



**Оценка влияния санкций на капитализацию российского бизнеса и их инвестиционную привлекательность**

**Гусарова Л.Е.**, студентка факультета экономики и бизнеса,  
Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва, Россия

**Зайцева Л.В.**, студентка факультета экономики и бизнеса,  
Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва, Россия

**Борисова О.В.**, к.э.н, доцент Департамента корпоративных финансов и корпоративного управления факультета экономики и бизнеса,  
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия

**Аннотация.** В статье проведен анализ динамики капитализации крупнейших российских компаний из различных отраслей экономики. Определены те из них, которые наиболее серьезно пострадали от санкционных ограничений. Проведено сравнение санкций в период 2014 и 2022 годов и показано их влияние на капитализацию российских эмитентов. На основе исследования определены наиболее инвестиционно-привлекательные компании, что позволит инвесторам осуществить грамотное вложение средств.

**Ключевые слова:** инвестиционная привлекательность, санкции, санкционные ограничения, капитализация

**Assessment of the impact of sanctions on the capitalization of Russian business and their investment attractiveness**

**Gusarova L.E.**, student of the Faculty of Economics and Business,  
Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

**Zaitseva L.V.**, student of the Faculty of Economics and Business,  
Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

**Borisova O.V.**, Candidate of Economics, Associate Professor of the Department of Corporate Finance and Corporate Governance, Faculty of Economics and Business, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

**Annotation.** The article analyzes the dynamics of capitalization of the largest Russian companies from various sectors of the economy. Those of them that have been most seriously affected by sanctions restrictions have been identified. A comparison of sanctions in the period of 2014 and 2022 is made and their impact on the capitalization of Russian issuers is shown. Based on the study, the most investment-attractive companies were identified, which will allow investors to make a competent investment.

**Key words:** investment attractiveness, sanctions, sanctions restrictions, capitalization.

Инвестиции – важная составляющая развития организации. Часто инвесторы приобретают активы компаний другой страны для сохранения и приумножения своих средств. Но для того, чтобы понять, будет ли целесообразным это вложение и принесет ли оно прибыль для инвестора, необходимо обратиться к термину «инвестиционная привлекательность компании» [8]. В наиболее общем виде понятие инвестиционной привлекательности компании включает в себя совокупность характеристик эффективности, которые отражают рентабельность денежных вложений в развитие компании [11, с.37; 7, с.128]. Благодаря оценке инвестиционной привлекательности можно определить доходность вложений в компанию.

Выделяется несколько подходов, по которым определяется степень инвестиционной привлекательности компаний. К ним относят:

- подход, основанный на изучении и оценивании финансовых показателей;
- подход, заключающийся в финансово-экономическом анализе;
- подход, базирующийся на соотношении риска и доходности вложений;
- комплексный подход;
- стоимостной подход [2, с.22].

Инвесторы выделяют рыночную капитализацию - показатель, который характеризует возможную ее стоимость при продаже. Этот показатель является основным критерием оценивания инвестиционной привлекательности. Если рыночная капитализация растет, то увеличивается ее ценность, как следствие, инвесторы вкладывают свои средства в нее, инвестиционная привлекательность компании повышается [4, с.3].

Актуальность выбранной темы связана с тем, что в условиях постоянного изменения как экономической ситуации в мире, так и других факторов, которые оказывают на нее влияние, рыночная капитализация выступает в качестве ключевого показателя эффективности деятельности компаний.

За последние 10 лет Россия пережила два периода санкций – санкции 2014 года и 2022 года, что оказало значительное влияние на экономику страны, в особенности на изменении инвестиционной привлекательности российских компаний. Целью нашего исследования является выявление наиболее пострадавших от санкций компаний разных отраслей, с целью рекомендации их потенциальным инвесторам для вложения капитала.

В середине марта 2014 года Республика Крым была присоединена к Российской Федерации после общенародного референдума. Выражение недовольства из-за незаконности предпринятых действий со стороны России в отношении Крымского полуострова для продвижения собственных интересов являлось главным мотивом для введения западных ограничений. Ряд стран начали вводить санкции в отношении крупных российских компаний и отдельных физических лиц. Это пошатнуло российскую экономику, многие ее отрасли оказались в достаточно затруднительном положении.

