

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО
ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ, НАУКИ, КУЛЬТУРЫ
И СПОРТА РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ
РОССИЙСКО-АРМЯНСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

***СТУДЕНЧЕСКАЯ ГОДИЧНАЯ НАУЧНАЯ
КОНФЕРЕНЦИЯ***

25–28 апреля 2022 г.



ЕРЕВАН

2022



ՌՈՒՍԱՍՏԱՆԻ ԴԱՇՆՈՒԹՅԱՆ ԳԻՏՈՒԹՅԱՆ ԵՎ ԲԱՐՁՐԱԳՈՒՅՆ
ԿՐԹՈՒԹՅԱՆ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ
ՀԱՅԱՍՏԱՆԻ ՀԱՆՐԱՊԵՏՈՒԹՅԱՆ ԿՐԹՈՒԹՅԱՆ, ԳԻՏՈՒԹՅԱՆ,
ՄՇԱԿՈՒՅԹԻ ԵՎ ՍՊՈՐՏԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ
ՀԱՅ-ՌՈՒՍԱԿԱՆ ՀԱՄԱԼՍԱՐԱՆ

ՏԱՐԵՎԱՆ ՈՒՍԱՆՈՂԱԿԱՆ
ԳԻՏԱԺՈՂՈՎ
25–28 ապրիլի 2022թ.

ԵՐԵՎԱՆ
ՀՌՀ Հրատարակչություն
2022

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ, НАУКИ, КУЛЬТУРЫ И
СПОРТА РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ
РОССИЙСКО-АРМЯНСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**СТУДЕНЧЕСКАЯ ГОДИЧНАЯ НАУЧНАЯ
КОНФЕРЕНЦИЯ
25–28 апреля 2022г.**

**ЕРЕВАН
Издательство РАУ
2022**

УДК 001(082)
ББК 72я43
С 882

Печатается по решению РИС и НТС РАУ

Программный комитет Конференции

А.Р. Дарбинян (председатель), П.С. Аветисян (заместитель председателя),
Э.М. Казарян, Г.З. Саркисян, Э.М. Сандоян, М.А. Калашян, Н.И. Кеворкова,
А.А. Аракелян, А.А. Саркисян, Г.С. Асатрян, В.С. Бондаренко, Г.А. Багратян,
А.В. Папоян, Р.Г. Арамян, С.С. Саргсян, А.А. Дарбинян, А.К. Агаронян, В.А. Ге-
воркян, Д.Б. Айрапетян, В.Ш. Меликян, С.Р. Арутюнян, Г.Г. Данагулян, А.М. Гри-
горян, А.А. Оганесян, Р.В. Захарян, А.М. Суварян, М.А. Восканян, И.Б. Петросян,
Е.Г. Маргарян, А.С. Берберян, К.С. Акопян, Г.Э. Галикян, Л.С. Меликсетян,
А.А. Симонян, А.А. Пашаян, Р.Г. Эламирян, О.Л. Саркисян, В.А. Оганесян,
А.Г. Тунян, Н.Ю. Зограбян, А.С. Гамбарян, М.В. Алекян, Н.Т. Варданян, В.Р. Ке-
ворков, А.Л. Григорян.

С 882 Студенческая Годичная научная конференция (25–28 апреля 2022г.):
сборник научных статей. – Ер.: Изд-во РАУ, 2022. – ... с.

Сборник печатается по материалам Годичной научной студенческой конфе-
ренции, проведенной в Российско-Армянском университете. Статьи публикуются
в алфавитном порядке и под авторскую ответственность. Публикация сборника
осуществлена в электронном формате.

УДК 001(082)
ББК 72я43

СОДЕРЖАНИЕ

ХИМИЯ, БИОЛОГИЯ

- Vardanyan N.R., Mikaelyan A.R., Grigoryan A.M., Soghomonyan T.M.**
Synergic effect of tartaric acid and its amine derivatives
on the antioxidant properties of ascorbic acid 12
- Мелкумян М.А., Бабаян Б.Г., Оганесян Н.А., Микаелян Г.С.** Изучение
казеиназопочвенных штаммов PSEUDOMONASTAETROLENS 17
- Melkumyan M., Babayan B., Kinostyan M., Davidiyan T.** Multi-drug re-
sistance stability in native strains of stenotrophomonas, pseudomonas
and xanthomonas of soil 23
- Миримян О.В., Бабаян Б.Г., Согомонян Т.М., Мартиросян Г.С.,
Микаелян А.Р.** Технология получения и оценка эффективности
нового препарата дезинфекции семян «комплекс-ко»,
на основе натурального винного камня 29
- Саградян М.Г., Карибян Я.А., Гарибян В.К., Данагулян Г.Г.**
Синтез азоло [1,5-а] пиримидинов и исследование
их биологической активности..... 34
- Hovhannisyan S., Nadiryan E., Qocharyan M., Sevoyan G., Ginovyan M.,
Avtandilyan N.** Evaluation of the antioxidant activity and the anti-cancer
properties of alchemilla smirnovii juz. extract on the hela cancer cell line..... 40

ЭКОНОМИКА

- Агаджанян К.В., Восканян М.А.** Финансовые механизмы формирования
качественной бизнес-среды в Армении: проблемы и перспективы..... 47
- Ավետիսյան Ա.Ա.** Իրացվելիությունի հիսկի կառավարումը ՀՀ
տնտեսային բանկերում..... 53
- Арутюнян В.М., Петросян М.Е.** Денежные доходы населения РА
и проблемы их регулирования..... 63
- Варданян М.А., Амроян А.В.** Анализ распределения расходных статей
бюджета РА по функциональным группам в контексте налоговых отчисле-
ний со стороны физических лиц..... 69

Вардгесян Э.Г. Большие данные в отрасли сельского хозяйства	78
Восканян М.А., Исаян Г.В. Анализ динамики показателей развития глобального рынка	85
Кочарян С.В. Влияние фактора образования на уровень неравномерности доходов населения РА	92
Мгерян А.Х. Криптовалюта как драйверэкономического роста: перспективы развития	102
Մելիքջանյան Զ.Մ. ՓՄՁ-երի դերը ՀՀ տնտեսության մեջ և վերջիններիս հեռանկարները.....	112
Մելիքջանյան Զ.Մ. Քաղաքացիություն ներդրման դիմաց մոդելի կիրառման երկկողմանի առավելությունները Հայաստանում	124
Мутафян Л.М., Амроян А.В. Перспективы расширения налоговых льгот в ИТ-сфере РА в условиях современных геополитических тенденций...	136
Նրկոդրայան Ա.Ա. ՀՀ Առողջապահական համակարգի ֆինանսավորման մեխանիզմները, համակարգի ֆինցուցանիշների վերլուծություն.....	150
Нерсесян В.В. Долевое и долговое финансирование: сравнение характерных особенностей, отраслевая специфика.....	158
Петросян И.Б., Шмавонян Э.А. Основные факторы, препятствующие восстановительному экономическому росту РА после кризиса 2020г....	168
Պետրոսյան Ի. Գնաճի հայաստանյան վիճակագրություն. երբ հետպատերազմյան գնաճը հետապնդում է տնտեսությանը.....	178
Папян А.А. Механизмы роста экономики РА.....	192
Папоян Н.Г., Багратян Г.А. Цифровая экономика и ее предпосылки..	204
Симонян М.Т., Восканян М.А. Налогово-бюджетные механизмы стимулирования экономического роста.....	213
Тоноян О.А., Айрапетян В.Л. Отношения ЦБ разных стран к криптовалютам.....	225
Туманян А.А., Месробян А.Л. Развитие и становление финансовых инновационных услуг в Армении в контексте цифровой трансформации.....	235

УПРАВЛЕНИЕ

Григорян А.С., Искандарян Д.С. Стартапы в Республике Армения: анализ экосистемы и законодательных норм.....	244
Мзикаян Л.К., Коджоян Р.А. Специфика и особенности преподавательской деятельности в вузах	258
Мноян Э.А. Венчурное финансирование: предпосылки для развития в Армении	269
Միլիթարյան Ռ.Հ. Ստուգման դպրոցի կարևորությունը 21-րդ դարի ազգավարական կառավարման մեջ.....	277
Назарян С.С., Гевондян С.Г. Цифровая рабочая сила будущего: Автоматизация роботизированных процессов (RPA)	291
Саргсян А. Модели финансирования Венчурных фондов	301

УГОЛОВНОЕ ПРАВО И УГОЛОВНО-ПРОЦЕССУАЛЬНОЕ ПРАВО

Аветисян Д.П. Теоретико-прикладные вопросы реализации принципа законности в нормах общей части уголовного законодательства.....	306
--	-----

ГРАЖДАНСКОЕ ПРАВО И ГРАЖДАНСКО-ПРОЦЕССУАЛЬНОЕ ПРАВО

Амировна А.Р. Актуальные проблемы, вытекающие из договоров банковского вклада.....	317
Гевондян И.Г. Возможность регулирования личных неимущественных прав супругов в брачном договоре РФ и РА	324
Զալինյան Գ.Խ. ԵՍՏՄ շրջանակներում հարկային օրենսդրության ներդաշնակեցումը և իրավակիրառման հիմնախնդիրները.....	333
Мхитарян М.А. Тенденция развития права частной собственности на леса	343

МЕЖДУНАРОДНОЕ И ЕВРОПЕЙСКОЕ ПРАВО

Аршакян М.А., Айрапетян А.К. Правовые механизмы защиты иностранных инвестиций в рамках ЕАЭС	356
--	-----

ТЕОРИЯ ПРАВА И КОНСТИТУЦИОННОГО ПРАВА

Алексян Л.А., Гамбарян А.С. Поведение судей в социальных сетях.....	367
--	-----

Даниелян А.А., Алавердян Л.А. Конституционный принцип равенства мужчин и женщин: проблемы реализации	377
---	-----

ПОЛИТОЛОГИЯ

Антонян А.Р. Роль информационных технологий в конструировании информационного пространства Армении в период Второй Карабахской войны.....	386
--	-----

Гарибян Д.Т., Дунамалян Н.А. Особенности парламентской формы правления: истоки, проблемы и перспективы реформирования в республике Армения.....	397
--	-----

Есяян А.А., Саркисян О.Л. Институциональное и правовое развитие ЕАЭС и ЕС.....	405
---	-----

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Галстян К.А. Причины и предпосылки катарского дипломатического кризиса (2017–2021гг.)	411
--	-----

Джилавян С.К. Коррупция как угроза национальной безопасности Республики Армения	419
--	-----

ИСТОРИЯ

Арутюнян К.Н. Сравнительная характеристика исторических и психологических особенностей военной подготовки самураев и камикадзе	428
---	-----

Алхазян М.М., Маргарян Е.Г. Якудза и триады: сравнительный анализ японских и китайских преступных синдикатов..... 437

Восканян М.Р. Политика памяти и историческая память японцев 443

ВОСТОКОВЕДЕНИЕ

Аракелова В.А., Мусоян Л.Д. Священные писания и религиозные тексты езидов..... 456

Բարինյան Ս. Հայաստանի հնդկական համայնքը. Էթնոսոցիոլոգիական ակնարկ 468

ФИЛОСОФИЯ

Галикян Г.Э., Амирханян В.И.
Каково же это – быть летучей мышью? 478

РУССКИЙ ЯЗЫК

Агламазян В.А. Структурно-семантическая характеристика вставных конструкций в лирике М.Ю. Лермонтова..... 484

АРМЕНОВЕДЕНИЕ

Հովհաննիսյան Ա.Շ. «Արցախի բնակավայր +-(ա,ե)ցի» բառակազմական աղապարով բառերի իմաստային տեղաշարժերը 21-րդ դարում..... 492

ЛИТЕРАТУРА

Карпетян И.А. Концепт сна в интерпретации Х.Л. Борхеса на материале сборника арабских сказок 500

Матевосян Л.В., Маргарян С.С. Реклама как текст в творчестве Виктора Пелевина 509

Мирзаханян М.М. Трикстер как персонаж мифологии 518

Мкртчян М.А., Гончар-Ханджян Н.К. Феномен двойничества в литературе XIX века на примере творчества Э. По, Ф.М. Достоевского, Р.Л. Стивенсона.....	526
Овчинникова А.А. Трансформация фольклорного сюжета о Големе в кинематографе.....	538
Сафарян А.А., Гончар-Ханджян Н.К. Этнические символы в литературе о геноциде на примере романов Антонии Арслан «Усадьба жаворонков» и «Мушская проповедь».....	546
Урутян Л.Т. Эстетическое прочтение женских образов в рассказах «Солнечный удар» Бунина и «Морская болезнь» Куприна	554
Чомалян А.Ю. Сборник «Гузла» Проспера Мериме и «Хазарский словарь» Милорада Павича как примеры литературной мистификации: сравнение и сопоставление.....	559

ПСИХОЛОГИЯ

Ալալերդյան Ս.Ս., Աղաբաբյան Մ.Ս. 2020թ. 44-օրյա պատերազմական գործողությունների մասնակիցների ինքնագնահատականի արանձնագրերի հետպատերազմյան շրջանում	570
Акопян С.А. Юмор как копинг-стратегия в стрессовой ситуации	580
Бартикян И.Б., Саркисян И.А. Психологические особенности социальной адаптации и копинг-стратегий участников боевых действий.....	586
Берберян А.С., Арутюнян А.Г. Взаимосвязь ведущей репрезентативной системы и коммуникативной компетентности у студентов-менеджеров.....	597
Берберян А.С., Оганесян А.О. Влияние фильмов жанра «ужасы» на уровень агрессии и психоэмоциональное состояние подростков	604
Бычкова Д.В. Психологические особенности студентов, подвергшихся насилию в детстве.....	617
Гулунц С.Н., Саркисян И.А. Исследования возрастных особенностей смысложизненных ориентаций личности у женского пола.....	623

Дайбова М.М. Средства развития эмоционального интеллекта в юношеском возрасте	639
Манукян А.А., Берберян А.С. Взаимосвязь уровня счастья с личностными характеристиками у молодежи в разных социокультурных средах (на примере армян титульного этноса и грузинской диаспоры)..	644
Манукян М.А. О влиянии цвета в живописи на эмоциональное состояние личности (на примере картин армянских художников М. Сарьяна и М. Аветисяна).....	655
Манукян Ш.М. Влияние интернет зависимости на формирование депрессивных состояний у современных подростков.....	667
Саканян А.М., Берберян А.С. Использование технологий виртуальной реальности для снижения уровня боли и ситуативной тревожности в стоматологии у пациентов подросткового возраста.....	678
Петросян Э.К., Саркисян И.А. Особенности взаимосвязи отношений с родителями и учебной мотивацией подростков.....	687
Унанян Л.Р., Берберян А.С. Мотивация вступления в брак у студенческой молодежи на этапе профессионализации на примере молодежи из столицы и регионов	700
Франгулян Е.В., Малоян З.А. Исследование влияния удовлетворенности своей внешностью на формирование «Я-концепции»	708

ЖУРНАЛИСТИКА

Лалазарян Д.А. Освещение Второй Арцахской войны в зарубежных СМИ.....	715
Манукян Г.Д. Нарушения международных норм в регионе Южного Кавказа после войны в Карабахе: медиаконтент 2021г.....	723
Ходерян Д.Д. Диверсификация медиа-контента армянских СМИ в социальных сетях	731

ЭКОНОМИКА

ФИНАНСОВЫЕ МЕХАНИЗМЫ ФОРМИРОВАНИЯ КАЧЕСТВЕННОЙ БИЗНЕС-СРЕДЫ В АРМЕНИИ: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ

К.В. Агаджанян, М.А. Восканян

Российско-Армянский университет

karen.aghajanyan@student.rau.am, mariam.voskanyan@rau.am

АННОТАЦИЯ

В данной статье были рассмотрены финансовые механизмы формирования качественной бизнес-среды. Были представлены проблемы, связанные с существующими механизмами финансирования в РА и приведены рекомендации, направленные на устранение текущих проблем.

Ключевые слова: бизнес-среда, финансирование, инвестиционный климат.

Введение

Бизнес-сектор играет стратегическую роль в развитии экономики. Развитый частный сектор является краеугольным камнем прогресса любой страны с рыночной экономикой. Предприятия частного сектора являются драйвером рыночной экономики, так как выполняют ряд важнейших функций: общеэкономическую, ресурсную, инновационную и социальную. Для государства развитие частного сектора имеет глобальное значение и с точки зрения налоговой политики. Увеличение количества хозяйствующих

субъектов и их постепенное развитие, приводят к расширению налогооблагаемой базы и увеличению объема средств, поступающих в государственный бюджет. *Объектом* исследования является бизнес-среда Армении, *субъектом* – финансовые механизмы формирования и развития бизнес-среды.

Учитывая важность развития бизнес-сектора, целесообразно осуществлять комплексные мероприятия, направленные на улучшение бизнес-среды и инвестиционного климата. Данная исследовательская работа направлена на выявление несовершенств существующих механизмов формирования и улучшения бизнес-среды в РА – с целью представления практических рекомендаций, основанных на анализе текущих проблем и перспектив. *Задачи исследования* – проанализировать существующие источники финансирования частного сектора в РА, выявить проблемы, представить предложения.

Одним из ключевых факторов формирования бизнес-среды и ее развития является государственное регулирование. Данная функция проявляется во многих аспектах: порядок и степень простоты регистрации юридического лица, обеспечение выполнения договоров, предоставление льгот, реализация различных программ поддержки бизнеса и т.п. Для возможности сравнения стран по части простоты ведения предпринимательской деятельности были созданы различные индексы. Один из наиболее популярных и авторитетных из них – индекс “Doing Business”¹, представляющий собой проект по сравнению стран по различным показателям и характеристикам, для определения степени благоприятности бизнес-среды конкретной страны. Рейтинг, публикуемый данным индексом, является существенным фактором, влияющим на решение локальных компаний о выходе на рынок какой-либо страны².

Степень развития бизнес-сектора государства, в частности, малого и среднего бизнеса, в условиях рыночной экономики имеет прямую взаимосвязь с экономическим развитием. Анализируя опыт различных развитых стран, в ВВП которых доля малых и средних предприятий выше на 50%, по данным проведенного исследования в 2019г. Российской Государственной венчурной компанией³, становится очевидным важность стимулирования

¹ <https://archive.doingbusiness.org/en/doingbusiness>

² <https://archive.doingbusiness.org/en/rankings>

³ <https://rvc.ru/>: официальный сайт Российской Государственной венчурной компании

развития сектора МСП. Данный сектор выполняет также важную социальную роль в обществе, создавая рабочие места для населения, понижая уровень безработицы.



Развитие рыночной экономики в реалиях XX века невозможно без эффективно работающей системы кредитно-финансовых институтов. Одним из инструментов кредитной системы является корпоративное кредитование, роль и степень эффективности которого влияет как на сектор МСП, так и на частный сектор в целом.

Роль корпоративного кредитования для МСП и частного сектора:

1. Возможность начать и развивать предпринимательскую деятельность;
2. Обеспечение непрерывности кругооборота капитала;
3. Возможность своевременного пополнения основных и оборотных средств;
4. Ускорения концентрации и централизации капитала.

Итак, исходя из вышеперечисленных функций корпоративного кредитования, можно утверждать, что данный механизм финансирования дает возможность увеличения количества хозяйствующих субъектов, повышения уровня деловой активности, расширение базы налогообложения. Действующим предприятиям становится возможным рационализировать временные затраты на концентрацию и использование капитала. За счет кредитов фирмы приобретают основные средства, что существенным образом понижает издержки и, как следствие, ведет к повышению рентабельности, а значит, и к большей конкурентоспособности. Возможность приобретения

товарно-материальных запасов влияет на рост оборотов компании, а краткосрочные кредиты способствуют непрерывному кругообороту капитала.

Рейтинг бизнес-климата стран по оценкам индекса “Doing Business” в 2020г.⁴ :

1. Регистрация юридического лица – А;
2. Разрешения по части строительства – В;
3. Подключение к электроснабжению – С;
4. Регистрация собственности – D;
5. Кредиты – Е;
6. Права миноритарных акционеров – F;
7. Налоги – G;
8. Международная торговля – H;
9. Обеспечение исполнения контрактов – I;
10. Банкротство юридического лица – J.

Economy	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	Rank
New Zealand	1	7	48	2	1	3	9	63	23	36	1
Singapore	4	5	19	21	37	3	7	47	1	27	2
Hong Kong	5	1	3	51	37	7	2	29	31	45	3
Denmark	45	4	21	11	48	28	8	1	14	6	4
Korea Rep.	33	12	2	40	67	25	21	36	2	11	5
United States	55	24	64	39	4	36	25	39	17	2	6
Georgia	2	21	42	5	15	7	14	46	12	64	7
Armenia	10	62	30	13	48	120	52	43	30	95	47

Основываясь на опубликованном рейтинге и показателе доступности кредитования в Республике Армения, можно утверждать, что процесс получения корпоративного кредита носит в себе определенные трудности и препятствия.

Проблемы финансирования в Республике Армения:

⁴ <https://archive.doingbusiness.org/en/rankings>

1. Высокие процентные ставки – анализируя международный опыт и сопоставляя условия финансирования тех или иных направлений развития, можно утверждать о неконкурентоспособности условий, предлагаемых банками в РА.

2. Необходимость наличие залога – практика кредитования без залогового обеспечения очень слабо развита в Армении и преимущественно применима лишь к крупному бизнесу.

3. Необходимость наличия поручителя – банки в Армении практически не выдают корпоративные кредиты организациям без поручительства официальных участников или же реальных владельцев юридического лица. В данном ключе теряется смысл организаций с ограниченной ответственностью и иных видов хозяйственных обществ, в рамках функционирования которых владельцы бизнеса не несут ответственность за обязательства компании.

4. Существенные требования к финансовой стабильности – банки устанавливают жесткие требования к финансовым показателям потенциальных заемщиков, усложняя процесс кредитования для сектора МСП.

5. Отсутствие кредитования на стадии открытия – зарубежные банки осуществляют финансирование на основе бизнес-плана и заключенных договоров. В случае банков РА данная практика практически не применяется.

Предложения и рекомендации:

1. Государственные субсидии и программы поддержки, в частности с 2020г., государство реализует различные программы поддержки частного сектора, предоставляя субсидии полученным кредитам по части процентных ставок в рамках первой программы устранения экономических последствий пандемии. Предлагается продолжить реализовывать такие программы, так как есть зафиксированные показатели роста объема частного сектора.

2. Развитие производственного и иных секторов при предоставлении субсидии процентных ставок по части получения кредитов на капитальные расходы. Данное мероприятие в долгосрочной перспективе усилит сектор МСП в виду повышения рентабельности деятельности хозяйствующих субъектов.

3. Реализация программ краткосрочного кредитования экспортерам на льготных условиях с целью приобретения кредитов для приобретения оборотных средств.

Заключение

Для формирования качественной бизнес-среды и развития частного сектора, степень развитости которого имеет прямую взаимосвязь с экономическими показателями и экономическим ростом страны, должны проводиться различные мероприятия, упомянутые в данной статье. В рамках исследовательской работы был проведен анализ бизнес-среды и дана соответствующая оценка. Были представлены проблемы, препятствующие развитию бизнес-среды Республики Армения. Исходя из представленных проблем, были предложены программы по улучшению текущей ситуации по части бизнес-среды и инвестиционного климата, аккумулирующие в себе международный опыт и учитывающие специфику экономики РА.

ЛИТЕРАТУРА

1. Деньги, кредит, банки / под ред. Е.Ф. Жукова 4-е изд. М.: 2011.
2. Тожиев Р.Р., Темиров А.А. Пути совершенствования системы кредитования субъектов малого предпринимательства Республики Узбекистан // «Ученый XXI века.» 2016. № 1–6.
3. <https://archive.doingbusiness.org/en/doingbusiness>
4. <https://archive.doingbusiness.org/ru/about-us>
5. <https://archive.doingbusiness.org/en/rankings>
6. <https://rvc.ru/>
7. <https://www.worldbank.org/en/home>
8. <https://armstat.am/am/?nid=12&id=01001>

FINANCIAL MECHANISMS FOR FORMING A QUALITY BUSINESS ENVIRONMENT IN ARMENIA, PROBLEMS AND PERSPECTIVES

K. Aghajanyan, M. Voskanyan
Russian-Armenian University

ABSTRACT

In this article were considered financial mechanisms for the formation of a favorable business environment. Were presented problems related to the existing funding mechanisms in the RA and were made recommendations to solve current problems.

Keywords: business environment, financing, investment climate.

ԻՐԱՑՎԵԼԻՈՒԹՅԱՆ ՌԻՍԿԻ ԿԱՌԱՎԱՐՈՒՄԸ ՀՀ ԱՌԵՎՏՐԱՅԻՆ ԲԱՆԿԵՐՈՒՄ

Ա.Ա. Ավետիսյան

Հայ-Ռուսական համալսարան

avetisyan-1998@bk.ru

ԱՍՓՈՓՈՒՄ

Աշխատանքում դիտարկվել է ՀՀ բանկային համակարգում առկա իրացվելիության ռիսկերը, ուսումնասիրվել է ռիսկերի արդյունավետ կառավարման և դրանց չափերի նվազեցման հնարավոր ուղիները:

Հիմնաբառեր՝ իրացվելիության ռիսկ, ընթացիկ իրացվելիություն, ընդհանուր իրացվելիություն, իրացվելիության նորմատիվային ցուցանիշներ, բանկային պարտավորություններ, ակտիվներ:

Ներածություն

Բանկի իրացվելիությունը բնութագրվում է նրա ստանձնած պարտավորությունների և ակտիվների արդյունավետ ֆինանսավորմամբ: Իրացվելիության բավարար պայմանների ապահովումը և կառավարումը հանդիսանում է յուրաքանչյուր բանկի խնդիրը: Իրացվելիության համապատասխան մակարդակ ապահովելու համար բանկերը պետք է պահուստներում կատարեն որոշակի իրացվելի միջոցների կուտակում և ապահովեն ընթացիկ պարտավորությունների կատարումը: Կենտրոնական բանկի կողմից բանկերի իրացվելիության կառավարման հիմ-

նական պահանջներից է ավանդատուների հանդեպ պարտավորությունների կատարման ապահովումը: Բանկի իրացվելիությունը նկարագրելիս պետք է հաշվի առնել այն հանգամանքը, թե բանկը որքանով է ունակ արագ մարելու և ստանձնած պարտավորությունները կատարելու ոչ միայն ավանդատուների, այլև իր վարկառուների հանդեպ: Իրացվելիության անհրաժեշտ մակարդակ ապահովելու համար բանկերը պետք է՝ ա) դրամական միջոցների փոխարկեն իրացվելի ակտիվները, բ) մեծացնեն կարճաժամկետ պարտավորությունների ծավալները կամ թողարկեն հավելյալ կարճաժամկետ ավանդային սերտիֆիկատներ, գ) կատարեն ներդրումներ բանկի կապիտալում, դ) մեծացնեն ժամկետային պարտավորությունները և փոքրացնեն բանկի ոչ իրացվելի ակտիվների ծավալները:

Իրացվելիության ռիսկի առաջացումը հավանականությունն է մի իրավիճակի, երբ բանկը առանց հավելյալ կորուստներ կրելու ի գորուչի լինի բավարարել իր պարտատերերի պահանջները ժաանակին: Բանկերի կողմից վստահության ձեռքբերման կանոնագույն ուղիներից մեկը իրացվելիության ռիսկի արդունավետ կառավարումն է: Կախված ֆինանսական շուկայի առաձևահատկություններից, բանկի կողմից կատարվող գործառնությունների բարդություններից, ծավալներից և բնույթից ամեն բանկ պետք է ունենա իրացվելիության ռիսկի կառավարման իր սկզբունքները¹: Իրացվելիության կառավարման գործում կարևոր է այն հանգամանքը, թե բանկը ինչպես է իրականացնում իր պասսիվների և ակտիվների կառավարումը: Ակտիվների կառավարումը բանկի կողմից իրացվելիության ապահովումն է ակտիվների կազմի և դրանց մարման ժամկետների փոփոխության հաշվին, իսկ պասսիվների կառավարումը՝ պարտքային պարտավորությունների կազմի և ռեսուրսների ներգրավման ապահովումն է: Իրացվելի ակտիվների մեծությունը պայմանավորված է այլ ակտիվային կամ վարկային գործարքների ծավալներով և բանկի ներգրավված ավանդների կայունությամբ:

¹ Իրացվելիության ռիսկի կառավարման ձեռնարկ՝
<https://www.cba.am/am/SitePages/regbanks.aspx>

Բանկերը հաշվի առնելով իրացվելի ակտիվների շուկայական արժեքը՝ պարբերաբար կատարում են դրանց գծով վերազնահատում:

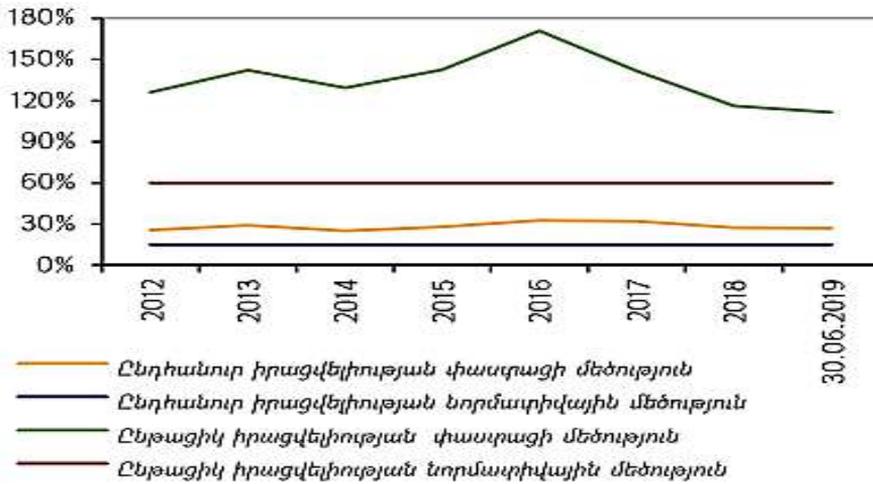
Իրենց գործունեության ընթացքում բանկերը երբեմն ունենում են կարճաժակետ և երկարաժամկետ իրացվելիության խնդիրներ: Բանկերը հնարավորություն ունեն առաջացած կարճաժակետ իրացվելիության խնդիրները լուծել այլ բանկերից ավանդների ներգրավման և միջբանկային վարկերի միջոցով, կամ կարող են օգտվել կենտրոնական բանկի գործառնություններից (սվոփ կամ հակադարձ սվոփ, լումբարդային ռեպո, ավանդային և ռեպո գործիքների միջոցով): Իրացվելիության ռիսկի կառավարման համար ՀՀ Կենտրոնական բանկի կողմից գործող բոլոր առևտրային բանկերի համար սահմանվում են իրացվելիության նորմատիվներ: Բանկի ընթացիկ իրացվելիության հետ կապված խնդիրների նվազեցման համար սահմանվում է ընթացիկ իրացվելիության նորմատիվը (Ն21), իսկ ընդհանուր իրացվելիության համար՝ ընդհանուր իրացվելիության նորմատիվը (Ն22):

Աղյուսակ 1. Իրացվելիության նորմատիվների նվազագույն սահմանաչափերը²:

Ն2.1=Բարձր իրացվելի ակտիվներ/ընդհանուր ակտիվներ (բոլոր արժույթներով)	15%
Ն2.11= I խմբի արտարժույթով արտահայտված ԱԲԻ/I խմբի արտարժույթով արտահայտված ընդ. ակտիվների	4%
Ն2.12= II խմբի արտարժույթով արտահայտված ԱԲԻ/II խմբի արտարժույթով արտահայտված ընդ. ակտիվների	4%
Ն2.2= Բարձր իրացվելի ակտիվներ/ցյախանջ պարտավորություններ (բոլոր արժույթներով)	60%
Ն2.21= I խմբի արտարժույթով արտահայտված ԱԲԻ/I խմբի արտարժույթով արտահայտված ցյախանջ պարտավորություններ	10%
Ն2.22= II խմբի արտարժույթով արտահայտված ԱԲԻ/ II խմբի արտարժույթով արտահայտված ցյախանջ պարտավորություններ	10%

² Կազմվել է հեղինակի կողմից, Կանոնակարգ 2-ի՝ «Բանկերի գործունեության կարգավորումը, բանկային գործունեության հիմնական տնտեսական նորմատիվները»:

Գծապատկեր 1. ՀՀ առևտրային բանկերի իրացվելիության նորմատիվների փաստացի և նորմատիվային մեծության շարժը³:



Դիտարկենք ընթացիկ և ընդհանուր իրացվելիության նորմատիվների փաստացի մեծությունների դինամիկան 2012թ.-ից մինչև 2019թ.-ի առաջին կիսամյակի ընթացքում (Տես՝ գծապատկեր 1.-ում): Իրացվելիության Ն21 և Ն22 նորմատիվներն էլ զգալիորեն գերազանցում են ԿԲ-ի կողմից սահմանված նվազագույն սահմանաչափերը: Մա ապացուցում է ՀՀ առևտրային բանկերում ավելցուկային իրացվելիության առկայությունը:

2012թ.-ի տարեվերջին ՀՀ բանկային համակարգի ընթացիկ իրացվելիության և ընդհանուր իրացվելիության նորմատիվային ցուցանիշները կազմել են՝ 126,1% և 25,6%:

2013 թվականին վարկային պորտֆելի ծավալների նվազամաբ պայանավորված բարձրացել են բանկային համակարգի իրացվելիության նորմատիվները: Ընթացիկ և ընդհանուր իրացվելիության նորմատիվային ցուցանիշները նախորդ տարվա համեմատ ավելացել են 16% և 3,5%-ով՝ կազմելով 142 % (Ն22) և 29,1 % (Ն21): 2013թ.-ին ՀՀ-ում գործող բոլոր բանկերը պահպանել են իրացվելիության նորմատիվների պահանջվող սահմանաչափերը:

³ Ֆինանսական կայունության հաշվետվություն (2019թ.առաջին կիսամյակ):

2014թ.-ին գրացվել է իրացվելիության նորմատիվների փաստացի մեծության նվազեցում նախորդ տարվա համեմատ: Ընթացիկ (Ն22) իրացվելիության նորմատիվը տարվա վերջին հասել է 129,4%-ի, իսկ ընդհանուր (Ն21) իրացվելիության նորմատիվը՝ 25,1%-ի: Նվազել են նաև բանկային համակարգի առաջին խմբի արտարժույթների ընթացիկ (Ն2.22) և ընդհանուր (Ն2.11) իրացվելիության նորմատիվների ցուցանիշները:

2015թ.-ի կտրվածքով բանկային համակարգի իրացվելիության աստիճանը ավելացել է և իրացվելիության ցուցանիշները կազմել են՝ 142,4% (Ն22) և 28,8% (Ն21):

Ն2.11 և Ն2.21 նորմատիվների ցուցանիշները աճել են 1,7% և 3,4%՝ հասնելով՝ 19,5% և 100,7%:

2016թ. իրացվելիության մակարդակը բանկային համակարգում ավելացել է՝ պայմանավորված առևտրային բանկերի կողմից նորմատիվային կապիտալի համալրմամբ: Ընդհանուր (Ն21) իրացվելիության նորմատիվը ավելացել է 4,5%-ով և կազմել է 32,5%, իսկ ընթացիկ (Ն22) իրացվելիության նորմատիվը, 28,4%-ով ավելանալով, կազմել է 170,8%:

2017թ.-ին առևտրային բանկերը սկսել են ակտիվ գործունեություն ծավալել վարկային շուկայում, որի պատճառով տարեվերջին գրանցվել է բանկային համակարգի իրացվելիության մակարդակի նվազեցում: Հաշվետու տարվա ընթացքում նվազել են ինչպես բանկային համակարգի ընդհանուր ու ընթացիկ իրացվելիության նորմատիվների (0,4%-ով և 29,1%-ով), այդպես էլ առաջին խմբի արտարժույթների համար ընդհանուր ու ընթացիկ իրացվելիության նորմատիվային ցուցանիշները (0,5%-ով և 23,6%-ով): 2017թ Ն21 և Ն22-ը կազմել են 32,1% ու 141,7%, իսկ Ն2.11 և Ն2.21-ը՝ համապատասխանաբար՝ 20,5% ու 79,3%:

2018թ.-ի տվյալներով նվազել են առաջին խմբի արտարժույթների համար սահմանված նորմատիվների ցուցանիշները՝ հասնելով՝ 18,8% (Ն2.11) և 68,0% (Ն2.21): Նախորդ տարվա համեմատ նվազել են նաև Ն21 (27,3%) և Ն22 (116,6%):

2019թ.-ի առաջին կիսամյակի դրությամբ (պայմանավորված առևտրային բանկերի կողմից վարկավորման ծավալների ավելացմամբ)

իրացվելիության ցուցանիշները շարունակել են նվազել: 30.06.2019թ.-ի դրությամբ ընդհանուր (Ն21) իրացվելիության նորմատիվը կազմել է 27,2 %, իսկ ընթացիկ (Ն22) իրացվելիության նորմատիվը՝ 111,4: Առաջին կիսամյակի ընթացքում ավելացել են առաջին խմբի արտարժույթների ընթացիկ և ընդհանուր իրացվելիության նորմատիվային ցուցանիշները՝ 3,3%-ով ու 2,0%-ով՝ կազմելով՝ 71,9% և 20,9%⁴:

Ընդհանուր առմամբ 2012–2019թթ-ին բանկային համակարգի ընդհանուր իրացվելիության և ընթացիկ իրացվելիության նորմատիվների փաստացի մեծությունները միշտ գերազանցել են իրացվելիության նորմատիվային մեծություններին: Այսինքն՝ ՀՀ տարածքում գործող բոլոր առևտրային բանկերը պահպանել են իրացվելիության բոլոր նորմատիվների պահանջվող չափերը:

ԿԲ-ի ֆինանսական կայունության տարեկան հաշվետվություններում իրացվելիության նորմատիվների տատանումները (Գծապատկեր 1.) բացատրվում է, որպես բանկերի կողմից վարկավորման ծավալների մեծացման հետևանք:

ՀՀ բանկային համակարգում երկարաժամկետ ներդրումների և վարկավորման ծավալների ավելացումը դրական ազդեցություն է ունենում համակարգի վրա: Ինչպես տեսնում ենք, դրանց հետևանքով նվազում են նորմատիվային ցուցանիշները, ինչն էլ նվազեցնում է բանկային համակարգի գերիրացվելիության աստիճանը:

Որպեսզի ավելի ստույգ պատկերացում կազմենք իրացվելիության ռիսկի ազդեցության մակարդակի չափը բանկային համակարգի վրա, պետք է դիտարկենք առևտրային բանկերի պարտավորությունների և ակտիվների կառուցվածքը:

Գծապատկեր 2.-ում ներկայացված են 2012–2019թթ. ՀՀ առևտրային բանկերի կողմից ներգրավված խոշոր պարտավորությունների տեսակարար կշիռն ընդհանուր պարտավորություններում:

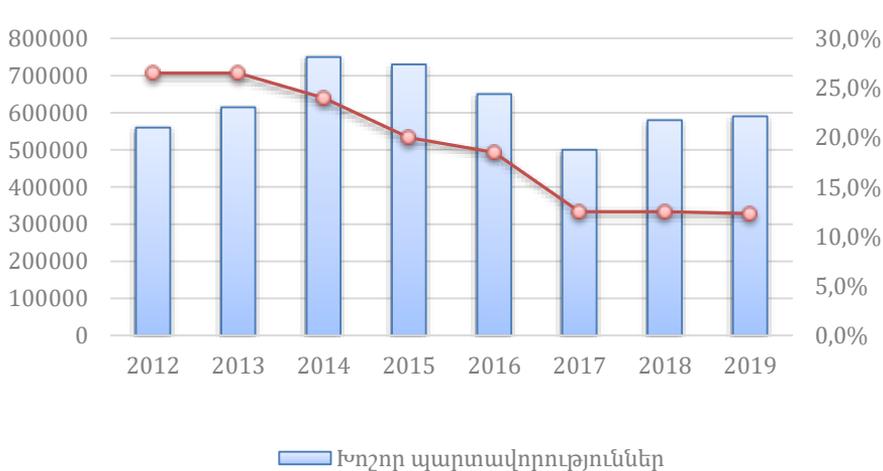
⁴ ՀՀ ԿԲ-ի ֆինանսական կայունության հաշվետվություններ (տարեկան, կիսամյակային): <https://www.cba.am/am/SitePages/Default.aspx>

Խոշոր են համարվում այն պարտավորությունները, որոնք գերազանցում են բանկի ընդհանուր պարտավորությունների 5 տոկոսը:

Մինչև 2017թ. բանկային համակարգին բնորոշ էր ընդհանուր պարտավորություններում խոշոր պարտավորությունների տեսակակար կշռի բանձր մակարդակ: Դա կապված էր առևտրային բանկերի մեծ պարտատերերի հանդեպ ունեցած պարտավորությունների տեսակակար կշռով:

2013թ-ից խոշոր պարտավորությունների տեսակակար կշիռը ընդհանուր պարտավորություններում սկսել է նվազել: 2015թ-ի ընթացքում 1,3%-ով նվազելով այն կազմել է 23,0%:

Գծապատկեր 2. Խոշոր պարտավորությունների և ընդհանուր պարտավորությունների հարաբերակցությունը⁵:



Հետագա տարիների ընթացքում խոշոր պարտավորությունների կենտրոնացվածության աստիճանը շարունակել է նվազել, որը իր դրական ազդեցությունն է ունեցել համակարգի իրացվելիության վրա:

Եզրակացություն

Այսպիսով նշենք, որ բանկը համարվում է իրացվելի, եթե նրա իրացվելի ակտիվների գումարը բավարար է ընթացիկ պարտավորությունները ժամանակին կատարելու համար: Իրացվելի բանկի համար

⁵ ՀՀ ԿԲ Ֆինանսական կայունության հաշվետվություն, 2019թ.
https://www.cba.am/AM/ppperiodicals/fin_stab_I_19.pdf

մատչելի են այն միջոցները, որոնք նա կարող է ներգրավել խելամիտ գնով և հենց այն պահին, երբ դրանք անհրաժեշտ են:

Այսպիսի իրավիճակը հուշում է, որ բանկը կա՛մ տնօրինում է իրացվելի միջոցների անհրաժեշտ գումարի, կա՛մ դրանք կարող է ստանալ փոխառությունների, ակտիվների վաճառքի միջոցով: Սակայն իրացվելիության անբավարար մակարդակի դեպքում առևտրային բանկերը սովորաբար ունենում են ֆինանսական դժվարություններ, աստիճանաբար սկսում են կորցնել ավանդներ, ինչը փոքրացնում է վերջիններիս կանխիկ միջոցները և ստիպում հրաժարվել առավել բարձր իրացվելի արժեթղթերից:

Կախված ֆինանսական շուկաներում առկա իրավիճակից և բանկի կողմից տնօրինվող ֆինանսական ակտիվների իրացվելիության մակարդակից՝ բանկի մոտ կարող է առաջանալ իր պարտավորությունների կատարման համար անհրաժեշտ ֆինանսական միջոցների անբավարարության խնդիր:

Այս իրավիճակի, կամ որ նույնն է շուկայական իրացվելիության ռիսկի առկայության պայմաններում, բանկը, որպես կանոն, իր պարտավորությունները կատարելիս առնչվում է տարբեր ֆինանսական դժվարությունների և ի գորու չի լինում պատշաճ կերպով իրականացնել ակտիվների (ներդրումների) ֆինանսավորում:

ՀՀ բանկային համակարգում շուկայական իրացվելիության ռիսկը կարևորվում է ոչ այնքան նրա իրացվելիության մակարդակի վրա ունեցած անմիջական ազդեցությամբ, որքան դրա հետևանքով մեծածախ ֆինանսական միջոցների արտահոսք առաջանալու վտանգի հավանականությամբ: Բնականաբար, տնտեսական նորմատիվների հաշվարկում զեղչադրույքներ սահմանելու մոտեցումն ամբողջապես չի կարող դառնալ զսպող մեխանիզմ ՀՀ բանկային համակարգում:

Այսպիսով նշենք, որ անհրաժեշտ է վերանայել ՀՀ բանկային համակարգում կիրառվող իրացվելիության ռիսկի զսպման մեխանիզմները և իրացվելիության գծով հիմնական տնտեսական նորմատիվները՝ սահմանելով իրացվելիության նվազագույն ծածկույթի ապահովման տարբե-

րակված մոտեցում՝ կախված առանձին բանկերում պարտավորությունների կենտրոնացվածության աստիճանից: Այս դեպքում բանկերը կխուսափեն մեծածավալ ֆինանսական միջոցների ներգրավումից:

Միևնույն ժամանակ, մեծածավալ ֆինանսական միջոցների ներգրավումը կպահանջի համեմատաբար ավելի մեծ չափի բարձր իրացվելի ակտիվների ապահովում, որը խոշոր պարտավորությունների արտահոսքի պարագայում կսահմանափակի բանկի խոցելիության աստիճանը: Այս մոտեցման ներդրումից հետո իրացվելիության ծածկույթի գործակցի հաշվարկման սխեմայում նպատակահարմար կլինի սահմանել ներգրաված խոշոր պարտավորությունների գծով արտահոսքի ավելի խիստ պայմաններ:

ԳՐԱԿԱՆՈՒԹՅՈՒՆ

1. Իրացվելիության ռիսկի կառավարման ձեռնարկ՝ <https://www.cba.am/am/SitePages/regbanks.aspx>
2. <https://www.cba.am/am/SitePages/Default.aspx>
3. ՀՀ ԿԲ-ի ֆինանսական կայունության հաշվետվություններ (տարեկան, կիսամյակային) <https://www.cba.am/am/SitePages/Default.aspx>
4. ՀՀ ԿԲ Ֆինանսական կայունության հաշվետվություն, 2019թ. https://www.cba.am/AM/ppperiodicals/fin_stab_I_19.pdf

УПРАВЛЕНИЕ ЛИКВИДНОСТЬЮ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ РА

А.А. Аветисян

Российско-Армянский университет

АННОТАЦИЯ

В данной статье рассмотрены риски ликвидности в банковской системе РА, возможные пути эффективного управления рисками и уменьшения их размеров.

Ключевые слова: риск ликвидности, текущая ликвидность, общая ликвидность, нормативы ликвидности, обязательства банка, активы.

LIQUIDITY MANAGEMENT OF COMMERCIAL BANKS OF RA

A. Avetisyan

Russian-Armenian University

ABSTRACT

The paper considers liquidity risks in the banking system of the Republic of Armenia, explores possible ways to effectively manage risks and reduce their size.

Keywords: liquidity risk, current liquidity, total liquidity, liquidity ratios, bank liabilities, assets.

ДЕНЕЖНЫЕ ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ РА И ПРОБЛЕМЫ ИХ РЕГУЛИРОВАНИЯ

В.М. Арутюнян, М.Е. Петросян

Российско-Армянский университет

veronika.harutunyan@mail.ru, martiros.petrosyan@rau.am

АННОТАЦИЯ

В данной статье были рассмотрены возможности применения и организации денежных доходов населения РА. Отдельно был выделен процесс генерирования доходов населения по показателям. Были исследованы базовые показатели применения и организации денежных доходов населения РА. Рекомендованы условия применения и организации денежных доходов населения и определены обстоятельства, воздействующие на образование вложений населения.

Ключевые слова: вложения населения, организация денежных доходов, денежные доходы.

Введение

Организация доходов – это многоуровневый механизм, который нацелен на формирование обеспеченности населения и снижения уровня бедности. В данный промежуток времени цель сокращения уровня бедности является важной точкой социальной политики Руководства страны. Следуя из вышеуказанного, правительство преследует цель к концу текущего года сократить показатель уровня бедности почти в 2 раза. На основе образования новых рабочих мест, которые формируются за счет модернизации различных областей экономики, предполагается повышение уровня доходов населения.

Исследования показали, что в данный промежуток времени выработаны новые модели организации доходов населения. Проблема доходов была изучена как со стороны макро- и микроэкономики, так и в областях политики и социологии. На базе глобализации, совершенствуется процесс образования доходов населения. Показатель уровня доходов населения Армении находится на крайне низком уровне, который не подходит под международные стандарты, так же наблюдается резкое разделение доходов по слоям населения.

В нынешней ситуации экономических взаимосвязей в РА, исходя из перечисленного, была установлена необходимость в изучении проблем образования и организации денежных доходов населения. Мы считаем, что к вопросу организации и образования денежных доходов населения в широком формате нужно указать следующее:

- определение показателей, которые воздействуют на образование и организацию денежных доходов населения;
- установление базовых типов доходов, а также их исследование и сущность;
- модернизация путей образования и организации денежных доходов населения.

Для достижения устойчивого экономического роста и разрешения экономических вопросов на предмет улучшения жизни нынешнего и будущего населения, а так же повышения качества жизни населения, основной задачей преобразования экономики РА является установление развитой рыночной экономики.

Сравнение показателей объема ВВП и объема доходов дают возможность получить полную картину, отображающую изменения в доходах населения, которые произошли в промежуток становления рыночных взаимоотношений на макроуровне.

В посткризисный период, денежное преобразование было неравномерным. Следуя из показателей коэффициента Джинни, можно увидеть, что разделение доходов населения усиливается (Табл. 1. Коэффициент Джинни 1992–2021гг.)¹.

Коэффициент Джинни РА 1992-2021гг															
1992	1993	1997	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2008	2017	2019	2020	2021	
0,28	0,29	0,28	0,24	0,26	0,54	0,45	0,44	0,41	0,36	0,34	0,36	0,36	0,38	0,34	

¹ <https://armstat.am/>

На наш взгляд, изменения роли правительства тесно взаимодействует с уровнем неравномерного распределения доходов. Раньше распределение доходов регулировалось и планировалось государством. Со стороны правительства устанавливался баланс денежных доходов, который заключал в себе: размер фонда заработной платы и его уровень, государство управляло пособиями, пенсиями и стипендиями, которые выплачивались из гос бюджета.

После развала СССР произошли координальные изменения государственного влияния на доходы населения. Ограничения были сняты с доходов предпринимателей (внебюджетных), за исключением налогов, а доходы, получаемые из государственного сектора, находились под усиленным контролем. Внедрение механизма гос.гарантий явилось основным регулятором доходов, которое так же способствовало защите прав общества. Данный механизм включал в себя: пособия, пенсии, минимальную ставку по оплате труда, тарифную ставку по оплате труда.

Структура денежных доходов подверглась преобразованиям в результате изменений в механизме распределения. Оплата труда являлась единственным источником дохода населения – до начала рыночных реформ. Общая ее часть на 1996 год в сумме денежных доходов составляла 23%, трансферты составляли 7%, на остальные доходы приходилось 70%² (См.: Табл. 2. Структура денежных доходов)³.

Таблица 2. Структура денежных доходов 1996–2020гг.

Доходы населения	Годы								
	1996	2004	2005	2008	2009	2015	2016	2018	2020
Всего	23	56.5	60.7	63.1	60.8	65.7	65.5	64.1	61.8
Оплата труда	23	56.5	60.7	63.1	60.8	65.7	65.5	64.1	61.8
Социальные трансферты	7	13.6	14.1	9.1	8.7	8.7	16.9	16.3	16.4
Доходы от всех видов продаж	28	11.3	10.3	8.2	7.3	8.5	8.3	7.4	8.4
Другие денежные поступления	42	18.6	14.9	9.2	8.2	10.1	12.4	12.2	13.4

Отметим, что доходы от частного сектора увеличились в результате рыночной реформы. Рост доходов был обусловлен за счет уменьшения размера оплаты труда, а социальные трансферты были стабильны.

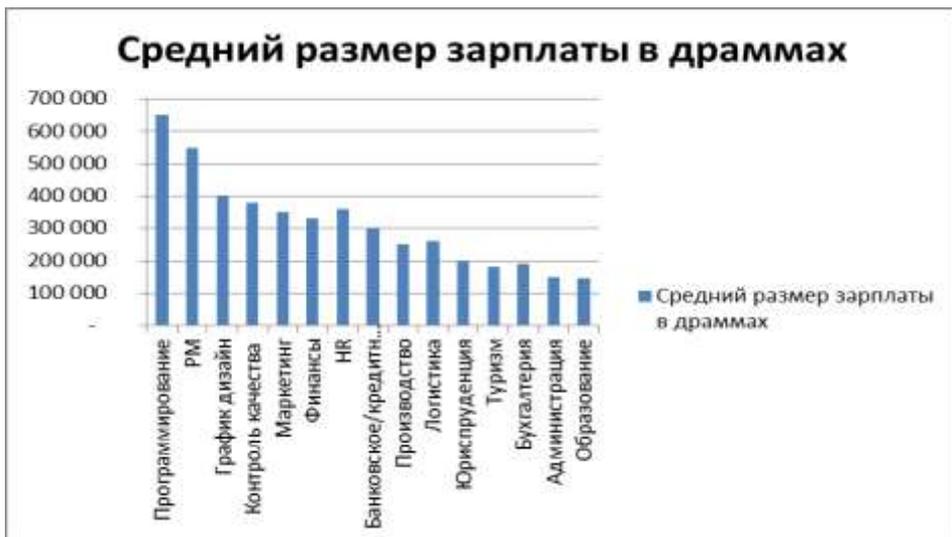
² https://armstat.am/file/article/poverty_2009_a__3.pdf

³ https://armstat.am/file/article/poverty_2020_a__3.pdf

В результате итогов 3–4 кварталов 2020г. скрытая зарплата из пункта «другие» была перемещена в пункт «оплата труда». Можно сделать вывод, что почти 25% от общего дохода попадала на «теневой» доход. Теневой доход не облагается налогом и при нем не производятся начисления (к примеру, социальные). Рост нагрузки на бюджет связан с выдаваемыми пособиями по безработице той части населения, которая трудится в «теневом» секторе.

