofia3@gmail.com.

В.В. Шульгина – ассистент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», vsch1993@mail.ru.

Information about the authors

A.O. Siluyanova - student of the Economics Department, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, nastya.sil06@mail.ru.

S.I. Galatina - student of the Economics Department, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, galatinasofia3@gmail.com.

V.V. Shulgina – Assistant at the Department of Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, vsch1993@mail.ru.

Статья поступила в редакцию 25.11.2025; одобрена после рецензирования 05.12.2025; принята к публикации 06.12.2025.

The article was submitted 25.11.2025; approved after revision 05.12.2025; accepted for publication 06.12.2025.

© Силуянова А.О., Галатина С.И., Шулгина В.В., 2025

Научная статья

УДК 336.721.12:004.8

Механизм управления портфелем ценных бумаг в страховой компании в нынешних реалиях

Артур Юрьевич Ефанов¹✉

Научный руководитель - Людмила Николаевна Сотникова, к.э.н., доцент

¹Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I,

Воронеж, Россия

¹arturerur@yandex.ru ✉

Аннотация. В данной статье исследуется механизм управления инвестиционным портфелем в страховых компаниях в условиях современности. Влияние цифровизации и внедрения искусственного интеллекта на эффективность управления инвестициями. Освещаются преимущества использования технологий Big Data в страховом секторе, которые включают в себя повышение точности прогнозирования, персонализацию страховых продуктов и борьбу с мошенничеством.

Ключевые слова: инвестиционный портфель, страховые компании, управление активами, облигации, депозиты, искусственный интеллект, Big Data, цифровизация, прогнозирование, инвестиционные решения.

Для цитирования: Ефанов А.Ю. Механизм управления портфелем ценных бумаг в страховой компании в нынешних реалиях // Финансовый вестник. 2025. № 4 (71). С. 48–54.

Original article

Mechanism of managing a portfolio of securities in an insurance company in current realities

Artur Y. Efanov¹✉

Scientific supervisor - Lyudmila N. Sotnikova, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

¹Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

¹arturerur@yandex.ru ✉

Abstract. This article examines the mechanism of managing an investment portfolio in insurance companies in modern conditions. The influence of digitalization and the introduction of artificial intelligence on the efficiency of investment management is considered. The advantages of using Big Data technologies in the insurance sector are highlighted, which include increasing the accuracy of forecasting, personalizing insurance products, and combating fraud.

Keywords: investment portfolio, insurance companies, asset management, bonds, deposits, artificial intelligence, Big Data, digitalization, forecasting, investment decisions.

For citation: Efanov A.Y. Mechanism of managing a portfolio of securities in an insurance company in current realities. *Financial Vestnik*. 2025;4(71):48-54. (In Russ.).

Портфель ценных бумаг – это совокупность финансовых инструментов (активов) организации, формируемый под определенными нужды или стратегию. В портфель ценных бумаг могут входить разнообразные активы с разным уровнем риска, сроком и доходностью. Примерами таких активов могут служить:

- Банковские депозиты;
- Корпоративные облигации и ОФЗ;
- Акции;
- Фьючерсы и опционы;
- Паевые и биржевые фонды;
- Недвижимость;
- Драгоценные металлы.

Все эти активы объединяет цель портфеля ценных бумаг – получение прибыли. Для получения этой прибыли организация должна составить свой собственный портфель исходя из своей стратегии, а стратегия тесно переплетается с классификацией портфелей ценных бумаг. Портфели страховых организаций классифицируются следующим образом:

1. По уровню риска:

- Консервативный портфель. Его специфика заключается в том, что до 70-80% активов портфеля занимают наиболее безопасные инструменты с минимальным риском, такие как ОФЗ, муниципальные облигации и банковские депозиты;

- Умеренный портфель. 20-25% активов организации инвестируются в корпоративные облигации с инвестиционным рейтингом ВВВ и выше, акции крупнейших компаний на рынке;

- Агрессивный портфель. До 5-10% доли активов инвестируются в наиболее рискованные и непредсказуемые инструменты, такие как акции, высокодоходные облигации и сделки РЕПО.

2. По сроку инвестирования:

- Краткосрочный портфель. Используются активы до 1 года;

- Среднесрочный портфель. Формируется из активов со сроком инвестирования от 1 до 5 лет;

- Долгосрочный портфель. Используются активы со сроком инвестирования от 5 лет.

3. По валюте номинала:

- Рублевый портфель.

- Валютный портфель. Еврооблигации или акции зарубежных компаний, разрешенных для инвестирования.

Все классификации инвестиционного портфеля ценных бумаг страховых организаций объединяют их особенности. Исходя из специфики деятельности и регуляторных требований для страховых организаций, их инвестиционные портфели имеют следующие особенности:

- Безопасный портфель. Это означает, что портфели должны иметь активы с наименьшим риском из-за необходимости гарантированных выплат своим клиентам.

- Высокий уровень диверсификации. Диверсификация портфелей обычно происходит по эмитентам и отраслям. Обычно, инвестирование в одного эмитента составляет не более 5-10% от общей суммы активов портфеля.

- Стратегия должна соответствовать обязательствам. У страховых организаций имеется разный срок выплат своим клиентам, соответственно, активы должны быть как краткосрочные, так и долгосрочные.

Механизм управления портфелем инвестиций в страховой компании включает в себя совокупность множества процессов и действий, которые направлены на достижения наилучшего соотношения между доходностью, ликвидностью и риском ценных бумаг в портфеле. Большая часть инвестиционной прибыли направляется именно на покрытие страховых выплат своим клиентам[2].

Базовые, или же традиционные, методы управления инвестиционными портфелями страховых организаций основывались на большей доле предсказуемых активов в своих портфелях, с низким риском колебания стоимости этих активов на рынке. Всё потому, что страховые организации имеют обязательство перед клиентами по страховым выплатам, будь то выплаты по различным программам накопления или по полюсам ОСАГО. Такая специфика проявилась в постоянном и строгом выборе следующих активов[4]:

- Государственные облигации;
- Облигации крупных компаний с долгой историей на рынке;
- Депозиты в крупнейших банках.

К примеру, в периоды 1990-х годов российские страховые организации составляли структуру такую инвестиционных портфелей, где около 80% активов занимали облигации федерального займа (ОФЗ), и несмотря на то, что их доходность была очень низкой. Такой выбор стратегий инвестиционных портфелей был не просто так, он был ради обеспечения наибольшей безопасности инвестиционных резервов, которые формируются из страховых взносов своих клиентов. Дополнительно, выбор активов регулировался внутренними нормативными актами и строгим регулятором в лице Центрального Банка РФ:

- Ограничение доли акций в портфеле;
- Запрещение спекулятивных инструментов;
- Высокая диверсификация портфеля.

Как и говорилось ранее, примерно до августа 1998 года, а именно в 1998 году произошел экономический кризис в РФ, государственные краткосрочные облигации (ГКО) оставались ключевым активом для многих страховых организаций. Нормативную базу для таких вложений заложил Приказ Федеральной службы России по надзору за страховой деятельностью от 14.03.1995 года № 02-02/6.

Статистика Центра экономической конъюнктуры при правительстве РФ иллюстрирует доминирование ГКО в портфелях: в середине 1990-х 87% компаний инвестировали часть резервов в госбумаги. Для сравнения:

- 45% страховщиков выбирали корпоративные ценные бумаги (вдвое меньше, чем государственные);
- 23% — размещали средства в банковские инструменты (депозиты, векселя).

Доля государственных краткосрочных облигаций (ГКО) в активах, обеспечивающих общие страховые резервы страховщиков, к 1998 году достигла почти 30%. Последствия дефолта оказали негативное влияние на финансовую устойчивость компаний и лишили страховой отрасль ключевых инструментов для инвестирования, так как эмиссия ГКО была на некоторое время приостановлена, что, в свою очередь, увеличило риски инвестирования.

К примеру, в 2005 году усредненная структура активов российских страховщиков имела следующие доли размещения[9]:

- 24 % - облигации, в т.ч. государственные ценные бумаги;
- 35,6 % - депозиты.

На конец 2024 года структура размещений активов российских страховщиков выглядела так(рис.1):

- 35,1 % - облигации, в т.ч. государственные ценные бумаги;
- 28 % - депозиты.

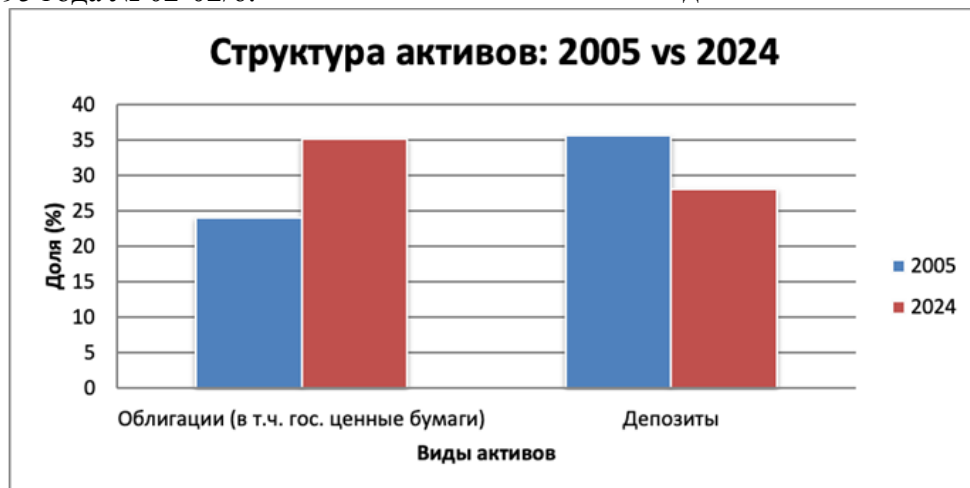


Рис. 1. Структура активов российских страховщиков в 2005 г. и в 2025 г.

Как мы видим на графике, после ранее упомянутого дефолта в 1998 году доля облигаций (в т.ч. государственных цен-

ных бумаг) оставалась низкой. Сейчас же, доля размещений в такие активы постепенно растет(рис.2)[8].

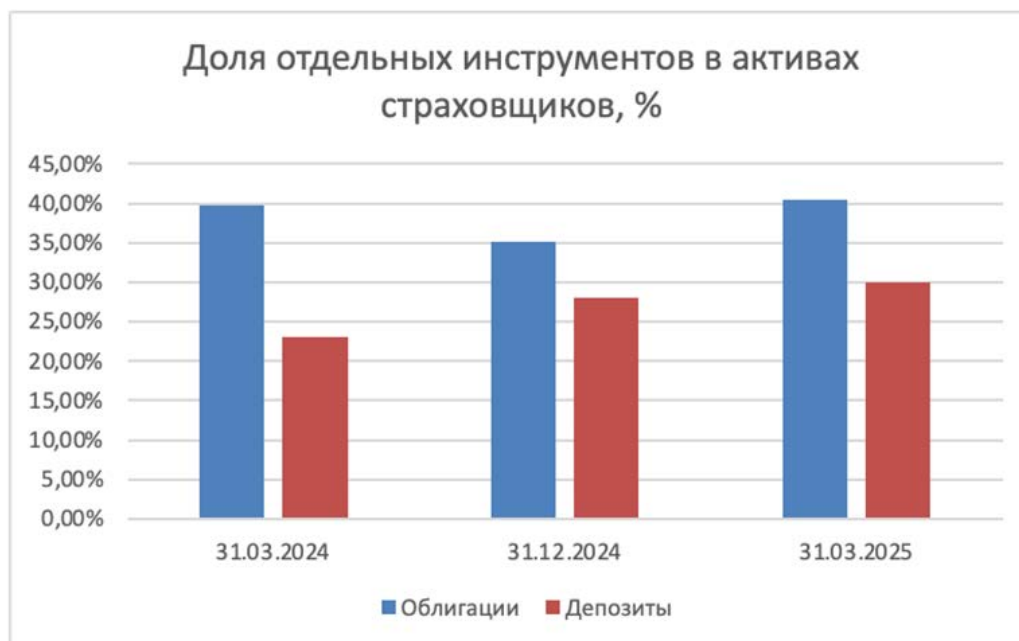


Рис. 2. Структура отдельных инструментов в активах российских страховщиков за 2024-2025 гг.

На конец первого квартала 2025 года общий объем активов страховых компаний составил 5,8 триллиона рублей. За прошедший квартал наблюдалось значительное увеличение доли облигаций, которая возросла до 40,5%. Объяснением такого роста стали несколько факторов: во-первых, увеличение рыночной стоимости облигаций в связи с ожиданиями по снижению геополитической напряженности; во-вторых, активное участие страховщиков в размещении корпоративных облигаций и облигаций федерального займа (ОФЗ)[7].

Кроме того, благодаря высоким процентным ставкам по депозитным продуктам, страховые компании не только сохранили, но и даже увеличили долю депозитных инструментов в своих портфелях, которая к концу марта 2025 года составила 29,9%[1].

Принятие решений по управлению инвестиционным портфелем всегда происходило в коллективном режиме с различными уровнями контроля и полномочий. Каждый шаг был тщательно проду-

ман, а возможные риски и последствия просчитывались на протяжении нескольких недель.

С приходом цифровизации управление инвестициями стало значительно проще благодаря внедрению таких передовых технологий, как искусственный интеллект, обработка больших данных и автоматизация. Этот прогресс способствует существенному увеличению эффективности инвестиционных решений в страховых компаниях и ускорению анализа рыночных изменений и активов. Все чаще стали использоваться технологии big data — это некий «цифровой детектив», позволяющий анализировать потенциальные потребности клиентов, предлагая персональные скидки. Так же, такая технология включает в себя хранение и анализ большого массива данных.

Преимущества технологий big data в страховом секторе[6]:

1. Увеличение точности прогнозирования. Анализ больших данных предоставляет страховым компаниям возможность создавать прогностические модели,

учитывающие поведенческие тренды целевой аудитории. Это позволяет оптимизировать тарифную политику: клиенты получают справедливые условия, а бизнес минимизирует убытки. Используя автоматизированный анализ множества факторов — от демографических характеристик до истории транзакций — удается значительно снизить влияние человеческого фактора. Тарифы формируются на основе объективных данных, а не субъективных оценок. В итоге, клиенты платят только за действительно нужные им опции, а компании избегают финансовых потерь из-за неточных расчетов.

2. Персонализация страховых продуктов. Универсальные страховые решения часто не учитывают уникальные особенности клиентов, такие как место проживания, модель автомобиля, состояние здоровья или уровень дохода. big data помогает преодолеть эту проблему, позволяя разрабатывать адаптивные продукты. Такой подход не только укрепляет лояльность клиентов, но и снижает затраты страховщиков на выплаты.

3. Борьба с мошенничеством. Технологии Big Data способны выявлять аномалии в реальном времени, анализируя исторические данные и поведенческие паттерны. В России, где 89% случаев страхового мошенничества связано с ОСАГО (по состоянию на 2023 год), алгоритмы помогают быстро обнаруживать подозрительные ситуации — от фиктивных ДТП до завышения суммы ущерба. Интересный факт, лишь 25% мошеннических схем организуются профессиональными преступниками, в то время как 75% составляют попытки обычных, «новичков» в этом деле, клиентов исказить факты (например, скрыть предыдущие повреждения автомобиля). Автоматизированный анализ документов, фотоотчетов и данных телематики позволяет страховщикам оперативно блокировать такие случаи, экономя до 15–20% бюджета на выплатах.

