

С. В. Курышева

DOI: 10.33293/1609-1442-2022-2(97)-107-116

В статье рассматривается обзор публикаций в журнале «Финансы и бизнес» за 2020 и 2021 годы. Основное внимание уделено разработкам методологического характера, направленным на построение моделей для управления финансовой сферой, на совершенствование методов ведения бизнеса в современных условиях хозяйствования, на эволюционное развитие экономической теории, меняющей традиционное представление о роли финансового менеджмента и о перспективах развития экономики. При исследовании динамики экономических процессов, их моделировании и прогнозировании могут широко использоваться статистические и эконометрические подходы, правильное толкование которых в сфере бизнеса представляет особый интерес, ибо оценивается финансовая устойчивость компаний, вероятность наступления банкротства, что и нашло отражение в рассматриваемом обзоре статей. В этом же плане представляет интерес моделирование вероятности дефолта корпорации на основе прогнозной динамики показателей финансовой отчетности. На макроуровне финансовые ресурсы страны во многом зависят от формирования налоговых доходов. Возможности их прогнозирования увеличивают оценку потенциала налоговых доходов и соответственно уточняют реальные возможности роста финансовых ресурсов в целом по

© Курышева С. В., 2022 г.

Курышева Светлана Владимировна, доктор экономических наук, профессор, Санкт-Петербургский государственный экономический университет, Санкт-Петербург, Россия; sweta.kurischeva@yandex.ru

стране и по отдельным ее регионам. Поэтому в обзоре рассматривалось данное направление исследований применительно к проблемам взимания НДС с использованием *ARIMA*-моделей. Современное управление финансовой сферой предполагает совершенствование информационной базы. Это во многом относится к развитию бухгалтерского учета и аудита, адаптации МСФО в России и требует разработки новых подходов организации учета. Цифровизация в экономике меняет технологию формирования информационной базы, что нашло отражение в ряде статей, опубликованных в журнале «Финансы и бизнес». Рассматриваемые статьи содержат обстоятельный список литературных источников, что представляет значительный интерес для читателей, желающих глубже вникнуть в изучаемую проблему.

Ключевые слова: модели для управления финансовой сферой; развитие экономической теории; финансовая устойчивость компаний; вероятность наступления банкротства; финансовая отчетность; информационная база.
Классификация JEL: G00; O10.

Для цитирования: Курышева С.В. (2022). Обзор публикаций в ежеквартальном научно-практическом журнале «Финансы и бизнес» за 2020 и 2021 гг. // Экономическая наука современной России. № 2 (97). С. 107–116. DOI: 10.33293/1609-1442-2022-2(76)-107-116

За последнее десятилетие в России возрос интерес к финансовым проблемам. Повышается потребность в поисках рациональной финансовой политики, снижении финансовых рисков, методах эффективного ведения бизнеса в сложных экономических условиях. Значительную поддержку в понимании названных и сопряженных вопросов предоставляет научно-практический журнал «Финансы и бизнес». В данном обзоре публикаций сделан акцент на аналитических разработках авторов статей, а также на освещении проблем экономической теории на страницах журнала.

Увеличение числа обанкротившихся предприятий, особенно в сфере малого бизнеса, вызывает интерес к новым экономическим исследованиям, развитию финансового менеджмента, расширению рынка товаров и услуг, развитию бизнес-среды. Особенно

привлекают внимание модели управления финансовой сферой, присутствующие практически в каждом номере Журнала. Еще более значимы статьи, нацеленные на осмысление направлений современной экономической теории. Так, в статье К.А. Букина «Эволюционные модели предпочтений» (Букин, 2021) в рамках научного обзора рассмотрены наиболее влиятельные направления теории изменчивости предпочтений. Раскрыта модель эволюционного процесса, формирующего предпочтения. Особое внимание уделено рассмотрению работ, посвященных динамике таких конкретных предпочтений, как межвременные предпочтения, например, вызванных старением индивида, отношением к риску. Аппарат классической теории игр позволяет предсказать исход некоторых социальных взаимодействий. Но сами игры являются в свою очередь частью эволюционного процесса, в ходе которого меняются правила внутри модели эволюции предпочтений. В этом отношении ключевое значение имеет работа Теодора Бергстрема, исследовавшего взаимодействия между родственниками, а также работа Й. Вейбуллана, освещающая предпочтения на стыке наук: экономики, теории игр и эволюционной биологии. Автором статьи сделан вывод о важности проблемы исследования эволюции предпочтений в развитии микроэкономической теории.

