

Научная статья
УДК 336.012.23
EDN WZHQKL
DOI 10.17150/2500-2759.2024.34(1).35-41



ФИНАНСОВОЕ ДАВЛЕНИЕ В РОССИИ: ВОПРОСЫ ТЕОРИИ И ПРАКТИКИ

В.Ю. Абгалдаев¹, В.А. Бубнов², О.А. Осодоева¹

¹ Восточно-Сибирский государственный университет технологий и управления, г. Улан-Удэ, Российская Федерация

² Байкальский государственный университет, г. Иркутск, Российская Федерация

Информация о статье

Дата поступления
28 сентября 2023 г.

Дата принятия к печати
15 марта 2024 г.

Дата онлайн-размещения
29 марта 2024 г.

Ключевые слова

Рынок капитала;
преобразования; предприятия
с государственным участием;
формы собственности;
финансовый риск; финансовое
мошенничество

Аннотация

В статье предпринимается попытка теоретического осмысления понятия «финансовое давление». Авторами выявлено, что подходящими методами в исследовании финансового давления могут быть системный анализ, модель логистической регрессии, большая выборка и экономическая энтропия. В статье с использованием дедуктивного и аналитического методов познания изучались причины возникновения финансового давления с учетом особенностей финансовых операций, способных привести к высокому риску в хозяйственной деятельности предприятия и страны в целом. Учтено, что рынок капитала России отличается от иностранных рынков своей спецификой. Определено, что исследование финансового давления следует начать с изучения преобразований на предприятиях с государственным участием формы собственности. Для изучения финансового риска и мошенничества использовались различные теоретические подходы, научные результаты которых имеют разностный характер. Обосновано, что хозяйствующим субъектам следует учитывать финансовое давление для своевременного реагирования на потенциальный экономический кризис, поскольку следствием финансовых трудностей периодически становятся экономические проблемы, игнорирование которых может привести к негативным последствиям как для предприятий, так и для национальной экономики в целом.

Original article

FINANCIAL PRESSURE IN RUSSIA: ISSUES IN THEORY AND PRACTICE

Vladimir Yu. Abgaldaev¹, Vyacheslav A. Bubnov², Olga A. Osodoyeva¹

¹ East-Siberia State University of Technologies and Management, Ulan-Ude, the Russian Federation

² Baikal State University, Irkutsk, the Russian Federation

Article info

Received
September 28, 2023

Accepted
March 15, 2024

Available online
March 29, 2024

Keywords

Capital market; transformations;
enterprises with state
participation; forms of ownership;
financial risk and financial fraud

Abstract

This article attempts to understand in theory the concept of financial pressure. In order to analyze financial pressure, the authors found that system analysis, logistic regression model, large sample and economic entropy could be suitable methods in the financial pressure study. The authors used deductive and analytical cognition methods, studied the financial pressure causes, taking into account the financial transactions specifics leading to high risk in economic activity of the enterprise and the country as a whole. It has been established that the Russian capital market differs from foreign markets in its specificity. It has been determined that the financial pressure study should begin with a study of transformations in enterprises with state participation in the form of ownership. For this purpose, in the financial risk and fraud study there was studied various theoretical approaches, the scientific results of

which are of a different nature. It was revealed that business entities should take into account financial pressure in order to respond in a timely manner to a potential economic crisis, since financial problems periodically give rise to economic problems, the failure of which can become threatening either for enterprises or for the national economy in general.

В настоящее время в российской науке нет точного определения понятия «финансовое давление», потому что многие ученые видят и трактуют его по-разному. Некоторые считают, что в процессе функционирования предприятия на него оказывают давление такие операции финансового характера, как влияние долговой нагрузки и сжатие денежных потоков; воздействие внешних и внутренних сил на «экономическую оболочку» [1] действующего хозяйствующего субъекта; снижение прибыли, приводящее к проблемам сохранения доходов и своевременного реагирования на постоянно меняющиеся рыночные ценовые сигналы. Например, проблемы обслуживания долга как индикатора давления показывают, что действующие финансовые обязательства перед кредиторами по своей срочности характеризуют уровень деловой активности предприятия, гарантией которой является его кредитоспособность как средство выполнения требований и условие сохранения и улучшения кредитного рейтинга. По нашему мнению, кроме названных индикаторов, к показателям финансового давления также следует отнести необеспечение безопасности в расчетных операциях и утрату действующего в стране в качестве «экономической оболочки» состояния устойчивости для наиболее котируемых и привлекательных на бирже компаний. Это позволит определить уровень доверия инвесторов к предприятию и выявить наиболее эффективные способы его финансирования.