Введенный первый пакет санкций со стороны Евросоюза, США, Канады и других стран предусматривал заморозку активов и составление специальных списков лиц, для которых вводились визовые ограничения. Помимо этого, «... компаниям зарубежных стран, наложивших санкции, запрещалось поддерживать деловые связи с лицами и организациями под санкциями. Так, многие крупные западные компании прекратили сотрудничество как с Россией в целом, так и с

ведущими российскими организациями в различных сферах экономики» [12]. В дальнейшем ситуацию усугубило обострения на востоке Украины. 17 июля 2014 года после катастрофы Boeing 777 в Донецкой области наступил следующий виток санкций против российской экономики.

В основном наибольший удар принял на себя Крымский полуостров, однако помимо этого, введенные санкции затронули нефтегазовый, банковский, оборонно-промышленный, а также сектор авиаперевозок. Таким образом, ограничения коснулись предприятий практически во всех сферах и оказали большое влияние на функционирование российской экономики.

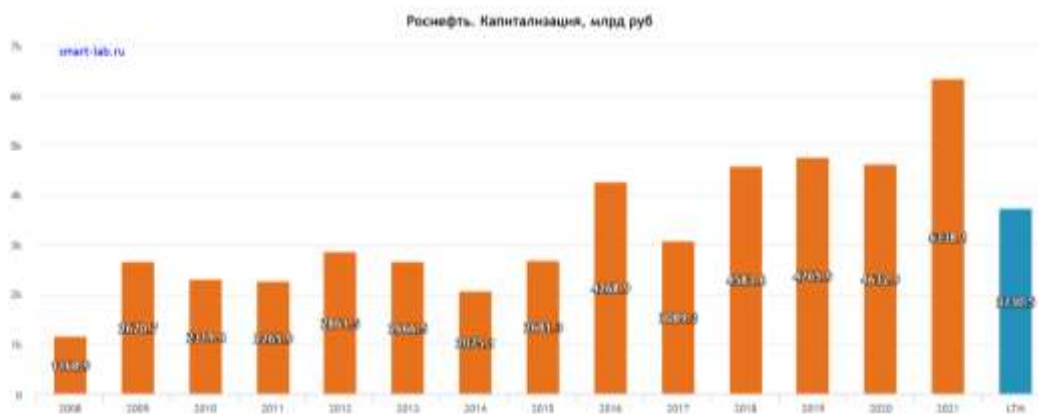
Влияние введенных санкций на финансовое состояние и инвестиционную привлекательность крупных российских компаний варьируется между отраслями экономики. Для того, чтобы более детально проанализировать данный эффект рассмотрим несколько, наиболее значимых отраслей.

Начнем с нефтегазового сектора. В данный сектор экономики « ... входят крупные промышленные предприятия, занимающиеся добычей, транспортировкой, переработкой, реализацией нефтегазовых продуктов. Европейский союз вводит запрет на долговое финансирование для компаний, а также ограничение на торговлю облигациями данных эмитентов» [1, с.125]. В основном это коснулось таких компаний как: ПАО НК «Роснефть», ПАО «Транснефть», и ПАО «Газпром нефть». Рассмотрим влияние санкций на нефтегазовую отрасль на примере ПАО НК «Роснефть» (рис.1). Данная компания является одной из крупнейших на российском рынке нефтегазовой промышленности, ее годовая выручка по последним данным составляет свыше 7 трлн. руб. В результате введенных ограничений в 2014 году по сравнению с предыдущим годом доходы компании существенно снизились. Кроме того, ПАО «Роснефть» потеряла в капитализации 22%.

Однако, несмотря на ограничения, правильно выстроенная работа антикризисного управления ПАО НК «Роснефть» в дальнейшем поспособствовала минимизации убытков и восстановлению компании в условиях санкций. Были применены следующие меры:

– «...в конце 2014 года компания инициировала выпуск акций на сумму в 11 млрд. долл. для того, чтобы привлечь необходимые финансовые средства на реализацию проектов по освоению новых месторождений нефти и газа;

– в 2016 году пятая часть от основного пакета акций ПАО НК «Роснефть» была приобретена иностранными инвесторами за сумму более 10 миллиардов евро» [12, с.127].