Из статей по экономической теории совершенно блистательной является статья П.И. Гребенникова «О модернизации макроэкономики» (Гребенников, 2020). На основе обширных литературных источников автор убеждает читателя в необходимости фундаментальной разработки экономической науки, учитывающей ситуацию мирового рынка и запросы современной экономики. Автор выделил пять направлений модернизации макроэкономики: изменение представления о сущности денег; увеличение имущества (капитала) экономических агентов; повышение доли финансовой составляющей имущества; особенности функционирования финансовых рынков; повышение роли социально-экономи-

ческих институтов по мере увеличения доли общественных благ в ВВП и экономической глобализации. По всем этим проблемам автор представил научные доказательства с использованием статистической информации, многочисленных графиков и комментариев зарубежных ученых. Несмотря на широкое использование в макроэкономике теории Кейнса с его мультипликаторами, автор считает возможным в настоящее время учитывать функцию Модильяни, раскрывающую зависимость потребления от накопленного имущества, что позволяет улучшить результаты моделирования действительности (заметим, что эта взаимосвязь нашла отражение в СНС 2008 (Система национальных счетов)). Широко распространенное мнение, что профицит государственного бюджета – хорошая макроэкономическая база для перспективного развития страны, автор уточняет путем анализа ряда отрицательных аспектов: снижение темпов экономического роста за счет увеличения чистого экспорта и уменьшения чистых сбережений частного сектора, что приводит к снижению потребления домашних хозяйств и инвестиций предпринимателей. В развитых экономиках в ходе обсуждения проектов государственного бюджета проводится анализ секторальных балансов, учитывается соотношение финансовых балансов макроэкономических субъектов, а не только факторов экономического роста. Особенности функционирования рынка финансов обуславливают большую продолжительность финансовых циклов. Заслуживают внимания и другие вопросы развития макроэкономики, затронутые в статье: участие государства (колебания доли госрасходов в ВВП); глобализация экономики с распространением влияния деятельности национальных экономических агентов на трансграничных партнеров, что на современном этапе развития общественного разделения труда повышает результативность общественного производства, координируемого рынком и социальными институтами, снижающими неопределенность и инклюзивность результатов.

В статье *С.А. Макеевой* «Оценка влияния государственной деятельности на эффективность российских банков» (Макеева, 2021) построена модель производственной функции с помощью метода стохастической границы. Представленный обзор разных моделей, в том числе с учетом зарубежного опыта, позволил автору сделать интересные выводы о факторах, оказывающих существенное влияние на эффективность банковской деятельности, и предложить конкретные меры перспективного развития банковской сферы. Вопросы моделирования и прогнозирования отражены и в других статьях этого номера.

Описание широкого использования методов эконометрики можно найти в статье *М.В. Бочениной* «Динамика цен жилищного рынка: гипотезы роста» (Боченина, 2021), опубликованной этом же выпуске Журнала в разделе «Рынок товаров и услуг». С помощью кластерного анализа автор рассмотрел дифференциацию регионов России по рынку жилья, исследовал вопросы доступности жилья в современных условиях и показал целесообразность построения моделей ARIMA для краткосрочного прогноза средней цены одного квадратного метра типового жилья.