В России в настоящее время ощутимому давлению подвергается именно «экономическая оболочка» котируемых на фондовом рынке предприятий, однако более сильное влияние на занимаемое положение компании в отрасли оказывает все же проблема сохранения доходов, разрешение которой позволит выявить «темные пятна» в развитии и повысить основные конкурентные преимущества.

Понятие «давление» первоначально применялось в таких научных дисциплинах, как физика и психология [2; 3], однако затем экономическая наука позаимствовала его с целью определения финансового состояния предприятия. Следует понимать, что предприятие проводит свои операции как внутри, так и вовне, поэтому причиной финансового

давления становится внешняя и внутренняя среда. Другими словами, именно финансовая активность предприятия порождает давление; она является источником внешних и внутренних угроз развития не только отдельно взятой компании, но и экономики страны в целом. Это означает, что финансовые операции и деловая активность предприятия могут достичь такого уровня «высокого напряжения», который может спровоцировать даже психологическое давление на саму систему управления организацией и вызвать так называемый «паралич» развития.

Некоторые исследователи отмечают, что с помощью финансового давления можно сформировать определенные финансовые и нефинансовые индикаторы развития предприятия [4], которые дают возможность измерить уровень вмешательства основных регуляторов не только в деятельность компании, но также проконтролировать и оценить работу ее персонала. Другие же считают, что, кроме внешней и внутренней среды, финансовое давление на предприятие оказывает уровень доступа к производственным активам [5] и устанавливаемые таким образом различными группами интересов правила их пользования. Следует также признать, что финансовое давление является результатом взаимодействия внутренних и внешних экономических связей предприятия, на деловую активность которого большое влияние оказывает средовой механизм денежно-кредитной (читай, *финансовой*. — Прим. авт.) трансмиссии.

В России в категорию основных хозяйствующих субъектов входят прежде всего предприятия с государственным участием. Однако рыночная экономика требует их реформирования, потому что «... их участие в хозяйственной деятельности оказывает негативное влияние на конкуренцию на ... конкурентных рынках...». Из-за устаревающей экономической системы и еще не полностью сформированного нового рыночного механизма в стране происходит все большее усиление финансового давления на государственные предприятия; в результате их конкурентные преимущества снижаются, сами компании попадают в сложную экономическую ситуацию, а проводимая правительством макроэкономическая политика не

в состоянии предложить эффективные способы разрешения проблемы финансового давления на государственные предприятия. Решение столь важной задачи возможно только на общегосударственном уровне, и оно должно быть направлено на улучшение благосостояния не только предприятий, но и всего населения страны.

Для России 90-е гг. XX столетия — это время становления рыночных принципов хозяйствования, когда многие предприятия перешли из государственной формы собственности в частную. В этот период начал развиваться рынок капитала, стали активно эмитироваться ценные бумаги предприятий, свидетельством чего стало их включение в так называемый листинг, т.е. в список ценных бумаг, допущенных к биржевым торгам. Одновременно финансовые активы многих предприятий становятся объектом активизации мошеннических действий. Поэтому при проведении анализа финансовых махинаций следует учитывать, что основной причиной корпоративного мошенничества являются либо отсутствие, либо несовершенство системы управленческого контроля, а также умышленная склонность отдельных лиц к совершению операций финансового давления. Следовательно, устойчивые отношения между несовершенной системой контроля и умышленной склонностью к финансовому давлению могут стать предпосылкой к возникновению искаженной (читай, *недостоверной*. — Прим. авт.) финансовой отчетности со стороны субъектов хозяйствования.

К сожалению, на многие предприятия России, преимущественно на организации малого и среднего бизнеса, до сих пор оказывается жесткое финансовое давление. Причины могут быть разными. Если причиной возникающего давления являются долгосрочные финансовые затруднения, то весьма сложной для малого и среднего бизнеса становится задача сохранения основных параметров развития и недопущение банкротства, когда большую роль играют привлеченные кредитные средства или так называемый «финансовый рычаг».