Вовремя невыплаченная зарплата и повышение уровня дифференциации служат отрицательными причинами, воздействующими на оплату труда. В настоящее время распределение оплаты труда приобрело стабильный характер и выглядит следующим образом: (График 1. Распределение заработной платы по специальностям 2020г.)⁴.

График 1. Распределение заработной платы по специальностям 2020г.



По закону РА «О государственных пенсиях», обновленный в 2021г.⁵, система социального платежа выглядит следующим образом:

- Работнику необходимо накапливать 10% в месяц, из них ежемесячно выделяется 3,5% от зарплаты, а остальные 6,5% платит государство от вашего имени.

⁴ <https://staff.am/staffmedia/salary/>

⁵ <https://www.arlis.am/documentview.aspx?docid=151818>

Вывод такой: увеличение зарплаты приводит к увеличению социальных выплат.

Несвоевременная выплата начисленной зарплаты – следующая задача, влияющая на оплату труда. Общая сумма задолженности состоит из-за недостатка средств из бюджета и из частного сектора. Неуплата является не только следствием бюджетного дефицита, но и следующих факторов:

- халатность нанимателей;
- неблагоразумное использование средств;
- брокеры в процессе продажи.

В данной ситуации необходимо было предпринять шаги по уменьшению размера долга выплат по заработной плате. Было решено утвердить Трудовой Кодекс РА⁶. По Трудовому Кодексу РА⁷, если выплата заработной платы производится по вине работодателя с нарушением сроков, установленных Трудовым кодексом РА, коллективным договором или соглашением, работодатель уплачивает штраф за каждого работника в размере 0,15% от заработной платы, но не более суммы, подлежащей к уплате.

Основной из показателей денежных доходов, которые не подвергаются изменениям по сей день, это – социальные трансферты. По нашему мнению, стабильность данного показателя предопределено с некоторыми факторами:

- законность;
- рост соц. пособий;
- снижение демографического положения;
- разделение социальной помощи по категориям.

Базовая доля соц. трансфертов попадает на Пенсионную систему РА. Согласно законодательству РА, выплаты из Пенсионного фонда распределяются по следующим направлениям:

- содержание нетрудоспособных;
- пенсии;
- финансовое содействие пожилым;
- пособия по уходу за ребенком (до 2-х лет).

Реформа денежных доходов отразилась на сфере их применения. Денежные средства начали храниться в иностранной валюте, в наличной фор-

⁶ <http://www.parliament.am/legislation.php?sel=show&ID=2131&lang=rus>

⁷ <https://www.arlis.am/documentview.aspx?docid=66489>

ме, а также на депозитных счетах (срочные и до востребоваия). В частности, исходя из мировой практики, эти счета несут сберегательный характер и формируются из свободных денежных средств населения.

В заключение следует отметить, что соотношение увеличения доли денежных доходов к ценам, приведет, с одной стороны, к инфляции и падению базовых показателей экономического роста, а с другой, развитию производства и повышению объема вложений. Вышеупомянутые признаки нуждаются в разработке методов, направленных на уменьшение уровня бедности и развития путей увеличения доходов.

ЛИТЕРАТУРА

1. https://armstat.am/file/article/poverty_2009_a__3.pdf
2. <https://staff.am/staffmedia/salary/>
3. <https://www.arlis.am/documentview.aspx?docid=66489>
4. <https://www.arlis.am/documentview.aspx?docid=151818>
5. <http://www.parliament.am/legislation.php?sel=show&ID=2131&lang=rus>

MONETARY INCOMES OF THE RA POPULATION AND PROBLEMS OF THEIR REGULATION

V. Harutyunyan, M. Petrosyan

Russian-Armenian University

ABSTRACT

In this article, the possibilities of using and organizing monetary incomes of the population of the Republic of Armenia were considered. Separately, the process of generating incomes of the population by indicators was singled out. The basic indicators of the use and organization of monetary incomes of the population of the Republic of Armenia were studied. The conditions for the use and organization of the population's monetary incomes are recommended, and the circumstances affecting the formation of the population's investments are determined.

Keywords: investment of population, organization of daily income, current income.

АНАЛИЗ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ РАСХОДНЫХ СТАТЕЙ БЮДЖЕТА РА ПО ФУНКЦИОНАЛЬНЫМ ГРУППАМ В КОНТЕКСТЕ НАЛОГОВЫХ ОТЧИСЛЕНИЙ СО СТОРОНЫ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

М.А. Варданыан, А.В. Амроян

*Российско-Армянский университет
Институт Экономики и Бизнеса (ИЭБ)*

meri.vardanyan@rau.am, arman.amroyan@rau.am

АННОТАЦИЯ

В данной статье речь идет о том, что национальная экономика государства является сложной, организованной системой, состоящей из разных отраслей и сфер функционирования. Данная система нуждается в постоянных финансовых дотациях, без которых невозможна реализация всевозможных социальных, экономических, политических мероприятий на макроуровне. В данной работе проводится анализ распределения расходных статей бюджета РА по функциональным группам и их формирование от налоговых отчислений физических лиц – резидентов Армении.

Ключевые слова: бюджет РА, функциональные группы, налоговые отчисления.

Введение

Бюджетная система Республики Армения зародилась во 2-ой половине 90-х гг. XXв. и постепенно обретала свою структуру и инструментарий. В 1996 году издается закон «Об утверждении годового отчета исполнения государственного бюджета РА за 1995 год» [1], в котором отражается исполнение бюджета за 1995г. с дефицитом – доходы составили 94 458 млн. драмов, в то время, как расходная часть составила 125 551,1 млн. драмов.

Следующий, 1996 год, также исполняется с дефицитом – 98 214,5 млн. драмов доходов¹ и 127 083,1 млн. драмов расходов.

В 1997 году система претерпевает методологические реформы – появляется закон РА «О бюджетной системе Республики Армении» [2], который утверждает бюджетную систему Армении и регулирует бюджетные процессы. Данный закон распространяется на все уровни бюджета РА (государственный и муниципальный), которые основываются на финансовых, денежно-кредитных и налоговых единых государственных политиках.

В том же году утверждается план государственного бюджета, который в конце года сопоставляется с исполнением: по доходной части запланировано 117 937,7 млн. драмов, исполнено 126 155,3 драм.; по расходной запланировано 151 912,7 млн. драмов, исполнено – 146 886,6 млн. драмов. В 1998 году доходы существенно возрастают: запланировано 160 783,8 млн. драмов, исполнено 168 655,8 млн. Рост, по сравнению с 1997 годом, составил беспрецедентные 33.7%, что, например, в несколько раз превышает средний темп роста доходов государственного бюджета за последние 10 лет (см. Диаграмму 1). Расходная часть была запланирована в размере 225 357,5 млн. драмов, реализовано расходов на 204 600,1 млн. драмов. Таким образом, дефицит госбюджета вместо запланированных 64 573,7 млн. сократился почти вдвое, составив 35 944,3 млн. драмов. Доходы в 1999 году в фактических ценах составили 190 917,8 млн. драмов, расходы – 231 656,6 млн. драмов.

Как видим, вторая половина 90-х годов в Армении ознаменовалась формированием бюджетной системы, ее разделением на два уровня, внедрением механизма планирования и сравнительного анализа с фактическим исполнением по итогам года.

Для анализа распределения расходных статей бюджета РА по функциональным группам в актуальной динамике рассмотрим государственный бюджет Республики Армения за последние 10 лет. Как и во всех других странах, львиную долю доходов государственного бюджета РА составляют налоговые поступления (Диаграмма 1).

¹ В фактически действовавших ценах доходы оказались ниже прошлогодних.

Диаграмма 1. Валовые доходы государственного бюджета РА в 2012–2021гг., млрд. драмов.



Источник: Национальная статистическая служба РА:
<https://www.armstat.am/am/?nid=82>

На Диаграмме 1 представлены валовые доходы государственного бюджета Армении в 2012–2021гг., а также отдельно выделены налоговые поступления (налоги и пошлины) и поступления по подоходному налогу. Как видим, доля налоговых поступлений в валовых доходах государственного бюджета РА составляет, в среднем, за десять лет 94.3% [3]. Данная цифра указывает на сильную зависимость государственных финансов от налогово-бюджетной политики. Доля подоходного налога, в среднем, за данный период составляет 24% от валовых налоговых поступлений [4]; это указывает на то, что подоходный налог является одним из главных источников формирования государственного бюджета, и в объеме поступления уступает лишь налогу на добавленную стоимость (НДС). Средний темп доходов государственного бюджета РА в течение последних 10 лет составил 7.22% [5].

В государственном бюджете РА расходы классифицируются по следующим одиннадцати группам:

- общественные услуги общего характера;
- оборона;
- общественный порядок, безопасность и судебная деятельность;
- экономические отношения;

- защита окружающей среды;
- строительство жилья и коммунальные услуги;
- здравоохранение;
- отдых, культура и религия;
- образование;
- социальная защита;
- прочие расходы.

Рассмотрим распределение расходов государственного бюджета Армении по вышеуказанным функциональным группам (Табл. 1).

Таблица 1. Структура расходов государственного бюджета РА по функциональным группам в 2012–2021 гг., млрд. драмов.

Год/группа	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Всего расходов, млрд драмов	951.73	1,024.99	1,168.86	1,293.88	1,449.06	1,503.88	1,446.32	1,623.06	1894.3353	1988.0409
Общественные услуги общего характера	157.66	178.75	207.62	254.37	292.12	274.54	278.41	319.96	344.16	380.90
Оборона	152.86	182.11	190.39	198.58	225.88	294.46	238.48	309.95	387.75	319.62
Общественный порядок, безопасность и судебная деятельность	75.65	91.02	104.63	122.14	120.30	122.54	123.10	143.68	151.43	160.00
Экономические отношения	39.73	38.42	49.87	52.06	131.06	129.52	111.61	111.34	125.43	152.59
Защита окружающей среды	3.80	3.92	4.04	4.69	4.46	4.96	5.63	5.80	4.42	6.02
Строительство жилья и коммунальные услуги	6.15	9.92	10.89	19.90	25.64	12.30	11.66	16.25	8.90	8.91
Здравоохранение	61.90	61.56	74.56	82.53	88.65	83.22	79.57	99.28	148.24	160.50
Отдых, культура и религия	19.38	17.89	21.07	26.35	26.61	26.00	25.30	33.56	33.63	30.42
Образование	100.90	101.93	113.30	119.67	122.41	124.37	121.63	129.33	143.80	149.09
Социальная защита	291.76	296.24	343.06	383.68	396.80	408.96	416.63	453.92	546.58	620.01
Прочие расходы	41.93	43.24	49.43	29.92	15.13	23.02	34.31	–	-0.00	–

Источник: Национальная статистическая служба РА, <https://www.armstat.am/am/?nid=82>

Из данных Табл. 1 можно рассчитать долю определенной функциональной группы в структуре расходов бюджета. Так, средняя доля общественных услуг общего характера составляет 18.7%, обороны – 17.3%, общественного порядка, безопасности и судебной деятельности – 8.5%, экономических отношений – 6.3%, защиты окружающей среды – 0.3%, строительства жилья и коммунальных услуг – 0.9%, здравоохранения – 6.5%, отдыха, культуры и религии – 1.8%, образования – 8.8%, социальной защиты – 29.1%, прочих расходов – 2.0%.

Поскольку расходы государственного бюджета РА финансируются его доходной частью, рассчитаем, какую часть в абсолютном выражении составляют расходы госбюджета, обеспечиваемые налоговыми отчислениями со стороны физических лиц в РА, в частности, поступлениями по подоходному налогу. Так, за период 2012–2021 гг. поступления в бюджет РА по линии подоходного налога принимали следующие значения (Диаграмма 2):

Диаграмма 2. Поступления по подоходному налогу в государственный бюджет РА и их доля в валовых налоговых поступлениях в 2012–2021 гг., млн. драмов, %



Источник: Национальная статистическая служба РА, <https://www.armstat.am/am/?nid=82>

Исходя из имеющихся данных, можем рассчитать пропорциональное обеспечение функциональных групп расходной части государственного бюджета РА, обеспечиваемые налоговыми отчислениями со стороны физических лиц в РА.

Таблица 2. Обеспечение функциональных групп расходов государственного бюджета РА отчислениями от подоходного налога, млн. драмов.

Год/группа	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Общественные услуги общего характера	15,185.31	1,034.88	51,364.98	61,276.09	67,069.45	62,299.37	68,640.05	86,889.39	74,763.86	81,673.14
Оборона	14,723.37	1,054.32	47,101.91	47,838.40	51,860.86	66,818.87	58,797.21	84,172.72	84,233.21	68,532.63
Общественный порядок, безопасность и судебная деятельность	7,286.01	526.99	25,884.12	29,422.16	27,621.62	27,807.13	30,348.87	39,018.18	32,896.32	34,306.80
Экономические отношения	3,826.61	222.42	12,338.32	12,540.31	30,091.59	29,390.03	27,516.35	30,237.30	27,246.80	32,717.80
Защита окружающей среды	366.23	22.70	999.63	1,128.92	1,023.89	1,124.47	1,386.85	1,574.79	961.09	1,291.46
Строительство жилья и коммунальные услуги	592.47	57.41	2,694.31	4,794.39	5,887.48	2,790.57	2,875.25	4,412.32	1,934.17	1,910.07
Здравоохранение	5,961.90	356.38	18,445.48	19,882.26	20,352.88	18,883.80	19,618.73	26,962.03	32,202.11	34,414.05
Отдых, культура и религия	1,866.89	103.56	5,213.74	6,346.49	6,108.95	5,900.96	6,238.81	9,113.33	7,304.50	6,523.60
Образование	9,718.64	590.12	28,030.00	28,828.62	28,105.43	28,223.24	29,986.57	35,120.84	31,237.48	31,967.41
Социальная защита	28,101.37	1,715.10	84,871.56	92,426.53	91,105.01	92,803.19	102,717.56	123,270.11	118,734.97	132,942.83
Прочие расходы	4,038.49	250.37	12,227.75	7,207.73	3,474.34	5,224.48	8,459.08	–	-0.01	–

Источник: Национальная статистическая служба РА,
<https://www.armstat.am/am/?nid=82>

Как видим из данных Табл. 2, наибольшая часть отчислений по подоходному налогу направляется на функциональную группу «Социальная защита». Так, в 2021г. из валовых поступлений в государственный бюджет по подоходному налогу 133 млрд. драмов были затрачены на это направление; обороне было выделено почти 68.5 млрд. драмов, на общественный порядок и безопасность – 34.3 млрд. драмов, на образование – 31.9 млрд. драмов,

на здравоохранение – 34.4 млрд. драмов.

В процентном соотношении распределение налоговых доходов от физических лиц на расходную часть государственного бюджета РА будет следующим:

Таблица 3. Обеспечение функциональных групп расходов государственного бюджета РА отчислениями от подоходного налога, %

Год/группа	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Общественные услуги общего характера	16.57%	17.86%	17.76%	19.66%	20.16%	18.26%	19.25%	19.71%	18.17%	19.16%
Оборона	16.06%	18.19%	16.29%	15.35%	15.59%	19.58%	16.49%	19.10%	20.47%	16.08%
Общественный порядок, безопасность и судебная деятельность	7.95%	9.09%	8.95%	9.44%	8.30%	8.15%	8.51%	8.85%	7.99%	8.05%
Экономические отношения	4.17%	3.84%	4.27%	4.02%	9.04%	8.61%	7.72%	6.86%	6.62%	7.68%
Защита окружающей среды	0.40%	0.39%	0.35%	0.36%	0.31%	0.33%	0.39%	0.36%	0.23%	0.30%
Строительство жилья и коммунальные услуги	0.65%	0.99%	0.93%	1.54%	1.77%	0.82%	0.81%	1.00%	0.47%	0.45%
Здравоохранение	6.50%	6.15%	6.38%	6.38%	6.12%	5.53%	5.50%	6.12%	7.83%	8.07%
Отдых, культура и религия	2.04%	1.79%	1.80%	2.04%	1.84%	1.73%	1.75%	2.07%	1.78%	1.53%
Образование	10.60%	10.18%	9.69%	9.25%	8.45%	8.27%	8.41%	7.97%	7.59%	7.50%
Социальная защита	30.66%	29.60%	29.35%	29.65%	27.38%	27.19%	28.81%	27.97%	28.85%	31.19%
Прочие расходы	4.41%	4.32%	4.23%	2.31%	1.04%	1.53%	2.37%	0.00%	0.00%	0.00%

*Источник: Национальная статистическая служба РА,
<https://www.armstat.am/am/?nid=82>*

Усредненно за последние 10 лет получаем следующую картину:

Таблица 4. Обеспечение функциональных групп расходов государственного бюджета РА отчислениями от подоходного налога, средний % за период 2012–2021гг.

Функциональная группа	Средний %
Общественные услуги общего характера	18.7%
Оборона	17.3%
Общественный порядок, безопасность и судебная деятельность	8.5%
Экономические отношения	6.3%
Защита окружающей среды	0.3%
Строительство жилья и коммунальные услуги	0.9%
Здравоохранение	6.5%
Отдых, культура и религия	1.8%
Образование	8.8%
Социальная защита	29.1%
Прочие расходы	2.0%

Источник: Национальная статистическая служба РА:
<https://www.armstat.am/am/?nid=82>

Таким образом, физическое лицо в Республике Армения наибольшую часть своих налоговых отчислений в государственный бюджет тратит на 3 базовых направления: общественные услуги общего характера, оборона и социальная защита (суммарно – 65.1%). В 2021 году их суммарный объем составил 66.43%, в 2020 году – 67.49%. За последние 10 лет данный показатель ни разу не оказывался меньше 63%, что свидетельствует о том, что данные функциональные группы исторически и институционально являются первоочередными в нашей бюджетной системе. Такая большая доля 3-х первоочередных направлений из 11-ти особенно ярко подчеркивается при сравнении с другими компонентами. Так, например, суммарный процент двух важнейших социальных компонентов – здравоохранения и образования – в среднем составляет всего 15.3%.

Подытоживая, можем отметить строгую направленность расходного плана государственного бюджета на три базовых функциональные группы – общественные услуги общего характера, оборона и социальная защита, являющиеся текущими расходами, не создающих добавочную стоимость и не увеличивающих капитальную базу государства. В среднем, за последние 10 лет физические лица своими налоговыми отчислениями покрыли данные

расходы на сумму 570.2, 525.1 и 868.7 млрд. драмов, соответственно, что, например, в сумме превышает валовые налоговые поступления в государственный бюджет РА за 2021 год.

ЛИТЕРАТУРА

1. Закон РА «Об утверждении годового отчета об исполнении государственного бюджета 1995 года», ՀՕ-98 от 04.12.1996г.//
<https://www.arlis.am/DocumentView.aspx?docID=353>
2. Закон РА «О бюджетной системе», ՀՕ-137 от 24.06.1997г. //
<https://www.arlis.am/documentview.aspx?docid=75497>
3. Рассчитано автором, исходя из данных НСС,
<https://www.armstat.am/am/?nid=82>

ANALYSIS OF THE DISTRIBUTION OF EXPENDITURE ITEMS OF THE RA BUDGET BY FUNCTIONAL GROUPS IN THE CONTEXT OF TAX DEDUCTIONS BY INDIVIDUALS

M. Vardanyan, A. Amroyan

*Russian-Armenian University
Institute of Economics and Business*

ABSTRACT

The national economy of the state is a complex, organized system, consisting of different sectors and areas of functioning. This system needs constant financial subsidies, without which it is impossible to implement all kinds of social, economic, political measures at the macro level. This paper analyses the distribution of expenditure items of the RA budget by functional groups and their formation from tax deductions of individuals-residents of Armenia.

Keywords: RA budget, functional groups, tax deductions.

БОЛЬШИЕ ДАННЫЕ В ОТРАСЛИ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА

Э.Г. Вардгесян

*Российско-Армянский университет
Институт Экономики и Бизнеса (ИЭБ)*

Annie.vardgesyan@student.rau.am

АННОТАЦИЯ

В данной статье речь идет, как цифровизация и анализ больших данных влияет на отрасль сельского хозяйства. Был проведен анализ перспективы развития анализа больших данных в этой отрасли экономики.

Ключевые слова: Биг дата, анализ данных, цифровизация, новые технологии.

Введение

Новые технологии, широкое распространение Всемирной паутины по всему миру, использование телефонов, компьютеров и других гаджетов, появление все большего количества современных устройств – это все, что на данный момент времени охватило весь мир, и то, что делает всю информацию доступной из различных источников – таких, как социальные сети, разные поисковики, навигаторы, Интернет магазины и многие другие платформы.

Каждый раз, когда мы пользуемся всеми вышеперечисленными платформами, генерируем очень много данных, совокупность которых обозначают термином «Большие данные». Это – результат применения технологий, которые стали неотъемлемой частью цифровой экономики. Данная тема является актуальной на данный момент, поскольку все в мире переходит к цифровизации, и уже становится возможно использовать новые технологии практически во всех отраслях экономики. Особенно развитие анализа больших данных обрела новые силы распространения в последние годы в период пандемии, когда практически все виды работ перешли на дистанционную форму.

Большие данные и сельское хозяйство

Каждый день в окружающем нас мире происходит много изменений и, к счастью, или для кого-то к сожалению, на нас эти изменения имеют неограниченное влияние. Цифровизация на данный момент охватила весь мир, включая области здравоохранения, банковская сфера, сфера образования, сельское хозяйство, строительство и т.д. “Bigdata” – это неструктурированные и структурированные данные в огромных количествах и значительного многообразия, обрабатываемых горизонтально масштабируемыми инструментами различных программ. Большие данные характеризуются свойствами пяти V-(VVVVV). “”

- Veracity-точность (правдивость и точность – это то, что делает результат анализа эффективным. Компании нужно знать, из какого именно источника она должна взять данные для получения хорошего результата).
- Value-ценность (речь идет о ценности, которую организации получают после анализа больших данных).
- Velocity-скорость (со временем требования к анализу данных увеличиваются со стороны компаний, касательно того, с какой скоростью неструктурированные данные должны превратиться в конечный результат).
- Variety-разнообразие (данные поступают из самых разных источников, включая интернет сайты как “Facebook”, “Google”, “YouTube”).
- Volume-объем (данные поступают и хранятся в гигабайтах, терабайтах)

Вообще, когда мы говорим о больших данных в земледелии и сельском хозяйстве у нас может возникнуть вопрос: каким именно образом и в какой точке именно эти два совершенно разные понятия могут столкнуться?

Но, на самом деле, особенно в последнее время, у них очень тесная взаимосвязь. Это можно представить на очень наглядном и простом примере. Представим, что фермеры должны собрать урожай в ближайшие несколько дней. И сделать это нужно в хороших климатических условиях. Именно в этой точке появляются новые технологии, которые дают информацию об условиях погоды, состоянии влажности земли, количества осадков и других важных факторах, которые имеют значительное воздействие на урожай.

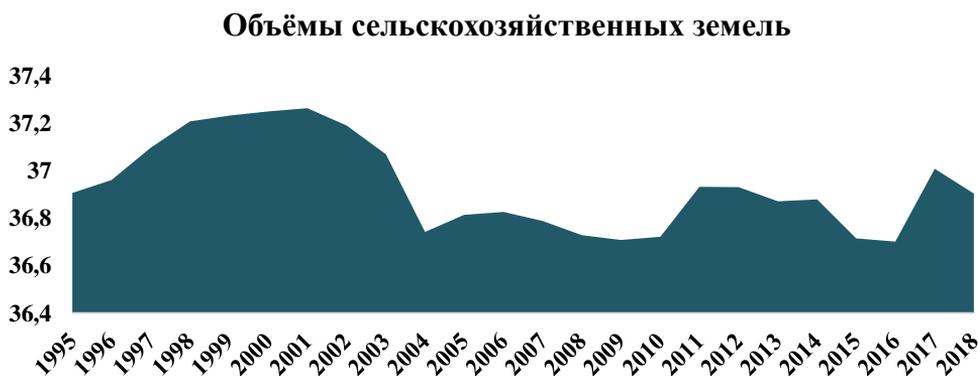
Теперь, когда распространилось понятие “bigdata”, фермеры могут даже дистанционно и точно управлять полем, решать, где и когда можно са-

жать семена, следить за состоянием земли, растительности, химических веществ, погоде, что однозначно снижает риски получения плохого урожая и значительно упрощает их работу. На этом роль больших данных в земледелии не заканчивается.

Как известно, при неправильном выращивании продуктов у людей, которые потребляют данный продукт, могут появиться заболевания. И, на самом деле, за год миллионы людей заражаются кишечными и другими заболеваниями, связанными с употреблением пищи. И, следовательно, одной из задач современных земледельщиков является обнаружение микробов и признаков заболевания в продукте. Теперь современные фермеры это делают с помощью анализа данных, которые дают сведения о температуре, химических веществах в продукте, влажности земли и, основываясь на этих показателях, могут сделать вывод о состоянии растущего продукта.

Спрос на продукцию сельского хозяйства в ближайшее десятилетие будет расти, что объясняется все время растущей численностью населения: на данный момент цифра составляет 7,9 млрд. человек, а к 2030 *составит* уже 8,5 млрд. Дополнительный спрос будет покрываться за счет стран таких как: Китай, Индия и стран Африки. Однако развитию предложения мешают факторы, в числе которых деградация почвы – примерно 33% пригодных сельскохозяйственных земель по всему миру за последние 40 лет были загрязнены что существенно сократило потенциал мирового сельского хозяйства, а также на это влияет ограниченность водных ресурсов.

График 1. Мировой объем сельскохозяйственных земель (% от общей земельной территории).



Источник: база данных Всемирного банка¹.

¹ Источник: база данных Всемирного банка: Data.worldbank.org

Изменение климата также оказывает негативное влияние на количество и качество пахотных земель. Для того чтобы обеспечить продуктами питания демографический рост, уже к 2050г. надо будет производить на 70% больше продуктов по сравнению с текущими объемами производства. Вместе с тем, урбанизация тоже сокращает численность сельского населения, т.е. трудовой ресурс, и имеет место нерациональный менеджмент выращивания продуктов: в среднем, 33–50% произведенных продуктов продовольствия по миру выбрасывается. В сложившихся условиях повышение урожайности должно быть обеспечено другим путем: за счет внедрения современных технологий.

Использование дронов теперь получает все большее распространение в сельском хозяйстве, т.к. с их помощью возможно собирать и анализировать данные о состоянии почв, сажать растения, что, в целом, значительно сокращает издержки посадки – 85. С помощью использования различных датчиков можно оптимизировать работу теплиц, автоматизируя ручной труд и обеспечивая постоянный контроль температуры, влажности, давления и др. Теперь на полях можно использовать более развитые техники (комбайны, косилки, тракторы) с хорошими функциями, помогающие сокращать человеческий труд.

Как уже стало понятно, будущее агробизнеса теперь зависит от степени внедрения и применения инноваций, обеспечивающих рост в условиях нехватки нужных природных ресурсов.

Как известно в Армении, например, сельским хозяйством занимается та часть населения, которая живет в деревнях и селах, среди них большая часть – люди старшего поколения, которым эта эволюция в области их основного источника дохода может казаться чуждой и сложной для понимания. То есть здесь появляется и вопрос внедрения цифровизации на рынок. В последнее время, однако, в Армении тоже появились тенденции к переходу новых технологий и внедрения анализа данных в область сельского хозяйства. Для того чтобы доказать, что Армения движется вперед в этой области, возьмем несколько показателей из статистического сайта Армении и сделаем анализ состояния в сельском хозяйстве в стране.

Ниже представлен график занятого населения по всем секторам, и отдельно в секторе сельского хозяйства. Из графика можем сделать вывод, что из всего населения Армении, по показателям 2019 года, 1/5 часть насе-

ления занималась сельским хозяйством. При этом не нужно забывать обратить внимание на то, что занятость населения, в целом, по годам начинает снижаться. Также рассмотрим график объемов сельскохозяйственной продукции в млн. драм.

График 2. Занятое население по всем секторам экономики.²

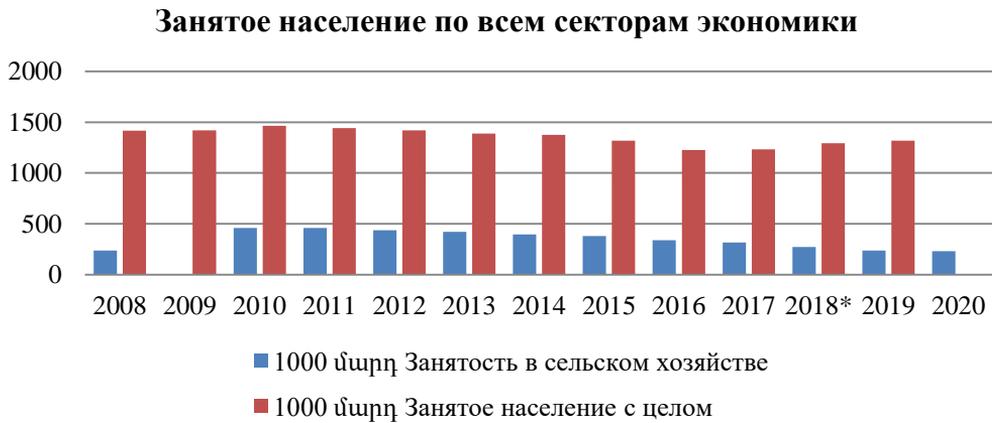


График 3. Объем валовой продукции сельского хоз-ва в млн. драм.



Анализируя данную ситуацию, можем прийти к выводу, что объемы сельского хозяйства в стране увеличиваются вследствие того, что людей начинают подменять машины и новые технологии. И, конечно же, от этого

² Источник данных – Армстат.

следует, что если несколько лет назад производством одной продукции занимались несколько фермеров, у каждого из которых была своя функция для получения конечного продукта, то теперь человеческий труд заменен на капитал, т.е. для производства одного сельскохозяйственного продукта нужно меньше рабочей силы и больше развитых IT-технологий и программ. Но в данной ситуации должны отметить и не оставлять в стороне тот факт, что если людей заменяют машины, то это говорит о безработице, которая с каждым годом растет. В этом плане эти инновации играют однозначно негативную роль.

Если говорить о возможностях стран в развитии технологий в области сельского хозяйства, то можно рассмотреть стимулирование данной области государством, например, способом выдачами лицензий, а также развития мобильных сетей, снижения цен на телефоны, компьютеры, распространения Интернета в неразвитых районах, так как во многих дальних районах он просто не действует, а также умения пользования Интернетом и технологиями в данных районах. Можно упростить получение кредитов, снизить процентную ставку и выделить субсидии заинтересованным лицам. Вышеперечисленные варианты стимулирования могут значительно увеличить число заинтересованных лиц, понижая при этом число безработицы и улучшая состояние экономики и качество жизни населения.

Заключение

Подводя итоги, можно отметить, что цифровые технологии очень скоро приведут к значительному сдвигу в сельском хозяйстве, преобретя и положительные и в то же время отрицательные последствия. Эти изменения будут отражаться в ВВП страны в первую очередь, а также в росте безработицы, уровне платежеспособности населения и многих других макроэкономических показателях. Изменения будут также в образовательном секторе, в промышленности. Повысится уровень и качество жизни населения, появятся новые специалисты, профессии и рабочие места. Самым главным плюсом развития цифровизации в сельском хозяйстве будет то, что в дальнейшем страна может достичь до такого уровня производства сельскохозяйственной продукции, что может полностью удовлетворять свой внутренний спрос, специализироваться не только на продукции, которая хорошо растет в данном регионе, но и диверсифицировать рынок и внедрять в производство новую продукцию, и, конечно же экспортировать свою продукцию,

расширяясь на рынке страны-партнера, повышая при этом конкурентоспособность на мировом рынке.

ЛИТЕРАТУРА

1. Статистический комитет Республики Армения
2. Большие данные в сельском хозяйстве
<https://www.computerra.ru/227942/agriculture-bigdata/>
3. Жажда данных: для чего агросектору нужны Big Data: <https://aggeek.net/ru-blog/zhazhda-dannyh-dlya-chego-agrosektoru-nuzhny-big-data>
4. Почему большие данные играют ключевую роль в развитии современного земледелия: <https://blog.onesoil.ai/ru/why-big-data-is-crucial-for-modern-agriculture>
5. Infrastructure Intelligence// <http://www.infrastructure-intelligence.com/article/apr-2021/laing-o%E2%80%99rourke-launches-data-academy#:~:text=Laing%20O'Rourke%20and%20Multiverse,of%20data%20generated%20is%20unstructured>
6. Программа EU4 Digital // <https://eufordigital.eu/ru/discover-eu/eu4digital-supporting-digital-economy-and-society-in-the-eastern-partnership/>
7. Установление связей между научно-образовательными сообществами:
<https://eufordigital.eu/ru/discover-eu/eap-connect/>
8. <https://eufordigital.eu/ru/countries/Armenia/>

BIG DATA IN AGRICULTURE

A. Vardgesyan

*Russian-Armenian University
Institute of Economics and Business*

ABSTRACT

This paper examines how digitalization and big data analytics affect the agriculture industry. An analysis of the prospects for the development of big data analysis in this sector of the economy has been conducted.

Keywords: Big data, data analytics, digitalization, new technologies.

АНАЛИЗ ДИНАМИКИ ПОКАЗАТЕЛЕЙ РАЗВИТИЯ ГЛОБАЛЬНОГО РЫНКА

М.А. Восканян, Г.В. Исаян

*Российско-Армянский университет
Институт Экономики и Бизнеса (ИЭБ)*

mariam.voskanyan@rau.am; georgiy.isayan@rau.am

АННОТАЦИЯ

Данная статья посвящена анализу показателей технологических компаний, и тому как они влияют на экономику за последние 20 лет. Рассмотрены ключевые индикаторы компаний в сфере информационных технологий, а именно: капитализация, доход, прибыль, активы и т.д. В последние годы мировая экономика развивается по пути увеличения доли рынка информационных технологий. Это происходит по причине того, что люди начали все больше связывать свою жизнь с инновациями и инновационными технологиями. *Актуальность* данного исследования заключается в проведении анализа данного рынка, выявлении крупных «игроков» на рынке. С этой целью нами будет рассмотрена динамика развития технологических компаний.

Предметом данной статьи является изучение рынка инновационных технологических компаний. Объектом являются основные показатели, которые характеризуют технологический рынок. Результатом исследования стал вывод о том, что сегодня во многих странах гигантах (например, США) некоторые экономические показатели зависят именно от технологических компаний.

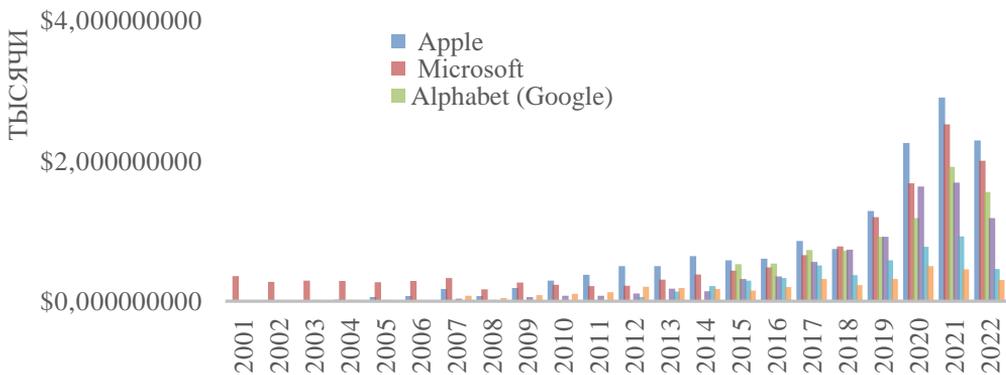
Ключевые слова: технология, инновация, рынок, экономический рост, развитие.

Введение

Данное исследование является анализом показателей развития информационных технологий, и как этот показатель влияет на государство с точки зрения экономики, в особенности, как информационные технологии вли-

яют на общую долю ВВП на рынке. С каждым годом сектор информационных технологий занимает все большее место на рынке, и тем самым можно отметить, что какая-то часть доли ВВП стран приходится именно на ИТ-сектор. В современном мире слово «технология», пожалуй, является одним из широко используемых терминов. Технологический прогресс получил высокую оценку как один из факторов, определяющих экономику большинства стран и развивающихся рынков. Последний необходим для экономического роста и развития, и чем более совершенными будут доступные технологии, тем быстрее сможет улучшиться национальная и глобальная экономика. Некоторые слаборазвитые страны не в состоянии освоить эти новые технологии из-за нехватки знаний, капитала и технической поддержки для внедрения этих технологий. Конвергенция технологий привела к глобализации, поскольку производительность глобальных рынков возросла, и теперь можно производить большее количество продуктов и услуг по более низкой цене. Были изучены и проанализированы 6 компаний экономических «гигантов», также были рассмотрены такие индикаторы, как: капитализация, доля и прибыль на рынке. Самой крупной по капитализации компанией является “Apple”, можно увидеть на Рис. 1.

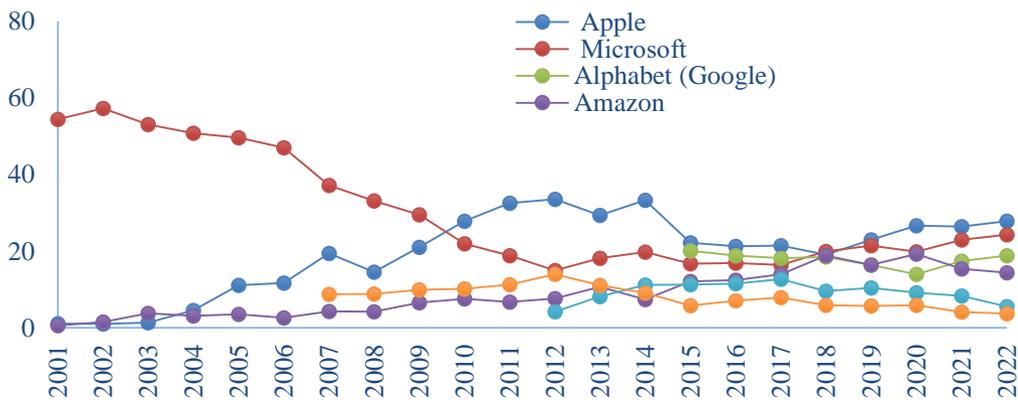
Рисунок 1. Капитализация топ 6 компаний технологического рынка.



И Данный график позволяет нам рассмотреть капитализацию шести компаний по информационным технологиям за последние 20 лет. Ветераном в *с* данном графике является компания “Microsoft”, которая была основана еще в 1975 году, но, как мы видим из графика, она находится лишь на 2-ом месте, уступая компании “Apple”, которая была основана годом позже – в 1976 году.

Обе компании являются ранними конкурентами, но причина того, что компания “Microsoft” уступает по капитализации своему конкуренту, являются многочисленные судебные разбирательства с Еврокомиссией, которая признала американскую компанию виновной в использовании своего доминирующего положения на европейском рынке программного обеспечения, а также: оплата многочисленных штрафов¹. Остальные компании, которые были рассмотрены, были уже основаны позднее предыдущих, это: “Meta”, “Amazon”, “Alphabet” (Google), “Samsung”².

Рисунок 2. Доля каждой из 6 компаний в общем объеме капитализации 11 ИТ компаний.



Источник: <https://companiesmarketcap.com/>

На данном графике представлена доля каждой из 6-ти компаний в общем объеме капитализации из 11 ИТ-компаний. В начале 2000-х гг. мы наблюдаем, какой рост доли имела компания “Microsoft”, которая вскоре его «потеряла» – по причине судебных разбирательств и пр. В последние годы у многих компаний можно заметить стабильность в цифрах, и даже некий рост у определенных компаний, кроме как компаний “Amazon”, “Meta” и “Samsung”. Падение доли компании “Amazon” связано со снижением инфляции и проблем с поставкой товаров, эта проблема больше связана с восстановлением экономики после COVID-19³. Если говорить о компании “Samsung”, то тут проблема

¹ <http://www.moscow-post.ru/economics/001240554951799/>

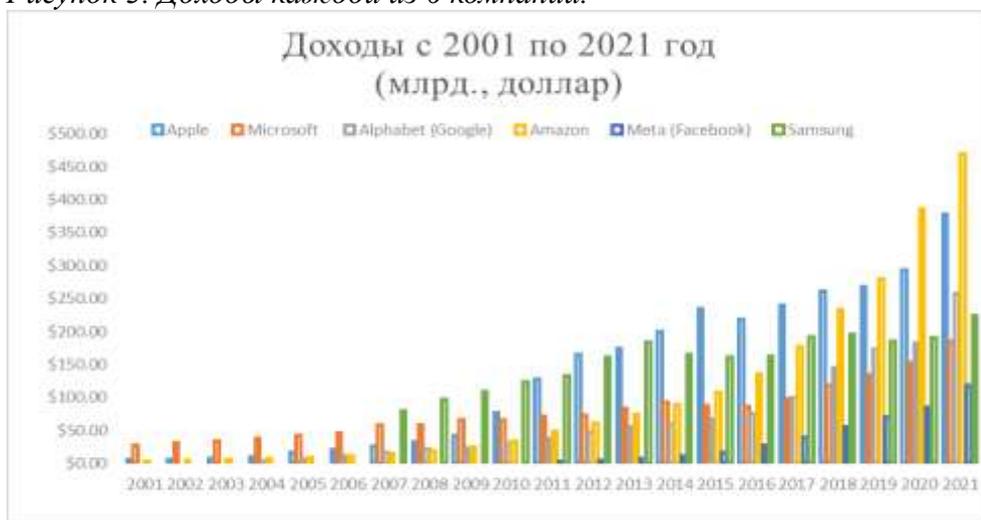
² Причиной того, что были взяты только 6 компаний являлась колоссальная разница в цифрах между первой (Apple) и второй (Samsung) компаниями.

³ <https://aussiedlerbote.de/2022/04/amazon-teryaget-bolee-200-mlrd/>

больше всего связана с поставками их товаров в разные страны, а также нехватка соответствующих комплектующих для создания новой техники. Что касается компании “Meta”⁴, то тут можно заметить спад из-за частых сбоев самой Сети, после чего компания обычно несет большие потери в капитализации, а также снижение связано с новым названием самой компании, которая раньше имела название “Facebook”. После изучения капитализации компаний, были рассмотрены доходы и прибыли, которые также можно посмотреть по графикам 3 и 4.

За последние 20 лет ИТ-сектор начал быстро развиваться и после пандемии COVID-19 этот процесс ускорился в разы. Помимо пандемии, были рассмотрены также кризисы 2008 и 2014гг., где можно заметить только 2 пострадавшие компании (Рис. 2). Пандемия нанесла большой ущерб всей экономике, но это никак не отразилось на ИТ- секторе, наоборот, это дало большой рывок всей индустрии в целом. Когда разные государства из разных регионов объявили локдаун по всей территории, людям приходилось работать дистанционно, и отсюда уже можно было наблюдать большую производительность разных компаний, что также можно увидеть на графиках компаний (прибыль, доход).

Рисунок 3. Доходы каждой из 6 компаний.

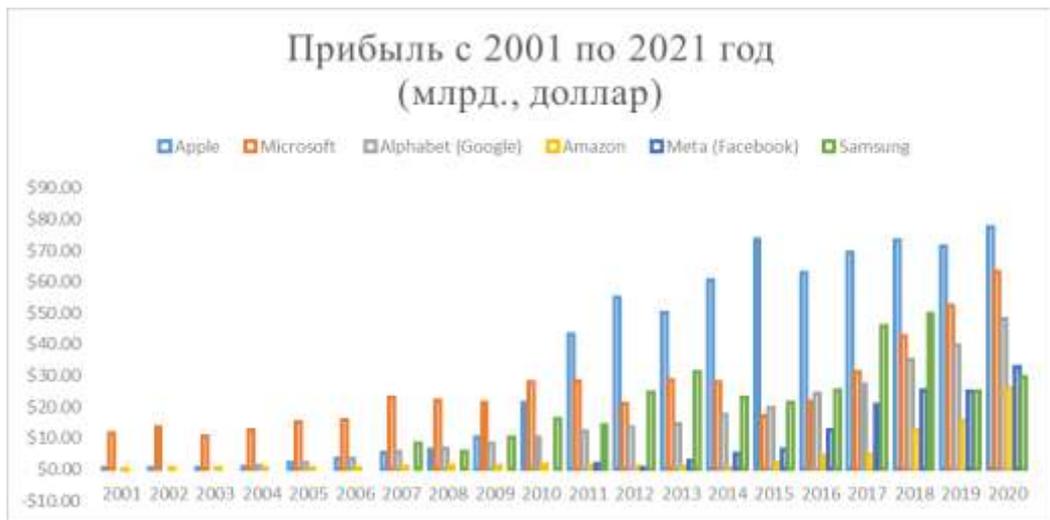


Источник: <https://companiesmarketcap.com/>

⁴ <https://br.atsit.in/ru/?p=59756>

Сегодняшняя экономика во многом зависит от ИТ-сектора, в особенности от ВВП стран/страны, т.к. осуществляется достаточно большое количество экспорта и импорта разного вида техники и товаров. Есть обратная сторона хороших показателей, ведь если компания-гигант будет терять свою рыночную стоимость, то это может сказаться на ВВП, и как, по нашему мнению, это может стать большой проблемой, т.к. из года в год сектор ИТ расширяется, экономика начинает зависеть от этого сектора все больше и больше, что будет иметь свои последствия.

Рисунок 4. Прибыль каждой из шести компаний.



Источник: <https://companiesmarketcap.com/>

Вывод состоит в том, что государствам всех стран нужно внимательно следить за производительностью промышленных заводов, так как хорошая производительность положительно сказывается на дальнейших показателях экономики страны.

Выводы:

1. На рынке информационных технологий можно наблюдать высокую концентрацию рынка. Топ 6-ти компаний занимают 95% общего рынка информационных технологий. Все изученные компании являются, в целом, гигантами на всем информационном рынке. Люди со всего мира пользуют-

ся услугами данных компаний, которые являются для самих людей неотъемлемой частью их жизни. Остальные компании, которые хотят заявить о себе, как о компании-гиганте, являются лишь новичками на рынке (стартапами), которые на данный момент очень далеки от такого статуса, как «гигант на рынке», следовательно, ожидать новую иерархию на рынке надо будет еще много лет.

2. Динамика развития 6 компаний достаточно отличается. Лидером сегодня является “Apple”. Почему именно эта компания является лидером на сегодняшний день? Ответ очень прост, люди со всего мира скупают технику “Apple” в первый же день, когда выходит ее новая продукция. Ни у одной другой компании нет таких показателей и результатов, что, собственно, и придает этой компании «статус» самой успешной компании в мире. По специальному подсчету капитализация ВВП в мире, у компании “Apple” этот показатель составляет 2,7%, который является самым высоким показателем среди всех остальных изученных 6-ти ИТ-компаний.

ЛИТЕРАТУРА

1. <http://www.moscow-post.su/economics/001240554951799/>
2. <https://aussiedlerbote.de/2022/04/amazon-teryaet-bolee-200-mlrd/>
3. <https://br.atsit.in/ru/?p=59756>

THE ANALYSIS OF THE GLOBAL MARKET DEVELOPMENT INDICATORS DYNAMICS

M. Voskanyan, G. Isayan

*Russian-Armenian University
Institute of Economics and Business*

ABSTRACT

Over the past 20 years, the world economy has been developing on the way to increasing the share of the information technology market. This is due to the fact that people have begun to connect their lives more and more with innovations and innovative technologies. The relevance of this research lies in the analysis of this market, and in the identification of

major players in the market. For this purpose, we will consider the dynamics of the development of technology companies. The article examined the key indicators of companies in the field of information technology, namely: capitalization, income, profit, assets, etc.

This article is devoted to the analysis of the performance of technology companies, and how they affect the economy over the past 20 years. The subject of this article is the study of the market of innovative technology companies. The object is the main indicators that characterize the technological market. The result of the research was the conclusion that today in many giant countries (for example, the USA), some economic indicators depend on technology companies.

Keywords: technology, innovation, market, economic growth, development.

ВЛИЯНИЕ ФАКТОРА ОБРАЗОВАНИЯ НА УРОВЕНЬ НЕРАВНОМЕРНОСТИ ДОХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ РА

С.В. Кочарян

Российско-Армянский университет

seda.kocharyan@student.rau.am

АННОТАЦИЯ

В данной статье исследуется проблема неравномерности доходов населения РА. Рассматриваются коэффициенты неравномерности доходов, уровень образования в РА и его влияние на уровень доходов населения. А также предложения и рекомендации для обеспечения высокого качества образования, которое приведет к сокращению неравномерности доходов населения.

Ключевые слова: факторы, неравномерность, доходы, образование, конкурентоспособность.

Введение

Актуальность исследования. Тема неравномерности доходов населения всегда является актуальной, так как она является одной из проблем экономической теории. На уровень доходов влияют различные факторы – от личностных особенностей до НТП. Высокий уровень неравномерности приводит к социальной нестабильности, однако умеренный уровень оказывает положительный эффект на экономику. В период цифровизации неравномерность доходов усугубилась, тем самым представляя тему очень актуальной.

Исследовательский вопрос. Какие изменения в социальной политике приведут к сокращению неравномерности доходов населения РА?

Гипотеза. Обеспечение высокой конкурентоспособности населения при помощи высокого качества образования, мобильности, приведет к сокращению неравномерности доходов населения РА.

Цель исследования. Анализ влияния образования на неравномерность доходов населения РА.

Задачи:

- Сбор, анализ и обобщение аналитической литературы по тематике работы;
- Изучение и анализ состояния РА в контексте проблем сокращения неравномерности доходов населения РА;
- Выявление перспектив сокращения неравномерности доходов населения.

Объектом исследования являются доходы населения РА.

Предмет: Уровень неравномерности доходов населения РА.

Методология: в работе использованы качественные и количественные методы анализа (сравнительный анализ, табличный и графический анализ).

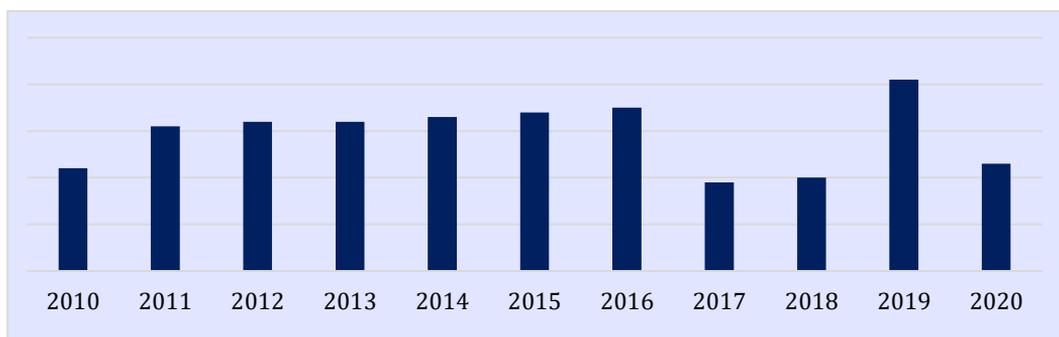
Тема неравномерности доходов всегда актуальна и исследуется для нахождения современных решений, способствующих сокращению неравномерности. Высокая степень неравномерности доходов увеличивает преступность, снижает продолжительность жизни, приводит к финансовой нестабильности. Конечно, достижение полного равенства доходов возможно только теоретически. На протяжении всей истории человечества неравномерность всегда существовала. Само неравенство доходов не является плохим явлением и может служить стимулирующим фактором для обеспечения экономического роста, т.к. мотивирует людей работать, улучшать свои навыки и качества для достижения лучшей жизни. Уровень неравномерности не должен быть слишком высоким, т.к. может привести к противоположному эффекту – к увеличению бедности и, в целом, к снижению экономического роста.

Однако нужно понимать, что пути снижения неравенства доходов должны быть разными – в зависимости от развитости и специфики страны. Для уменьшения неравенства государства применяют налогово-бюджетную политику, например, устанавливая прогрессивную шкалу налогообложения, чтобы население, имеющее более высокий уровень доходов, платило больше, чем население с относительно низким уровнем, а налоги перераспределялись к последним. В развитых странах такая система приносит положительные результаты, но в развивающихся странах такая система не работает, так как ресурсов для перераспределения доходов не хватает, и государства в этих целях привлекают дополнительные средства.

Серьезная роль профсоюзов, здоровая конкуренция, эффективная система образования, обеспечивающая мобильность населения – также могут способствовать сокращению неравенства доходов. Для поддержки бедных слоев населения государство выделяет пособия, трансферты, увеличивает минимальный уровень заработной платы, уменьшает налоги, организывает образовательные программы и т.д.

Для оценки экономического неравенства принято пользоваться коэффициентом Джини, который измеряется от 0 до 1¹. В пространстве ЕАЭС в 2019г. Армения находилась на 4 месте, опережая только Россию². Рассмотрим коэффициент Джини отдельно по Армении (График 1). Несмотря на то, что коэффициент в 2017 году снизился, тренд увеличения неравномерности сохраняется.

График 1. Индекс Джини Армении 2010–2020гг.



