

Федеральное государственное
автономное образовательное учреждение высшего образования
«Национальный исследовательский университет
«ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ»»

На правах рукописи

Семяшкин Ефим Григорьевич

**ФОРМИРОВАНИЕ СИСТЕМЫ РЕЙТИНГОВ ЭКСПОРТНО-
ОРИЕНТИРОВАННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ
АГРОПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА**

РЕЗЮМЕ

Диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Научный руководитель:
профессор, д.э.н., д.т.н.
Карминский Александр Маркович
JEL: G24, Q13, Q14

Москва – 2021

Актуальность исследования. Государство и частные инвесторы с каждым годом придают все большее значение наращиванию экспортного потенциала сельского хозяйства. Его опережающее развитие приобретает все большее значение. Объем экспорта пищевых товаров в 2020 г. достиг 30,5 млрд. \$ или около 9,1% от всего экспорта РФ (из которых 4% составляли злаковые культуры) против 20,0 млрд. \$ или около 6,5% от всего экспорта в 2017 г. Россия на протяжении последних трех лет занимает 1-ое место в мире по объему экспорта зерна, обогнав США и Китай.

Возможности экспорта определяются производственным потенциалом аграрного сектора экономики.

За период с 2014 по 2020 гг.. объемы производства выросли на 41%, а экспорт (в рублевом эквиваленте) на 203 %. Это привело к повышению удельного веса экспорта в стоимости валовой продукции сельского хозяйства с 16,8 до 27,3 % (*приложение 1*). Отметим, что в последний год наблюдается значительный рост объемов экспорта при незначительном росте производства продукции АПК за тот же период, что является одной из причин значительного роста стоимости продовольствия для населения России [Е. Г. Семяшкин, 2019].

В целях создания комфортных условий для потребителей страны Правительство за последние годы уделяет особое внимание совершенствованию нормативно-правовой базы регулирования экспорта:

- издано свыше 10-ти Постановлений Правительства направленных на поддержку сельского хозяйства и экспорта продукции АПК;
- активно применяется и совершенствуется экономический механизм воздействия на экспортную сферу, в том числе изменяются налоговые ставки, тарифы на услуги;

- увеличивается объем субсидий для внедрения передовых технологий в производство с целью снижения себестоимости и поставки товара на экспорт по приемлемой цене;
- предпринимаются шаги для улучшения привлекательности инвестирования частных средств в данную сферу;
- совершенствуется нормативно - правовая база, ослабляются бюрократические процедуры;
- помимо механизмов прямой финансовой поддержки, государством предпринимаются меры косвенной: в частности, при регулировании объемов экспорта применяется инструмент пошлин. Также государство использует механизм проверки качества экспортируемой продукции и другие меры.

В условиях расширения объемов международной торговли необходимо обобщение передового опыта и разработка нового экономического инструментария управления и стимулирования экспортной деятельности предприятий АПК.

Актуальность тематики работы подчеркивается ростом объемов экспорта сельхозпродукции, его превращением в одного из важнейших источников валютных поступлений в стране, в сферу создания новых высокооплачиваемых рабочих мест.

Рост экспортной деятельности предприятий сферы АПК требует проведение комплексной оценки, их функционирования в целях поиска направлений повышения эффективности работы в сравнении с предприятиями аналогами. Оценка отдельных показателей конкурентов не дает полной сопоставимости, в данном случае требуется инструмент прогнозирования и оценки деятельности предприятий в сравнении с мировыми тенденциями, таковым является механизм формирования рейтинговой системы. Однако анализ методик используемых в России при составлении рейтингов показывает их недостаток или полное отсутствие в экспортной сфере продукции АПК, что само по себе несет опасность ошибок

при принятии стратегически важных решений, определяющих развитие предприятий на десятилетия вперед. В данном случае мы находимся в точке бифуркации, по сути зарождения широкой экспортной деятельности предприятий России, прежде всего несырьевого экспорта. Поэтому формирование системы рейтингов экспортно-ориентированных предприятий является сверхактуальной задачей. Как с позиции интересов предприятий экспортеров, так и государства, как крупнейшего выгодоприобретателя от их деятельности.

Объект, предмет исследования. Объектом исследования служат экспортно-ориентированные предприятия АПК РФ.

Предметом исследования является система рейтингов предприятий АПК на основе единого интегрального показателя.

