

АНАЛИЗ И ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ В УСЛОВИЯХ ЖЕСТКОЙ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ

ГРИЩЕНКО Татьяна Александровна

магистрант

УСТИМОВ Никита Алексеевич

магистрант

АФАН БАХАА

магистрант

КУРДЮКОВ Владимир Николаевич

кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры менеджмента и бизнес-технологий
Донской государственной технической университет,
г. Ростов-на-Дону, Россия

Целью исследования является анализ причин ужесточения кредитно-финансовой политики и направления снижения негативного воздействия этого фактора на организации. Для снижения негативных последствий от ужесточения кредитно-денежной политики необходимо рассматривать в комплексе несколько направлений и стейкхолдеров. При этом негативные последствия могут испытывать как социально-экономическая система территории в целом, так и различные стейкхолдеры в частности. Инструмент регулирования ставки рефинансирования может не в полной мере отражать причины инфляции и соответственно влиять на них. В подобных ситуациях отсутствие дополнительных инструментов стимулирования экономической активности будет снижать устойчивость социально-экономической системы в целом. Рассмотрены негативные последствия ужесточения кредитно-финансовой политики, их причины и направления снижения.

Ключевые слова: кредитно-денежная политика; устойчивость; стейкхолдеры.

Одним из факторов внешней среды для организаций на территории выступает кредитно-финансовая политика. В современных условиях одним из основных трендов на разных территориях является ужесточение кредитно-финансовой политики. Рассмотрим анализ причин подобных тенденций и направления снижения воздействия этого фактора.

Информация является основным элементом принятия финансовых решений. Расчеты показывают, что модели рыночных данных могут быть хороши в очень краткосрочных прогнозах, на больших отрезках времени они не работают или не показывают высоких результатов. Новые методы включают сетевой анализ, агентное моделирование, нелинейную динамику, теорию катастроф и теорию критических явлений, а также интеллектуальный анализ данных. В частности, агентное моделирование рассматривает финансовую систему как состоящую из взаимодействующих отдельных агентов (людей, фирм,

регулирующих органов, правительств), каждый из которых обладает способностью действовать с целью и намерением, каждый из которых действует в контексте сетей, в которых фундаментальное поведение агента не фиксировано, а развивается в ответ на поведение других. Выяснение оценки сложных инструментов, динамических процессов изменения информации и общесистемных взаимодействий между участниками рынка во всем мире может позволить финансовым институтам более эффективно реагировать на события, которые не только влияют на их собственное финансовое положение, но и вызывают обратную связь между действиями рынка и оценкой активов, тем самым влияя на эффективность [5].

Инвестиции оказывают огромное влияние на экономическую динамику. Это влияние разворачивается в двух основных направлениях. Во-первых, динамика текущих инвестиционных расходов способствует темпам

экономического роста. Во-вторых, инвестиции в нефинансовые активы обеспечивают их расширение, что создает возможность для экономического роста в будущем. Однако инвестиции бывают не только государственными или частными, но и в финансовые и нефинансовые активы. Конечно, важно, как финансовые инвестиции накапливаются в экономике и насколько их удастся подчинить задачам развития корпоративного сектора. С одной стороны, основной характеристикой для страны является соотношение этих инвестиций. С другой стороны, реагирование ВВП на такие инвестиции будет показателем масштаба воздействия на экономику. Влияние роста частного кредитования без увеличения объема производства отрицательно влияет на динамику. Это показатель влияния финансового развития на экономический рост с точки зрения частного кредитования и его пропорциональности росту производства. Более того, можно предположить, что для инвестиций в финансовые активы долгосрочный эффект менее выражен. Исследования показали, что увеличение доходов от нефти оказывает положительное влияние на финансовое развитие в долгосрочной перспективе. Однако в краткосрочной перспективе рента за природные ресурсы не влияет на финансовое развитие. Доходы от природных ресурсов являются одним из основных источников, которые могут быть использованы в развитии финансовых систем. Это влияние обеспечивается смещением финансового рынка относительно других секторов экономики, то есть его опережающим развитием, что не всегда оказывает положительное влияние на экономику, как это можно наблюдать на примере российской экономики [7].

