

АННОТАЦИИ

А. И. Бизяев

Модель конкуренции на рынке общественного транспорта на примере Израиля

В работе предлагается теоретико-игровая модель конкуренции между государственной железнодорожной компанией и частными автобусными компаниями, основанная на модели рентоориентированного поведения по Таллоку. Результаты модели используются для оценки влияния некоторых мер транспортной политики на общественное благосостояние на израильском рынке услуг общественного транспорта. В статье приводятся примеры из функционирования транспортной системы Израиля, подтверждающие теоретические выводы, полученные на основе модели равновесия.

Ключевые слова: смешанная конкуренция; рентоориентированное поведение; экономика транспорта; благосостояние; Израиль.

Е. В. Дорохов

Влияние санкций, внешнеполитических событий и неблагоприятной конъюнктуры нефтяных цен на фондовый рынок России

Рассматривается влияние нефтяных цен, санкций и внешнеполитических событий на фондовый рынок России на основе биржевых данных цен на нефть, индексов ИМОЕХ и RTSI. Показывается, что наибольшее влияние на фондовый рынок оказывают уровни нефтяных цен и внешнеполитические события. Санкции оказывают меньшее влияние, так как участниками фондового рынка обычно учитываются все ожидаемые риски, а внешнеполитические события случаются не вполне предсказуемо. Регрессионный анализ данных с 2014 г. по апрель 2021 г. показал, что индекс RTSI в основном имеет довольно сильную зависимость от цены нефти Brent. Тем не менее во время действия значимых санкций и/или внешнеполитических событий эта зависимость нарушается. Оценка зависимости индекса RTSI от цены нефти Brent может служить показателем силы влияния санкций, негативных геополитических факторов на фондовый рынок РФ.

Ключевые слова: фондовый рынок; индексы фондового рынка; цена нефти; внешнеполитические события; экономические и финансовые санкции.

В. А. Чернов

Выбор приоритетов денежно-кредитной и фискальной политики экономического роста в цифровой экономике

Важнейшим условием устойчивого роста экономики является необходимость повышения конкурентоспособности производств на основе инновационных высокотехнологичных проектов. Условия пандемии COVID-19 привели к дополнительным проблемам, требующим восстановления экономики. Целью исследования является поиск решения проблем финансовой инвестиционной политики в целях устойчивого развития в условиях неопределенности, риска, для выбора приоритетов в управлении финансами. Автором разработана модель выбора приоритетов денежно-кредитной и фискальной политики в решении поставленной проблемы. Эта модель позволяет выявить наиболее важные и значимые из мер правительственной поддержки МСП, составить их рейтинг значимости с точки зрения достижения поставленных целей в условиях цифровых технологий.

Ключевые слова: инновационные проекты; стратегические инвестиционные решения; денежно-кредитная и фискальная политика, метод расстановки приоритетов; компенсирование недостатка информации; неопределенность и риск; неформализуемый процесс, экспертный метод; бизнес-среда.

Г. И. Пеникас

Применение принципов регулирования естественных монополий для снижения системного риска в банковской сфере

Цель данной статьи – обосновать целесообразность применения принципов регулирования естественных монополий в банковской сфере. Тироль потребовал, чтобы естественные монополии постепенно снижали свои тарифы на протяжении многих лет. В отношении банковского дела его принцип означает, что системно значимые банки должны быть обязаны постепенно снижать принимаемый риск, то есть уменьшать весовые коэффициенты риска, используемые для расчета коэффициента достаточности капитала. Такое регулирование обеспечивает снижение системного банковского риска. Поскольку весовые коэффициенты риска основаны на модели, они так же не наблюдаемы, как и сам системный риск.

Ключевые слова: банковское регулирование; риск-вес; IRB.

М. А. Богданова, А. М. Уздин, В. П. Чернов

К вопросу о суммировании ущербов при оценке рисков

Рассматривается суммирование рисков для группы объектов, подверженных действию неблагоприятного события. Под риском понимается математическое ожидание ущерба. Поскольку риск измеряется в долях от стоимости объекта, предлагается приведение всех объектов к единому пространству измерения ущербов. Приводятся расчетные формулы для оценки риска. Получены дисперсия и функция плотности распределения ущерба. Рассматривается оценка ущерба при одновременном действии события на все объекты и независимом действии событий на объекты. Показано влияние допустимого риска на принятие тех или иных решений по объектам, подверженным воздействию. Рассмотрено применение разработанной методики для задач сейсмостойкого строительства, причем распределение ущерба от землетрясения для отдельного объекта принято по закону b -распределения. Отмечены особенности функции плотности распределения суммарного ущерба.

Ключевые слова: ущерб, группа объектов; риск; дисперсия; распределение; суммирование ущербов.

О. Ю. Коршунов, Н. А. Львова, З. Ю. Рахимов

Адаптация функции полезности для оценки влияния ответственного инвестирования на финансовые рынки

Статья посвящена проблеме оценки влияния на рыночные процессы такого нового, но уже ставшего мейнстримом в современном мире финансов явления, как ответственное инвестирование. Показано, что решение данной проблемы возможно с применением адаптированной функции полезности. В этой связи была проведена формализация процесса принятия инвестиционного решения при помощи индивидуальной функции полезности инвестора, которая была модифицирована по отношению к традиционному виду с учётом нового фактора принятия решения – ответственности. Анализ долевых и долговых инструментов

ответственного инвестирования позволил сделать вывод, что наиболее перспективными для целей оценки влияния фактора ответственности на финансовые рынки являются целевые облигации (ESG-облигации). Выявлены перспективные направления дальнейших эмпирических исследований для различных категорий финансовых инструментов и рынков.

Ключевые слова: функция полезности, ответственное инвестирование; финансовые рынки; финансовые инструменты; ESG-облигации.

С. Н. Карельская

Книги казенного кружечного двора и продажи табака в Курске 1720 г.

В статье впервые в российской бухгалтерской историографии подробно рассмотрен комплекс документов Курска 1720 г., включающий книги предприятий государственных монополий — винной и табачной. Сохранившиеся многочисленные свидетельства деятельности этих предприятий практически не исследованы, а между тем организация учета на них представляет собой пример самобытного российского счетоводства. Изучение данного источника позволило подтвердить, что на этих предприятиях не использовалась «двойная бухгалтерия», и выявить применение сложных приемов учета товаров и исчисления прибыли. При этом установлено, что, несмотря на реализацию государственных монополий (винной и табачной) одним предприятием (кружечным двором), правила бухгалтерского учета в этих видах деятельности существенно различались.

Ключевые слова: казенная продажа табака; кружечный двор; Петр I; приходно-расходные книги; развитие российского бухгалтерского учета; униграфическая бухгалтерия.