По нашему мнению, одной из основных причин финансового давления на предприятия малой и средней форм собственности является неравномерное и несправедливое распределение экономической информации между акционерами, кредиторами и аппаратом управления компанией — так называемая информационная асимметрия, которая в целом как будто не несет негативный характер, но заставляет-таки отдельные группы инте-

ресов следовать правилам «игры» и условиям договора. А поскольку фондовые биржи при регистрации предъявляют высокие требования к финансовой прозрачности, компании должны своевременно и соответствующим образом разрешать проблему эффективного распределения прибыли, размещения и накопления капитала. Для этого необходимы: во-первых, отсутствие трудовых споров в коллективе; во-вторых, наличие контрактов разных типов срочности; в-третьих, топ-менеджмент предприятия не должен идти на совершение финансовых махинаций даже в условиях высокого финансового давления.

Таким образом, кроме занятия рынка сбыта и максимизации прибыли целью развития предприятия должны стать строгое соблюдение действующего законодательства и безупречная деловая репутация организации. Однако если в 2012 г. в России индекс валютного давления как компонента финансового давления составлял 2,14, то в 2020 г. он достиг 2,1, что говорит о высокой степени вероятности наступления кризиса, поскольку среднее значение показателя экономического кризиса составляет 1,5 [6, с. 3]. Кроме того, большую тревогу представляют данные об информационной открытости отечественных компаний, которые за период 2012–2016 гг. опубликовали всего 223 новости о своей инновационной деятельности [7, с. 107]. По нашему мнению, это свидетельствует о том, что у компаний России при высоких расходах на социальную сферу наблюдаются незначительные инвестиции в инновационную деятельность. Результаты исследования показывают, что инвестиции одновременно в социальную сферу и НИ-ОКР увеличивают финансовое давление на предприятие. В конечном итоге оно становится непосильным бременем для решения и финансирования задач стратегического значения. Поэтому для снижения финансового давления и снятия высокой социальной напряженности на предприятии должен быть сформирован специализированный фонд, назначение которого — гарантия эффективного распределения финансовых ресурсов.

В настоящее время рынок капитала России постоянно подвергается институциональным изменениям; более того, активно заимствуя опыт развитых стран, участники рынка масштабно заключают сделки по купле-продаже деривативов или производных финансовых инструментов, дающих право финансового управления зарегистрированными на фондовом рынке отечественными компаниями и осуществления контроля над ними.

Авторами настоящей статьи были отобраны 67 листинговых компаний России за период 2015–2017 гг. В ходе анализа за индекс финансового давления был взят коэффициент рентабельности чистых активов, который позволил выявить, что инвестиционное поведение предприятий с высоким финансовым давлением было в то время неуверенным. По нашему мнению, данные предприятия, чтобы избежать финансовых рисков в будущем, по сравнению с прошлыми годами теперь стали действовать более осмотрительно. Кроме того, если финансовое давление может отражать реальную позицию листинговой компании на фондовом рынке, то спрос на ее активы будет зависеть только от рационального выбора компанией вида дериватива и динамики торгов им. Вместе с тем финансовое давление может воздействовать не только на состоятельность, но также создать угрозу возникновения финансового риска и сыграть роковую роль в деловой активности компании как одной из важных характеристик ее эффективной деятельности. Отсюда следует, что в исследовании финансового давления необходимо изучение взаимосвязи таких типов финансового давления, как требования к производительности и налоговый прессинг, с эффективным управлением предприятием и его доходами. Авторами выявлено, что в условиях эффективного корпоративного управления уровень финансового давления на предприятия относительно низкий. Поэтому для предотвращения финансового кризиса следует не допускать суммарного финансового давления, но нацеливать предприятия на поиск благоприятных условий роста. Но, с другой стороны, требования к производительности и налоговое давление могут стать стимулом для эффективного управления доходами.

В настоящее время для оценки и анализа финансового давления многие исследователи используют различные подходы посредством разрабатываемых ими моделей и системы индексов.

