

**КОНЦЕПЦИЯ УПРАВЛЕНИЯ АКЦИОНЕРНОЙ  
СТОИМОСТЬЮ ХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОБЩЕСТВ В РАМКАХ  
СТАНОВЛЕНИЯ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ РЕСПУБЛИКИ  
БЕЛАРУСЬ**

*Аннотация.* Вопросы экономической безопасности определяются деятельностью предприятий. Акционерная стоимость – интегрированный показатель, позволяющий с помощью цифровых инструментов в динамике в условиях ограничений, определяемых стейкхолдерами, оценивать как сбалансированность и устойчивость предприятия, так и качество стратегического управления им.

**D.I. Korsunsky**

Institute of Real Estate and Valuation  
Minsk, Belarus

**THE CONCEPT OF MANAGING THE SHARE VALUE OF  
BUSINESS ENTITIES IN THE FRAMEWORK OF THE  
FORMATION OF THE DIGITAL ECONOMY OF THE REPUBLIC  
OF BELARUS**

*Abstract.* Issues of economic security of the country are determined by the activities of enterprises. Shareholder value is an integrated indicator that allows using digital tools in dynamics under the constraints determined by stakeholders to assess both the balance and sustainability of the enterprise and the quality of its strategic management.

Проникновение информационных технологий в различные сферы жизнедеятельности позволяет утверждать о применении статуса «цифровая» и относительно экономики. Доказательством тому служит создание новых форм ведения бизнеса («sharing» economy, «on-demand» economy), функционирование цифровых платформ, появление криптовалют, использование «больших данных» (Big Data), облачных технологий и различных типов сетевой коммуникации при принятии управленческих решений.

Трансформация экономических взаимоотношений требует модернизации и дополнения классических подходов к управлению, в том числе и при построении системы оценки результатов деятельности на основе стоимости акционерного капитала (Value-Based Management,

VBM), с последующим выстраиванием рычагов управления по этому интегрированному показателю.

Акционеры через дополнение концепции VBM современными цифровыми инструментами могут выстроить систему мотивации ориентирующую менеджмент и сотрудников компании на максимизацию ее рыночной стоимости, что напрямую влияет на благосостояние собственников.

Важным этапом построения данной концепции является проверка результатов деятельности целевой компании путем сопоставления с публичными финансовыми показателями отрасли. Такой сравнительный анализ дает менеджменту и акционерам не только понимание места целевой компании в отраслевой финансовой иерархии, но и позволяет привлечь внимание инвесторов, в том числе стратегических.

Вместе с тем, несмотря на беспрецедентные меры, предпринятые главой государства на поддержку становления цифровой экономики Республики Беларусь (Декрет Президента Республики Беларусь 21.12.2017 №8 «О развитии цифровой экономики») официальная статистика Минфина не содержит актуальные финансовые показатели ОАО.

Такой «режим секретности» и медленное становление фондового рынка лишает акционеров и потенциальных инвесторов возможности отслеживать капитализацию рынка, определенной отрасли или конкретной компании on-line.

Не только низкая активность проникновения современных цифровых технологий, но и принципиальное отсутствие возможности оперативного определения стоимости акционерного капитала из-за информационного вакуума не позволяет ответить на целый ряд важнейших управленческих вопросов о том, каким образом:

- максимизировать доходы от владения (дивиденды);
- выбрать наилучший момент выхода из бизнеса;
- повысить эффективность работы топ-менеджмента;
- развивать (ликвидировать) те или иные бизнес-направления;
- повысить эффективность инвестиционной политики;
- повысить эффективность политики заимствования и т.п.

Для государства же, как крупнейшего акционера в масштабах республики, данный перечень вопросов можно было бы дополнить следующим: «Каким образом повысить обоснованность и оперативность реализации управленческих стратегий, проводниками которых выступают представители государства в наблюдательных советах?».

В текущих условиях выстраивание и проверка эффективности владельческой стратегии происходит на классических бухгалтерских показателях (выручка, прибыль, дивиденды). При этом одной из актуальных задач в условиях цифровой трансформации сегодня является дополнение существующей стратегии управления современными методами и наиболее информативными показателями (например, EVA – экономическая добавленная стоимость, RI – остаточная прибыль), позволяющими выявить дополнительные факторы, увеличивающие или «разрушающие» стоимость, ориентированные не только на прошлое, но и учитывать перспективы развития, позволяющие учесть устойчивость финансовых результатов.

### **Список использованных источников**

1. Сайт Президента Республики Беларусь. – Режим доступа: <http://president.gov.by/>. – Дата доступа: 11.11.2023.
2. Сайт Министерства финансов Республики Беларусь. – Режим доступа: <http://minfin.gov.by/>. – Дата доступа: 11.11.2023.
3. Россоха, Е. В. Управление стоимостью предприятия в контексте экономической безопасности страны / Е. В. Россоха, Д. И. Корсунский, А. М. Французова // Труды БГТУ. Сер. 5, Экономика и управление. – 2022. – № 2 (262). – С. 79–85.
4. Драйверы создания стоимости компании в рамках становления цифровой экономики Республики Беларусь: сб. ст. IV Междунар. науч.-техн. конф. «Минские научные чтения-2021». Минск, 9 декабря 2021 г. [Электронный ресурс]: в 3 т. – Минск: БГТУ, 2021. – Т. 3. – 294 с. – ISBN 978-958-530-959-9.

УДК 316.4:330.34

**И.В. Котляров**

Институт парламентаризма и предпринимательства  
Минск, Беларусь

### **ТЕХНИКО-ТЕХНОЛОГИЧЕСКОЕ КОДИРОВАНИЕ В ЭПОХУ ДИВЕРГЕНЦИИ И БИФУРКАЦИИ (СОЦИАЛЬНО- КОГНИТИВНОЕ ОСМЫСЛЕНИЕ)**

*Аннотация.* В статье отмечено, что цивилизационное кодирование выполняет особую роль в совершенствовании современного общества, показано