



Оценка эффективности инвестиций предприятий рыбной отрасли

<https://doi.org/10.36038/0131-6184-2026-37-45>
EDN: GCBHYO

Научная статья
УДК 639.2/.3; 330.322.54

Чечурина Майя Николаевна – доктор экономических наук, профессор, заслуженный работник рыбного хозяйства РФ, профессор кафедры экономика и управление, Мурманск, Россия
E-mail: maya1946g@mail.ru

Кузьменко Вера Михайловна – кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономика и управление, Мурманск, Россия
E-mail: kuzmenkovm@mauniver.ru

Игнова Виолетта Алексеевна – магистрант, Мурманск, Россия
E-mail: ignovavi@mail.ru

ФГАУ ВО «Мурманский арктический университет»

Адрес: Россия, 183038, Мурманск, ул. Капитана Егорова, 15

Аннотация. Целью данного исследования является оценка эффективности инвестиций предприятий рыбной отрасли (на примере Мурманской области) на основе проведения финансово-экономического анализа. Предлагаемая методика оценки эффективности функционирования рыбной промышленности позволяет определить вектор управленческих решений посредством увеличения значений частных показателей и, как следствие, рост итоговых и интегральных показателей. В результате исследования разработана матрица рисков инвестиционной привлекательности рыбной отрасли.

Ключевые слова: эффективность инвестиций, рыбная отрасль, оценка эффективности инвестиций, инвестиционные риски

Для цитирования: Чечурина М.Н., Кузьменко В.М., Игнова В.А. Оценка эффективности инвестиций предприятий рыбной отрасли // Рыбное хозяйство. 2026. № 3. С. 37-45. <https://doi.org/10.36038/0131-6184-2026-3-37-45>

ASSESSMENT OF INVESTMENT EFFICIENCY OF FISHING INDUSTRY ENTERPRISES

Maya N. Chechurina – Doctor of Economics, Professor, Honored Worker of Fisheries of the Russian Federation, Professor of Economics and Management, Murmansk, Russia

Vera M. Kuzmenko – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor of Economics and Management, Murmansk, Russia

Violetta A. Ignova – Master's student, Murmansk, Russia

Murmansk Arctic University

Address: Russia, 183038, Murmansk, Kapitana Egorova str., 15

Annotation. The purpose of this study is to assess the effectiveness of investments in the fishing industry (using the example of the Murmansk Region) based on a financial and economic analysis. The proposed methodology for assessing the effectiveness of the fishing industry allows for the identification of management decisions by increasing the values of individual indicators and, as a result, increasing the final and integral indicators. As a result of the study, a risk matrix for the investment attractiveness of the fishing industry has been developed.

Keywords: investment efficiency, fishing industry, investment efficiency assessment, investment risks

For citation: Chechurina M.N., Kuzmenko V.M., Ignova V.A. 2026. Assessment of investment efficiency of fishing industry enterprises // Fisheries. No. 3. Pp. 37-45. <https://doi.org/10.36038/0131-6184-2026-3-37-45>

Рисунки и таблицы – авторские / The drawings and tables were made by the author

ВВЕДЕНИЕ

Современное развитие экономики России невозможно без активизации инвестиционной деятельности, которая выступает фундаментом устойчивого роста, технологического обновления и повышения конкурентоспособности предприятий. Инвестиции обеспечивают расширенное воспроизводство, способствуют внедрению инноваций и формированию новых производственных мощностей. В этих условиях особую актуальность приобретает исследование эффективности инвестиций на уровне отдельных отраслей экономики, отражающих специфику регионального и производственного развития.

Рыбная отрасль занимает значимое место в структуре экономики Российской Федерации и играет важную роль в обеспечении продовольственной безопасности страны. Однако современное состояние инвестиционного процесса характеризуется рядом проблем: высокой степенью износа основных производ-

ственных фондов, ограниченным доступом к финансовым ресурсам, нестабильностью объемов инвестиций и недостаточным уровнем инновационной направленности вложений [6].

В этих условиях особое значение приобретает проведение комплексного финансово-экономического анализа и оценки эффективности инвестиций предприятий рыбной отрасли на основе официальных статистических данных.