Таким образом, использование данных современных информационных технологий в управлении инвестиционными

портфелями страховых организаций открывает новые горизонты для изучения и внедрения возможностей. Искусственный интеллект способен за короткое время проанализировать обширные объемы данных, которые вручную могут потребовать намного больше времени. Он ищет и выявляет тренды и закономерности, которые могут ускользнуть даже от опытных аналитиков. В дополнение ко всему, ИИ продолжает обучаться и совершенствоваться, минимизируя вероятность ошибок в своих выводах[5].

Страховые компании, применяя такие технологии, получают возможность не только в реальном времени анализировать актуальные рыночные данные, но и разрабатывать долгосрочные прогнозы. Алгоритмы ИИ могут распознавать и предсказывать колебания процентных ставок, основываясь на геополитических факторах и событиях, что имеет критическое значение для принятия инвестиционных решений[3].

Также важно отметить и упрощение рутинных задач. Искусственный интеллект способен существенно сократить время на составление отчетов по инвестиционной деятельности — если аналитики обычно требуют до пяти рабочих дней на такую работу, ИИ может справиться с этой задачей всего за несколько минут.

Однако внедрение современных технологий, таких как ИИ, приносит с собой и новые риски и вызовы для страховых компаний. Один из основных вопросов касается качества данных. ИИ-отчеты в значительной степени зависят от полноты и актуальности информации. Даже небольшие недочеты могут привести к неверным прогнозам, что, в свою очередь, создаст финансовые риски для компаний. Поэтому для эффективного функционирования ИИ-систем необходим постоянный и тщательный мониторинг вводимых данных, что поможет минимизировать возможные потери.

Кибербезопасность данных также стоит на повестке дня. Использование сторонних ИИ-программ может привести

к утечке инсайдерской информации, что формирует дополнительные финансовые риски. В этой связи в 2023 году Банк России выпустил рекомендации по применению искусственного интеллекта в финансовом секторе[3].

Этические вопросы, связанные с использованием ИИ, особенно актуальны. Открываются новые аспекты, касающиеся ответственности за решения, принятые на основе анализа ИИ. Многие компании работают над разработкой этических норм, в которых человеческие ценности и решения занимают первостепенное значение, а

ИИ выступает лишь в качестве помощника в принятых решениях.

В заключение, можно утверждать, что применение искусственного интеллекта в инвестиционной деятельности страховых компаний создает большие и широкие возможности для новых перспектив в обработке данных и повышении точности инвестиционных решений. Но при использовании искусственного интеллекта крайне важно осознавать и адресовать все вышеупомянутые риски и вызовы.

Список источников

1. Белова, Д. П. Российский финансовый рынок: современность и тенденции развития / Д. П. Белова // Финансовые рынки и банки. – 2022. – № 6. – С. 71-75. – EDN TRHODD.

2. Основы портфельного инвестирования : Учебник / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фреммель, А. В. Ядрин. – 2-е издание, исправленное и дополненное. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью "Издательство ЮРАЙТ", 2020. – 195 с. – (Высшее образование). – ISBN 978-5-534-07092-7. – EDN CFHTLL.

3. Свиридов, В. А. Использование искусственного интеллекта в принятии инвестиционных решений: перспективы и вызовы / В. А. Свиридов // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2024. – № 7-3(94). – С. 186-190. – DOI 10.24412/2500-1000-2024-7-3-186-190. – EDN BOXYNU.

4. Сосунов, Е. В. Роль инвестиционной деятельности в устойчивом развитии и финансовой стабильности страховых компаний / Е. В. Сосунов // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2024. – Т. 14, № 4-1. – С. 556-564. – EDN NZOGFN.

5. Искусственный интеллект на службе [Электронный ресурс] // https://www.cnews.ru/news/line/2025-06-19_kolichestvo_rossijskih_kompanij CNews: сайт. 2025. URL: (дата обращения: 09.06.2025).

6. Как большие данные используются в страховых компаниях [Электронный ресурс] // Beeline Big Data : официальный сайт. — URL: <https://bigdata.beeline.ru/blog/articles/skoring-i-verifikaciya-dlya-strahovyh-kompanij> (дата обращения: 12.06.2025).

7. Обзор страховой деятельности в России за I квартал 2025 года / Центральный банк Российской Федерации. — URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/55943/review_insure_25Q1.pdf (дата обращения: 11.06.2025).

8. Обзор страховой деятельности в Российской Федерации за IV квартал 2024 года [Электронный ресурс] // Центральный банк Российской Федерации : официальный сайт. — URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/55214/review_insure_24Q4.pdf (дата обращения: 10.06.2025).

9. Структура и эффективность инвестиций российских страховщиков [Электронный ресурс] // GAAP: сайт. — URL: https://gaap.ru/articles/struktura_i_effektivnost_investitsiy_rossiyskikh_strahovshchikov/ (дата обращения: 08.06.2025).

References

1. Belova, D. P. (2022). Russian Financial Market: Modernity and Development Trends. *Financial Markets and Banks*, No. 6, pp. 71-75. EDN TPHODD.
2. Nikitina, T. V., Repeta-Tursunova, A. V., Freimel, M., Yadrin, A. V. (2020). *Fundamentals of Portfolio Investment: Textbook*. 2nd revised and supplemented edition. Moscow: YURAYT Publishing House, 195 p. (Higher Education). ISBN 978-5-534-07092-7. EDN CFHTLL.
3. Sviridov, V. A. (2024). The Use of Artificial Intelligence in Investment Decision-Making: Prospects and Challenges. *International Journal of Humanities and Natural Sciences*, No. 7-3(94), pp. 186-190. DOI 10.24412/2500-1000-2024-7-3-186-190. EDN BOXYNU.
4. Sosunov, E. V. (2024). The Role of Investment Activities in the Sustainable Development and Financial Stability of Insurance Companies. *Economics: Yesterday, Today, Tomorrow*, Vol. 14, No. 4-1, pp. 556-564. EDN NZOGFN.
5. Artificial Intelligence in Service [Electronic resource]. CNews: website. 2025. URL: https://www.cnews.ru/news/line/2025-06-19_kolichestvo_rossijskih_kompanij (accessed: 09.06.2025).
6. How Big Data is Used in Insurance Companies [Electronic resource]. Beeline Big Data: official website. URL: <https://bigdata.beeline.ru/blog/articles/skoring-i-verifikaciya-dlya-strahovyh-kompanij> (accessed: 12.06.2025).
7. Review of Insurance Activities in Russia for the 1st Quarter of 2025. Central Bank of the Russian Federation. URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/55943/review_insure_25Q1.pdf (accessed: 11.06.2025).
8. Review of Insurance Activities in the Russian Federation for the 4th Quarter of 2024 [Electronic resource]. Central Bank of the Russian Federation: official website. URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/55214/review_insure_24Q4.pdf (accessed: 10.06.2025).
9. Structure and Efficiency of Investments of Russian Insurers [Electronic resource]. GAAP: website. URL: https://gaap.ru/articles/struktura_i_effektivnost_investitsiy_rossiyskikh_strahovshchikov/ (accessed: 08.06.2025).

Информация об авторах

А.Ю. Ефанов – магистрант, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», arturerur@yandex.ru.

Information about the authors

A.Y. Efanov – Master Student, Faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, arturerur@yandex.ru.

Статья поступила в редакцию 22.10.2025; одобрена после рецензирования 29.10.2025; принята к публикации 30.10.2025.

The article was submitted 22.10.2025; approved after revision 29.10.2025; accepted for publication 30.10.2025.

© Ефанов А.Ю., 2025

Научная статья
УДК 336.742

Золото и его значение в современной экономике

Татьяна Евдокимовна Митчина^{1✉}, Илья Геннадьевич Санников²

^{1,2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

¹mtel19.olga@yandex.ru✉

Аннотация. В статье рассмотрена роль золота в современной мировой и российской экономике. Особое внимание уделено роли золота как финансового актива, который может использоваться для сохранения капитала, диверсификации резервов и обеспечения финансовой стабильности. Проанализированы тенденции мирового рынка золота, динамика цен, а также место России среди ведущих стран-добытчиков и держателей золотых резервов. Обозначена высокая значимость золота как элемента экономической безопасности и средства защиты от глобальных рисков.

Ключевые слова: Центральный банк Российской Федерации, мировая экономика, золотовалютные резервы, инвестирование, диверсификация международных резервов, финансовая устойчивость, геополитические риски.

Для цитирования: Митчина Т.Е., Санников И.Г. Золото и его значение в современной экономике // Финансовый вестник. 2025. № 4 (71). С. 55–60.

Original article

Gold and its importance in the modern economy

Tatyana E. Mitchina^{1✉}, Ilya G. Sannikov²

^{1,2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

¹mtel19.olga@yandex.ru✉

Abstract. The article examines the role of gold in the modern global and Russian economy. Special attention is paid to the role of gold as a financial asset that can be used to preserve capital, diversify reserves, and ensure financial stability. The trends of the global gold market, price dynamics, as well as Russia's place among the leading gold mining countries and holders of gold reserves are analyzed. The high importance of gold as an element of economic security and a means of protection against global risks is indicated.

Keywords: Central Bank of the Russian Federation, global economy, gold and foreign exchange reserves, investment, diversification of international reserves, financial stability, geopolitical risks.

For citation: Mitchina T.E., Sannikov I.G. Gold and its importance in the modern economy. *Financial Vestnik*. 2025;4(71):55-60. (In Russ.).

В условиях растущей глобальной экономической нестабильности роль драгоценных металлов, прежде всего золота, опять выходит на передний план. Даже если учитывать то, что многие страны от-

казались от золотого стандарта, золото все равно сохраняет свое значение как актив, который способен выполнять важные функции в нынешней экономике.

Золото достаточно долго сохраняет статус одного из наиболее надежных финансовых активов. Его ценность заключается не только в физических свойствах, но и в доверии, которое к нему проявляют государства, финансовые институты и инвесторы. Одна из главных функций данного металла в сохранении покупательной способности в долгосрочной перспективе. Если взять те же валюты, которые подвержены инфляции и политическим рискам, золото не зависит от решений центральных банков и не может быть «обесценено» эмиссией. Исторически в периоды экономических кризисов и падения фондовых рынков цена на золото возрастала. Например, в 2008 году и в период пандемии COVID-19 2020 года стоимость золота достигала многолетних максимумов, тем самым отражая его роль как защитного актива.

Если сравнивать золото с нефтью, то первое менее подвержено краткосрочным колебаниям. В отличие от криптовалют, данный металл обладает реальной материальной основой и доверием. Золото не приносит доход в виде процентов или дивидендов, но оно компенсирует это стабильностью и низкой корреляцией с другими активами, что делает его элементом значительной важности при составлении диверсифицированного инвестиционного портфеля. Центральные банки разных стран используют его для диверсификации международных резервов и укрепления доверия к национальным валютам. За последние годы наблюдается тенденция к увеличению запасов золота, особенно со стороны развивающихся экономик, таких как Китай, Индия и Россия. Это показывает стремление данных государств снизить зависимость от доллара США и повысить устойчивость своих финансовых систем. Здесь можно сделать небольшой вывод – современная финансовая архитектура опирается на доверие и стабильность, а золото как раз обеспечивает эти два качества, оно выступает своеобразным «страховым капиталом» мировой экономики,

чья ценность возрастает в периоды неопределенности [2].

Золото играет значимую роль в экономике России как с точки зрения добычи и экспорта, так и в контексте финансовой стабильности и резервной политики государства. Российская Федерация стабильно входит в тройку крупнейших мировых производителей золота, уступая лишь Китаю и Австралии. По данным Всемирного совета по золоту, ежегодный объем добычи в стране составляет около 330 тонн. Крупнейшими регионами добычи являются Красноярский край, Магаданская и Амурская области, Чукотка и Якутия. После 2014 года, на фоне санкционного давления и роста геополитической напряженности, Центральный Банк Российской Федерации значительно увеличил долю золота в резервах, рассматривая его как инструмент защиты от валютных рисков. Данная стратегия направлена на укрепление финансового суверенитета и снижение зависимости от доллара США и евро. Добыча золота является значимым экспортным направлением, так как значительная часть добытого металла поставляется на зарубежные рынки, что обеспечивает приток валютной выручки. Вместе с тем в последние годы растет интерес к внутреннему инвестированию в золото, активно развиваются инструменты различных инвестиций – обезличенные металлические счета, золотые слитки и инвестиционные монеты. По мнению авторов Рындиной И.В. и Турашова И.В., в перспективе Россия может укрепить позиции в мировой добыче золота за счет освоения новых месторождений в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке, а также внедрения современных технологий по обогащению и переработке руды. Новые стимулы создает государственная политика импортозамещения и ориентации на «реальные активы» в условиях ограниченного доступа к западным финансовым рынкам [5].

Цена золота определяется балансом между инвестиционным спросом и предложением и за последние годы она проде-

Фондовый рынок

монстрировала устойчивый рост. (таблица 1, рис.1).

Таблица 1. Динамика цены золота за 2008-2024 гг. [4, 6]

Год	Средняя цена, USD/oz	Средний курс USD/RUB	Средняя цена, RUB/oz
2008	871.51	24.85	21 662
2009	973.99	31.76	30 937
2010	1 224.53	30.37	37 180
2011	1 571.52	29.39	46 180
2012	1 669.80	31.09	51 880
2013	1 411.23	31.85	44 940
2014	1 246.50	38.42	47 880
2015	1 160.06	60.66	70 370
2016	1 251.79	67.03	83 970
2017	1 257.12	58.35	73 340
2018	1 268.49	62.70	79 510
2019	1 393.34	64.73	90 220
2020	1 769.59	72.09	127 570
2021	1 798.61	73.65	132 420
2022	1 801.52	68.50	123 830
2023	1 936.26	84.09	162 820
2024	2 386.20	91.50	218 320

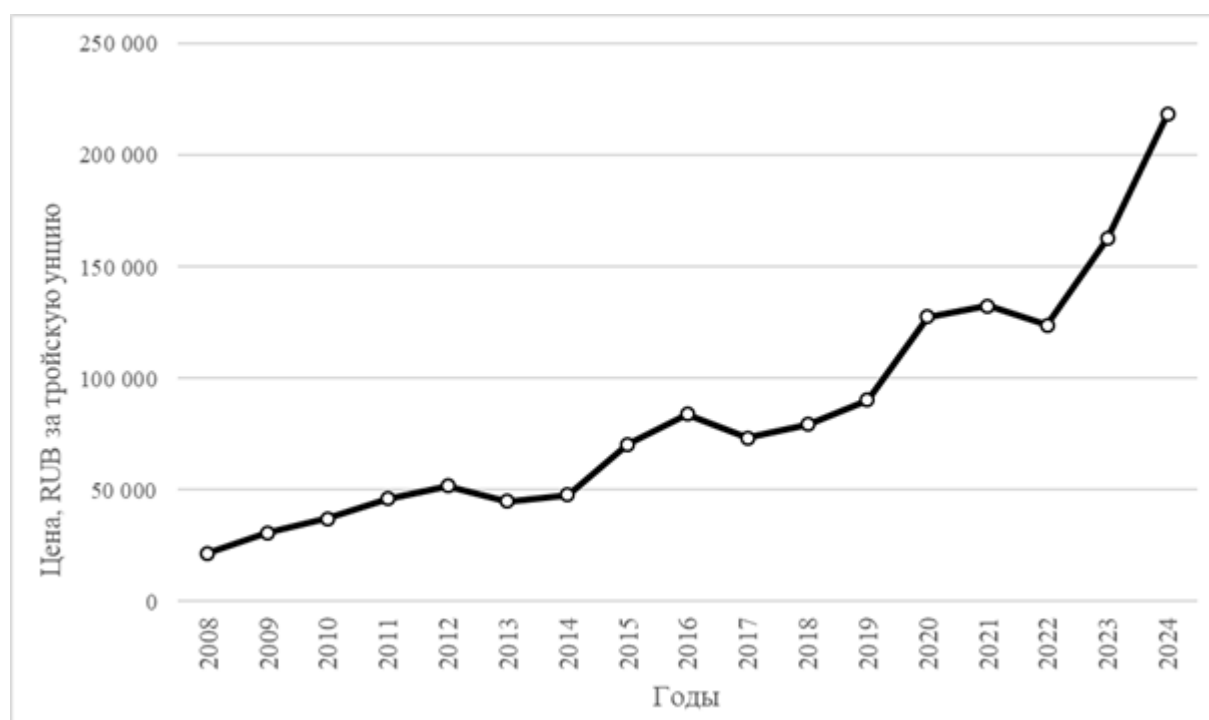


Рис. 1. Анализ динамики цены золота

Проанализировав динамику цены на золото в таблице 1 и на рисунке 1, следует сказать, что средняя его цена в рублях за 2008-2024 гг. выросла с 21 тысячи рублей до более 218 тысяч рублей за тройскую унцию. Данный рост обусловлен удорожанием золота в долларах, а также ослаблением рубля, так как курс USD/RUB за этот период увеличился почти в 4 раза. Наиболее резкий рост цен наблюдается в 2014-2016 гг. из-за снижения курса рубля, прежде всего к твердым валютам других стран, а также в 2020-2024 гг. [3]. Причиной роста послужили санкции, которые ввели США, ЕС в отношении российских физических и юридических лиц.