Существующие модели финансового рынка во многом основаны на гипотезе эффективности рынка. Однако в настоящее время эта эффективность подвергнута влиянию санкций. Оценка влияния санкций на развитие фондового рынка России рассмотрена в статье *Е.В. Дорохова* «Влияние санкций, внешнеполитических событий и неблагоприятной конъюнктуры нефтяных цен на фондовый рынок России» (Дорохова, 2021). На основе биржевых данных цен на нефть, индексов IMOEX и RTSI автор показал, что наибольшее влияние на фондовый рынок оказывают уровни нефтяных цен и внешнеполитические события. Санкции, однако, влияют меньше. Однако в период их действия нарушается зависимость индекса RTSI от цены нефти, что подтверждено результатами регрессионного анализа по данным с 2014 г. по апрель 2021 г. Измерение данной зависимости, как справедливо утверж-

дает автор, может служить показателем силы влияния санкций, негативных геополитических факторов на фондовый рынок РФ.

Аналитика реального сектора экономики представлена в статье *Д.Н. Дорошевского* и *Е.И. Марковской* «Анализ финансовой устойчивости металлургических компаний» (Дорошевский, Марковская, 2020). Авторы разработали алгоритм оценки финансовой устойчивости компаний на основе моделей кредитоспособности и вероятности наступления банкротства. Для построения скоринговой модели был использован регрессионный анализ, logit-регрессия. Предложено несколько моделей; на их основе построена наилучшая модель, которая вошла в экспресс-методику, разработанную для оценки кредитоспособности на основе панельных данных. В качестве зависимой переменной выступила вероятность наступления банкротства; в качестве независимых – коэффициенты, отобранные на основании действующих методик российских банков и приказа Минэкономки РФ № 118: коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами; коэффициент срочной ликвидности; коэффициент оборачиваемости оборотных активов; рентабельность продаж. Применен статистический пакет STATA с использованием панельных данных. Помимо традиционного коэффициента детерминации при сравнении моделей использованы информационные критерии Акаике и Шварца.

Иной подход к оценке вероятности банкротства крупных и средних предприятий представлен в статье *М.В. Бочениной* и *М.В. Смирнова* «Статистическая оценка вероятности банкротства» (Боченина, Смирнов, 2020), где на материалах финансовой отчетности более чем 2400 компаний Северо-Западного федерального округа рассмотрена целесообразность применения логит- и тобит-моделей. Доказана необходимость построения моделей по видам экономической деятельности: для обрабатывающих производств; строительства; оптовой и розничной торговли. Для повышения точности прогноза

компаний-банкротов предложено дополнительное к логит-модели построение тобит-модели, которая учитывает не только сферу деятельности, но и размер выручки компании при оценке потенциального банкротства. По всем моделям выполнена оценка точности прогнозирования банкротств, что повышает их практическую значимость.

Опыт моделирования вероятности дефолта корпорации на основе прогнозной динамики показателей финансовой отчетности рассмотрели *Ю.Р. Ичкитидзе*, *В.В. Кракович*, *К.А. Романюк* «Моделирование вероятности дефолта корпорации на основе прогнозной динамики показателей финансовой отчетности» (Ичкитидзе, Кракович, Романюк, 2020). В статье обосновывается применение модели для оценки вероятности корпоративного дефолта, опираясь на анализ и прогнозирование показателей финансовой отчетности. Используя метод Монте-Карло, представлена вероятность дефолта фирмы через определенное время. Данная модель дает возможность оценить уровень кредитного риска для конкретной компании с учетом динамики ее финансовых показателей. Основной практический вопрос при использовании предлагаемого подхода состоит в корректной оценке входных параметров имитационной модели. Для его решения предложены авторегрессионные модели по временным рядам с целью прогнозирования основных объясняющих переменных. Доказано наличие существенной связи между рыночной рисковой премией по облигациям анализируемых эмитентов и вероятностью дефолта, рассчитанной по модели. Показано не только соответствие предлагаемой модели историческим частотам дефолта по оценкам агентства Moody's для американских компаний рейтинга Вa, но и продемонстрирована возможность ее применения для количественной оценки вероятности дефолта эмитентов на российском рынке корпоративных облигаций на основе официально доступной информации.