Цель исследования – оценка эффективности инвестиций предприятий рыбной отрасли (на примере Мурманской области) на основе проведения финансово-экономического анализа и с последующей разработкой матрицы отраслевых рисков, необходимой для принятия управленческих решений по повышению инвестиционной активности предприятий рыбной отрасли.

МАТЕРИАЛЫ И МЕТОДЫ

Методы исследования основаны на сочетании общенаучных и специальных эко-

номических методов, включая системный и сравнительный анализ, статистические и экономико-математические методы, индексный и факторный анализ, а также – методы экономического моделирования и прогнозирования.

Научная новизна исследования заключается в комплексной оценке эффективности инвестиционной активности предприятий рыбной отрасли на региональном уровне, с использованием официальных статистических данных, и в формулировании рекомендаций по совершенствованию методического подхода к анализу эффективности инвестиций с учетом рисков инвестиционной деятельности в отрасли.

Для системного исследования хозяйствующего субъекта применяются два взаимосвязанных, но методологически различных подхода: финансовый и экономический анализ, формирующий комплексное представление о деятельности организации.

Недостаточность изолированного применения финансового или экономического анализа в условиях высокой волатильности рынков и обострения конкуренции обуславливает объективную необходимость их интеграции в единую систему финансово-экономического анализа (ФЭА).

Следует отметить, что, к сожалению, большинство источников информации, обеспечивающих детальный и качественный анализ основных средств, как и аналогично других данных, недоступно внешним пользователям. Универсальные методики ФЭА требуют адаптации с учётом отраслевой специфики, которая предопределяет особенности формирования

активов, капитала, денежных потоков и, как следствие, финансовых показателей.

Спецификой предприятий рыбной отрасли является:

- высокая капиталоемкость и длительный операционный цикл, связанные с эксплуатацией дорогостоящего флота и продолжительностью промысловых экспедиций;
- сезонность деятельности и зависимость от природных факторов, что приводит к неравномерности денежных потоков и требует тщательного анализа финансовой устойчивости и ликвидности;
- значительная роль государственного регулирования, что делает необходимым анализ влияния мер государственной поддержки на финансовые результаты.

Для достижения цели данного исследования – проведения анализа динамики инвестиций предприятий рыбной отрасли – наиболее релевантным представляется синтез функционального и проблемно-ориентированного подходов.

Рыбная отрасль представлена тремя ключевыми направлениями: рыболовство, рыбоводство и переработка. Каждое из них имеет свою специфику, экономические модели и инвестиционные потребности.

На развитие традиционного промыслового сектора оказывают влияние факторы природно-ресурсного характера (исчерпание лимитов вылова по ряду ценных видов, климатическая изменчивость запасов) и ужесточения международного регулирования, что предполагает смещение стратегического фокуса в сторону аквакультуры, как контролируемого и предсказуемого источника воспроизводства ВБР.

Аквакультура не является альтернативой промыслу, а становится ключевым драйвером устойчивого развития отрасли и наращивания объёмов производства. Значительным конкурентным преимуществом России в этом направлении развития является наличие обширных перспективных прибрежных акваторий (в Баренцевом, Белом, Японском морях), а также – уникальных ресурсов внутренних пресноводных водоёмов, пригодных для развития различных форм рыбоводства.

По данным на 2025 г., в России насчитывается 2199 предприятий аквакультуры и 3093 производствен-



Рисунок 1. Ключевые индикаторы эффективности и конъюнктурных изменений в рыбной отрасли.

Составлено на основе данных Федерального агентства по рыболовству. [5].

Figure 1. Key indicators of efficiency and market changes in the fishing industry.

Compiled on the basis of data from the Federal Agency for Fisheries. [5].

ные площадки. В Мурманской области насчитывается 30 предприятий [14].

В 2022 г. объём аквакультуры в мире впервые превысил объём вылова.

Ожидается, что до 2033 г. среднегодовые темпы прироста в данном секторе составят около 3,2%, в то время как объёмы промышленного вылова останутся примерно на текущем уровне. Эксперты прогнозируют, что уже к началу 2030-х годов более 50% всей потребляемой в мире рыбы будет иметь аквакультурное происхождение [2].