Источник: уровень жизни населения. Статистический комитет Республики Армения: <https://armstat.am/file/doc/99528018.pdf>

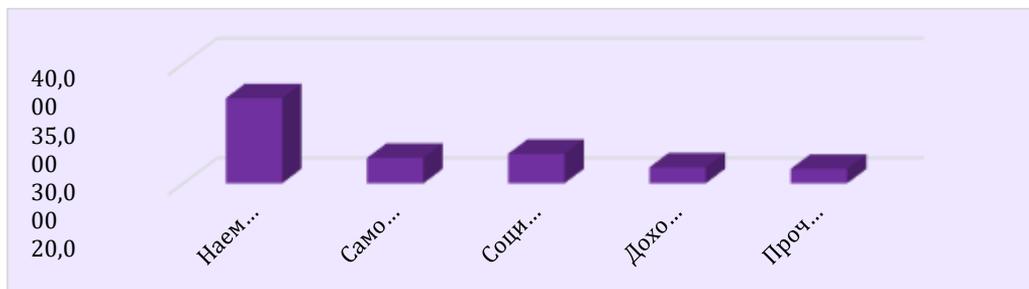
Доходы являются важной составляющей для поддержания жизни как для домохозяйств, так и для фирм. На Графике 2 подробно показана структура денежных доходов домохозяйств. Согласно графику, 64,9% от всех доходов занимает заработная плата, социальные трансферты занимают второе место – 17,3%, далее идут доходы от продаж и прочие поступления – 9,3% и 8,4%, соответственно. Социальные трансферты в течение 10 лет в среднем занимали 17,5% от доходов, из которых 80% поступает от родственников,

¹ 0 – полное равенство, 1 – полное неравенство.

² Источник: Статистика Евразийского экономического союза. Аналитический обзор 17.02.2021: http://www.eurasiancommission.org/ru/act/integr_i_makroec/dep_stat/econstat/Documents/householdincome_2019.pdf

живущих за границей³. Такая ситуация показывает довольно сильную зависимость от экономической стабильности других стран, колебания которых сильно повлияют на доходы населения РА.

График 2. Денежные доходы всех домашних хозяйств в среднем на душу населения в 2020 году (драмы).



Источник: уровень жизни населения. Статистический комитет Республики Армения: <https://armstat.am/file/doc/99528018.pdf>

Согласно Табл. 1 можно заметить, что 20% населения, получающее низкий уровень доходов, владеет 6% доходами, а 20% богатого населения владеет 43% доходами. За 5 лет доходы населения первой квинтильной группы увеличились только на 1%, а пятой группы уменьшились на 3%.

Таблица 1. Денежные доходы населения по квинтильным группам.

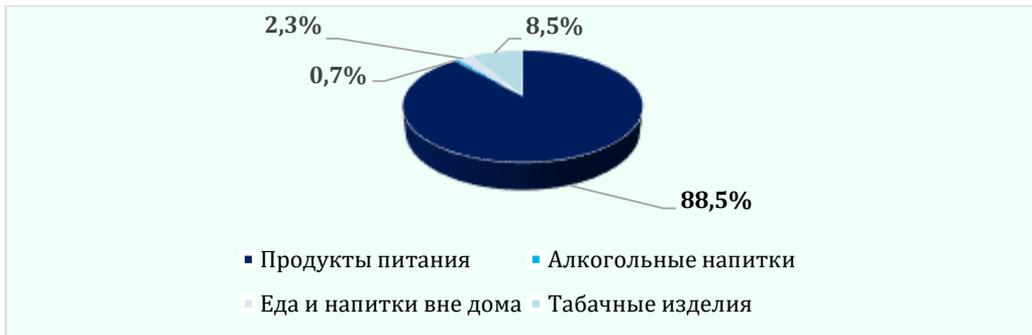
Квинтильные группы (по 20%)	2016	2017	2018	2019	2020
Первая (с наименьшими доходами)	5	5	5	5	6
Вторая	10	11	11	12	12
Третья	16	16	16	16	17
Четвертая	23	22	22	24	22
Пятая (с наибольшими доходами)	46	46	46	43	43

Источник: уровень жизни населения. Статистический комитет Республики Армения: <https://armstat.am/file/doc/99528018.pdf>

Однако в силу того, что население склонно скрывать реальную сумму доходов, например, занижая ее, разбор структуры расходов является более точным. Структура расходов на покупку продовольственных товаров показана на Графике 3, где в продукты питания входят 23,4%: расходы на мясо, птицу, рыбу, 19,4% – овощи и фрукты, 19,3% – хлеб и хлебобулочные изделия и т.д.

³ В частности, Россия, США.

График 3. Структура расходов (в % к итогу).



Источник: уровень жизни населения. Статистический комитет Республики Армения: <https://armstat.am/file/doc/99528018.pdf>

На Табл. 2 показана разница в доходах 20% населения, имеющих высокий уровень доходов и 20% населения с низким уровнем дохода – по доходам и по расходам. По структуре доходов, в 2004г. разница составляла 10,6 раз, по расходам – 5,8. Показатель 2020г. опустился до 7,7 раз и 5,3 по доходам и расходам, соответственно.

Таблица 2: Разница между доходами и расходами 20% наиболее обеспеченных и 20% наименее обеспеченных слоев населения по годам.

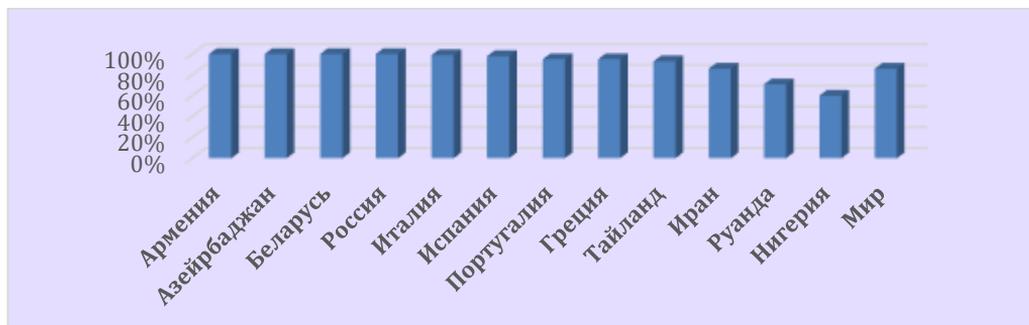
	2008	2009	2018	2019	2020
По денежным доходам	7,8	8	8,3	8,2	7,7
По потребительским расходам	5,2	5,1	5,6	5,7	5,3

Источник: уровень жизни населения. Статистический комитет Республики Армения: <https://armstat.am/file/doc/99528018.pdf>

Дифференциация доходов зависит от множества факторов. Все люди обладают определенными навыками, имеют разную продуктивность, мотивацию делать что-либо, имеют разный уровень образования. Для увеличения доходов и уменьшения бедности уровень образования может стать ключевым фактором. Ведь чем выше степень образования, тем больше вероятность найти высокооплачиваемую работу. Для начала рассмотрим показатель грамотности населения различных стран (График 4). Средний показатель по миру составляет 86%. Как видно из нижеприведенного графика, лидируют Армения, Азербайджан, Россия, Беларусь со 100% показателем.

Европейские страны немного отстают: Италия – 99%, Испания – 98%, Греция – 95% и т.д. А совсем низкий показатель в Нигерии, который составляет чуть больше половины населения – 60%.

График 4. Уровень грамотности населения (в % от населения 15 лет и старше).



Источник: The World Bank: https://data.worldbank.org/indicator/SE.ADT.LI.TR.ZS?end=2017&locations=IT-ES-PT-1W-TH-RW-NG-GR-IR&most_recent_value_desc=false&start=2008

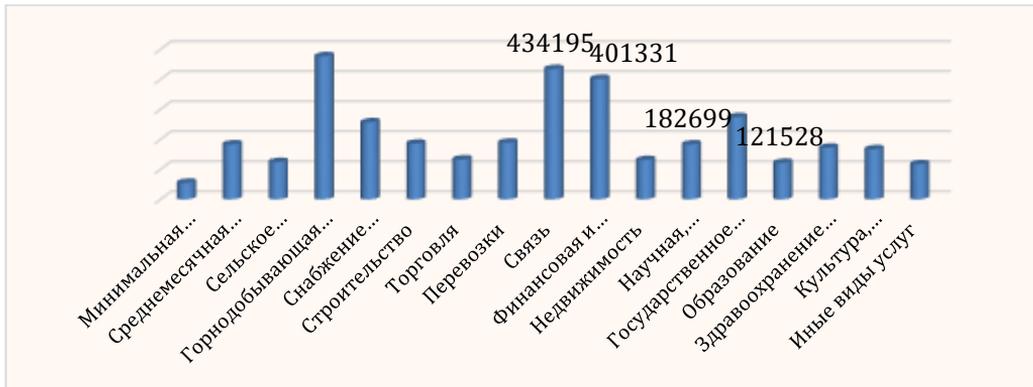
Для того чтобы население было конкурентоспособным, мало быть просто образованным, уметь читать и писать, окончить школу и университет. Необходимо, чтобы полученные навыки были актуальными – соответствовали требованиям рынка, чтобы избежать также высокого уровня безработицы. Так как требования работодателей меняются в соответствии с быстрыми изменениями технологий, образовательные учреждения должны постоянно пересматривать образовательные программы. Они должны контролировать как длительность, гибкость предлагаемых образовательных услуг, так и актуальность имеющихся факультетов, открывая новые при необходимости.

Успех страны в сфере образования можно увидеть при рассмотрении уровня безработицы среди людей, имеющих высшее образование. В странах, где образование занимает важную роль, существует высокая доля инвестиций, есть исследовательские центры и практические занятия, – безработица составляет маленький процент. Поскольку студенты имеют высокую квалификацию, устроится на работу им легче.

Если рассмотреть заработную плату по секторам экономики Армении, то можно увидеть, что высокооплачиваемыми остаются горнодобываю-

щая промышленность (в силу условий труда), связь, финансовая и страховая деятельность (График 5). В секторе образования самая низкая заработная плата – 121528 драм. Далее идет сектор сельского хозяйства и, по возрастанию, торговля, культура, развлечения, отдых, здравоохранение – где заработные платы составляют ниже среднемесячной (182672 драм.).

График 5. Среднемесячная номинальная заработная плата по секторам экономики (драм) 2019 года.



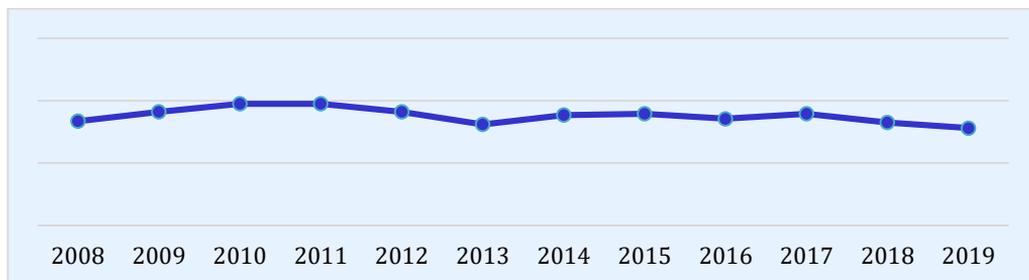
Источник: Статистический комитет Республики Армения. Заработная плата по секторам экономики: https://armstatbank.am/px-web/hy/ArmStatBank/ArmStatBank__2%20Population%20and%20social%20processes__23%20Employment%20and%20unemployment/PS-eu-19-2019.px/?-rxid=1c50d038-e4be-417b-9082-4cf0efcd1834

Ученики, выбирающие будущую профессию, уделяют большое внимание тем профессиям, где заработная плата высока. Поэтому студентов определенных специальностей выпускается намного больше, чем требует рынок; следовательно, возникает высокая безработица среди молодежи. На протяжении лет можно разглядеть тенденцию изменения спроса по специальностям. Студенты выбирали специальность по «моде». Так, например, в 2018–2019гг. происходил переход от «модных» профессий к более востребованным. Хотя спрос на факультеты «экономика» и «юриспруденция» остается высоким, спрос на такие направления, как «вычислительная техни-

ка», «информатика и прикладная математика», «международные отношения», «журналистика», «управление» увеличился. Взамен уменьшились студенты по специальности: «химия», «география» и «геология»⁴.

Главной причиной безработицы среди населения с высшим образованием остается слишком высокое количество студентов одинаковых специальностей (График 6). Уровень безработицы в РА среди людей, имеющих высшее образование, довольно высокий. Он выше уровня Германии почти в 9 раз, США – в 6,5 раз и Канады – в 3,5 раз⁵.

График 6. Безработица среди людей с высшим образованием (в % от всей безработицы). Начиная с 2018г., методология расчетов поменялась. В отличие от прошлого метода, новый рассчитывается для постоянного населения 15–74 лет.



Источник: Статистический комитет Республики Армения. Уровень безработицы: https://armstatbank.am/pxweb/hy/ArmStatBank/ArmStatBank_2%20Population%20and%20social%20processes_23%20Employment%20and%20unemployment/PS-eu-1-2019.px/?rxid=d60812b8-d3b5-49f2-8ae7-1c03d1bdb-087

Высокая безработица также обусловлена тем, что модель образования не уделяет достаточного внимания исследованиям, практическим знаниям. А диплом становится просто бумажкой, поэтому количество поступивших

⁴ Ереванский государственный университет: <http://www.y-su.am/news/hy/1446-students-entered-YSU-this-year>

⁵ Источник: Unemployment with advanced education. World Bank, 2019: <https://data.worldbank.org/indicator/SL.UEM.ADVN.ZS?end=2019&locations=DE-JP-NL-US-GB-FI-CA-IT&start=1990>

абитуриентов падает на протяжении 10 лет⁶. Учащиеся порой ничего не понимают в выбранной специальности. Это все приводит к снижению конкурентоспособности населения. Поэтому высшие учебные заведения должны строго следить за спросом и предложением и предлагать такие специальности, в которых нуждается рынок, а не те, которые пользуются популярностью. Еще одним дестимулирующим фактором получения высшего образования является то, что разница в уровнях заработных плат между группами населения с высшим, со средним и со школьным образованием незначительна. В 2020г. заработная плата населения, имеющего высшее образование, составила 142370 драм. (в 2019г. – 144816 драм.), среднее – 111272 драм. (в 2019г. – 106055 драм.), школьное – 113144 (в 2019г. – 105381)⁷. Если тренд сокращения не остановить и не сделать образование привлекательным, то и неравенство в доходах будет увеличиваться и бедность оставаться на высоком уровне.

Выводы и рекомендации:

Изучив и проанализировав ситуацию в Республике Армения, а также в других странах, приходим к выводу, что для сокращения неравенства доходов необходимы структурные изменения рынка труда, что может быть осуществлено, в первую очередь, посредством модификации, адаптации образовательной системы, в целом, и системы высшего образования – в частности. Без получения качественного образования не получится увеличить общий уровень доходов, сократить неравномерность распределения, так как это превращается в порочный круг: нет доходов для получения образования и нет образования для получения высоких доходов. Армения должна продолжить проводить реформы. Но недостаточная продуманность во многом приводит к тому, что копирование опыта европейских стран, без учета собственной социокультурной специфики, не решает проблемы, а наоборот – усугубляет ситуацию. Нужно четкое слежение за изменениями, которые происходят в мире. Кроме того, активная роль государства в контроле заработной платы, субсидий, а также предоставлении программ

⁶ Источник: Статистический комитет Республики Армения. Количество поступивших абитуриентов: https://armstatbank.am/pxweb/hy/ArmStatBank/ArmStatBank_-2%20Population%20and%20social%20processes_22%20Education/PS-ED-11-2019.px/?txid=57313bc3-a4a9-49d4-926c-0536da122528

⁷ Источник: Статистический комитет Республики Армения. Доходы: https://www.armstat.am/file/article/lab_market_2021_6.pdf

социального обеспечения, могут смягчить неравномерность доходов населения.

ЛИТЕРАТУРА

1. Официальный сайт Евразийской экономической комиссии:
<http://www.eurasiancommission.org/ru/Pages/ses.aspx>
2. Официальный сайт Статистического комитета Республики Армения:
<https://www.armstat.am/ru/>
3. Официальный сайт Центрального Банка Армении:
<https://www.cba.am/EN/SitePages/Default.aspx>
4. База данных Всемирного Банка: <https://www.worldbank.org/en/home>
5. Обзор системы профессионального образования и подготовки кадров. Отчет национального наблюдательного центра. Армения 2000 год:
https://www.etf.europa.eu/sites/default/files/m/84FF21244380FCB7C12579C9003A8C47_EECA_VET_NO_Armenia_00_RU.pdf
6. Education System of Armenia: <https://www.armeniaeducation.info/education-system>
7. World Economic Forum: <https://www.weforum.org/>
8. International Monetary Fund. Republic of Armenia, 2017
9. Armenia: Higher Education Problems and Perspectives: <https://pdfs.semanticscholar.org/442c/638cbf4ca6be25222550e4599f74db5da6dd.pdf>
10. UNESCO, Institute for Statistics: <http://uis.unesco.org/country/AM>

THE INFLUENCE OF THE FACTOR OF EDUCATION ON THE LEVEL OF INEQUALITY OF INCOME OF THE RA POPULATION

S. Kocharyan

Russian-Armenian University

ABSTRACT

This report studies the problem of income inequality population in the Republic of Armenia. The coefficient of income inequality, level of education in RA and its impact on the income level of the population are considered. The report also touches the suggestions and recommendations to ensure high education quality that will lead to reduction of income inequality of the population.

Keywords: factors, inequality, income, education, competitiveness.

КРИПТОВАЛЮТА КАК ДРАЙВЕР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА: ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

А.Х. Мгерян

*Российско-Армянский университет
Институт Экономики и Бизнеса (ИЭБ)*

mheryan.ashot@bk.ru

АННОТАЦИЯ

В данной статье речь идет о том, что основная причина перспективности и развития криптовалюты кроется в ее особенностях. Курс валюты напрямую зависит от спроса: большое количество покупателей валюты «равно» увеличению цены, и наоборот. Никто не может регулировать курс крипты, управлять ею, изменять количество. Совокупность этих свойств подразумевает большой шаг вперед, т.к. деньги впервые не зависят от экономической и политической ситуаций в стране. Большая перспектива заключается в том, что криптовалюта также может использоваться в личных целях. Это происходит вследствие того, что контроль над криптовалютой практически отсутствует.

Ключевые слова: криптовалюта, крипторынок, экономический рост, драйвер роста, капитализация.

Введение

С точки зрения экономики – это деньги, которые не подвергаются влиянию инфляции, имеют фиксированный тираж и т.д. В странах Европы криптовалюта на данный момент имеет довольно крепкие позиции и может считаться договорным средством платежа. Крупные организации – такие, как “Microsoft”, “Google” и др., принимают платежи биткоинами и некоторыми другими криптовалютами. В Японии, например, криптовалюта официально утверждена, признана, и на данный момент происходит процесс интеграции в финансовую систему и банки данной страны. В Китае тоже

криптовалютная система с каждым днем приобретает все большую популярность, и заметны многие случаи использования криптовалюты вместо американского доллара. Однако в некоторых странах мира оборот и обмен криптовалют запрещен, но присутствие криптовалюты в этих странах все же есть, и имеет свое влияние.

Возникшая совсем недавно криптовалюта на данный период времени находится на всеобщей стадии подъема. И с каждым днем увеличивается количество пользователей, которые, так или иначе, связаны с криптовалютой, куплей-продажей, майнингом и другими операциями, а также увеличивается количество криптовалют в мире. В некоторой степени покупка криптовалюты это – мера эффективной защиты от девальвации национальной валюты страны. Платформы для осуществления основного оборота валюты – это валютные биржи, на которых происходят все операции, связанные с криптовалютой¹.

Уже сегодня очень много онлайн-магазинов и службы предоставления услуг в качестве оплаты принимают криптовалюту, которая сегодня уже выступает в роли финансового инструмента. Она может стимулировать социальный и мировой экономический рост, в том числе предоставляя доступ к капиталу и финансовым услугам.

Но, с другой стороны, криптовалюта имеет специфические характеристики, которые мешают функционированию финансовой системы. **Основные принципы криптовалюты:**

1. Благоприятный рост экономической активности;
2. Большие возможности для стран с плохой банковской системой;
3. Низкие транзакционные издержки;
4. Повышение прозрачности транзакций;
5. Больше возможностей для предпринимателей.

Материалы и методы

Криптовалюта: перспективы развития – совсем недавно, когда понятие криптовалюты только начало фигурировать в экономическо-финансовой сфере, особым доверием оно не пользовалось. Вся схема и механизм криптовалюты считались подозрительными, прогнозы на будущее были ис-

¹ Необходимо отметить, что криптовалюту можно купить и продать за различные валюты, как международные, так и национальные, произвести обмен на материальные вещи или какие-либо услуги.

ключительно отрицательными. Но в скором времени представления изменились, и сегодня блокчейн [1, 97] используется не только в крупных финансовых структурах, но и в банковской системе. Далее постараемся выяснить, в чем заключается основное различие между обычной валютой и криптовалютой. Вот базовый список основных различий [28]:

- По сравнению со всеми другими валютами, инвестирование в виртуальную валюту имеет минимальный риск;
- В отличие от обычной валюты, у криптовалюты нет четко определенного владельца;
- Деньги тесно взаимосвязаны с экономической политической обстановкой в данной стране;
- Базовый элемент, определяющий криптовалюту, это – спрос.

Обычные деньги и их структурные функции выполняют цифровые монеты [29]. Данные функции заключаются в таких факторах, как:

- Платежеспособность;
- Самые надежные и удобные биткоин-кошельки – это хранилища;
- Определенный рост денежной единицы;
- Товарная биржа;
- Децентрализованная биржа.

Виртуальные валюты наделены индивидуальными «качествами» – характеристиками, которые присущи только им. Сегодня трудно представить жизнь без электронных операций и транзакций – именно поэтому есть большая необходимость в электронной валюте, которая фигурирует и в электронных транзакциях, и в ликвидации монополий государств на печатание денег.

На финансовом рынке криптовалюты заняли место обособленного класса финансовых активов, что дает новые возможности для инвестиций, а также подталкивает к развитию финансовую и портфельную теории [31]. Также криптовалюты начали частично выполнять некоторые функции денег, что вызвало обеспокоенность многих центральных банков, т.к. отсутствие возможности у монетарных властей централизованно оказывать влияние на эмиссию криптовалют вносит неопределенность в функционирование традиционной финансовой системы. В этой связи анализ перспектив и последствий развития криптовалют и цифровых валют центральных банков является актуальной задачей [42]. На сегодняшний день активному обсуждению подлежат темы о небывалым спросе на криптовалюту и, вместе тем, обсуждения центральных банков многих стран о криптовалютах. Роль

криптовалют в финансовой системе [24] – говорить о полной замене фиатных денег криптовалютой еще рано, поскольку она слишком волатильна, чтобы в ней суметь выразить стоимость чего-либо. На сегодняшний день наибольшую перспективу из криптовалют имеют: “Bitcoin”, “Ethereum”, “Litecoin” [32].

График 1. Капитализация некоторых криптовалют (млн. долларов США)[32].



- Одни из основных перспектив заключаются в том, что [2, 167]:
- Криптовалюта довольно проста в обращении;
 - Инвестиции растут каждый день (большой объем инвестиций);
 - Происходит постепенное увеличение покупательной способности;
 - Легализация;
 - Есть большой шанс заработать.

Таблица 1. Цены на криптовалюту 2020–2022гг. [42].

Криптовалюта	Цена на 23.03.2020г. в долларах США	Цена на 23.03.2021г. в долларах США	Цена на 23.03.2022г. в долларах США
Tronix	0,017	0,041	0.0625
Dogecoin	0,0017	0,055	0.1145
Stellar	0,04	0,09	0.1775
Ripple	0,14	0,54	0.7598
Tether	0,37	0,85	1.0112

Криптовалюта	Цена на 23.03.2020г. в долларах США	Цена на 23.03.2021г. в долларах США	Цена на 23.03.2022г. в долларах США
Tezos	1,4	2,75	2.8654
Litecoin	35,85	182	105.204
ZCash	29,67	139	153.074
Monero	38,26	217	184.254
Ethereum	122,44	1682	3037.485
Bitcoin	5828	54095	42645.431

Сегодня наличные деньги постепенно теряют свою востребованность, вопрос касается не только электронных валют, криптовалют, а также просто безналичных операций [31]. Кроме всего прочего, криптовалюты с каждым днем получают все большее распространение, и все более востребованы.

Огромная и неоспоримая перспектива развития криптовалют кроется в запретах на расчеты наличными – во многих странах мира установлены лимиты для осуществления расчетов наличными деньгами. Это делается с различными целями, например, с целью оптимизации платежного оборота, сокращения наличных при совершении покупок и постепенного перехода на карточный режим и оплату переводами [29].

По мнению многих экономистов, изъятие наличных средств из обращения послужит импульсом для более широкого применения и для реализации криптовалюты.

Сегодня широко обсуждается теория, что, по своей сути, криптовалюта не слишком отличается от всемирно известных и принятых центробанками платежных систем, потому что через криптовалюту также можно покупать, инвестировать, обменивать и делать любые другие финансовые операции, которые приняты центральными банками всех стран, а также мировыми финансовыми структурами [29].

Следующая потенциально объемная перспектива криптовалюты заключается в том, что они могут дать инвестором около 90% [26] годового дохода при помощи определенной стратегии. Криптовалюта имеет большие перспективы доходности даже по сравнению с облигациями. Стандартная облигация может обеспечить доходность за период 10 лет [32] около 3,5% [32] в год. Криптовалют же может обеспечить около 90% дохода инвестора за один год. Большие перспективы есть и в расширении торговли деривативами мировой экономики, которые набираются большие темпы,

начиная с 2017г.[28]. Цены на криптовалюту, а также перспективы быстро растут за счет фьючерсов, свопов, опционов и общего расширения рынка. Участие институциональных инвесторов также продолжает стимулировать и скрывать в себе огромные перспективы для развития и расширения рынков криптовалюты. За период 2020–2022гг. конфиденциальность еще больше будет интегрирована в блокчейн, т.е. иначе это можно сравнить с запущенным Интернетом [1, 97].

Данное явление тоже является огромной перспективой для развития криптовалюты с точки зрения безопасности. В ближайшее десятилетие появится возможность увидеть даже консолидацию блокчейнов. Блокчейны, которые добиваются наибольшего прогресса в области масштабируемости, конфиденциальности, инструментов разработчика и других возможностей, получают наибольшие дивиденды [25].

На сегодняшний день довольно актуальным стало такое явление, как «Крипто-стартап» – по прогнозам, к концу 2021–2023гг.[30] почти каждый технический стартап будет иметь некую криптовалютную составляющую. Помимо крипто-стартапов², другой областью внедрения будут развивающиеся рынки, где существующие финансовые системы являются гораздо более болезненной точкой, в частности, в странах с высокими темпами инфляции и большими рынками денежных переводов, где криптовалюта может действительно задавать темп [43]. Безусловно, лучшее время для инвестиций в цифровые деньги – сейчас. Новые криптовалюты и токены появляются каждый день, и все больше компаний пользователей, инвесторов и банков хотят стать владельцами любимившихся электронных денег [24]. Конечно, криптовалютный рынок растет большими темпами, основная криптовалюта биткоин в этом году выросла более чем на 70%. Крупнейшие инвестиционные фонды мира активно вкладывают средства в различные криптоактивы. Все это говорит о том, что отрасль находится на подъеме и, скорее всего, эта тенденция сохранится надолго.

Между тем, перспективы криптовалютного рынка расширяются с каждым днем. Криптовалюта, какой бы сомнительной ни была ее стабильность, заняла свое место в мире финансовых активов, набирающих популярность [24]. Электронная торговля, инвестирование, трейдинг и добыча полезных ископаемых уже вошли в мировую экономику и заняли в ней прочные позиции [1, 97].

² Которые, в основном, станут первым мировым феноменом.

Однако, прежде чем сделать выбор в пользу той или иной криптовалюты, кошелек и биржи, важно понять свои потребности. Нужна ли вам криптовалюта для быстрой торговли и получения денег здесь и сейчас, или вы ищете долгосрочную перспективу. Необходимо тщательно изучить рынок электронных активов и их показатели, попробовать различные цифровые платформы для покупки и продажи электронных денег [27],[28]. Стоит обратить внимание на то, каким образом криптовалюта может потенциально изменить жизнь человечества. Сегодня криптовалюту часто сравнивают с мобильными телефонами и Интернетом. Они были созданы для того, чтобы сократить дистанцию между людьми и общением. Но всего через несколько лет стали незаменимой частью жизни и играют намного важную роль, чем их первоначальное предназначение.

Также и криптовалюта, созданная всего несколько лет назад и, на первый взгляд, не имеющая никаких перспектив, уже сегодня считается незаменимой частью общей финансовой системы и играет важную роль в мировой экономике. Как уже было сказано, некоторые считают криптовалюту негативной, а также оценивают ее влияние³ отрицательно, поскольку есть предположения, что криптовалюта своим влиянием исключает из процесса посредников, т.е. банки, которые очень важны для экономик развивающихся стран. Также указывается волатильность в качестве негативных факторов.

С другой стороны, те же отрицательные стороны в совершенно другом разрезе имеют большой потенциал и становятся положительными сторонами⁴. Из всего выше перечисленного можно сделать следующий вывод: криптовалюта является современным и интересным решением многих важных проблем, например инфляции.

Данная денежная единица не зависит от экономической и политической ситуаций в стране, а следовательно – стабильна. Но ее нынешнее положение на рынке валют показывает нам, что многие из свойств данной валюты не принимаются устоем многих государств и успешно реализуются лишь в странах 1-го порядка, модернизация которых значительно преуспе-

³ Особенно на растущую экономику.

⁴ Например, отсутствие посредника в несколько раз увеличивает скорость передачи и минимизирует стоимость транзакций, что для тех же развивающихся стран может иметь огромное преимущество. Кроме того, криптовалюта имеет все возможности быть средством сбережения, не подвергается инфляции, как другие деньги, что уже имеет важное преимущество.

вает над остальными. Вероятно, в будущем большинство стран пересмотрит свой взгляд на криптовалюты, и они выйдут на мировой рынок. В ближайшее время прогнозируется полный переход и адаптирование на криптовалюту, но даты пока не называются.

Международный рынок криптовалют расширяется и растет большими темпами, базовая, широко известная криптовалюта – биткоин, за последнее время выросла практически на 70%. Самые большие инвестиционные фонды в мире с большими темпами делают вложения средств в диверсифицированные криптоактивы. Потенциальная отрасль криптовалют находится в фазе высокого подъема и, по прогнозам, данная тенденция сохранится надолго.

Параллельно, наличие больших, потенциально объемных перспектив криптовалютного рынка расширяет мировой финансовый рынок с каждым днем. Криптовалюта константно заняла свое место в мире финансовых активов.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Lewis A.* The Basics of Bitcoins and Blockchains: An Introduction to Cryptocurrencies and the Technology that Powers Them (Cryptography, Crypto Trading, Digital Assets, NFT) Hardcover, 2019, 97p.
2. *Daniel K.* Cryptocurrency Investing For Dummies Paperback, 2019, 167p.
3. *Maxwell G.* Confidential ratings, 2013 – research.
4. *Heilman E., Kendler A., Zohar A. and Goldberg Sh.* Bitcoin network, 2016 – research.
5. *Viglione R.* Does governance play a role in pricing? Evidence from global bitcoin markets, 2018 – research.
6. *Boucher P.* (2017). How blockchain technology could change our lives. European Parliamentary Research Service, Scientific Foresight Unit. [http://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/IDAN/2017/581948/EPRS_IDA\(2017\)581948_EN.pdf](http://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/IDAN/2017/581948/EPRS_IDA(2017)581948_EN.pdf)
7. *Bonneau J., Miller A., Clark J., Narayanan A., Joshua A. Felten-SoK W.* An exploration of the prospects and challenges facing Bitcoin and cryptocurrencies research.
8. *Eyal It., Gencer Ad. Efe, Siner E. Gun and Renesse van R.* Bitcoin-NG: A Scalable Blockchain Protocol, 2018 – research.
9. Bank for International Settlements, Committee on Payments and Market Infrastructure Digital currencies – 2020 – research.
10. *Moore W. and Stephen J.* Should cryptocurrencies be included in the gold reserves of the Central Bank of Barbados? – 2017 – research.
11. *Garay J.-A., Kiayias Ag. and Leonardos N.* Bitcoin backbone protocol – 2017 – research.

12. *Poon J. and Dryja Th.* Bitcoin Lightning Network: Scalable Instant Payments Off the Blockchain – 2017 – research.
13. *Krauzova E.* (2017). Bulb for 0.001 cents. How not to pay to energy companies // Forbes, 07.02.2017: <http://www.forbes.ru/tehnologii/335835-mozhno-platit-lampochke-za-vremya-osveshcheniyane-energeticheskoy-kompanii-za>
14. Top 20 individuals in the Blockchain industry (2017) // BitsMedia, 22.06.2017. <https://bits.media/top20-blockchain>.
15. Bitcoin is our: how became one of the world centers of cryptocommunity (2017) // FORBES, 17.08.2017. <http://www.forbes.ru/tehnologii/349179-bitkoin-kriptokommyuniti>.
16. *Iansiti M., Lakhani K.R.* (2017) The Truth About Blockchain // Harvard Business Review. Issue January-February. PP. 118–127.
17. *Yli-Huumo J., Ko D., Choi S., Park S., Smolander K.* (2016). Where Is Current Research on Blockchain Technology? // A Systematic Review. PLoS ONE11(10): e0163477.
18. Deep Shift – Technology Tipping Points and Societal Impact (2015) / World Economic Forum Survey Report: http://www3.weforum.org/docs/WEF_GAC15_Technological_Tipping_Points_report_2015.pdf#page=24
19. The block-start-ups will invest \$3 billion this year (2017) // Vesti. Economics, 22.09.2017: <http://www.vestifinance.ru/articles/91404/print>
20. Blockchain Market worth 2,312.5 Million USD by 2021 (2016) / Markets and Markets. <http://www.marketsandmarkets.com/PressReleases/blockchain-technology.asp>
21. Deloitte Digital, Tech Trends 2016: Innovation in the digital era (2016) <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/global/Documents/Technology/gx-tech-trends-2016-innovating-digital-era.pdf>
22. *Church Z.* (2017) An MIT expert on why distributed ledgers and cryptocurrencies have the potential to affect every industry // MIT SLOAN SCHOOL OF MANAGEMENT. <http://mitsloan.mit.edu/newsroom/articles/blockchain-explained>
23. *Marr B.* (2016) How Blockchain Technology Could Change The World // FORBES. <https://www.forbes.com/sites/bernardmarr/2016/05/27/how-blockchain-technology-could-change-theworld/3/#61d645b5be18>
24. *Kochergin D.A.* The Role of Virtual Currencies in the Modern Payment System // St Petersburg University Journal of Economic Studies. 2017.
25. *Naumenko T.V., Fakhrutdinova L.R.* La tecnología blockchain en América Latina // Iberoamerica. 2019. No. 3. PP. 28–51.
26. Cryptocurrency Market Capitalization. <https://coinmarketcap.com/charts/>
27. Ethereum, a Virtual Currency, Enables Transactions that Rival Bitcoin's. <https://www.nytimes.com/2016/03/28/business/dealbook/ethereum-a-virtual-currency-enables-transaction>.
28. Научные статьи на тему криптовалюты https://www.ncfu.ru/export/uploads/Dokumenty-Nauka/materialy-IX-konferencii-molodye-ehkonomisty-budushchemu-rossii_chast-1_7-9.12.2017.pdf

29. Пол Винья и Майкл Кейси- исследование на тему криптовалют:
<https://www.mann-ivanov-ferber.ru/books/mashina-pravdyi/>
30. Сайт Всемирного банка: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/32351>
31. Криптовалюта в общей финансовой системе:
https://financetp.fa.ru/jour/article/view/1010?locale=ru_RU
32. Информативный сайт криптовалюты: https://academy.binance.com/ru/start-here?utm_campaign=googleadsxacademy&utm_source=googleadwords_int&utm_medium=cpc&gclid=CjwKCAjwiuuRBhBvEiwAFXKaNNcD9Y5ByajRFn2cqwk4UH9LaqEFymkplg6uxmhX6LFIahdxphq4ORoCOPgQAvD_BwE
33. Курсы и другая информация о криптовалютах в реальном онлайн режиме:
<https://myfin.by/crypto-rates>
34. Информативный сайт криптовалюты: <https://www.sberometer.ru/bitcoin.php>
35. Курсы и другая информация о криптовалютах в реальном онлайн режиме
<https://mining-bitcoin.ru/interesting/ustrojstva/mining-ferma-osobennosti-i-rentabelnost>

CRYPTOCURRENCY AS A DRIVER OF ECONOMIC GROWTH: DEVELOPMENT PROSPECTS

A. Mgeryan

*Russian-Armenian University
Institute of Economics and Business*

ABSTRACT

The main reason for the prospects and development of cryptocurrency lies in its features. The exchange rate directly depends on demand: a large number of currency buyers is “equal” to an increase in price, and vice versa. No one can regulate the course of the crypt, manage it, change the amount. The combination of these properties implies a big step forward, since for the first time money does not depend on the economic and political situation in the country. The big promise lies in the fact that cryptocurrency can also be used for personal purposes. This is due to the fact that there is practically no control over the cryptocurrency.

Keywords: cryptocurrency, crypto market, economic growth, growth driver, capitalization.

ՓՄՁ-ՆԵՐԻ ԴԵՐԸ ՀՀ ՏՆՏԵՍՈՒԹՅԱՆ ՄԵՁ ԵՎ ՎԵՐՋԻՆՆԵՐԻՍ ՀԵՌԱՆԿԱՐՆԵՐԸ

Ջ. Կ. Մելիքջանյան

Հայաստանում Ֆրանսիական Համալսարան

zavenmelikjanyan@gmail.com

ԱՍՓՈՓՈՒՄ

ՓՄՁ-ների դերը յուրաքանչյուր երկրի կայուն և ներառական աճի գործընթացում չափազանց մեծ է, և կառավարություններն իրենց զարգացման ռազմավարությունները մշակելիս մեծ ուշադրություն են դարձնում հենց ՓՄՁ-ների զարգացմանն ուղղված միջոցառումներին: ՓՄՁ-ները կարևորագույն դերակատարում ունեն յուրաքանչյուր հասարակության մեջ կայուն զբաղվածության ապահովման և միջին խավի ձևավորման հարցում: ՓՄՁ-ների կարևորությունը հատկապես նշանակալի է զարգացող տնտեսություն ունեցող երկրներում, որտեղ ՓՄՁ-ների գործունեության շրջանակը չափազանց լայն է. հեշտ է գտնել փոքր կամ միջին ձեռնարկություն, որը զբաղվում է հանրային սննդի գործունեությամբ կամ, նույնիսկ, արտադրում է արտաքին շուկայի համար նախատեսված ավտոմեքենաներ:

Հիմնաբառեր՝ ՓՄՁ, վարձու աշխատողներ, հասույթ, ակտիվների հաշվեկշռային արժեք, հանրային գնումներ:

Ներածություն

2011 թվականին Հայաստանի Հանրապետությունում ՓՄՁ սահմանումը աշխատողների միջին ցուցակային թվաքանակի մասով համապատասխանեցվել է Եվրամիության անդամ երկրներում գործող

ՓՄՁ սահմանման հետ, որի համաձայն՝ ՓՄՁ սուբյեկտները վարչական նպատակներով դասակարգվում են ըստ ստորև ներկայացված չափանիշների [1].

Աղյուսակ 1. Հայաստանում ՓՄՁ սուբյեկտների սահմանումը: Աղբյուր՝ ՀՀ օրենք [2]:

ՓՄՁ սուբյեկտներ	Աշախատողների միջին ցուցակային թվաքանակ	Նախորդ տարվա գործունեությունից ստացված հասույթ	Նախորդ տարեվերջի դրությամբ ակտիվների հաշվեկշռային արժեքը
Գերփոքր	0–9	<100մլն ՀՀ դրամ	<100մլն ՀՀ դրամ
Փոքր	10–49	<500մլն ՀՀ դրամ	<500մլն ՀՀ դրամ
Միջին	50-249	<1500մլն ՀՀ դրամ	<1000մլն ՀՀ դրամ

Ըստ ՀՀ վիճակագրական կոմիտեի կողմից հրապարակվող տվյալների՝ 2020թ. ընթացքում ՀՀ-ում տնտեսական գործունեություն իրականացրած տնտեսվարողների քանակը կազմել է 83 164 [3], որի նկարագիրը ներկայացնում են ստորև՝ աղյուսակի միջոցով.

Աղյուսակ 2. 2020թ. ընթացքում ՀՀ-ում տնտեսական գործունեություն իրականացրած տնտեսվարողների քանակական նկարագիր: Աղբյուր՝ ՀՀ ՎԿ:

Գերփոքր	Փոքր	Միջին	Խոշոր	Ընդամենը
78 530	3807	695	132	83 164

Ինչպես տեսնում ենք տվյալներից՝ խոշոր ընկերությունները կազմում են ընդհանուր տնտեսվարողների ընդամենը 0,16%-ը, սակայն, միևնույն ժամանակ, վերջիններիս կողմից ստեղծված արժեքը համախառն ՀՆԱ-ի մեջ կազմում է շուրջ 36,5%:

Միաժամանակ հատկանշական է այն փաստը, որ ՀՀ ՓՄՁ ոլորտի տնտեսվարողների մեկ վարձու աշխատողի հաշվով ստեղծված ավելացված արժեքը 2020 թվականին տարեկան կտրվածքով կազմել է շուրջ

6.97 մլն ՀՀ դրամ (շուրջ 13.95 հազ. ԱՄՆ դոլար (\$1=500 ՀՀ դրամ)), ինչը գրեթե 2,5 անգամ զիջում է ՏՀԶԿ երկրների միջիններին:

Մեթոդներ

Ուսումնասիրելով ՀՀ ԷՆ-ի կողմից մշակված ՓՄՁ զարգացման ռազմավարությունը, որը նախատեսված է 2020–2024թթ. համար, ՀՀ վիճակագրական կոմիտեի կողմից հրապարակվող զեկույցներն ու հաշվետվությունները, ինչպես նաև հայ գիտական համայնքի կողմից ՓՄՁ-ների առնչությամբ հոդվածները՝ կարելի է առանձնացնել Հայաստանում գործող ՓՄՁ-ների համար հիմնական խնդիրները, որոնցից են բարդեցված վարչարարությունը, հարկային դաշտի բարդությունն ու հաճախակի փոփոխությունները, բիզնեսի վարման դժվարությունները և այլն: Միննույն ժամանակ հաշվի առնելով այն փաստը, որ ՓՄՁ ոլորտի զարգացումը հանդիսանում է ՀՀ տնտեսական քաղաքականության ռազմավարական և գերակա ոլորտներից մեկը, ապա անհրաժեշտ է հաշվի առնել միջազգային փորձը կիրառվող գործիքակազմի առումով և լավագույն օրինակները ներդնել Հայաստանում, ինչը հնարավորություն կտա երկարաժամկետ կտրվածքով ապահովել հայկական տնտեսության դիվերսիֆիկացիան և քիչ կախումը խոշոր խաղացողներից:

ՓՄՁ-ների դերը ՀՀ տնտեսության մեջ և համեմատությունը այլ երկրների հետ

Մշտապես ՓՄՁ-ների դերը պատմության ընթացքում մղվել է երկրորդական դիրքեր, քանի որ վերջիններս ընկալվել են որպես տնտեսությանն որոշակի օժանդակ ծառայություններ մատուցող համակարգի ներկայացուցիչներ, սակայն շուկաների միջազգայնացման և զարգացման հետ մեկտեղ արվել են որոշակի վերաձևակերպումներ այն առումով, որ ՓՄՁ-ների դիմակայունության մակարդակը ճգնաժամերի նկատմամբ շատ ավելի բարձր է և վերջիններս ճկունությունն ստեղծված իրավիճակների հանդեպ ավելի է համապատասխանում ներկայիս շուկայական հարաբերությունների պայմաններին:

Խոշոր ընկերությունների մասնատումը ավելի փոքր միավորների հնարավորություն է տալիս ամրապնդելու վերոնշյալների փոխգոր-

ծակցության մեխանիզմները, ապահովելու գործառույթների ճկունությունն ու բազմաֆունկցիոնալություն, ինչը վերջնարդյունքում հանգեցնում է գործող շուկայում գործունեության նեղ տեսակներից կախվածության նվազեցման:

Ինչպես տեսանք Աղյուսակ 1-ից՝ ՀՀ-ում գործունեություն ծավալող տնտեսվարողների 99,84%-ը համարվում է ՓՄՁ սուբյեկտ, որոնց համախառն ավելացված արժեքի մասնաբաժինը ՀՆԱ-ում կազմում է 26,3%, ինչը 2018թ. համեմատ գրանցել է աճ 2.7%-ային կետով: Հատկանշական է, որ արդեն նկատելի է դրական միտում ՓՄՁ-ների կողմից ՀՀ ՀՆԱ-ում ավելի մեծ ավելացված արժեք ստեղծելու առումով, ինչը, միանշանակ, իր դրական ազդեցությունն է թողնում հասարակության կենսամակարդակի բարելավման վրա: Համաշխարհային բանկի տվյալների համաձայն՝ համաշխարհային տնտեսության տնտեսվարողների 95%-ից ավելին հանդիսանում են ՓՄՁ սուբյեկտներ, և այս ցուցանիշի առումով Հայաստանը բարձր դիրքերում է գտնվում, սակայն նույն տվյալների համաձայն՝ ՓՄՁ սուբյեկտները մասնակցում են համաշխարհային տնտեսությունում ստեղծված ավելացված արժեքի 50%-ից ավելին: Սա նշանակում է, որ Հայաստանը գրեթե 2 անգամ զիջում է համաշխարհային միջին տվյալներին:

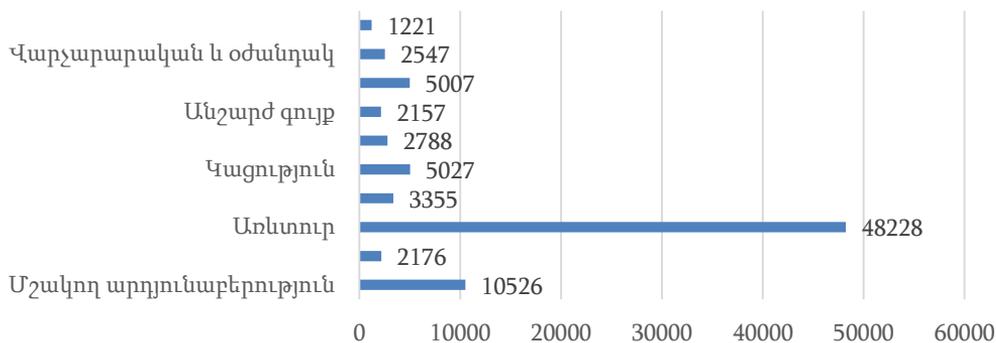
Միևնույն ժամանակ անհրաժեշտ է նշել, որ 2018թ. Հայաստանում 1000 բնակչին ընկնող ստեղծվող ընկերությունների թիվը կազմել է 9,8: Համաձայն համաշխարհային բանկի զեկույցի՝ բարձր-միջին եկամուտ ունեցող երկրներում այս ցուցանիշը հասնում է 30-ի: Այժմ ՀՀ ցուցանիշը համապատասխանում է ցածր-միջին եկամուտ ունեցող երկրների ցուցանիշին:

Մեկ այլ մտահոգիչ ցուցանիշ է հանդիսանում փոքր և միջին ձեռնարկությունների կենտրոնացվածության աստիճանը Երևանում, քանի որ գործող ՓՄՁ սուբյեկտների կեսից ավելին (շուրջ 54,5%-ը) իրենց գործունեությունը ծավալում են մայրաքաղաքում: Սա մտահոգիչ է համայնքային հավասարաչափ զարգացման տեսանկյունից, որը հանդիսանում է ՀՀ կառավարության կողմից մշակվող տնտեսական ռազմա-

վարությունների անկյունաքարերից մեկը: 2018թ. այս ցուցանիշը կազմել է 52,1%, ինչն էլ ավելի է խորացնում խնդրի էությունը, քանի որ հստակ երևում է, որ ցուցանիշն ունի աճի միտում: Տվյալ խնդրի լուծման նպատակով ներկայումս ՀՀ կառավարության կողմից մշակվել և կիրառվում են պետական աջակցության հստակ միջոցառումներ մարզերում սկսնակ գործարարներին օգնելու նպատակով:

Ներքոնշյալ արդեն ներկայացված է ՀՀ-ում 2020թ. գործունեություն ծավալած ՓՄՁ-ների քանակը՝ ըստ վերջիններիս գործունեության տեսակի, ինչն որոշ մտահոգիչ ազդակներ է հաղորդում, քանի որ ՓՄՁ համայնքի ներկայացուցիչների (83 032 տնտեսվարող) մեծ մասը բաժին է ընկնում առևտրի ոլորտին (48 228 կամ ընդհանուր գործունեություն ծավալողների 58%-ը), ինչը չի կարող անտեսվել ՀՀ կառավարության կողմից պետական աջակցության միջոցառումները մշակելու ժամանակ:

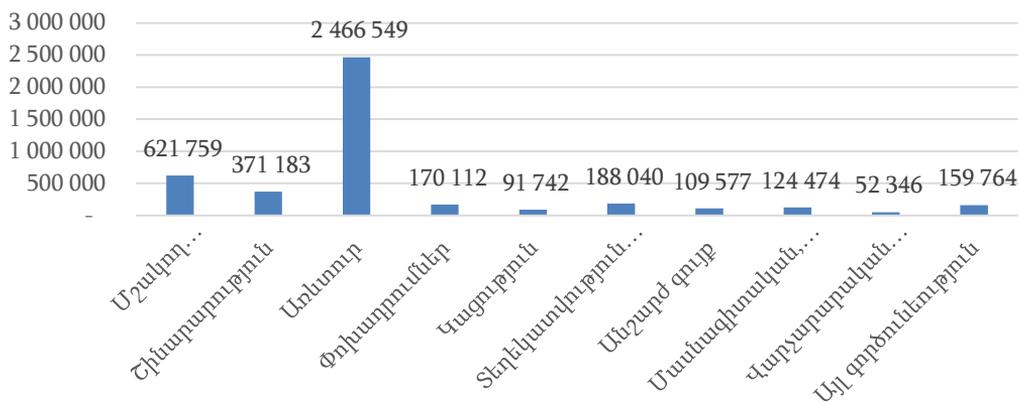
Գծապատկեր 1՝ 2020թ. ՓՄՁ ոլորտի տնտեսվարողների քանակն ըստ տնտեսական գործունեության դասակարգչի:



Հետաքրքիր պատկեր է ստացվում նաև 2020թ. ընթացքում ՀՀ տնտեսական գործունեություն իրականացրած տնտեսվարողների կողմից արտադրված ապրանքների ու մատուցված ծառայությունների ծավալային (շրջանառությունը) տվյալների վերլուծության ժամանակ, երբ ամբողջ շրջանառության (6 713 911մլն ՀՀ դրամ) 65%-ն (4 355 545մլն ՀՀ

դրամ) է բաժին ընկնում ՓՄՁ ոլորտի ներկայացուցիչներին, այնինչ տնտեսվարողների 99%-ից ավելին այդ համայնքի ներկայացուցիչներ են:

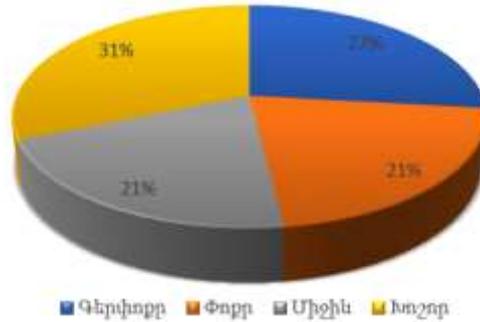
Գծապատկեր 2. 2020թ. ՓՄՁ-ների կողմից արտադրված ապրանքների ու մատուցված ծառայությունների ծավալը (շրջանառությունը) ըստ տնտեսական գործունեության տեսակների (մլն դրամ):



Մինևույն ժամանակ անհրաժեշտ է ուսումնասիրել ոչ միայն ՓՄՁ ոլորտում գործունեություն ծավալող տնտեսվարողների քանակն՝ ըստ գործունեության տեսակի, այլև վերջիններիս կողմից արտադրված ապրանքների ու մատուցված ծառայությունների ծավալը (շրջանառությունը)՝ Հայաստանի տնտեսության ուղղվածությունն, ընդհանուր առմամբ, հասկանալու համար: Վերոնշյալ գծապատկերից պարզ է դառնում, որ ՓՄՁ-երի ամբողջ շրջանառության 57%-ը բաժին է ընկնում «մեծածախ և մանրածախ առևտուր ավտոմեքենաների և մոտոցիկլների նորոգում» տնտեսական գործունեության դասակարգչով ոլորտին:

Եվս մեկ տվյալ, որն արժանի է ուշադրության ՓՄՁ-ների դերը ՀՀ տնտեսության մեջ հասկանալու համար, ՀՀ-ում տնտեսական գործունեություն իրականացրած տնտեսվարողների վարձու աշխատողների թվաքանակն է՝

Գծապատկեր 3. 2020թ. ՀՀ-ում տնտեսական գործունեություն իրականացրած տնտեսվարողների վարձու աշխատողների թվաքանակ:



Ստացվում է, որ բոլոր տնտեսական գործունեություն իրականացնողների վարձու աշխատողների 69%-ը ներգրավված են ՓՄՁ ոլորտում, որը համեմատության մեջ այնքան էլ վատ ցուցանիշ չէ իրենից ենթադրում, քանի որ Համաշխարհային բանկի կողմից հրապարակված զեկույցի համաձայն՝ համաշխարհային համանման ցուցանիշն ընդամենը 60% է:

Ուսումնասիրելով համաշխարհային փորձը՝ կարող ենք փաստել, որ ՓՄՁ-ների դասակարգումը մեծամասամբ իրականացվում է կա՛մ վարձու աշխատողների թվաքանակով, կա՛մ նախորդ տարվա ընթացքում ստացված հասույթի մեծության միջոցով: Օրինակ՝ ԱՄՆ-ում որպես ՓՄՁ-ի դասակարգման ցուցանիշ է հանդիսանում մինչև 500 աշխատող ունենալու փաստը, այնինչ Ֆրանսիայում (ինչպես և Հայաստանում) այս թիվը 250-ն է: Կան նաև երկրներ (օրինակ՝ Չինաստանը), որոնց համար նկարագրական ցուցանիշ է հանդիսանում արտադրված արտադրանքի քանակը տարեկան կտրվածքով: Վերցնելով Ճապոնիայի օրինակը, որտեղ ՓՄՁ սուբյեկտներն ունեն մինչև 300 վարձու աշխատող՝ կարելի է հասկանալ, որ տվյալ երկրում ՓՄՁ-ները կազմում են բոլոր տնտեսվարողների 99,5%-ը, որտեղ ներգրավված են վարձու աշխատողների 78%-ը: Եթե դիտարկում ենք համանման ցուցանիշներով, ապա Հայաստանն այդքան էլ վատ դիրքերում չի գտնվում:

Եվս մեկ ցուցանիշ, որը ենթակա է ուսումնասիրության, հանդիսանում է հանրային գնումների գործընթացում ՓՄՁ-երի ներգրավվածությունը: Այսպիսով, 2020-2021թթ. ընթացքում ԱՄՆ ՄՁԳ համապատասխան ծրագրի ժամանակ մասնագետների կատարած ուսումնասիրության արդյունքում կազմված հաշվետվության համաձայն՝ 2019թ. Հայաստանի հանրային գնումներում ՓՄՁ-երի մասնակցության գործակիցը կազմել է 68,6%, իսկ 2020թ.՝ 63%: Դրամային արտահայտությամբ կնքված պայմանագրերի առումով ՓՄՁ-ների ներգրավվածությունը 2019թ. կազմել է շուրջ 38,6%, իսկ 2020թ.՝ 34% [4]: Այս հիմնական ցուցանիշների վերլուծության արդյունքում կարող ենք ասել, որ փոքրինչ նվազում, այնուամենայնիվ, նկատվել է, ինչը պայմանավորված է հիմնականում 3 խնդիրներով՝ համավարակ, պատերազմ և օրենսդրական որոշակի փոփոխություններ, որոնք բերել են պայմանագրային հարաբերությունների կատարման խստացմանը:

Համեմատության մեջ կարող ենք նշել, որ Հայաստանում բավականին լավ արդյունքներ են գրանցվել, քանի որ Եվրամիությունը ներկայացնող երկրների շարքում մենք զբաղեցնում ենք միջանկյալ դիրքեր՝ հետ մնալով 18 երկրից, սակայն, միևնույն ժամանակ, գերազանցելով շուրջ 10 երկրի: Իսկ առևտրային մեր հիմնական գործընկեր հանդիսացող Ռուսաստանի Դաշնության ՓՄՁ սուբյեկտների մասնակցությունը հանրային գնումների գործընթացին կազմել է 55%, իսկ դրամային արտահայտությամբ կնքված պայմանագրերի քանակը կազմել է 27%, ինչը վկայում է այն մասին, որ ՀՀ ՓՄՁ տնտեսվարողներն ավելի ակտիվ մասնակցություն ունեն հանրային գնումների գործընթացին և ավելի հաճախ են դրամային արտահայտությամբ պայմանագրերի կնքմանը մասնակցում:

Հեռանկարները

Ինչպես հասկացանք վերոգրյալից՝ Հայաստանում ներկայացված ֆորմալ ցուցանիշները ՓՄՁ ոլորտում տեսականորեն շատ չեն տարբերվում միջազգային ցուցանիշներից, սակայն լուրջ քայլեր են անհրաժեշտ ոլորտում առկա խնդիրների վերացման համար և, մասնավորա-

պէս, անհրաժեշտ է ուղենշել ռազմավարական հիմնական ուղղությունները, որոնցից են՝ «սկսնակ գործարարների» համար ֆինանսական միջոցների հասանելիության ապահովումը, ՀՀ-ում ձեռնարկատիրական մշակույթի զարգացումը, ՓՄՁ սուբյեկտների արտադրանքի միջազգայնացումը, ինչպէս նաև ինստիտուցիոնալ միջավայրի ապահովումը:

Սույնի առնչությամբ պետք է սկսել և զարգացնել միջազգային ընկերությունների հետ փոխշահավետ և երկարաժամկետ համագործակցությունը, ինչը հնարավորություն կտա կապիտալի նոր հոսք ապահովել մասնավոր հատված, քանի որ ներկայումս Հայաստանում, գրեթե, բացակայում են բիզնեսի ֆինանսավորման այլընտրանքային գործիքներ:

Ոլորտի հեռանկարային ուղղություններից կարող է դառնալ կանանց շրջանում ձեռներցության զարգացումը, ինչն, էապէս, կխթանի բիզնես միջավայրի զարգացմանը, տնտեսվարողների շրջանում մրցունակության բարձրացմանը և ոլորտում նոր մշակույթի ձևավորմանը: Այս ուղղությամբ անհրաժեշտ է մշակել ճանապարհային հստակ քարտեզ՝ աջակցության մեխանիզմները հստակեցնելու նպատակով:

Չափազանց հեռանկարային ուղղություն և, միևնույն ժամանակ, եկամուտների ավելացման նոր աղբյուր կարող է դառնալ ՓՄՁ-ների շրջանում «կանաչ աճի» քաղաքականության անցումը: Վերջինս իրենից ենթադրում է ոչ թե բնապահպանական տեխնոլոգիաների կիրառում, այլ առանց թափոնների համակարգի անցում, ինչը մի քանի անգամ կարող է բարձրացնել գործունեության ցանկացած տեսակից ստացվող եկամուտները՝ չափազանց քիչ ջանք գործադրելով: Բիզնեսի տեսանկյունից առաջացած թափոնների վերամշակման անտեսումը պատճառ է տեխնոլոգիաների և գիտելիքների սակավության, ինչը հանգեցնում է եկամուտների կրճատման: Գործունեության ցանկացած տեսակից առաջացած թափոնների «լավ կառավարումը» հնարավորություն է տալու բարձրացնելու ՀՀ ՓՄՁ ոլորտի տնտեսվարողների մեկ վարձու աշխատողի հաշվով ստեղծված ավելացված արժեքը, որը, ինչպէս նշվեց վերևում, գրեթե 2,5 անգամ զիջում է ՏՀԶԿ երկրների ցուցանիշներին:

Եզրակացություն

Այսպիսով, ելնելով իրենց հնարավորություններից և բնութագրերից՝ ՓՄՁ-երը նպաստում են տնտեսության բոլոր ոլորտների աշխուժացմանը, այդ թվում՝ ապահովելով խոշոր ձեռնարկությունների ընդլայնումը, քանի որ պատվիրակելով նեղ մասնագիտական գործառույթները ՓՄՁ-երին, հնարավորություն է տալիս խոշոր ընկերություններին իրենց գործունեությունը դարձնել ավելի շահութաբեր:

Մեր օրերում ՓՄՁ-ների զարգացումը շատ կարևոր գործոն է համաշխարհային տնտեսության զարգացման համար, քանի որ ՓՄՁ-երը շարժիչ ուժ են գործազրկության դեմ պայքարի, ինչպես նաև համընդհանուր տնտեսական աճի համար:

Հաշվի առնելով ներկայացված տվյալները՝ դժվար է ասել, թե ՀՀ-ում ՓՄՁ ոլորտը գտնվում է իդեալական դիրքերում՝ չնայած այն հանգամանքին, որ մի շարք անկյունաքարային ցուցանիշներով ՀՀ-ն գտնվում է նույն հարթակում, ինչ զարգացած երկրները, որոնցից են ՀՀ-ում գործունեություն ծավալող տնտեսվարողների շրջանում ՓՄՁ-երի քանակը, ՓՄՁ-երում ներգրավված վարձու աշխատողների քանակը, հանրային գնումների գործընթացում ՓՄՁ-երի ներգրավվածությունը և այլն: Միևնույն ժամանակ չափազանց կարևոր ցուցանիշներով Հայաստանն այնքան էլ բարձր դիրքեր չի զբաղեցնում: Այդ ցուցանիշներից են՝ ՀՀ ՓՄՁ ոլորտի տնտեսվարողների մեկ վարձու աշխատողի հաշվով ստեղծված ավելացված արժեքը, ՓՄՁ սուբյեկտների համախառն ավելացված արժեքի մասնաբաժինը ՀՆԱ-ում, Հայաստանում 1000 բնակչին ընկնող ստեղծվող ընկերությունների թիվը և այլն:

Ընդունելով առկա իրողությունը և ընկալելով ոլորտի հեռանկարային լինելը՝ անհրաժեշտ է ՀՀ կառավարության կողմից սահմանված խնդիրների լուծմանն անդրադառնալ հրատապ կերպով՝ կիրառելով առկա ողջ գործիքակազմը և ներգրավելով միջազգային կազմակերպություններին՝ վերջիններիս փորձի և գիտելիքի ներդրման հնարավորությունը հաշվի առնելով:

ԳՐԱԿԱՆՈՒԹՅԱՆ ՑԱՆԿ

1. ՀՀ էկոնոմիկայի նախարարության տվյալներ:
2. ՓՄՁ պետական աջակցության մասին ՀՀ օրենք (2000 թվականի դեկտեմբերի 5):
3. ՀՀ վիճակագրական կոմիտե, 2021, «Փոքր և միջին ձեռնարկատիրությունը Հայաստանի Հանրապետությունում» վիճակագրական տեղեկագիր:
4. ԱՄՆ ՄԶԳ համապատասխան ծրագրի ընթացքում ՀՀ ֆինանսների նախարարությանը տրամադրված տվյալներ:
5. *Աղաջանյան Դ.* ՓՄՁ զարգացման հիմնախնդիրները որպես կայուն զարգացմանը նպաստող գործոն», Եր., 2021:
6. Small and Medium Enterprises (SMEs) Finance, World Bank Group data.
7. World Bank Group Support for Small and Medium Enterprises, 2019, World Bank Group.
8. ՀՀ կառավարության որոշում (21 ապրիլի 2016 թվականի N 403-Ն):
9. ՓՄՁ զարգացման 2020–2024թթ. գործողությունների ծրագիրը հաստատելու մասին ՀՀ կառավարության որոշում (27 օգոստոսի 2020 թվականի N 1443-Լ):
10. «ՓՄՁ ոլորտի գնահատման հետազոտություն Հայաստանում», 2018, Հայկական բիզնես կոալիցիա:
11. SME Policy Index: Eastern Partner Countries 2016, OECD.

РОЛЬ МСП В ЭКОНОМИКЕ АРМЕНИИ И ИХ ПЕРСПЕКТИВЫ

Յ.Կ. Меликджанян

Французский университет в Армении

АННОТАЦИЯ

В данной статье рассматривается роль МСП в процессе устойчивого и инклюзивного роста каждой страны огромна, и правительства при разработке своих стратегий развития уделяют большое внимание мерам, направленным на развитие МСП. МСП играют важную роль в обеспечении устойчивой занятости и формировании среднего класса в каждом обществе. Важность МСП особенно значительна в развивающихся странах, где сфера деятельности МСП очень широка. Не сложно найти малое или среднее предприятие, которое занимается ресторанным бизнесом или даже производством автомобилей для зарубежных рынков.

Ключевые слова: МСП, наемные работники, выручка, балансовая стоимость активов, государственные закупки.

THE ROLE OF SMES IN THE ARMENIAN ECONOMY AND THEIR PROSPECTS

Z. Melikjanyan

French University in Armenia

ABSTRACT

The role of SMEs in the process of sustainable and inclusive growth of each country is enormous, and governments, in creating their development strategies, pay great attention to measures aimed at SMEs' development. SMEs play an important role in providing sustainable employment and building a middle class in every society. The importance of SMEs is especially significant in developing countries, where the scope of SMEs is very wide. It is not difficult to find a small or medium-sized enterprise that is engaged in the restaurant business or even the production of cars for foreign markets.

Keywords: SMEs, employees, revenue, book value of assets, public procurement.

**«ՔԱՂԱՔԱՑԻՈՒԹՅՈՒՆ ՆԵՐԴՐՄԱՆ ԴԻՄԱՑ» ՄՈՂԵԼԻ ԿԻ-
ՐԱՌՄԱՆ ԵՐԿԿՈՂՄԱՆԻ ԱՌԱՎԵԼՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԸ
ՀԱՅԱՍՏԱՆՈՒՄ**

Չ. Կ. Մելիքջանյան

Հայաստանում Ֆրանսիական Համալսարան

zavenmelikjanyan@gmail.com

ԱՄՓՈՓՈՒՄ

Ժամանակակից հասարակության մեջ քաղաքացիություն հասկացությունը դադարել է կապված լինել միայն «հողի» կամ «արյան» կանոնի հետ: Ավելի ու ավելի հաճախ ենք հանդիպում «գլոբալիզացիա» հասկացությանը, որն իր հետ առաջ է բերում այնպիսի երևույթներ, ինչպիսիք են «աշխարհի քաղաքացին» կամ «երկքաղաքացին»: Դեռ 50 տարի առաջ քաղաքացիություն ստանալու հիմնական տարբերակը հանդիսանում էր որևէ երկրում ծնված լինելու փաստը, սակայն վերջին 30 տարվա ընթացքում մենք ականատես ենք լինում նաև քաղաքացիություն ստանալու այլընտրանքային տարբերակների: «Քաղաքացիություն ներդրումների դիմաց» մոդելը կիրառվում է բազմաթիվ երկրների կողմից օտարերկրյա ներդրողներին կառավարության կողմից սահմանված որոշակի ոլորտներում ներդրումների կատարմանը խրախուսելու նպատակով:

Հիմնաբառեր՝ քաղաքացիություն, երկքաղաքացի, ներդրումներ, քաղաքացիության շնորհում, քաղաքացիության դադարեցում, անձնագիր:

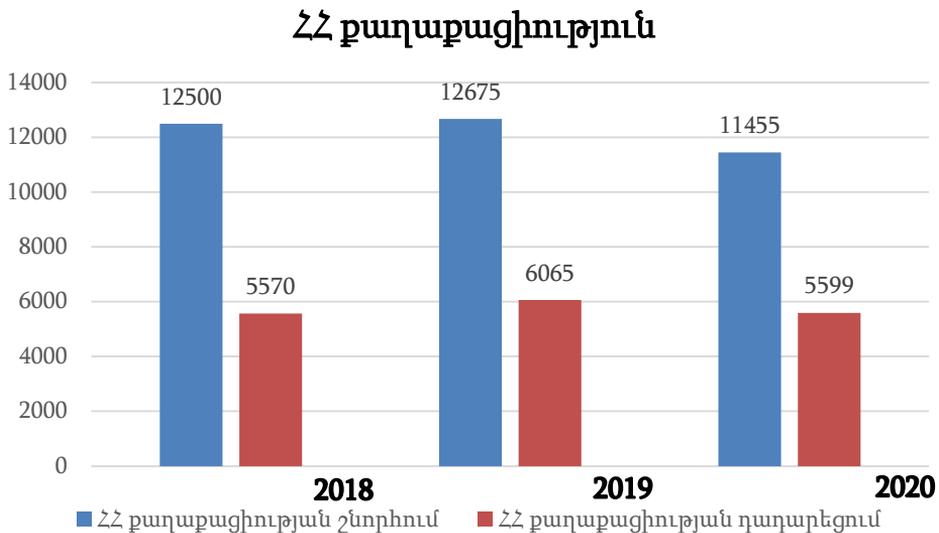
Ներածություն

Համընդհանուր ճանաչում ստացած հասկացության համաձայն՝ քաղաքացիությունը անձի և պետության միջև կայուն, իրավական կապն է՝ հիմնված պետության կողմից տվյալ անձին որպես իր քաղաքացի իրավաբանական ճանաչման վրա, որն օրենքով նախատեսված դեպքերում պետության և քաղաքացու համար առաջ է բերում փոխադարձ իրավունքներ, պարտականություններ և պատասխանատվություն [1]: ՀՀ քաղաքացիություն ստանալու համար Հայաստանում գործում են հատուկ պայմաններ, ըստ որոնց՝ ՀՀ քաղաքացիություն չունեցող 18 տարին լրացած, գործունակ, օտարերկրյա պետությունում բնակվող (գտնվող) կամ ՀՀ-ում օրինական հիմքով բնակվող (գտնվող) յուրաքանչյուր անձ, եթե նա օրենքով սահմանված կարգով վերջին 3 տարին մշտապես բնակվել է ՀՀ-ում, կարող է բացատրվել հայերեն լեզվով և ծանոթ է ՀՀ Սահմանադրությանը, կարող է դիմել ՀՀ ոստիկանության անձնագրային և վիզաների վարչություն՝ Հայաստանի Հանրապետության քաղաքացիություն ստանալու համար, ինչպես նաև օտարերկրյա պետություններում ՀՀ դեսպանություններ և հյուպատոսական հիմնարկներ [2]:

Միևնույն ժամանակ, «ՀՀ քաղաքացիության մասին» ՀՀ Օրենքի համաձայն՝ օրենքով նախատեսված բացառիկ դեպքերում ՀՀ վարչապետը կարող է անձին քաղաքացիություն շնորհելու մասին առաջարկությունը ներկայացնել ՀՀ Նախագահին՝ առանց Քաղաքացիության հարցերով միջգերատեսչական հանձնաժողովից եզրակացություն ստանալու: Սա, իր հերթին, ներկայումս փոխարինում է «Քաղաքացիություն ներդրումների դիմաց» մոդելին, սակայն կրում է շատ սուբյեկտիվ բնույթ և հստակ չկան ներկայումս ընթացակարգ ու համապատասխանության չափանիշներ, ինչը շփոթություն է առաջացնում ՀՀ քաղաքացիության դիմողների շրջանում:

Ներքոնշյալ աղյուսակի միջոցով կարելի է տեսնել 2018–2020թթ. ՀՀ նախագահի կողմից ՀՀ քաղաքացիության շնորհման և դադարեցման դեպքերը [3]:

Աղյուսակ 1. ՀՀ քաղաքացիության շնորհումներ և դադարեցումներ:
 Աղբյուր՝ ՀՀ նախագահի հաշվետվություններ:



Ներկայացված հաշվետվությունների ուսումնասիրությունից կարող ենք հասկանալ, որ վերջին 3 տարում ՀՀ քաղաքացիության շնորհման և դադարեցման դրական տարբերություն կա, որը կազմում է շուրջ 20 000 դեպք:

Մեթոդներ

Ուսումնասիրելով, առաջին հերթին, Հայաստանի Հանրապետության Սահմանադրությունը և «Քաղաքացիության մասին» ՀՀ օրենքը, որոնք կարևոր դեր են խաղում քաղաքացիության ինստիտուտի ձևավորման հարցում, ինչպես նաև հայ գիտական համայնքի կողմից հրապարակվող ուսումնասիրությունները՝ կարելի է ընդհանուր պատկերացում կազմել Հայաստանի քաղաքացիության ինստիտուտի ներկայիս վիճակի և զարգացման հեռանկարների մասին:

Մինևույն ժամանակ անհրաժեշտ է խորն ուսումնասիրել վերոնշյալ ինստիտուտի տարբեր ասպեկտները՝ գոյություն ունեցող հակասությունների լուծման ուղիները գտնելու համար: Հաշվի առնելով Հայաստանի Հանրապետությունում օտարերկրյա ներդրողների հոսքի

կարևորությունը՝ «Քաղաքացիություն ներդրումների դիմաց» հայեցակարգի կիրառման պարագայում պետք է ուսումնասիրել միջազգային փորձը կիրառվող գործիքակազմի առումով և լավագույն օրինակները ներդնել Հայաստանում:

ՀՀ քաղաքացիություն ստանալու առավելությունները օտարերկրյա ներդրողի համար

«Քաղաքացիություն ներդրումների դիմաց» մոդելի հաշվին երկրները հնարավորություն են ունենում ներգրավել նոր ներդրողների, ովքեր իրենց հետ բերում են օտարերկրյա կապիտալ՝ տվյալ երկրի տնտեսությունը զարգացնելու համար: Միևնույն ժամանակ նոր ներդրողները հնարավորություն են ստանում օգտվել ընդունող երկրի կողմից շնորհվող առավելություններից, որոնցից ամենակարևորներն են՝ առանց վիզայի ռեժիմը բազմաթիվ երկրների հետ, բանկային հաշիվ բացելու հետ կապված գործընթացների հեշտությունը, բիզնես վարելու հարմարավետությունը և այլն:

Յուրաքանչյուր ներդրողի խոշոր նախագծերը կամ նպատակներն իրականում չպետք է ունենան քաղաքական և աշխարհագրական սահմանափակում, քանի որ հստակ առաջադրված նպատակների համար միշտ կարող են գտնվել նոր հնարավորություններ: Որևէ երկրի քաղաքացի դառնալու շնորհիվ տվյալ ներդրողը ձեռք է բերում նոր իրավունքներ և ազատություններ, սակայն, միևնույն ժամանակ, կատարում է տվյալ երկրի Սահամանդրությամբ և օրենքներով սահմանված պարտավորությունները, ինչպես նաև պատասխանատու է վերջիններիս խախտման համար և այլն:

Այսպիսով, կարելի է թվել Հայաստանի Հանրապետության քաղաքացիություն ձեռք բերելու հետ կապված առաջին առավելությունը, որը ենթադրում է, որ ՀՀ-ն փոխադարձության սկզբունքով ունի առանց վիզայի ռեժիմ ավելի քան 60 երկրի հետ, ինչը հնարավորություն է տալիս առանց որևէ դժվարության ՀՀ քաղաքացիներին, վավեր անձնագրի առկայության պարագայում, մեկնել տվյալ երկրներ¹:

¹ <https://www.mfa.am/hy/whoneedvisa>

ՀՀ քաղաքացիությունն ձեռք բերելը օտարերկրացուն հնարավորություն է տալիս ունենալու «ապահովության օղակ» այն պարագայում, երբ վերջինս պետք է լքի իր երկիրը տնտեսական կամ, նույնիսկ, քաղաքական դրդապատճառներով, ինչպես նաև, երբ օտարերկրացին փնտրում է նոր հնարավորություններ՝ իր կարողություններն իրացնելու համար: ՀՀ քաղաքացիությունը հետագայում փոխանցվում է ապագա սերունդներին, ինչը հավելյալ առավելություն է հանդիսանում օտարերկրացիների համար: Հայաստանի քաղաքացիություն ստանալուց հետո օտարերկրացու անչափահաս երեխաները կարող են ավտոմատ կերպով ստանալ հայկական անձնագրեր, և վերջինիս ամուսինը կարող է իրավասու դառնալ դիմելու ՀՀ քաղաքացիություն ստանալու համար: Ըստ ՀՀ օրենսդրության՝ հայ հորից կամ մորից ծնված երեխան կարող է հեշտությամբ ձեռք բերել Հայաստանի քաղաքացիություն՝ անկախ ծննդյան կամ բնակության վայրից: Այսինքն՝ օտարերկրացու երեխաներն ու թոռները կկարողանան հայկական անձնագիր ստանալ, եթե անգամ Հայաստանում չբնակվեն:

Հայաստանի Հանրապետությունն ընդունում է երկքաղաքացիությունը և չի ստիպում օտարերկրացուն հրաժարվել իր մյուս քաղաքացիությունից, ինչն անում են ներկայումս մի շարք պետություններ: Մակայն պետք է հաշվի առնել, որ երկքաղաքացին ունի ՀՀ քաղաքացու համար նախատեսված բոլոր իրավունքները և կրում է ՀՀ քաղաքացու համար նախատեսված բոլոր պարտականություններն ու պատասխանատվությունը:

ՀՀ քաղաքացիություն ստանալու հաջորդ առավելությունը ՀՀ անձնագրի «ուժն» է, քանի որ, համաձայն անձնագրերի համաշխարհային ցուցանիշի, ՀՀ անձնագիրը զբաղեցնում է 61-րդ հորիզոնականը և համազոր է Չինաստանի անձնագրին²: Միննույն ժամանակ, համաձայն «Henley & Partners» համաշխարհային անձնագրային ցուցանիշի, հայկական անձնագիրը զբաղեցնում է 78-րդ հորիզոնականը 2022թ. դրությամբ [4]: Հայկական անձնագրային «ուժը» հնարավորություն է տալիս

² <https://www.passportindex.org/byRank.php>

առանց վիզայի պահանջի մեկնել ավելի քան 60 երկիր, ներառյալ արևմտյան երկրների քաղաքացիների համար սահմանափակ մուտք ունեցող վայրեր, ինչպիսիք են Ռուսաստանը, Իրանը, Ուզբեկստանը և այլն: Միննույն ժամանակ ՀՀ քաղաքացիներն ազատված են աշխատանքի թույլտվության պահանջներից ԵԱՏՄ երկրներում (Ռուսաստան, Բելառուս, Ղազախստան, Ղրղզստան, Հայաստան) և կարող են օգտվել արտոնյալ վերաբերմունքից՝ աշխատուժի ազատ տեղաշարժի շնորհիվ:

Երկրորդ քաղաքացիության առկայությունն անձին տալիս է վստահության զգացողություն, քանի որ Հայաստանը, ընդհանուր առմամբ, համարվում է ապահով երկիր՝ ունենալով աշխարհում հանցագործության ամենացածր ցուցանիշներից մեկը: Ըստ հանցագործության համաշխարհային ցուցանիշի՝ Հայաստանն աշխարհի 138 երկրների շարքում զբաղեցնում է 127-րդ հորիզոնականը 2022թ. դրությամբ (138-րդ ամենաապահով երկիրն է)³: Եթե որևէ երկրում տնտեսական կամ քաղաքական իրավիճակը վատթարանում է, ապա տվյալ անձը կարող է օգտագործել իր հայկական անձնագիրը ընտանիքի հետ միասին ժամանակավոր կամ մշտական տեղափոխվելու Հայաստան: Երկրորդ քաղաքացիության առկայությամբ անձը կարող է խուսափել խնդիրներից, որոնք բխում են սեփական երկրի վարած արտաքին քաղաքականությունից և ներքին կանոնակարգերից (օրինակ՝ բանկային համակարգի հետ կապված դժվարությունները կամ ավելացված հարկային բեռը): Միննույն ժամանակ Հայաստանի քաղաքացիություն կարող են ձեռք բերել այն անձինք, ովքեր փնտրում են ավելի շատ գաղտնիություն կամ ունենալով ժամկետանց է, կորել է կամ առգրավվել է:

Հայկական անձնագրի ձեռքբերումը հնարավորություն է տալիս նաև օգտվելու Հայաստանի կողմից իր քաղաքացիների համար ընդունված սոցիալական ծրագրերից, այդ թվում՝ ՀՀ կառավարության կողմից ֆինանսավորվող կրթությունը, բուժումը, սոցիալապես անապահով խավերի նպաստները և այլն: Միաժամանակ ՀՀ քաղաքացիությունն օ-

³ <https://worldpopulationreview.com/country-rankings/crime-rate-by-country>

տարերկրացուն հնարավորություն է տալիս որևէ այլ երկրում հանդիսանալ ոչ ռեզիդենտ և օգտվել տվյալ երկրում հասանելի հարկային արտոնություններից: ՀՀ քաղաքացիությունից հրաժարվելն որևէ խնդիր չի առաջացնում անձի համար, եթե վերջինս չունի չմարված պարտավորություններ կառավարության հանդեպ:

ՀՀ-ում գործում է նաև «հատուկ կացության կարգավիճակ», որը տրվում է ազգությամբ հայ օտարերկրացիների 10 տարի ժամկետով, ինչպես նաև Հայաստանի Հանրապետությունում տնտեսական կամ մշակութային գործունեություն ծավալող այլ օտարերկրացիների: Մա հնարավորություն է տալիս ցանկացած ժամանակ անարգել մուտք գործել Հանրապետություն և մեկնել այստեղից [5]:

Ամփոփելով օտարերկրացու համար ՀՀ քաղաքացիության ձեռքբերման հնարավորությունը՝ անհրաժեշտ է նշել Հայաստանի ամուր կապերը միջազգային տնտեսական կենտրոնների հետ, ինչպես նաև ՀՀ-ի աշխարհագրական դիրքը, որի շնորհիվ նոր հնարավորություններ են բացվում ինչպես ռուսական և հետխորհրդային երկրների շուկաներ, այնպես էլ հարևան Իրան, որի հետ երկիրն ունի բարիդրացիական հարաբերություններ: Հայաստանի քաղաքացիություն ստանալը ոչ միայն տալիս է տնտեսական զարգացման հնարավորություններ, այլև անվտանգության երաշխիքներ, քանի որ համարվում է աշխարհի ամենաապահով երկրներից մեկը:

Օտարերկրացիների կողմից ՀՀ քաղաքացիություն ստանալու օգուտները Հայաստանի համար

Հայաստանի Հանրապետությունը կիրառում է օտարերկրյա ներդրումների խթանման բազմաթիվ գործիքներ, սակայն գոյություն ունի հավելյալ հնարավորություն, որով ՀՀ-ն կարող է համեմատաբար արագ ներգրավել նոր օտարերկրյա ներդրողների՝ առաջարկելով «Քաղաքացիություն ներդրման դիմաց» մոդելը: Վերջինիս կիրառումը լայն տարածում ունի ամբողջ աշխարհում, այդ թվում՝ ԱՄՆ-ում, Եվրոպայում և այլուր: Եթե խոսքը գնում է «Քաղաքացիություն ներդրման դիմաց» մոդելի կիրառմանը, ապա կարող ենք ասել, որ ներդրող-ներգաղթյալները

մշտապես դրական ազդեցություն են թողնում երկրի, համայնքների, ինչպես նաև ընդհանուր տնտեսության վրա: Նոր ժամանած ներդրողներն օգնում են խթանել բիզնեսի ստեղծումը, նորարարությունը, լրացնում են աշխատուժի հիմնական կարիքները և ամրապնդում են զարգացած միջին խավի ձևավորմանը:

Ներգաղթյալները, մուտք գործելով աշխատանքային շուկա, մեծացնում են արտադրական կարողությունները և, հետևաբար նաև, ՀՆԱ-ն: Վերջիններիս եկամուտները գրանցում են աճ, սակայն, միևնույն ժամանակ, աճում են նաև բնիկների եկամուտները: Տվյալ երևույթը կոչվում է «ներգաղթի հավելած», որից օգուտներ են քաղում աշխարհի գերտերությունները՝ ընդունելով ներգաղթյալներ ամբողջ աշխարհից: Վերջիվերջո, ներգաղթյալներն իրենց հետ բերում են նորարարություններ, որոնք մինչ այդ չէին կիրառվում բնիկների կողմից:

«Քաղաքացիություն ներդրումների դիմաց» մոդելի կիրառումը հաճախ իրականացվում է անշարժ գույքի, պետական պարտատոմսերի գնմամբ կամ որևէ հիմնադրամում ուղիղ ներդրումներ իրականացնելու միջոցով: Ամբողջ աշխարհում ներդրումների գումարները տատանվում են \$100,000 ԱՄՆ դոլարից մինչև \$10,000,000 ԱՄՆ դոլար: Այս մոդելը, միանշանակ, բարձրացնում է պետության եկամուտները, սակայն անհրաժեշտ է հաշվի առնել նաև դրա կիրառման տարբեր գործիքների բացասական ազդեցությունները, որոնցից կարող է լինել անշարժ գույքի շուկայում գների չափազանց մեծ բարձրացումը:

Ներկայումս ստեղծված աշխարհաքաղաքական փոփոխություններով պայմանավորված՝ Հայաստանը պետք է շահագրգռված լինի ներդրումային այլընտրանքային հոսքերի ներգրավման համար, որի լավագույն տարբերակներից մեկը կարող է դառնալ «Քաղաքացիություն ներդրումների դիմաց» մոդելը: Աշխարհում տվյալ մոդելի կիրառման մեջ հմտացած “Arton Capital”-ը ուսումնասիրություններ է իրականացրել Հայաստանում հնարավոր այլընտրանքային ներդրումային հոսքի չափերը հասկանալու համար և պարզել, որ ճիշտ գործիքի կիրառման արդյունքում 6 տարվա ընթացքում Հայաստանը կստանա ա-

վելի քան \$138 մլն ԱՄՆ դոլարի լրացուցիչ եկամուտ [6]: Այս նպատակին հասնելու համար ընկերությունն առաջարկել է 2 հիմնական տարբերակ՝ 50 հազար դոլարի ուղղակի ներդրում պետական որևէ հիմնադրամում կամ 100 հազար դոլարի ներդրում՝ կառավարության կողմից ընտրված դրամագլխի կառավարման ընկերությունների կողմից ֆինանսավորվող հիմնադրամում՝ որոշակի եկամտի հնարավորությամբ: Այն նաև առաջարկում է Հայաստանին սահմանել երկու տեսակի վճար: Առաջինը կլինի մինչև 10 հազար ԱՄՆ դոլարի չվերադարձվող գործընթացի վճար, իսկ երկրորդ վճարը, որի գումարը չի նշվում, կընդգրկի դիմորդների անձնական փաստաթղթերի և եկամտի աղբյուրների ստուգումը: «Arton Capital»-ը կարևորելով երկրի դրական կողմերը՝ վստահություն է հայտնել, որ ճիշտ մոդելի կիրառման և համակարգման միջոցով հնարավոր է օգուտները հասցնել առավելագույնի: Սակայն պետք է հավասարակշռվեն քաղաքացիության ծրագրի համար ներդրման առավելությունները դրա թերությունների հետ և, այդ իսկ պատճառով, օտարերկրյա ներդրողները պետք է մանրակրկիտ ուսումնասիրության ենթարկվեն՝ մինչև կատարված ներդրումների դիմաց ՀՀ քաղաքացիություն ստանալը՝ ապօրինի տնտեսական գործունեության դեպքերից խուսափելու համար:

Շատ կարևոր է հաշվի առնել ստեղծված աշխարհաքաղաքական փոփոխություններով պայմանավորված իրավիճակը, որից իրական օգուտներ կարող է քաղել Հայաստանի Հանրապետությունը: Ըստ ՀՀ արդարադատության նախարարության իրավաբանական անձանց պետական ռեգիստրի գործակալության՝ Հայաստանում 2022թ. փետրվարի 24-ից մարտի 22-ն ընկած ժամանակահատվածում ԱԶ է հաշվառել Ռուսաստանի Դաշնության 938 քաղաքացի: Նույն ժամանակահատվածում Հայաստանում գրանցվել է 268 ՄՊԸ, որոնցում առկա է իրավաբանական կամ ֆիզիկական անձ ՌԴ քաղաքացի: Ընդ որում, գրանցման պահին որպես տնտեսական գործունեության դասակարգիչ ԱԶ-ների և ՄՊԸ-ների ճնշող մեծամասնությունն ընտրել է ՏՏ և ծրագրային մշակումներ ոլորտը [7]: Սրան գումարելով առաջարկված «Քաղաքացիու-

թյուն ներդրումների դիմաց» մոդելը՝ Հայաստան տեղափոխված օտարերկրացիները ևս մեկ պատճառ կունենան մնալու և շարունակելու իրենց գործունեությունը ծավալել Հայաստանում:

Այսպիսով, կարելի է հասկանալ, որ ճիշտ մոդելի կիրառման արդյունքում, երբ ավելանան հնարավոր ներդրողները, կբարձրանան պետության եկամուտները, բնակչության կենսամակարդակը, կավելանան նորարարությունները և այլն:

Եզրակացություն

Այսպիսով, ելնելով վերոնշյալ փաստերից՝ կարելի է հասկանալ, որ «Քաղաքացիություն ներդրումների դիմաց» մոդելը երկակի բազմաթիվ դրական ազդեցություններ կարող է ունենալ Հայաստանում տարբեր ոլորտների զարգացման, բնակչության կենսամակարդակի բարձրացման, ինչպես նաև պետության եկամուտների ավելացման համար: Մեր օրերում ներդրումների ներգրավման տարբեր այլընտրանքային տարբերակների կիրառումն ուղղակի կենսական նշանակություն ունի Հայաստանի տնտեսական աճի ապահովման համար:

Հետևապես, պետք է հասկանալ ճիշտ մոդելի կիրառման հնարավորությունները, որպեսզի հնարավոր լինի Հայաստանի կողմից որդեգրել համապատասխան քաղաքականություն՝ առկա օգուտները առավելագույնի հասցնելու համար:

Ընդունելով առկա իրողությունը և ընկալելով տվյալ գործիքի հեռանկարային լինելը՝ անհրաժեշտ է հարցի լուծմանն անդրադառնալ հրատապ կերպով՝ կիրառելով առկա ողջ գործիքակազմը և ներգրավելով միջազգային կազմակերպություններին՝ վերջիններիս փորձի և գիտելիքի ներդրման հնարավորությունը հաշվի առնելով: Սակայն պետք է հաշվի առնել, որ երկքաղաքացիության համակարգը չպետք է վնաս հասցնի ՀՀ ազգային անվտանգությանը, ինչպես նաև չպետք է խախտվեն ՀՀ բոլոր քաղաքացիների սահամանդրական իրավունքները, քանի որ, համաձայն ՀՀ օրենսդրության, Հայաստանի Հանրապետության երկքաղաքացին Հայաստանի Հանրապետության համար ճանաչվում է միայն որպես Հայաստանի Հանրապետության քաղաքացի:

Այնուամենայնիվ, պետք է հստակ ուսումնասիրություններ իրականացվեն «Քաղաքացիություն ներդրումների դիմաց» մոդելի կիրառման տարբեր գործիքների դրական և բացասական ազդեցությունները հասկանալու համար՝ Հայաստանում ամենաարդյունավետ տարբերակի գործարկման նպատակով:

ԳՐԱԿԱՆՈՒԹՅՈՒՆ

1. *Այվազյան Ն.Ս.* ՀՀ Սահմանադրական իրավունք, դասագիրք բուհերի համար, Եր., 2008. էջ 368:
2. «ՀՀ քաղաքացիության մասին» ՀՀ Օրենք (6 նոյեմբերի 1995թ, Ն-061-1):
3. ՀՀ նախագահի հաշվետվություններ 2018–2020թթ.:
4. «Համաշխարհային անձնագրային ցուցանիշ» զեկույց, 2022, «Henley & Partners»:
5. «Օտարերկրացիների մասին» ՀՀ Օրենք (2006 թվականի դեկտեմբերի 25-ին):
6. «Քաղաքացիություն ներդրումների դիմաց», 2018, Arton Capital:
7. ՀՀ արդարադատության նախարարության իրավաբանական անձանց պետական ռեգիստրի գործակալության տվյալներ:
8. *Մարգարյան Լ.* Քաղաքացիությունը որպես անձի իրավական կարգավիճակ: Եր., 2018:
9. Is migration good for the economy?, OECD.
10. The Economic Value of Citizenship for Immigrants in the US”, M. Sumption and S. Flamm.
11. The Economic Benefits from Immigration, George J. Borjas.

ДВУСТОРОННИЕ ПРЕИМУЩЕСТВА ПРИМЕНЕНИЯ МОДЕЛИ «ГРАЖДАНСТВО ЗА ИНВЕСТИЦИИ» В АРМЕНИИ

Յ.Կ. Մելիքճյան

Французский университет в Армении

АННОТАЦИЯ

В современном обществе понятие гражданства перестало ассоциироваться только с правилом «земли» или «крови». Все чаще мы встречаем понятие «глобализация», которое несет с собой такие явления, как «гражданин мира» или «двойное

гражданство». Еще 50 лет назад основным способом получения гражданства было рождение в стране, но за последние 30 лет мы также увидели альтернативы получению гражданства. Модель «Гражданство за инвестиции» используется многими странами для поощрения иностранных инвесторов вкладывать средства в определенные области, определенные правительством.

Ключевые слова: гражданство, двойное гражданство, инвестиции, получение гражданства, прекращение гражданства, паспорт.

BILATERAL BENEFITS OF “CITIZENSHIP BY INVESTMENT” IN ARMENIA

Z. Melikjanyan

French University in Armenia

ABSTRACT

In modern society, the concept of citizenship has ceased to be associated only with the rule of “land” or “blood”. Increasingly, we meet the concept of “globalization”, which brings with it such phenomena as “citizen of the world” or “dual citizenship”. Even 50 years ago, the main way to acquire citizenship was to be born in the country, but over the past 30 years, we have also seen alternatives to citizenship. The “Citizenship by Investment” model is used by many countries to encourage foreign investors to invest in certain sectors designated by the government.

Keywords: Citizenship, dual citizenship, investments, obtaining citizenship, termination of citizenship, passport.

ПЕРСПЕКТИВЫ РАСШИРЕНИЯ НАЛОГОВЫХ ЛЬГОТ В ИТ-СФЕРЕ РА В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННЫХ ГЕОПОЛИТИЧЕСКИХ ТЕНДЕНЦИЙ

Л.М. Мутафян¹, А.В. Амроян²

*Российско-Армянский университет
Институт Экономики и Бизнеса (ИЭБ)*

lilit.mutafyan@student.rau.am, arman.amroyan@rau.am

АННОТАЦИЯ

В данной статье речь идет о том, что одной из самых важных проблем в экономике РА на протяжении многих лет является отрицательный торговый баланс страны. По данным 2020г., экспорт РА составил всего 55.8% от импорта. Это означает, что экспортные доходы государства компенсируют примерно половину от импортных расходов, не выполняя свою функцию фактора экономического роста. Важную роль в недостаточных объемах армянского экспорта играет неблагоприятное географическое расположение, неразвитость транспортных инфраструктур, неудобность грузоперевозок и высокие транспортные расходы, которые обуславливают относительно неконкурентоспособные цены экспортируемой продукции Армении. Исходя из этого, по нашему мнению, самым перспективным вектором развития внешнеторговых отношений РА является развитие сферы услуг, в частности, компьютерных и информационных технологий. Нами рассмотрено законодательное регулирование налоговых аспектов ИТ-сферы РА, действующие льготы по налогу на прибыль и подоходному налогу, а также динамика роста данной отрасли в РА.

Ключевые слова: ИТ-сфера, налоговые льготы, подоходный налог, налог на прибыль.

¹ Магистрант 1 курса.

² к.э.н., старший преподаватель.

Согласно последним опубликованным данным³, баланс услуг, в отличие от торгового баланса страны, положительный, а в 2020г. экспорт информационных услуг из Армении составил около 30% от всего экспорта услуг, при этом доля данной статьи имеет динамику роста, означая, что у Армении высокий потенциал развития высокотехнологических отраслей [1]. Учитывая, что для страны, которая не имеет выхода к морю, и, в силу высоких транспортных издержек, имеет отрицательный торговый баланс, это может стать новым толчком к развитию экономики.

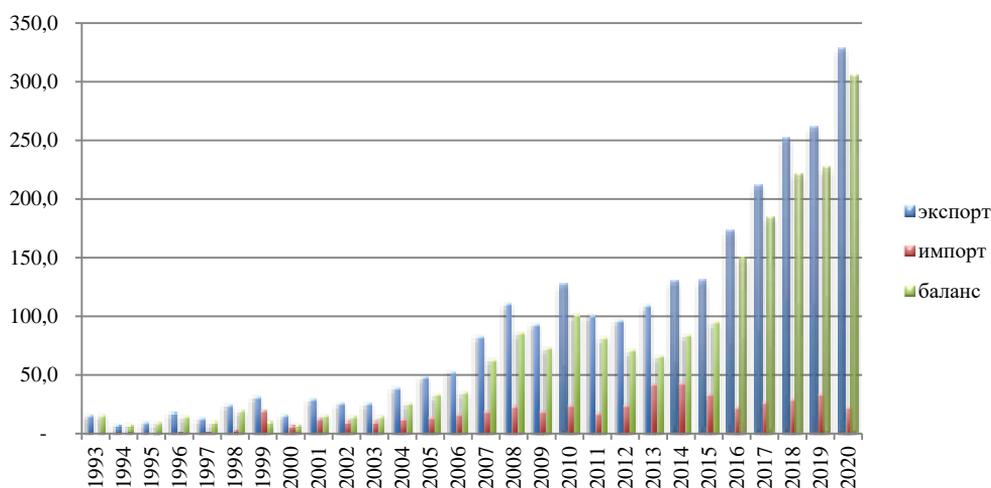
В Армении миграция рабочей силы также является одним из факторов, тормозящих развитие экономики. Именно поэтому ИТ-сфера интересна еще и тем, что у резидентов есть возможность работать над различными проектами, в том числе и на иностранных рынках, не покидая при этом пределы своей страны. По данным 2021г., объем ИТ-сферы РА составил 167 720 млн. драмов, что в 1.92 раза превышает показатель 2018 года. Сфера информационных технологий была и остается одной из самых быстрорастущих и перспективных отраслей экономики Армении. Стремительное развитие ИТ-сферы РА является фактором экономического роста страны, обеспечивает увеличение рабочих мест, а также повышает международный рейтинг страны. На Графике 1 ярко выражена разница между объемами экспорта и импорта телекоммуникационных, компьютерных и информационных услуг (далее – ИТТ-услуг). По данным 2020г., экспорт информационных услуг и телекоммуникаций превысил их импорт в 14 раз⁴.

Уже в 2000г. сфера информационных технологий РА была признана правительством как одно из приоритетных направлений экономического развития страны. В целях поощрения создания новых ИТ-компаний и новых рабочих мест в 2014г. Национальное собрание РА приняло пакет законодательных мер, направленных на государственное поощрение ИТ-сферы страны. Согласно проведенным изменениям, хозяйствующим субъектам данной отрасли предоставляются налоговые льготы, в частности – нулевая ставка налога на прибыль и применение 10%-ой ставки подоходного налога. По итогам 2014 года, данные реформы обеспечили рост ИТ-сектора Армении на 25.2% по сравнению с 2013г. [2].

³ Третий квартал 2021г.

⁴ Изучению данного вопроса добавляет актуальности еще и тот факт, что в условиях современных геополитических перипетиях есть большой приток российских специалистов сферы информационных технологий в Армению.

График 1. Динамика экспорта и импорта информационных технологий в РА, 1993–2020 гг. (млн. долларов).



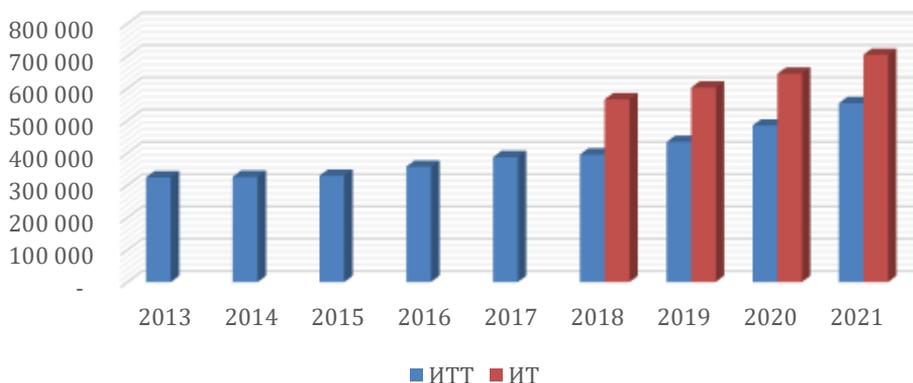
Источник: ЦБ РА, база данных ЦБ РА,
<https://www.cba.am/ru/sitepages/statexternalsector.aspx>

На данный момент законодательное регулирование государственной поддержки сферы информационных технологий состоит из закона о «Государственной поддержке сферы информационных технологий» РА от 17.12.2014г., закона «О подоходном налоге» РА, закона «О налоге на прибыль», Гражданского кодекса РА и др. правовых актов.

Закон «О государственной поддержке сферы информационных технологий» определяет юридических лиц и индивидуальных предпринимателей как субъектов ИТ-сферы, если они являются резидентами РА и не менее 70% их объема продаж формируется за счет оказания ИТ-услуг, перечень которых тоже определен настоящим законом. В категорию данных услуг, подлежащих государственной поддержке, входят: программное обеспечение и консультационная деятельность в области компьютерных технологий, управление компьютерными системами, обработка данных и распространение информации, действия, связанные с веб-порталами, образовательная и исследовательская деятельность в области информационных технологий, компьютерное моделирование, проектирование, тестирование и производство электронных систем [3]. Отметим также, что государственная поддержка сферы информационных технологий РА осуществляется *посредством* кооперации частного и государственного секторов экономики и

преследует цели повышения конкурентоспособности данной сферы, привлечения венчурного капитала, иностранных инвестиций и квалифицированной рабочей силы, проведение научно-исследовательской деятельности через грантовые программы и обеспечение конкурентноспособного уровня заработной платы для ИТ-специалистов.

График 2. Динамика средней номинальной заработной платы сферы информационных технологий и телекоммуникаций, 2013–2021гг. (драмов).



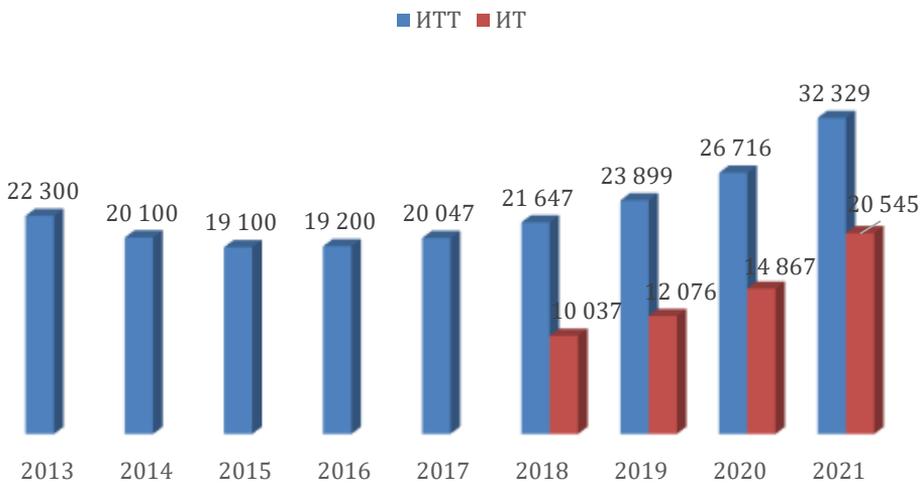
*Источник: Составлено авторами на основе данных НСС РА
[//https://armstat.am/am/?nid=82&id=1625](https://armstat.am/am/?nid=82&id=1625)*

В этом контексте интересно изучение картины средней заработной платы в данной отрасли в РА. По данным декабря 2021г., самый высокий уровень средней номинальной заработной платы был зарегистрирован в ИТ-секторе⁵, тогда как самый низкий – в сфере общественного питания (112 749 драмов) [4]. В сфере информационных технологий, по итогам декабря 2021г., были заняты 23039 человек (3.4% от общих занятых), что на 30.5% превышает тот же показатель 2020г. Их значительная часть (99.5%) работают в частном секторе [5]. На Графике 2 представлена динамика средних номинальных заработных плат как ИТ-сектора, так и ИТТ-сектора в целом. Динамика средней заработной платы имеет тенденцию роста. Так, в 2021 году темп роста составил 9%, а в 2020 и 2019гг. – 7% и 6%, соответственно. Средние заработные платы ИТ-сектора превышают заработные платы ИТТ-сектора на 30%–40% (в 2020 и 2021гг. – на 30%). Число занятых работников

⁵ 852 600 драмов в месяц, который больше на 30.5%, чем в 2020г.

в сфере ИТ тоже имеет динамику роста: по итогам 2021г. (январь-декабрь) около 64% от занятых в ИТТ отрасли работают в сфере информационных технологий. Число занятых в ИТ-сфере в 2021г. превысило тот же показатель 2020г. на 38% (График 3).

График 3. Динамика количества занятых в сфере информационных технологий и телекоммуникаций, 2013–2021гг. (человек).



Источник: Составлено авторами на основе данных НСС РА
[//https://armstat.am/file/article/trud_14_6.pdf](https://armstat.am/file/article/trud_14_6.pdf)

Для проведения исследований и анализа в сфере ИТ, а также для разработки политики дальнейшего развития сферы, возникает необходимость в сборе статистических данных от действующих ИТ-компаний Армении⁶. Учитывая это, правительством РА было принято решение (N 1553-Ն от 10.12.2015г.) с 1 января 2018г. сделать уполномоченным органом по сбору показателей и ведению реестра ИТ-сферы РА Министерство высокотехнологической промышленности РА [6]. Таким образом, процесс сбора данных стал

⁶ Отметим, что в ходе написания данного исследования мы также столкнулись с проблемой недостаточности статистических данных в ИТ-сфере (особенно до 2018 года), что значительно затрудняет процесс научной деятельности.

более упорядоченным, и, как результат этого, в статистических данных область «информационные технологии»⁷ после 2018г. обособлена от общей отрасли информационных технологий и телекоммуникационных услуг. Это дает также возможность сравнить ИТ-сектор с ИТТ. Так, по итогам 2021г., объем ИТ-сферы составил около 49% от объема сектора информационных технологий и связи. Данный показатель тоже имеет тенденцию роста⁸ (График 4).

График 4. Динамика объема сферы информационных технологий и телекоммуникаций, 2013–2021 гг., (млн. драмов).