Таким образом, для внутреннего инвестора золото выступает достаточно эффективным инструментом сохранения покупательной способности в периоды валютной и инфляционной нестабильности. На стоимость золота оказывают влияние множество факторов, таких как инфляционные ожидания, валютные курсы (прежде всего это доллар США), геополитическая напряженность и многие другие. Как уже отмечалось, в периоды кризисов

золото демонстрирует рост стоимости, выполняя функцию защитного актива, а в периоды экономического подъема может незначительно дешеветь из-за повышенного интереса к рисковому активу. Современные конфликты, санкции и изменения в мировой финансовой структуре усиливают значение золота как инструмента независимости и финансовой страховки. В условиях ослабления доверия к глобальным валютным системам и перехода части стран к расчетам в национальных валютах золото становится универсальным эквивалентом, не подверженным политическому контролю [6].

Как видно, золото на протяжении всей истории держит статус уникального экономического феномена, который объединяет функции товара, финансового актива и инструмента защиты капитала. Для России золото имеет особое стратегическое значение, поскольку страна входит в число мировых лидеров по добыче и объему золотовалютных резервов. Рассмотрим динамику золотого запаса России по годам (рис.2).[1].

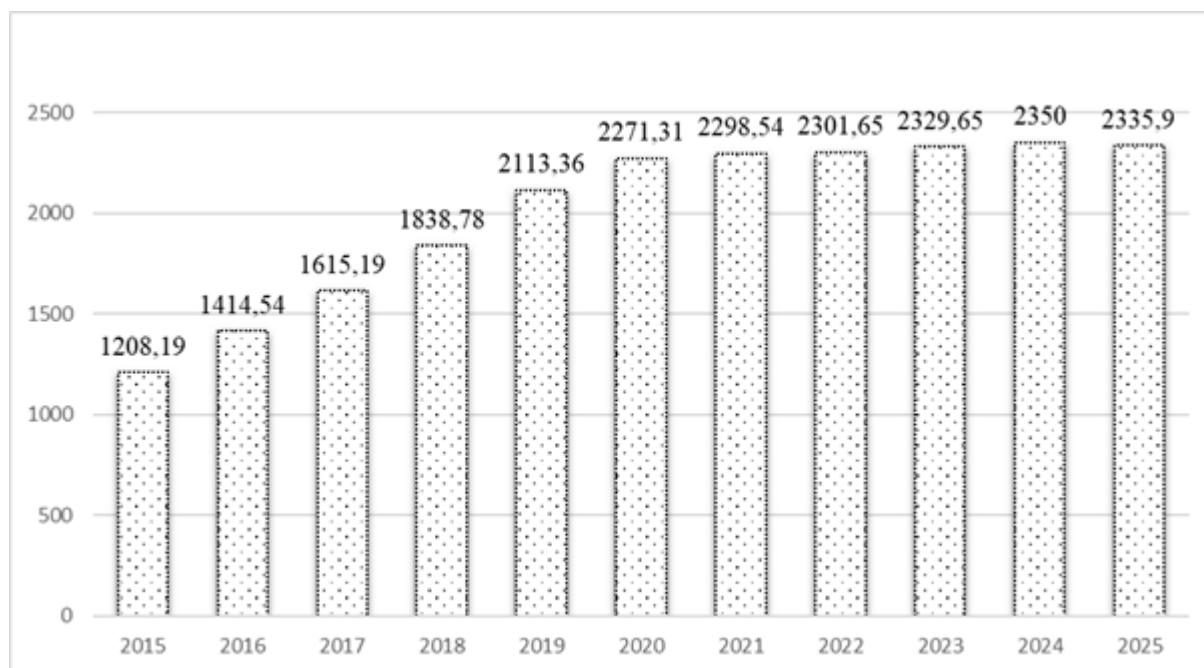


Рис. 2. Динамика золотого запаса России в 2015-2025гг. (в тоннах)

Данный график продемонстрировал нам две ярко выраженные фазы. Первая

фаза - это период активного роста, наблюдаемый в 2015-2020 годах, здесь запасы

устойчиво увеличивались с 1414 тонн до пиковых значений в 2302 тонн, прибавив около 65% за 7 лет. Данная политика была частью стратегии диверсификации международных резервов. Вторая фаза – период стабилизации, тут рост резко замедлился, а к 2025 году запас золота закрепился на уровне 2336 тонн. Это свидетельствует о смене приоритетов Банка России в новых макроэкономических условиях, когда фокус сместился с накоп-

ления на управление финансовой стабильностью [1].

Внутренний рынок показывает тенденцию роста цен в рублях, что отражает как мировое подорожание металла, так и влияние курсовых колебаний. Данный металл остается ключевым элементом мировой финансовой системы и важным фактором национальной экономической безопасности, обеспечивая устойчивость в условиях глобальных рисков и структурных изменений мировой экономики.

Список источников

1. Global Finances: золотой запас России: официальный сайт. Обновляется в течение суток. – URL: <http://global-finances.ru/zolotoy-zapas-rossii/> (дата обращения: 05.10.2025). – Текст: электронный.
2. Зиниша О.С. Роль Золота В Современной Экономике / О.С. Зиниша, Е.Н.Шаталова // Экономика и социум. 2015. №6-2 (19). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-zolota-v-sovremennoy-ekonomike> (дата обращения: 26.10.2025).
3. Митчина Т.Е. Стабильность национальной валюты. Пути повышения курса рубля в условиях современной экономики / Т.Е. Митчина, А.В. Рыбкина // Молодежный вектор развития аграрной науки. Материалы 70-ой студенческой конференции: Воронежский ГАУ.-2019.-С.130-135.
4. Росстат: Федеральная служба государственной статистики: официальный сайт. Москва. Обновляется в течение суток. - URL: <https://rosstat.gov.ru/statistic> (дата обращения: 26.10.2025). – Текст: электронный.
5. Рындина И.В. Мировой Рынок Золота / И.В. Рындина, И.В.Турашов // Экономика и социум. - 2017.- №5-2 (36). - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/mirovoy-rynok-zolota-2> (дата обращения: 26.10.2025).
6. Центральный банк Российской Федерации: официальный сайт. Москва. Обновляется в течение суток. – URL: <https://cbr.ru/> (дата обращения: 26.10.2025). – Текст: электронный.

References

1. Global Finances: Russia's gold reserves: official website. It is updated during the day. – URL: <http://global-finances.ru/zolotoy-zapas-rossii/> (date of request: 05.10.2025). – Text: electronic. (In Russ.).
2. Zinisha O.S., Shatalova E.N. The role of gold in the modern economy // Economics and Society. 2015. No.6-2 (19). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-zolota-v-sovremennoy-ekonomike> (date of request: 26.10.2025). (In Russ.).
3. Mitchina T.E. the stability of the national currency. Ways to increase the ruble exchange rate in a modern economy / T.E. Mitchina, A.V. Rybkina // Youth vector of agricultural science development. Materials of the 70th Scientific Student Conference: Voronezh State University.- 2019. pp. 130-135.
4. Rosstat: Federal State Statistics Service: official website. Moscow. It is updated during the day. - URL: <https://rosstat.gov.ru/statistic> (date of request: 26.10.2025). – Text: electronic. (In Russ.).

5. Ryndina I.V., Turashov I.V. The world gold market / I.V. Ryndina, I.V. Turashov // Economics and society. - 2017.- №5-2 (36). - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/mirovoy-rynok-zolota-2> (date of request: 10/26/2025). (In Russ.).

6. Central Bank of the Russian Federation: official website. Moscow. It is updated during the day. – URL: <https://cbr.ru/> (date of access: 10/26/2025). – Text: electronic. (In Russ.).

Информация об авторах

Т.Е. Митчина – кандидат сельскохозяйственных наук, старший преподаватель кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», mte19.olga@yandex.ru.

И.Г. Санников – студент, экономический факультет, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», ilyasnk@mail.ru.

Information about the authors

T.E. Mitchina – PhD in Agriculture, Senior Lecturer of the Department of Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, mte19.olga@yandex.ru.

I.G. Sannikov – Student, Faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, ilyasnk@mail.ru.

Статья поступила в редакцию 24.11.2025; одобрена после рецензирования 01.12.2025; принята к публикации 02.12.2025.

The article was submitted 24.11.2025; approved after revision 01.12.2025; accepted for publication 02.12.2025.

© Митчина Т.Е., Санников И.Г., 2025

Финансовый вестник. 2025. № 4 (71). С. 61–66.
Financial Vestnik. 2025. no. 4 (71). P. 61–66.

Научная статья
УДК 336.027

Золотовалютные резервы России

Сабият Руслановна Магомедова^{1✉}, Елена Евгеньевна Бичёва²

^{1,2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I,
Воронеж, Россия

¹sabiat719@gmail.com✉

Аннотация. В статье рассматриваются цели и функции резервов, их роль в поддержке платежеспособности страны, обслуживании внешнего долга и обеспечении стабильности национальной валюты. Описаны механизмы формирования резервов, включающие доходы от экспорта углеводородов, приобретение монетарного золота и инвестиции в зарубежные активы. Подчеркнута необходимость учета взаимных противоречий между надежностью, ликвидностью и доходностью резервов. Анализируется динамика изменения резервов и выявляется связь с изменениями стоимости золота и курса валют.

Ключевые слова: золотовалютные резервы, платежеспособность, валютная политика, курс рубля, международная торговля, монетарное золото, экспорт углеводородов, финансовый риск.

Для цитирования: Магомедова С.Р., Бичёва Е.Е. Золотовалютные резервы России // Финансовый вестник. 2025. № 4 (71). С. 61–66.

Original article

Russia's gold and foreign currency reserves

Sabiyat R. Magomedova^{1✉}, Elena E. Bicheva²

^{1,2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh,
Russia

¹sabiat719@gmail.com✉

Abstract. The article examines the goals and functions of reserves, their role in supporting the country's solvency, servicing external debt, and ensuring the stability of the national currency. The mechanisms of reserve formation, including revenues from hydrocarbon exports, the acquisition of monetary gold, and investments in foreign assets, are described. The need to consider the mutual contradictions between the reliability, liquidity, and profitability of reserves is emphasized. The dynamics of reserve changes are analyzed, and the relationship with changes in the value of gold and currency exchange rates is identified.

Keywords: gold and foreign currency reserves, solvency, currency policy, ruble exchange rate, international trade, monetary gold, hydrocarbon exports, financial risk.

For citation: Magomedova S.R., Bicheva E.E. Russia's gold and foreign currency reserves. *Financial Vestnik*. 2025;4(71):61-66. (In Russ.).

Эффективное управление международными резервами приобрело особую значимость в условиях современных геополитических изменений, затрагивая не только нашу страну. Международные резервы состоят из высоколиквидных и надежных финансовых активов, используемых государством для поддержания платежеспособности, своевременного исполнения обязательств перед иностранными партнерами и осуществления эффективной кредитно-денежной политики Центральным банком России.

Финансовые инструменты, входящие в состав международных резервов, характеризуются рядом внутренних противоречий: надежность, ликвидность и потенциальная доходность находятся в постоянном конфликте друг с другом, затрудняя выбор оптимального состава резервов. Объем резервов также не может основываться исключительно на стремлении к увеличению, поскольку чрезмерные накопления ведут к укреплению курса национальной валюты, негативно влияющему на экономическое развитие [4].

Главное свойство ЗВР - высокая ликвидность, позволяющая быстро реагировать на внешние и внутренние экономические потрясения, такие как резкое ослабление национальной валюты, нехватка иностранной валюты для погашения долгов и покупки необходимых населению импортных товаров. Высокий объем резервов гарантирует стабильность международного сотрудничества и повышает доверие к стране как партнеру в мировых экономиках [4].

ЗВР используются центральным банком как важнейший инструмент реализации денежно-кредитной и валютной политики посредством инструментов валютных интервенций и стерилизации излишков денег. Особенно важную роль играет валютный рынок, когда внутренний рынок госдолга недостаточно развит.

Наличие значительных резервов помогает регулировать валютный курс, поддерживать стабильную экономику даже при свободном колебании курсов и пол-

ной конвертации валюты. Рост курса способствует снижению инфляционных процессов, вызванных ростом цен на импорт, уменьшает расходы по обслуживанию внешней задолженности, а падение курса приносит выгоду отечественным экспортерам и компаниям, занимающимся замещением импорта собственной продукцией.

Процесс управления государственным капиталом основан на принципах сохранения ценности активов, обеспечении их доступности и достижения доходности. Главные критерии управления: сохранность и ликвидность, причём риски учитываются отдельно для каждого вида финансового инструмента [4].

Доходность резервов определяется сравнением реальной прибыли от размещения резервных активов с заранее определёнными целевыми показателями доходности.

Золотовалютные резервы России установили исторический рекорд 17 октября 2025 года, достигнув отметки в \$742,4 млрд. За первые десять месяцев 2025 года международные резервы увеличились более чем на \$104 млрд, показывая прирост около 17%. Значительный вклад в этот рост внесло повышение стоимости монетарного золота.

Золотовалютные резервы (ЗВР) - это совокупность ликвидных финансовых активов, находящихся в распоряжении центрального банка и правительства государства. Эти активы могут быть оперативно использованы в экстренных ситуациях. Основная цель резервов заключается в обеспечении выполнения страной своих международных обязательств, поддержании стабильности национальной валюты и смягчении экономических потрясений [1].

Иностранные санкции привели к формированию необычной обстановки в мировой экономике, российской финансовой системе и валютном секторе, став результатом политических решений, торговых барьеров и роста инфляции. История доказывает, что подобного рода глобальные кризисы носят временный характер,

независимо от масштаба последствий, и постепенно стабилизируются, возвращаясь к привычным условиям функционирования рынков.