Финансовая безопасность предприятия зависит от различных показателей, указывающих на количественные и качественные характеристики его состояния. В целом, оценка уровня финансовой безопасности предприятия должна основываться на выявлении возможного (или существующего) ущерба вследствие наступления опасностей. Наиболее теоретически обобщенные характеристики показателя финансовой безопасности предприятия пред-

полагают его соответствие следующим основным характеристикам: измеримость, обоснованность, устойчивость и доступность. Оценка параметров финансовой безопасности предприятия должна, прежде всего, способствовать локализации и нейтрализации существующих или потенциальных угроз, разработке эффективных мер по преодолению и предупреждению кризисных явлений в их функционировании [3].

С постоянным продвижением глобальной финансовой интеграции, финансовая волатильность, исходящая от развитых экономик, приобрела более далеко идущие последствия. Экономические и финансовые потрясения, спровоцированные конкретными национальными событиями или политикой, обладают заразным свойством, распространяясь через сложные каналы на другие страны. В частности, для господствующих экономик, таких как США и Еврозона, их внутренние экономические и финансовые колебания оказывают мощное влияние на другие страны, вызывая значительную степень параллельных колебаний в мировых финансовых системах. В 2008 г. кризис субстандартного кредитования, главным эпицентром которого были США, породил эффект домино, вызвавший серьезные потрясения и спад в мировой экономической и финансовой системах. После этого США неоднократно принимали меры количественного смягчения, в то время как Европа и Япония последовательно внедряли политику низких процентных ставок. Европейский кризис суверенного долга далее распространился по всему миру, что напрямую привело к затяжному периоду политики отрицательных процентных ставок в еврозоне. Во время распространения COVID-19 основные мировые экономики снова попытались стимулировать экономическое восстановление посредством количественного смягчения, возобновив внимание ученых к побочным эффектам денежно-кредитной политики среди экономик. Корректировки денежно-кредитной политики влияют не только на внутренние процентные ставки, но и вызывают колебания внутренних обменных курсов, влияя на относительную стоимость валют других стран. Де-

вальвация валюты может нанести ущерб крупнейшим предприятиям страны. Следовательно, страны могут быстро пересмотреть свою политику валютных резервов. Например, повышение ставки Федеральной резервной системой повышает стоимость доллара США, заставляя другие валюты обесцениваться по сравнению с ним. Хотя общее воздействие денежно-кредитной политики развитых стран остается неизменным в различных событиях, включая экономические кризисы или глобальные пандемии, наблюдалось заметное усиление побочных эффектов после COVID-19. Такие выводы подчеркивают необходимость гибкой и адаптивной финансовой политики, особенно для решения проблем, связанных с нестабильными краткосрочными притоками капитала. Исторически сложилось так, что во время крупных кризисов, таких как глобальная пандемия COVID-19, развитые экономики проводили агрессивную денежно-кредитную политику, которая имела косвенные выгоды для развивающихся рынков. Однако постоянное использование таких крайних мер нецелесообразно. По мере того, как мировая экономика медленно движется к восстановлению, эти экономики, вероятно, будут применять жесткие повышения процентных ставок для стабилизации своих валют, что потенциально пошатнет финансовую стабильность развивающихся рынков [8].

С началом мирового финансового кризиса 2007-2008 гг. завершился период, известный низкой макроэкономической волатильностью и неинфляционным глобальным экономическим ростом. Кроме того, формируется новый глобальный взгляд, направленный на переосмысление интересов денежных властей в отношении макроэкономических и финансовых целей. В результате новая макроэкономическая структура подчеркивает, с одной стороны, важность четкого и надлежащего регулирования в борьбе с финансовой нестабильностью, а с другой стороны, подчеркивает тесную связь между денежной и финансовой стабильностью. В этой связи необходимо пересмотреть роль центрального банка в отношении его основной цели ценовой стабильности в сочетании с содействием

финансовой стабильности [6].