Эконометрические подходы с широким использованием статистических данных

к исследованию финансовых ресурсов предприятий, рассматриваются почти в каждом номере журнала. В статье *О.Ю. Коршунова и Е.А. Кащеева* «Цикл жизни валютного фьючерсного контракта» (Коршунов, Кащеева, 2020) представлена динамика жизненного цикла с момента запуска в обращение до момента исполнения фьючерсного контракта. Проанализировав зависимость степени спекулятивности рынка от его объемных характеристик (числа контрактов; числа сделок; объема открытых позиций и числа контрактов, приходящихся на одну сделку). При помощи эконометрических измерений оценена степень и форма этой взаимосвязи: построено 16 эконометрических моделей. Раскрыта зависимость средней степени спекулятивности рынка от его характеристик и временных интервалов с высокой ликвидностью, выделенных внутри жизненного цикла.

В статье *Е.М. Роговой, Д.В. Новичкова* «Анализ реакции акций компаний различных отраслей на изменение ключевой ставки банка России» (Рогова, Новичков, 2020) методом событийного анализа выявляется влияние ключевой ставки на изменение цен акций компаний различных секторов экономики в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Для краткосрочного анализа использовался расчет нормальной доходности акций по модели CAPM. Установлено, что для всех секторов экономики, кроме химической отрасли, повышение ставки значимо влияло на изменение цен акций. Показано, что гипотеза о влиянии ключевой ставки на финансовый сектор подтверждается только в краткосрочном плане.

Формирование налоговых доходов как составляющей финансовых ресурсов страны также является жизненно важной темой. В этом направлении представляет интерес статья *В.С. Мхитаряна и Г.Л. Поповой* «Статистический анализ потенциала НДС в субъекте Российской Федерации» (Мхитарян, Попова, 2020). Используя материалы налоговых поступлений в Тамбовской области за 2011–2018 гг., авторы рассматривают отдельные составляющие оценки потенциала

этого налога. С этой целью построена авторегрессионная модель ВРП Тамбовской области по годовым данным 1998–2017 гг. с включением фиктивной переменной, учитывающей, активный рост ВРП региона за 2012–2014 гг. Для прогнозирования налоговых поступлений по НДС на основе месячных данных наилучшие характеристики показала ARIMA-модель вида (3,1,1)(2,0,0) с трансформацией $\ln(x)$, $D(2)$ и сезонным лагом 12.

Развитие кредитования населения по данным репрезентативного опроса домохозяйств «Российского мониторинга экономического положения и здоровья населения» (РМЭЗ) за 2013–2017 гг. проанализировано в статье *Л.И. Ниворожкиной, Е.Н. Макаренко, И.А. Поляковой* «На чем экономим? Динамика кредитного поведения российских домашних хозяйств» (Ниворожкина, Макаренко, Полякова, 2020). Аналитический обзор информационной базы исследования привел авторов к выводу о необходимости использовать широкий спектр показателей, характеризующих доходы и расходы домохозяйств, их социально-демографическую структуру, наличие и состав кредитов и займов, а также размеры выплат по ним. В качестве черты бедности использован размер прожиточного минимума. Отсутствие в ряде случаев расходов на удовлетворение определенной потребности обусловили переход к порядковой шкале измерения, что отразилось на формировании моделей. Зависимая переменная в порядковой логистической модели была ранжирована по интервалам денежных расходов на различные нужды домохозяйств, включая отсутствие расходов по исследуемой потребности как низшей порядковой альтернативы. Для модели оценки расходов на питание зависимая переменная была представлена на следующей порядковой шкале: до 10, от 10 до 25, от 25% и выше душевых располагаемых ресурсов домохозяйства. Как видно из результатов моделирования, одной из ключевых детерминант расходов семьи на удовлетворение жизненно важных потребностей, связанной с кредитной активностью, является наличие детей в семье.

Душевые доходы в семьях с детьми в среднем ниже, а кредитная нагрузка выше. В итоге погашение кредита за счет располагаемых ресурсов семьи существенно повышает уровень бедности в домохозяйствах с детьми.