Российская экономика, несмотря на временные трудности, сохраняет свою значимую роль в мировом сообществе, что предполагает восстановление прежних торгово-экономических связей. По мере нормализации экономической среды курсы валют вновь будут зависеть от объективных рыночных факторов, что требует разработки методов анализа и планирования, учитывающих динамику валютных курсов, особенно рублевых [3].

Для успешного преодоления периода перемен необходимы не пассивные ожидания улучшения условий, а активные меры подготовки участников рынка к новым обстоятельствам. Одним из ключевых аспектов такого подхода является использование прогнозируемых показателей динамики курса рубля, поскольку изменение валютных курсов оказывает значительное воздействие на всех субъектов хозяйствования: экспортеров, производителей, покупателей и инвесторов.

Изменчивость курса российского рубля влияет на деятельность компаний-экспортеров, потребляющих импортные товары или продукцию с зарубежными компонентами, на доходы частных лиц и организаций, осуществляющих инвестирование. Четкое представление о будущих изменениях курса укрепляет уверенность инвесторов, стимулирует приток капитала, создает дополнительные рабочие места и увеличивает поступления налогов, способствуя общему развитию экономики и социальной сферы [2].

По данным Центрального банка России, опубликованным в январе 2025 года, объемы международных (золотовалютных) резервов России в течение 2024 года возросли на \$10,476 млрд, продемонстрировав прирост в размере 1,8% относительно уровня начала года (\$598,592 млрд). Этот показатель отражает положительную динамику после увеличения резервов в 2023 году на \$16,603 млрд и уменьшения в 2022 году на \$48,638 млрд. [5].

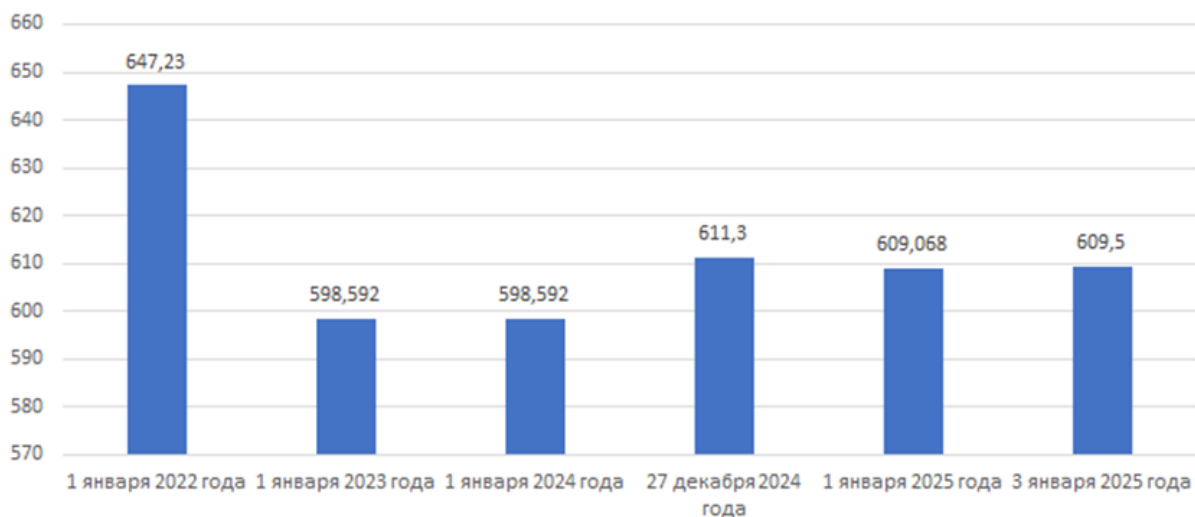


Рис. 1. Динамика международных (золотовалютных) резервов России за 2022–2025 гг.

Таким образом, размер международных резервов Российской Федерации на начало 2025 года составлял \$609,068 млрд. Согласно сообщению Центробанка, 27 декабря 2024 года общий объем резервов достигал \$611,3 млрд, увеличившись за предшествующую неделю на \$1,5 млрд

(рост на 0,2%). Данный прирост стал результатом комплексного воздействия операционных действий Банка России и изменений курсов валют и цен на золото.

Однако, уже к началу следующего года, на 3 января 2025 года, международные резервы сократились до \$609,5 млрд

вследствие негативной переоценки, потеряв за неделю \$1,8 млрд (падение на 0,3%) [6].

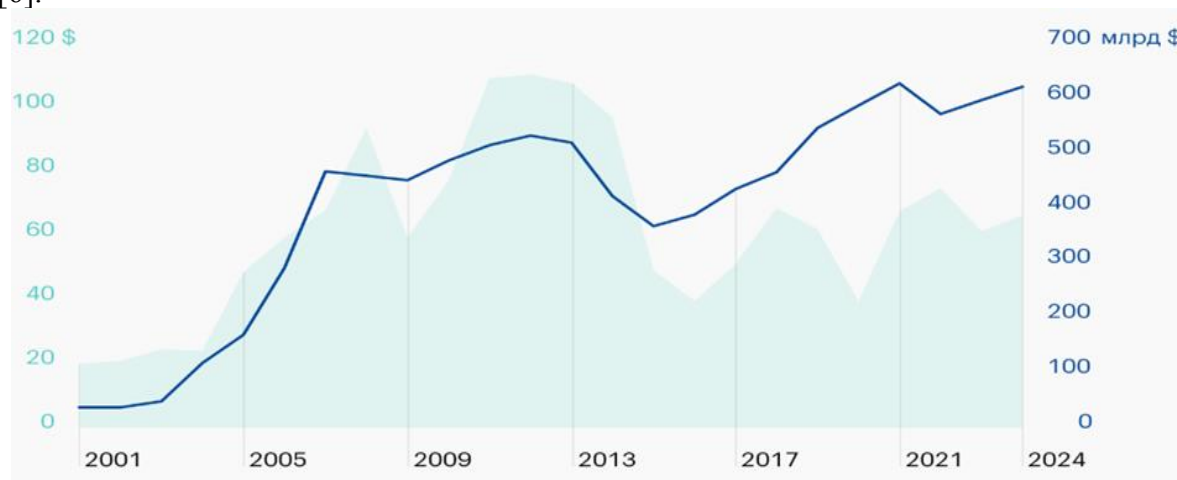


Рис. 2. Рост цен на золото

Согласно информации Центрального банка на 1 октября 2025 года, когда общий объём золотовалютных резервов составил \$713,3 млрд, структура резервов выглядит следующим образом [6]:

- монетарное золото занимает долю в размере \$282,2 млрд, что составляет 39,6% (золотые запасы хранятся непосредственно в хранилищах Банка России);

- иностранная валюта представлена суммой в \$401,8 млрд (56,3%), однако значительная её часть (\$300 млрд) заблокирована западными банками, тогда как оставшаяся доступна преимущественно в китайских юанях и иных мировых валютах;

- специальные права заимствования (СДР) составляют \$24,3 млрд (3,4%) и представляют собой средства, размещённые на счету России в Международном Валютном Фонде;

- резервная позиция в МВФ равна \$5,0 млрд (0,7%). Стоит отметить, что начиная с 2022 года наблюдается значительное увеличение доли монетарного золота в составе российских резервов. Так, если на начало февраля 2022 года эта доля была лишь 20,9%, то спустя три с половиной года, на октябрь 2025-го, она увеличилась почти вдвое, достигнув отметки в 39,6%. Рекордный показатель доли золота в российских резервах наблюдался ещё

ранее, 1 января 1993 года, когда он составлял целых 56,9%.

При обострении геополитического кризиса и экономических трудностей возрастает важность национальных золотовалютных резервов (ЗВР). Они выступают в роли высокоэффективных ликвидных ресурсов, находящихся под контролем государственных органов и центральных банков [4].

Основные компоненты ЗВР:

- драгметаллы и драгоценные камни (золото, серебро, платина и др.) обеспечивают устойчивость национальной денежной единицы и поддерживают её стабильность;

- резервные иностранные валюты, преимущественно представленные американскими долларами, европейским евро, китайским юанем, японской йеной и британским фунтом стерлингов. Сюда входят не только денежные средства, но и инвестиции в облигации зарубежных государств, выданные кредиты и задолженности в иностранной валюте;

- специальные права заимствования (СПЗ/SDR), предоставляемые странами-членами Международного валютного фонда (МВФ);

- валютные активы специальных бюджетных фондов, таких как Фонд

национального благосостояния и аналогичные стабилизационные фонды.

Стоимость запасов ЗВР рассчитывается в американской валюте по официаль-

ным котировкам Центробанка Российской Федерации.

По объему международных резервов Россия входит в пятерку крупнейших стран в мире.

Таблица 1. Золотовалютные резервы стран мира в 2025 г. [6]

Страна	Объем ЗВР	Отчетная дата
Китай	\$3,689 трлн	сентябрь 2025 года
Япония	\$1,341 трлн	сентябрь 2025 года
Швейцария	\$1,025 трлн	август 2025 года
Россия	\$742,4 млрд	17 октября 2025 года
Индия	\$702 млрд	24 октября 2025 года

По состоянию на сентябрь 2025 года объем золотовалютных резервов Соединенных Штатов составил около \$255,7 миллиардов долларов, включая золотые запасы стоимостью примерно \$11 миллиардов. Этот показатель значительно уступает запасам Китая, превосходящим американские примерно в 15 раз. Причина такого различия заключается в статусе американского доллара как основной мировой резервной валюты, которую сами США свободно выпускают. Помимо этого, оценка стоимости золотого резерва США производится по устаревшей цене порядка \$42 за одну тройскую унцию, тогда как реальная рыночная цена драгметалла осенью 2025 года превышала отметку в \$4,1 тысячи за унцию [5].

Золотовалютные резервы служат инструментом обеспечения финансовой устойчивости и защиты экономики страны, выполняя ряд ключевых функций [5]:

1. Поддержание стабильности рубля. Регулятор может вмешиваться в рынок путем купли-продажи иностранной валюты, регулируя курс рубля. Например, в августе 2023 года, столкнувшись с резким падением рубля, ЦБ приостановил покупку валюты и начал продажу для поддержки национальной валюты.

2. Обслуживание внешнего долга. Внешний долг России составляет менее половины объема резервов (\$323 млрд

против свыше \$700 млрд), гарантируя финансовую безопасность государства.

3. Финансовая поддержка критичного импорта. В периоды экономических потрясений или санкционных ограничений резервы позволяют оплачивать необходимые поставки товаров и услуг за границей.

Таким образом, наличие устойчивых золотовалютных резервов обеспечивает надежную основу для экономического роста и стабильности страны.

Эффективное управление золотовалютными резервами России имеет ключевое значение для обеспечения макроэкономической стабильности и защиты национальной экономики от внешних и внутренних угроз. Современные геополитические условия подчеркивают необходимость гибкости и адаптивности в управлении резервами, учитывая как политическую неопределенность, так и структурные изменения на рынках сырья и капитала. Формирование и поддержание достаточных объемов резервов служит основой для устойчивого развития страны, минимизирует риски девальвации национальной валюты и поддерживает выполнение международных обязательств. Перспективы дальнейшего роста резервов зависят от оптимизации механизмов пополнения и диверсификации активов, обеспечивающих баланс надежности, ликвидности и доходности.

Список источников

1. Дементьев Н.П. Золотовалютные резервы России: критический анализ // ЭКО. - 2022. - № 11. - С. 67-89.
2. Еремин В. В. Обеспеченность денежной массы золотовалютными резервами как опережающий индикатор курса рубля. Финансы: теория и практика. 2023. - №7(3) – С. 43-55.
3. Кудряшова Т.В., Долгих Е.А. Золотовалютные резервы Российской Федерации как фактор обеспечения стабильности финансовой системы страны // BENEFICIUM. - 2022. - № 2(43). - С. 66-72.
4. Хрулева А.С., Власенко Р.Д. Управление золотовалютными резервами страны // Вестник молодежной науки. - 2023. - № 4. - С. 1-5.
5. Международные (золотовалютные) резервы России // <https://www.tadviser.ru/index.php> (дата обращения: 10.11.2025).
6. Золотовалютные резервы: что это и как они влияют на экономику России // <https://www.rbc.ru/base/01/11/2025> (дата обращения: 10.11.2025).

References

1. Dementyev N.P. Gold and foreign exchange reserves of Russia: critical analysis // ECO. - 2022. - No. 11. - pp. 67-89.
2. Eremin V. V. Provision of money supply with gold and foreign exchange reserves as a leading indicator of the ruble exchange rate. Finance: theory and practice. 2023. - No. 7(3) – pp. 43-55.
3. Kudryashova T.V., Dolgikh E.A. Gold and foreign exchange reserves of the Russian Federation as a factor in ensuring the stability of the country's financial system // BENEFICIUM. - 2022. - № 2(43). - Pp. 66-72.
4. Khruleva A.S., Vlasenko R.D. Management of the country's gold and foreign exchange reserves // Bulletin of Youth Science. - 2023. - No. 4. - pp. 1-5.
5. International (gold and foreign exchange) reserves of Russia // <https://www.tadviser.ru/index.php> (date of request: 11/10/2025).
6. Gold and foreign exchange reserves: what are these and how do they affect the Russian economy // <https://www.rbc.ru/base/01/11/2025> (date of request: 10.11.2025).

Информация об авторах

С.Р. Магомедова – студент, экономический факультет, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», sabiat719@gmail.com.
Е.Е. Бичёва – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», elenabicheva@yandex.ru.

Information about the authors

S.R. Magomedova – Student, Faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, sabiat719@gmail.com.
E.E. Bicheva – PhD in Economics, Associate Professor of the Department of Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, elenabicheva@yandex.ru.

Статья поступила в редакцию 01.12.2025; одобрена после рецензирования 08.12.2025; принята к публикации 09.12.2025.

The article was submitted 01.12.2025; approved after revision 08.12.2025; accepted for publication 09.12.2025.

© Магомедова С.Р., Бичёва Е.Е., 2025

Финансовый вестник. 2025. № 4 (71). С. 67–72.
Financial Vestnik. 2025. no. 4 (71). P. 67–72.

Научная статья
УДК 336.246.02

Инструменты обеспечения налоговой безопасности в системе экономической безопасности региона

Лариса Викторовна Брянцева^{1✉}, Анастасия Борисовна Прозорова², Елизавета Алексеевна Кравченко³

^{1,2,3}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия
¹blv2466@mail.ru✉

Аннотация. В статье рассматриваются ключевые инструменты обеспечения налоговой безопасности региона как составной части системы его экономической безопасности. На примере Воронежской области проанализированы особенности налоговых рисков, структура налоговых поступлений, а также экономические механизмы, направленные на повышение устойчивости региональной налоговой системы. Выделены основные направления совершенствования налоговой политики в целях укрепления экономической стабильности региона.

Ключевые слова: налоговая безопасность, экономическая безопасность региона, Воронежская область, налоговые риски, региональная налоговая политика.

Для цитирования: Брянцева Л.В., Прозорова А.Б., Кравченко Е.А. Инструменты обеспечения налоговой безопасности в системе экономической безопасности региона // Финансовый вестник. 2025. № 4 (71). С. 67–72.

Original article

Tools for ensuring tax security in the economic security system of the region

Larisa V. Bryantseva^{1✉}, Anastasia B. Prozorova², Elizaveta A. Kravchenko³

^{1,2,3}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia
¹blv2466@mail.ru✉

Abstract. The article examines the key instruments for ensuring tax security of the region as an integral part of its economic security system. Using the example of the Voronezh Region, the features of tax risks, the structure of tax revenues, and economics mechanisms aimed at increasing the sustainability of the regional tax system are analyzed. The main areas of improving tax policy in order to strengthen the economic stability of the region are identified.