В настоящее время число проблем в бизнесе или даже банкротств, вызванных финансовыми трудностями компании, увеличивается на фоне сильного давления на экономику. Применение технологии искусственного интеллекта для улучшения прогнозного эффекта финансовых трудностей производственных предприятий может обеспечить интеллектуальный надзор и высококачественное развитие технологического финансирования, а также предотвратить системные финансовые риски. Стабильность, точность и применимость результатов прогноза с его участием были значительно увеличены. Хотя существует множество моделей искусственного интеллекта, используемых для прогнозирования корпоративных финансовых затруднений, система показателей с несколькими типами данных может сделать этот метод неэффективным [11].

В последние годы интеллектуальный капитал рассматривается как важная движущая сила, подчеркивающая экономическую ценность предприятий в эпоху экономики знаний. Изменения как во внутренней, так и во внешней среде стимулировали спрос на интеллектуальный капитал среди финансовых предприятий, что делает его ключевым движущим фактором для повышения их возможностей устойчивого развития и, таким образом, получения конкурентных преимуществ. Инвесторы стремятся определить наилучшие инвестиционные возможности посредством анализа интеллектуального капитала. Если снижение затрат предприятий за счет внедрения интеллектуальных ресурсов больше суммы денег, потраченной предприятиями на инвестирование в интеллектуальный капитал, то потребители будут более мотивированы покупать продукты, а нераспределенная прибыль будет выше [9].

Недавние исследования показали, что отсутствие экологических норм в государственном регулировании, неспособность сотрудников внедрять современные знания и навыки, высокая стоимость зеленых технологий и отсутствие экологической осведомленности в организациях являются самыми большими угрозами для окружающей среды

и устойчивого развития. В таких условиях производственным компаниям необходимо заниматься не только экономическим расширением своих предприятий, но и обратить пристальное внимание на проблемы экологии. С другой стороны, использование информационных технологий в секторе финансовых услуг клиентами, потребителями и производственными компаниями стремительно возросло из-за пандемии COVID-19. Из этого можно сделать вывод, что клиенты чувствуют себя более комфортно, используя мобильные приложения для финансовой деятельности, не только потому, что это влечет за собой более низкие затраты, но и потому, что это дает им чувство контроля над своими финансами [4].

Денежно-кредитная политика всегда занимает основное место в экономике. Хотя применение денежно-кредитной политики в первую очередь присутствует в регулировании процентных ставок, банки играют решающую роль в эффективности денежно-кредитных отношений. После мирового финансового кризиса процентная ставка упала до беспрецедентно низких значений, что вынудило центральные банки использовать необычную денежно-кредитную политику, такие как вливание в экономику большого количества денег и другие меры для ускорения восстановления. Хотя размеры этой политики были невероятными, результаты оказались меньше, чем ожидалось. После финансового кризиса главной целью основных центральных банков было не допустить рецессию, стимулируя совокупный спрос посредством масштабных планов спасения и политики дешевых денег [10].

Для снижения негативных последствий от ужесточения кредитно-денежной политики необходимо рассматривать в комплексе несколько направлений и субъектов принятия решений – стейкхолдеров. Ужесточение кредитно-денежной политики в основном продиктовано задачей контроля инфляции и направлено на снижение спроса. При этом негативные последствия могут испытывать как социально-экономическая система тер-

ритории в целом, так и различные стейкхолдеры в частности. Инструмент регулирования ставки рефинансирования может не в полной мере отражать причины инфляции и соответственно влиять на них. В подобных ситуациях отсутствие дополнительных инструментов стимулирования экономической активности будет снижать устойчивость социально-экономической системы в целом. В условиях провалов рынка и ограниченного количества альтернатив для добросовестного поведения (с точки зрения целей развития социально-экономической системы и сформированной институциональной среды) стремление к равновесию или его ожидание без оценки изменения структуры стимулов и оптимальных моделей поведения всех стейкхолдеров будет приводить к негативным последствиям для социально-экономической системы территории. Пробелы, ограничения и недобросовестное поведение в казалось бы неэкономических сферах деятельности, например экологическое регулирование [1; 2; 4], право, образование, наука, культура косвенно будут усугублять состояние социально-экономической системы в долгосрочной перспективе.