Обоснованность основных положений диссертации вытекает из использованных в ходе подготовки диссертации результатов теоретических и практических работ, исследований ведущих российских и зарубежных учёных, экспертов в области рейтинговой оценки и оценки эффективности предприятий агропромышленного комплекса.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационного исследования заключается в создании системы рейтингов для компаний РФ, ориентированных на экспорт сельскохозяйственной продукции, на основе которой будут предложены наиболее эффективные меры поддержки предприятий АПК. Также будут выявлены параметры индикативного роста на которые компании должны ориентироваться при реализации своей стратегии. Например, для постановки целей управления и корректировки текущей деятельности.

Задачи работы:

1. Систематизировать и провести сравнительный анализ регуляторной базы экспорта сельскохозяйственного производства, методов ее

применения со стороны государства в РФ и за рубежом. Определить преимущества и недостатки.

2. Сформулировать инструмент предрейтинговой оценки рыночной среды агропромышленного комплекса РФ.
3. Разработать и верифицировать систему рейтингов для экспортно-ориентированных предприятий АПК, характеризующую уровень финансовой устойчивости предприятий аграрного сектора. На основе данного инструментария определить привлекательность отдельных компаний.
4. Сформировать методические рекомендации для финансовых органов по включению рейтинговой оценки в инструментарий по обоснованию размера средств бюджетной поддержки (объема дотаций и субсидий), выделяемых на обеспечение финансовой устойчивости предприятий АПК в экспортной сфере.
5. Модифицировать и провести валидацию существующих моделей оценки компаний агропромышленного комплекса.
6. Систематизировать методические подходы и алгоритм расчета внесения корректировок в модель рейтинговой оценки при изменении параметров конъюнктуры рынка (на примере ordered logit и ordered probit модели).

Научная новизна исследования заключается в развитии инструментария поддержки экспортно-ориентированных компаний агропромышленного комплекса и разработки модели оценки конкурентоспособности предприятий этой отрасли.

Теоретическая значимость работы заключается в разработке методических подходов к комплексной оценке конкурентоспособности для экспортноориентированных компаний, в особой предрейтинговой оценке отдельных подотраслей АПК и рекомендациях по совершенствованию механизма поддержки экспортноориентированных организаций.

Практическая значимость работы состоит в том, что предлагаемая модель интегральной оценки конкурентоспособности экспортоориентированных компаний АПК может быть использована в качестве вспомогательного инструмента, а именно как имитационная модель при принятии решения о развитии экспорта сельскохозяйственной продукции Российской Федерации в стадии формирования проектных решений.

Степень разработанности темы исследования. Теоретической и методологической основой работы послужили труды зарубежных и отечественных ученых, обзор исследования которых приведен ниже.

Влиянию поставки продукции на экспорт на состояние экономики государства в целом было уделено внимание еще в трудах основоположников теории международной торговли, в частности меркантилистов: Томас Ман, Уильям Петти и другие [Холопов А.В., 2021]. Они первыми обосновали теорию, в которой сформулировали следующие правила успешной торговли:

- вывозить больше товара, чем ввозить, т. е. увеличить долю экспорта и сократить долю импорта;
- добиваться торгового сальдо с помощью тарифов, квот, ограничения вывоза сырья или наоборот введения беспошлинного импорта сырья;
- ввести запрет колониям на торговлю с другими странами, кроме метрополии.

Цель такого регулирования увеличить богатство одной страны за счет обнищания другой. Свой вклад в теорию международной торговли внес Адам Смит, в соответствии с его теоретическими воззрениями торговля возможна только в том случае, если страны торгуют друг с другом товарами с наименьшими издержками. Он сформулировал свои постулаты:

- правительство не должно вмешиваться во внешнюю торговлю;
- государство и частные лица должны специализироваться на производстве тех товаров, в которых у них есть преимущества;
- внешняя торговля стимулирует развитие производительности труда;

– экспорт является фактором сбыта излишних продуктов.

Определенный вклад в исследования экспорта внес Давид Рикардо. В своей теории относительных преимуществ, он доказал необходимость взаимовыгодной торговли даже при наличии абсолютного преимущества страны в производстве какого либо продукта, аргументируя это тем, что общий объем экспорта может быть увеличен за счет специализации [Д. Рикардо, 2013].