Keywords: tax security, economic security of the region, Voronezh Region, tax risks, regional tax policy.

For citation: Bryantseva L.V., Prozorova A.B., Kravchenko E.A. Tools for ensuring tax security in the economic security system of the region. *Financial Vestnik*. 2025;4(71):67-72. (In Russ.).

В условиях нарастающей нестабильности в мировой и национальной экономике обеспечение налоговой безопасности приобретает особую значимость на региональном уровне. Налоговая безопасность выступает не только индикатором устойчивости бюджетной системы, но и важнейшим фактором экономической независимости региона, обеспечивающим финансовую стабильность, предсказуемость доходов и социальную устойчивость [2].

Инструментами обеспечения налоговой безопасности являются нормативно-правовое регулирование, налоговый контроль, цифровизация налогового администрирования, мониторинг теневого секто-

ра экономики, а также координация межведомственного взаимодействия [3].

Налоговая безопасность может быть определена как состояние защищённости налоговой системы от внутренних и внешних угроз, способных повлиять на полноту и своевременность налоговых поступлений. Она входит в состав экономической безопасности региона, наряду с такими её составляющими, как финансовая, инвестиционная, производственная и социальная безопасность [4]. На рисунке 1 представлена структура экономической безопасности региона с ключевыми компонентами, включая налоговую составляющую:



Рис. 1. Составляющие экономической безопасности региона

Как видно из схемы, налоговая составляющая является одной из важнейших подсистем, наряду с финансовой, экологической, информационной, продовольственной, политико-правовой и другими. Это подчёркивает её системную значимость: налоговая безопасность напрямую влияет на наполняемость бюджета, устойчивость социальных программ и экономическое планирование на уровне субъекта

Федерации. Кроме того, она тесно взаимосвязана с финансовой и информационной составляющими, поскольку любые налоговые угрозы имеют постепенно накапливаемый эффект [5].

Воронежская область является одним из ключевых субъектов Центрального федерального округа, обладающим развитой промышленной, аграрной и научной базой. При этом структура налоговых по-

ступлений в региональный бюджет формируется преимущественно за счёт налога на прибыль организаций, налога на доходы физических лиц и НДС [1].

Рост НДС связан с увеличением потребления и оборота товаров и услуг, что

свидетельствует о росте экономической активности. Снижение доли акцизов могло произойти вследствие изменения структуры потребления товаров, облагаемых акцизами, либо из-за изменений в налоговой политике.

Таблица 1. Поступления основных администрируемых доходов в структуре консолидированного бюджета Воронежской области

Показатель	2021		2022		2023		2024	
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %
НДС	35	38,0	40	35,4	45	39,1	50	38,5
Акцизы	5	5,4	5	4,4	5	4,3	6	4,6
НДФЛ	20	21,7	25	22,1	27	23,5	30	23,1
Налог на прибыль организаций	30	32,6	40	35,4	35	30,4	40	30,8
Налог на добычу полезных ископаемых	2	2,2	3	2,7	3	2,6	4	3,1
Итого:	92	100,0	113	100,0	115	100,0	130	100,0

Увеличение НДФЛ отражает рост доходов населения, что является позитивным экономическим показателем. Колебания налога на прибыль организаций могут свидетельствовать о нестабильности в прибылях корпораций, возможно, связанных с цикличностью экономического развития. Рост налога на добычу полезных ископаемых может указывать на увеличение объемов добычи или цен на ресурсы. Налог на прибыль организаций является одним из ключевых налоговых доходов по Воронежской области. Поступления в 2024 году составили 40 млн. руб., что составило 30,8% всех доходов.

Наблюдается значительное увеличение показателя налога на прибыль организаций в целом по РФ в 2022 году (с 4700 млрд. руб. до 9000 млрд. руб.), после чего происходит снижение в 2023 и 2024 годах, хотя показатель остается значительно выше уровня 2021 года. ЦФО также демонстрирует увеличение в 2022 году (до 7500 млрд. руб.) с последующим снижением, но в меньших масштабах по сравнению с общероссийскими показателями.

Воронежская область показывает незначительные колебания вокруг значений 0,03-0,04 млрд. руб., что свидетельствует о стабильности данного показателя. Доля Воронежской области в общих показателях по РФ небольшая, что подчеркивает значительную концентрацию налогового бремени в крупных экономических центрах, таких как Москва и Московская область, входящие в состав ЦФО. Показатели ЦФО составляют значительную долю от общероссийских данных, что подтверждает высокую экономическую активность и прибыльность организаций в данном регионе.

Среди актуальных угроз налоговой безопасности региона можно выделить:

- Высокую зависимость от ограниченного числа крупных налогоплательщиков;
- Наличие теневой занятости в сельском хозяйстве и строительстве;
- Риски снижения поступлений при падении экономической активности;

- Недостаточную прозрачность в части трансграничного перемещения капитала [2].

В 2022–2024 годах в Воронежской области реализуется программа цифровизации налогового администрирования, что позволяет существенно повысить выявляемость схем ухода от налогообложения и усилить контроль за НДС и акцизами.

На региональном уровне эффективность налоговой безопасности может быть повышена за счёт следующих инструментов:

1. Региональный налоговый мониторинг. Системный анализ поступлений, налоговой нагрузки и выявление отраслевых дисбалансов позволяет адаптировать налоговую политику к текущим реалиям.

2. Институциональные механизмы. Укрепление межведомственного взаимодействия между УФНС, правоохранительными органами и региональными органами исполнительной власти способствует повышению прозрачности экономики.

3. Создание стимулов для добровольного декларирования. Использование упрощённых режимов налогообложения и амнистий капитала может снизить уровень теневой деятельности.

4. Развитие налоговой культуры. Повышение финансовой грамотности, особенно в малом и среднем бизнесе, способствует добровольной и добросовестной уплате налогов.

5. Анализ инвестиционной привлекательности. Привлечение налоговых резидентов через преференции, ОЭЗ и индустриальные парки, при соблюдении баланса фискальной устойчивости [7].

Налоговая безопасность региона — неотъемлемая часть экономической устойчивости, и её обеспечение требует комплексного подхода. На примере Воронежской области видно, что при активном использовании инструментов цифровизации, межведомственного контроля и адаптивной налоговой политики возможно минимизировать риски и усилить защиту

интересов бюджета. В современных условиях необходимо продолжать развитие механизмов мониторинга и прогнозирования налоговых угроз, что будет способствовать достижению устойчивого роста и финансовой стабильности региона.

Тема налоговой безопасности действительно актуальна, особенно на фоне экономической нестабильности, санкционного давления и внутренней трансформации экономики. Налоговая безопасность — это один из тех параметров, который редко воспринимается в широком смысле, хотя от него напрямую зависит способность региона исполнять свои социальные обязательства, инвестировать в развитие инфраструктуры и вообще планировать бюджет [6].

На примере Воронежской области хорошо видно, как важна сбалансированная налоговая политика.

С одной стороны, регион развивается, имеет промышленную базу, аграрный сектор, а с другой — всё ещё уязвим перед такими рисками, как зависимость от крупных налогоплательщиков и наличие теневого сектора. Это делает налоговую безопасность чем-то вроде барометра — если она проседает, первыми страдают зарплаты бюджетников, социальные выплаты и инвестиционные программы.

Также очень важен человеческий фактор: налоговая культура, понимание гражданами и бизнесом своей роли в устойчивости региона. Это не столько про контроль и санкции, сколько про диалог и доверие. Поэтому сочетание «жёстких» и «мягких» инструментов — единственно верный путь. Не просто усиление администрирования, но и создание условий, при которых платить налоги — выгоднее, безопаснее и предсказуемее, чем их избегать.

Таким образом, налоговая безопасность на уровне региона индикативно может измеряться уровнем сбалансированности между государством и обществом, обеспечивая устойчивость функционирования на макро, мезо- и микроуровнях.

Список источников

1. Глушкова, С. А. Региональные аспекты налогового администрирования / С. А. Глушкова // Региональная экономика: теория и практика. – 2023. – 45 с.
2. Лапин, Е. А. Налоговая безопасность региона: сущность, угрозы, инструменты обеспечения / Е. А. Лапин // Экономика и предпринимательство. – 2022. – 54 с.
3. Попов, А. М. Повышение налоговой устойчивости субъектов РФ в условиях не-стабильной экономики / А. М. Попов // Финансы и кредит. – 2023. – 121 с.
4. Никитина, И. В. Методические подходы к оценке налоговой безопасности региона / И. В. Никитина // Вестник ВГУ. Серия: Экономика и управление. – 2022. – 229 с.
5. Федеральная налоговая служба. Основные показатели налоговых поступлений по Воронежской области за 2022–2024 гг. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nalog.gov.ru/>, свободный. – Дата обращения: 12.04.2025.
6. Официальный портал правительства Воронежской области [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.govvrn.ru/>, свободный. – Дата обращения: 15.04.2025.
7. Стратегия экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года: указ Президента РФ от 13.05.2017 № 208 // Собрание законодательства РФ. – 2017. – № 20. – Ст. 2902.

References

1. Glushkova, S. A. Regional aspects of tax administration / S. A. Glushkova // Regional economics: theory and practice. - 2023. – 45 p.
2. Lapin, E. A. Tax security of the region: the essence, threats, and tools of ensuring / E. A. Lapin // Economics and Entrepreneurship. – 2022. – 54 p.
3. Popov, A.M. Increasing the tax stability of the subjects of the Russian Federation in an unstable economy / A.M. Popov // Finance and credit. - 2023. – 121 p.
4. Nikitina, I. V. Methodological approaches to assessing the tax security of a region / I. V. Nikitina // Bulletin of the VSU. Series: Economics and Management. - 2022. – 229 p.
5. Federal Tax Service. Key indicators of tax revenues in the Voronezh Region for 2022-2024 [electronic resource]. – Access mode: [https://www.nalog.gov.ru /](https://www.nalog.gov.ru/), free. – Date of access: 04/12/2025.
6. The official portal of the Government of the Voronezh region [Electronic resource]. – URL: [https://www.govvrn.ru /](https://www.govvrn.ru/), free. – Date of request: 04/15/2025.
7. The Strategy of economic security of the Russian Federation for the period up to 2030: Decree of the President of the Russian Federation dated 05/13/2017 No. 208 // Collection of Legislation of the Russian Federation. – 2017. – No. 20. – Art. 2902.

Информация об авторах

Л.В. Брянцева – доктор экономических наук, профессор кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», blv2466@mail.ru.

А.Б. Прозорова – студент экономического факультета, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», 2015anastasiaprozorova@gmail.com.

Е.А. Кравченко – студент экономического факультета ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», elizawetakraw@yandex.ru

Information about the authors

L.V. Bryantseva – Doctor of Economic Sciences, Professor of the Department of Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, blv2466@mail.ru.

A.B. Prozorova – student of the Faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, 2015anastasiaprozorova@gmail.com.

E.A. Kravchenko – student of the Faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, elizawetakraw@yandex.ru.

Статья поступила в редакцию 16.05.2025; одобрена после рецензирования 23.05.2025; принята к публикации 24.05.2025.

The article was submitted 16.05.2025; approved after revision 23.05.2025; accepted for publication 24.05.2025.

© Брянцева Л.В., Прозорова А.Б., Кравченко Е.А., 2025

Научная статья
УДК 339.92

Место и роль России в ШОС в рамках экономического содружества

Александр Александрович Куприянов^{1✉}, Елена Евгеньевна Бичёва²

^{1,2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I,
Воронеж, Россия

¹kuprianovaacuprianov@yandex.ru✉

Аннотация. В статье анализируется экономическая стратегия Российской Федерации в рамках Шанхайской организации сотрудничества (ШОС). Особое внимание уделяется периоду 2024 – 2025 годов, в которых рассматриваются современные механизмы взаимодействия, включая переход на национальные валюты, создание финансовой инфраструктуры, а также диверсификацию торгового сотрудничества. По итогам работы делается вывод о том, что Шанхайская организация содружества представляет собой ключевого и перспективного экономического партнёра Российской Федерации.

Ключевые слова: ШОС, Россия, международные финансовые отношения, национальные валюты, торговая интеграция, финансовые механизмы.

Для цитирования: Куприянов А.А., Бичёва Е.Е. Место и роль России в ШОС в рамках экономического содружества // Финансовый вестник. 2025. № 4 (71). С. 73–77.

Original article

Russia's place and role in the Shanghai Cooperation Organization (SCO) as part of the economic commonwealth

Alexander A. Kupriyanov^{1✉}, Elena E. Bicheva²

^{1,2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh,
Russia

¹kuprianovaacuprianov@yandex.ru✉

Abstract. This article analyzes the Russian Federation's economic strategy within the Shanghai Cooperation Organization (SCO). Particular attention is paid to the period 2024–2025, which examines modern mechanisms of interaction, including the transition to national currencies, the creation of financial infrastructure, and the diversification of trade cooperation. The study concludes that the Shanghai Cooperation Organization is a key and promising economic partner for the Russian Federation.

Keywords: SCO, Russia, international financial relations, national currencies, trade integration, financial mechanisms.

For citation: Kupriyanov A.A., Bicheva E.E. Russia's place and role in the Shanghai Cooperation Organization (SCO) as part of the economic commonwealth. *Financial Vestnik*. 2025;4(71):73-77. (In Russ.).

Шанхайская организация сотрудничества была основана в 2001 году, что является не таким большим сроком существования. Всего за два десятилетия ШОС превратилась в одну из наиболее влиятельных региональных структур. Изда-

чально, организация задумывалась как инструмент для решения вопросов по безопасности, но с течением времени ШОС последовательно развивала свою экономическую составляющую, что стало актуально в условиях фрагментации мировой торговой системы.

Для России Шанхайская организация содружества является ключевым элементом реализации политики «поворота на Восток». В условиях санкционного давления, развитие ШОС как экономического партнёра становится приоритетным направлением внешнеполитической деятельности государства. В рамках организации, интересы Российской Федерации прошли эволюцию: первоначально они были сосредоточены на обеспечении стабильности границ с партнёрами и организации форумов по безопасности, впоследствии сместившись в сторону продвижения комплексной экономической интеграции. Важный этап наступил в 2022-2023 годах, когда на санкционное давление со стороны Запада была избрана политика «поворота на Восток». В данных условиях ШОС для России приобрела вид некоего инструмента, с помощью которого можно было выстраивать альтернативные, экономические отношения, расчёты.

Доказательством переориентации экономического вектора на восток является выступление Владимира Владимировича Путина на саммите ШОС в июле 2023 года, в котором президент России констатировал следующее[3]: «Расширяется применение национальных валют во взаимных расчётах. Так, например, более 80% коммерческих сделок между Россией и Китайской Народной Республикой осуществляется в рублях и юанях. Доля же российской валюты в экспортных операциях со всеми странами ШОС в 2022 году превысила 40%». Представленная динамика демонстрирует возрастающую зависимость экономики от партнёрства в восточном направлении.