**Рис. 1 – Динамика капитализации ПАО НК «Роснефть» по МСФО, млрд.руб.**  
Источник: [6]

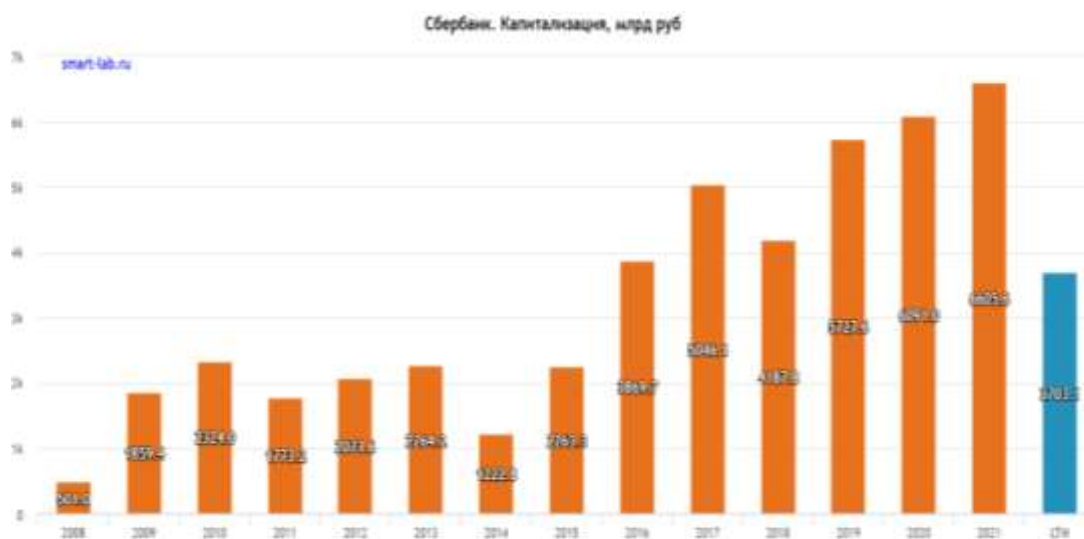
В результате курс акций компании на фондовой бирже вырос на 52%.

В банковском секторе санкции были связаны с ограничением доступа российских банков к рынкам капитала Евросоюза. Эта мера коснулась крупнейших кредитных организаций России: ПАО «Сбербанк», ПАО Банк ВТБ, АО «Газпромбанк», АО «Россельхозбанк», а также российской государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ» (Внешэкономбанк). Также ужесточен доступ к кредитам для банков и снижен срок займов.

На примере ПАО «Сбербанк» (рис.2) – крупного представителя российского банковского сектора - можно увидеть, что уровень капитализации снизился на 46% относительно 2013 года.

Отметим, что владельцем 50 % плюс 1 акция ПАО «Сбербанк» является Фонд национального благосостояния России, контролируемый Правительством России. Остальные акции находятся в публичном обращении, в том числе до 40% акций принадлежат иностранным инвесторам. Их чувствительность к санкциям достаточно высока. Эти инвесторы оперативно реагируют на изменения в

банковском секторе экономики, выставляя заявки на продажу ценных бумаг. Акции ПАО «Сбербанк» входят во все биржевые инвестиционные фонды (ETF - Exchange Traded Fund), ориентированные на российский рынок, с весом около 8%. Из-за чего любые движения денежных средств, в основном их отток, в целом негативно отражаются на динамике акций Сбербанка, когда возникают опасения относительно инвестиционной привлекательности российских компаний. Например, 9 апреля 2018 года цена акций снизилась на 20%, однако непосредственно банка санкции не коснулись [9].



**Рис. 2 –Динамика капитализации ПАО «Сбербанк» по МСФО, млрд.руб.**  
 Источник: [6]

Рассмотрим оборонно-промышленный комплекс. Введенные в 2014 году санкции также оказали влияние на отрасль машиностроения несмотря на то, что Россия ввела встречные ограничения на закупку определенных видов иностранных товаров для внутренних производителей. Данная мера была принята для того, чтобы поддержать отечественное производства путем постепенного введение импортозамещения. Однако все равно крупные предприятия оборонно-промышленного комплекса попали под санкции, в целом свыше 40 компаний и заводов. Причиной включения в санкционные списки такого большого числа российских предприятий являлось разрушение одной из самых высокотехнологичных отраслей страны. Одной из компаний, попавшей под ограничения являлась, АО «Концерн ВКО «Алмаз-Антей» — российский

оборонный концерн, который включает предприятия, разрабатывающие и выпускающие вооружения для противовоздушной и противоракетной обороны.