Из современных исследователей, уделивших внимание данной проблеме, можно отметить лауреата Нобелевской премии по экономике Пола Кругмана, который отмечает, что теория «международной торговли» основана на географическом неравенстве, получении большей прибыли странами с большим количеством производства, приводящем к росту экспорта [П. Кругман, 2004].

Значительный вклад в теорию экспортной деятельности внесли также лауреаты Нобелевской премии П. Самуэльсон [П. Самуэльсон, 2007] и В. Леонтьев [В. Леонтьев, 2006].

В Российской Федерации внимание развитию экспортного потенциала продукции АПК было уделено в трудах А.Г. Папцова, И.Г. Ушачева, А.И. Алтухова и других, где особое внимание обращалось на опыт зарубежных стран [А.Г. Папцова, И.Г. Ушачева, А.И. Алтухова, 2020].

Отметим также, что ранее рядом авторов предпринимались попытки изучить и описать с помощью эконометрических моделей факторы, которые влияют на уровень экспорта и импорта регионов или страны в целом. Например: было проведено исследование взаимосвязи объема экспорта с рядом факторов на уровне отдельного региона [А.В. Лапин, 2016]; в другом исследовании было проведено исследование влияния экспортных операций на один из макрофакторов: уровень ВВП Китая [Д.Р. Зарубайко, 2018]; в то же время в другой работе [S.S. Jana, T.N. Sahu, 2020] было исследовано влияние прямых инвестиций на уровень экспорта Индии.

Следует также выделить публикацию, в которой исследовались деловые и финансовые циклы экспортно-ориентированных компаний, уровень экспорта компаний в зависимости от уровня конкурентоспособности страны и уровня спроса на внутреннем рынке [J. Laborda, V. Salas, 2020]. В статье, посвященной исследованию макроэкономических факторов в Иране, приводятся результаты исследования влияния санкций на различные секторы экономики Ирана, как основную причину снижения уровня его экспорта [S. Sashi, S. Bhavish, 2020].

Однако в этих исследованиях не предпринимались попытки провести рейтинговую оценку отдельных отраслей экономики и компаний, занимающихся экспортом продукции.

Следует отметить, что быстрое развитие экспортного потенциала вовлекает в хозяйственный оборот новые отрасли и регионы России. Сложилась парадоксальная ситуация, когда теоретическая проработка вопроса механизма регулирования экспорта отстает от потребностей практики. На текущий момент нормативно-правовой базе регулирования экспорта уделено внимание в:

- «Регламент мониторинга и анализа условий экспорта», разработанного российским экспортным центром;
- в докладах Министра сельского хозяйства 2020, 2019 и 2018 г.;
- приоритетного проекта «Экспорт продукции АПК», утверждённого президиумом Совета при Президенте Российской Федерации по стратегическому развитию и приоритетным проектам.

Совокупность правовых актов, регулирующих экспорт продукции АПК представлено международными и российскими нормативными документами (см. рис.1). Международные акты имеют длительную историю, но сотрудничество России с ВТО началось с 2012 г. Россия взяла на себя обязательства соблюдать нормы соглашений ВТО в сфере АПК. В частности она обязалась снизить тарифы и тарифные квоты на различные виды

сельскохозяйственной продукции, а также соблюдать Соглашения по санитарным и фитосанитарным мерам. Влияние принятых обязательств уже привело к изменению механизма бюджетной поддержки АПК, были установлены погектарные субсидии взамен прямых выплат на килограмм продукции, а также введены ограничения по объему внутренней поддержки и экспортных субсидий и т.д..



Рисунок 1. Обзор регуляторной базы экспорта продукции АПК.

Источник: подготовлено автором на основе данных Министерства сельского хозяйства, Министерства экономического развития РФ.

Законы, разработанные и принятые в Российской Федерации, учитывают требования международных организаций. Они имеют практическую направленность, особенно это касается Паспорта приоритетного проекта “Экспорт продукции АПК” и Государственной программы “Развитие сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции”. Также, отметим, что более 20 актов регулируют рейтинговую деятельность на территории России.

В работе поставлена задача уделить внимание теоретическому осмыслению нового для экономики России направления развития, разработать методологические подходы количественной и качественной оценки процесса, разработать методический инструментарий его регулирования.

Методологической базой исследования при формировании рейтинговой модели выступают «Конструктор рейтингов», позволяющий сочетать оценку внутренних и внешних факторов [Карминский А.М., 2015], методологии действующих рейтинговых агентств АКРА [АКРА, 2018], РА Эксперт [РА Эксперт, 2018] для оценки нефинансовых компаний и методология оценки инвестиционного потенциала регионов [Россельхозбанк, 2019].