Разработка новых аналитических инструментов для выявления и регулирования чрезмерной задолженности банковского сектора, обеспечивающего защиту интересов инвесторов и предотвращение роста сегмента заемщиков с избыточной долговой нагрузкой, рассматривается в статье *Г.Г. Господарчука и Е.О. Сучковой* «Идентификация и регулирование чрезмерной задолженности российского банковского сектора» (Господарчук, Сучкова, 2020). На основе динамики задолженности и собственных средств (капитала) российского банковского сектора за период 2002–2019 гг. авторы раскрывают соотношения обязательств к капиталу, которые к концу периода возросли в 1,68 раза. К сожалению, в последней графе таблицы допущена опечатка: отношение обязательств к капиталу дано в разах, а не в процентах. Опечатка допущена и при рассмотрении динамики медианного значения финансового левериджа (на графике и в тексте под ним). В статье определен пороговый уровень коэффициента задолженности банковского сектора для целей регулирования его устойчивости в размере 8,0 и разработан новый инструмент регулирования банков в виде обязательного норматива задолженности Н27 с максимальной величиной 8,0.

Решение многих проблем построения моделей для управления финансовой сферой связано с совершенствованием информационной базы и, прежде всего, с развитием бухгалтерского учета. В этом плане интерес представляют три статьи, опубликованные в № 4 за 2021 г.: *Е.Ю. Макушиной* «Оценка венчурных инвестиций для раскрытия информации в финансовой отчетности» (Макушина, 2021); *Д.А. Лаврова* «Основные тенденции развития учетно-контрольного обеспечения управления собственным капиталом» (Лавров, 2021); *Н.В. Генераловой, Ю.Н. Гузова, Г.В. Соболе-*

вой «Цифровизация учета и аудита: эволюция технологий, российский опыт и перспективы развития» (Генералова, Гузов, Соболева, 2021).

В статье *Е.Ю. Макушиной* «Оценка венчурных инвестиций для раскрытия информации в финансовой отчетности» (Макушина, 2021) раскрывается необходимость совершенствования действующей в настоящее время системы учета и отчетности ввиду отсутствия в ней учета реализации венчурных инвестиций по договору инвестиционного товарищества, внедрение которых в реальную жизнь связано с экономическим ростом. Это снижает качество информации для участников финансовых рынков и препятствует адаптации МСФО в РФ. Предложен алгоритм расчета справедливой стоимости венчурных инвестиций и внесение соответствующих изменений в ПБУ 19/02.

В статье *Д.А. Лаврова* «Основные тенденции развития учетно-контрольного обеспечения управления собственным капиталом» (Лавров, 2021) основное внимание уделено информации о структуре источников собственных средств с позиций бухгалтерской (финансовой) отчетности, которая, по мнению автора, не удовлетворяет в полной мере информационных потребностей внешних и внутренних пользователей отчетности. Разработка принципиально новых подходов и методов организации учета и внутреннего контроля актуализирует исследование основных тенденций в области формирования и развития учетно-контрольного обеспечения управления собственным капиталом коммерческой организации. В целях выявления перспективных направлений в этой сфере проведено анкетирование 210 коммерческих организаций различных организационно-правовых форм собственности, зарегистрированных на территории Российской Федерации. Результаты анкетирования позволяют сделать вывод, что все организации-респонденты используют традиционный подход к оценке стоимости собственного капитала: основным показателем выступает прибыль, 76% ре-

спондентов рассчитывают стоимость чистых активов (СЧА). Ориентация компании только на максимизацию прибыли способствует росту прибыли только в краткосрочном периоде. Такая стратегия приводит к снижению качества продукции и может существенно повлиять на стоимость чистых активов в будущем. Актуальными являются вопросы, связанные с оценкой рисков и использованием таких инструментов, как планирование, бюджетирование, прогнозирование и контроль.