Как сообщало РБК в новостях от 30.07.2014 года: «Госкомпания «Алмаз-Антей» производит зенитное вооружение, в том числе класса «земля - воздух». Ракетой данного типа был сбит пассажирский лайнер Boeing 777, считают в ЕС. В документе утверждалось, что российские власти предоставляют украинским ополченцам тяжелое вооружение» [10]. В феврале 2015 года ОАО Концерн ПВО «Алмаз-Антей» был переименован в Концерн ВКО «Алмаз-Антей», стоимость его активов была увеличена, однако акции перестали торговаться на московской бирже.

В секторе авиаперевозок санкции в основном, были связаны с ограничением перелетов, которые осуществляли российские крупные авиакомпании. Так, в июле 2014 года свою работу приостановило дочернее предприятие ПАО «Аэрофлота» – авиакомпания-лоукостер АО «Добролет» (с 2014 года ликвидирована). В связи с регулярными рейсами по маршруту Москва – Симферополь, которые осуществляла данная компания, Евросоюз и ввел санкции против АО «Добролет». По мнению представителей ЕС: это «облегчает интеграцию незаконно аннексированной Автономной Республики Крым в Российскую Федерацию и подрывает суверенитет и территориальную целостность Украины» [5]. Основной проблемой, возникшей перед компанией из-за введенных ограничений, был отказ ирландской компании SMBC Aviation Capital предоставить в лизинг самолеты Boeing 737-800NG, которые на тот момент являлись основой авиапарка «Добролет». Одновременно с этим Lufthansa Technik, немецкая компания, осуществляющая техническое обслуживание самолетов, отказалась работать с предприятием. Помимо этого, возникли проблемы со страхованием соответствующих авиационных рисков. В результате указанных событий капитализация крупнейшей национальной авиакомпании ПАО «Аэрофлот» резко упала на 62%, что сильно сказалось на ее инвестиционной привлекательности среди потенциальных инвесторов.



**Рис. 3 – Динамика капитализации ПАО «Аэрофлот» по МСФО, млрд. руб.**

Источник: [6]

Таким образом, различные отрасли экономики столкнулись с определенными трудностями после введения санкций 2014 года, что сильно повлияло на уровень их инвестиционной привлекательности. Анализируя динамику капитализации в период санкций, можно сделать вывод, что наиболее серьезно пострадали авиаперевозки и банковский сектор. В наибольшей степени это было связано с отказом зарубежных партнеров предоставить авиасуда, ограничением полетов и доступа к зарубежному капиталу. В нефтяной сфере наблюдалось сворачивание совместных программ. Оборонно-промышленный комплекс меньше всего пострадал от санкций в связи с тем, что США и страны еврозоны не являлись основными потребителями их продукции.

Санкционные ограничения существенно усилились после объявления о независимости Донецкой и Луганской народных республик 22.02.2022 года и последовавшей 24.02.2022 года специальной военной операции на Украине. Данные события вызвали недовольство со стороны стран Европы, США, Японии, Канады и др. В результате был принят целый ряд санкционных пакетов против России, которые коснулись многих отраслей и сфер деятельности, а также известных личностей.