Для построения рейтинга экспортно-ориентированных компаний АПК использовалась эконометрическая модель на основе моделей упорядоченного выбора (ordered logit/probit model). Зависимая переменная y_i (темпы прироста экспорта компании) будет принимать следующие значения: 1, 2, ..., 5 — в зависимости от темпа прироста. x_i — вектор значений объясняющих переменных.

$$y^* = x'_i + \varepsilon_i; \tag{1}$$

$$\left. \begin{cases} y_i = 1, \text{ если } y_i^* \leq c_1; \\ y_i = r, \text{ если } c_{r-1} \leq y_i^* \leq c_r, 2 \leq r \leq k-1; \\ y_i = k, \text{ если } y_i^* \leq c_{k-1}. \end{cases} \right\} \tag{2}$$

Метод упорядоченного выбора предполагает получение оценок параметров модели, вектора коэффициентов β и набора пороговых значений (c_1, \dots, c_{k-1}) методом максимального правдоподобия для системы уравнений:

$$\left\{ \begin{array}{l} P(y_i = 0) = F(c_1 - x'_i\beta); \\ P(y_i = r) = F(c_{r-1} - x'_i\beta) - F(c_r - x'_i\beta), 2 \leq r \leq k-1; \\ P(y_i = k) = 1 - F(c_{k-1} - x'_i\beta), \end{array} \right\}, \tag{3}$$

где ошибки ε_i предполагаются независимыми, имеющими нулевое математическое ожидание и нормально распределенными в соотношении.

Данная модель используется для оценки как внутренних факторов (данных компаний), так и внешних факторов (макроэкономических параметров).

В качестве инструментов для формирования модели выступают методы сравнительного анализа и эконометрического моделирования. Статистическое оценивание параметров моделей для организаций агропромышленного комплекса выполнялось при помощи программного обеспечения Stata.

Положения, выносимые на защиту.

На защиту диссертации выносятся следующие положения исследования:

1) Сформулирован инструмент предрейтинговой оценки рыночной среды агропромышленного комплекса РФ:

- разработана скоринговая модель оценки состояния подотрасли сельского хозяйства на основе ряда критериев, таких как «дефицит-избыток», среднегодовой темп роста отрасли, конъюктура цен, доля на мировом рынке, диверсификация;
- в качестве исходных данных для оценки используются показатели за ряд лет.

2) разработана модель интегральной оценки рейтинга конкурентоспособности экспортно-ориентированных компаний агропромышленного комплекса РФ на основе данных компаний и макроэкономических показателей:

- сформирована эконометрическая модель оценки внешних факторов (ряда макропоказатели, например, уровня ввп на душу населения страны и мира, уровня экспорта и импорта, курса валюты, индекса финансового стресса и т.д.);
- сформирована эконометрическая модель оценки внутренних факторов (экономических показателей компании, таких как уровень ликвидности, рентабельность, запасы, уровень оплаты труда и т.д);

- разработана скоринговая модель, которая включает в себя оценку внешних и внутренних факторов, а также ряд качественных показателей (доля на рынке, диверсификация производства, урожайность полей и т.д.) с учетом возможности корректировки итоговой оценки на внешнюю поддержку (со стороны государства или инвесторов).
- 3) предложен механизм поддержки экспортных компаний на основе сформированной рейтинговой модели:
- с учетом рейтинга определены меры финансовой и инвестиционной поддержки (гарантии, субсидирование кредитной ставки, уровень налоговых льгот (на основе существующих программ поддержки) и т. д.);
 - Сформулированы методические подходы к комплексу мер нефинансовой поддержки.

Основные результаты исследования. Для проведения эмпирической части работы автором были подготовлены две базы данных: одна включает данные макроэкономических показателей России «Макропоказатели», другая - российских компаний сферы АПК, ориентированных на экспорт своей продукции в зарубежные страны «Экспортеры».

Исходные данные базы «Экспортеры» были подготовлены на основе материалов сайта Банка России (открытые данные), сайта «expert.ru», системы профессионального анализа рынков и компаний (СПАРК), Bureau van Dijk (Ruslana) (данные показатели компаний на основе отчетности РСБУ и других источников за период с 2005 по 2019 по 14 ведущим компаниям - экспортерам продукции АПК (ежегодные данные, 210 наблюдений).