Осознавая, что переход на национальные валюты требует адекватной институциональной поддержки, Российская

Федерация как непосредственный участник системы выступает за создание независимой финансовой системы ШОС. Данное направление в 2024-2025 годах получило значительное ускорение и уже в сентябре 2025 года на саммите в Тяньцзине было принято решение об учреждении Банка развития ШОС [4]. Также, проводится активная работа по созданию совместной платёжной системы ШОС, которая будет направлена на формирование устойчивого механизма взаимных расчётов, снижение транзакционных издержек для бизнеса и граждан, а также торговых связей. Для обеспечения работы представленного проекта проводятся операции по достижению технической совместимости платёжной инфраструктуры и согласованию стандартов между центральными банками стран-участниц [5].

Партнёрство в рамках Шанхайской организации содружества демонстрирует не только количественный рост операций, но и качественные изменения в структуре экономического взаимодействия, что подтверждает статус организации как надёжного и многопланового экономического партнёра Российской Федерации. Индикатором эффективного развития партнёрских отношений является рост несырьевого неэнергетического экспорта (ННЭ). Согласно данным Министерства экономического развития, которые были приведены Михаилом Мишустинным, ННЭ обеспечивает чуть более 12% ВВП России по итогам первой половины 2025 года [2]. В дополнение к этому, необходимо заметить, что Московский экспорт в страны ШОС продолжает расти и ННЭ Москвы вырос более чем на 23% по сравнению с тем же периодом 2024 года. Доля ШОС в общем объёме ННЭ Москвы теперь составляет свыше 51%. Основными отраслями, показывающими активный рост экспорта в страны ШОС стали: 1) высокие технологии; 2) медицина и фармацевтика; 3) лёгкая промышленность; 4) неметаллические материалы; 5) электроника и электротехника. Более подробно рост экспорта по отраслям продемонстрирован в таблице 1.

Таблица 1. Сравнение роста экспорта в страны ШОС по отраслям в 2025 году [1]

Отрасль	Рост в 2025 году
Высокие технологии	26,2%
Медицина и фармацевтика	31,2%
Лёгкая промышленность	30,7%
Неметаллические материалы	21%
Электроника и электротехника	20,6%

Перспективы развития партнёрских отношений подкреплены принятием на саммите в Тяньцзине в сентябре 2025 года Стратегии развития ШОС до 2035 года. Данный документ отражает приоритетные задачи углубления сотрудничества на следующее десятилетие, что обеспечивает правовую и организационную определённость совместных проектов. Помимо этого, решение об объединении статусов

«наблюдатель» и «партнёр по диалогу» в единый статус «партнёр ШОС» упрощает процедуру вовлечения новых стран в работу Организации и способствует расширению экономических связей [4].

Продемонстрируем основные показатели диверсификации экономического сотрудничества России со странами ШОС и в целом по миру за 2024-2025 гг. в таблице 2 [2].

Таблица 2. Ключевые показатели диверсификации экономического сотрудничества России со странами ШОС и в целом по миру за период 2024-2025 гг.

Показатель	Значение и период
Доля рубля в расчётах за товары и услуги	Превышает 50% (2025 год)
Доля экспорта в дружественные страны (Азия, Африка, Латинская Америка)	Превысила 85% (2024 год)
Рост экспорта машиностроительной продукции	30% (за первые 7 месяцев 2025 года)
Доля несырьевого неэнергетического экспорта (ННЭ) в ВВП России	12% (первое полугодие 2025 года)

Дальнейшее углубление финансово-экономического взаимодействия России в ШОС имеет ряд благоприятных перспектив, проекты которых были запущены в 2024-2025 годах:

1) Запуск и отладка новых финансовых механизмов (запуск Банка развития и совместной платёжной системы);

2) Реализация долгосрочной стратегии (принятая Стратегия развития ШОС до 2035 года способствует последовательному углублению интеграции по всем направлениям в том числе в экономике);

3) Углубление кооперации в новых сферах (декларация саммита 2025 года фиксирует стремление к развитию сотрудничества в таких сферах, как электронная торговля, цифровая торговая инфраструктура);

Таким образом, проведённый анализ данных за 2024-2025 годы позволяет сделать вывод о том, что Российская Федерация не только занимает одно из центральных мест в экономическом содружестве ШОС, но и выступает ключом для его качественной трансформации. В рамках представленного партнёрства была достигнута рекордная доля расчётов в национальных валютах, заложены основы независимой финансовой инфраструктуры, а российский экспорт показывает позитивную динамику диверсификации в направлении стран ШОС. Исходя из этого, ШОС подтверждает свой статус стратегически важного и надёжного экономического партнёра для России.

Список источников

1. Москва увеличивает экспорт в ШОС: что скрывается за этим успехом / [Электронный ресурс] // Mostimes [сайт]. — Режим доступа: <https://www.mostimes.com/articles/moscow-exports-moscow-export-center-1as/15058/> (дата обращения: 08.11.2025).

2. Российский экспорт диверсифицируется: доля несырьевого, неэнергетического экспорта достигает 12 % от общего ВВП / [Электронный ресурс] // Russia's pivot to Asia [сайт]. — Режим доступа: <https://russiaspivottoasia.com/russian-exports-diversifying-as-non-primary-non-energy-exports-reach-12-of-total-gdp/> (дата обращения: 08.11.2025).

3. Россия наращивает торгово-экономические связи со странами ШОС / [Электронный ресурс] // News Central Asia [сайт]. — Режим доступа: <https://www.newscentralasia.net/2023/07/05/rossiya-narashchivayet-torgovo-ekonomicheskiye-svyazi-so-stranami-shos/> (дата обращения: 08.11.2025).

4. Тяньцзиньская декларация: ШОС закрепила курс на многополярный мир и усиление интеграции / [Электронный ресурс] // News Central Asia [сайт]. — Режим доступа: <https://www.newscentralasia.net/2025/09/01/tyantszinskaya-deklaratsiya-shos-zakrepila-kurs-na-mnogopolyarnyy-mir-i-usileniye-integratsii/> (дата обращения: 08.11.2025).

5. Узбекистан: интеграция ШОС ускоряет создание платёжной системы / [Электронный ресурс] // Maili.uz [сайт]. — Режим доступа: <https://maili.uz/en/2025/09/08/uzbekistan-shos-platezhnaya-sistema-priem-kart/> (дата обращения: 08.11.2025).

References

1. Moscow increases exports to the SCO: what lies behind this success / [Electronic resource] // Mosttimes [website]. — Access mode: <https://www.mostimes.com/articles/moscow-exports-moscow-export-center-1as/15058/> / (date of reference: 11/08/2025).

2. Russian exports are diversifying: the share of non-primary, non-energy exports reaches 12% of total GDP / [Electronic resource] // Russia's pivot to Asia [website]. — Access mode: <https://russiaspivottoasia.com/russian-exports-diversifying-as-non-primary-non-energy-exports-reach-12-of-total-gdp/> / (date of access: 11/08/2025).

3. Russia is increasing trade and economic ties with the SCO countries / [Electronic resource] // News Central Asia [website]. — Access mode: <https://www.newscentralasia.net/2023/07/05/rossiya-narashchivayet-torgovo-ekonomicheskiye-svyazi-so-stranami-shos/> / (date of access: 11/08/2025).

4. The Tianjin Declaration: The SCO has consolidated its course towards a multipolar world and enhanced integration / [Electronic resource] // News Central Asia [website]. — Access mode: <https://www.newscentralasia.net/2025/09/01/tyantszinskaya-deklaratsiya-shos-zakrepila-kurs-na-mnogopolyarnyy-mir-i-usileniye-integratsii/> / (date of reference: 11/08/2025).

5. Uzbekistan: SCO integration accelerates creation of a payment system / [Electronic resource] // Maili.uz [website]. — Access mode: <https://maili.uz/en/2025/09/08/uzbekistan-shos-platezhnaya-sistema-priem-kart/> / (date of notification: 11/08/2025).

Информация об авторах

А.А. Куприянов – экономический факультет, студент, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», kuprianovaacuprianov@yandex.ru

Е.Е. Бичёва – доцент, кандидат экономических наук, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», elenabicheva@yandex.ru

Information about the authors

А.А. Kupriyanov – Faculty of Economics, student, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, kuprianovaakupriyanov@yandex.ru

Е.Е. Bicheva – Associate Professor, Candidate of Economics, Faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, elenabicheva@yandex.ru

Статья поступила в редакцию 01.12.2025; одобрена после рецензирования 08.12.2025; принята к публикации 09.12.2025.

The article was submitted 01.12.2025; approved after revision 08.12.2025; accepted for publication 09.12.2025.

© Куприянов А.А., Бичёва Е.Е., 2025

Финансовый вестник. 2025. № 4 (71). С. 78–83.
Financial Vestnik. 2025. no. 4 (71). P. 78–83.

Научная статья
УДК 336.71

Стратегии и методы депозитной политики коммерческого банка

Роман Олегович Толстолицкий^{1✉}, Наталия Александровна Фомичева²

^{1,2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I,
Воронеж, Россия

¹tolromol@mail.ru✉

Аннотация. Проведение депозитной политики зависит от целей кредитной организации, а также ее стратегии. В статье рассмотрены существующие стратегии проведения депозитной политики и методы управления привлеченными средствами коммерческого банка.

Ключевые слова: коммерческие банки, депозитная политика, денежные средства, вклады.

Для цитирования: Толстолицкий Р.О., Фомичева Н.А. Стратегии и методы депозитной политики коммерческого банка // Финансовый вестник. 2025. № 4 (71). С. 78–83.

Original article

Strategies and methods of the deposit policy of a commercial bank

Roman O. Tolstolutsky^{1✉}, Natalia A. Fomicheva²

^{1,2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

¹tolromol@mail.ru✉

Abstract. The implementation of the deposit policy depends on the objectives of the credit institution, as well as its strategy. The existing strategies for conducting deposit policy and methods of managing the attracted funds of a commercial bank are examined in the article.

Keywords: commercial banks, deposit policy, cash, deposits.

For citation: Tolstolutsky R.O., Fomicheva N.A. Strategies and methods of the deposit policy of a commercial bank. *Financial Vestnik*. 2025;4(71):78-83. (In Russ.).

В современном мире банки являются важной частью жизни людей, ежедневно каждый из нас сталкивается с их деятельностью. Они служат для населения способом получения займов, также они позволяют более эффективно хранить денежные сбережения с помощью такой опции как депозит [11].

Депозиты для коммерческих банков считаются одними из основных видов операций. Для населения это способ уберечь свои сбережения от инфляции, для банка – источник средств, которые он может использовать в своей деятельности [3].

Однако без грамотно выстроенной депозитной политики эти средства не принесут необходимых результатов. Поэтому процесс формирования депозитной политики играет важную роль в банковской сфере. Депозитная политика включает действия по привлечению, удержанию и использованию депозитов [12].

Авторы по-разному формулируют цель депозитной политики. Некоторые считают целью максимизацию доходов кредитной организации без потери уровня стабильности и надежности [7].

Другие авторы определяют целью привлечение вкладов, а также эффективное управление этими ресурсами [4].

Мнения схожи в том, что кредитная организация при постановке цели депозитной политики стремится к приросту денежных средств в депозиты с минимальными потерями для банка. Эта цель определяет стратегию, с помощью которой организация достигнет необходимых результатов.

При реализации мер по привлечению вкладов одним из основных способов считается введение поощрительных программ. Они подразумевают установление выгодных для клиентов условий, которые привлекут вкладчиков, проведение маркетинговой политики, способной убедить их в стабильности и безопасности хранения средств на депозитах [8].

А. А. Арутюнян, говоря о депозитной политике, пишет про систему ставок по вкладам. По его мнению, она должна быть нацелена на конъюнктуру рынка банковских услуг. При этом может возникнуть ситуация, когда процентные ставки устанавливаются на уровне ниже, чем у конкурентов, при этом уменьшаются затраты, но может повыситься риск потери клиентов. В связи с этим при построении стратегии депозитной политики необходимо соблюдение определенных принципов: экономическая целесообразность, внутренняя непротиворечивость, конкурентоспособность.

Экономическая целесообразность подразумевает эффективность использо-

вания привлеченных средств. При расчете эффективности привлечения вклада важно учитывать издержки по выплате процентов, отчислениям в обязательные резервы. Помимо этого, значительную роль играют определенные виды вкладов, влияющие на ликвидность и результаты деятельности банка.

При условии внутренней непротиворечивости предлагаемые условия не должны противоречить главной цели кредитной организации, то есть получению прибыли. По этой причине банк не может устанавливать процент по депозитам выше размера ставки по кредитам.

Показатель конкурентоспособности отражает, насколько депозиты отвечают требованиям, существующим на рынке, а также запросам потенциальных вкладчиков.

В основе построения депозитной политики кредитной организации лежат не только специальные, но и общие принципы, под которыми понимаются условия, установленные Центральным Банком Российской Федерации. Они действуют на макроэкономическом уровне, а также на уровне отдельных коммерческих банков [1].

Эти принципы помогают кредитной организации установить меры для реализации как краткосрочной, так и долгосрочной депозитной политики, а также повысить эффективность проводимой политики привлечения вкладов.

Среди стратегий выделяют:

– Стратегия конкурента, которую используют для повышения конкурентоспособности на рынке. Для этого банки развивают филиальную сеть, разрабатывают уникальные и эффективные продукты и услуги, устанавливая более выгодные для клиентов проценты по вкладам;

– Стратегия специалиста, в этом случае кредитная организация организует свою деятельность вокруг одной или нескольких видов продуктов и услуг;

– Стратегия догоняющего опирается на опыт других банков. Организация внедряет в свою деятельность инструмен-

ты депозитной политики, эффективно работающие в других банках, при этом не разрабатывая новых продуктов. Такая стратегия распространена среди мелких и средних банков [9].

Стратегии депозитной политики включают следующие элементы:

- изучение рынка накоплений;
- определение необходимых направлений депозитной политики;
- выбор методов реализации мер по привлечению депозитов физических лиц;
- постоянное наблюдение за динамикой привлеченных средств и выявление факторов, влияющих на нее [6].

По мнению Д. В. Сивоуса, основными методами привлечения ресурсов на депозитной основе являются:

- Привлечение вкладов до востребования, то есть без установления определенного срока снятия и пополнения. Эти средства считаются более дешевыми;
- Привлечение средств клиентов на срочные депозиты, где установлен срок, в течение которого деньги на счете нельзя снять без потери дохода. Относятся к более дорогим ресурсам.

Важно учитывать стоимостной признак при выборе приоритетного метода, так как результат зависит не только от количества привлеченных средств, но и от затрат на аккумуляцию [10].

Помимо названных методов выделяют также аналитические, специфические, маркетинговые.

Аналитические методы включают в себя группировку, структурный, коэффициентный и факторный анализ. Этот способ полезен при оценке текущей деятельности, определении проблем, способов их устранения. Метод позволяет понять, как можно скорректировать процесс управления привлеченными средствами для повышения эффективности деятельности. При применении метода банки делят ресурсы по срокам, способам привлечения, размерам процентных ставок, условиям вкладов.

Маркетинговые методы подразумевают взаимодействие с клиентами дей-

ствующими и потенциальными. Осуществляется мониторинг клиентов, их мотивов при выборе кредитной организации, анализируется рынок банковских продуктов, проводится реклама собственных предложений.

Специфические методы включают создание системы страхования вкладов, которая является показателем устойчивости банковской структуры. Таким образом, повышение минимальной страховой суммы способствует повышению притока депозитных средств кредитной организации.

К экономическим методам также относят инструменты депозитной политики, связанные с различными ограничениями. К таким, например, относят ограничения на остаток денежных средств, срок депозита, возможность снятия денег до указанного в договоре срока [9].