В статье *Н.В. Генераловой, Ю.Н. Гузова, Г.В. Соболевой* «Цифровизация учета и аудита: эволюция технологий, российский опыт и перспективы развития» (Генералова, Гузов, Соболева, 2021) рассматривается развитие цифровизации, коренным образом изменяющей формирование и способы обработки информации, и, соответственно, весь комплекс отчетности. Представленный обзор технологий и технологических решений в бухгалтерском учете и отчетности показывает, что на смену отказа от ручного труда на отдельных участках приходит новая модель учетных процессов: сетевая обработка данных и мультимедийный учет, выполняемый роботами и искусственным интеллектом. В то же время, опыт цифровизации экономики последних лет выявил множество отрицательных эффектов и рисков: сокращение числа рабочих мест, цифровое мошенничество, риски несанкционированного доступа к личной и корпоративной информации. Технологические возможности заложили предпосылки для перехода на непрерывный аудит, который обеспечивает надежность данных, непрерывный мониторинг средств внутреннего контроля и оценку риска. Будущее аудита, по мнению специалистов, тесно сопряжено с использованием цифровой технологии блокчейн, что неизбежно сократит объемы работ и повлечет за собой изменения рынка труда в сфере учета – как количественно, так и качественно. Новые технологии приведут к изменению места финансовой отчетности в системе управления компанией. Благодаря таким технологиям, как большие данные (big data), блокчейн, искус-

ственный интеллект и другие, служба финансового учета и отчетности утвердится в позиции значимого компонента бизнес-процессов компаний.

Достоинством статей, опубликованных в выпусках журнала «Финансы и бизнес» следует признать то, что изложение любой проблемы обязательно дополняется рассмотрением экономической теории, изложением проблем измерения отдельных составляющих модели и анализом полученных результатов. Каждая статья содержит обстоятельный список литературных источников. Это особенно привлекательно для читателей, желающих глубже вникнуть в суть рассматриваемых вопросов.

Для многих читателей представляет интерес рубрика «Книжная полка», где представлены рецензии на новые монографии, современные разработки ученых в области экономической теории и права. Обратим внимание на рецензию *И.И. Елисеевой* (Елисеева, 2021) которая позволяет познакомиться с работой *Г.Б. Клейнера* «Системная экономика: шаги развития» (Клейнер, 2021). В этой работе системная экономика рассмотрена с точки зрения теории и методологии, с позиции экономической политики и управления, в аспекте решения системных проблем экономики России. Согласно теории спиральной динамики, развитие социально-экономической системы происходит дискретно – путем перехода от одного уровня к другому, с более сложной системой ценностей. Системный подход автор монографии распространяет и на интеллектуальную экономику «цифрового века». Будущее Г.Б. Клейнер связывает с появлением интеллектуальной экономики к 2040–2050 гг. Сущность этого этапа автор видит в новом понимании ряда экономических категорий, включая соотношение между спросом и предложением, конкуренцией и кооперацией; в появлении новых подходов к системе принятия решений и способам управления экономикой. Жаль только, что раздел «Книжная полка» имеется не во всех выпусках Журнала «Финансы и бизнес».