*Источник: Составлено авторами на основе данных НСС РА//
www.armstat.am*

Налоговыми льготами ИТ-сферы могут воспользоваться следующие хозяйствующие субъекты: 1) Начинаящие хозяйствующие субъекты, осуществляющие предпринимательскую деятельность в сфере информационных технологий; 2) Хозяйствующие субъекты, занимающиеся внедрением инновационных и современных информационных технологий; 3) Инфраструктуры, способствующие развитию ИТ-сферы, такие, как технопарки, акселераторы, инкубаторы и пр.; 4) Хозяйствующие субъекты, занимающиеся образовательной и исследовательской деятельностью в области ИТ [7].

⁷ Под классификатором экономической деятельности J62 и J63.1.

⁸ В 2018 году он составил всего 32%.

Важно отметить, что налоговые льготы предоставляются сертифицированным лицам. Заявку на получение данного сертификата могут подавать коммерческие организации и индивидуальные предприниматели, зарегистрированные в РА⁹. Процесс сертификации проводится на добровольной основе среди хозяйствующих субъектов, которые соответствуют данным критериям [8]:

1. Были созданы для осуществления исключительно вышеупомянутых видов деятельности;
2. Не являются следствием реорганизации другого хозяйствующего субъекта;
3. После вступления данного закона в силу никто из акционеров не являлся акционером ликвидируемого общества в ИТ-сфере;
4. Никто из акционеров или участников компании не является акционером другой сертифицированной ИТ-компании (которая пользуется налоговыми льготами);
5. Никто из акционеров не является участником или акционером другого хозяйствующего субъекта, находящегося в процессе банкротства;
6. Число зарегистрированных работников не превышает 30¹⁰. Классификация субъектов малого и среднего предпринимательства проводится на основе среднего годового количества работников. Хозяйствующие субъекты, имеющие от 0 до 9 работников, считаются очень малыми, от 10 до 49 – малыми, а от 50 до 249 – средними [9];
7. Никто из акционеров на протяжении 3 лет не является акционером или участником другого хозяйствующего субъекта, уже воспользовавшегося данными налоговыми льготами;
8. На получение сертификата не могут претендовать те организации, акционерам которых принадлежит более 20% другой организации ИТ-сферы, а также те индивидуальные предприниматели, которые уже ранее (до 3 лет) были зарегистрированы и сняты с регистрации как индивидуальные предприниматели ИТ-сферы.

⁹ За исключением дочерних компаний и филиалов иностранных юридических лиц.

¹⁰ Из этого следует, что налоговыми льготами данного сектора могут потенциально пользоваться субъекты малого и среднего предпринимательства.

Важно также отметить, что данные сертифицированные хозяйствующие субъекты ИТ-сферы не вправе отчуждать результаты своей деятельности¹¹ другим хозяйствующим субъектам ИТ-сферы, которые тоже являются резидентами РА. Если субъект удовлетворяет всем этим критериям, то он имеет право подавать заявку на получение сертификата в течение 3 месяцев после регистрации бизнеса. Сертификат предоставляется в течение 30 дней после подачи заявки. На данный момент подавать заявку на получение сертификата можно до 1 декабря 2022г., при этом, сертификаты, полученные до 1 февраля 2018г. действуют в течение 5 лет, а те, которые были получены после 1 февраля 2018г. – до 31 декабря 2022г. включительно [10]. Соответственно, пользоваться государственной поддержкой в сфере ИТ можно до конца 2022г.

График 5. Динамика количества хозяйствующих субъектов ИТ-сферы, получивших сертификат, 2015–2021гг.



Источник: Составлено авторами на основе данных ictstat.am

Анализируя данные о сертифицированных субъектах, можно прийти к выводу, что целью государственной поддержки является не поощрение посреднических операций в сфере ИТ, а создание инновационных высокотехнологических продуктов и услуг. Процесс сертификации проводится

¹¹ За исключением образовательных программ.

специальной комиссией, состоящей из 7 членов. Состав Комиссии образуется на основе решения Правительства РА.

Согласно данным ИТ-регистра, с 2015г. на получение сертификата подали заявку 1185 хозяйствующих субъектов, из которых 1149 получили его. Анализируя данные о сертифицированных субъектах в периоде 2019–2021гг., можно прийти к выводу, что процент получения сертификата колеблется от 94% до 98%, что является довольно высоким показателем. Относительно периода 2015–2018гг. имеются данные только о получивших сертификат компаний и ИП.

Наконец, рассмотрим те самые налоговые льготы, которыми пользуются ИТ-компании, успешно прошедшие через вышеупомянутые этапы и получившие сертификат.

- Налоговый агент, сертифицированный в сфере информационных технологий согласно вышеперечисленным критериям, в период действия сертификата применяет 10%-ую ставку для расчета подоходного налога с приравняваемых к заработной плате выплат работникам [6]. В этом контексте важно отметить, что при прочих равных условиях в Армении действует следующая система налогообложения доходов наемных работников (Табл. 1). Соответственно, хозяйствующие субъекты, которые пользуются государственной поддержкой в сфере ИТ, платят примерно в два раза меньше подоходного налога, что, по нашей оценке, является существенной привилегией.
- Кроме того, государственная поддержка ИТ-сферы подразумевает также освобождение от налога на прибыль¹². Таким образом, освобождение от данного вида налога тоже является значительным облегчением налогового бремени для хозяйствующих субъектов. Доходы от реализации ИТ-услуг в течение срока действия сертификата не являются доходами, и, соответственно, расходы, связанные с реализацией данных услуг, не являются расходами с налоговой точки зрения [11].

¹² Отметим, что ставка налога на прибыль в РА на данный момент составляет 18%.

Таблица 1. Налогообложение доходов наемных работников РА, 2020–2023гг.

Сумма месячного дохода	2020 (январь-июль)	2020 (июль-декабрь)	2021	2022	2023
До 500.000 драмов (ставка пенсионных выплат)	2.5%	2.5%	3.5%	4.5%	5%
Размер пенсионных выплат для уровня дохода 500.000 драмов и более	10%- 37500	10%- 37500	10%- 3250 0	10%- 2750 0	10%- 2500 0
Размер обязательных пенсионных выплат при максимальном доходе 1 020 000 драмов (если минимальная зарплата =68 000 драмов)	12500	64500	6950 0	7450 0	7700 0
Ставка подоходного налога	23%	23%	22%	21%	20%

Источник: составлено авторами на основе налогового кодекса и закона РА «О накопительных пенсиях».

Чтобы охарактеризовать рост ИТ-сферы в РА и эффективность предоставления налоговых льгот данному сектору экономики, достаточно взглянуть на динамику количества хозяйствующих субъектов и занятых в ней сотрудников (Табл. 2). По сравнению с 2014г., ИТ-сфера РА увеличилась почти в 3.5 раза по количеству зарегистрированных ИП и компаний, а по количеству наемных работников – в 3 раза. Как уже было отмечено, статистика ИТ-сферы РА общедоступна, начиная с 2018г., когда была запущена деятельность регистра ИТ-компаний. Однако в ходе написания данного исследования нами была запрошена имеющаяся официальная статистика ИТ-сферы РА, которая представлена в Табл. 2. Проведенный анализ позволяет прийти к выводу, что в 2019г. около 12% из всех хозяйствующих субъектов ИТ-сферы РА отправили запрос на получение сертификата, и 11% от всех субъектов ИТ-сферы получили его. В 2020г. данный показатель составил 16% (количество запросивших) и 15.87% (количество получивших), соответственно, а в 2021г. – 25% и 23%.

Таблица 2. Динамика количества хозяйствующих субъектов ИТ-сферы РА и занятых в них сотрудников, 2010–2021гг.

	Количество хозяйствующих субъектов ИТ-сферы РА	Среднее годовое количество сотрудников ИТ-сферы РА
2010	287	3,006
2011	314	3,203
2012	335	3,382
2013	355	4,347
2014	366	4,149
2015	455	4,510
2016	583	6,683
2017	761	7,755
2018	828	8,761
2019	1,047	9,698
2020	1,203	12,181
2021	1,302	13,173

Источник: Составлено авторами на основе данных НСС РА.

Кроме уже действующих налоговых льгот для ИТ-сферы, 24 марта 2022г. правительством РА был принят новый механизм государственной поддержки ИТ-сферы. Для ее получения хозяйствующие субъекты должны удовлетворять следующим критериям:

- Не менее 90% их оборота с продаж должны составлять услуги ИТ-характера¹³. В случае, если доходы с продаж отсутствуют, то учитывается количество сотрудников, 90% которых должен составлять персонал ИТ-сектора.
- Количество работников, по состоянию на момент подачи заявки, увеличилось не меньше, чем на 50 человек по сравнению с 1 марта 2022г. Для хозяйствующих субъектов, которые были зарегистрированы после 1 марта 2022г., количество работников должно составлять не менее 50.
- Указанные новые сотрудники в течение 6 предшествующих месяцев не являлись наемными работниками в РА – ни по трудовому договору, ни по договору по оказанию услуг.

¹³ Под классификатором экономической деятельности J62 и J63.1.

– Хозяйствующие субъекты не имеют обязательства, превышающие 100 000 драмов, по отношению к налоговым органам РА [12].

Бенефициарам данной программы государственная поддержка предоставляется посредством возвращения суммы, равной 50% от подоходного налога, уплачиваемого ими в качестве налоговых агентов [13]. Данный вид государственной поддержки рассчитан на 12 месяцев¹⁴ и направлен на поощрение и создание благоприятной налоговой среды не только для национальных ИТ-компаний, но и для хозяйствующих субъектов российского происхождения, которые в течение последних 2-х месяцев активно переводят свой бизнес в ИТ-сферу в Армению. Кроме этого, в Армении есть действующая Свободная Экономическая Зона (ECOS), также ориентированная на развитие ИТ-сферы. Резиденты данной СЭЗ получают налоговые льготы в виде [14]:

- Нулевой ставки налога на добавленную стоимость (НДС);
- Нулевых импортных и экспортных таможенных пошлин;
- Нулевой ставки налога на прибыль, налога на дивиденды, на недвижимость и имущество.

Насколько экономика Армении выиграет от релокации бизнеса из РФ в РА в результате сложившихся геополитических условий, будет ли приток ИТ-специалистов временным – во многом зависит от мер, предпринимаемых правительством РА в настоящее время. Согласно базе данных Комитета государственных доходов РА, которая была запрошена нами для написания данного исследования, по состоянию на 29.03.2022г. в Армении было 4203 действующих ИТ-компаний и индивидуальных предпринимателей¹⁵, 1309 из которых были зарегистрированы после 24 февраля 2022г. В основном, это – индивидуальные предприниматели неармянского происхождения (с российскими фамилиями) и общества с ограниченной ответственностью. На данный момент Министерство экономики РА активно занимается регулированием вопроса релокаций бизнеса из стран СНГ (в основном РФ) в Армению. Была создана специальная почта горячей линии по вопросам релокации, а также были созданы официальные руководства по релокации бизнеса в Армению.

¹⁴ Начиная с марта 2022 года.

¹⁵ Под классификатором экономической деятельности J62 и J63.1.

При долгосрочных мерах, направленных на удержание релокационного бизнеса в Армении, необходимо как расширение имеющихся налоговых льгот в данной сфере, так и их продление. К примеру, действующую ныне льготу по нулевой ставке налога на прибыль для новосозданных компаний можно продлить до конца 2023 года. Эта мера, как показывает статистика, является достаточно привлекательной для иностранных инвесторов, которые, в перспективе, могут рассматривать Армению как серьезную площадку для развития бизнеса в сфере ИТ. В перспективе расширение ИТ-сектора может привести к существенному развитию других, не менее важных отраслей – таких как военная промышленность (софт и технологии), машиностроение, образование и т.д.

ЛИТЕРАТУРА

1. База данных ЦБ РА // <https://www.cba.am/ru/sitepages/statexternalsector.aspx>
2. Постановление правительства РА N 27- Ն от 15.01.2015: «Общая характеристика развития сферы информационных технологий», пункт 1.2 // <https://www.arlis.am/documentview.aspx?docid=95384>
3. Закон РА «О государственной поддержке сферы информационных технологий», 17.12.2014, статья 3 // <https://www.arlis.am/documentview.aspx?docid=138979>
4. База данных НСС РА// https://armstat.am/file/article/sv_12_21a_142.pdf
5. База данных НСС РА// https://armstat.am/file/article/sv_12_21a_142.pdf
6. https://ictstat.am/about_program
7. Закон РА «О государственной поддержке сферы информационных технологий», 17.12.2014, статья 5// <https://www.arlis.am/documentview.aspx?docid=138979>
8. Закон РА « О государственной поддержке сферы информационных технологий», 17.12.2014, статья 8// <https://www.arlis.am/documentview.aspx?docid=138979>
9. База данных НСС РА // https://armstat.am/file/article/sme__bul_2021_arm.pdf
10. Закон РА « О государственной поддержке сферы информационных технологий», 17.12.2014, статья 18// <https://www.arlis.am/documentview.aspx?docid=138979>
11. Закон РА « О налоге на прибыль», статья 8, статья 11 // <https://www.arlis.am/documentview.aspx?docid=118416>
12. Постановление правительства РА N 399-Լ от 24.03.2022г., Приложение, пункт 3.
13. Постановление правительства РА N 399-Լ от 24.03.2022г., Приложение, пункт 5.
14. Свободная Экономическая Зона ECOS// <https://fez.ecos.am/artem>
15. Официальный FAQ по релокации, Министерство экономики РА // https://mineconomy.am/media/18156/reloc_mineconomy.pdf?fbclid=IwAR2vXJA9MFA8j7gPxRkEGOmmrP6M49gEH6NOgssXH30FXm59mpZ09QD1Kh0

PROSPECTS FOR EXPANDING TAX BENEFITS TO THE RA VIT-SPHERE UNDER CONDITIONS OF MODERN GEOPOLITICAL TRENDS

L. Mutafyan, A. Amroyan

*Russian-Armenian University
Institute of Economics and Business*

ABSTRACT

Negative trade balance has been one of the most important problems of the RA economy for many years: according to statistics of 2020 the export of the RA amounted to only 55.8% of the import, which means that the export revenues of the country barely compensate half of the import costs, underperforming their role of economic growth factor. Unfavorable geographical location, transport infrastructures underdevelopment, inconveniences regarding cargo transportation, which lead to high transportation costs and relatively uncompetitive prices of exported products, play a huge role in forming insufficient volumes of Armenian export. Thus, in our opinion, the most promising vector for the foreign trade relation development of the Republic of Armenia is the service sector, in particular-computer and information technologies. In the framework of this article we examine the tax legislation of the IT sphere of the Republic of Armenia, the current profit and income tax benefits, as well as the growth dynamics of this field in general.

Keywords: IT-sphere, tax benefits, income tax, profit tax.

**ՀՀ ԱՌՈՂՋԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՄԱԿԱՐԳԻ
ՖԻՆԱՆՍԱՎՈՐՄԱՆ ՄԵԽԱՆԻԶՄՆԵՐԸ. ՀԱՄԱԿԱՐԳԻ
ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՑՈՒՑԱՆԻՇՆԵՐԻ ՎԵՐԼՈՒԾՈՒԹՅՈՒՆ**

Ա.Ա. Նիկողոսյան

Հայ-Ռուսական համալսարան

Anahit.nikoghosyan.9@mail.ru

ԱՄՓՈՓՈՒՄ

Աշխատանքում դիտարկվել է ՀՀ Առողջապահական համակարգի ֆինանսավորման մեխանիզմները, ֆինանսավորման ծավալներն ըստ յուրաքանչյուր ֆինանսավորման աղբյուրի:

Առողջ բնակչությունը յուրաքանչյուր երկրի սոցիալ-տնտեսական զարգացման ամենամեծ երաշխիքն է: Հետևաբար՝ առողջապահական համակարգի զարգացումը պետք է հանդիսանա յուրաքանչյուր երկրի ռազմավարական քաղաքականության առաջնային խնդիրներից մեկը:

Հիմնաբառեր՝ առողջապահական համակարգ, ֆինանսավորման աղբյուրներ, առողջապահական ծախսեր, ֆինանսական ծավալներ:

Ներածություն

Առողջապահական համակարգի արդյունավետ գործունեության հիմքում ընկած են՝ համակարգի արդյունավետ կառավարումը, անհրաժեշտ ռեսուրսային ապահովվածությունն, այդ թվում մարդկային (բժիշկներ), դեղորայքային և տեխնիկական (բժշկական նորագույն

սարքավորումներ), որակյալ բժշկական ծառայությունների տրամադրում, համակարգի բավարար ֆինանսավորում, ինչպես նաև առկա ռեսուրսների արդյունավետ օգտագործումը: Նշված գործոնների միջև առկա է փոխկապակցվածություն, հետևաբար՝ առողջապահական համակարգի զարգացում նշանակում է նրանցից յուրաքանչյուրի զարգացումը առանձին-առանձին: Առողջապահական համակարգի զարգացումը, բնակչությանը մատուցվող բժշկական ծառայությունների մատչելիությունը, որակը, ազգաբնակչության առողջական վիճակը բնութագրող ցուցանիշների բարելավումը մեծապես կախված է համակարգի ֆինանսավորման մակարդակից: Խնդրի լուծման նպատակով առողջապահության համաշխարհային կազմակերպությունը (WHO) անդամակից երկրների համար սահմանել է համընդհանուր նպատակ, ըստ որի անդամակից երկրները պետք է զարգացնեն իրենց առողջապահական համակարգի ֆինանսավորումը՝ բնակչությանը տալով հնարավորություն օգտվել բժշկական սապասարկումից՝ չմտածելով ծախսերի մասին:

Համաշխարհային պրակտիկայում կարելի է առանձնացնել առողջապահական համակարգի ֆինանսավորման երեք հիմնական մոդելներ:

Դրանք են՝

- Պետական կամ Բյուջետային ֆինանսավորման մոդել (Բներիջյան):
- Բյուջետաապահովագրական (Բիսմարկյան):
- Մասնավոր – ձեռնարկատիրական կամ ընդունված է նաև անվանել Ամերիկյան մոդել:

ՀՀ առողջապահական համակարգի ֆինանսավորման աղբյուրները երեքն են՝

1. պետական հատված:
2. մասնավոր հատված, որը իր մեջ ներառում է կամավոր առողջության ապահովագրության մասով ապահովագրավճարները, գործատուների կոմից աշխատակիցներին կատարվող հատկացումները, ինչպես նաև բնակչության անձնական ծախսերը:

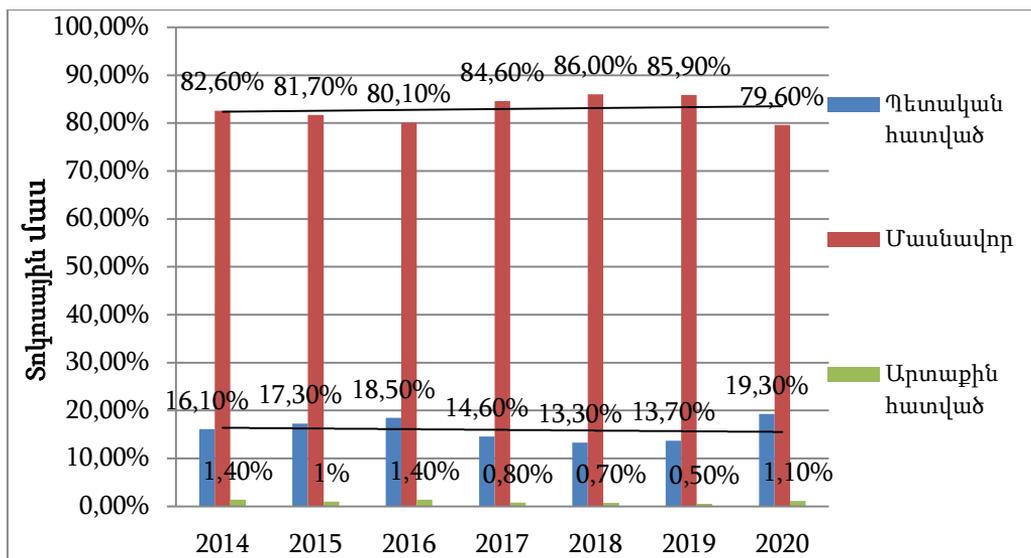
3. Արտաքին հատված:

Ուսումնասիրել ենք 2014-2020թթ. ֆինանսավորման ծավալների դինամիկան ինչպես նաև ֆինանսավորման աղբյուրներից յուրաքանչյուրի մասը և տոկոսային փոփոխությունը նախորդ տարիների նկատմամբ:

Ֆինանսավորման աղբյուրը	2014թ.	2015թ.	2016թ.	2017թ.	2018թ.	2019թ.	2020թ.
Պետական հատված	79,599.3	89,356.9	94,604.7	84,913.4	80,517.6	99,982.7	148,745.8
Մասնավոր հատված	408,665.7	420,956.8	409,866.3	490,736.3	518,691.9	643,247.2	601,044.7
Արտաքին հատված	6,701.3	5,083.1	7,094.3	4,749.4	4,434.4	3,366.5	9,784.2
Ընդամենը	494,966.3	515,396.8	511,565.3	580,399.1	603,643.9	746,596.4	759,965.5

Վերը ներկայացված աղյուսակից տեսանելի է, որ 2015թ.-ին գրանցվել է առողջապահական ոլորտի ֆինանսավորման ծավալի աճը: Աճը նախորդ տարվա ցուցանիշի նկատմամբ կազմել է 4,1% (կամ 20430,5 միլիոն ՀՀ դր.): Աճը պայմանավորված է եղել պետական և մասնավոր հատվածների աճով: Մասնավոր հատվածի ֆինանսավորումը նախորդ տարվա համեմատ աճել է 3%-ով (կամ 12291,1 ՀՀ դր.): Պետական հատվածի ֆինանսավորումը աճել է 12%-ով (կամ 9759,6 միլիոն ՀՀ դր.): 2016թ.-ին ֆինանսավորման ծավալներում գրանցվել է անկում նախորդ տարվա համեմատ -0,7% -ով (կամ -3831,5 միլիոն ՀՀ դր): Անկումը պայմանավորված է եղել մասնավոր հատվածի ֆինանսավորման ծավալների կտրուկ անկումով -2,6% (կամ 11090,5 միլիոն ՀՀ դր): Սակայն ի հակադրումն դրան, արտաքին և պետական հատվածների կողմից կատարվող ֆինանսավորման ծավալները աճել են նախորդ տարվա գրանցված ցուցանիշների համեմատությամբ համապատասխանաբար՝ 39,5%-ով (կամ 2011,2 միլիոն ՀՀ դր.) և 5,8% (կամ 5247,8 միլիոն ՀՀ դրամ): Սակայն քանի որ ինչպես նախորդող տարիներին, ֆինանսավորման ծավալների մեծ մասը կազմել են մասնավոր հատվածի կողմից կատարվող ֆինանսավորումները և այդտեղ գրանցվել է անկում, մյուս 2 աղբյուրներից կատարվող ֆինանսավորման ծավալների

աճը չի ծածկել ընդհանուր անկումը: 2017թ.-ին գրանցվել է աճ, որի մեծ մասը կրկին ապահովել է մասնավոր հատվածը: Աճը նախորդ տարվա գրանձված ցուցանիշի նկատմամբ կազմել է 13,4% (կամ 68833,8 միլիոն ՀՀ դր.): Մասնավոր հատվածի նույնն է, թե ասենք բնակչության կողմից կատարվող ֆինանսավորման ծավալները նախորդ տարվա համեմատ աճել են մոտ 20%-ով (կամ 80871 միլիոն ՀՀ դր.): Պետական և արտաքին հատվածներում գրանցվել է անկում համապատասխանաբար -10,3% (կամ -9691,3 միլիոն ՀՀ դր.) և -33% (կամ -2344,9 միլիոն ՀՀ դր.): 2018թ.-ին նույնպես գրանցվել է ընդհանուր ֆինանսավորման ծավալների աճ կրկին ապահովված մասնավոր հատվածի կողմից: Աճը նախորդ տարվա գրանցված ցուցանիշի նկատմամբ կազմել է 4% (կամ 23244,8 միլիոն ՀՀ դր.): Պետական և արտաքին հատվածներում այս տարի կրկին գրանցվել է անկում: Պետական հատվածում նախորդ տարվա ցուցանիշի համեմատ գրանցվել է 5,2% (կամ -4395,8 միլիոն ՀՀ դր.) անկում: Արտաքին հատվածի կողմից կատարվող ֆինանսավորման ծավալները նվազել են -6,6% (կամ 315 միլիոն ՀՀ դր.)-ով: 2019 և 2020թթ. կրկին ունենք աճ: Վերլուծությունը պատկերենք գրաֆիկով և տոկոսներով ցույց տանք դինամիկան ինչպես նաև յուրաքանչյուր հատվածի տոկոսային մասը:

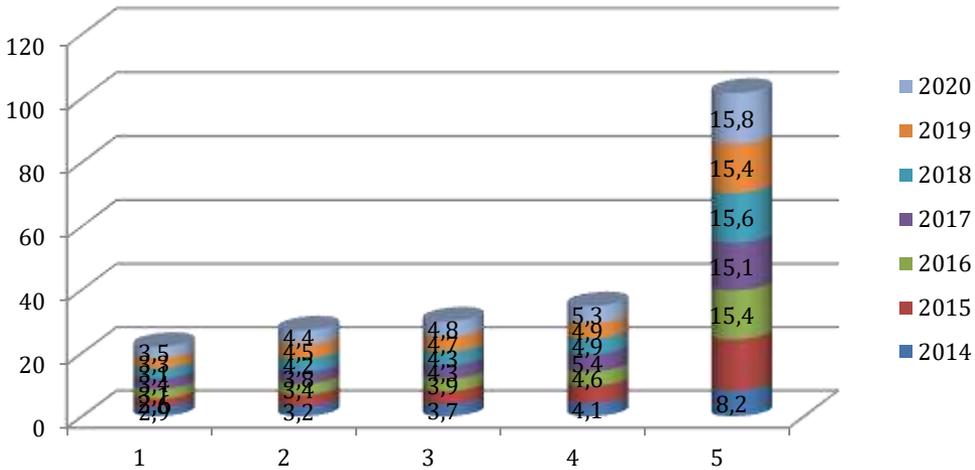


Առողջապահական համակարգի ֆինանսավորման դինամիկան ուսումնասիրելիս արձանագրեցինք, որ ֆինանսավորման ամենամեծ ծավալը ընկնում է մասնավոր հատվածի վրա, հասկանանք, թե այս մասով ովքեր են հանդիսանում ամենից շատ վճարողները:

	2014թ.	2015թ.	2016թ.	2017թ.	2018թ.	2019թ.	2020թ.
Ընդհանուր	408 ,665.7	4 20,956.8	409,866.3	490,736.3	518,691.9	643,247.2	601,044.7
Գործատուներ	917.1	1, 518.9	1,518.9	1,518.9	6,079.2	5,288.9	6,098.3
Ապահովագրավածներ	4 ,640.5	5, 151	3,360.3	4,640.6	6,965.1	8,154.0	7,486.7
Տն.տեսություններ	403,107.9	414, 286.9	404,987.1	484,576.8	505,647.6	629,804.3	587,459.8

Ներկայացված փաստական տվյալների վերլուծությունը հիմք են տալիս արձանագրելու ֆինանսավորման ամենամեծ ծավալը ընկնում է մասնավոր հատվածի վրա, այդ ծախսերը անմիջապես ընկած է տնային տնտեսությունների վրա: Դա կարող է հանգեցնել նրան, որ շուկայում գնագոյացումը դառնա անկառավարելի: Պետությունը, չկարողանալով անմիջական վերահսկողություն կատարել համակարգի ներքին ֆինանսավորման մասով, հնարավոր է համակարգի գնագայոցմանը չկարողանա մասնակցել:

Այժմ առաջարկում ենք ուսումնասիրել, թե կատարվող առողջապահական ծախսերի գերակշիռ մասը բնակչության, որ խավի կողմից է կատարվում և դա ընդհանուր սպառման, որ մասն է կազմում: Դիտարկենք ՀՀ բնակչության՝ ըստ քվանտիլային խմբերի, ընդհանուր սպառման ագրեգատի նկատմամբ առողջապահական ծախսերի մասնաբաժինը՝



Գծապատկերից երևում է, որ առողջապահական համակարգի ոչ բավարար ֆինանսավորումը հանգեցնում է բնակչության սոցիալապես անապահով խավի թույլ թիրախավորման, որը լուրջ մտահոգության առիթ պետք է հանդիսանա պետության համար: Համակարգը չի կարողանում բնակչության բոլոր խավերի համար ապահովել մատուցվող բուժսպասարկման հասանելիություն և մատչելիություն, կատարված փաստական տվյալների վերլուծությունը թույլ է տալիս արձանագրել այն փաստ, որ համեմատաբար բարձր խավը օգտվում է շատ ավելի թանկարժեք ծառայություններից, որն էլ ենթադրում է համեմատաբար բարձր որակ:

Եզրակացություն

Կատարված վերլուծության արդյունքում, կարող ենք արձանագրել, որ վերջին տարիներին զգալիորեն կրճատվել է առողջապահական համակարգի պետական ֆինանսավորման մասը, որը հանգեցրել է մասնավոր հատվածի ֆինանսավորման ծավալների մեծացման: Նկատեցինք, որ մասնավոր հատվածից հատարվող ֆինանսավորման զգալի մասը ընկած է տնային տնտեսությունների վրա, դա հանգեցրել է նրան, որ տարեցտարի ավելանում է տնային տնտեսությունների սպառողական ծախսերում առողջապահական ծախսերը: Այդ պատճառով

պետությունը չի կարողանում կատարել վերահսկողություն համակարգի ներքին ծախսերի մասով, կանխատեսել և զսպել տնային տնտեսությունների կողմից կատարվող առողջապահական մեծ ծախսերը, և ապահովել բուժօնաշնորհության ֆինանսական հասանելիություն և մատչելիություն բնակչության բոլոր խավերի համար: Կարող ենք հստակորեն շեշտադրել երկու կարևոր համակարգային խնդիրներ:

1. Առողջապահական ոլորտի ֆինանսավորման կենտրոնացվածություն:

2. Բնակչության սոցիալապես անապահով խավի թույլ թիրախավորում:

ԳՐԱԿԱՆՈՒԹՅՈՒՆ

1. ՀՀ վիճակագրական կոմիտե, <https://www.armstat.am/am/>
2. ՀՀ առողջապահության նախարարություն, <http://www.moh.am/#1/0>
3. Առողջապահության ազգային ինստիտուտ, <http://nih.am/am>
4. Առողջապահության համաշխարհային կազմակերպություն <https://www.who.int/>

МЕХАНИЗМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ СИСТЕМЫ ЗДРАВООХРАНЕНИЯ РА: АНАЛИЗ ФИНАНСИРОВАНИЯ СИСТЕМЫ

А.А. Никогосян

Российско-Армянский университет

АННОТАЦИЯ

В данной статье рассмотрены механизмы финансирования системы здравоохранения РА, объемы финансирования по их мнению. источник финансирования. Здоровое население – самая большая гарантия социально-экономического развития каждой страны. Поэтому развитие системы здравоохранения должно быть одной из первостепенных задач стратегической политики каждой страны.

Ключевые слова: система здравоохранения, источники финансирования, расходы на здравоохранение, объемы финансирования.

FINANCING MECHANISMS OF THE RA HEALTH CARE SYSTEM: ANALYSIS OF THE FINANCING OF THE SYSTEM

A. Nikoghosyan

Russian-Armenian University

ABSTRACT

The paper considers the mechanisms of financing the health care system of the Republic of Armenia, the amount of funding in their opinion. source of financing. A healthy population is the biggest guarantee of the socio-economic development of every country. Therefore, the development of the health care system should be one of the priorities of the strategic policy of each country.

Keywords: Health care system, funding sources, health care spending, funding volumes.

ДОЛЕВОЕ И ДОЛГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ: СРАВНЕНИЕ ХАРАКТЕРНЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ, ОТРАСЛЕВАЯ СПЕЦИФИКА

В.В. Нерсесян

Российско-Армянский университет

nersehill@gmail.com

АННОТАЦИЯ

В данной статье представлены сущность и основы долевого и долгового финансирования, сравнительный анализ и выявление сценариев, в которых использование того или иного типа финансирования более обосновано. Были выявлены их характерные черты, положительные и отрицательные стороны.

Ключевые слова: финансирование, инвестиции, инновационные компании, рынок капитала.

Введение

На сегодняшний день существует множество стран, которые находятся в процессе сложного и долгого этапа перехода в экономической системе. Согласно опыту развитых стран, эффективно функционирующая финансовая система играет одну из важнейших ролей для развития страны. Правильная аккумуляция финансовых средств позволяет перенаправлять их в самые эффективные сферы экономики, что впоследствии дает импульс для развития всей системы.

Одной из главных проблем на ранних этапах жизнедеятельности компаний является проблема финансирования. С учетом того, что частный бизнес является одной из основ рыночной экономики и его «двигателем», вопрос развития всей экономической системы переплетен с решением вопроса развития малых и средних предприятий.

Для большинства финансовых институтов проекты инвестирования в

«молодые» компании являются неприемлемыми по уровню риска. Вследствие этого, они предпочитают инвестировать в компании на более поздних этапах развития, что создает неравномерное распределение свободных ресурсов на разных этапах развития. Это зачастую приводит к недостатку финансовых средств на предпосевной стадии развития, а если будут отсутствовать государственные гранты по поддержке стартапов, то это и вовсе может стать преградой для зарождения и развития компаний, что может послужить для обострения стагнационных процессов¹.

Сравнительный анализ

Глобально, типы финансирования компаний можно разделить на две большие группы: *долевую* и *долговую*. Долевое финансирование подразумевает предоставление капитала взамен на часть акций компании. Долговое финансирование – предоставление капитала с потенциальной возможностью получения прибыли за счет процентов по ссудному капиталу. Рассматривая эти группы финансирования, можно увидеть принципиальную разницу, которая показывает положительные и отрицательные стороны каждой из них. Таким образом, характерные особенности этих типов финансирования позволяют им существовать в современной финансовой системе одновременно, предоставляя выбор предпринятиям.

Остановимся на анализе характерных черт этих двух групп типов финансирования компаний для большей ясности сценариев, когда преимущество одной или другой группы имеет больше оснований. Начиная рассматривать долевое и долговое финансирование, в первую очередь, можно заметить разницу в общей концепции этих моделей с точки зрения конечной цели. Для долевого финансирования, т.к. оно подразумевает приобретение части акций целевой компании, основной целью инвесторов является рост стоимости компании-реципиента капитала. Инвестор будет заинтересован в максимизации стоимости целевой компании в кратчайшие сроки, для ответственного увеличения стоимости своей доли. Таким образом, можно заключить, что все основные виды финансирования, которые относятся к долевым группам, своей долгосрочной приоритетной целью ставят рост и развитие целевой компании, т.к. прибыль формируется за счет реализации своей доли акций этой компании по более высокой цене на рынке капитала.

¹ В современном мире все больше внимания уделяется изучению вопроса целесообразности имплементации того или иного типа финансирования, ее роли в устойчивости экономической системы и ее роста.

Каждый вид долевого финансирования достигает этой глобальной цели своими инструментами и методами, которые будут описаны ниже.

В то время как в долговом финансировании не прослеживается абсолютная связь между приростом стоимости целевой компании и выгодой инвестиционного проекта. Даже при многократном увеличении стоимости целевой компании проценты по ссудному капиталу останутся прежними, и инвестор не увидит никакой разницы генерируемой доходности. Большее значение для инвестора будет иметь показатель кредитоспособности целевой компании. В то время как в долевом финансировании инвестор будет мыслить с точки зрения роста и развития реципиента.

Такой подход объясняется тем, что долговая группа видов финансирования сохраняет за компанией-реципиентом обязательство по выплате ссудного капитала, зачастую гарантируя его залогом, а долевая – нет.

Таким образом, большим преимуществом для «молодых» компаний в долевом финансировании является фактор того, что не возникает обязательств по погашению процентов ссуды, т.к. на начальных этапах одной из главнейших проблем этих компаний является недостаток финансовых ресурсов. Выплаты формируются только за счет дивидендов из чистой прибыли, и даже в этом случае, зачастую, советом акционеров принимается решение по удержанию дивидендов для расширения и развития компании в качестве внутренних инвестиций на начальных этапах.

С другой стороны, можно заметить, что в долевом финансировании есть вероятность возникновения ситуации, когда происходит потеря контроля над деятельностью своей компании, т.к. крупные акционеры являются активными членами совета и имеют право голоса в принятии решений в бизнесе. Но, как отмечалось выше, инвесторы максимально заинтересованы в росте и развитии целевой компании. Для этого они участвуют в организации и управлении бизнес процессами, чем способствуют повышению эффективности деятельности компании, т.к. в качестве инвесторов выступают люди, которые имеют колоссальный опыт и профессиональные знания в данной области.

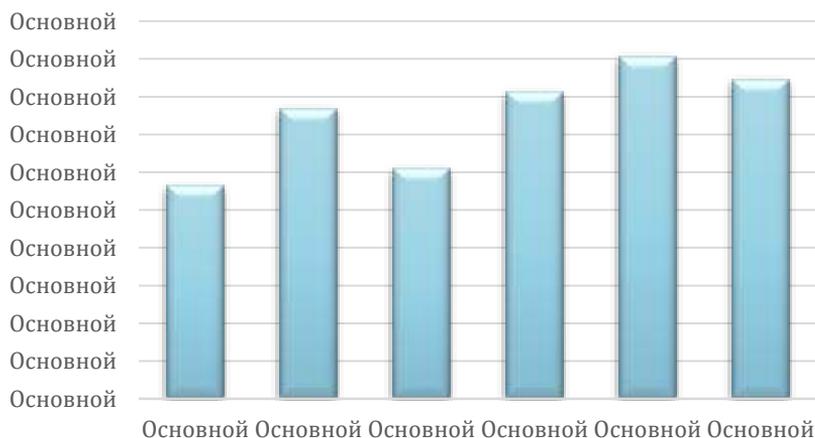
Долговое финансирование, соответственно, предполагает периодические выплаты по ссуде, что является фактором риска для компании. В первую очередь, при неправильном управлении потоком денежных средств компании может возникнуть ситуация, когда компания не в состоянии осуществить периодические выплаты и признается банкротом. Основным преимуществом для этого типа финансирования является то, что проценты по

выплате обязательства не облагаются налогом. Также другой особенностью является психологический фактор сохранения контроля над всеми процессами внутри компании и принятием решений.

Необходимо отметить вероятность возникновения осложнений в долговом финансировании стартапов компаний, т.к. институты долгового финансирования чаще всего подразумевают относительно низкий приемлемый коэффициент риска для ссуды. Так как стартапы компании, которые чаще всего не имеют ни имущества для залога, ни кредитной истории, то продукты долгового финансирования зачастую находятся вне зоны их доступа. С учетом роли инновационных стартапов в модернизации экономики, обеспечении фундаментального качественного роста экономически эффективных направлений, ограничение возможностей для молодых компаний может послужить причиной стагнационных процессов.

К основным видам долевого финансирования компаний относятся: венчурные фонды, бизнес-ангелы, акселераторы, долевого краудфандинг. Основными видами долгового финансирования являются: банковские кредиты, эмиссия облигаций, коммерческие кредиты, проектное финансирование. Инструменты долгового финансирования считаются традиционными механизмами привлечения средств для компаний, но альтернативные виды долевого финансирования приобретают все большую популярность, особенно для «молодых» компаний (Рис. 1).

Рисунок 1. Объем сделок с частным акционерным капиталом во всем мире (в млрд. долл. США).



Источник: Bureau van Dijk, Moody's Analytics

Отраслевая специфика

Важно отметить отраслевые особенности для долевого и долгового финансирования. Отрасли, которые подразумевают большие оборотные активы по отношению к выручке, более чувствительны к изменениям долгового финансирования. Соответственно, эти отрасли страдают больше всего во время кризисов, когда уменьшаются объемы этого способа финансирования.

В экономиках стран постсоветского пространства таких отраслей много, они являются системно важными, и их роль в экономике намного значимее, чем в европейских странах. Основными отраслями, предпочитающими долговое финансирование, являются: строительство, сельское хозяйство, операции с недвижимостью, некоторые виды обрабатывающей промышленности и др. Такая структура показывает неустойчивый характер и не является залогом стабильности экономики, т.к. особенно страдает при сокращении предложения ссудного капитала².

Принято считать, что структура отраслей в экономике влияет на взаимосвязь показателей реального и финансового секторов. Большое количество экономистов приводят доказательства того, что отрасли, которые зависят от долгового финансирования, труднее переносят неблагоприятные кредитные циклы (Braun, Larrain(2005); Kroszneretal (2007); Dell’Aricciaetal (2008); Abiadetal (2011)). Необходимо признать, что в странах СНГ объемы и уровень ряда секторов рынка капитала значительно уступают рынкам развитых стран. Несостоятельность рынка капитала препятствует полноценной имплементации инструментов долевого финансирования, что и объясняет доминирование долговых инструментов в экономике. Для наглядности можно рассмотреть график с агрегированными показателями зависимости экономики от долгового финансирования РФ и стран Европы (Рис.2).

² Аналитическая записка Департамента исследований и прогнозирования Банка России (2018), «Отраслевые особенности долгового финансирования в России и уязвимость к финансовым шокам».

Рисунок 2. Агрегированный индикатор зависимости от долгового финансирования РФ и стран Европы (в %).



Источник: Аналитическая записка Департамента исследований и прогнозирования Банка России(2018).

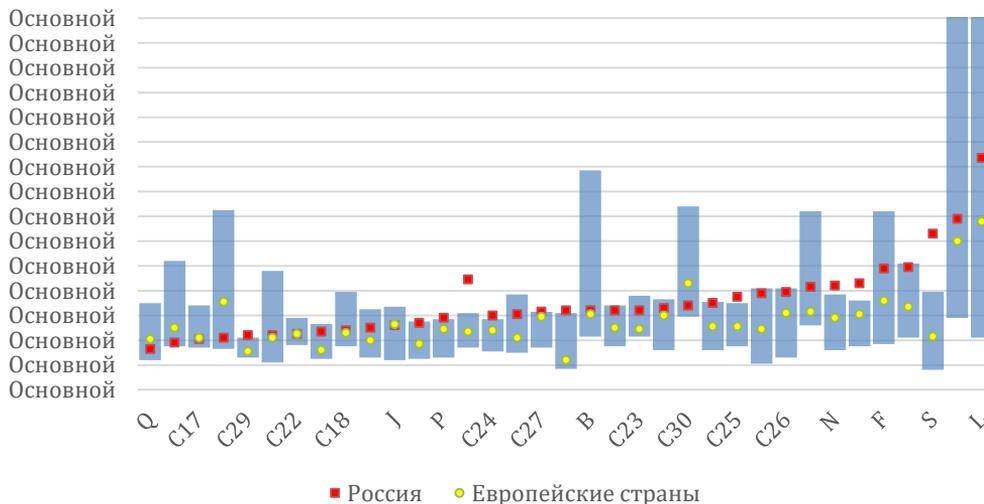
В качестве агрегированного показателя принимается отношение добавленной стоимости, произведенной в отраслях с высокой зависимостью от долгового финансирования, к ВВП. Высоким показателем зависимости в данном исследовании считались показатели, превышающие пороговое значение в 60% (Рис. 3).

В качестве показателей чувствительности экономики к доступности долгового финансирования можно принять балансовые показатели нефинансовых компаний (Raddatz, 2006). В первую очередь, это – соотношение ТМЗ к выручке. Если наблюдается высокое значение этого показателя, то это говорит о специфике производственных циклов и о высокой потребности во вложениях в ТМЗ, которые не могут быть профинансированы текущей выручкой. Если считать финансовые активы на счетах нефинансовых компаний необходимыми для их деятельности оборотными средствами (Subramaniam et al. (2011); Bigelli, Sánchez-Vidal (2012)), то вторым показателем зависимости от долгового финансирования можно принять соотношение всех оборотных активов к выручке. Данный показатель релевантен в выявлении чувствительности экономик европейских стран к финансовым шокам, что подтверждается эмпирическим анализом³.

³ Пономаренко А., Рожкова А., Селезнев С.(2017), Макрофинансовые взаимосвязи: роль зависимости от долгового финансирования.

Показатель зависимости отраслей в РФ и в странах Европы⁴ от долгового финансирования легче рассмотреть графически (Рис. 3). Расшифровка кодов отраслей дается в приложении (Приложение 1).

Рисунок 3. Отношение оборотных активов к выручке по отраслям в РФ и странах Европы (в %).



Источник: Аналитическая записка Департамента исследований и прогнозирования Банка России (2018).

По данному графику наблюдается межотраслевая неоднородность, характерная как для России, так и для европейских стран. Показатели зависимости на основе оборотных активов отраслей России незначительно отклоняются от соответствующих показателей в странах Европы, значительное отклонение отмечается в операциях с недвижимостью, строительстве, сельском хозяйстве, предоставлении прочих услуг⁵.

После финансового кризиса Европейская комиссия обратила особое внимание на изучение вопроса зависимости экономики от долгового финансирования. Укрепление рынков капитала в Европе и, в частности, развитие долевого финансирования могло бы помочь преодолеть некоторые ограничения финансирования, проистекающие из чрезмерной зависимости

⁴ Диапазон и медиана для 10 стран Европы из предыдущей выборки.

⁵ В отраслях производства кокса и нефтепродуктов отмечается превосходство показателя РФ в 2.5 раза по сравнению с европейскими странами.

от банковского сектора, решить проблему чрезмерной задолженности частей корпоративного сектора ЕС и обеспечить лучшую передачу и распределение рисков между государствами-членами. Таким образом, благоприятное развитие фондовых рынков кажется ключевым в обеспечении необходимого стимула для текущего циклического подъема европейской экономики⁶.

За последние несколько лет структуры корпоративного финансирования в зоне евро менялись, о чем свидетельствует переход от банковского кредитования к рыночному финансированию, что снижает уязвимость банковской системы перед корректировкой баланса. Рыночные инструменты и, особенно акции, котирующиеся на бирже, играют центральную роль во внешнем корпоративном финансировании США. Согласно некоторым недавним исследованиям, это способствовало более быстрому восстановлению экономики в США, чем в ЕС⁷.

Это является показателем смещения внимания мирового сообщества с традиционных видов финансирования на долевой тип финансирования и на все составные ее виды, которые принято считать альтернативными. Становится очевидным необходимость изучение вопроса диверсификации типов финансирования, стимулирования долевого финансирования, привлечения иностранного капитала в лице крупных венчурных инвесторов на национальный рынок. Обеспечение необходимой нормативно-правовой базы, льготной налогово-бюджетной политики в отношении инвестиционных фондов, наряду решением структурных проблем, должны способствовать развертыванию необходимой инфраструктуры для имплементации альтернативных инструментов финансирования.

⁶ European Economy Forecast (2015). The role of equity in financing the economy.

⁷ See J. Allard, and Blavy R. (2011). Market Phoenixes and Banking Ducks, Are Recoveries Faster in Market-Based Financial Systems?

Q	Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг
D	Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха
C17	Производство бумаги и бумажных изделий
E	Водоснабжение и др.
C29	Производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов
H	Транспортировка и хранение
C22	Производство резиновых и пластмассовых изделий
G	Оптовая и розничная торговля и т.д.
C18	Деятельность полиграфическая и копирование носителей информации
I	Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания
J	Деятельность в области информации и связи
C10-12	Производство пищевых продуктов, напитков и табачных изделий
P	Образование
C20	Производство химических веществ и химических продуктов
C24	Производство металлургическое
C16	Производство древесины и изделий из дерева
C27	Производство электрического оборудования
C19	Производство кокса и нефтепродуктов
B	Добыча полезных ископаемых
C13-15	Производство текстильных изделий, одежды, кожи и сопутствующих товаров
C23	Производство прочей неметаллической минеральной продукции
C33	Ремонт и монтаж машин и оборудования
C30	Производство прочих транспортных средств и оборудования
C31-32	Другое производство
C25	Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования
R	Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений
C26	Производство компьютеров, электронных и оптических изделий
C21	Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях
N	Деятельность административная и сопутствующие дополнительные услуги
C28	Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки
F	Строительство
A	Сельское и лесное хозяйство, рыболовство
S	Предоставление прочих видов услуг
M	Деятельность профессиональная, научная и техническая
L	Деятельность по операциям с недвижимым имуществом

ЛИТЕРАТУРА

5. Аналитическая записка Департамента исследований и прогнозирования Банка России (2018) // Отраслевые особенности долгового финансирования в России и уязвимость к финансовым шокам.
6. Пономаренко А., Рожкова А., Селезнев С. Макрофинансовые взаимосвязи: роль зависимости от долгового финансирования // № 24 / Октябрь 2017.
7. European Economy Forecast (2015) The role of equity in financing the economy.
8. See J. Allard, and Blavy R. (2011), Market Phoenixes and Banking Ducks, Are Recoveries Faster in Market-Based Financial Systems?

EQUITY AND DEBT FINANCING: COMPARISON OF CHARACTERISTIC FEATURES, INDUSTRY SPECIFICITY

V. Nersesyan

Russian-Armenian University

ABSTRACT

This article presents the essence and foundations of equity and debt financing, comparative analysis and identification of scenarios in which the use of one or another type of financing is more justified. Their characteristic features, positive and negative sides were identified.

Keywords: financing, investments, innovative companies, equity market.

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ, ПРЕПЯТСТВУЮЩИЕ ВОССТАНОВИТЕЛЬНОМУ ЭКОНОМИЧЕСКОМУ РОСТУ РА ПОСЛЕ КРИЗИСА 2020г.

И.Б. Петросян, Э.А. Шмавонян

*Российско-Армянский университет
Институт Экономики и Бизнеса (ИЭБ)*

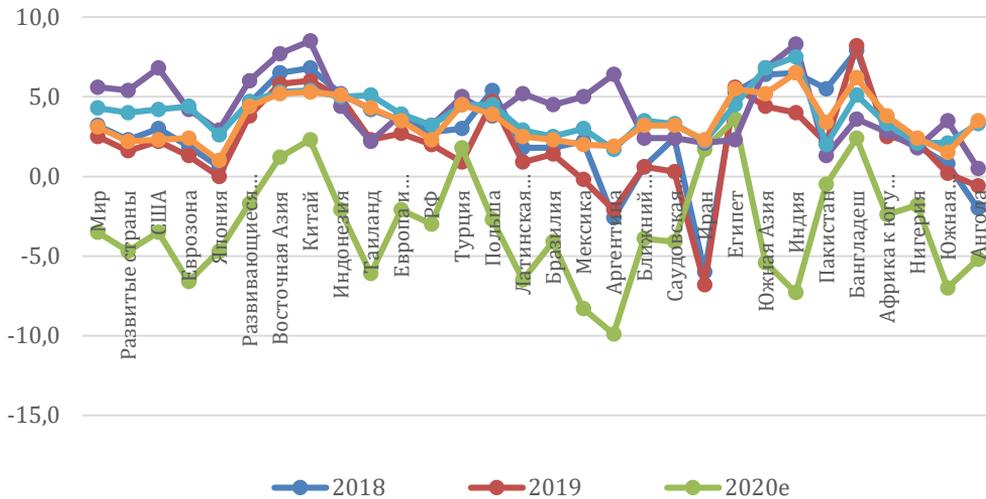
АННОТАЦИЯ

В данной статье речь идет о том, что пандемия коронавируса стала шоком для всего мира, который повлиял как на мировую экономику в целом, так и на экономики отдельных стран, вплоть до изменения трендов развития. С медицинской точки зрения, коронавирус выявляет все слабые звенья организма и способствует обострению уже существующих хронических заболеваний, также могут появляться ранее несуществующие патологии. Аналогичное влияние кризис пандемии оказал на мировую экономику: большинство возникших проблем были актуальны и до кризиса, но именно кризис привел к их обострению.

Изучая этапы развития экономики РА, приходим к выводу, что основные барьеры к долгосрочному развитию – это инерционность развития; низкие, медленные темпы НТП; недостаточный уровень инвестиционной активности. Если характеризовать экономику РА – это все минусы развивающихся стран, и еще проблема безопасности. Нам нужны не просто деньги, а долгосрочное финансирование, инвестиции в основной капитал. Необходимы улучшения бизнес-среды, притоки иностранных инвестиций, чего можно достичь и в том числе посредством налоговых реформ, пересмотра налоговой структуры.

Ключевые слова: пандемия, антикризисные меры, монетарная политика, фискальная политика.

Рис. 1. Динамика прироста реального ВВП в мире, по странам и регионам, 2018–2023гг.¹

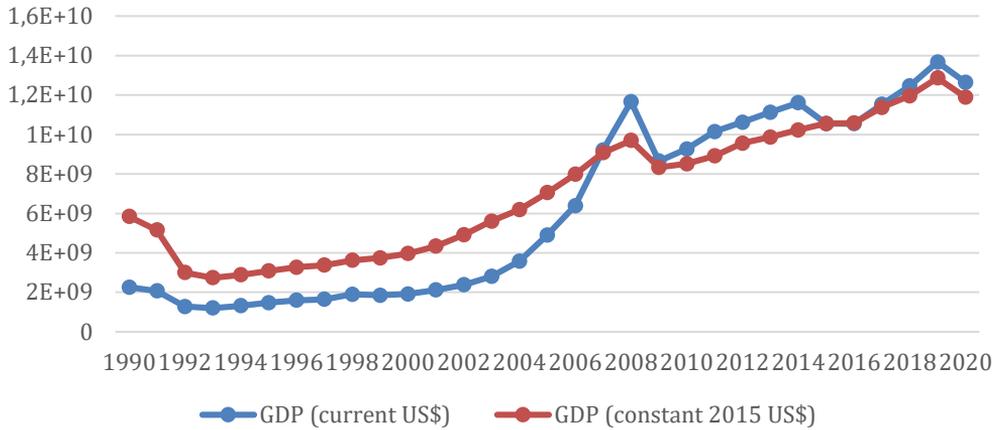


Мировая экономика обрушилась: по странам имеем крайне дифференцированные, но катастрофические показатели. В экономически развитых странах произошел спад на 4.7% – в мирное время такого не было никогда. В некоторых странах спад был еще сильнее: по Еврозоне на 6.3%, в Индии, например, спад произошел на 7.3%, что не идет ни в какое сравнение даже с самыми пессимистичными прогнозами. С чем связана такая глубина кризиса, по странам и по группам стран? Анализ показывает, что глубина кризиса зависит от жесткости и продолжительности карантинных и псевдокарантинных мер. Страны, которые были поражены вирусом чисто эпидемиологически, но не вводили антикарантинных мер, вышли из кризиса 2020г. с минимальными потерями. Если посмотреть на Индию, которая упала на 7.3%, и на Пакистан и Бангладеш, которые выросли в 2020г., и отнюдь не за счет более строгого соблюдения антикарантинных мер, меньшей плотности населения или медленного распространения вируса.