Для обеспечения возможности стейкхолдерам согласования своих интересов с целями повышения устойчивости социально-экономической системы территории государство с помощью создания соответствующей институциональной среды и развития инфраструктуры должно стимулировать повышение добросовестности поведения и реализации потенциала. Государство должно создавать набор альтернатив для обеспечения инвестирования в целях развития социально-экономической системы в целом, а не отдельных секторов экономики, бенефициары которых продавливая свои интересы могут провоцировать структурный экономический кризис. При этом на уровне различных стейкхолдеров, созданные государством условия должны обеспечивать минимизацию транзакционных издержек для повышения устойчивости и реализации социального, экономического и экологического потенциала своей территории.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бадалян Л.Х., Курдюков В.Н., Овчаренко А.М., Горикова Ю.В. Анализ доминирующей в российской федерации методологии оценки влияния вредных выбросов на качество атмосферного воздуха // Устойчивое развитие горных территорий. – 2018. – Т. 10, № 2(36). – С. 307-314.
2. Курдюков В.Н., Бадалян Л.Х., Овчаренко А.М., Газгиреев Х.Д. Модель формирования целевой программы снижения негативного воздействия автотранспорта в условиях горных территорий // Устойчивое развитие горных территорий. – 2019. – Т. 11, № 2(40). – С. 249-258.
3. Dokiienko L., Hrynyuk N., Britchenko I., Trynychuk V., Levchenko V. Determinants of enterprise's financial security // Quantitative Finance and Economics. 2024. № 8(1). P. 52-74.
4. Maldonado-Guzmán G. Green innovation mediates between financial innovation and business sustainability? Proof in the mexican manufacturing industry // Green Finance. 2024. № 6(3). P. 563-584.
5. Mertzanis C. Complexity, big data and financial stability // Quantitative Finance and Economics. 2018. № 2(3). P. 637-660.
6. Romdhane I.B., Chakroun M.A., Mensi S. Inflation Targeting, Economic Growth and Financial Stability: Evidence from Emerging Countries. Quantitative Finance and Economics. 2023. № 7(4): P. 697-723.
7. Sukharev O., Voronchikhina E. Financial and non-financial investments: comparative econometric analysis of the impact on economic dynamics // Quantitative Finance and Economics, 2020. № 4(3). P. 382-411.
8. Yang C., Chen L., Mo B. The spillover effect of international monetary policy on China's financial market // Quantitative Finance and Economics. 2023. № 7(4). P. 508-537.
9. Yuan B. Mathematical modeling of intellectual capital asymmetric information game in financial enterprises // AIMS Mathematics. 2024 .№ 9(3). P. 5708-5721.
10. Zhong H., Feng Z., Wang Z., Wang Y. Revisiting the monetary transmission mechanism via banking from the perspective of credit creation // National Accounting Review. 2024. № 6(1). P. 116-147.
11. Zhong J., Wang Z. Artificial intelligence techniques for financial distress prediction // AIMS Mathematics. 2022. № 7(12). P. 20891-20908.

**ANALYSIS AND IMPROVEMENT OF THE FINANCIAL STABILITY
OF THE ORGANIZATION'S ACTIVITIES IN THE CONTEXT
OF A STRICT CREDIT AND FINANCIAL POLICY**

GRISHCHENKO Tatiana Alexandrovna

Undergraduate Student

USTIMOV Nikita Alekseevich

Undergraduate Student

AFAN BAHAA

Undergraduate Student

KURDYUKOV Vladimir Nikolaevich

Candidate of Sciences in Economics, Associate Professor

Associate Professor of the Department of Management and Business Technology

Don State Technical University

Rostov-on-Don, Russia

The purpose of the study is to analyze the reasons for the tightening of credit and financial policy and the direction of reducing the negative impact of this factor on organizations. To reduce the negative effects of monetary policy tightening, several areas and stakeholders need to be considered in a complex. At the same time, both the socio-economic system of the territory as a whole and various stakeholders in particular can experience negative consequences. The instrument for regulating the refinancing rate may not fully reflect the causes of inflation and, accordingly, affect them. In such situations, the lack of additional tools to stimulate economic activity will reduce the stability of the socio-economic system as a whole. The negative consequences of the tightening of credit and financial policy, their causes and directions of reduction are considered.

Keywords: monetary policy; sustainability; stakeholders.