Данные о списке лидеров для базы «Экспортеры» подготовлены на основе данных рейтинга крупнейших экспортеров России за 2018 и 2019 гг.. В эту базу данных включены показатели финансовой отчетности компаний, а

также сведения о структуре собственности, данные о численности персонала и средней заработной плате работников.

Сведения об уровне экспорта отдельных компаний собирались автором вручную в силу недоступности автоматической выгрузки соответствующей информации

База данных «Макропараметры» подготовлена за период с 01.07.1998 по 01.01.2019 (квартальные данные, 83 наблюдений). Данные подготовлены на основе данных, содержащихся на сайтах рейтингового агентства АКРА, Федеральной службы государственной статистики (Росстат), сайта Банка России (открытые данные) и включают в себя ряд макропоказателей: уровень ВВП, населения России и мира, уровень экспорта и импорта агропродукции России, индекс финансового стресса и ряд других показателей.

В качестве зависимой переменной выступает уровень экспорта (темп его прироста) по отношению к предыдущему году.

В ходе работы были рассмотрены такие инструменты, как модели линейной регрессии, логистической регрессии (логит, пробит), упорядоченная пробит модель. Для базы «Макропараметры» строилась аналогичная модель.

В качестве нулевой гипотезы H_0 в линейной, биномиальных и порядковых моделях была взята гипотеза о значимости параметров при объясняющих переменных (т.е. H_0 : коэффициенты равны нулю), что будет одним из критериев значимости модели. В линейной модели будет использована F-статистика, в биномиальных и порядковых — Probit.

В качестве критерия качества модели был использован коэффициент Джинни. (площадь под Roc-кривой) для биномиальных моделей и скорректированный R^2 для линейной модели.

В результате моделирования на основе ключевых критериев были выбраны: модель биномиальной логистической регрессии и порядковая логистическая модель. Для построения системы рейтингов используется

порядковая модель как для внешних факторов (база «Макропараметры»), так и внутренних (база «Экспортеры»).

В результате моделирования порядковых моделей наиболее значимыми параметрами для внутренних факторов оказались запасы, чистые активы, краткосрочные заимствования, собственный капитал, оборачиваемость основных средства, долгосрочные обязательства, кредиторская задолженность. Менее значимыми: коэффициент оборачиваемости совокупных активов, рентабельность прибыли до налогообложения и процентов, рентабельность капитала.

Для внешних факторов как для порядковых, так и для биномиальных моделей наиболее значимыми параметрами оказались прирост импорта логарифм ВВП, логарифм ВВП на душу населения.

Отметим, что оценка конкурентоспособности не может полагаться только на внешние или только на внутренние факторы. Необходимо также учитывать их взаимное влияние друг на друга. Моделирование рейтинга на основе внешних факторов и механизм предрейтинговой оценки описаны в опубликованной работе автора [Е. Г. Семяшкин, А.М. Карминский, 2021].

Кроме того, далеко не все факторы из-за недостаточного объема данных или сложности расчета эффекта влияния этих показателей можно оценить при помощи эконометрических моделей. Дополнительно следует учесть инвестиционную поддержку государством (например, по политическим мотивам) или частными инвесторами определенного направления экспорта, поэтому для них будет использована качественная оценка на основе методологии действующих рейтинговых агентств «РА Эксперт» и «АКРА» для нефинансовых компаний (табл. 1). Использованный способ оценки для влияющего параметра будет указан в столбце «Пояснение».

Таблица 1. Комплексная структура модели оценки конкурентоспособности экспортно-ориентированных компаний АПК РФ

Вид оценки	Доля (w_i)	Направление	Пояснение
Внешняя оценка	0,2	Макроэкономические факторы	Эконометрическая модель

Вид оценки	Доля (w_i)	Направление	Пояснение
			Предрейтинговая оценка (Скоринговая модель)
Внутренняя оценка	0,6	Финансовое и экономическое состояние	Эконометрическая модель
		Технико-технологическое обеспечение	Качественная оценка (от уровня D до S)
		Кадры и квалификация	
		Управление компаний (операционные факторы)	
		Деловая репутация и соблюдение рыночной дисциплины	
Внешнее влияние	0,2	Поддержка государства	Качественная оценка (от уровня D до S)
		Поддержка собственника	

Источник: составлено автором.