Центральный Банк выступает в роли главного регулятора банковской системы, поэтому при построении депозитной политики необходимо учитывать его влияние на кредитную организацию [13].

При совершенствовании стратегии депозитной политики кредитные организации придерживаются определенных критериев:

- взаимосвязь между операциями, проводимыми банком, это необходимо для обеспечения финансовой устойчивости;
- диверсификация средств кредитной организации для снижения рисков;
- распределение депозитного портфеля по видам клиентов;
- применение определенных методов подхода для различных групп клиентов [5].

Также для привлечения депозитов клиентов предлагают введение таких инструментов:

- привилегированных вкладов, где процент увеличивается пропорционально размеру вложенных средств;
- целевых вкладов, которые можно пополнять, но снять средства можно толь-

ко при наступлении определенного события;

– инвестиционных вкладов, нацеленных на вкладчиков, готовых перейти от частных к крупным сделкам;

– вкладов для студентов, имеющих низкий начальный порог, фиксированную ставку, возможность пополнения и снятия;

– семейных вкладов, дающих возможность использования ресурсами каждому члену семьи.

Помимо этого, предлагается услуга досрочных выплат процентов по вкладам, однако такая опция подразумевает, что при досрочном расторжении договора в пользу банка будут удержаны излишне выплаченные средства.

Учитывается также рекламная политика, при которой важно найти наиболее эффективные способы предложения вкладов клиентам [2].

А. Н. Никулин отмечает, что в современных условиях, кредитные организации тратят меньше средств на этот способ привлечения депозитов, что связано с кризисом в банковской сфере, из-за которого организации не имеют средств на рекламу/

Также он пишет, что в данный момент из-за нестабильности экономики банковская сфера испытывает трудности при планировании долгосрочных мер по привлечению вкладов [8].

Таким образом, эффективность депозитной политики зависит от правильно выбранных стратегии управления привлеченными ресурсами, а также методов привлечения вкладчиков. Чтобы из множества методов и стратегий выбрать подходящей, необходимо точно определить цель депозитной политики банка и выбрать наиболее эффективные способы ее достижения.

Список источников

1. Арутюнян, А. А. Депозитная политика коммерческого банка и ее особенности / А. А. Арутюнян, Л. Е. Зернова // Инновационное развитие техники и технологий в промышленности (ИНТЕКС-2022): сборник материалов Всероссийской научной конференции молодых исследователей с международным участием, Москва, 18–20 апреля 2022 года. Том Часть 5. – Москва: Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования "Российский государственный университет имени А.Н. Косыгина (Технологии. Дизайн. Искусство)", 2022. – С. 17-21.

2. Беспалов, Р. А. Современная оптимизация политики депозитных операций российских кредитных организаций / Р. А. Беспалов, Г. Р. Мартышова // Экономика. Социология. Право. – 2022. – № 1(25). – С. 16-21. – DOI 10.22281/2542-1697-2022-01-01-16-21

3. Бондаренко Е. С. Особенности формирования депозитной политики коммерческого банка / Е. С. Бондаренко // Академическая публицистика. – 2022. – № 7-2. – С. 32-39

4. Галиева З. Р. Депозитная политика коммерческого банка / З. Р. Галиева, З. З. Сабирова // Стратегии устойчивого развития: социальные, экономические и юридические аспекты : Материалы III Всероссийской научно-практической конференции, Чебоксары, 25 января 2024 года. – Чебоксары: ООО «Издательский дом «Среда», 2024. – С. 37-38.

5. Гварлиани, Т. Е. Формирование депозитных ресурсов коммерческих банков на современном этапе: проблемы и перспективы развития / Т. Е. Гварлиани, А. Н. Соболева // . – 2022. – № 13(1). – С. 42-51. – DOI 10.13187/er.2022.1.42

6. Герус И. М. Анализ привлечения вкладов физических лиц в банковский сектор / И. М. Герус // Фундаментальные и прикладные научные исследования: актуальные вопросы современной науки, достижения и инновации: Сборник научных статей по материалам XIII Международной научно-практической конференции, Уфа, 15 де-

кабря 2023 года. – Уфа: Общество с ограниченной ответственностью "Научно-издательский центр "Вестник науки", 2023.

7. Грибанов А. В. Депозитная политика как инструмент повышения устойчивости коммерческого банка / А. В. Грибанов, И. Н. Денисов // Наука и бизнес: пути развития. – 2023. – № 7(145). – С. 72-76.

8. Никулин, А. Н. Вклады физических лиц как источник ресурсов банков в регионе / А. Н. Никулин, Л. Р. Нугаева // Проблемы и перспективы экономических отношений предприятий авиационного кластера : Сборник научных трудов VII Всероссийской научной конференции, Ульяновск, 24–26 октября 2022 года. – Ульяновск: Ульяновский государственный технический университет, 2023. – С. 194-198.

9. Погоржельская Н. В. Банковский менеджмент [электронный ресурс]: учебно-методическое пособие / Н. В. Погоржельская. — Донецк: ДОНАУИГС, 2022. — 319 с.— [ЭБС Лань] URL: <https://e.lanbook.com/book/348044> (дата обращения: 20.11.2025).

10. Сивоус Д. В. Депозитная политика кредитной организации по операциям с физическими лицами: теория, практика и мероприятия по совершенствованию / Д. В. Сивоус, Е. И. Волошина // Вектор экономики. – 2025.

11. Толстолицкий, Р. О. Классификация банковских учреждений в Российской Федерации / Р. О. Толстолицкий, К. Р. Котова // Политэкономические проблемы развития современных агроэкономических систем : материалы международной научно-практической конференции, Воронеж, 16 мая 2023 года. – Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра I, 2023. – С. 234-239.

12. Толстолицкий, Р. О. Теоретические аспекты депозитной политики коммерческих банков / Р. О. Толстолицкий, Н. А. Фомичева // Финансовый вестник. – 2025. – № 2(69). – С. 81-86.

13. Тонких, А. В. роль Центрального Банка в экономике Российской Федерации / А. В. Тонких, Р. О. Толстолицкий // Инновационные технологии и технические средства для АПК : Материалы международной научно-практической конференции молодых ученых и специалистов, Воронеж, 09–10 ноября 2023 года. – Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра I, 2023. – С. 129-133.

References

1. Arutyunyan, A. A. Deposit policy of a commercial bank and its features / A. A. Arutyunyan, L. E. Zernova // Innovative development of machinery and technologies in industry (INTEX-2022) : proceedings of the All-Russian Scientific Conference of Young Researchers with International Participation, Moscow, April 18-20, 2022. Volume Part 5. Moscow: Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "A.N. Kosygin Russian State University (Technology. Design. Art)", 2022. – pp. 17-21.

2. Bepalov, R. N. A. N. Modern optimization of the policy of deposit operations of Russian credit institutions / R. N. A. N. Bepalov, G. N. Ph. D. Martyshova // Economy. Sociology. The right. – 2022. – № 1(25). - St. 16-21. – DOI 10.22281/2542-1697-2022-01-16-21

3. Bondarenko E. S. Features of the formation of the deposit policy of a commercial bank / E. S. Bondarenko // Academic journalism. - 2022. – No. 7-2. – pp. 32-39

4. Galieva Z. R. Deposit policy of a commercial bank / Z. R. Galieva, Z. Z. Sabirova // Sustainable development strategies: social, economic and legal aspects : Proceedings of the III All-Russian Scientific and Practical Conference, Cheboksary, January 25, 2024. – Cheboksary: Wednesday Publishing House, LLC, 2024, pp. 37-38.

5. Gerus I. M. Analysis of attracting deposits of individuals to the banking sector / I. M. Gerus // Fundamental and applied scientific research: current issues of modern science, achievements and innovations: Collection of scientific articles based on the materials of the

XIII International Scientific and Practical Conference, Ufa, December 15, 2023. Ufa: Limited Liability Company Scientific Publishing Center "Bulletin of Science", 2023.

6. Gribanov A.V. Deposit policy as a tool for increasing the stability of a commercial bank / A.V. Gribanov, I. N. Denisov // Science and business: ways of development. – 2023. – № 7(145). – Pp. 72-76.

7. Guarliani, T. E. formation of deposit resources of commercial banks at the modern stage: problems and prospects for development / T. E. Guarliani, A. N. Soboleva//. – 2022. – № 13(1). – Pp. 42-51. - DOI 10.13187 / er.2022.1.42

8. Nikulin, A. N. Deposits of individuals as a source of resources for banks in the region / A. N. Nikulin, L. R. Nugaeva // Problems and prospects of economic relations of aviation cluster enterprises : Proceedings of the VII All-Russian Scientific Conference, Ulyanovsk, October 24-26, 2022. Ulyanovsk: Ulyanovsk State Technical University, 2023, pp. 194-198.

9. Pogorzhelskaya N. V. Bank management [electronic resource]: an educational and methodical manual / N. V. Pogorzhelskaya. — Donetsk: DONAUIGS, 2022. — 319 p.— [EBS Lan] URL: <https://e.lanbook.com/book/348044> (date of request: 11/20/2025).

10. Sivous D. V., Voloshina E. I. Deposit policy of a credit institution for operations with individuals: theory, practice and improvement measures / D. V. Sivous, E. I. Voloshina // Vector of Economics. – 2025.

11. Tolstolutsky, R. O. Classification of banking institutions in the Russian Federation / R. O. Tolstolutsky, K. R. Kotova // Political and economic problems of the development of modern agro-economic systems : proceedings of the international scientific and practical conference, Voronezh, May 16, 2023. Voronezh: Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, 2023. pp. 234-239.

12. Tolstolutsky, R. O. Theoretical aspects of the deposit policy of commercial banks / R. O. Tolstolutsky, N. A. Fomicheva // Financial Bulletin. – 2025. – № 2(69). – Pp. 81-86.

13. Tonkikh, A.V. the role of the Central Bank in the economy of the Russian Federation / A.V. Tonkikh, R. O. Tolstolutsky // Innovative technologies and technical means for agriculture : Proceedings of the international scientific and practical conference of young scientists and specialists, Voronezh, November 09-10, 2023. Voronezh: Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter I, 2023. – pp. 129-133.

Информация об авторах

Р.О. Толстолицкий – к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», tolromol@mail.ru

Н.А. Фомичева – обучающийся, экономический факультет, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», nata.fomicheva.04@mail.ru

Information about the authors

R.O. Tolstolutskiy – PhD in Economics, Associate Professor, Department of Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, tolromol@mail.ru

N.A. Fomicheva – student, Faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, nata.fomicheva.04@mail.ru

Статья поступила в редакцию 01.12.2025; одобрена после рецензирования 08.12.2025; принята к публикации 09.12.2025.

The article was submitted 01.12.2025; approved after revision 08.12.2025; accepted for publication 09.12.2025.

© Толстолицкий Р.О., Фомичева Н.А., 2025

Научная статья
УДК 33

Модели и особенности ипотечного кредитования в разных странах

Александр Германович Маклер¹✉

¹АНО ДПО «Независимый исследовательский центр «КАПИТАЛ», Москва, Россия

¹SmartMakler@yandex.ru ✉

Аннотация. В статье проводится анализ различных моделей ипотечного кредитования. Рассматриваются особенности финансирования доходной недвижимости, механизмы рефинансирования и секьюритизации ипотечных кредитов, а также роль государственных программ в развитии ипотечного рынка. Особое внимание уделяется анализу преимуществ и недостатков существующих моделей. Цель исследования — выявить эффективные подходы к организации ипотечного кредитования и разработать рекомендации по оптимизации условий ипотечного кредитования для обеспечения доступности жилья в России.

Ключевые слова: ипотечное кредитование, модели ипотечного кредитования, рефинансирование, секьюритизация, государственная поддержка, доступность жилья.

Для цитирования: Маклер А.Г. Модели и особенности ипотечного кредитования в разных странах // Финансовый вестник. 2025. № 4 (71). С. 84–89.

Original article

Models and features of mortgage lending in different countries

Alexander G. Makler¹✉

¹ANO DPO «Independent Research Center «CAPITAL», Moscow, Russia

¹SmartMakler@yandex.ru ✉

Abstract. The article analyzes various mortgage lending models. It examines the features of financing profitable real estate, the mechanisms of refinancing and securitization of mortgage loans, and the role of government programs in the development of the mortgage market. Special attention is paid to analyzing the advantages and disadvantages of existing models. The purpose of the study is to identify effective approaches to organizing mortgage lending and develop recommendations for optimizing the conditions of mortgage lending in order to ensure the affordability of housing in Russia.

Keywords: mortgage lending, mortgage lending models, refinancing, securitization, government support, affordability of housing.

For citation: Makler A.G. Models and features of mortgage lending in different countries. *Financial Vestnik*. 2025;4(71):84-89. (In Russ.).

Исследование основывается на методах экономического и юридического анализа, статистической обработке данных, а также сравнительном анализе нормативно-правовых актов. Результаты ис-

следования могут быть полезны для специалистов в области финансов, недвижимости, а также для законодателей и регуляторов рынка [2].

В условиях рыночной экономики ипотечное кредитование является значительным инструментом финансовой системы, обеспечивающим доступность жилья для граждан и способствующим решению жилищной проблемы.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы ипотечного кредитования;
- разработать рекомендации по оптимизации условий ипотечного кредитования для обеспечения доступности жилья.

Ипотечные кредиты с участием — это вид кредитования, который используется для финансирования доходной недвижимости. Он похож на самоамортизирующийся кредит [1], но в отличие от него, кредиторы не только требуют выплаты основной суммы долга и процентов [3], но и претендуют на часть доходов от объекта.

В США и Канаде распространена расширенно-открытая модель, ориентированная на такие финансовые продукты, как недвижимость, закладные, ценные бумаги и ипотечные облигации. Эта модель характеризуется высокой ликвидностью, гибкостью и эффективностью перераспределения финансовых ресурсов благодаря развитой системе рефинансирования и секьюритизации. Развитая система рефинансирования жилищных ипотечных кредитов, опирающаяся на вторичный рынок закладных. Банки получают ипотечные кредиты на первичном рынке и передают обязательства по их обеспечению специальным ипотечным агентствам.

Эти агентства могут выполнять следующие функции:

- возвращать ипотечному банку полученные средства;
- переуступать кредиты инвесторам;
- формировать пулы однородных ипотечных кредитов для последующей продажи на фондовом рынке в виде ипотечных ценных бумаг.

В Германии действует сбалансированная и автономная модель ипотечного

кредитования, в которой функции кредитора и инвестора выполняет один субъект — банк. Немецкие банки самостоятельно выдают кредиты, выпускают и продают ипотечные ценные бумаги, что снижает риски и обеспечивает стабильность финансового рынка.

Однако выпуск таких ценных бумаг связан с уникальными рисками, так как каждая банковская закладная уникальна. Это негативно сказывается на вторичном рынке, поэтому немецким банкам приходится поддерживать значительный уставный капитал для обеспечения баланса между активами и пассивами.

Также в Германии действует система стройсбережений, представляющая собой замкнутую систему сбережений и займов.

В африканских странах, таких как Нигерия, ипотечное кредитование зависит от государственной поддержки. Национальное агентство жилищного строительства (NHV) предоставляет кредиты и субсидии на покупку жилья, что способствует развитию рынка недвижимости.

В Испании для стимулирования ипотеки применяются муниципальные программы субсидирования. Муниципалитеты предоставляют субсидии на первоначальный взнос или снижают процентные ставки по ипотечным кредитам, что позволяет малоимущим слоям населения приобрести жильё на льготных условиях.