Мы считаем, что в финансовой гибкости финансово-кредитных учреждений и торгово-промышленных компаний немаловажную роль играют показатели свободных денежных потоков, значительное наличие которых «...является привлекательным для лиц, активно занимающихся скупкой контрольных пакетов акций корпораций (рейдеров)» [8]. В то же время это может вызвать высокий риск функционирования предприятий. Следовательно, для их оценки необходима разработка механизма тестирования финансового

давления и модели раннего предупреждения риска. В случае возникновения финансового риска следует учитывать чистый операционный денежный поток, оборотные средства, долгосрочные инвестиции и внешнее, преимущественно заемное, финансирование. По нашему мнению, оптимальным методом их исследования являются подходы И.Я. Лукасевича и Е.А. Федоровой [9]. Анализ 67 листинговых компаний, взятых авторами настоящей статьи за объект исследования, позволил выявить, что источником финансового давления является доходность чистых активов, включающая показатели платежеспособности, прибыльности и операционных возможностей. Это дает возможность проанализировать степень рационального инвестиционного поведения предприятий. Надо учесть, что с проведением структурных реформ в отраслях промышленного производства России изменилась и структура предложения. В данном случае целесообразна разработка такой системы индексов финансового давления, которая бы отражала: уровень обслуживания долга; состояние защиты «экономической оболочки» предприятия и даже отдельной отрасли от внутренних и внешних угроз; показатели гарантированных доходов; параметры частоты эксплуатации и истощения «экономической оболочки»; объемы денежного потока. С помощью этих индексов можно проанализировать текущее состояние не только компании, отрасли, но и экономики страны в целом. Кроме того, индекс финансового давления можно расширить с помощью параметров требований к производительности и налоговой нагрузки. Поскольку в основе налоговой нагрузки лежат налоговая, средняя и реальная ставки налога, то с их помощью можно смоделировать взаимосвязь финансового давления с управлением доходами и эффективностью корпоративного управления.

Некоторые исследователи для анализа финансового давления используют модель логистической регрессии [10], которая *a posteriori* позволяет эмпирически оценить вероятность наступления кризиса. Отсюда следует, что между финансовым давлением листинговых компаний и их информационной открытостью на фондовом рынке лежит прямая связь. Например, используя данные Московской биржи за период 2014–2023 гг., специалисты фондового рынка с помощью модели логистической регрессии выявили, что количество российских компаний, существенно нарушивших требования по раскрытию информации, составило 1 777. Это

наводит на мысль, что российские компании сознательно идут на нарушение требований по раскрытию информации. Однако если взять циркуляцию денежного потока, обслуживание задолженности и поддержание «экономической оболочки» за типы финансового давления, то может возникнуть следующая ситуация. Во-первых, давление на циркуляцию денежного потока компаний заставляет их совершать незначительные нарушения требований по раскрытию информации. Во-вторых, такие типы финансового давления, как обслуживание задолженности и поддержание «экономической оболочки», взаимосвязаны друг с другом, что позволяет с их помощью дать характеристику деятельности топ-менеджмента компании и выявить факты нарушений требований по раскрытию информации. Авторами установлено, что между обслуживанием задолженности и раскрытием компанией информации существует прямая связь, и она заслуживает положительной оценки, поскольку первый тип давления соответствует модели логистической регрессии. Используя принципы аналитического метода (системность, точность, надежность и применимость), модель логистической регрессии и большую выборку, можно за определенный срок установить проблемные листинговые компании, которые, безусловно, должны стать объектом проверки Департаментом допуска и прекращения деятельности финансовых организаций Банка России и Московской биржей.

С помощью такого подхода можно выявить соответствие полученных результатов модели логистической регрессии. Например, исследование с помощью модели логистической регрессии А. Шевелева и Г. Бузанова [11] позволило авторам статьи обнаружить, что за период 2015–2017 гг. на поведение производных финансовых инструментов листинговых компаний России влияли такие факторы, как технологические новации, внешнеполитическая среда (антироссийская санкционная политика), инвестиционная активность и деятельность отечественного рынка срочных контрактов, что говорит о высоком финансовом давлении на работу компаний. Мы считаем, что при таком типе финансового давления листинговые компании России пока еще не готовы воспользоваться производными финансовыми инструментами для его устранения. В свою очередь, это свидетельствует о все еще слабо развитой инфраструктуре рынка ценных бумаг и квалификации его участников, политической ангажированности некоторых топ-менедже-

ров и недостаточно высоком уровне инвестиционной активности ряда хозяйствующих субъектов.