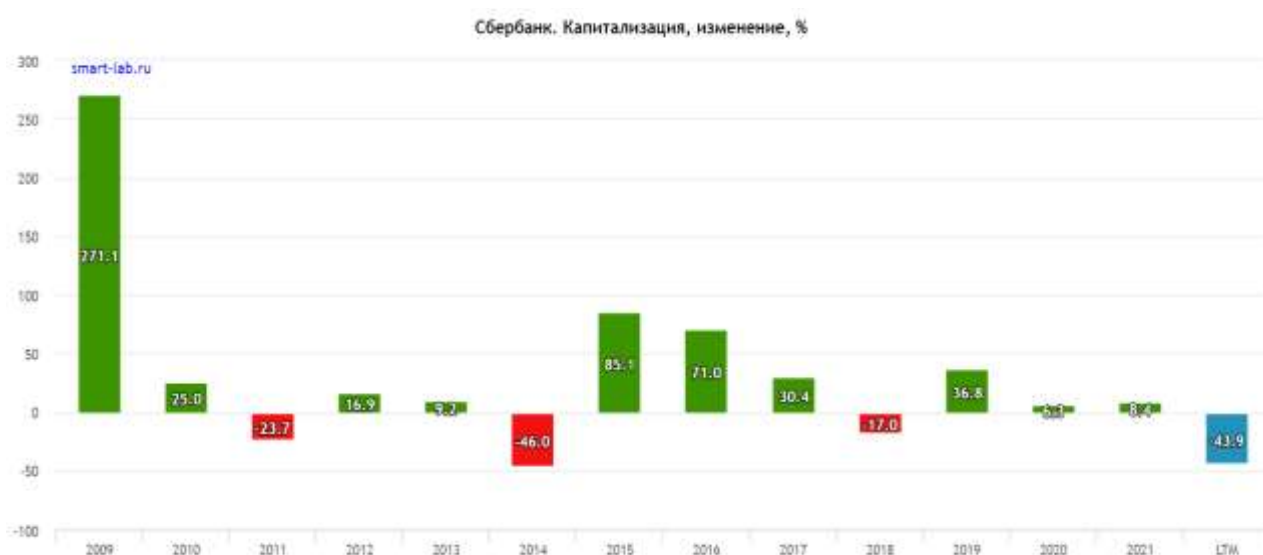
Первый пакет санкций затронул банковский сектор экономики, последующие же - оборонный, нефтегазовый, авиационный. Всего же к 2023 году насчитывалось 9 пакетов санкций. В результате их введения российские банки отключили от платежной системы SWIFT, в некоторых странах были заморожены активы



основных российских банков и ЦБ РФ, приостановлены международные проекты, введен запрет на сделки с российскими компаниями в сфере энергетики, введены ограничения на импорт высокотехнологичных товаров (особенно это коснулось авиацию).

Таким образом, пострадали многие отрасли, но некоторые компании достаточно быстро смогли приспособиться к ситуации в стране. Чтобы их выявить, необходимо обратиться к рыночной капитализации ряда компаний из разных отраслей.

Банковский сектор, в частности ПАО «Промсвязьбанк», АО АБ «Россия», АО «Генбанк», АО «Черноморский банк развития», АО КБ «Индустриальный сберегательный банк», принял на себя первый удар санкций - первый пакет пришелся именно на эти компании. Второй пакет санкций дополнил этот список, включив в него банки ПАО Банк ВТБ, ПАО «Сбербанк», ПАО «Совкомбанк» и др. Страны ЕС и США отключили банки от платежной системы SWIFT, запретили различные взаимодействия с ними и заморозили их активы. Сбербанк является лидером в секторе, его же и коснулись самые жесткие меры - банк теперь включен в список САРТА. Банки США заблокировали корреспондентские счета для Сбербанка, что впоследствии ограничило его операции в долларах, что существенно отразилось на изменении его капитализации (рис.4).



**Рис. 4 – Динамика изменения капитализации ПАО «Сбербанк», %**

Источник: [6]

После санкций 2014 года прослеживается явная тенденция по увеличению рыночной капитализации ПАО «Сбербанк», за исключением 2018 года, когда рубль сильно ослаб, случился отток капитала и ко всему начались еще тогда обсуждения о возможном отключении от SWIFT, что ухудшило ситуацию. Но 2022 год оказался для ПАО «Сбербанк» переломным. Его капитализация с 6605,6 млрд. руб. упала до 3703,1 млрд. руб., показав падение примерно в 44% по сравнению с 2021, во многом это связано с заморозкой активов и сокращением деятельности за рубежом. Учитывая прошлый опыт ПАО «Сбербанк», можно предположить, что и в настоящее время за пару лет компания восстановит прошлый уровень капитализации и вернется к докризисным показателям.