¹ e – оценка, f – прогноз. Прогнозы Всемирного банка часто меняются на основе новой информации, следовательно, следовательно, данные, представленные здесь, могут отличаться от тех, которые представлены в других документах банка.

Источник: Всемирный банк: <https://data.worldbank.org>

Рисунок 2. Динамика уровня ВВП РА, в долларах США, 1990–2020гг.²



Наша экономика, как и большинство экономик малых стран, очень чувствительна к экзогенным шокам. Рассмотрим динамику и этапы кризиса в РА, основные последствия для экономики.

За последнее десятилетие, вплоть до 2020г., наблюдался стабильный рост реального ВВП. До 2007г. сохраняются двузначные темпы роста, чего достигли во многом благодаря строительному сектору, куда был направлен огромный поток инвестиций. В 2008–2011гг., наравне с нестабильной политической обстановкой, свои губительные последствия на экономике РА оставил мировой финансовый кризис. Снижение цен на нефть³ крайне отрицательно отразилось на экономике России, рубль обесценился на 53.2%. Произошло значительное сокращение инвестиций в Армению со стороны РФ, очень сильно пострадал строительный сектор, спрос на недвижимость резко снизился и полностью не восстановлен до сих пор, несмотря на то, что в последние годы правительство посредством разных программ кредитования пытается стимулировать спрос на недвижимость. Уровень 2007г. уже не вернуть⁴, сейчас нужно стремиться хотя бы держать на уровне 4–7%, а при общем экономическом росте произойдет и пропорциональный рост строительного сектора.

² Статистический комитет Республики Армения: <https://www.armstat.am/ru/>

³ 4 июля 2008г. был зафиксирован исторический максимум цены на баррель Brent – 143\$; в декабре того же года цена упала до 33,73\$.

⁴ Почти 25% от ВВП.

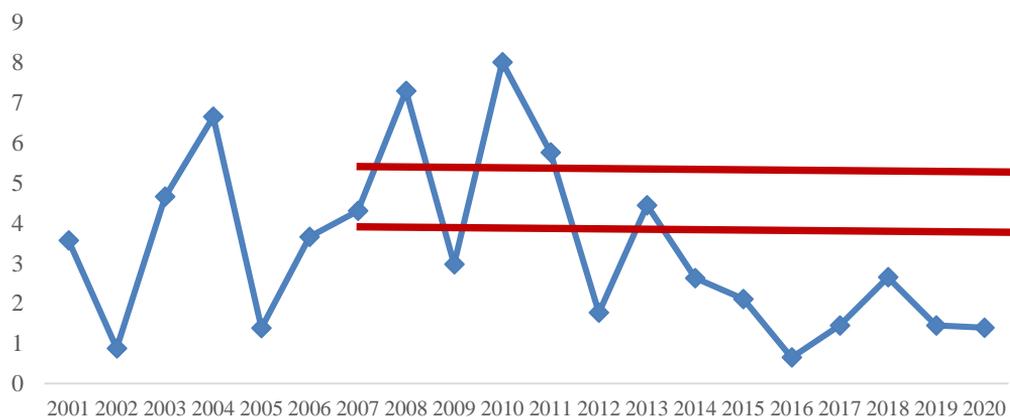
На 2008г. у нас наблюдался восстановительный рост, но если попробовать понять, почему такой экономический рост был «неправильным» и прекратился после, то мы должны отметить следующие факторы:

- произошло беспрецедентное снижение курса доллара, нельзя было допустить, чтобы драм укрепился в два раза.
- драйвером роста 2008г. оказалось жилищное строительство.

В 2014г. из-за падений цен на нефть, санкций Запада против РФ случился обвал курса рубля: высокая зависимость экономики РА от экономики РФ, которая обусловлена входящим потоком инвестиций, трансфертов, а также тем фактом, что Россия является важнейшим и крупнейшим торговым партнером Армении, обеспечила плавный переход кризиса в страны ЕАЭС, в том числе и в Армению. Здесь, как и в случае кризиса 2008–2010гг., видим непосредственное влияние американских санкций на третьи страны, – страны, которые сотрудничают с Россией.

Кризис 2020г. в Армении характеризуется снижением экономической активности и медленными темпами восстановления. Оценивая степень эффективности антикоронавирусных мер, вынуждены отметить, что они не привели к достижению поставленных задач, ни с социальной, ни с экономической точки зрения. Проанализируем механизм действий двух основных инструментов макроэкономической политики: монетарная и фискальная политика.

Рисунок 3. Динамика темпов инфляции в РА⁵.



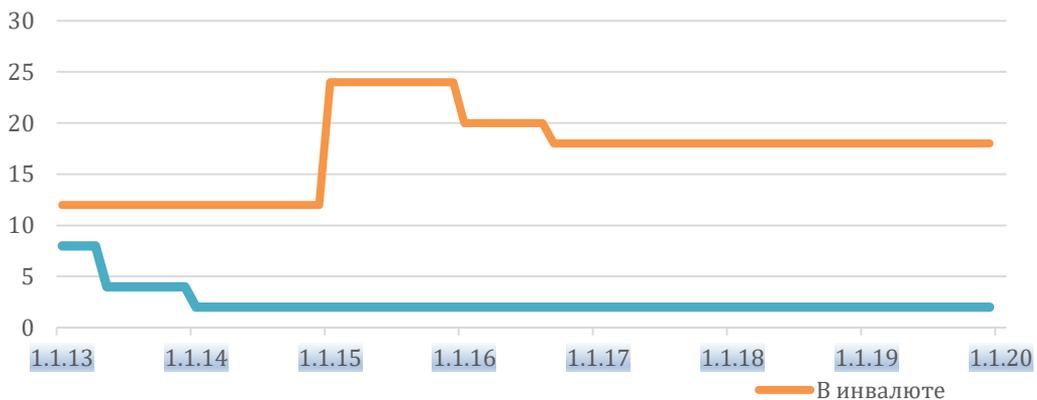
⁵ Статистический комитет Республики Армения: <https://www.armstat.am/ru/>

Центральный Банк Армении пытается, с одной стороны, следовать формально выбранному режиму инфляционного таргетирования, и, с другой, посредством очень высокой нормы резервирования, – осуществить валютное регулирование, чтобы не допустить обесценения национальной валюты. В течение войны произошло краткосрочное снижение курса национальной валюты. Мы знаем, что при военном положении в первую очередь реагирует:

- Рынок капитала;
- Курс валюты, что приводит к снижению фактических доходов, платежеспособности населения.

Такая политика продолжалась и в период кризиса, благодаря чему ЦБ смог осуществить довольно успешное монетарное регулирование, но все имеет свою цену: сейчас наблюдается отставание от намеченных темпов роста, ведь в идеале высокая норма обязательного резервирования должна использоваться в борьбе против долларизации и, частично, для обеспечения ликвидности.

Рисунок 4. Норма обязательного резервирования, в %, 2013–2020гг.⁶



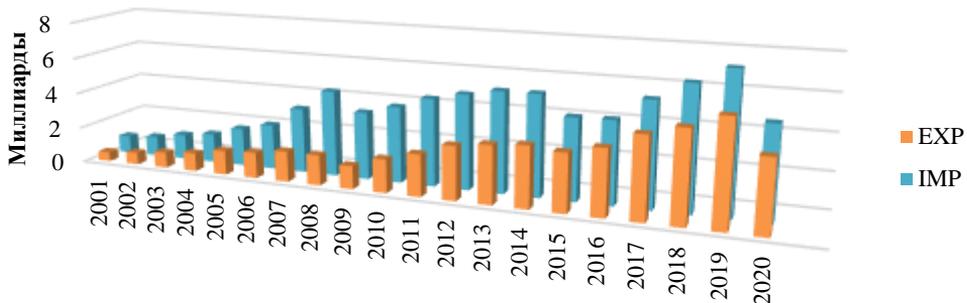
Центральный Банк занимается искусственным сдерживанием инфляции через таргетирование денежной массы. При этом, если отказаться от удерживания валютного курса, это грозит фактическим удорожанием внешнего долга (в \$ США). ЦБ вынужден сдерживать валютный курс и попробовать таргетировать инфляцию, так как у правительства соответствующего

⁶ Официальные данные сайта ЦБ РА: <https://www.armstat.am/ru/>

ющих инструментов нет. Регулирование инфляции посредством фискальной политики – процесс сложный, комплексный; монетарная политика – более гибкая, внутренние временные лаги незначительные. Таким образом, текущая политика ЦБ РА приводит к сдерживанию платежеспособного спроса, чтобы не допустить большего инфляционного давления. Фактически главная цель ЦБ – это обеспечение стабильности курса национальной валюты, что категорически не рекомендуется. То, чем мы занимаемся – это таргетирование денежной массы.

Финансовые механизмы действуют очень быстро – нам необходимо заложить стратегический эффект, но не ждать только этого, а параллельно использовать краткосрочные программы развития. При этом, если нет реального сектора экономики, развитие финансового сектора не дает желаемого результата.

Рисунок 5. Динамика экспорта и импорта товаров и услуг в Армении, в долларах США, 2001–2020гг.⁷



С 2014г. Россия отпустила валютный курс, перейдя к свободно плавающему режиму. При кризисных ситуациях надо постараться сделать так, чтобы уровень инфляции не превышал уровень девальвации, что довольно успешно получилось у России в 2014–2015гг. В нашем же случае искусственное поддержание стабильного валютного курса не позволяет развивать

⁷ База данных Всемирного Банка:
<https://data.worldbank.org/indicator/NE.EXP.GNFS.CD?locations=AM>

экспортный потенциал страны, и армянские товары теряют свою конкурентоспособность на внешнем рынке. С другой стороны, не факт, что слабая национальная валюта поможет нам расширить экспорт⁸.

Рассмотрим статьи экспорта:

Таблица 2. Структура экспорта из Армении по основным товарным группам, 2020г.⁹

29% (733 млн USD): 26 - Руды, шлак и зола									
14,6% (368 млн USD): 71 - Жемчуг природный или культивируемый, драгоценные или полудрагоценные камни, металлы, плакированные драгоценными металлами, и изделия из них; бижутерия; монеты									
10,2% (256 млн USD): 24 - Табак и промышленные заменители табака									
9,57% (240 млн USD): 22 - Алкогольные и безалкогольные напитки и уксус									
4,17% (105 млн USD): 72 - Черные металлы									
4,16% (104 млн USD): 76 - Алюминий и изделия из него									
3,72% (93 млн USD): 62 - Предметы одежды и принадлежности к одежде, кроме трикотажных машинного или ручного вязания									
2,95% (74 млн USD): 27 - Топливо минеральное, нефть и продукты их перегонки; битуминозные вещества; воски минеральные									
2,28% (57 млн USD): 08 - Съедобные фрукты и орехи; кожура цитрусовых плодов или корки дынь									
1,97% (49 млн USD): 03 - Рыба и ракообразные, моллюски и прочие водные беспозвоночные									

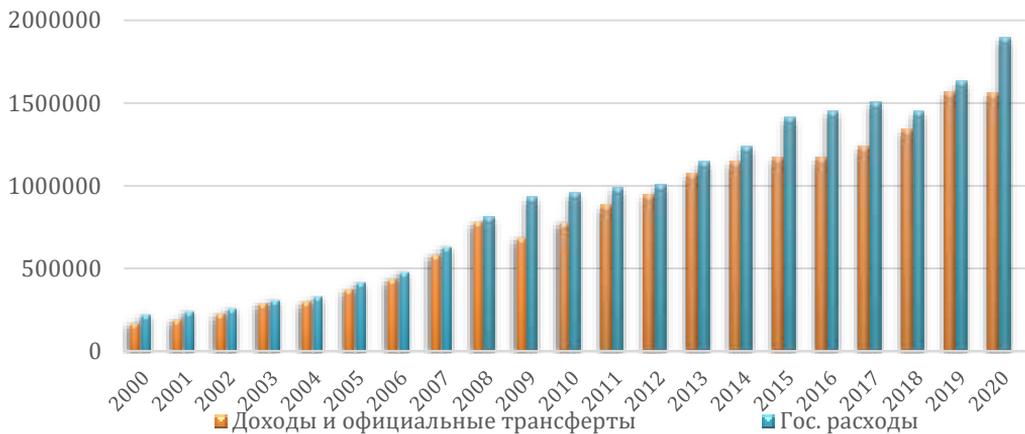
Наибольшая доля экспортируемых товаров в Армении создается в сфере горнодобывающей промышленности, особенно наблюдается расширение объемов экспорта сырьевой руды, что объясняется увеличением мировых цен на нефть. Значительное место занимает экспорт пищевой продукции, алкогольных и безалкогольных напитков, в частности речь идет про армянский коньяк, и в последнее время также очень «модным» стало производство вина. Несмотря на растущий тренд, нужно осознавать, что у нас нет культуры виноделия, и обеспечить должный уровень конкурентоспособности на внешних рынках мы не сможем.

Пандемия COVID-19, в свою очередь, создала дополнительные затруднения, в основном связанные с перевозками и трансграничной торговлей и, как следствие, увеличением транспортных расходов. Мы должны говорить о высокотехнологичной, инновационной промышленности. Нам нужна новая структура ВВП, необходимо выйти на инновационную продукцию, что, в свою очередь, требует модернизации всей системы, а для всего этого нужны долгосрочные инвестиции.

⁸ Курс драма не окажет ощутимого влияния на уровень экспорта, если низкий экспортный потенциал.

⁹ <https://trendeconomy.ru/data/h2/Armenia/TOTAL>

Рисунок 9. Государственный бюджет РА, в млн. драмах, 2001–2020гг.



В период пандемии видим резкое увеличение бюджетного дефицита с 63947.9 до 333991.8 млн. драмов за счет увеличения гос. расходов, особенно в сфере здравоохранения и военных расходов. И если до кризиса РА вела политику постепенного снижения дефицита государственного бюджета посредством уменьшения объемов внешнего финансирования, то в период кризиса это оказалось невозможным, и последующие несколько лет будут достаточно тяжелыми с точки зрения обслуживания внешнего долга. По данным 2020-го года государственный внешний долг достиг 6059.4 млн долларов США, что составляет почти 60% ВВП.

Таблица 3. Структура государственного бюджета РА, 2015–2020гг.¹⁰

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Доходы государственного бюджета, всего	1,167,744.0	1,171,107.3	1,237,780.8	1,341,690.6	1,565,488.9	1,560,655.3
Налоги и пошлины	1,067,888.8	1,079,689.1	1,157,988.4	1,258,121.2	1,464,315.8	1,385,205.4
Официальные трансферты	29,891.1	31,421.9	14,641.0	11,240.0	12,372.7	53,203.7
Прочие доходы	69,964.1	59,996.3	65,151.4	72,329.4	88,800.4	122,246.2
Расходы, всего	1,408,996.4	1,449,063.6	1,504,802.2	1,447,083.0	1,629,436.8	1,894,647.1
Текущие расходы	1,238,916.8	1,281,789.3	1,267,436.7	1,298,977.9	1,437,142.9	1,668,458.4

¹⁰ Источник: Статистический комитет Республики Армения: <https://www.armstat.am>.

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Операции с нефинансовыми-активами	170,079.6	167,274.3	237,365.5	148,105.1	192,293.9	226,188.7
Дефицит / Профицит	-241,252.4	-277,956.3	-267,021.4	-105,392.4	-63,947.9	-333,991.8

Проанализировав структуру государственного бюджета, приходим к выводу, что текущие расходы занимают очень большую долю в структуре расходов. Нам необходимо сократить текущие расходы в пользу увеличения капитальных расходов. В краткосрочной перспективе это может иметь отрицательные последствия и вызвать волну недовольства среди населения, однако нужно понимать, что краткосрочные и долгосрочные цели совпадают не всегда, и приоритетным должно являться долгосрочное развитие.

ЛИТЕРАТУРА

Статистические и информационные источники

1. Официальный сайт Национального Статистического Комитета Республики Армения: www.armstat.am
2. Официальный сайт ЦБ Республики Армения, <https://www.cba.am>
3. Официальный сайт Банка России, www.cbr.ru
4. Мировой атлас данных, <https://knoema.ru/atlas>
5. База данных Всемирного банка, <https://data.worldbank.org>
6. Международный валютный фонд, <https://www.imf.org>
7. World Economic Forum, <https://www.weforum.org/reports>
8. Рейтинги стран и регионов, <https://gtmarket.ru/research/country-rankings>

Научные статьи и книги

9. *Восканян М.А.* Проблемы и перспективы денежно-кредитного и валютного регулирования в Армении. Ер.: Изд-во РАУ, 2016.
10. *Корнейчук Б.В.* Макроэкономика. Продвинутый курс. Изд-во «Юрайт». 2017. 386 стр.
11. *Софрончук М.В.* (2004). Экономический рост. Киров: АСА, 2004. 672с.
12. *Сандоян Э.М., Воскаян М.А.* Политика валютного регулирования в Республике Армения: проблемы и перспективы развития. Ер.: Изд-во РАУ, 2017.
13. *Сандоян Э.М., Воскаян М.А.* Модернизация валютного регулирования в Армении в контексте экономических кризисов 2008–2009гг. и 2014–2015гг. Ер.: Изд-во РАУ, 2017.
14. *Тарасевич Л.С., Гребенников П.И., Леусский А.И.* Макроэкономика, Изд-во СПГЭУ, 527с.
15. *Розанова Н.М.* Макроэкономика. Продвинутый курс. М.: Высшее образование. 2006.

REVIEW OF THE POLICY OF RECOVERY ECONOMIC GROWTH IN THE REPUBLIC OF ARMENIA AFTER THE 2020 CRISIS

I. Petrosyan, E. Shmavonyan

*Russian-Armenian University
Institute of Economics and Business*

ABSTRACT

The coronavirus pandemic came as a shock to the whole world, which affected both the global economy as a whole and the economies of individual countries, up to changing development trends. In order to limit the spread of the virus, lockdown was introduced in many countries, which led to a further decrease in the level of economic activity.

From a medical point of view, the coronavirus identifies all the weak links of the body and contributes to the exacerbation of already existing chronic diseases, and early non-existent pathologies may also appear. The coronavirus pandemic crisis had a similar effect on the global economy: most of the problems that arose were relevant even before the crisis, but it was the crisis that led to their aggravation.

Studying the stages of development of our economy, we come to the conclusion that the main barriers to long-term development are the inertia of development; slow pace of technological progress; insufficient level of investment activity. If we characterize the economy of the Republic of Armenia, these are all the disadvantages of developing countries, and there is also the problem of security. We need not just money, but long-term financing, investments in the main capital. It is necessary to improve the business environment, inflows of foreign investment, which can be achieved, including through tax reforms, revision of the tax structure.

Keywords: pandemic, anti-crisis measures, monetary policy, fiscal policy.

ԳՆԱՃԻ ՀԱՅԱՍՏԱՆՅԱՆ ՎԻՃԱԿԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆ. ԵՐԲ
ՀԵՏՊԱՏԵՐԱԶՄՅԱՆ ԳՆԱՃԸ ՀԵՏԱՊՆԴՈՒՄ Է
ՏՆՏԵՍՈՒԹՅԱՆԸ

Ն. Պետրոսյան¹

*Հայաստանի պետական տնտեսագիտական համալսարան (ՀՊՏՀ)
Մակրոէկոնոմիկայի ամբիոն*

petrosyan.nar.99@gmail.com

ԱՍՓՈՓՈՒՄ

Համավարակով և հետպատերազմյան իրողություններով պայմանավորված՝ ՀՀ տնտեսությունը գրանցեց գնաճի վերջին տարիների հակառեկորդը՝ 7,2%: Վերջինս Կենտրոնական բանկի կողմից սահմանված թիրախային ցուցանիշի առավելագույն շեմից՝ 5,5%, բարձր է 1,7 տոկոսային կետով: Պատկերն ավելի արտահայտիչ է դառնում, երբ գնաճը դիտարկվում է ըստ հիմնական ապարանքախմբերի: Աղքատության բավական բարձր մակարդակ ունեցող մեր երկրում գնաճի նման տեմպերը սպառնում են ցածր եկամտային խմբում ընդգրկված բնակչության սպառողական նվազագույն պահանջումները բավարարման հնարավորությունը: 2022թ.-ին, ռուս-ուկրաինական հակամարտության սրմամբ պայմանավորված, հանրության շրջանում ձևավորված խուճապային տրամադրություններն ավելի խորացրին դրությունը՝ ՀՀ ԿԲ-ին մղելով գնալ վերաֆինանսավորման տոկոսադրույքի կտրուկ բարձրացման ճանապարհով: Ի վերջո՝ ո՞ր ապրանքներն եղան ավելի զգայուն գնաճային ճնշումների նկատմամբ, ի՞նչ քայլեր են ձեռնարկվում գնաճի մեղմման նպատակով և ի՞նչ կարելի է ակնկալել ապագա զարգացումներից:

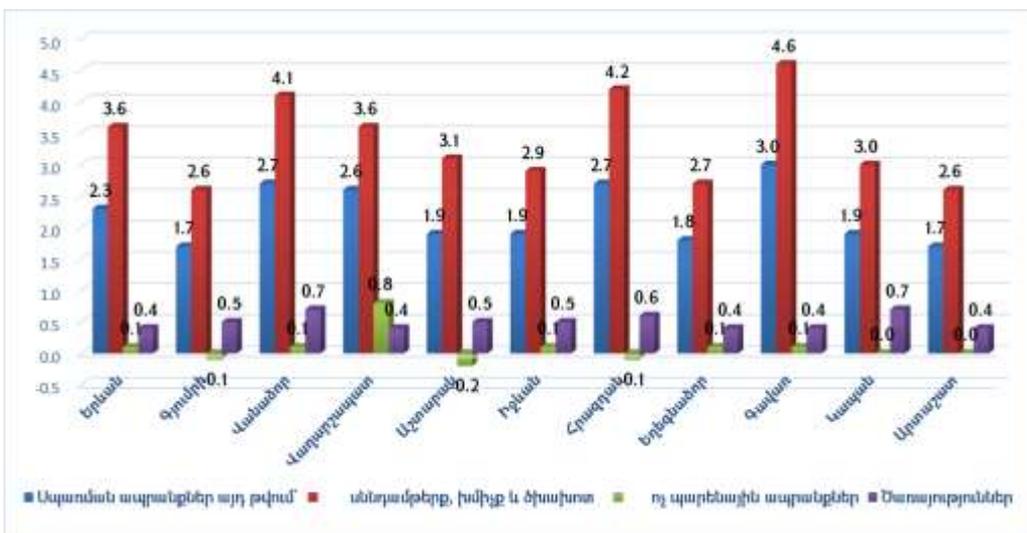
Հիմնաբառեր՝ հակամարտություն, շոկ, գնաճային ճնշումներ, ԿԲ գործիքակազմ, տնտեսության կայունացում, վերանայում:

¹ Գիտական ղեկավար՝ տ.գ.թ., դոցենտ Ք. Վարդանյան:

Պատերազմ և գնաճ. Համավարակով և հետպատերազմյան իրողություններով պայմանավորված՝ 2021թ. Հայաստանում գրանցվել է վերջին 10 տարիների ընթացքում ամենաբարձր գնաճը՝ 7,2%: Ընդ որում՝ 2021թ.-ի դեկտեմբերին գնաճն ավելի բարձր է եղել՝ 7,7%, 2022թ.-ի դեկտեմբերի համեմատ: Գնաճը վերջին անգամ պետության սահմանած թիրախային 4/+1,5% սահմանն անցել է միայն 2014-ին:

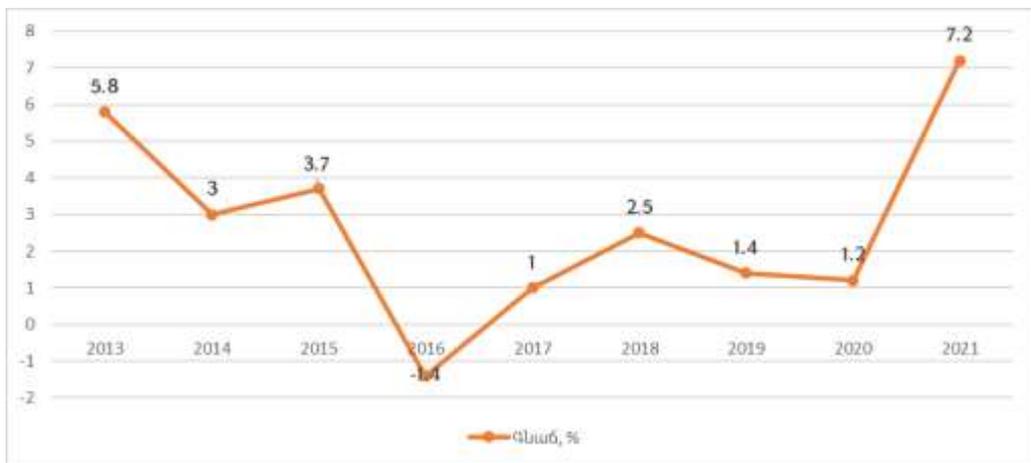
ՀՀ վիճակագրական կոմիտեի հրապարակած տվյալները վկայում են, որ ամենաշատը թանկացել է սննդամթերքը՝ 11%-ով: Ոչ պարենային ապրանքների գնաճը կազմել է 8,7%: Հատկանշական է, որ 2020թ.-ի դեկտեմբերի համեմատ շուրջ 20%-ով թանկացել է շաքարավազը, 9,1 %-ով՝ հացը, 11,8 %-ով՝ բուսական յուղերը, 13,4-ական %-ով բրինձը և պանիրը: Բանջարեղենի շուկայում արձանագրվել է ակնհայտորեն ավելի բարձր՝ 40% գնաճ, խնդրահարույց է հատկապես կարտոֆիլի 76%-ով թանկացումը: Նկատվել է նաև ձվի (12,7%), մսամթերքի (7,5%), ծխախոտի (9,3%), հագուստի (8,1%), տրանսպորտի (9,1%) գնաճ: Եվ վերջապես 2021թ.-ի դեկտեմբերին, 2020-ի դեկտեմբերի համեմատ, հանրապետությունում գրանցվել է բենզինի ու դիզելային վառելիքի համապատասխանաբար 43,3 և 50,4 տոկոս գնաճ [1]:

Գծապատկեր 1. Սպառողական գների ինդեքսը ՀՀ-ում ըստ սպառման ապրանքախմբերի և ըստ մարզկենտրոնների, 2022թ. հունվար [2]:



Գնաձր անխուսափելի և հաճախ նաև բնական իրողություն է ցանկացած երկրի և տնտեսության համար, քանի որ արտաքին և ներքին բազմաթիվ գործոնների դրսևորման համակցությունը կարող է հանգեցնել մակրոտնտեսական կայունության և հավասարակշռության խաթարման՝ որպես հետևանք առաջացնելով նաև գնաձային ռիսկեր: Մակայն գնաձի այսպիսի տեմպերն իրավամբ կարելի է ռեկորդային համարել, քանի որ 2012թ.-ից ի վեր Հայաստանում նման գնաձ չի նկատվել: Այդ տարիների ամենաբարձր գնաձը եղել է 2013թ.-ին՝ 5,8 տոկոս, իսկ դրանից առաջ՝ 2011-ին՝ 7,7 տոկոս [5]:

Գծապատկեր 2. Գնաձը ՀՀ-ում 2013– 2021թթ. -ին [5]:



Ընդհանուր գնաձի ֆոնին ջրի շուրջ 20 դրամով թանկացումը՝ 100 խմ-ի դիմաց 180-ից դառնալով 200 դրամ, փետրվարից էլ էլեկտրաէներգիայի միջինը 4,7 դրամով թանկացումը ընդհանուր գնաձային մթնոլորտն ավելի են շիկացնում:

Վաղուց արդեն հայտնի է, որ գների նման տատանումները սոցիալական վիճակի վատթարացում են ենթադրում հանրության գրեթե բոլոր խմբերի համար, հատկապես կենսաթոշակների, նպաստների ու աշխատավարձերի ոչ համաչափ բարձրացման պայմաններում: Աննախադեպ թանկացումներին զուգահեռ նվազագույն աշխատավարձն 2022թ.-ին շարունակում է մնալ 68 հազար դրամի սահմաններում, 26

հազար 500 դրամ կազմող բազային կենսաթոշակը և նպաստն ավելացել են ընդամենը 2 հազար 100 դրամով: Հետաքրքրական է, որ հասարակության խոցելի խմբերի վրա գնաճի բացասական ազդեցությունը մեղմելու նպատակով համաշխարհային պրակտիկայում կիրառվում են տարբեր գործիքներ, որոնցից կարելի է առանձնացնել եկամուտների ինդեքսավորումը: Վերջինս կիրառվել է նաև ՌԴ-ում, 2021թ.-ին, երբ գնաճի տեմպին համապատասխան բարձրացվում էր ցածր եկամուտ ունեցող բնակչության եկամուտների չափը: Այս հանգամանքը հնարավորություն է տալիս մեղմել գնաճի հետևանքները եկամտային նման խմբերում գտնվող հասարակության կենսամակարդակի վրա:

2021թ.-ին թանկացումներ նկատվեցին ամբողջ աշխարհում, սակայն Հայաստանյան գնաճի տեմպերի արագացումը պայմանավորված էր նաև որոշ ներքին գործոններով: Ընդհանուր գնաճի ֆոնին նկատելի է գյուղմթերքի արտադրության ծավալների անկման միտումը՝ ձվի արտադրությունը կրճատվել է 7,7 տոկոսով, հացահատիկի արտադրությունը՝ մոտ 38 տոկոսով [6]: Արտադրության ծավալների նման տեմպերով կրճատումը, մեր կարծիքով, հետևանք է ինչպես պատերազմի արդյունքում գյուղատնտեսական նշանակության հողատարածքների կորստի, այնպես էլ տնտեսական քաղաքականության բացթողումների, քանի որ միայն գյուղընտրի սուբսիդավորման նպատակով ծախսվել է շուրջ 40 մլրդ դրամ, այնինչ ոլորտը ներկայումս անկում է արձանագրում: Նշենք, որ ՀՀ-ն տարեկան արտադրում է մոտ 200 հազար տոննա և ներկրում՝ մոտ 250 հազար տոննա հացահատիկ. այսինքն՝ տարեկան միջինում մոտ 450 հազար տոննա հացահատիկի պահանջարկ կա մեր երկրում: Ընդ որում՝ ըստ վիճակագրական տվյալների՝ Արցախի Հանրապետությունում 2017 և 2018 թվականներին միայն արտադրվել է մոտ 135-150 հազար տոննա հացահատիկ, որից ավելի քան 100 հազար տոննան ներկրվել է Հայաստան: Այսինքն՝ տարածքային կորուստների հետևանքով ՀՀ-ն ստիպված է 20-25%-ով ավելի հացահատիկ գնել այլ երկրներից: Բացի այդ, մի շարք ապրանքների գծով Հայաստանի պարենային ինքնաբավության մակարդակը շարունակական անկում է գրանցում: Մասնավորապես՝ պաշտոնական վիճակագրության համաձայն՝ 2020թ.

դրությամբ ՀՀ-ում ցորենի ինքնաբավությունը եղել է 24,4%, եգիպտացորենինը՝ 8%, ոսպինը՝ 5,9%, ոլոռինը՝ 26,7%, բուսական յուղինը՝ 0,9 տոկոս, շաքարինը՝ 38%, խոզի մսինը՝ 45,1%, թռչնի մսինը՝ 23,9% և այլն: Գյուղատնտեսական ոլորտի ցուցանիշների բացասական միտումները հաշվի առնելով՝ կարելի է ենթադրել, որ մի շարք առաջին անհրաժեշտության ապրանքների մասով պարենի ինքնաբավության խնդիրն էլ ավելի է սրվելու վերոնշյալ գործոններով պայմանավորված՝ մեծացնելով նաև ներմուծումից կախվածությունը:

Ռուս-ուկրաինական հակամարտությունը և գնաճի նոր ալիքը.

Գնաճի հերթական ալիքն ի հայտ եկավ ռուս-ուկրաինական հակամարտության սրման ֆոնին, երբ պատժամիջոցների տարաբնույթ փաթեթների կիրառումը Ռուսաստանի Դաշնության նկատմամբ, ինչպես նաև վերջինիս կողմից մի շարք ապրանքների գծով արտահանման արգելքների սահմանումը խուճապային տրամադրություններ ձևավորեց հանրության շրջանում [8]: Արդյունքում՝ դիտարկվել է ֆինանսական շուկաների տատանողականության և տնտեսական հեռանկարների հետ կապված անորոշության էական ավելացում: ԱՄՆ-ում և եվրագոտում ընթացիկ տարում կանխատեսվում է տնտեսական աճի տեմպերի դանդաղում, իսկ Ռուսաստանում՝ տնտեսական անկում: Միաժամանակ, մատակարարման շղթաների դիտարկվող խաթարումները միջազգային ապրանքահումքային շուկաներում առաջացրել են գների զգալի աճ: Սա արտահայտվում է գործընկեր երկրներում սպասվածի համեմատ ավելի բարձր գնաճային միջավայրի ձևավորմամբ: Արդյունքում՝ արտաքին հատվածից Հայաստանի տնտեսության վրա ակնկալվում է հիմնականում գնաճային ազդեցություն: Ռուս-ուկրաինական հակամարտության սրման ֆոնին դեռևս նկատելի չէ որևէ հեռանկար կամ նախադրյալ, որ լայն սպառման այս ապրանքները կամ դրանցից որոշ ապրանքներ 2022թ.-ին ինչ-որ չափով կէժանանան:

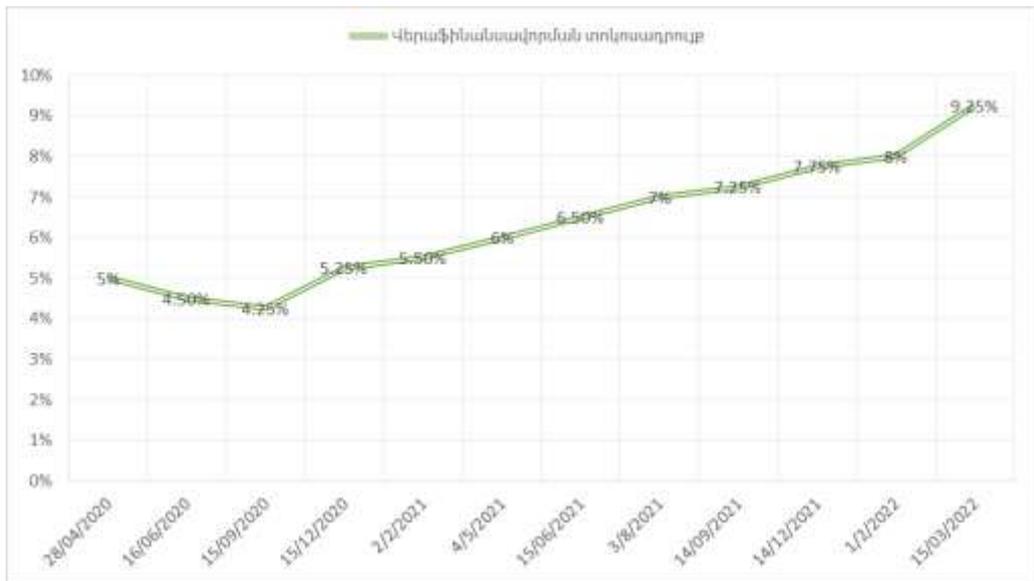
Կենտրոնական բանկի գործիքակազմն ընդդեմ գնաճի. Գնաճի վերահսկումը կամ գների կայունության պահպանումը Կենտրոնական

բանկի գործառույթն է: Իր այս հիմնական նպատակներից մեկի իրագործումը ԿԲ-ն ապահովում է իր ձեռքում եղած հիմնական գործիքակազմի կիրառմամբ՝

- հաշվարկային կամ վերաֆինանսավորման տոկոսադրույքի փոփոխություն,
- պարտադիր պահուստավորման նորմի փոփոխություն,
- բաց շուկայում գործառնությունների իրականացում:

Նկատելի է, որ ԿԲ-ն առավել ակտիվորեն կիրառում է վերաֆինանսավորման տոկոսադրույքի փոփոխությունը՝ որպես գնաճի զսպման գործիք: ***Ինչպե՞ս է գործում այս մեխանիզմը.*** Երբ ԿԲ-ն բարձրացնում է վերաֆինանսավորման տոկոսադրույքը (դա այն տոկոսադրույքն է, որով ԿԲ-ն գումար է տրամադրում առևտրային բանկերին), ապա բանկերն էլ իրենց հերթին ավելի են բարձրացնում վարկավորման տոկոսադրույքները: Եվ երբ բանկերում փողը՝ վարկը, թանկանում է, մարդկանց, տնտեսվարողների կողմից դրանց նկատմամբ պահանջարկը նվազում է: Իսկ երբ քիչ վարկեր են տրվում կամ վերցվում, ապա տնտեսության մեջ փողի շրջանառությունը նվազում է: Դա նաև նշանակում է՝ ապրանքների, ծառայությունների նկատմամբ պահանջարկի անկում, ու այդպիսով դրանց թանկացման ռիսկերի զսպում: Նման քայլերի իրականացմամբ ԿԲ-ն ենթադրում է, որ գնաճը կզսպվի, սակայն կարող է առաջանալ տնտեսական ակտիվության սահմանափակման ռիսկ: Երբ փողը թանկանում է, բիզնեսը դադարում է ակտիվություն դրսևուրելուց կամ նվազեցնում է այն: Որպես հետևանք ստեղծվում է մի այնպիսի վիճակ, որ ԿԲ-ն նման քայլերով կարծես խրախուսում է, որ բանկերն իրենց միջոցները ոչ թե տնտեսության մեջ ներդնեն, այլ պարտատոմս գնեն: Եվ բանկերն էլ իրենց ակտիվների մոտ 40 տոկոսով ձեռք են բերում պետական պարտատոմսեր ու պետությունից բարձր տոկոսավճար են ստանում: Այսինքն՝ ֆինանսական միջոցները ոչ թե ուղղվում են տնտեսությանը, այլ պետության պարտքային պահանջարկի բավարարմանը:

Գծապատկեր 3. Վերաֆինանսավորման տոկոսադրույքի փոփոխությունը 2020–2022թթ. -ին [7]:

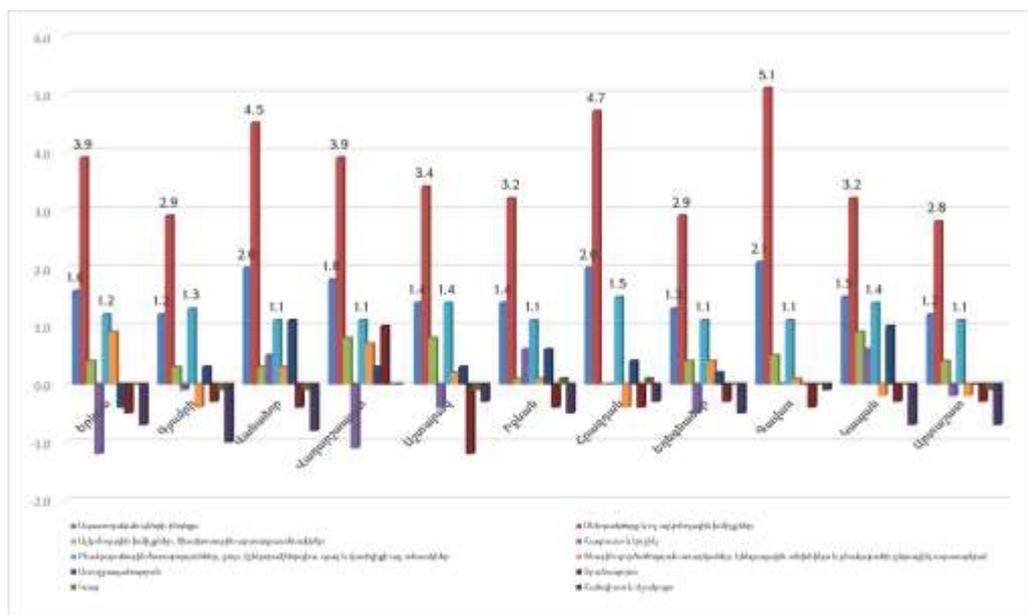


Նշենք, որ Կենտրոնական բանկը 2021թ.-ի ընթացքում պարբերաբար բարձրացրել է վերաֆինանսավորման տոկոսադրույքը՝ հավաստիացնելով, որ 2022թ.-ի սկզբից արդեն գնաճի տեմպերի դանդաղում կնկատվի: Այդ ժամանակ ԿԲ-ն չէր կարող կանխատեսել, որ Ուկրաինայում պատերազմ կսկսվի ու եական ազդեցություն կունենա Հայաստանի տնտեսության վրա: Պաշտոնական տվյալներով՝ 2022թ.-ի փետրվարին, նախորդ տարվա նույն ամսվա համեմատ, Հայաստանում գրանցվել է 6.5% գնաճ:

Այս ամենին նպաստում է նաև կառավարող շրջանակների միջև քայլերի կամ զսպող մեխանիզմների չհամաձայնեցված կիրառումը: Մասնավորապես՝ արտաքին և ներքին շուկերով պայմանավորված գնաճային ճնշումները հետագա ամիսներին զսպելու նպատակով ԿԲ-ն գնաց վերաֆինանսավորման տոկոսադրույքի բարձրացման ճանապարհով: Մարտի 15-ին Կենտրոնական բանկը հայտարարեց, որ միանգամից 1.25 տոկոսային կետով բարձրացնում է վերաֆինանսավորման տոկոսադրույքը [9]: Այս ամենին զուգահեռ կառավարական ամբիոններից շարունակ հնչում էր այն կարծիքը, որ ՀՀ-ն 2022թ.-ին դարձյալ գնաճային լուրջ խնդիրների

է բախվելու: Արդյունքում՝ այս մոտեցումը հանրության շրջանում առաջացնում է խուճապային տրամադրություններ՝ կապված գների անորոշության հետ, իսկ վերջինս էլ տեղեկատվության ոչ բավարար տրամադրման պարագայում հանգեցնում է հակառակ էֆեկտին: Այսինքն՝ քայլերի նման անհամաձայնեցված կիրառումը կարող է ռիսկի տակ դնել ԿԲ գործիքակազմի կիրառման արդյունավետությունը:

Գծապատկեր 4. Սպառողական գների ինդեքսը ՀՀ-ում ըստ երկնիշ դասակարգման և ըստ մարզկենտրոնների, 2022թ. հունվար [2]:



Տոկոսադրույքը բարձրացնելով՝ ԿԲ-ն փորձում է զսպել սպառումն ու գնաճը: Երբ բանկային վարկերի տոկոսադրույքները բարձրանում են, բնակչությունը սկսում է ավելի քիչ վարկ վերցնել, ավելի քիչ ծախսել ու ավելի քիչ ազդել գնաճի վրա:

Բանկային համակարգը, սակայն, անմիջապես չի արձագանքում վերաֆինանսավորման տոկոսադրույքի բարձրացմանը: Բարձրացումից հետո՝ մինչև մեկ ամսվա ընթացքում, բանկերը ճշգրտում են իրենց վարկերի տոկոսադրույքները: Դրանից հետո վարկառուն ստիպված է լինում ավելի շատ վճարել բանկին, կրճատվում է նրա ունեցած եկա-

մուտը: Վերջինս ստիպված է լինում կրճատել իր մյուս ծախսերը: Արդյունքում, երբ սպառումը համատարած կրճատվում է, գնաճի տեմպերը դանդաղում են: Այս շղթայի իրագործումը պահանջում է 6 ամիս, ուրից հետո ազդեգությունը սկսում է աստիճանաբար նվազել:

Բացասաբար ազդելով սպառման ու վարկավորման ծավալների վրա՝ ԿԲ-ն իր որոշումներով երբեմն կարող է խոչընդոտել տնտեսական աճին: *Վարկերի ծավալի կրճատումը, հատկապես՝ բիզնես վարկերի, խոչընդոտ են տնտեսության համար՝ նվազեցնելով տնտեսության իրական հատվածում շրջանառվող փողի քանակությունը:*

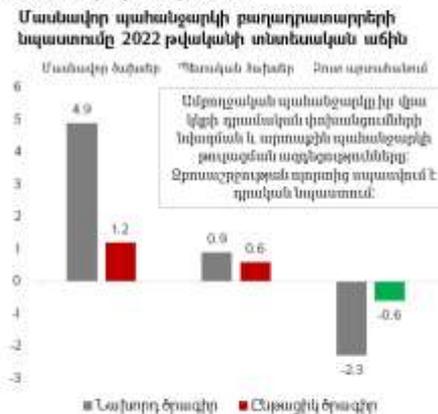
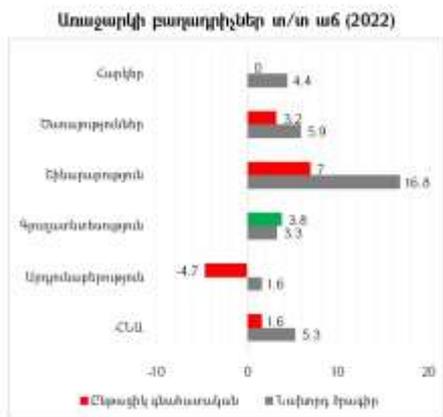
2021-ի տարեվերջի դրությամբ՝ Հայաստանի բանկերի կողմից հաճախորդներին տրամադրվող վարկերի ընդհանուր ծավալը կազմել է 3 տրլն 968 մլրդ դրամ: 2020թ.-ի վերջի համեմատ այս ցուցանիշը նվազել է շուրջ 214 մլրդ դրամով կամ 5.1%-ով [11]:

Այդուհանդերձ, վարկերի կրճատումը պայմանավորել միայն վերաֆինանսավորման տոկոսադրույքի բարձրացմամբ՝ սխալ կլինի, քանի որ դրանց վրա ազդել են նաև բանկերի զգուշավորությունը և մարդկանց եկամուտների նվազումը:

Գծապատկեր 5. ՀՀ ԿԲ կողմից տնտեսական աճի վերանայված կանխատեսումները [10]:

Ռուսաստանի դեմ կիրառված պատժամիջոցների ազդեցությունը Հայաստանի տնտեսության վրա կարտասահայտվի տնտեսական աճի տեմպերի զգալի դանդաղմամբ: Սա առավելապես տեղի կունենա արդյունաբերության ճյուղի անկման հաշվին:

2022թ. համար կանխատեսվում է 1.6% տեմպային աճ



Աղբյուր՝ Ազգային վիճակագրության կոմիտե, ՀՀ վիճակագրության բաժնի

Կենտրոնական բանկի նոր կանխատեսումներով, որոնք հրապարակվել են մարտի 15-ին, 2022թ.-ին Հայաստանում տնտեսական աճը կկազմի 1,6%: Մինչդեռ նախորդ տարեվերջին կանխատեսվում էր 5,3% աճ:

Կանխատեսվող ցուցանիշի նվազումը պայմանավորված է հիմնականում արդյունաբերական ճյուղի զարգացումներով: Նախկինում կանխատեսվել էր, որ 2022թ.-ին արդյունաբերության ճյուղը կաճեր 1.6%-ով, սակայն նոր զարգացումների արդյունքում սպասվում է, որ արդյունաբերությունը կկրճատվի 4.7%-ով:

Ստեղծված տարածաշրջանային անորոշությունը նվազեցնում է հայաստանյան ներդրումային միջավայրի գրավչությունը: Հետևաբար որպես հետևանք, եթե ՀՀ-ն միջազգային շուկայում թողարկի եվրասարտատմաներ, ապա դրանց եկամտաբերությունը դուրսով արտահայտված կլինի 8 տոկոսից ավել, որովհետև եթե ռիսկի հավելավճարները նորմալ պայմաններում 300 բազիսային կետ էր կամ 3 տոկոս, ապա հիմա 6 տոկոսից ավել է, քանի որ ներդրողներն այս տարածաշրջանում ներդրումներ անելը շարունակելու համար կոմպենսացիա են ուզում, որը նախկին 3 տոկոսի դիմաց այժմ արդեն 6 տոկոս է կազմում:

Եզրակացություններ

Ամփոփելով 2020-2022թթ.-ին գնաճի հայաստանյան վարքագծի ուսումնասիրությունը՝ ընդգծենք, որ **Հայաստանում գնաճն առավելապես պահանջարկածին է**, այսինքն արտաքին և ներքին գործոնների ազդեցությամբ տնտեսվարող սուբյեկտների կողմից պահանջարկի աճը առաջարկի հարաբերական կայունության պարագայում առաջացնում է գնաճային միտումներ: ՀՀ-ն փոքր բաց տնտեսություն ունեցող երկիր է՝ նշանակալիորեն կախված արտաքին շուկաներից կատարվող ներմուծումից: Ուստի **ներքին գործոններից զատ ՀՀ-ում գնաճին նպաստում են արտաքին գործոնները**, ինչպես օրինակ աշխարհաքաղաքական իրադրության փոփոխությունները, տնտեսական շոկերը և այլն:

Նկատենք, որ եթե շուկայում առկա է X ապրանքի գնաճ, ապա սպառողներն անմիջապես մտածում են, որ առաջիկայում այն ավելի է թանկանալու: Թանկացման նկատմամբ վախը ստիպում է վերջիններիս

մեծացնել այդ ապրանքի գնման ծավալները: Որպես հետևանք՝ X ապրանքի նկատմամբ պահանջարկն աճում է և հազեցնում վերջինիս գնի բարձրացմանը: Այսինքն՝ գնաճային սպասումներն ինքնաիրացվում են: Այս պարագայում կարևոր է կառավարող շրջանակների կարգավորիչ քայլերի փոխհամաձայնեցված իրականացումը, ինչը ենթադրում է կիրառվող գործիքակազմին զուգահեռ հանրության տեղեկացվածության մակարդակի բարձրացում: Ճշգրիտ տեղեկատվության տրամադրումը կարող է բացառել խուճապային տրամադրությունների դրսևորումը և հնարավորություն կտա ԿԲ գործիքակազմի կիրառմամբ գնաճի տեմպերի կարգավորման:

Պետք է նկատի ունենալ, որ ՌԴ-ն ՀՀ-ի հիմնական տնտեսական գործընկերն է, իսկ այդ երկրում դրսևորված ցանկացած շոկ, որոշակի ժամանակային լազով դրսևորվում է նաև ՀՀ-ում՝ ազդելով նաև պարտքային ցուցանիշների վրա: Որպես ապացույց կարող ենք դիտարկել 2014թ.-ի ռուս-ուկրանական ճգնաժամով պայմանավորված իրողություններին հաջորդող ժամանակահատվածը, երբ ՀՀ տնտեսությունը վերջինիս ազդեցությունն առավել ակնհայտորեն զգաց 2016-2017թթ.-ին: Ենթադրելի է, որ համանման երևույթի մենք կարող ենք բխվել նաև 2022թ.-ին հաջորդող ժամանակահատվածում:

Բացի այդ՝ Ռուսաստանն ու Ուկրաինան պարենի համաշխարհային շուկայի խոշորագույն դերակատարներից են (ցորեն եգիպտացորեն, բուսական յուղ, ոսպ և այլն): Ուստի ակնհայտ է, որ ռուս-ուկրաինական հակամարտության հետևանքով պարենի համաշխարհային գների վրա ազդելու են ոչ միայն տնտեսական պատժամիջոցները (օրինակ՝ Ռուսաստանն արգելել է ցորենի, եգիպտացորենի և այլ ապրանքների արտահանումը 2022 թվականի մարտի 15-ից օգոստոսի 31-ը) այլև պարարտանյութների և էներգակիրների գների աճը, որոնք նույնպես անմիջականորեն ազդում են պարենի գնագոյացման վրա: Հետևաբար, հաշվի առնելով համաշխարհային շուկայի գները և սպառողների շրջանում ձևավորված խուճապային տրամադրությունները, ենթադրելի է, որ 2022 թվականին հայ սպառողը պարտադրված է լինելու ավելի շատ վճարել պարենի համար:

Բնականաբար իրատեսական չէ կանխատեսումներ կամ եզրահանգումներ անել մի երևույթի ազդեցության վերաբերյալ, որը դեռ ընթացքի մեջ է, շարունակում է ազդել համաշխարհային տնտեսության վրա և փոխել միջազգային կառույցների կողմից կատարվող կանխատեսումների դրսևորման ընթացքը: Կատարված բոլոր գնահատումները և կանխատեսումներն առավելապես կրում են նախնական բնույթ և ենթակա են փոփոխության նոր իրողությունների ի հայտ գալու պարագայում (պատժամիջոցների նոր փաթեթ, հակամարտության արագ լուծում, նոր ակտորների ներգրավում և այլն):

Հայաստանյան գնաճային իրադրության վերաբերյալ կարող ենք այնուամենայնիվ նկատել, որ համեմատաբար կայուն պայմաններում կենտրոնական բանկն իր գործիքակազմի կիրառմամբ ընդհանուր առմամբ կարողանում է հասնել գնաճի տեմպերի նվազեցման իր նպատակներին, բայց նպատակային շեմի՝ $4+1,5\%$, ապահովումը դեռևս չի հաջողվում ապահովել վերոնշյալ գործոններով պայմանավորված գնաճի տեմպերի արագացման պայմաններում:

ԳՐԱԿԱՆՈՒԹՅՈՒՆ

1. ՀՀ Վիճակագրական կոմիտեի կայքէջ, Հրապարակումներ, ըստ տարիների, ՀՀ սոցիալ-տնտեսական վիճակը 2021 թվականի հունվար-դեկտեմբերին, Գներ և սակագներ, https://armstat.am/file/article/sv_12_21a_130.pdf
2. ՀՀ Վիճակագրական կոմիտեի կայքէջ, Հրապարակումներ, ըստ տարիների, Սպառողական գների ինդեքսը Հայաստանի Հանրապետությունում 2022 թվականի հունվարին, https://armstat.am/file/article/cpi_01_2022-arm.7z
3. ՀՀ Վիճակագրական կոմիտեի կայքէջ, Վիճակագրական տարեգիրք 2021, Գներ և սակագներ, <https://armstat.am/am/?nid=586&year=2021>
4. ՀՀ Վիճակագրական կոմիտեի կայքէջ, Հիմնական ցուցանիշները գրաֆիկական տեսքով, Գնաճ, %, <https://armstat.am/am/>
5. Կենտրոնական բանկի կայքէջ, Գնաճի ընթացիկ կանխատեսում, <https://www.cba.am/am/SitePages/inflationchart.aspx>

6. ՀՀ Վիճակագրական կոմիտեի կայքէջ, Հրապարակումներ, ըստ տարիների, ՀՀ սոցիալ-տնտեսական վիճակը 2021 թվականի հունվար-դեկտեմբերին, Գյուղատնտեսություն, անտառային տնտեսություն և ձկնորսություն, https://armstat.am/file/article/sv_12_21a_130.pdf
7. ՀՀ Կենտրոնական բանկի կայքէջ, ԴՎՔ գործիքների տոկոսադրույքներ, <https://www.cba.am/am/SitePages/fmompiinterestrates.aspx>
8. *Քոչոյան Ա.* Արևմուտքը նոր պատժամիջոցներ է սահմանում Մոսկվայի նկատմամբ, 28, փետրվար, 2022, <https://www.azatutyun.am/a/31728402.html>
9. Կենտրոնական բանկի կայքէջ, Հաղորդագրություններ և հայտարարություններ, Մամուլի հաղորդագրություն, 15.03.2022, https://www.cba.am/AM/pmessagingannouncements/Minutes_sshort_15.03.2022.pdf
10. Մարտին Գալստյանի ասուլիսը. Վերաֆինանսավորման տոկոսադրույքը սահմանվել է 9.25%, 15.03.2022, <https://b24.am/finance/311490.html>
11. ՀՀ Վիճակագրական կոմիտեի կայքէջ, Հրապարակումներ, ըստ տարիների, ՀՀ սոցիալ-տնտեսական վիճակը 2021 թվականի հունվար-դեկտեմբերին, Ֆինանսական հատված, Դրամավարկային հիմնական ցուցանիշներ, https://armstat.am/file/article/sv_12_21a_310.pdf

СТАТИСТИКА ИНФЛЯЦИИ В АРМЕНИИ. КОГДА ПОСЛЕВОЕННАЯ ИНФЛЯЦИЯ ПРЕСЛЕДУЕТ ЭКОНОМИКУ

Н. Петросян

*Государственный экономический университет Армении
Кафедра Макроэкономики*

АННОТАЦИЯ

В данной статье речь идет о том, что в связи с эпидемией и послевоенными реалиями в экономике Армении зарегистрирована рекордная за последние годы инфляция – 7,2%. Последний на 1,7 п.п. выше максимального порога целевого показателя, установленного ЦБ, – 5,5%. Картина становится более выразительной, если рассматривать инфляцию по основным экономическим группам. В РА, имеющей достаточно высокий уровень бедности, такие темпы инфляции ставят под угрозу возможность удовлетворения минимальных потребительских потребностей населения, входящего в группу малообеспеченных. В 2022 году из-за эскалации российско-украинского конфликта паника среди населения усугубила ситуацию, вынудив ЦБ Армении пойти на резкое повышение ставки рефинансирования. Ведь какие продукты стали более чувствительными к инфляционному давлению, какие шаги предпринимаются для смягчения инфляции и чего можно ожидать

от развития событий в будущем?