В последнее время некоторые исследователи стали активно использовать модель экономической энтропии в управлении компанией [12; 13]. Термин «энтропия» был введен еще в XIX в. немецким физиком Р. Клаузиусом, и именно в физической науке возникла концепция управления энтропией. По своей сущности энтропия как мера неупорядоченности предполагает ее хаотический рост в изолированном пространстве и во времени. В 2003 г. И.В. Прангишвили предложил применять закон энтропии для управления сложными, в том числе экономическими, системами [14]. Если следовать закону энтропии, то система управления ею представляет собой интегрированное нелинейное отношение эффективного использования энергии к уровню порядка в пространстве и времени. Поэтому, чем выше в корпоративной системе значение энтропии управления, тем более неупорядоченной становится внутренняя система управления. Это ясно показывает, что внутреннее управление предприятия ориентировано скорее на операционную, чем на другие виды деятельности. Если системно следовать теории энтропии, то по аналогии с законом убывающей предельной полезности можно предложить принцип убывающей эффективности управления. С помощью этого принципа в рамках теории энтропии можно провести комплексную оценку производительности компании и разработать индекс рейтинга (интегральный показатель) заинтересованных участников рынка. Можно также сравнить действующую систему оценки финансового, преимущественного валютного, давления с энтропийной оценкой качества управления этим давлением. По мнению авторов статьи, управление энтропией является перспективным направлением в исследовании деятельности компании.

Безусловно, исследования должны отвечать на вызовы социально-экономического развития России, поэтому их следует проводить системно и последовательно. В настоящее время многие российские предприятия перешли из государственной формы собственности в частную, что стало основой для формирования рыночной системы страны. Процесс перехода пришелся на 1990-е гг. Это было время формирования нового, рыночного, экономического порядка и поэтапного развития рынка капитала. Масштабный характер приобретает и теоретическое осмысление роли малых и средних предприятий

в экономике страны. Однако пока, к сожалению, теоретики экономической науки России в недостаточной мере проводят системные исследования основ и методов оценки финансового давления предприятий и страны в целом, что, на наш взгляд, крайне актуально в свете глобальной финансовой турбулентности, экономических санкций и, соответственно, рыночных неопределенности и нестабильности. Авторы статьи считают, что наиболее

перспективными в оценке финансового давления на субъекты хозяйствования становятся методы системного анализа, модель логистической регрессии, большая выборка и метод энтропического моделирования. Указанные методы являются также наиболее адекватными инструментами системного управления не только конкретными предприятиями, отраслями промышленного производства, но и экономикой страны в целом.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Пиль Э.А. Границы существования экономических оболочек / Э.А. Пиль. — EDN RURYBP // Альманах современной науки и образования. — 2014. — № 2 (81). — С. 135–137.
2. Начала гидростатики: Архимед. Стэвин. Галилей. Паскаль / под общ. ред. И.И. Агола, С.И. Вавилова, М.Я. Выгодского [и др.]. — Москва : Изд-во Гос. техн.-теорет. лит., 1933. — 403 с.
3. Баукин А.В. Манипулирование сознанием: опыт социально-философского анализа : дис. ... канд. филос. наук : 09.00.11 / А.В. Баукин. — Москва, 2007. — С. 16.
4. Влияние нефинансовой информации на основные показатели российских компаний / Е.А. Федорова, Д.О. Афанасьев, Р.Г. Нерсисян, С.В. Ледяева. — DOI 10.31737/2221-2264-2020-46-2-4. EDN TZLGCA // Журнал Новой экономической ассоциации. — 2020. — № 2 (46). — С. 73–96.
5. Котляров И.Д. Сервисный рычаг и обеспечение доступа к производственным активам предприятия / И.Д. Котляров. — EDN TCBQLF // Вестник НГУЭУ. — 2014. — № 4. — С. 164–172.
6. Федорова Е.А. Разработка кризисных индикаторов для российского финансового рынка / Е.А. Федорова, Ф.Ю. Федоров, Е.Е. Кошечева. — EDN VBRWSF // Финансы и кредит. — 2015. — № 47. — С. 2–12.
7. Найденова Ю.Н. Раскрытие информации об инновационной деятельности российскими публичными компаниями и реакция фондового рынка / Ю.Н. Найденова, О.И. Усынина. — EDN ZWQBIIH // Инновации. — 2017. — № 7 (225). — С. 105–111.
8. Большой экономический словарь / под ред. А.Н. Азриляна. — 7-е изд., доп. — Москва : Ин-т новой экономики, 2008. — С. 845.
9. Лукасевич И.Я. Прогнозирование финансовых кризисов: методы, модели, индикаторы : монография / И.Я. Лукасевич, Е.А. Федорова. — Москва : Вузовский учебник, 2022. — С. 126.
10. Пирогова О.Е. Применение логистической регрессии для оценки финансового состояния предприятия / О.Е. Пирогова, М.О. Шишова. — EDN WMNGFB // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствование. — 2016. — № 5 (15). — С. 114–122.
11. Шевелев А. Модель вероятности дефолта с использованием транзакционных данных российских компаний / А. Шевелев, Г. Бузанов // Серия докладов об экономических исследованиях Банка России. — 2022. — № 97.
12. Коровникова Н.А. Концепция энтропийной экономики в контексте современной России / Н.А. Коровникова. — EDN ZOCAHL // Россия: тенденции и перспективы развития : сб. науч. тр. — Москва, 2017. — Т. 12, Ч. 2. — С. 27–29.
13. Кусый М.Ю. Применение энтропии для анализа характеристик финансовых рынков / М.Ю. Кусый. — EDN VEBGGL // Ученые записки Таврического национального университета имени В.И. Вернадского. Сер.: Экономика и управление. — 2012. — Т. 25, № 3 (64). — С. 143–152.
14. Прангишвили И.В. Энтропийные и другие системные закономерности: Вопросы управления сложными системами / И.В. Прангишвили. — Москва : Наука, 2003. — 428 с.