Санкции в нефтегазовом секторе экономики коснулись не только России, но и западных стран, для которых основным поставщиком нефти является наша страна. Частичные нефтяные эмбарго значительно повысили цены на энергоносители за рубежом, а впоследствии и на продукты питания [3, с.134]. Постепенно страны Европы, США отказываются от импорта энергоносителей из России, включая нефть, уголь, природный газ. Были введены санкции против таких крупных нефтяных компаний, как ПАО НК «Роснефть», ПАО «Транснефть», ПАО «Газпром Нефть». Введение потолка цен на нефть в 2022 г. в перспективе должно сократить выручку компаний сектора. Однако, удалось освоить новые рынки в Азии и переориентировать свои поставки в восточном направлении, поэтому санкции не так сильно повлияли на отрасль.

Рассмотрим динамику капитализации ПАО НК «Роснефть» (рис.5).

С 2014 ПАО НК «Роснефть» демонстрирует отсутствие единого тренда при изменении капитализации. Однако, общее направление – это ее увеличение. В 2017 году капитализация сильно упала. Это связано с ростом долга до 3,8 млрд.руб., а также с помощью компании PDVSA в Венесуэле, которая впоследствии объявила дефолт. Рекордная капитализация наблюдалась у компании в 2021 году составив 6338,1 млрд.руб. Введение санкций сократило ее на 41,1% до уровня а 3730,5 млрд. руб. Учитывая положительную динамику после санкций 2014 года и новостей в конце 2022 г. об увеличении суточных размеров добычи нефти до 5,22 млн.

баррелей нефтяного эквивалента, следует утверждать, что компания оперативно сможет восстановить прежний уровень капитализации в случае отсутствия резких геополитических изменений.



**Рис. 5 – Динамика изменения капитализации ПАО НК «Роснефть», %**

Источник: [6]

Санкции 2022 года, наложенные на оборонно-промышленный комплекс РФ, в основном связаны с запретом инвестиций в компании отрасли, а также с ограничением поставок техники и технологии для них. Такая мера вводилась против АО «Концерн ВКО «Алмаз-Антей», ОАО «Калашников», АО «Научно-производственная корпорация «Уралвагонзавод», а также АО «РСК „МиГ“», ПАО «Туполев», Госкорпорации «Ростех» и др. Помимо юридических лиц сюда были включены персональные санкции против глав крупнейших компаний ОПК. Банки, связанные с финансированием оборонной промышленности, тоже попали под запреты [10]. Установить связь санкций и капитализации компаний отрасли не представляется возможным вследствие того, что значительное их количество не входит в листинг фондовой биржи.

Наиболее пострадавшей после санкций 2022 года оказалась российская авиация. В марте 2022 года против ПАО «Аэрофлот» были введены ограничения на импорт самолетов и их запасных частей. Также были введены ограничения на перелеты российской авиации над территориями отдельных стран. Сильно затрудняет ситуацию то, что большая часть самолетов находится в лизинге, а

лизингодатели требуют возвращения своего имущества. В такой ситуации компании, занимающиеся страхованием авиарисков, в срочном порядке расторгли свои контракты. С конца февраля 2022 года был введен запрет на поставки и техобслуживание самолетов.

Рассмотрим динамику изменения капитализации ПАО «Аэрофлот» (рис.6).



**Рис. 6 – Динамика изменения капитализации ПАО «Аэрофлот», %**

Источник: [6]

Как видно на рис. 6, после санкций 2014 годов ПАО «Аэрофлот» уже в 2015 году показывал рост капитализации. В 2017-2018 годах, снижение показателя было вызвано ослаблением рубля и ростом затрат на керосин, отразившееся на финансовых результатах компании. В 2021 году, снижение капитализации компании происходит за счет сильной закредитованности. В 2022 году в результате санкций ПАО «Аэрофлот» теряет 58,3% капитализации по сравнению с 2021 годом, она снижается с 144,1 млрд. руб. до 60,1 млрд. руб.

Представим результаты исследования в виде табл.1.

Сравнивая данные табл. 1, можно увидеть, что наиболее серьезно страдают от санкционных ограничений авиаперевозки. ПАО «Аэрофлот» показало наиболее значительное снижение рыночной капитализации (-62% и -58,3% соответственно). Судя по наиболее крупным игрокам рынка, существенно просели по капитализации компании банковской и нефтяной отраслей. В связи с этим наибольшую целесообразность приобретает покупка ценных бумаг компаний из этих отраслей для включения в инвестиционный портфель. В перспективе они могут показать рост инвестиционного дохода на 20-40% от стоимости.