Список литературы / References

- Букин К.А. (2021). Эволюционные модели предпочтений // *Финансы и бизнес*. № 1. С. 7–28. [Bukin I.V. (2021). Evolutionary models of preference. *Finance and Business*, no. 1, pp. 7–28 (in Russian).]
- Гребенников П.И. (2020). О модернизации макроэкономики // *Финансы и бизнес*. № 2. С. 3–27. [Grebennikov P.I. (2020). On the modernization of the macroeconomy. *Finance and Business*, no. 2, pp. 3–27 (in Russian).]
- Макеева С.А. (2021). Оценка влияния государственной деятельности на эффективность российских банков // *Финансы и бизнес*. № 2. С. 57–27. [Makeeva S.A. (2021). Assessing the impact of state activity on the efficiency of Russian banks. *Finance and Business*, no. 2, pp. 57–27 (in Russian).]
- Боченина М.В. (2021). Динамика цен жилищного рынка: гипотезы роста // *Финансы и бизнес*. № 2. С. 96–111. [Bochenina M.V. (2021). Price dynamics of the housing market: Growth hypotheses. *Finance and Business*, no. 2, pp. 96–111 (in Russian).]
- Дорохова Е.В. (2021). Влияние санкций, внешнеполитических событий и неблагоприятной конъюнктуры нефтяных цен на фондовый рынок России // *Финансы и бизнес*. № 3. С. 27–37. [Dorokhova E.V. (2021). Impact of sanctions, foreign policy events and unfavorable oil price environment on the Russian stock market. *Finance and Business*, no. 3, pp. 27–37 (in Russian).]
- Дорошевский Д.Н., Марковская Е.И. (2020). Анализ финансовой устойчивости металлургических компаний // *Финансы и бизнес*. № 4. С. 60–79. [Doroshevsky D.N., Markovskaya E.I. (2020). Analysis of financial stability of metallurgical companies. *Finance and Business*, no. 4, pp. 60–79 (in Russian).]
- Боченина М.В., Смирнов М.В. (2020). Статистическая оценка вероятности банкротства // *Финансы и бизнес*. № 4. С. 97–113. [Bochenina M.V., Smirnov M.V. (2020). Statistical assessment of the probability of bankruptcy. *Finance and Business*, no. 2, pp. 97–113 (in Russian).]
- Ичкитидзе Ю.Р., Кракович В.В., Романюк К.А. (2020). Моделирование вероятности дефолта корпорации на основе прогнозной динамики показателей финансовой отчетности // *Финансы и бизнес*. № 3. С. 40–60. [Ichkitidze Y.R., Krakovich V.V., Romanjuk K.A. (2020). Modeling of Corporation default probability based on the forecasting dynamics of financial reporting indicators. *Finance and Business*, no. 3, pp. 40–60 (in Russian).]
- Коршунов О.Ю., Кашеева Е.А. (2020). Цикл жизни валютного фьючерсного контракта // *Финансы и бизнес*. № 1. С. 114–136. [Korshunova O.Y., Kashcheyeva E.A. (2020). The life cycle of a currency futures contract. *Finance and Business*, no. 1, pp. 114–136 (in Russian).]
- Рогова Е.М., Новичков Д.В. (2020). Анализ реакции акций компаний различных отраслей на изменение ключевой ставки банка России // *Финансы и бизнес*. № 2. С. 65–79. [Rogova E.M., Novichkov D.V. (2020) Analysis of the response of shares of companies from various sectors to changes in the key rate of the Bank of Russia. *Finance and Business*, no. 2, pp. 65–79 (in Russian).]
- Мхитарян В.С., Попова Г.Л. (2020). Статистический анализ потенциала НДФЛ в субъекте Российской Федерации // *Финансы и бизнес*. № 3. С. 100–109. [Mkhitaryan V.S., Popova G.L. (2020). Statistical analysis of the potential of personal income tax in the subject of the Russian Federation. *Finance and Business*, no. 3, pp. 100–109 (in Russian).]
- Ниворожкина Л.И., Макаренко Е.Н., Полякова И.А. (2020). На чем экономим? Динамика кредитного поведения российских домашних хозяйств // *Финансы и бизнес*. № 1. С. 46–58. [Nivorozhkina L.I., Makarenko E.N., Polyakova I.A. (2020). What are we saving money on? Dynamics of credit behavior of Russian households. *Finance and Business*, no. 1, pp. 46–58 (in Russian).]
- Господарчук Г.Г., Сучкова Е.О. (2020). Идентификация и регулирование чрезмерной задолженности российского банковского сектора // *Финансы и бизнес*. № 4. С. 24–40. [Gospodarchuk G.G., Suchkova E.O. (2020).

Identification and regulation of over-indebtedness in the Russian banking sector. *Finance and Business*, no. 4, pp. 24–40 (in Russian).]

Макушина Е.Ю. (2021). Оценка венчурных инвестиций для раскрытия информации в финансовой отчетности // Финансы и бизнес. № 4. С. 32–46. [Makushina E.Y. (2021). Evaluation of venture investments for financial statement disclosure. *Finance and Business*, no. 4, pp. 32–46 (in Russian).]