Вес факторов в рамках одного «направления» равнозначен. Оценка для качественного фактора также варьируется от D до SS (или в числовом выражении от 1 до 7, где 7 — наилучшая оценка, а 1 — наихудшая).¹

В соответствии с методологией вышеперечисленных агентств было принято решение присвоить удельный вес: внешней оценке — 0,2, внутренней оценке — 0,4, господдержке и поддержке владельцев компании — на уровне 0,2.

¹ Отметим, что для учета внешнего влияния возможно (направление «Поддержка собственника») возможно повышение или понижение оценки только на два уровня.

Итоговая оценка конкурентоспособности экспортно-ориентированных компаний определена путем расчета по следующей формуле:

$$\text{Оценка комп. } i = w_{\text{внутр}} \times R_{\text{внутр}} + w_{\text{внеш}} \times R_{\text{внеш}} + w_{\text{поддерж}} \times R_{\text{поддерж}}, \quad (4)$$

где:

оценка комп. i — итоговая оценка конкурентоспособности организации от уровня D до S;

w — доля оценки направления: внутреннего, внешнего или поддержки;

R — оценка конкурентоспособности на одном из уровней.

Заметим, что ключевыми параметрами для оценки остаются внутренние факторы, ведь именно они в первую очередь определяют положение дел в компании, ее финансовую устойчивость и конкурентные возможности. Их удельный вес составляет 60%.

Учет внешних факторов и влияния поддержки государства и инвесторов позволяет дополнить модель, скорректировать оценку конкурентоспособности организации в лучшую или худшую сторону, в рамках интервального значения определить взвешенный ранг от D до SS для экспортно-ориентированной компании.

Соответственно организации с более высоким рейтингом могут получать не только больший объем финансирования за счет государственной поддержки, но и иметь льготную форму гарантий при выдаче кредита в части уменьшения суммы страхового взноса или снижения процентной ставки (см. *табл. 2*).

Возможно также субсидирование: покупки ресурсосберегающей техники, удобрений; мероприятий в области мелиорации; удешевления услуг и тарифов для компаний сектора АПК; возмещение части прямых затрат на создание или модернизацию объектов недвижимости предприятий агропромышленного комплекса, поставляющих продукцию на экспорт и т.д..

Предлагаемый комплекс мер льготной поддержки в соответствии с итоговой оценкой (рейтингом) экспортно-ориентированных компаний сферы АПК представлен в *табл. 2*.

Таблица 2. Меры поддержки компаний АПК в зависимости от определенного рейтинга

Рейтинг	Инвестиционная поддержка			Финансовая поддержка	
	Гарантия в % от суммы кредита	Субсидирование ставок экспортных кредитов, %	Снижение суммы страхового взноса на %	Налоговые льготы, %	Компенсация дохода, %
SS	50	3	35	35	35
S	45	3	30	30	30
A	30	2	20	20	20
B	15	2	10	10	10
C	5	1	0	0	0
D	0	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0

Источник: составлено автором.

Предложенный механизм субсидирования экспорта в зависимости от уровня рейтинга разработан на основе действующей системы мер государственной поддержки предприятий АПК, используемых Министерством сельского хозяйства РФ и другими институтами (Россельхозбанк, Экспортный центр и т.д.²).

Отметим, что предлагаемый перечень мер в соответствии с рейтингом может быть применен к компаниям в виде комбинированного механизма, т. е. в зависимости от определенных обстоятельств к компаниям будут применены сразу несколько мер поддержки. Кроме того, он может быть

²Постановление от 06.09.2018 № 1063 «О предоставлении и распределении иных межбюджетных трансфертов из федерального бюджета бюджетам субъектов Российской Федерации на возмещение части затрат на уплату процентов по инвестиционным кредитам (займам) в агропромышленном комплексе». Минсельхоз России. URL: <http://static.government.ru/media/files/kaXA7XIYwVWNX7fr7KWA1AiUD6u84e6a.pdf> (дата обращения: 01.09.2021).

дифференцирован в зависимости от отраслевой специализации бизнеса, приоритетные отрасли могут быть поддержаны по максимальным ставкам, менее значимые — по минимальным или по ограниченному числу направлений поддержки, например только по инвестициям (если к тому же бизнес устоявшийся и его доходность высока).

Сформированная система может быть использована как вспомогательный материал, а именно как имитационная модель при принятии решения о развитии экспорта продовольствия России в стадии разработки проектных решений.