**Изменение капитализации российских компаний в результате санкций 2014  
и 2022 гг.**

Санкции	Отрасль	Наименование компании	Изменение капитализации, %
<b>2014 год</b>			
Запрет долгового финансирования 3 главных нефтегазовых компаний РФ	Нефтегазовая	«Роснефть»	-22
		«Транснефть»	+45,6
		«Газпром нефть»	-3,1
Ограничение кредитования и предоставления инвестиционных услуг 5 главным банкам	Банковская	«Сбербанк»	- 46
		ВТБ	+35,1
Ограничение полетов над территорией Украины, отказы лизинга	Авиационная	«Аэрофлот»	-62
<b>2022 год</b>			
Запрет импорта российских энергоносителей	Нефтегазовая	«Роснефть»	-41,1
		«Транснефть»	+327,7
		«Газпром Нефть»	-21
Отключение от SWIFT, заморозка активов и корреспондентских счетов	Банковская	«Сбербанк»	-44
		ВТБ	-35,8
Запрет экспорта самолетов в РФ, закрытие границ, требование вернуть взятые в лизинг самолеты	Авиационная	«Аэрофлот»	-58,3

Источник: разработано авторами на основе данных [6].

Проведенные авторами исследования показали:

1. Изменение рыночной капитализации компаний – показатель, косвенно отражающий инвестиционную привлекательность компании. Темпы роста рыночной капитализации компаний влияют на уровень их инвестиционной привлекательности.

2. Введенные антироссийские санкции в 2014 и 2022 году нарушили стабильность в различных секторах экономики. Уровень капитализации крупнейших компаний резко снизился, что привело к оттоку как иностранных

инвестиций из экономики, так и национальных, это поставило экономику России в сложное положение.

3. Каждый из секторов экономики по-своему справлялся с проблемами. Для обеспечения переводов средств была введена отечественная платежная система, позволяющая совершать транзакции банкам. Авиаперевозчики переориентировались на работу на внутреннем рынке страны, компании нефтегазового сектора направили свою продукцию на Азиатские рынки, в Китай и Индию. Компании оборонно-промышленного комплекса в связи с введением боевых действий начали обеспечивать потребности российской армии в боевом вооружении. Подобные меры, оперативно принятые бизнесом при поддержке со стороны правительства позволили стабилизировать бизнес и сделать его инвестиционно привлекательным.

4. В целом санкционные пакеты существенно сказались на уровне капитализации российских компаний во всех секторах. Однако степень просадки бизнеса была различной. В то же время ряд компаний получил от этого существенные преимущества (например ПАО «Транснефть»).

5. В связи с ожиданием последующих санкционных пакетов представленное авторское исследование позволит осуществить более корректные расчеты новых просадок, а инвесторам грамотно выбрать активы для осуществления финансовых вложений, которые оперативно смогут продемонстрировать рост в ближайшее время.

#### **Библиографический список:**

1. Алиев Р.Р., Вазаев Ш.А., Гайсумов А.С. Проблемы, возникшие перед российскими компаниями, против которых были введены санкции 2014 года / Р.Р. Алиев, Ш.А. Вазаев, А.С. Гайсумов// Естественно-гуманитарные исследования, – 2020 – № 29(3) – С. 124-128.

2. Афонин Е.В. Анализ инвестиционной привлекательности как элемента экономической безопасности ПАО «Уралхимпласт» – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-525, – 2019. – 90 с.

3. Джураев, А.Д. Экономические санкции 2022 года в отношении России: принятые решения, последствия и перспективы / А.Д. Джураев, В.Д. Скляр, П.С. Янковский // Экономика и бизнес: теория и практика, – 2022. – № 6-1(88). – С. 133-136.

4. Ендовицкий, Д.А. Анализ капитализации публичной компании и оценка ее инвестиционной привлекательности / Д.А. Ендовицкий, В.А. Бабушкин // Экономический анализ: теория и практика, – 2009. – № 21(150) – С. 2-8.

5. ЕС внес в санкционный список «Алмаз-Антей» и «Добролет». 2018 г. [электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: <https://www.rbc.ru/economics/30/07/2014/5704200b9a794760d3d405f9>.