REFERENCES

1. Pil' E.A. Existence Limits of Forces Acting On Economic Shell. *Al'manakh sovremennoi nauki i obrazovaniya = Almanach of contemporary science and education*, 2014, no. 2, pp. 135–137. (In Russian). EDN: RURYBP.
2. Agola I.I., Vavilov S.I., Vygodskii M.Ya., Gessen B.M., Levin M.L. (eds.). *The Beginnings of Hydrostatics: Archimedes. Stavin. Galileo. Pascal*. Moscow, State Technical and Theoretical Literature Publ., 1933. 403 p.
3. Baukin A.V. *Manipulation of Consciousness: the Experience of Socio-Philosophical Analysis*. Cand. Diss. Saratov, 2007. 16 p.
4. Fedorova E.A., Afanas'ev D.O., Nersesyan R.G., Ledyeva S.V. Impact of Non-Financial Information on Key Financial Indicators of Russian Companies. *Zhurnal Novoi ekonomicheskoi assotsiatsii = Journal of the New Economic Association*, 2020, no. 2, pp. 73–96. (In Russian). EDN: TZLGCA. DOI: 10.31737/2221-2264-2020-46-2-4.
5. Kotlyarov I.D. Service Lever and Access to Company's Production Assets. *Vestnik NGUEI = Vestnik NSUEM*, 2014, no. 4, pp. 164–172. (In Russian). EDN: TCBQLF.
6. Fedorova E.A., Fedorov F.Yu., Koshcheeva E.E. Developing the Crisis Indicators for the Russian Financial Market. *Finansy i kredit = Finance and Credit*, 2015, no. 47, pp. 2–12. (In Russian). EDN: VBRWSF.
7. Naidenova Yu.N., Usynina O.I. Disclosure of Information about Innovative Activities by Russian Public Companies and Stock Market Reaction. *Innovatsii = Innovations*, 2017, no. 7, pp. 105–111. (In Russian). EDN: ZWQBIIH.
8. Azriilyan A.N. (ed.). *Big Economic Dictionary*. 7th ed. Moscow, Institute of New Economics Publ., 2008. 845 p.

9. Lukasyevich I. Ya., Fedorova E.A. *Forecasting of Financial Crises: Methods, Models, Indicators*. Moscow, Vuzovskii uchebnik Publ., 2022. 126p.

10. Pirogova O.E., Shishova M.O. The Use of Logistic Regression to assess the financial condition of an enterprise. *Innovatsionnaya ekonomika: perspektivy razvitiya i sovershenstvovaniya = Innovative Economy: Prospects for Development and Improvement*, 2016, no. 5, pp. 114–122. (In Russian). EDN: WMNGFB.

11. Shevelev A., Buzanov G. Probability of Default Model Using Transaction Data of Russian Companies. *A Series of Reports on the Economic Research of the Bank of Russia*, 2022, no. 97. URL: https://cbr.ru/StaticHtml/File/138732/wp_97.pdf. (In Russian).