Ключевые слова: конфликт, шок, инфляционное давление, инструменты ЦБ, экономическая стабилизация, обзор.

ARMENIAN INFLATION STATISTICS. WHEN POST-WAR INFLATION HAUNTS THE ECONOMY

N. Petrosyan

State University of Economics of Armenia

Department of Macroeconomics

ABSTRACT

Due to the epidemic and the post-war realities, the Armenian economy registered the record of inflation in recent years – 7.2%. The latter is 1.7 percentage points higher than the maximum threshold of the target index set by the Central Bank – 5.5%. The picture becomes more expressive when inflation is viewed according to the main economic groups. In our country, which has a rather high level of poverty, such rates of inflation threaten the ability to meet the minimum consumer needs of the population included in the low-income group. In 2022, due to the escalation of the Russian-Ukrainian conflict, panic among the public deepened the situation, forcing the Central Bank of Armenia to go for a sharp increase in the refinancing rate. After all, which products became more sensitive to inflationary pressures, what steps are taken to mitigate inflation and what can be expected from future developments?

Keywords: Conflict, shock, inflationary pressures, Central Bank tools, economic stabilization, review.

МЕХАНИЗМЫ РОСТА ЭКОНОМИКИ РА

А.А. Папян

*Российско-Армянский университет
Институт Экономики и Бизнеса (ИЭБ)
Магистратура I курс, специализация: «Финансы»*

Areg.papayan.1996@gmail.com

АННОТАЦИЯ

В данной статье были изучены финансовые механизмы экономического развития в Армении – с учетом того, что страна регулярно подвергается военным действиям и с учетом зависимости экономики от зарубежных стран.

Ключевые слова: финансовые механизмы, экономическое развитие, зависимость экономики.

Одной из важнейших характеристик развития любой экономики в современных условиях является обеспечение стабильного экономического роста и эффективного финансового рынка, а также глубина экономики. Понятие глубины финансового рынка было введено экспертами Всемирного банка реконструкции и развития, которые использовали его преимущества в исследованиях для изучения уровня финансовых ресурсов, необходимых для экономического развития страны или группы стран, в первую очередь, для развивающихся стран. Основным руководящим документом государственного управления для органов исполнительной власти Республики Армения является программа Правительства Республики Армения, посредством которого орган исполнительной власти определяет свое видение развития страны на ближайшие 5 лет, в том числе для экономического и социального прогресса государства.

Для обеспечения устойчивого экономического роста необходимо обращать внимание на такие факторы, как: 1) Рост инвестиций и обеспечение

экономической инфраструктуры, 2) Экспорт; 3) Высокие технологии; 4) Развитие промышленности; 5) Развитие сельского хозяйства, 6. Сокращение бедности и повышение уровня занятости; 7) Управление государственными финансами: фискальная и денежно-кредитная политика.

Около 65–70% ВВП РА обеспечивает 40% видов экономической деятельности, в частности, сельское хозяйство, торговля, перерабатывающая промышленность, строительство, финансово-страховая деятельность, снабжение электроэнергией, газом, операции с недвижимостью. К сожалению, волею судьбы Армения всегда находится в состоянии войны, поэтому самым большим фактором, сдерживающим экономический рост Армении, является война. Арцахская война 2020 года – яркое тому подтверждение.

В результате исследования возник важный вопрос: если на протяжении почти 2-х десятилетий международные гранты, трансферты и иностранные инвестиции обеспечивали основную ось экономической деятельности Армении, но в результате индустриальное общество превратилось в аграрное, а главными факторами экономики стали некачественные технологии и некачественная рабочая сила, то непонятно, какая стратегия развития использовалась.

Общая модернизация государства должна была стать поворотным моментом в плане обеспечения благосостояния, укрепления экономического потенциала и повышения эффективности государственного управления, в результате чего можно было бы развивать военную промышленность за счет концентрации внутренних ресурсов, или, если это невозможно, создать высокую стоимость экономического, социального и человеческого капитала, который был бы в состоянии противостоять возможной войне¹. Иными словами, не было системного подхода в экономических, социальных и политических сферах, характерной для военной ситуации в Армении. В результате сложилось положение, при котором развитие этих сфер теперь обусловлено только преодолением последствий войны. Должны быть разработаны концептуальные направления модернизации экономических, со-

¹ Теперь, когда 25-летний период упущен, в нынешней структуре экономики отсутствует военная промышленность, нынешняя экономическая система не может обслуживать военную обстановку, сельское хозяйство – горнодобывающая промышленность, которые формируются на территориях Армении, не способствовали сбалансированному территориальному развитию, отсутствует концептуальный подход к территориальной экономике.

циальных и политических систем, которые, с одной стороны, помогут преодолеть последствия войны, с другой стороны, обеспечат национальную и государственную безопасность, чтобы противостоять следующим возможным войнам.

Как известно, структурные изменения послевоенной экономики почти всегда находились под влиянием послевоенных политических процессов в различных странах. Большие людские, территориальные и экономические потери приводят к политическим изменениям, что выдвигает на повестку дня новые стратегические планы². Так, в действиях правительств «победивших» и «проигравших» стран подчеркивался национальный фактор. Это естественным образом привело к введению новых стратегических планов, вызвавших структурные изменения в экономике. Следует отметить, что национально ориентированные правительства в экономической сфере делают упор на консолидации внутренних ресурсов и эффективности управления. В результате, экономика в некоторой степени закрывается, иностранные инвестиции сокращаются, а обменный курс растет. Аналогичная ситуация была и в Армении, где армянский драм за несколько дней обесценился примерно на 8% по отношению к \$ США из-за высокой зависимости экономики от импорта, что привело к росту цен на импортные товары. При структурной перестройке послевоенной экономики этот фактор следует учитывать не только с точки зрения импортозамещения, но и в том смысле, что зависимость косвенных налогов на импорт от импортных товаров достаточно высока, в частности, 60–65% НДС взимается на границе.

В контексте структурных изменений в послевоенной немецкой экономике стоит отметить, что, параллельно с сокращением добычи угля, что имело большое значение для экономики Германии, стали использовать технологическую модернизацию и инновации³. Если мы попытаемся охарактеризовать постсоветское развитие армянского общества с точки зрения

² Анализ исследований о Второй мировой войне, в которой национализм вновь подтвердил свою роль в послевоенной Европе, правительства стран-победительниц подчеркивали национальные интересы в международных отношениях, а правительства побежденных стран стремились восстановить себя путем установления новых правил легитимности и реформ, чем было до войны.

³ Классическим примером такого изменения является закрытие в конце 1950-х гг. одной из крупнейших в Германии угольных шахт в Руре и создание университета Рур-Бохума, который заменил горнодобывающую промышленность региона крупным научным и образовательным центром. Естественно, этот процесс происходил на протяжении многих лет в результате значительных структурных изменений в экономике.

структуры, то можем констатировать, что оно превратилось из индустриального общества в «аграрное». Экономика с такими показателями далека от военной промышленности. Более того, при отсутствии военной промышленности нужна, как минимум, сильная экономика, способная покрыть военные расходы на государственную безопасность. Кроме того, необходимо готовить специалистов по многим профилям, в частности, военно-дипломатической работы, которые должны владеть как военным делом, так и международными отношениями и международным правом. А в системе высшего профессионального образования РА такой профессии нет⁴. Два гос.органа РА – Министерство обороны и Министерство образования, науки, культуры и спорта, не разработали совместного плана действий, который позволил бы подготовить специалистов в области высшего образования для модернизации Вооруженных Сил страны. В воюющей стране необходимо обращать внимание на социально-психологическое состояние населения, применяя все существующие методы воздействия⁵. Думается, эту модель можно применять не только в условиях информационного конфликта, но и внутри страны, в плане эффективного направления дальнейших действий общества⁶.

В отчетах, разработанных Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), важной характеристикой человеческого капитала является совокупность знаний, умений и навыков, выработанных у личности, которые способствуют созданию личного, социального и экономического благополучия, т.е. человек с высоким уровнем человеческого капитала создает для себя благоприятную личную, социальную и экономическую среду. И если таких личностей в обществе много, то уровень социально-

⁴ См.: постановление Правительства РА «Об утверждении перечня профессий и квалификаций высшего профессионального образования в Республике Армении».

⁵ Социальные сети считаются мощным инструментом социально-психологического воздействия. Общественное мнение, формируемое через информационные платформы, имеет большое влияние на деятельность людей и организаций, которые влияют на экономические и другие решения. Необходимо следовать основным инструментам информационного конфликта, т.е. пропаганде, разведке, и организации.

⁶ Например, во время 44-х дневной Карабахской войны большую роль в мобилизации граждан сыграла государственная пропаганда. Однако резкое прекращение этой пропаганды создало огромный информационный вакуум, который тут же был заполнен противоречивыми информационными потоками, вызывающими у населения социальной и психологической тревожности.

экономического благополучия на общественном уровне высок, итога существенно может измениться роль общества в реализации государственной социально-экономической политики.

На макроэкономическую ситуацию Республики Армения в последние два десятилетия большое влияние оказали на структуру экономики иностранные трансферты. Документ, «принятый» Правительством РА, не предусматривал военную ситуацию как возможный риск, влияющий на макроэкономическую ситуацию. В данном контексте мы рассматриваем «Среднесрочную программу расходов Республики Армения на 2020–2022гг.», которая была утверждена решением Правительства Республики Армения в соответствии с Законом Республики Армения «О Бюджетном системе Республики Армения». Изучение программы расходов показывает, что в «Государственном секторе» (пункт 2.2.7) прогнозируется постепенное снижение «долга Правительства РА/ВВП», обеспечив в 2023 году показатель менее 50%. А реальный рост ВВП по основным отраслям к 2022 году снова должен быть обеспечен за счет промышленности, сельского хозяйства, строительства и услуг.

При этом в структурном отношении сохраняется сложившаяся пропорция между этими отраслями, но структурных изменений экономики не предвидится. Примечательно, что, хотя добыча полезных ископаемых не упоминается в основных отраслях ВВП, но развитие Амулсар-Техутских рудников, а также Алавердинского медеплавильного завода, используется как значимый фактор улучшения внутренней среды экономики. Это означает, что горнодобывающая промышленность включена в общий объем отрасли и играет значительную роль, т.к. в прогнозы, связанные с этой отраслью, включены как прогноз экономического роста, так и риск замедления. В разделе 2.3.1 «Схемы расходов» изложены допущения, лежащие в основе прогноза. Таким образом, 1 пункт гласит, что «Армения, как страна с небольшой открытой экономикой, очень быстро реагирует на глобальные экономические процессы. В связи с этим предполагается, что развитие экономики Армении будет соответствовать направлению экономического развития основных стран-партнеров, сохраняя тенденции роста экономики Армении в среднесрочной перспективе»⁷. Интересно, что санкции против России были представлены как возможный риск

⁷ В прогнозе используются темпы экономического роста в России в контексте притока денежных переводов в Армению.

для прогнозов, которые могут сократить объем денежных переводов в Армению⁸. Следует подчеркнуть, что Россия является экспортным рынком № 1 для Армении. Доля экспорта из Армении в Россию составляет 28%, а доля импорта – 33,3%. В Россию в основном экспортируется готовая продукция⁹, которая эффективна и приносит большую пользу экономике Армении. Россия импортирует различную продукцию¹⁰. Продовольственная самообеспеченность РА составляет 56%, поэтому бесперебойное снабжение импортируемых из России товаров первой необходимости¹¹ имеет стратегическое значение для экономики Армении. На протяжении десятилетий Россия была одним из основных направлений, куда граждане Армении уезжали на заработки. Ежегодно туда выезжают на заработки десятки тысяч граждан РА, что обеспечивает большие денежные переводы в Армению. В частности, в 2021г. переводы физических лиц из России в Армению через банки составили \$865 млн., что составляет около 41% всех переводов. Тысячи семей, живущих в Армении, с помощью этих переводов живут, и без этих денег (помощи) просто не смогли бы выжить.

Поток денег физических лиц через армянские банки, полученных из-за границы, достиг своего максимума в 2013 году, когда в Армению было переведено 2,3 млрд. долларов, из которых 75% или 1,7 млрд. \$ было переведено из России. Однако уже в 2014г. Российско-украинский конфликт негативно сказался на денежных переводах из России в Армению. В частности, в 2016г., по сравнению с 2013г., поток денежных переводов из России сократился на 52%, что было связано со спадом российской экономики. Следовательно, прогнозируемый спад российской экономики в ближайшие два года может привести к сокращению денежных переводов в Армению на 30–40%. В то же время девальвация рубля снизит покупательную способность денежных переводов¹². Напомним, что после кризиса в Украине в

⁸ Пункт 2.3.2 Плана расходов.

⁹ Консервы, вино, коньяк, сельхозпродукция, ювелирные изделия и др.

¹⁰ Энергоносители, металлы, строительные материалы, сахар, пшеницу, молочные продукты, курятину, масло и товары народного потребления.

¹¹ Пшеница, масло, гречка и др.

¹² Например, если 1000 рублей, отправленные из России, были эквивалентны 7200 др., и такое количество товаров и услуг можно было купить, то сейчас 1000 руб. эквивалентны примерно 4000 др., следовательно, армянские семьи, получающие деньги из России, совершат в два раза меньше покупок, в результате чего особенно пострадают сферы торговли и услуг в Армении.

2014г. российский рубль обесценился примерно на 25%. А уже в первые дни нового кризиса 2022г. девальвация рубля составила около 23%.

Следует отметить, что западные экономические санкции, которые в основном направлены против российской банковской системы, энергетических компаний, авиакомпаний и чиновников, могут существенно затормозить развитие российской экономики. Из-за сокращения инвестиций и негативных ожиданий и из-за сокращения доходов населения, российский рубль может обесцениваться, что, в свою очередь, приведет к удорожанию ввозимых в Россию товаров, в том числе и армянских товаров. Продолжающаяся девальвация российского рубля может привести к сокращению экспорта из Армении. Армянским компаниям-экспортерам придется сокращать производство или искать новые экспортные рынки. И, наоборот, при прочих равных условиях девальвированный рубль будет способствовать росту импорта российских товаров в Армению, что, в свою очередь, может нанести большой удар по местным производителям уже на внутреннем рынке Армении.

Вопреки вышеизложенному, можем подчеркнуть, что все это имеет и свою положительную сторону. Есть возможность миграции определенных бизнесов, особенно в сфере ИТ, на рынок Армении. Туристический сектор также может извлечь выгоду из всего этого. В 2021 году Армению посетили 870,308 туристов, из них – 350,569 или 40,3% из РФ. Резкое снижение уровня жизни в России может привести к сокращению турпотока из этой страны, но с учетом визовых ограничений для граждан России возможно, наоборот, увеличение турпотока в Армению.

Одним из наиболее активных секторов экономики Армении является банковская система, однако ряд существующих проблем не позволяет деятельность сектора в полной мере превратиться в экономический рост. С начала XX века некоторые экономисты стали изучать взаимосвязь между банковским сектором и экономическим ростом в разных странах. Модель, разработанная экономистом Л. Россом, показывает механизм перевода банковского сектора, свободных денег, инвестиций и экономического роста, показывая, что активизация финансового сектора через банковскую систему также приводит к экономическому росту. Темпы экономического роста банковского сектора в Армении не столь стабильны. Важнейший показатель, характеризующий деятельность банков и кредитных организаций за последние 5 лет, это – среднегодовой темп роста кредитов, составивший около 10%, а среднегодовой темп экономического роста, рост реального

ВВП, в среднем составил 2,5%. Сравнивая соотношение «кредиты/ВВП» и структуру кредитов, становится ясно, что увеличение кредитования не способствует экономическому росту, и кредитование основных отраслей растет опережающими темпами, в отличие от экономического роста.

Таким образом, рост кредитов был обеспечен в основном за счет увеличения потребительских кредитов, что, в свою очередь, сдерживает долгосрочный экономический рост. Активы банковской системы Республики Армения в течение всего наблюдаемого периода продемонстрировали устойчивую тенденцию роста. Причем, тенденция сохранилась даже в 2018 году – в период политических потрясений. Более того, в 2020г., в условиях эпидемии и кризисных ситуаций, а затем, при наличии понесенного во время войны ущерба, она, в целом, сохранила темпы роста, соответственно, многолетней тенденции. ЦБ Армении придает большое значение таким задачам, как: 1) обеспечение ценовой стабильности (управление инфляцией); 2) обеспечение необходимых условий для нормального функционирования банковской системы; 3) обеспечение внутренней и внешней стабильности национальной валюты; 4) обеспечение функционирования активной межбанковской платежно-расчетной системы; 5) защита интересов банков, других финансовых учреждений, кредиторов и вкладчиков. В целях сохранения финансовой стабильности Центральный банк РА принял решение об изменении минимального лимита капитала в 2014 году с целью повышения эффективности банковской системы и доступности услуг¹³. Решение ЦБ установить с 1 января 2017 года 30 млрд. др. минимальный лимит совокупного капитала банков буквально пробудило мысль экономических экспертов: одни аналитики придерживаются такого решения, другие считают, что решение регулятора может стать ловушкой для единственного конкурентоспособного сектора отечественной экономики в условиях кризиса. На поле останутся только крупные игроки, снизится конкуренция в банковской си-

¹³ Начиная с 1 января 2017г., минимальный размер совокупного капитала был установлен на уровне 30 млрд. драмов вместо прежних 5 млрд. драмов. В результате, количество действующих в Армении банков сократилось, достигнув 17. Уменьшение количества банков сопровождалось ростом концентрации рынка. Если в 2016г., во втором квартале, доля активов 3-х крупнейших банков в банковской системе Армении составила 37,8%, а доля самого крупного 15,1%, то в 4 квартале 2017г. показатели увеличились на 3,9 и 0,4%, составив 41,7% и 15,5%.

стеме, а значит, финансовые ресурсы для хозяйствующих субъектов и населения станут менее доступными. У армянских банков не возникло сложностей с соблюдением основных стандартов. Фактические оценки, особенно в отношении показателей достаточности капитала и ликвидности, значительно превышают пороговые значения¹⁴.

Даже в 2020 году, в столь неблагоприятном экономическом году, отношение активов, взвешенных к совокупному риску капитала (Н12), на конец года составило 16,9% при минимально допустимом нормативе в 12%. Отношение высоколиквидных активов к совокупным активам в 2020г. существенно не изменилось и на конец года составило 24,7%¹⁵. Аналогично рейтинг Н22¹⁶ составляет около 108% при минимальном пороге 60%. В сентябре-ноябре 2020г., по сравнению с августом того же года, общий объем депозитов уменьшился примерно на 150 млрд. др., но увеличение в декабре более чем на 200 млрд. драмов позволило полностью уравновесить описанную негативную тенденцию.

Интересна тенденция изменения объема валютных депозитов. Депозиты в драмах росли устойчивыми темпами до конца рассматриваемого периода, тогда как объем депозитов в иностранной валюте стабилизировался в диапазоне 1,1 трлн. др., а с 2019г. они показывали даже слабую тенденцию к снижению. В сентябре-ноябре 2020г. общий объем вкладов в драмах уменьшился примерно на 45 млрд. драмов, однако в декабре, по сравнению с ноябрем, произошел рост примерно на 70 млрд. драмов. Темпы роста депозитов, привлеченных банками, существенно различаются по домохозяйствам и частным предприятиям¹⁷.

¹⁴ Правда, в последние месяцы 2020 г. произошло некоторое снижение рейтингов, но оно было незначительным, в пределах 1,0–1,5%, и не изменила ситуацию.

¹⁵ Минимально допустимый порог – 15%.

¹⁶ Отношение высоколиквидных активов к обязательствам.

¹⁷ Так, депозиты, привлеченные от предприятий, составляли 535 млрд. драмов, депозиты, привлеченные от населения – 1,66 трлн. драмов. При этом по депозитам, привлеченным от населения, в последние месяцы 2020 г. наблюдалось некоторое сдерживание роста, а по депозитам, привлеченным от предприятий, не было существенной разницы по сравнению с предыдущими периодами. Так, в сентябре-ноябре 2020 г. депозиты, привлеченные от частных предприятий, уменьшились на 7 млрд. др., в декабре увеличились на 25, а депозиты, привлеченные от домашних хозяйств, уменьшились примерно на 100 млрд. др., из которых в декабре было восстановлено около 70 млрд. др.

В целом, в случае с долларом США спред процентной ставки выше, чем с драмом. Более того, в случае с долларом наблюдалось увеличение спреда. Некоторый рост наблюдался и в случае процентного спреда в драмах. Фактически, следует отметить, что увеличение возможных рисков в послевоенный период отразилось на спреде процентных ставок. Кризисные всплески и потрясения, зарегистрированные в экономике в послевоенные месяцы, отразились на прибыльности банков. Так, по капиталу, рентабельность капитала снижалась с июня 2020 года, снизившись с 12,4% до 10,9%. Небольшое снижение наблюдалось в случае рентабельности активов. Еще одна заслуживающая внимания тенденция – увеличение доли проблемных кредитов. Во второй половине 2020г. индекс начал расти – с 5,2% до 7,1% к концу года¹⁸. Одним из важнейших инструментов ЦБ является норма обязательного резервирования, который составляет 4% в драмах и 18% – в иностранной валюте. Причина такой огромной разницы, вероятно, в том, что уровень долларизации страны отрицательно влияет на изменение наличности (-0,138), что связано с отсутствием доверия к национальной валюте в высокодолларизованных странах, что приводит к сокращению национальной валюты и сбережений в национальной валюте (замещение депозитов в иностранной валюте).

Основной составляющей быстрого роста кредитного портфеля коммерческих банков является расширение потребительского кредитования. Этот инструмент, однако, зафиксировал значительное снижение в послевоенный период более чем на 30 млрд. драмов. Точно так же замедлился рост в сфере коммерческого кредитования, в то время как рост отраслевого кредитного портфеля, как и в случае ипотечного кредитования, продолжился. Поведение коммерческих банков в Армении можно охарактеризовать как очень осторожным. В последние годы по двум показателям, характеризующим ликвидность банков, наблюдается ситуация, когда фактические

¹⁸ По данным Центрального банка Армении, доля наличных денег на депозитах в экономике Армении выше, чем средняя по региону. Это можно объяснить высоким уровнем долларизации (46%) экономики Армении по сравнению с регионом, низким уровнем развития финансового рынка (3,91) и влиянием гиперинфляции 90-х гг. на поведение населения. Особенно после кризиса 2009г. долларизация экономики Армении значительно углубилась. Так как финансовая система РА позволяет привлекать депозиты в иностранной валюте, рост недоверия к национальной валюте приводит к уменьшению объема наличных денег, так как кроме замещения депозитов в национальной валюте, возможно также заменить наличные деньги вкладами в иностранной валюте.

показатели всегда превышали нормативные показатели. Дело в том, что банки зачастую весьма осторожны и даже уклончивы.

В целях стимулирования рисков в банковской системе Центральный банк Республики Армения устанавливает ряд нормативов, в том числе нормативов ликвидности. По словам начальника управления стабильности и развития финансовой системы Центрального банка Андраника Григоряна, как в конце 2018г., так и в настоящее время показатели ликвидности банковской системы продолжают оставаться достаточно высокими, что доказывает возможность обслуживать клиентов в любое время за счет ликвидных активов. Это может относиться к предоставлению кредитов, возврату вкладов, осуществлению различных видов платежно-расчетных операций. Однако в профессиональных кругах банковская система характеризуется как слишком высоколиквидная.

Высокий уровень нормативов достаточности капитала и нормативов ликвидности является, с одной стороны, возможной гарантией устойчивости системы, что особенно полезно в условиях послевоенных реалий и рисков, с другой – существует проблема с использованием недостаточных ресурсов в системе.

Денежно-кредитная и налоговая политика Республики Армения основывается на ряде важных показателей, в том числе:

1) *ВВП на душу населения*. По оценкам, рост ВВП на душу населения приводит к уменьшению доли наличных денег в депозитах (-0,05), что объясняется теорией о том, что рост доходов (богатства) ведет к относительно-му сокращению потребления и увеличению сбережений.

2) *Скорость обращения денег*. Является показателем развития финансовой системы страны. Скорость обращения денег обратна монетизации. Следовательно, чем выше ставка, тем ниже финансовое посредничество (потому что ниже ставка монетизации). Это означает, что увеличение скорости денежного обращения приводит к увеличению наличных денег на депозитах (на 0,02), так как объем депозитов в банковской системе уменьшается.

3) *Налоговые поступления в ВВП*. Увеличение налоговых поступлений приводит к уменьшению денежных средств на депозитах (на -0,002). Если нет изменения налоговой ставки, то изменение налоговых поступлений происходит за счет сокращения теневой экономики. Известно, что наличные операции обслуживают теневую экономику, а значит, сокращение

последней ведет к увеличению налоговых поступлений и уменьшению доли наличных денег. С другой стороны, поскольку налоги обслуживаются безналичными средствами, это также снижает наличную ставку.

Несмотря на то, что действующая банковская система Армении за короткий период своего развития добилась значительных успехов, тем не менее, в отношениях с так называемой «реальной экономикой» до сих пор остаются нерешенные острые проблемы, которые являются серьезными препятствиями для финансовых учреждений на пути к полному выполнению возложенных на них функций. Соответственно, можно сказать, что связь между реальным сектором экономики РА и банковской системой в настоящее время достаточно слаба. Последнее обусловлено двумя основными факторами. Во-первых, в Армении отсутствует динамичное развитие реального сектора экономики, в частности, нет прогресса в сфере промышленности по количеству участников рынка. Второй фактор заключается в том, что бизнес недостаточно прозрачен. Банковская система РА достаточно стабильна, но два вышеупомянутых фактора также ограничивают возможности коммерческих банков РА и не позволяют им полноценно войти в реальный сектор экономики.

ЛИТЕРАТУРА

При выполнении работы использовались статистические данные, опубликованные на сайте: <https://armstat.am/> и <https://www.gov.am/am/> после чего было проведено собственное исследование.

THE GROWTH MECHANISMS OF ECONOMY OF THE REPUBLIC OF ARMENIA

A. Papayan

*Russian-Armenian University
Institute of Economy and Business
Master's degree I course, specialization: "Finance"*

ABSTRACT

The research subject of this work is the growth mechanisms of economy in Armenia taking into account the facts of being regularly exposed to hostilities and the dependence of the economy on foreign countries.

Keywords: financial mechanisms, economic development, dependence on economy.

ЦИФРОВАЯ ЭКОНОМИКА И ЕЕ ПРЕДПОСЫЛКИ

Н.Г. Папоян, Г.А. Багратян

Российско-Армянский университет

nelly.papoyan@gmail.com, hrant.bagratyan@gmail.com

АННОТАЦИЯ

В данной статье речь идет о том, что в развитии мировой экономики огромную роль играет инновационная экономика. Сегодня развитие высоких технологий уже достигло небывалых высот. Теперь высокие технологии являются не только специфическим инструментом производства или спектром научной деятельности, но и одним из основополагающих элементов всех явлений, окружающих нас. Однако важно не забывать, что любые инновации и технологии, в первую очередь, основываются и работают на данных и их обработке. Тут в игру вступает цифровая экономика, как громадная часть инновационной экономики. Сбор и обработка данных сегодня – наиглавнейший инструмент развития и показатель истинной силы. Данные позволяют человечеству развиваться, устранять неприятные явления и открывать новые возможности. Однако, если ранее получаемая информация была ограничена и ее могли обработать группы людей, сегодня – это такой объем, что все люди на планете не смогут обеспечить полноценный анализ обхвата. Оцифровка информации единственный приемлемый и логичный выход в данной ситуации. Цифровые данные обхватывают все сферы деятельности человека: начиная с личной жизни и заканчивая государственным строем. Вот почему важно понимать все возможности, которые цифровая экономика может нам предоставить. В данной статье будут рассмотрены предпосылки к переходу в цифровую экономику, а также она сама.

Ключевые слова: инновационная экономика, цифровая экономика, высокие технологии, информация, данные.

Введение

Институциональная экономика имеет различные ветви, которые способны описать реальное состояние экономики, не ограничиваясь теоретическими данными классической экономики.

В подобных сферах экономик одним из наиважнейших этапов является правильное и точное определение самого вида экономики, а также ее характеристик и факторов.

Существует ряд подходов к определению цифровой экономики.

Например, В.В. Иванов определяют ее как виртуальную среду и продукт мыслительной деятельности человека, другие определяют ее как область исключительно электронной коммерции и услуг.

Также есть более технологические определения, описывающие цифровую экономику как экономику сквозь призму сбора и обработки данных.

Несмотря на то, что инновационная экономика полностью опирается на цифровую экономику, она является не только совокупностью инструментов, составляющих основу для развития технологий. В приделах данной работы цифровая экономика определяется следующим образом.

Цифровая экономика – это часть инновационной экономики, отображающий экономическую систему, ее субъекты и объекты, а также нормы и закономерности в цифровом формате. Сегодня – это определение реального мира в цифровой реальности.

Завтра же описание цифровой экономики будет выглядеть следующим образом.

Цифровая экономика – это полноценный экономический организм, описывающий все сферы экономики цифровой и нецифровой жизни, способный на самооптимизацию, повышение эффективности и прогнозирование.

Возможности цифровой экономики ограничены только границами человеческой мысли, поэтому цифровая экономика должна иметь не только одно описание настоящего, но и описание ее потенциального будущего. Именно данный феномен и показывает необходимость обсуждения цифровой экономики как можно чаще, ведь с развитием человека, как мыслящего и созидającego элемента в системе мира – развивается и его умение анализировать и использовать эти данные с целью открытия новых благ, в данном случае – развитие человеческих цифровых навыков имеет прямое влияние на развитие цифровой экономики.

Развитие темы

Невзирая на то, что цифровая экономика может описывать локальные явления в рамках государства, она все же должна считаться мировым инструментом и рассматриваться как важная часть глобализации, т.к. она в силах добиться того, чего не могут добиться политики и государства.

Однако перед тем, как оценить все возможности, которые уже предлагает цифровая экономика и те возможности, которые она сможет предложить в будущем, необходимо вначале проанализировать ее суть, а также все актуальные инструменты и практики.

Первичные показатели, описывающие цифровую экономику, можно назвать следующие признаки: ИТ – как основной метод и инструмент коммуникаций между объектами и субъектами экономики, онлайн присутствие в цифровой реальности в реальном времени¹, инновационные сбор, обработка и хранение информации, создание новых рынков и ресурсов в цифровой среде, обеспечение цифрового присутствия необходимых нецифровых институтов.

В основном, для достижения всех признаков экономика должна пройти через следующие этапы оцифровки экономики: цифровизация внутри компаний и учреждений, цифровизация бытовых явлений у домохозяйств, цифровизация самих компаний, увеличение степени цифровизации в жизни субъектов, цифровизация финансовой системы, цифровизация государства, цифровизация взаимодействий государств на границах (таможня), цифровизация взаимодействий государств между собой.

Обобщенно вышеперечисленные пункты можно определить как: цифровизация частного сектора, цифровизация домохозяйств, цифровизация государств, цифровизация международных отношений.

Для обеспечения вышеперечисленных пунктов и признаков же, в свою очередь, необходимы следующие ресурсы: неограниченный доступ к Интернету, местные и проверенные провайдеры серверов, соответствующее законодательство, обеспечивающее безопасность и защищенность на всех инстанциях, принцип равенства, открытость и доступность для всех систем и субъектов.

Несмотря на все положительные возможности для развития, цифровая экономика, как и любая революция, несет в себе риски и разрушение былого строя.

¹ Постоянный доступ к высокоскоростным технологиям.

Фундаментальные шаги цифровой экономики произошли в 60-х гг., тенденция со временем начала обретать оборот и сегодня находятся в самой активной стадии за последние десятилетия.

Первая стадия представляла из себя этапы инновационной экономики, а именно: автоматизация, однако с появлением Интернета цифровая экономика начала обретать себя как отдельную науку. Появление новых методов связи, в том числе и соц.сетей, стало тем самым необходимым рывком для цифровой экономики, которая привела в науке больших данных.

В результате, такие достижения смогли поменять как обыденную жизнь, так и положение экономики, что имело не только положительное, но и отрицательное воздействие на человека, по крайней мере, на одно из поколений.

Наиболее характерными изменениями для экономики после внедрения частичной или полной цифровой экономики стали: изменение принципов и методов труда и роли человеческого интеллекта – как следствие изменение характера занятости и определения норм рабочей экосистемы, изменение норм и требований к образованию и квалификации – как следствие изменение необходимых черт и качеств необходимых человеку для работы, что в дальнейшем привело к развитию мышления и отношения к работникам. Начался переход от отношения типа «человеческий капитал» или «человеческие ресурсы» к мышлению «а-ля сотрудники» и «команда работников».

Также, кроме изменения в сфере рабочих взаимоотношений внутри частного сектора, появились явные риски, связанные с неприкосновенностью личной информации и ее эксплуатацией.

Если ранее компании по маркетингу и продажам проводились только за счет смекалки специалистов, сейчас есть множество доступных законных и незаконных методов обработки и использования личной информации потребителей. С учетом того, что не все потребители осознают объем информации, который передают в коммерцию, это – реальная проблема, но, что важнее, подобные данные используются не только в целях онлайн-коммерции, но и в иных экономических, политических и военных аспектах.

Сегодня пользовательская информация – не только данные, которые описывают потребителей, но также инструмент для подталкивания и манипуляций. Данная проблема распространяется все глубже и глубже и становится реальной глобальной проблемой в рамках страны и всего мира.

Ранее были рассмотрены две наиболее очевидные отрасли, на которые цифровая экономика влияет неоднозначно. Конечно же, изменения в рынке труда являются гигантской проблемой для личностей, однако данные изменения имеют и отрицательное влияние на общественные показатели с технологической точки зрения.

Достаточно ли квалифицированных специалистов, способных поддерживать цифровую экономику, или нет, а переквалификация специалистов, как инструмента регулирования, не успевает покрыть брешь. Все это приводит к рискам, которых можно было бы избежать за счет человеческого фактора, ведь даже самая лучшая система не способна покрыть все объективные и субъективные блага, которые мог бы предложить высококвалифицированный специалист.

Конечно же, МО- и ИИ-разработки направлены на решение данной проблемы, однако решения на данном этапе нет, а те возможности, которые предлагаются на данном этапе, весьма ограничены.

Обобщив, можно сказать, что данный пункт содержит в себе риск принятия неправильных или нецелесообразных решений и методов, а также риски упущенных возможностей. Все эти причины и риски приводят к тому, что наиболее подходящее решение – это обеспечение грамотной комбинации людей, правительства и цифровых данных.

Как следствие ранее рассмотренных возможностей и рисков цифровой экономики, возникает вопрос. Есть ли оптимальное решение по применению цифровой экономики как универсального инструмента развития стран и экономики инноваций? Очевидно, что нет.

В экономике, априори, нет полностью универсальных решений, т.к. каждая экономика состоит из не повторяющихся факторов, а человеческое влияние делает прогнозирование либо ошибочным, либо неполноценным.

Однако, к счастью, экономика сама предложила решение данных отклонений в лице саморегулирования рынка, но данное регулирование не всегда предсказуемо и стабильно, часто может занять столетия, что приведет к ухудшению уровня жизни для нескольких поколений.

Поэтому, как во всех аналогичных случаях, достаточно предоставить экономике соответствующий инструментарий и модели. Модели данного типа не обеспечат равные возможности для различных стран или уверенность в достижении цели, однако это – уверенные и проверенные шаги по

направлению к будущему, в данном случае – к цифровой экономике и, как следствие, к инновационной.

Первым шагом на пути к цифровой экономике является анализ точки, на которой находится государство. Необходимо проанализировать как показатели в различных отраслях частного сектора, так и степень цифровизации домохозяйств на уровне наиболее слаборазвитого элемента. После пойдет оценка состояния государства.

В целом, все этапы развития цифровой экономики, как эры, можно разделить на четыре этапа: развитие и формирование, интернет-вещей, МО и ИИ, открытие ИИ.

Примечательно, что в одном государстве частный сектор может быть на одном уровне, домохозяйства – на другом, а государство – совершенно на ином. В таких случаях первое, что необходимо сделать, это придумать стратегию, с помощью которой можно поднять отстающие элементы до верхнего предела, который уже существует в данной экономике.

Для объективной оценки состояния, первое, что надо сделать – это правильное разграничения и определение тех самых четырех этапов развития цифровой экономики.

Рассмотрим все этапы по очередности их развития и появления.

Период развития и формирования – это период, предшествующий периоду интернет-вещей. На данном отрезке цифровые технологии уже начали развиваться и достигли определенных высот, однако все еще не являются полноценным институтом, а, скорее, являются просто реакцией общественности на мировые технологические тренды.

Интернет-вещей же, наоборот, можно охарактеризовать как период первых уверенных шагов по направлению к инновационной экономике.

Основная идея данного движения – передача данных между объектами, которыми предварительно были оснащены определенные технологии и методы для взаимосвязи между собой или же с иной – внешней средой.

МО и ИИ – в целом, данный период можно охарактеризовать как постоянный, ведь человечество работает над данным открытием уже не один десяток лет. Однако в данном контексте – это период, когда социум решил отказаться от решений в сфере интернет-вещей и перешел на решения с использованием МО и ИИ. Примечательно то, что данный период описывается не как период, где возник интерес к ИИ, а как период, когда интерес к нему настолько увеличился, что перешел в массы и стал частью обыденности.

Открытие III – данный период нам еще долго не будет доступен, это – период будущего развитие цифровой экономики, где она не только будет существовать, но и представлять из себя полноценную и развитую самостоятельную систему, которая, по сути, будет являться институтом-личностью.

После того, как определен уровень развития, необходимо решить, какие именно социально-экономические пути необходимо развить, чтобы перейти на следующий уровень на пути по пути достижения цифровой и инновационной экономик.

Обычно это – развитие цифровой промышленности и производства, науки и образования, вооружения и финансов. Со временем данные изменения проникают и в остальные отрасли.

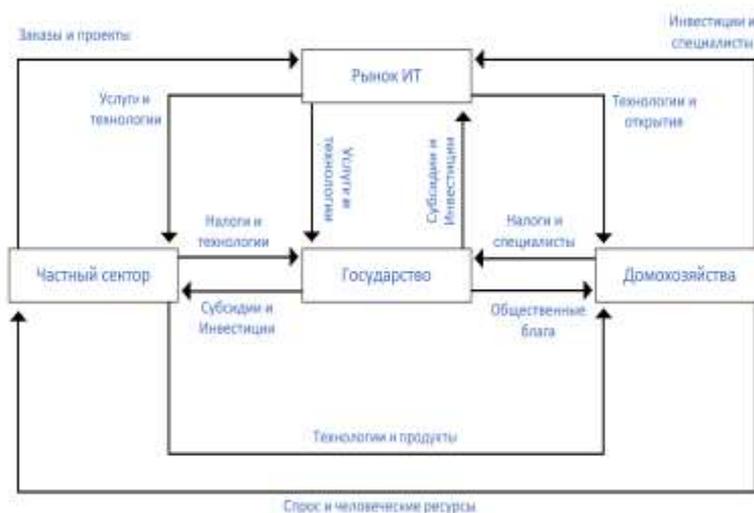
Важно учесть, что одним странам подходит фрагментное развитие, другим же – равномерное, поэтому необходимо иметь такую стратегию, которая сможет покрыть все отрасли и нюансы выбранной экономики – с учетом всех игроков и ресурсов.

Однако есть точка опоры, от которой могут отталкиваться все экономики, вне зависимости от того, на каком этапе развития они стоят.

Данная точка опоры – это различные модели кругооборота.

Классическая модель кругооборота описывает, как взаимодействуют между собой различные объекты и субъекты экономики; ее адаптация способна описать те же отношения в контексте цифровой экономики.

Рисунок 1. Модель кругооборота в контексте анализа цифровой экономики.



Отталкиваясь от данной модели, оценка взаимосвязи между субъектами и объектами цифровой экономики дается намного легче, что помогает понять государству и социуму, куда и какие ресурсы необходимо направлять.

Кончено же, модель слишком обобщенная, поэтому она делится на множество подпунктов, описывающих алгоритмы работы экономики гораздо точнее, однако она достаточно объемна, чтобы описать основных игроков и, что важнее, – основные ресурсы, которые используются.

Обобщив, можно сказать, что переход к цифровой экономике неизбежен и обязателен для любого государства. Так или иначе, мировые тенденции приведут ее во все точки мира, однако, несмотря на все риски и последствия, государству и социуму не нужно избегать ее.

ЛИТЕРАТУРА

1. Мельник М.В., Салин В.Н. Предпосылки эффективного развития цифровой экономики, 2018: <https://doi.org/10.26794/2408-9303-2018-5-6-6-16>
2. Александров С., Искандаров Р. Цифровая экономика, 2009: <https://cyberleninka.ru/article/n/predposylki-effektivnogo-razvitiya-tsifrovoy-ekonomiki>
3. Гольшико А. Цифровая экономика должна быть цифровой, 2017: <https://habr.com/ru/company/T1Holding/blog/335156/>
4. Маевский В.И. Новые теории воспроизводства капитала, 2017: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=29311428>
5. Маевский В.И., Малков С.Ю., Рубинштейн А.А. Теория и модель перекрывающихся поколений основного капитала. М.: Институт экономики РАН, 2015, 42 с.
6. Добрынин А.П., Черных К.Ю. Цифровая экономика, 2016: <https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovaya-ekonomika-razlichnye-puti-k-effektivnomu-primeneniyu-tehnologiy-bim-plm-cad-iot-smart-city-big-data-i-drugie>
7. Куприяновский В.П., Синягов С.А. Применение комбинированных, 2015: <https://arcreview.esri-cis.ru/2015/05/12/bimgis-technologies-for-stakeholders/>
8. Пожидаев В.Ю., Щичко А.С., Шилов И.В. Смарт-решения, 2014: <https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovaya-ekonomika-razlichnye-puti-k-effektivnomu-primeneniyu-tehnologiy-bim-plm-cad-iot-smart-city-big-data-i-drugie>

DIGITAL ECONOMY AND ITS PRECONDITIONS

N. Papoyan, H. Bagratyan

Russian-Armenian University

ABSTRACT

The innovative economy plays a huge role in the development of the world economy. Today, the development of high technologies has already reached unprecedented heights. Now, high technologies are not only a specific production tool or a range of scientific activities, but also one of the fundamental elements of all the phenomena around us. However, it is important not to forget that any innovations and technologies are primarily based and work on data and its processing.

This is where the digital economy comes into play, as a huge part of the innovation economy. Today, the collection and processing of data is the most important tool for development and an indicator of true strength. Data allows humans to develop, eliminate unpleasant phenomena and open up new opportunities. However, previously received information was limited and could be processed by groups of people, today's amount of information cannot be fully covered analysis even by all people on the planet.

Digitization of information is the only acceptable and logical solution for this situation. Digital data covers all spheres of human activity: from personal life to the state system. That is why it is important to understand all the opportunities that the digital economy can provide us.

This article will be considered the digital economy and the prerequisites for the transition to it.

Keywords: innovation economy, digital economy, high technologies, information, data.

НАЛОГОВО-БЮДЖЕТНЫЕ МЕХАНИЗМЫ СТИМУЛИРОВАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА

М.Т. Симомян, М.А. Восканян

*Российско-Армянский университет
Институт Экономики и Бизнеса*

simonianmovses@gmail.com, mariam.voskanyan@rau.am

АННОТАЦИЯ

В данной статье анализируется влияние различных инструментов налогово-бюджетной политики на экономический рост и взаимосвязь между уровнем развития и фискальной структурой.

Ключевые слова: фискальная политика, экономический рост, налогообложение, бюджет.

Введение

Увеличение потенциального объема производства является приоритетом в крупных странах с развитой экономикой и в странах с формирующимся рынком. После мирового финансового кризиса потенциальный объем производства во многих странах резко сократился, и снижение темпов его роста все еще сохраняется.

Восстановление устойчивого роста необходимо для решения предстоящих финансовых проблем. Фискальная политика может сыграть важную роль и внести значительный вклад в поддержку сильного и устойчивого потенциального роста. На макроуровне налогово-бюджетная политика помогает обеспечить макроэкономическую стабильность, что является необходимым условием роста, а на микроуровне налоговая политика и политика расходов может стимулировать рост за счет изменения стимулов к труду и инвестициям, содействия накоплению человеческого капитала и повышения общей производительности факторов производства.

Современная фискальная политика преследует множество целей. Налоговая система направлена не только на привлечение необходимых средств для государственных расходов, но и на содействие перераспределению доходов, экономической стабилизации, распределению ресурсов и, самое главное, на содействие экономического роста.

Целью правильно спроектированной налоговой системы является достижение желаемых целей фискальной политики наиболее эффективным способом, а именно: путем ограничения нежелательных искажений, минимизации затрат на сбор налогов и поддержки экономического роста. Таким образом, эффективность налогообложения и, особенно налоговая структура, играют важную роль в достижении экономического роста и бюджетной консолидации.

Материалы и методы

Увеличение государственных расходов, как правило, стимулирует экономическую активность – либо напрямую за счет покупки дополнительных товаров и услуг у частного сектора, либо косвенно за счет перевода средств отдельным лицам, которые затем могут потратить эти деньги.

Снижение налоговых поступлений, как правило, косвенно стимулирует экономическую активность за счет увеличения располагаемого дохода людей, что может привести к тому, что эти люди будут потреблять больше товаров и услуг.

Такого рода экспансионистская налогово-бюджетная политика может быть полезной, когда экономика находится в состоянии рецессии, поскольку она уменьшает негативные последствия рецессии – такие, как повышенная безработица и стагнация заработной платы.

Однако экспансионистская фискальная политика может привести к повышению процентных ставок, увеличению торгового дефицита и ускорению инфляции, особенно если она применяется во время здорового экономического роста. Эти побочные эффекты экспансионистской налогово-бюджетной политики, как правило, частично компенсируют ее стимулирующие эффекты.

Правительство может использовать ограничительную налогово-бюджетную политику для замедления экономической активности за счет сокращения государственных расходов, увеличения налоговых поступлений или их комбинации. Сокращение государственных расходов, как правило, замедляет экономическую активность, поскольку правительство закупает

меньше товаров и услуг у частного сектора. Увеличение налоговых поступлений, как правило, замедляет экономическую активность за счет уменьшения располагаемого дохода людей, что, вероятно, приводит к тому, что они сокращают расходы на товары и услуги.

По мере того, как экономика выходит из рецессии и начинает расти здоровыми темпами, директивные органы могут принять решение о сокращении налогово-бюджетного стимулирования, чтобы избежать некоторых негативных последствий экспансионистской налогово-бюджетной политики – таких как рост процентных ставок, рост торгового дефицита и ускорение инфляции, или управлять уровнем государственного долга.

В нефтедобывающей стране политики могут стремиться лучше согласовать налогово-бюджетную политику с более широкими макроэкономическими изменениями, как сдерживая проциклические расходы или ограничивая резкие скачки расходов при повышении цен на нефть, так и воздерживаясь от болезненных сокращений при их падении.

Налоговая политика и политика расходов, в целом, должны быть разработаны таким образом, чтобы свести к минимуму неблагоприятное стимулирующее воздействие. Например, при выборе мер налоговой политики для увеличения доходов следует отдавать предпочтение тем, которые в наименьшей степени искажают предложение рабочей силы, потребление, сбережения и другие решения.

Когда целью политики является помощь бедным, мало что можно получить, препятствуя им повышать свой собственный уровень жизни. Однако в некоторых важных случаях, особенно в отношении окружающей среды и природных ресурсов, налоговая политика и политика расходов играют определенную роль в корректировке того, что в противном случае стало бы неадекватным стимулом для чрезмерного потребления. Например, цена на энергию, определяемая частным рынком, является слишком низкой, если истинные социальные издержки потребления энергии, которые включают в себя затраты на загрязнение окружающей среды и транспортные заторы, не включены в цену частного сектора [1].

С другой стороны, используя ежеквартальные данные США, охватывающие войны и рецессии, Зубайри (2018) обнаружила, что оценочные мультипликаторы ниже 1 – независимо от количества слабину в экономике. Но результаты более неоднозначны для состояния с нижней нулевой границей, причем некоторые спецификации дают мультипликаторы до 1,5 [2].

Стимулирующие эффекты не ограничиваются частным сектором: они играют столь же важную роль в государственном секторе. Например, политика оплаты труда и дисциплинарная политика определяют масштабы коррупции на государственной службе и производительность труда работников государственного сектора.

Стимулирующие эффекты могут сдерживать эффективность фискальной политики. Увеличение ставки корпоративного налога, направленное на увеличение доходов, не приведет к этому, например, в той мере, в какой оно приведет к тому, что предприятия будут инвестировать в другие страны или переводить свою прибыль в юрисдикции с низкими налоговыми ставками.

Высокий уровень пособий в рамках социальных программ может препятствовать получателям искать работу и приобретать рабочие навыки, загоняя людей в «ловушку бедности». Эти проблемы имеют последствия для разработки политики¹.