Лавров Д.А. (2021). Основные тенденции развития учетно-контрольного обеспечения управления собственным капиталом // Финансы и бизнес. № 4. С. 47–62. [Lavrov D.A. (2021). The main trends in the development of accounting and control provision of equity management. *Finance and Business*, no. 4, pp. 47–62 (in Russian).]

Генералова Н.В., Гузов Ю.Н., Соболева Г.В. (2021). Цифровизация учета и аудита: эволюция технологий, российский опыт и перспективы развития // Финансы и бизнес. № 4. С. 63–80. [Generalova N.V., Guзов Y.N., Soboleva G.V. (2021). Digitalization of Accounting and Auditing: Evolution of technology, russian experience and development prospects. *Finance and Business*, no. 4, pp. 63–80 (in Russian).]

Елисеева И.И. (2021). Клейнер Г.Б. Системная экономика: шаги развития. Монография (М.: Издательский дом «Научная библиотека», 2021 // Финансы и бизнес. № 4. С. 95–98). [Eliseeva I.I. (2021). Kleiner G.B. System economy: steps of development. Monograph (Moscow: Publishing House «Scientific Library», 2021). *Finance and Business*, no. 4, pp. 95–98 (in Russian).]

Клейнер Г.Б. (2021). Системная экономика: шаги развития: Монография (Предисловие академика В.Л. Макарова. Издательский дом «Научная библиотека», 746 с.). [Kleiner G.B. (2021). System economy: steps of development: Monograph (Foreword by Academician V.L. Makarov. Publishing house «Scientific Library», 746 c.) (in Russian).]

Рукопись поступила в редакцию 18.03.2022

REVIEW OF PUBLICATIONS IN THE JOURNAL OF SCIENTIFIC AND PRACTICAL JOURNAL «FINANCE AND BUSINESS» FOR 2020 AND 2021

S.V. Kurisheva

DOI: 10.33293/1609-1442-2022-2(97)-107-116

Svetlana V. Kurisheva, Doct. Sc. (Economics), Professor, St. Petersburg State University of Economics, Saint Petersburg, Russia; sweta.kurischeva@yandex.ru)

The article considers the review of publications in the journal “Finance and Business” for 2020 and 2021. The main attention is paid to the developments of methodological nature aimed at building models for financial management, at improving the methods of doing business in modern economic conditions, at the evolutionary development of economic theory, changing the traditional view of the role of financial management and the prospects of economic development. When studying the dynamics of economic processes, their modeling and forecasting, statistical and econometric approaches can be widely used, the correct interpretation of which in business is of special interest, because it evaluates financial stability of companies and probability of bankruptcy, which is reflected in the review of articles under consideration. In the same respect it might be of interest to model the probability of corporate default based on forecasted dynamics of financial statements indicators. At the macro level the financial resources of the country largely depend on the formation of tax revenues. Possibilities of their forecasting increase the assessment of the potential of tax revenues and, accordingly, clarify the real possibilities of growth of financial resources in the country as a whole and in its individual regions. Therefore, the review considered this direction of research in relation to the problems of personal income tax collection with the use of ARIMA-models. Modern management of the financial sphere implies the improvement of the information base. This largely applies to the development of accounting and auditing, the adaptation of IFRS in Russia and requires the development of new approaches to the organization of accounting. Digitalization in the economy changes the technology of information base formation, which is reflected in

several articles published in the journal “Finance and Business”. The articles under consideration contain a detailed list of literary sources, which is of significant interest to readers wishing to delve deeper into the problem under study.

Keywords: *models* for managing the financial sector, development of economic theory, financial stability of companies, the likelihood of bankruptcy, financial statements, information base.

Classification JEL: G00; O10.

For reference: Kurisheva S.V. (2022). Review of some publications in the quarterly scientific & practical journal “Finance and Business” for 2020–2021. *Economics of Contemporary Russia*, no. 2 (97), pp. 107–116. DOI: 10.33293/1609-1442-2022-2(97)-107-116

Manuscript received 18.03.2022