12. Korovnikova N.A. The Concept of Entropy Economy in the Context of Modern Russia. *Russia: Trends and Development Prospects. Collected Papers*. Moscow, 2017, Vol. 12, Iss. 2. pp. 27–29. (In Russian). EDN ZOCAHL.

13. Kusi M.Yu. The Use of Entropy to Analyze the Characteristics of Financial Markets. *Uchenye zapiski Tavricheskogo Natsionalnogo Universiteta im. V.I. Vernadskogo. Series Filology. Ekonomika i upravlenie = Scientific Notes of V.I. Vernadsky Crimean Federal University. Series. Economics and Management*, 2012, vol. 25, no. 3, pp. 143–152. (In Russian). EDN: VEBGGL.

14. Prangishvili I.V. *Entropy and Other Systemic Patterns: Issues of Managing Complex Systems*. Moscow, Nauka Publ., 2003. 428 p.

Информация об авторах

Абгалдаев Владимир Юрьевич — кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономической теории, мировой экономики, государственного и муниципального управления, Восточно-Сибирский государственный университет технологий и управления, г. Улан-Удэ, Российская Федерация, e-mail: ecagent@mail.ru, <https://orcid.org/0000-0003-0947-730X>, SPIN-код: 4541-3630, Author ID РИНЦ: 518381, ResearcherID: AHB-6292-2022.

Бубнов Вячеслав Анатольевич — доктор экономических наук, доцент, первый проректор, Байкальский государственный университет, г. Иркутск, Российская Федерация, e-mail: bubnovva@bgu.ru, SPIN-код: 7175-8927, Scopus Author ID: 57221206894, ResearcherID: ABI-2733-2020.

Осодоева Ольга Андреевна — доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры экономической теории, мировой экономики, государственного и муниципального управления, Восточно-Сибирский государственный университет технологий и управления, г. Улан-Удэ, Российская Федерация, e-mail: osodoeva_olga@mail.ru, SPIN-код: 8031-4385, Scopus Author ID: 56983046900, ResearcherID: AHA-7623-2022.

Вклад авторов

Все авторы сделали эквивалентный вклад в подготовку публикации. Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

Для цитирования

Абгалдаев В.Ю. Финансовое давление в России: вопросы теории и практики / В.Ю. Абгалдаев, В.А. Бубнов, О.А. Осодоева. — DOI 10.17150/2500-2759.2024.34(1).35-41. — EDN WZHQKL // Известия Байкальского государственного университета. — 2024. — Т. 34, № 1. — С. 35–41.

Authors

Vladimir Yu. Abgaldaev — Ph.D. in Economics, Associate Professor, Department of Economic Theory, World Economy, Public and Municipal Administration, East-Siberia State University of Technology and Management, Ulan-Ude, the Russian Federation, e-mail: ecagent@mail.ru, <https://orcid.org/0000-0003-0947-730X>, SPIN-Code: 4541-3630, Author ID RSCI: 518381, ResearcherID: AHB-6292-2022.

Vyacheslav A. Bubnov — D.Sc. in Economics, Associate Professor, First Vice-Rector, Baikal State University, Irkutsk, the Russian Federation, e-mail: bubnovva@bgu.ru, SPIN-Code: 7175-8927, Scopus Author ID: 57221206894, ResearcherID: ABI-2733-2020.

Olga A. Osodoeva — D.Sc. in Economics, Professor, Department of Economic Theory, World Economy, Public and Municipal Administration, East-Siberia State University of Technology and Management, Ulan-Ude, the Russian Federation, e-mail: osodoeva_olga@mail.ru, SPIN-Code: 8031-4385, Scopus Author ID: 56983046900, ResearcherID: AHA-7623-2022.

Contribution of the Authors

The authors contributed equally to this article. The authors declare no conflicts of interests.

For Citation

Abgaldaev V.Yu., Bubnov V.A., Osodoyeva O.A. Financial Pressure in Russia: Issues in Theory and Practice. *Izvestiya Baikal'skogo gosudarstvennogo universiteta = Bulletin of Baikal State University*, 2024, vol. 34, no. 1, pp. 35–41. (In Russian). EDN: WZHQKL. DOI: 10.17150/2500-2759.2024.34(1).35-41.