6. Капитализация российских компаний за 10 лет. [электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: [https://smart-lab.ru/q/shares\\_fundamental4/?field=market\\_cap](https://smart-lab.ru/q/shares_fundamental4/?field=market_cap).

7. Мизина А.Д., Субботина Т.Н. Инвестиционная привлекательность компании / А.Д. Мизина, Т.Н. Субботина // Экономика и бизнес: теория и практика, – 2022. – № 2-1(84). – С. 126-132.

8. Сабиров В.Ш. Инновации в информационных технологиях// Инновации в Сибири. – 2004. – № 6. [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <http://www.inno.ru/article.php?no=317>.

9. Сбербанк и санкции. 2018 г. [электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: <https://place.moe.com/analytics/reviews/sberbank-i-sanktsii>.

10. Сидорова И. Оборонные компании назвали основные трудности из-за новых санкций. 2022 г. [электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: <https://www.rbc.ru/economics/30/05/2022/628d1bf19a794772b1d3feca?ysclid=leiyj5x0lk889308161>.

11. Трушникова, А.Д. Инвестиционная привлекательность корпорации и подходы к ее оценке / А.Д. Трушникова // Научные записки молодых исследователей, – 2017. – № 5. – С. 36-46.

12. Экономист: санкции ЕС не навредят РФ, если будут сняты за пару месяцев // РИА Нововсти 13:05 12.09.2014 [электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: <https://ria.ru/20140912/1023792110.html>.

## References:

1. Aliyev R.R., Vazaev Sh.A., Gaisumov A.S. Problems faced by Russian companies against which sanctions were imposed in 2014 / R.R. Aliyev, Sh.A. Vazaev, A.S. Gaisumov // *Natural-humanitarian Studies*, – 2020. – № 29(3). – P. 124-128.
2. Afonin E.V. Analysis of investment attractiveness as an element of economic security of PJSC Uralkhimplast – Chelyabinsk: SUSU, EU-525, – 2019. 90 p.
3. Juraev, A.D. Economic sanctions of 2022 against Russia: decisions taken, consequences and prospects / A.D. Juraev, V. D. Sklyar, P. S. Yankovsky // *Economics and Business: Theory and Practice*, – 2022. – № 6-1(88). – P. 133-136.
4. Endovitsky, D.A. Analysis of the capitalization of a public company and assessment of its investment attractiveness / D.A. Endovitsky, V.A. Babushkin // *Economic Analysis: Theory and Practice*, – 2009. – № 21(150). – P. 2-8.
5. The EU has added Almaz-Antey and Dobrolet to the sanctions list. 2018 [electronic resource]. – Access mode. – URL: <https://www.rbc.ru/economics/30/07/2014/5704200b9a794760d3d405f9>.
6. Capitalization of Russian companies for 10 years. [electronic resource]. Access mode. – URL: [https://smart-lab.ru/q/shares\\_fundamental4/?field=market\\_cap](https://smart-lab.ru/q/shares_fundamental4/?field=market_cap).
7. Mizina A.D., Subbotina T.N. Investment attractiveness of the company / A.D. Mizina, T.N. Subbotina // *Economics and Business: Theory and Practice*, – 2022. – № 2-1(84). – P. 126-132.
8. Sabirov V.S. Innovations in information technologies// *Innovations in Siberia*. 2004. № 6. [electronic resource] – Access mode. – URL: <http://www.inno.ru/article.php?no=317>.
9. Sberbank and sanctions. 2018 [electronic resource]. – Access mode. – URL: <https://place.moex.com/analytics/reviews/sberbank-i-sanktsii>.
10. Sidorkova I. Defense companies named the main difficulties due to the new sanctions. 2022 [electronic resource]. – Access mode. – URL: <https://www.rbc.ru/economics/30/05/2022/628d1bf19a794772b1d3feca?ysclid=leiyj5x0lk889308161>.



11. Trushnikova, A.D. Investment attractiveness of the corporation and approaches to its assessment / A.D. Trushnikova // Scientific notes of young researchers, 2017. – № 5. – P. 36-46.

12. Economist: EU sanctions will not harm the Russian Federation if they are lifted in a couple of months // RIA Novosti 13:05 09/12/2014 [electronic resource]. – Access mode. – URL: <https://ria.ru/20140912/1023792110.html>.