В Казахстане ипотечное кредитование регулируется Национальным банком Республики Казахстан, который устанавливает ключевые правила и нормы, а также осуществляет контроль за деятельностью ипотечных организаций. Одним из ключевых элементов ипотечного рынка является Казахстанская ипотечная компания (АО "КИК"), предоставляющая льготные кредиты на приобретение жилья через механизм субсидирования процентной ставки.

В Узбекистане ипотечное кредитование регулируется Законом "Об ипотеке" и другими нормативными актами. Ведущую роль играет Государственный ипо-

течный банк, предоставляющий льготные кредиты на приобретение жилья. В 2018 году был принят Указ Президента Республики Узбекистан "О мерах по дальнейшему развитию жилищного строительства и ипотечного кредитования", направленный на улучшение условий доступности жилья и стимулирование развития ипотечного рынка.

В Китае ипотечное кредитование активно развивается и регулируется Народным банком Китая. Значительную роль играет China Banking Corporation (CBC), предоставляющая кредиты на приобретение жилья. Китайское правительство активно поддерживает развитие ипотечного рынка через программы субсидирования процентных ставок, государственные гарантии и механизмы рефинансирования ипотечных кредитов.

В России для стимулирования ипотечного кредитования применяются механизмы государственной поддержки, такие как субсидирование процентной ставки, налоговые льготы и программы жилищного строительства. В 2018 году была запущена программа льготной ипотеки под 6% годовых для семей с детьми, что повысило доступность жилья. Также система государственного страхования действует на основе принципа гарантирования платежей по ипотечным кредитам в случае дефолта заемщика. Это позволяет банкам предоставлять кредиты на более выгодных условиях, так как они защищены от значительных потерь.

В России механизмы секьюритизации ипотечных кредитов находятся на начальной стадии развития [10]. Секьюритизация — это процесс преобразования пула ипотечных кредитов в ценные бумаги (ипотечные облигации), которые могут быть проданы инвесторам. Это позволяет банкам высвободить капитал для дальнейшего кредитования. Недостаточная эффективность секьюритизации в России приводит к увеличению стоимости заимствований для банков, что, в свою очередь, отражается на процентных ставках по ипотечным кредитам [5, 9].

В Канаде жилищные ипотечные кредиты играют важную роль в приобретении недвижимости. Они доступны для лиц с постоянным доходом, что позволяет более широкому кругу граждан стать домовладельцами.

В Германии система «стройсбережений» позволяет эффективно сочетать накопление средств и предоставление кредитов.

В России для развития ипотечного рынка необходимо совершенствование законодательной базы, стимулирование секьюритизации и повышение эффективности государственной поддержки. Это позволит снизить процентные ставки, увеличить доступность ипотеки и стимулировать развитие жилищного строительства [4].

Многие страны, такие как Индия, Таиланд и Латинская Америка, создают государственные кредитные организации для поддержки жилищного ипотечного кредитования [6].

В Индии важную роль в развитии ипотеки на покупку жилья играет Национальный жилищный банк. Эта организация, учрежденная государством, способствует созданию новых финансовых инструментов и оказывает финансовую поддержку населению в приобретении недвижимости.

Сегодня Национальный жилищный банк активно участвует в формировании первичного рынка ипотеки в стране. Он создает новые финансовые организации и рефинансирует уже существующие жилищные ипотечные кредиты.

В Таиланде также существует специализированный правительственный жилищный банк. Его деятельность финансируется Центральным банком Таиланда и находится под строгим контролем Министерства финансов страны [8]. В Израиле граждане могут воспользоваться программами государственной поддержки. Кроме того, на местном уровне есть дополнительная помощь в приобретении жилья в виде местных ссуд на покупку

недвижимости и дотаций из местных бюджетов.

В различных странах применяются разнообразные модели организации ипотечного кредитования [7], каждая из которых имеет свои особенности, финансовые инструменты и механизмы функционирования.

В России необходимо привлекать дополнительные средства на рынок ипо-

теки через выпуск ипотечных ценных бумаг, что будет способствовать устойчивому развитию рынка.

Успешная реализация данной идеи возможна только при условии, что ожидания всех участников процесса кредитования - кредитных организаций, клиентов, государственных структур и посредников - будут положительными.

Список источников

1. Бабанов А. Б. Теоретические основы современной системы ипотечного кредитования в Российской Федерации / А. Б. Бабанов, А. Ю. Калмыкова // Молодой ученый. 2019. № 50 (288). С. 163–165.

2. Басангова, Д. А. Ипотечное кредитование и инструменты государственной поддержки / Д. А. Басангова // Оригинальные исследования. – 2020. – Т. 10, № 6. – С. 245-252. – EDN IXCRXG.

3. Верба, Н. Е. Жилищное ипотечное кредитование. сравнительный аспект / Н. Е. Верба, Н. Ю. Васина, Е. М. Быстрова // Актуальные проблемы авиации и космонавтики : Сборник материалов V Международной научно-практической конференции, посвященной Дню космонавтики. В 3-х томах, Красноярск, 08–12 апреля 2019 года / Под общей редакцией Ю.Ю. Логинова. Том 3. – Красноярск: Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования "Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М.Ф. Решетнева", 2019. – С. 434-437. – EDN IESFHR.

4. Иглова, Ю. Н. Развитие ипотечного кредитования в России / Ю. Н. Иглова // Дневник науки. – 2023. – № 11(83). – DOI 10.51691/2541-8327_2023_11_15. – EDN JUZTBT.

5. Лубягина, О. А. Основы правового регулирования жилищных отношений в Российской Федерации / О. А. Лубягина, Е. А. Торохова // Актуальные проблемы науки в исследованиях студентов, ученых, практиков : Сборник научных статей студентов, магистрантов, практиков, подготовленный по итогам Международной научно-практической конференции, Ижевск, 27 мая 2021 года. Том Часть 1. – Ижевск: Ижевский институт (филиал) федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования "Всероссийский государственный университет юстиции (РПА Минюста России)", 2021. – С. 438-446. – EDN JUCXNF.

6. Саламатова, А. А. Ипотечное кредитование: сравнительный анализ / А. А. Саламатова // ЛУЧШАЯ НАУЧНАЯ СТАТЬЯ 2017: сборник статей X Международного научно-практического конкурса, Пенза, 25 июля 2017 года. – Пенза: "Наука и Просвещение" (ИП Гуляев Г.Ю.), 2017. – С. 132-136. – EDN ZAUZAJ.

7. Тарабанова, Д. С. Сравнительный анализ российской и зарубежной систем ипотечного кредитования / Д. С. Тарабанова, М. И. Казнова, Я. В. Бугаенко // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2022. – № 1-2(83). – С. 70-73. – DOI 10.24412/2411-0450-2022-1-283-70-73. – EDN XJYTGW.

8. Тихонова, И. Ю. Проблемные аспекты правового регулирования ипотеки в Российской Федерации / И. Ю. Тихонова // Вопросы российской юстиции. – 2020. – № 8. – С. 320-326. – EDN SJHFIR.

9. Шмигирилова, А. В. Рынок ипотечного кредитования в России на современном этапе / А. В. Шмигирилова, О. А. Образцова // Финансовый вестник. – 2023. – № 4(63). – С. 65-70. – EDN LMEYMZ.

10. Шубин, В. С. Об истории и правовых аспектах ипотеки в России / В. С. Шубин // Закон. Право. Государство. – 2023. – № 1(37). – С. 138-140. – EDN YEZJYI.

References

1. Babanov A. B. Theoretical foundations of the modern mortgage lending system in the Russian Federation / A. B. Babanov, A. Y. Kalmykova // *Young Scientist*. 2019. No. 50 (288). pp. 163-165.
2. Basangova, D. A. Mortgage lending and instruments of state support / D. A. Basangova // *Original research*. – 2020. – Vol. 10, No. 6. – pp. 245-252. – EDN IXCRXG.
3. Verba, N. E. Housing mortgage lending.comparative aspect / N. E. Verba, N. Y. Vasina, E. M. Bystrova // *Actual problems of aviation and cosmonautics : A collection of materials from the V International Scientific and Practical Conference dedicated to Cosmonautics Day*. In 3 volumes, Krasnoyarsk, April 08-12, 2019 / Under the general editorship of Yu.Y. Loginov. Volume 3. Krasnoyarsk: Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "Siberian State University of Science and Technology named after Academician M.F. Reshetnev", 2019. pp. 434-437. – EDN IESFHR.
4. Iglova, Yu. N. Development of mortgage lending in Russia / Yu. N. Iglova // *Diary of science*. – 2023. – № 11(83). – DOI 10.51691/2541-8327_2023_11_15. – EDN JUZTBT.
5. Lubyagina O. A. Fundamentals of legal regulation of housing relations in the Russian Federation / O. A. Lubyagina, E. A. Torokhova // *Actual problems of science in the research of students, scientists, practitioners : A collection of scientific articles by students, undergraduates, practitioners, prepared following the results of the International Scientific and Practical Conference, Izhevsk, May 27, 2021*. Volume Part 1. Izhevsk: Izhevsk Institute (branch) of the Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "All-Russian State University of Justice (RPA of the Ministry of Justice of Russia)", 2021. pp. 438-446. – EDN JUCXNF.
6. Salamatova, A. A. Mortgage lending: a comparative analysis / A. A. Salamatova // *THE BEST SCIENTIFIC ARTICLE 2017: collection of articles of the X International Scientific and practical competition, Penza, July 25, 2017*. Penza: "Science and Enlightenment" (IP Gulyaev G.Yu.), 2017. pp. 132-136. – EDN ZAUZAJ.
7. Tarabanova, D. S. Comparative analysis of Russian and foreign mortgage lending systems / D. S. Tarabanova, M. I. Kaznova, Ya. V. Bugayenko // *Economics and Business: theory and practice*. – 2022. – № 1-2(83). – Pp. 70-73. – DOI 10.24412/2411-0450-2022-1-283-70-73. – EDN XJYTGW.
8. Tikhonova, I. Y. Problematic aspects of legal regulation of mortgages in the Russian Federation / I. Y. Tikhonova // *Issues of Russian justice*. – 2020. – No. 8. – pp. 320-326. – EDN SJHFIR.
9. Shmigirilova, A.V. The mortgage lending market in Russia at the present stage / A.V. Shmigirilova, O. A. Obratsova // *Financial Bulletin*. – 2023. – № 4(63). – Pp. 65-70. – EDN LMEYMZ.
10. Shubin, V. S. On the history and legal aspects of mortgages in Russia / V. S. Shubin // *Law. Right. The State*. – 2023. – № 1(37). – Pp. 138-140. – EDN YEZJYI.

Информация об авторах

А.Г. Маклер – независимый исследователь, АНО ДПО «Независимый исследовательский центр «КАПИТАЛ», SPIN-code: 7922-6298, ORCID: 0009-0009-0450-7486, SmartMakler@yandex.ru.

Information about the authors

A.G. Makler – Independent researcher, ANO DPO «Independent Research Center «CAPITAL», SPIN-код 7922-6298, ORCID: 0009-0009-0450-7486, SmartMakler@yandex.ru.

Статья поступила в редакцию 21.11.2025; одобрена после рецензирования 28.11.2025; принята к публикации 29.11.2025.

The article was submitted 21.11.2025; approved after revision 28.11.2025; accepted for publication 29.11.2025.

© Маклер А.Г., 2025

Информация для авторов

Журнал «Финансовый вестник» принимает к публикации материалы, содержащие результаты оригинальных исследований в форме статей и обзоров. Статьи принимаются объемом от 4 страниц. Предлагаемая к опубликованию статья должна соответствовать основным научным направлениям журнала: «Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент», «Проблемы предпринимательства в аграрной сфере», «Фондовый рынок», «Государственные и муниципальные финансы», «Бухгалтерский учет, анализ, налоги», «Банковский сектор».

Статья должна быть оригинальной, не опубликованной ранее и не представленной к печати в других изданиях. Процент оригинальности текста статьи должен быть не менее 75% для преподавателей, не менее 65% для статей со студентами. Рукописи статей должны быть тщательно выверены и отредактированы, текст должен быть изложен ясно и последовательно.

Материалы статей должны содержать:

- индекс УДК; - название статьи на русском языке (должно быть кратким и четким); - имя, отчество, фамилию автора / авторов на русском языке (по каждому автору с новой строки); - полное название организации, где работает (-ют) или учится (-атся) автор (-ы), на русском языке; - аннотация на статью объемом до 600 знаков (с пробелами); - ключевые слова на русском языке (5-7 слов или словосочетаний).

Далее приводится следующая информация на **английском** языке:

- название статьи; - имя, отчество, фамилия автора / авторов (по каждому автору с новой строки); - полное название организации, где работает (-ют) или учится (-атся) автор (-ы); - аннотация (непроверенные машинные переводы аннотаций не принимаются); - ключевые слова.

Текст статьи должен быть набран с абзачным отступом 1,25 см, кегль 12, через одинарный интервал, выравниванием по ширине и иметь следующий размер полей: левое, правое, верхнее, нижнее – 2,5 см (формат А4). Рисунки (графический материал) должны быть выполнены в форме jpg или tif с разрешением не менее 200 dpi, обеспечивать ясность передачи всех деталей (только черно-белое исполнение) и представлены на электронном носителе. Таблицы являются частью текста и не должны создаваться как графические объекты. Таблицы, рисунки, а также уравнения нумеруются в порядке их упоминания в тексте.

Каждая публикация должна иметь библиографический список, оформленный в соответствии с ГОСТ 7.1-2003 (с изменениями), сгруппированных в **алфавитном** порядке, самоцитирование – не более 50% списка. На каждый источник должна быть ссылка в тексте. Примеры библиографического описания: http://library.vsau.ru/?page_id=4324 . Библиографический список приводится на русском и английском языках.

В конце статьи приводятся сведения об авторе (-ах) и принадлежность к организации на русском и английском языках (Author Credentials; Affiliation): имя, отчество и фамилия, ученая степень, ученое звание, должность, полное название места работы или учебы (с указанием кафедры или подразделения организации или учреждения), а также полный почтовый адрес и контактная информация (телефон, E-mail). Информация о каждом авторе приводится с нового абзаца на русском и английском языках.

Материалы предоставляются в электронном виде (адрес электронной почты **finvestnikvsau@yandex.ru**), подготовленном в редакторе MS Word.

Все научные статьи, поступившие в редакцию, подлежат обязательному рецензированию. Все рецензенты должны являться признанными специалистами по тематике рецензируемых материалов и иметь в течение последних 3 лет публикации по тематике рецензируемой статьи.

<http://finance.vsau.ru/nauka/finansovyi-vestnik.html> <https://tinyurl.com/finvestnik>

НАУЧНОЕ ИЗДАНИЕ
ФИНАНСОВЫЙ ВЕСТНИК
4 (71) 2025



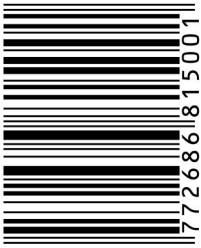
Издается в авторской редакции.

Подписано в печать 24.12.2025 г. Формат 60x84 ¹/₈.
Бумага кн.-журн. П.л. 11,37. Гарнитура Таймс.
Тираж 40 экз. Заказ № 28051.

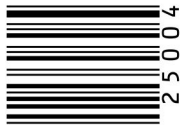
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Воронежский государственный аграрный университет
имени императора Петра I»

Типография ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ
394087, Воронеж, ул. Мичурина, 1.

ISSN 2686-8156



9 772686 815001



2 5004