Соответственно организации, у которых более высокий рейтинг, могут получать больший объем финансирования за счет государственной поддержки, льготную форму гарантий при выдаче кредита в части уменьшения суммы страхового взноса или снижения процентной ставки, другие меры поддержки, описанные в предыдущем разделе этой работы.

Реализация данного подхода позволит существенно повысить уровень экономической эффективности средств бюджетной поддержки, направленных на стимулирование экспорта.

Апробация результатов исследования. Результаты диссертационного исследования были представлены в рамках следующих конференций и семинаров:

1. XX Национальная научная конференция с международным участием «Модернизация России: приоритеты, проблемы, решения». Доклад «Тенденции развития АПК» 14-15 декабря 2020 г. Россия, Москва, РЭУ им. Г. В. Плеханова);
2. Четвертый Российский экономический конгресс (РЭК 2020). Доклад: «Влияние макрофакторов на уровень экспорта АПК РФ» (21-25 декабря 2020 г. Россия, Москва, МГУ);

3. III Московский академический экономический форум. Доклад: «Формирование рейтинговой модели экспортно-ориентированных компаний АПК РФ» (26-27 мая 2021 г. Россия, Москва, МАЭФ).
4. Доклад на заседании постоянного научного семинара №2020-10 «Эмпирические исследования банковской деятельности» (руководитель семинара проф. А.М. Карминский), Школа финансов НИУ ВШЭ. Тема: «Экспорт продукции АПК России: текущее развитие и тренды». (17.06.2020, Россия, Москва, НИУ ВШЭ).
5. Доклад на заседании постоянного научного семинара №2021-107 «Эмпирические исследования банковской деятельности» (руководитель семинара проф. А.М. Карминский), Школа финансов НИУ ВШЭ. Тема: «Формирование системы рейтингов экспортно-ориентированных предприятий агропромышленного комплекса РФ». (14.04.2021, Россия, Москва, НИУ ВШЭ).

Список опубликованных статей. Основные результаты работы опубликованы в восьми статьях, общим объемом 8,45 п.л.; личный вклад автора составляет 6,81 п.л..

В изданиях, рекомендованных ВАК РФ:

1. Семяшкин Е. Г., Поздеев Д. В. (2013). Кадровое обеспечение инвестиционных проектов АПК в северных регионах. АПК: Экономика, управление. 10, 25-31.
2. Семяшкин Е. Г., Семяшкин Г. М. (2014). Влияние изъятия абсолютной ренты на жизнедеятельность сельских территорий. АПК: Экономика, управление. 9, 74-79.
3. Семяшкин Е. Г., Семяшкин Г. М., Поздеев Д. В. (2017). Инвестиции в строительство ферм крупного рогатого скота: тенденции и обзор практики региона. АПК: Экономика, управление. 4, 31-40.

4. Семьяшкин Е. Г., Семьяшкин Г. М. (2019). Северные надбавки как часть межбюджетных отношений и их влияние на экономику предприятия. АПК: Экономика, управление, 2, 46-56.
5. Семьяшкин Е. Г. (2019). Экспорт продукции АПК России: Текущее развитие и тренды. Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий, 4, 33-36.
6. Семьяшкин Е. Г., Семьяшкин Г. М. (2020). Перспективы развития оленеводства. АПК: Экономика, управление, 6, 41–49.

В изданиях, входящих в SCOPUS:

1. Semyashkin G. M., Semyashkin E. (2015). Substantiation Of The Size Of The Absolute Rent And Keeping Its Impact On The Management Methods Of Agricultural Sector. International Journal of Applied Engineering Research, 10 (20), 41086-41090.
2. Семьяшкин Е.Г., Карминский А.М. (2021). Моделирование рейтинговой системы экспортно-ориентированных компаний АПК РФ. Механизм субсидирования. Финансы: теория и практика, 3, 35–52.

Структура работы. Исследование состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы и приложений. Основная часть диссертации составляет 131 страницу текста, а также 13 страниц списка литературы из 141 наименования и приложений, около половины из которых опубликовано за последние 10 лет.

Работа включает 28 таблиц, 18 рисунков. При выполнении работы использовали базы данных Росстата, СПАРК, Bloomberg, рейтинговых агентств АКРА и Эксперт РА, Руслана, на которые приведен соответствующие ссылки.