Ряд эмпирических исследований подтверждают положительную взаимосвязь между фискальной политикой и среднесрочным и долгосрочным экономическим ростом. В странах с развитой экономикой эффект роста может достигать 0,75 процентных пункта, а в развивающихся странах – даже выше². Налоговая реформа может поднять долгосрочный рост на целых 0,5 процентных пункта, в то время как смещение структуры государственных расходов в сторону инфраструктуры может добавить 0,25 процентных пункта [3].

Экономическая политика включает набор политик, каждая из которых воздействует на количество или более важных сумм – таких как политика обменного курса и торговая политика. Фискальная политика занимает важное место среди других политик, поскольку она может играть большую роль в достижении многочисленных целей национальной экономики [4]. Фискальная политика является одним из важнейших инструментов управления экономикой в достижении экоразвития и устранении проблем, препятствующих экономической стабильности.

В дополнение к специализированному влиянию инструментов налогово-бюджетной политики существует устойчивое влияние роли государ-

¹ Например, сокращение масштабов нищеты может быть более эффективным с точки зрения затрат, если оно связано с участием в работе или посещением детьми школ.

² Например, МВФ считает, что автоматические фискальные стабилизаторы помогают предотвратить накопление государственного долга и стимулировать рост.

ственных расходов и налогов на общий спрос и, следовательно, на макроэкономические переменные [5].

Фискальная политика получает свое значение от своих инструментов, где государственные расходы влияют на национальную экономическую активность, а также влияют на потребление, сбережения, инвестиции и доходы, которые представляют собой ресурсы, которые государство получает для покрытия своих расходов, где увеличение доходов и инвестиций страны приведет к увеличению экономического роста в стране.

Кроме того, налогово-бюджетная политика считается одним из важнейших направлений экономической политики, влияющих на экономический рост, где она может играть важную роль в достижении различных целей национальной экономики, особенно в плане повышения темпов экономического роста с помощью различных ее инструментов, который легко контролируется правительством [6].

Экономический рост считается официально принятым в измерении прогрессом страны. Большинство развитых стран имеют высокие темпы экономического роста, в отличие от развивающихся стран с очень низкими темпами роста, за исключением некоторых нефтедобывающих стран, которые контролируют свои темпы роста.

Основой экономического роста являются инвестиции в физический капитал, человеческий капитал и технологии; все это происходит в экономической среде, где фирмы и отдельные лица могут реагировать на стимулы, предоставляемые хорошо функционирующими рынками и гибкими ценами. Государственные заимствования могут уменьшить финансовый капитал, доступный частным фирмам для инвестирования в физический капитал. Но государственные расходы могут также стимулировать определенные элементы долгосрочного роста – такие, как расходы на дороги или водные системы, на образование или на исследования и разработки, которые создают новые технологии.

Важность экономического роста проистекает из его положительного воздействия на общество, которое дает сильный импульс новым инвестициям, что приводит к увеличению занятости и покупательной способности общества [7].

Кроме того, экономический рост представляет собой все процессы, которые обеспечивают высокий уровень дохода для отдельных лиц и предприятий, полагаясь на экономическое влияние спроса и предложения на

местном рынке. Это приводит к увеличению количества производимых товаров и оказанию услуг на основе наличия многих экономических элементов, связанных с процессом производства – таких, как капитал, рабочая сила, машины, производственные ресурсы и другие средства, способствующие экономическому росту.

Шаровская применила регрессионный анализ годовых панельных данных для государств-членов ЕС-24 в период 1995–2010 гг. и обнаружила статистически значимое положительное влияние налогов на потребление на рост ВВП [8].

Аюб и Мукерджи исследовали роль налога на добавленную стоимость (НДС) в экономическом росте в Китае, используя данные временных рядов за период 1985–2016 гг., и обнаружили значительную положительную взаимосвязь [9].

В отличие от этих выводов, Бернарди провел агрегированный анализ налоговых тенденций в странах-членах Еврорезоны (ЕА-17) и дезагрегированный анализ по странам в отношении периода 2000–2014 гг. [10]. Он обнаружил, что выгоды от налогового сдвига (от прямых к косвенным налогам) не кажутся такими прямыми, как утверждалось в предыдущих исследованиях.

Напротив, он предсказывает, что налоговый сдвиг может усугубить экономический спад, распространяющийся по всему Европейскому Союзу, особенно в результате общего принятия ограничительной фискальной политики почти всеми странами-членами.

Они обнаружили, что подоходный налог с физических лиц не оказывает ожидаемого негативного влияния на экономический рост. Что касается корпоративного подоходного налога, их результаты показывают, что сокращение уклонения от уплаты налогов и большая зависимость от сбора могут стимулировать экономический рост в регионе. Зависимость от налогов на потребление оказывает значительное положительное влияние на рост в Латинской Америке, в целом, хотя они обнаружили незначительные негативные последствия в некоторых отдельных странах.

Стойлова изучила влияние налогообложения на экономический рост в государствах-членах ЕС-28 за период 1996–2013 гг. с помощью регрессий на объединенных панельных данных. Она обнаружила, что введение НДС негативно влияет на экономику ЕС-28, и пришла к выводу, что налоговая система,

основанная на выборочных налогах на потребление, налогах на личные доходы и имущество, более благоприятна для экономического роста [11].

Бюджетная волатильность представляет собой серьезную проблему, касающуюся влияния налогово-бюджетной политики на экономический рост.

Согласно Афонсу и Фурчери, экономическая теория предполагает, что волатильность государственных расходов может иметь как положительное, так и отрицательное влияние на частные инвестиции и экономический рост в зависимости от того, как она влияет на волатильность бизнес-цикла. Положительное влияние на рост связано со способностью фискальной политики смягчать колебания делового цикла и сглаживать экономические колебания за счет использования автоматических стабилизаторов.

Бхаттарай и Тшециакевич используют анализ DSGE для изучения фискальной политики в Великобритании. Они отмечают самые высокие мультипликаторы ВВП для государственного потребления и инвестиций в краткосрочной перспективе, тогда как налог на прибыль с капитала и государственные инвестиции оказывают долгосрочное вытесняющее воздействие на ВВП. Кроме того, они подчеркивают, что фискальная политика представляет собой снижение эффектов в сценарии небольшой открытой экономики [12].

Край и Сервен пришли к выводу, исходя из своего эмпирического исследования, что влияние экспансионистской фискальной политики на экономический рост в развивающихся странах гораздо меньше, чем в развитых. Однако эти авторы также обнаруживают разную степень эффективности налогово-бюджетной политики в краткосрочной и долгосрочной перспективе при воздействии на совокупный спрос и выпуск в развивающихся странах [13].

Имеющиеся эмпирические данные о влиянии государственных расходов на экономический рост показали, что этот вопрос все еще очень открыт для дальнейшего обсуждения, поскольку существующие результаты варьируются. Различия в доказательствах могут быть объяснены различными факторами, начиная от особенностей серии реформ фискальной политики, которые каждая страна проводила в течение определенного периода времени, и заканчивая выбором методологии, которую исследователи используют в своих исследованиях.

Ясин с использованием методов оценки панельных данных получил значительное положительное влияние государственных расходов на экономический рост некоторой группы стран Африки к югу от Сахары [14]. Нвака и Онифад также получили положительную связь между размером правительства и экономическим ростом в некоторых африканских странах [15].

Хотя существуют подавляющие эмпирические доказательства, подтверждающие положительное влияние государственных расходов на экономический рост, тем не менее, существуют и другие эмпирические данные, которые подтверждают обратное о тех же отношениях.

Мировая экономика вступила в фазу экономического подъема в первой половине 2021 года после глубокого спада практически во всех экономиках мира из-за эпидемии коронавируса в 2020 году, чему способствовала реализация антициклической фискальной политики и постепенное ослабление эпидемии³ или некоторых глобальных экономических явлений – таких, как рост мировых цен на некоторые ресурсы на товарном рынке.

В случае общего экономического развития очень важно разработать фискальную политику, которая создаст более благоприятные условия для расширения сферы деятельности хозяйствующих субъектов в стране, активизации инвестиционных процессов, создания равных условий и обеспечения усиленного воспроизводства. В то же время следует отметить, что данная политика является очень важным рычагом в плане государственного регулирования экономики, целенаправленное и эффективное использование которого позволит обеспечить желаемые результаты в плане экономического развития.

Экономика Армении быстро росла в период с 2017 по 2019гг., при этом годовой темп роста ВВП составлял в среднем 6,8%. Осмотрительная макроэкономическая политика помогла добиться макроэкономической стабильности и улучшить деловую среду после политической реструктуризации 2018 года. Однако в 2020 году двойной шок от пандемии COVID-19 и военной конфронтации с соседним Азербайджаном помешал экономическому росту Армении. Экономика Армении сильно пострадала от кризиса, и реальный ВВП упал на 7,4% в 2020 году. Эти потрясения сопровождались ростом бедности, особенно среди городского населения и тех, кто не в состоянии был обеспечивать государственные пенсионные и социальные про-

³ В основном, из-за вакцин.

граммы. Бюджетная реакция правительства на пандемию, которая включала пакеты расходов и некоторые налоговые льготы в сочетании с более низкими доходами из-за экономического спада, увеличила коэффициент государственного долга до 67,4% ВВП в 2020 году⁴ [16].

Стратегическая задача, стоящая перед политиками, заключается в обеспечении постепенного и плавного перехода к более устойчивой парадигме роста при сохранении здоровых темпов роста. Пандемия «Ковид-19» еще больше укрепляет аргументы в пользу устойчивого роста, который защищает окружающую среду и приносит пользу бедным.

В то время как армянские политики имеют в своем распоряжении ряд инструментов политики, фискальная политика, т.е. налогообложение и государственные расходы, должны быть в центре любого пакета политики, который может помочь Армении лучше восстановиться после пандемии. Например, бюджетные расходы на системы социальной защиты могут снизить риск и неопределенность, с которыми сталкиваются домохозяйства, и, тем самым, побудить их меньше экономить и больше тратить, таким образом укрепляя внутренний спрос и восстановление экономики. Аналогичным образом, бюджетные расходы на вакцины против «Ковид-19» могут восстановить здоровье рабочей силы и уменьшить ограничения социального дистанцирования, которые ограничивают мобильность, тем самым прокладывая путь к нормализации экономической активности. Кроме того, эффективная система налогообложения необходима для обеспечения бюджетных ресурсов для бюджетных расходов, которые способствуют устойчивому росту.

В течение 2018–2019гг. фискальные правила в Армении соблюдались, в 2020г. в связи с эпидемией «Ковид-19», считая Арцахскую войну «исключительным случаем», правительство РА отклонилось от фискальных правил. В результате, дефицит государственного бюджета оказался выше капитальных расходов (примерно на 47,7%), а рост текущих первичных расходов превысил средний темп роста номинального ВВП за предыдущие 7 лет (около 8,9 процентных пунктов). Отклонение от нормы капитальных затрат составило около 106,3 млрд. драм, или 1,7% от ВВП (т.е. 106,3 млрд. драмов было направлено на финансирование текущих расходов), а отклонение от нормы текущих расходов составило около 206 млрд. драм или 3,3% в размере ВВП. В связи с отклонением от бюджетных правил в 2020

⁴ Статистический комитет Республики Армения: <https://armstat.am/>

году и в результате резкого увеличения текущих расходов бюджета на 2020г., соотношение текущих расходов/ВВП было больше запланированных 22,1% на 4,9 процентных пункта, составив 27% [16].

Хотя Правительство Республики Армения объясняет увеличение текущих расходов своей политикой расходов на противодействие тяжелым социально-экономическим последствиям эпидемии, следует отметить, что в сложившейся ситуации финансирование капитальных затрат, как средства повышения экономического потенциала, было особенно важно, но этого не произошло. В результате, заемные средства полностью использовались для финансирования текущих расходов, и в этом контексте отклонение от бюджетных правил не является полностью оправданным. В 2021 году правительство снова отклонилось от фискальных золотых правил – в этом году применяются правила исключительного случая. Иными словами, два года подряд правительство РА направляет средства дефицита бюджета на финансирование текущих расходов, а не капитальных.

В результате, фискальная политика Правительства РА не способствует восстановлению и развитию экономического потенциала, ослабляя возможности экономического прогресса в последующие годы. По данным правительства РА, с 2022г. произойдет переход к соблюдению фискальных правил, отметим, что в этом случае они будут действовать с более строгим набором инструментов, как и в 2020 году.

Соотношение долга к ВВП Правительства Республики Армения превысило порог в 60% за счет применения антикризисных механизмов.

Получается, что в результате фискальной политики, проводимой Правительством РА, с одной стороны, отклонение от фискальных правил в 2020 году было во многом неоправданным, чтобы правительство было более свободным в своих действиях, сузив круг возможные направления экономической политики.

Экономическая программа правительства на 2021–2026гг. направлена на продвижение экспортно-ориентированной и инвестиционной модели роста посредством широких реформ. В отсутствие надлежащих мер по смягчению последствий и восстановлению последствия пандемии и вооруженного конфликта могут иметь долгосрочные последствия для равенства возможностей, уязвимости и гендерного разрыва.

Несмотря на то, что восстановление идет полным ходом, давние структурные проблемы мешают стране полностью раскрыть свой потенциал,

включая слабую связь, финансовые проблемы, связанные со старением населения и значительной эмиграцией, повсеместной неформальностью и несоответствием квалификации. Сохраняющаяся геополитическая напряженность в регионе продолжает подрывать доверие инвесторов и усугублять существующие проблемы.

Налогово-бюджетная политика играет важную роль в достижении инклюзивного экономического роста, поскольку она может уменьшить неравенство, смягчить бедность и создать возможности для продуктивной занятости путем регулирования государственных расходов и налогов. Приоритетность и улучшение качества государственных расходов и увеличение внутренних доходов имеют решающее значение для содействия инклюзивному и устойчивому экономическому росту.

Инструменты фискальной политики используются правительствами, которые влияют на экономику. В первую очередь, к ним относятся изменения в уровнях налогообложения и государственных расходов. Для стимулирования роста налоги снижаются, а расходы увеличиваются, часто включая заимствования через выпуск государственного долга. Чтобы ослабить перегрев экономики, применяются противоположные меры.

Вопрос о возможной взаимосвязи между фискальной политикой и экономическим ростом имеет решающее значение для разработки политики. Влияние фискальной политики на макроэкономическую активность остается одним из самых нерешенных вопросов в экономике. Разумная налогово-бюджетная политика является ключевым компонентом экономического роста. Он влияет на совокупный спрос, распределение доходов и способность экономики производить товары и услуги. В краткосрочной перспективе изменения затрат или налогов могут изменить объем спроса как на товары, так и на услуги. С течением времени совокупный спрос влияет на распределение ресурсов, производственный потенциал экономики, отдачу факторов производства, развитие человеческого потенциала, распределение капитальных затрат, инвестиции в технологические инновации.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Horton M. and Ganainy A. El.* (2020). Fiscal Policy: Taking and Giving Away.
2. *Zubairy S.* (2018). Propagation Mechanisms for Government Spending Shock.
3. International Monetary Fund (2019): Finance & Development.

4. *Giovanni D., Fagiolo G., Napoletano M.* (2015). Fiscal and monetary policies in complex evolving economies.
5. *Gechert* (2015). What fiscal policy is most effective?
6. *Ugwuanyi & Ugwunta* (2017): Fiscal policy and economic growth.
7. *Macek&Janku* (2015). The impact of fiscal policy on economic growth depending on institutional conditions.
8. *Szarowska I.* (2013). Effects of Taxation by Economic Functions on Economic Growth in the European Union.
9. *Mukherjee A.* (2019). Value Added Tax and Economic Growth in China.
10. *Bernardi L.* (2013). Recent Findings Regarding the Shift from Direct to Indirect Taxation in the EA-17.
11. *Stoilova D.* (2017). Tax Structure and Economic Growth: Evidence from the European Union.
12. *Bhattarai K. and Trzeciakiewicz D.* (2017). Macroeconomic impacts of fiscal policy shocks in the UK: a DSGE analysis.
13. *Kraay S.* (2013). Fiscal Policy as a Tool for Stabilization in Developing Countries.
14. *Yasin M.* (2011). Public spending and economic growth.
15. *Nwaka O.* (2015). Government size, openness and income risk Nexus.
16. Статистический комитет Республики Армения: <https://armstat.am/>

FISCAL MECHANISMS TO STIMULATE ECONOMIC GROWTH

M. Simonyan, M. Voskanyan

*Russian-Armenian University
Institute of Economics and Business*

ABSTRACT

This article analyzes the impact of various fiscal policy instruments on economic growth and the relationship between the level of development and fiscal structure.

Keywords: Fiscal policy, economic growth, taxation, budget.

ОТНОШЕНИЯ ЦБ РАЗНЫХ СТРАН К КРИПТОВАЛЮТАМ

О.А. Тоноян, В.Л. Айрапетян

Российско-Армянский университет

tonoyan6666@gmail.com, viktoriya.hayrapetyan@rau.am

АННОТАЦИЯ

В данной статье речь идет о том, что с момента развития криптовалют – таких, как «биткоин» и «этериум», современный мир столкнулся с возможностью цифровой технологической трансформации и обеспечения цифровой формы оплаты для экономики и населения. С постепенным поднятием вопросов о правовых и нормативных мерах защиты, финансовой стабильности и роли цифровой валюты в обществе ведущие ЦБ признают необходимость проведения детального анализа возможностей выпуска цифровой валюты ЦБ, которая была бы дополнением к наличным и безналичным формам платежей. Эти анализы предполагают рассмотрение плюсов и минусов криптовалюты.

Ключевые слова: цифровая валюта центрального банка; криптовалюта; децентрализованные финансы.

Введение

Технологические инновации в области цифровых форм оплаты – это новая реальность современного мира. В дополнение к уже развитому рынку цифровых валют, таким, как криптовалюты на разных блокчейнах, инициативы центральных банков по разработке цифровых валют центральных банков также медленно развиваются. Эти валюты будут контролироваться Центральным банком¹, который будет его эмитентом, тем самым создавая

¹ Что нарушает главное правило криптовалют – децентрализацию.

дополнительную форму оплаты в дополнение к форме наличных и безналичных платежей. Оцифровка платежной системы стала особенно актуальной во время эпидемии Коронавируса, которая означала применение мер по закрытию экономики для ограничения контактов и сдерживания распространения вируса. Именно это закрытие экономики повлияло на усиление усилий центральных банков по еще более активной работе по развитию своих цифровых валют. В ходе этого развития необходимо создать технологию, которая будет отслеживать концептуальные решения цифровых валют центральных банков, учитывать все плюсы и минусы этих валют, правовые аспекты выпуска, а также влияние на финансовую стабильность и валютный суверенитет. *Целью* данной работы является рассмотрение возможностей выпуска цифровых валют ведущих мировых центральных банков по технологическим инновациям в области цифровых валют.

В октябре 2020г. был опубликован совместный отчет, в котором Банк Канады, Европейский центральный банк, Банк Японии, Центральный банк Швеции, Швейцарский национальный банк, Банк Англии, Федеральная резервная система и Банк международных расчетов проанализировали фундаментальные принципы и существенные характеристики цифровой валюты ЦБ. В отчете указываются проблемы, связанные с выпуском цифровых валют центрального банка (постоянный доступ к деньгам центрального банка, устойчивость, расширение возможностей для платежей, расширение доступа к финансовым услугам), а также потенциальные риски для финансовой стабильности (снижение посреднической роли банков, а также возможность подрыв денежно-кредитного суверенитета)².

В конце 2018г. было проведено исследование того, работают ли центральные банки над разработкой цифровой валюты Центрального банка. В исследовании приняли участие 63 центральных банка, 41 из которых находятся в развивающихся странах и 22-в развитых странах. Около 70% респондентов тогда ответили, что в настоящее время они работают над разработкой (или скоро начнут) цифровой валюты Центрального банка³.

Материалы и методы

В октябре 2020г. ЕЦБ опубликовал «Отчет по цифровом евро», в котором они представили следующие аспекты потенциала выпуска цифровой

² БИС: www.bis.org

³ Christian Barontini and Henry Holden – Proceeding with caution – a survey on central bank digital currency 2020 (<https://www.bis.org/publ/bppdf/bisap101.pdf>)

валюты зоны евро:

- Причины выпуска цифрового евро – поддержка цифровизации европейской экономики и стратегической независимости Европейского Союза; цифровой евро станет ответом на значительное снижение роли наличных денег как платежного средства; рассмотрение возможности широкого использования иностранной цифровой валюты центральными банками или частными компаниями в зоне евро; снижение риска непрерывного оказания платежных услуг; повысить международную роль евро и поддержать снижение общих затрат, особенно с точки зрения экологического доступа к денежной и платежной системе.
- Потенциальные последствия выпуска цифрового евро. Дизайн цифрового евро должен предотвращать потенциальное неблагоприятное воздействие выпуска денежного евро на денежно-кредитную политику и финансовую стабильность, а чрезмерное использование цифрового евро должно избегать риска внезапных изменений уровня банковских депозитов в пользу цифрового евро. Кроме того, необходимо создать условия для его функционирования за пределами еврозоны и позаботиться о предотвращении кибератак.
- Юридический расчет – от выбора конкретного способа выпуска цифровых евро зависит юридическое основание, поскольку первичные законы Европейского Союза не исключают возможность выпуска цифровых евро в качестве законного платежного средства.
- Функциональный цифровой облачный дизайн – при поиске цифрового дизайна евро можно определить две необходимые функции, как онлайн, так и оффлайн. Оба дизайна для цифрового проката совместимы друг с другом и могут использоваться взаимозаменяемо.
- Технические специалисты и организации имеют доступ к услугам цифрового евро – инфраструктура для передачи цифрового евро может быть централизованной⁴ или децентрализованной⁵. Без необходимости четкого доступа инфраструктура передачи с использованием цифровой валюты должна находиться под контролем центрального банка⁶.

⁴ Где все транзакции регистрируются даже иностранными банками.

⁵ Где транзакция регистрируется как положительное/отрицательное среднее.

⁶ ECB – Report on a digital euro 2020 (https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/Report_on_a_digital_euro~4d7268b458.en.pdf)

В апреле 2021г. ЕЦБ опубликовал отчет Евросистемы об общественных консультациях по цифровому евро, в котором 94% участников объявили себя гражданами, а 6% – профессионалами. Они согласны с тем, что выпуск цифрового евро должен быть интегрирован в существующую банковскую и платежную систему, и считают, что вопрос конфиденциальности транзакций с использованием цифровой валюты имеет ключевое значение, а также предотвращения незаконных действий. Большинство респондентов готовы поддержать выпуск цифрового евро, тем более, что цифровой евро не будет использоваться для отмены наличных денег или снижения процентных ставок в странах еврозоны.

Лаэль Брейнард, член Совета управляющих ФРС в августе 2020г., заявила, что криптовалюты, в том числе цифровые валюты центральных банков, являются преимуществом, но также несут с собой риски, связанные с конфиденциальностью, а также возможность использования незаконной деятельности и потенциальная угроза финансовой стабильности. С введением криптовалют, а также с последующим появлением стейблкоинов⁷, поднялся вопрос о правовых и нормативных мерах защиты, финансовой стабильности и роли цифровой валюты в обществе. Все, что было перечислено ранее, привело к активному движению к тестированию и разработке цифровых валют центральных банков, чтобы сохранить национальную валюту в качестве якоря для национальных платежных систем⁸. Для дальнейшего сотрудничества в области инноваций и технологических изменений в области развития цифровых валют центральные банки ФРС реализовала инициативу с Центром Инноваций банка для международных расчетов, и это сотрудничество привело к открытию инновационного центра в рамках ФРС в Нью-Йорке. Инновационный центр Банка международных расчетов был создан в 2019 году с целью выявления и дальнейшего развития финансовых технологий, которые имеют значение для функционирования центральных банков, а также для улучшения функционирования финансовой системы и установления контактов между специалистами центральных банков, отвечающими за инновации⁹.

⁷ Цифровые валюты, стоимость которых привязана к фиатным деньгам.

⁸ ФРС (<https://www.federalreserve.gov/newsevents/speech/files/brainard20200813a.pdf>)

⁹ ФРС, БИС: <https://www.federalreserve.gov/newsevents/speech/quarles20210628a.htm>, <https://www.bis.org/review/r210705c.htm>)

Рэндалл К. Куорлз указал на аргументы тех, кто поддерживает выпуск цифровой валюты центрального банка и аргументы против ее сдачи в аренду. В 2017г., выступая за выпуск цифровых валют центральных банков, заместитель председателя наблюдательного совета управляющих ФРС заявил, что ФРС необходимо разработать цифровую валюту центрального банка для защиты доллара от угроз, которые будут исходить от цифровых валют центральных банков других стран, с одной стороны, и продолжающегося расширения влияния криптовалют, с другой стороны. Как минусы он выделил риски для структуры банковского сектора, который в настоящее время полагается на депозиты в качестве источников кредитной деятельности населения и экономики, тогда как цифровая валюта центрального банка может стать привлекательную целью для кибератак и других угроз кибербезопасности¹⁰.

Председатель ФРС Джером Х. Пауэлл в мае 2021г. заявил, что решение о том, будут ли Соединенные Штаты выпускать цифровую валюту центрального банка, еще не принято. Однако, учитывая глобальное значение доллара, ФРС необходимо сохранять полную приверженность развитию цифровой валюты центрального банка, лучше понимать технологии, необходимые для ее разработки, и ее потенциал¹¹. Также нужно принимать во внимание что для Соединенных Штатов, независимо от того, каковы конкретные цели выпуска цифровой валюты центральным банком, они должны соответствовать долгосрочным целям ФРС – таким, как национальная безопасность платежей и эффективность системы, а также денежно-кредитной и финансовой стабильности.

В марте 2020 года Банк Англии опубликовал документ, в котором обсуждается введение цифровой валюты центральным банком, в котором анализируются возможности, проблемы и структура выпуска цифровой валюты¹². В документе изложены четыре шага для потенциального введения валюты цифрового центрального банка¹³:

¹⁰ <https://www.federalreserve.gov/newsevents/speech/quarles20210628a.htm>

¹¹ What is a Central Bank Digital Currency? (<https://www.federalreserve.gov/faqs/what-is-a-central-bank-digital-currency.htm>)

¹² Банк Англии: <https://www.bankofengland.co.uk/paper/2020/central-bank-digital-currency-opportunities-challenges-and-design-discussion-paper>

¹³ Банк Англии: <https://www.bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/paper/2020/central-bank-digital-currency-opportunities-challenges-and-design.pdf?la=en&hash=DFAD1864-6A77C00772AF1C5B18E63E71F68E4593>

1. Понимание возможностей и проблем при выпуске цифровой валюты центральным банком – необходимо иметь четкое представление о возможностях, которые дает выпуск цифровой валюты центрального банка, а также о проблемах, с которыми центральному банку необходимо справиться.

2. Необходимо учитывать общие цели, которым должен соответствовать каждый проект выпуска цифровой валюты центральным банком – общие цели должны соответствовать цели и мандату Банка Англии, принимая во внимание цели других политик, помимо денежно-кредитной. Исходя из цели Банка Англии по поддержанию денежно-кредитной и финансовой стабильности, необходимо обеспечить, чтобы дизайн цифровой валюты был надежным и устойчивым, быстрым и эффективным и открытым для инноваций и конкуренции.

3. Дизайн цифровой валюты центрального банка – необходимо соблюсти два элемента: а) для цифровой валюты самого центрального банка и б) инфраструктура цифровой валюты центральный банк, чтобы разрешить переводы и платежи в этой валюте. В связи с этим необходимо проанализировать три принципа, когда речь идет о дизайне цифровой валюты центрального банка:

- Разделение ответственности при выпуске цифровой валюты центральным банком. Обязанности и функции по выпуску цифровой валюты центрального банка могут быть разделены между государственным сектором и частным сектором¹⁴. Разделение ответственности при выпуске цифровой валюты также повлияет на то, будет ли цифровая валюта центрального банка открытой для конкуренции, устойчивой и разработанной на основе сравнительных преимуществ частного и государственного секторов;
- Функциональный дизайн означает обеспечение того, чтобы платежная функция центрального банка в цифровой валюте обеспечивала явные выгоды и выгоды для его клиентов. Это относится к типам платежей, которые можно осуществлять с использованием этой валюты, а также к рассмотрению вопроса о расширении функциональности цифровой валюты центрального банка, если платежные потребности изменятся в будущем. Дизайнерские решения окажут особое влияние на то, будет ли цифровая валюта центрального банка

¹⁴ Например, финансовые учреждения, поставщики платежных услуг и технологические компании.

удобной для пользователя, доступной для широкой публики, а также на уровень конфиденциальности транзакций;

- Экономический дизайн касается таких аспектов, как доступ, сборы и конвертируемость. В зависимости от выбора он напрямую влияет на способность центрального банка достичь своей цели по поддержанию денежно-кредитной и финансовой стабильности, а также на влияние, которое цифровая валюта центрального банка окажет на другие формы платежей и платежных систем, а также на банковская система.
- Технология – необходимо оценить, какая технология может соответствовать требованиям к дизайну и функциональности, имея в виду характеристики каждой модели выпуска цифровой валюты центрального банка. Также необходимо учитывать технологические компромиссы, которые существуют между различными принципами дизайна этой валюты. Выбор технологии определяет, насколько цифровая валюта центрального банка может быть устойчивой, безопасной, быстрой, эффективной и доступной.

В июне 2021 года Банк Англии опубликовал общественное мнение о Документе, в котором он рассмотрел введение цифровой валюты центрального банка. Респонденты указали, что Банк Англии должен тщательно проанализировать цифровую валюту центрального банка. В связи с этим Банк Англии планирует углубить свое исследование цифровой валюты центрального банка, запустив три инициативы. Первый касается создания совместной рабочей группы с Министерством финансов, чтобы обеспечить скоординированный подход к исследованиям вопросов общественной важности, касающихся цифровой валюты центрального банка, представителями властей Соединенного Королевства. Вторая инициатива заключается в создании форума Центрального банка по цифровой валюте, в который войдут заинтересованные стороны академического сообщества и представители общества для анализа проблем разработки, внедрения и управления этой валютой. Третья инициатива заключается в создании форума по технологиям цифровых валют центрального банка, чтобы гарантировать, что Банк Англии полностью понимает современное состояние дел при рассмотрении технологических решений для выпуска цифровой валюты центрального

банка¹⁵. В заявлении от 7 июня 2021 года Банк Англии объявил, что еще не принял решение о выпуске цифровой валюты центрального банка, но будущее решение будет принято на основе подробного рассмотрения того, как цифровая валюта центрального банка может повлиять на цели Банка Англии и задачи правительства¹⁶.

Заключение

Развитие цифровых технологий и безналичных платежных средств повлияло на то, что ведущие центральные банки начали разрабатывать цифровую валюту центрального банка, что создает проблемы для современной денежно-кредитной и финансовой системы. Такой трансформации в бизнесе способствовало ускоренное развитие цифровых валют и криптовалют, самыми известными из которых являются биткоин и этериум. Дополнительный стимул для центральных банков развивать свои цифровые валюты дала пандемия вируса короны, которая ввела социальную дистанцию для предотвращения распространения вируса, а также рекомендация максимально использовать безналичные формы оплаты.

В данной исследовательской работе анализируется процесс разработки цифровой валюты центрального банка наиболее важными центральными банками, которые все еще находятся на пробной стадии тестирования цифровой валюты центрального банка, анализа преимуществ, недостатков, желательного технологического дизайна и необходимых юридических корректировок.

В предстоящий период мы можем ожидать публикации дальнейших результатов пилотных проектов по выпуску цифровой валюты центрального банка, а затем и первого выпуска этих валют. Это расширило бы границы цифровизации платежей при необходимости сохранения ценовой и финансовой стабильности. Все это окажет влияние на трансформацию известной до сих пор валютно-финансовой системы и на наличие новых форм оплаты для граждан и экономики. Для конечных пользователей цифровая валюта центрального банка, которая будет доступной, устойчивой, безопасной, быстрой и эффективной и которая будет защищать конфиденциальность транзакций, будет приемлемой. Дальнейшее развитие цифровой валюты

¹⁵ ЦБ Англии: <https://www.bankofengland.co.uk/paper/2021/responses-to-the-bank-of-englands-march-2020-discussion-paper-on-cbdc>

¹⁶ ЦБ Англии: <https://www.bankofengland.co.uk/paper/2021/new-forms-of-digital-money>

центрального банка является сложной задачей для центральных банков, которые, таким образом, станут частью современного цифрового рынка благодаря развитию этой вдохновляющей области банковского дела.

ЛИТЕРАТУРА

1. BIS – Central bank digital currencies 2018 (<https://www.bis.org/cpmi/publ/d174.pdf>)
2. Tobias Adrian and Tommaso Mancini – Griffoli Making The Digital Money Revolution Work for All 2021 (<https://blogs.imf.org/2021/07/29/making-the-digital-money-revolution-work-for-all/>)
3. БИС www.bis.org
4. Christian Barontini and Henry Holden – Proceeding with caution – a survey on central bank digital currency 2020: <https://www.bis.org/publ/bppdf/bispap101.pdf>)
5. Report on a digital euro (<https://www.ecb.europa.eu/euro/html/digitaleuro-report.en.html>)
6. ECB – Report on a digital euro 2021: <https://www.ecb.europa.eu>)
7. ECB – Report on a digital euro 2020 (https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/Report_on_a_digital_euro~4d7268b458.en.pdf)
8. ФРС 2020: <https://www.federalreserve.gov/econres/notes/feds-notes/comparing-means-of-payment-what-role-for-a-central-bank-digital-currency-20200813.htm#fig1>)
9. ФРС: <https://www.federalreserve.gov/newsevents/speech/files/brainard20200813a.pdf>)
10. ФРС, БИС: <https://www.federalreserve.gov/newsevents/speech/quarles20210628a.htm>, <https://www.bis.org/review/r210705c.htm>)
11. ФРС – Comparing Means of Payment: What Role for a Central Bank Digital Currency? (<https://www.federalreserve.gov/econres/notes/feds-notes/comparing-means-of-payment-what-role-for-a-central-bank-digital-currency-20200813.htm>)
12. <https://www.federalreserve.gov/newsevents/speech/quarles20210628a.htm>
13. What is a Central Bank Digital Currency? (<https://www.federalreserve.gov/faqs/what-is-a-central-bank-digital-currency.htm>)
14. Legal Aspects of Central Bank Digital Currency: Central Bank and Monetary Law Considerations 2020
15. Shirai S. 2019 Money and Central Bank Digital Currency
16. Bordo M. and Levin A. (2017). Central Bank Digital Currency and the Future of Monetary Policy
17. Khiaonarong T. and Humphrey D. (2019). Cash Use Across Countries and the Demand for Central Bank Digital Currency
18. Банк Англии: <https://www.bankofengland.co.uk/paper/2020/central-bank-digital-currency-opportunities-challenges-and-design-discussion-paper>

19. БанкАнглии <https://www.bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/paper/2020/central-bank-digital-currency-opportunities-challenges-and-design.pdf?la=en&hash=DFAD-18646A77C00772AF1C5B18E63E71F68E4593>
20. ЦБ Англии: <https://www.bankofengland.co.uk/paper/2021/responses-to-the-bank-of-englands-march-2020-discussion-paper-on-cbdc>
21. ЦБ Англии: <https://www.bankofengland.co.uk/paper/2021/new-forms-of-digital-money>

RELATIONS OF CENTRAL BANKS OF DIFFERENT COUNTRIES TO CRYPTOCURRENCIES

H. Tonoyan, V. Hayrapetyan

Russian-Armenian University

ABSTRACT

Since the development of cryptocurrencies such as bitcoin and ethereum the modern world has faced the possibility of digital technological transformation and providing a digital form of payment for the economy and the population. With the gradual raising of questions about legal and regulatory measures of protection, financial stability and the role of digital currency in society, leading Central banks recognize the need for a detailed analysis of the possibilities of issuing digital currency of the Central Bank, which would be an addition to cash and non-cash forms of payments. These analyses involve considering the pros and cons of cryptocurrencies.

Keywords: central bank digital currency, cryptocurrency; decentralized finance.

РАЗВИТИЕ И СТАНОВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ИННОВАЦИОННЫХ УСЛУГ В АРМЕНИИ В КОНТЕКСТЕ ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ

А.А. Туманян, А.Л. Месробян

*Российско-Армянский университет
Центр эколого-ноосферных исследований НАН РА*

arentumo@gmail.com, harutyun.mesrobyan@rau.am

АННОТАЦИЯ

В данной статье был изучен потенциал развития финтех-услуг в Армении сквозь призму цифровой трансформации страны. Акцентируется роль и уровень развития информационно-коммуникационных технологий как основной фактор развития и становления финтех-услуг в Армении.

Ключевые слова: цифровая трансформация, финтех, цифровые финансовые услуги.

Введение

Сегодня цифровые технологии трансформируют мировую экономику. Многим странам еще предстоит в полной мере ощутить преимущества цифровых технологий для развития – такие, как устойчивый рост, улучшенное управление и оперативное предоставление услуг. Учитывая масштабы конкурентных преимуществ, которые цифровые технологии могут предоставить пользователям, риски медленного, плохого или непрофессионально внедрения этих инноваций могут быть серьезными для правительства, бизнеса, отдельных лиц. Одним из таких стран является Армения, где на повестке была и остается цифровизация и развитие новых финансовых услуг.

Цель данной статьи состоит в том, чтобы исследовать потенциал развития финтеха в Армении в призме цифровой трансформации в стране. Правительство уже давно определило этот сектор в качестве приоритетного, подписав меморандумы о сотрудничестве и соглашения с иностранными правительствами и транснациональными компаниями. Правительство

сосредоточено на том, чтобы все больше продвигать Армению к цифровому обществу, и в феврале 2021 года утвердило *Стратегию цифровизации* страны, которая предусматривает цифровую трансформацию правительства, экономики и общества посредством внедрения и развития инновационных технологий, кибербезопасности, информационной политики, систем электронного правительства, координации процессов цифровизации и создания общих стандартов. В статье также есть исследовательские вопросы для дальнейшего развития темы, но в данной работе мы ставим особенно важные, по нашему мнению, вопросы и постараемся ответить на них.

Ограничения исследований. Финтех – развивающееся явление, связанное с цифровой трансформацией финансовых услуг. Однако фактические рекомендации о том, как можно продвигать исследования услуг, связанные с финтехом, как с теоретической, так и с управленческой точки зрения, на сегодняшний день отсутствуют. Исследователи решают эту проблему по-разному, но мы выбрали ключевое направление для изучения вопроса в соответствии с нашими реалиями в стране.

Материалы и методы

Финансы и технологии развивались вместе на протяжении десятилетий (Арнер и др., 2016)¹. Начиная с 1950-х гг., банкоматы были введены для замены кассиров-людей и позволили клиентам осуществлять самообслуживание в банковской сфере. Кредитные карты и карты EFTPOS, в конечном итоге, устранили необходимость носить с собой наличные, в то время как повсеместное подключение к Интернету в конце 1990-х гг. привело к онлайн-банкингу 24/7, что сделало физическое посещение отделений устаревшей процедурой для многих клиентов.

И хотя термин «Финтех» первоначально появился для описания того, как сотрудники финансовых служб использовали ряд информационных технологий, чтобы сделать свои существующие предложения более эффективными, более экономичными или более ориентированными на клиента; термин «Финтех» охватывает «новый сектор финансовой индустрии», характеризующийся «новаторами и разрушителями» (Гомбер и др., 2018, с. 540)², которые

¹ Arner D., Barberis J. and Buckley R.. (2016). The evolution of Fintech: a new post-crisis paradigm // *Georgetown Journal of International Law*, Vol. 47 No. 4. PP. 1345–1393.

² Gomber, P., Kauffman, R., Parker C. and Weber B. (2018). On the Fintech revolution: interpreting the forces of innovation, disruption, and transformation in financial services // *Journal of Management Information Systems*, Vol. 35 No. 1. PP. 220–265.

обычно появляются в форме новых участников рынка, включая специализированные стартапы или даже технологические компании, ранее не связанные с финансовыми услугами – такими, как “Apple” или “Google” (Гимпел и др., 2018), что приводит к «новым моделям сотрудничества и значительному изменению власти» (Басоле и Патель, 2018, с. 1).

Сегодня новые участники рынка конкурируют на жестко регулируемом и ранее недоступном рынке финансовых услуг (Музеллек и др., 2015). Это изменило прежнее восприятие Финтеха как типа постепенных инноваций, используемых представителями отрасли (Басоле и Патель, 2018), на то, где доминирующее определение финтеха – это тип прорывных инноваций, создаваемых новыми участниками рынка, которые бросают вызов позиции основных финансовых институтов. Несмотря на растущий интерес к финтеху, эмпирические исследования появились недавно (например, Брейдбах и Раньян, 2017). К сожалению, это означает, что теоретические знания и управленческие рекомендации ограничены. Мы стремимся устранить этот пробел в знаниях, определив один ключевой фактор³) финансовых технологий, используя и обобщая исследовательские направления⁴, предложенные Брейдбахом и Ренджаном. С помощью разных переменных и индексов представлены важнейшие категории развития ИКТ в Армении.

Цифровая трансформация финансовых услуг и связанный с этим рост финтеха осуществляются с помощью информационно-коммуникационных технологий (ИКТ). Они повышают доступность ресурсов в системах обслуживания, а также возможность их передачи, что приводит к созданию новых технологических процессов совместного создания ценности (Брейдбах и Маглио, 2016; Луш и Намбисан, 2015). Учитывая последние технологические достижения, повсеместное влияние ИКТ на финансовые услуги огромно, и изучение последствий применения ИКТ в сфере услуг в более широком плане представляет собой ключевой приоритет исследований в области финансовых услуг.

Важность изучения, обновления и расширения действующий набор стандартов ИКТ с целью охвата новых цифровых технологий в соответствии с существующими международными стандартами также является приоритетом для стран ЕАЭС. Влияние информационно-коммуникационных технологий (ИКТ) на финансовую экономику становится все более очевидным, повышая производительность для привлечения иностранных инвестиций.

³ Информационно-коммуникационные технологии.

⁴ Research Directions.

Многими исследователями было показана положительная корреляция между использованием электронных приложений и финансовым ростом. Отмечается также положительная корреляция между экономическим развитием страны и использованием мобильных телефонов. Доннер отметил, что ИКТ, в первую очередь, способствует экономическому и социальному развитию, а также оказывает существенное влияние на повышение уровня занятости и производительности. Повышение уровня технологий на 10% приведет к снижению процента безработицы на 0,75% и увеличению доли валового внутреннего продукта (ВВП) на душу населения.

Продемонстрируем данные приведенные Международной бизнес-школы INSEAD, Корнельского университета (Cornell University) и Всемирной организации интеллектуальной собственности (World Intellectual Property Organization, WIPO), более известные, как Глобальный индекс инноваций. В Табл. приведены индексы ИКТ в Армении за последние 5 лет.

Электронное участие представляет собой составной показатель, измеряющий использование правительством онлайн-сервисов для предоставления информации своим гражданам или «обмена электронной информацией», взаимодействия с заинтересованными сторонами или «электронных консультаций» и участия в процессах принятия решений или «принятия электронных решений»⁵.

Рисунок 1. Правительственный онлайн-сервис показатель представляет собой сводный показатель, измеряющий использование ИКТ правительствами при предоставлении государственных услуг на национальном уровне.



Представленная Табл. 2 показывает, что в ИТ-секторе в 2020г. был зафиксирован рост на 2,8% по сравнению с 2019г. Однако производство в

⁵ Также можно предположить, что рост сократился из-за пандемии и военных действий.

2020г. сократилось на 40,3% по сравнению с предыдущим годом, торговля сократилась на 20%, в то время как услуги выросли на 8,1%. Можно также отметить, что сектор программного обеспечения и услуг Армении довольно молодой. Большинство компаний, почти 95%, были основаны в 2000–2018гг. За последние 11 лет в секторе наблюдается резкое увеличение числа как местных стартапов, так и филиалов иностранных компаний. В 2017–2018гг. было создано 150 новых компаний⁶. За тот же период количество рабочих мест в сфере ИКТ увеличилось примерно на 4200.

Таблица 1. Показатели секторов информационно-коммуникационных технологий (ИКТ) и информационных технологий (ИТ) по видам экономической деятельности.

	Объем, млн драмов		январь-декабрь 2020 по сравнению с январь-декабрем 2019 по сопоставимым ценам, %	по сравнению с суммарным %	
	февраль-декабрь 2020	январь-декабрь 2019		январь-декабрь 2020	январь-декабрь 2019
Информационно-коммуникационных технологий (Суммарный)	318,133.80	309,988.30	102.8	100	100
Производство	2,142.70	3,343.00	59.7	0.7	1.1
Торговля	41,511.10	53,392.70	80	13	17.2
Сервисы	274,480.00	253,252.60	108.1	86.3	81.7
из которых:					
Телекоммуникации	126,465.10	132,463.10	95.5	39.8	42.7
Информационная технология	142,330.30	114,379.60	122.7	44.7	36.9

Но все не так безоблачно в ИКТ-сфере в Армении. Доступ ко многим государственным услугам в Армении по-прежнему требует физического присутствия граждан. Наиболее ярко это проявляется в сельской местности. Для граждан также существуют проблемы с доступом к уже существующим цифровым услугам. Исследование Всемирного банка в области ИКТ показало, что только 5% граждан и предприятий Армении в настоящее время пользуются онлайн-государственными услугами. Почти 73% представителей ИТ-компаний считают проблемой нехватку высококвалифицированных специалистов, а 64,2% считают проблематичным привлечение высоко-

⁶ 18,8% от существующих компаний.

квалифицированной рабочей силы. Проблема может быть связана с постоянным сокращением числа студентов с техническими специализациями, наряду с ростом спроса на техническую рабочую силу на рынке.

По мнению 44% ИТ-компаний, трудный доступ к финансовым ресурсам и отсутствие поддержки со стороны государственных и неправительственных организаций препятствуют росту сферы программного обеспечения и услуг. Около 23% армянских ИТ-компаний испытывают определенные проблемы с выходом на международный рынок. В основе этой проблемы лежит тот факт, что многие международные партнеры не знают об Армении, или просто не доверяют представителю страны с низким или средним уровнем дохода.

Рассмотрим другой индекс для более глубокого понимания развития ИКТ в стране. Индекс развития электронного правительства (EGDI) отражает состояние развития электронного правительства в государствах-членах Организации Объединенных Наций. Наряду с оценкой моделей развития веб-сайтов в стране, индекс развития электронного правительства включает характеристики доступа – такие, как инфраструктура и уровень образования, чтобы отразить, как страна использует информационные технологии для содействия доступу и интеграции своего населения.

EGDI представляет собой совокупный показатель 3-х важных аспектов электронного правительства: предоставление онлайн-услуг, телекоммуникационная связь и человеческий потенциал. Показатели EGDI, не являются абсолютными измерениями; они, скорее, отражают уровень присутствия стран в *онлайн* по отношению друг к другу в определенный момент времени. Как видно из Табл. 2, Армения среди стран, не имеющих выхода к морю, занимает второе место. Также из графика можно сделать вывод, что Армения – вторая по росту показательного пункта после Парагвая (рост Парагвая составил на 0.1232 пунктов, а в Армении, соответственно, на 0.1192 пунктов):

Компонент развития онлайн-услуг (OSI) EGDI представляет собой составной показатель, измеряющий использование информационно-коммуникационных технологий (ИКТ) правительствами для предоставления государственных услуг на национальном уровне. Значения OSI основаны на результатах всеобъемлющего опроса, охватывающего множество аспектов онлайн-присутствия во всех 193 государствах-членах. Поскольку OSI является составным инструментом, высокий балл является показателем текущей

передовой практики, а не совершенства. Аналогичным образом, более низкий балл или показатель, который не изменился со времени последнего выпуска опроса, не означает отсутствия прогресса в развитии электронного правительства.

Таблица 2. Развивающиеся страны, не имеющие выхода к морю, с самыми высокими показателями EGDl.

Страна	Позиция EGDl	Субрегион	Показатель OSI	Показатель HCI	Показатель TI	EGDI (2020)	EGDI (2018)
Казахстан	29	Центральная Азия	0.9235	0.8866	0.7024	0.8375	0.7597
Армения	68	Западная Азия	0.7000	0.7872	0.6536	0.7136	0.5944
Азербайджан	70	Западная Азия	0.7059	0.7713	0.6528	0.7100	0.6574
Северная Македония	72	Южная Европа	0.7412	0.7395	0.6442	0.7083	0.6312
Республика Молдова	79	Восточная Европа	0.7529	0.7432	0.5683	0.6881	0.6590
Кыргызстан	83	Центральная Азия	0.6471	0.7873	0.5902	0.6479	0.5835
Узбекистан	87	Центральная Азия	0.7824	0.7434	0.4736	0.6665	0.6207
Монголия	92	Восточная Азия	0.5294	0.8063	0.6135	0.6497	0.5824
Парагвай	93	Южная Америка	0.7059	0.6968	0.5435	0.6487	0.5255
Боливия	97	Южная Америка	0.5824	0.7379	0.5184	0.6129	0.5307
Бутан	103	Южная Азия	0.6824	0.5139	0.5367	0.5777	0.4274
Ботсвана	115	Южная Африка	0.3647	0.6911	0.5591	0.5383	0.4253

Существует положительная корреляция между прогрессом в предоставлении онлайн-услуг и общим улучшением развития электронного правительства⁷. Среди 46 стран с высокими показателями OSI (от 0.50 до 0.75) у 34 – отклоняющиеся уровни НСИ и/ или ТП. В этой группе и находится Армения. В группе из 13 стран с очень высокоразвитым человеческим капиталом – Армения, Азербайджан, Багамские Острова, Коста-Рика, Грузия, Венгрия, Исламская Республика Иран, Кыргызстан, Маврикий, Филиппины, Сейшельские Острова, Шри-Ланка и Украина – прогресс несколько застыл, вероятно, из-за их относительно менее развитой телекоммуникационной инфраструктуры⁸ (Табл. 3).

Таблица 3. Конвергенция и дивергенция подкомпонентов ТП и НСИ для группы высокого OSI, 2020г.

Высокий OSI					
Очень высокий Н + Очень высокий ТП	Высокий ТП + Очень высокий НСИ	Очень высокий ТП + Высокий НСИ	Высокий НСИ + Средний ТП	Высокий НСИ + Низкий ТП	Средний НСИ + Низкий ТП
Барбадос, Беларусь, Бельгия, Бруней, Даруссалам, Чешская Республика, Германия, Греция, Израиль, Латвия, Лихтенштейн, Румыния, Саудовская Аравия, Словакия	Армения, Азербайджан, Багамские Острова, Коста-Рика, Грузия, Венгрия, (Исламская Республика) Иран, Кыргызстан, Маврикий, Филиппины, Сейшельские Острова, Шри-Ланка, Украина	Катар	Бангладеш, Египет, Кения, Руанда	Уганда	Пакистан, Объединенная Республика Танзания

Источник: Исследование ООН: Электронное правительство 2020.

Результаты:

Основной вывод исследования заключается в том, что Армении следует принять меры по созданию эффективной совместной информационной системы, которая поможет создать эффективные экономические секторы и станет основополагающим фактором развития финтех-услуг.

ЛИТЕРАТУРА

1. Arner D., Barberis J. and Buckley R. (2016). The evolution of Fintech: a new post- crisis paradigm // Georgetown Journal of International Law, Vol. 47 No. 4. PP. 1345–1393.

⁷ Что отражено в показателях OSI и EGDI.

⁸ Отражено в баллах ТП в диапазоне от 0,5289 до 0,7475.

2. *Gomber P., Kauffman R., Parker C. and Weber B.* (2018). On the Fintech revolution: interpreting the forces of innovation, disruption, and transformation in financial services // *Journal of Management Information Systems*, Vol. 35 No. 1. PP. 220–265.
3. *Breidbach C. and Maglio P.* (2016). Technology-enabled value co-creation: an empirical analysis of actors, resources, and practices”, *Industrial Marketing Management*, Vol. 56 No. 7. PP. 73–85.
4. <https://journals.sagepub.com/doi/full/10.1177/1847979019870670>
5. https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=European_Neighbourhood_Policy_-_East_-_statistics_on_science,_technology_and_digital_society#Access_to_telephone_services
6. https://armstat.am/file/article/sv_12_20a_6200.pdf?fbclid=IwAR0g1Lb6NjHf9evSabb0NCSML3x84c7KUKDUecNltFwelgXj6KbhTx06rgk

DEVELOPMENT AND ESTABLISHMENT OF FINANCIAL INNOVATIVE SERVICES IN ARMENIA IN THE CONTEXT OF DIGITAL TRANSFORMATION

A. Tumanyan, L. Mesrobyan

*Russian-Armenian University
Center of Ecological Noosphere Studies*

ABSTRACT

In this article, the potential for the development of fintech services in Armenia was studied in the prism of the country’s digital transformation. We emphasized the role and level of development of information and communication technologies as the main factor for development and formation of fintech services in Armenia.

Keywords: Digital transformation, fintech services, digital financial services.

**ПЯТНАДЦАТАЯ ГОДИЧНАЯ НАУЧНАЯ
КОНФЕРЕНЦИЯ**

Серия: гуманитарные и общественные науки. Том I

Главный редактор РНИ – М.Э. Авакян

Редактор – А.С. Есаян

Редактор иностранных текстов – М.С. Есаян

Компьютерная верстка – А.С. Бжикян

Адрес Редакции научных изданий

Российско-Армянского университета:

0051, г. Ереван, ул. Овсепа Эмина, 123

тел./факс: (+374 10) 27-70-52, (внутр. 42-02)

e-mail: maria.avakian@rau.am

Заказ №31

Подписано к печати 09.10.2022г.

Формат 60x84¹/₁₆. Бумага офсетная № 1.

Объем усл. 46.44 п.л. Тираж 100 экз.