Теоретические аспекты инвестиционной деятельности находят своё практическое воплощение в конкретных финансовых результатах компаний. Поэтому количественная оценка масштабов, направленности и эффективности инвестиционных процессов в рыбной отрасли требует перехода к анализу системы ключевых финансовых показателей, являющихся результирующими индикаторами реализованной инвестиционной политики.

В рамках нашего исследования невозможно детально проанализировать все сегменты отрасли. Поэтому особое внимание уделено аквакультуре, как наиболее динамичному, управляемому и стратегически важному направлению, поскольку развитие аквакультуры напрямую влияет на продовольственную безопасность, импортозамещение и создание новых точек роста в экономике, что делает ее ключевым объектом для оценки инвестиционной активности и потенциала.

Одним из крупнейших производителей атлантического лосося и форели в России является ПАО «ИНАРКТИКА». Стратегия развития предприятия ориентирована на масштабные инвестиции в биологические активы, модернизацию инфраструктуры и расширение производственных мощностей.

ПАО «ИНАРКТИКА» представляет собой репрезентативный объект для проведения финансово-экономического анализа и оценки динамики инвестиций в силу следующих ключевых характеристик:

1. Вертикальная интеграция и полный цикл производства.
2. Публичный статус и прозрачность, обеспечивающие доступ к достоверной отчётной информации, необходимой для расчёта финансовых коэффициентов и анализа структуры капитала.

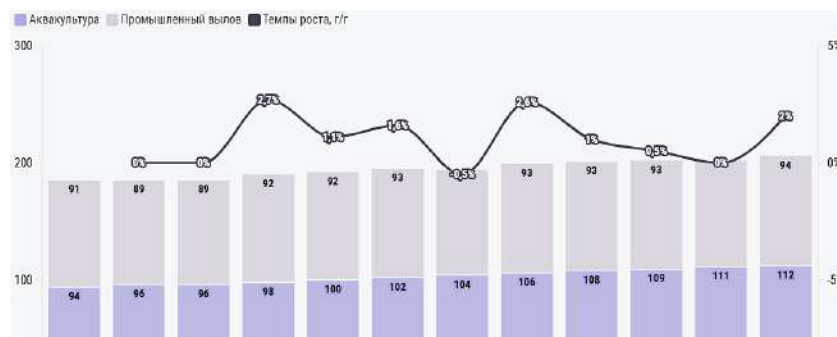


Рисунок 2. Динамика мирового производства рыбы за 2022-2033годы.

Составлено на основе статистических сведений ВНИРО [2].

Figure 2. Dynamics of global fish production in 2022-2033. Compiled on the basis of VNIRO statistical data [2].

3. Стадия активного роста и масштабирования, предполагающая существенные капитальные вложения, что позволяет на практике изучать взаимосвязь между инвестициями, финансовой устойчивостью и созданием стоимости.
4. Высокая подверженность специфическим отраслевым рискам (биологическим, ценовым), что даёт возможность оценить устойчивость бизнес-модели и качество риск-менеджмента в условиях нестабильности.

Данные особенности делают компанию информативным кейсом для исследования, результаты которого могут быть экстраполированы на тенденции развития инвестиционно-финансовой деятельности в высокорисковом, но стратегически важном секторе российской аквакультуры.

Исследование выявило переходный период для компании, характеризующийся кратко-



Рисунок 3. Доля компании ПАО «ИНАРКТИКА» на российском рынке лосося.

Составлено на основе данных компании ПАО «ИНАРКТИКА» [4].

Figure 3. INARCTICA PJSC's share in the Russian salmon market. Compiled on the basis of data from INARCTICA PJSC [4].

срочными вызовами и среднесрочным потенциалом восстановления.

В 2025 г. наблюдается резкое давление, где выручка снизилась на ~25% из-за падения объёмов продаж и замедления роста цен.

Маржа скорректированной EBITDA сокращается под влиянием высокой себестоимости и сдвигов в вылове. Чистая прибыль уйдёт в отрицательную зону из-за крупной неденежной переоценки активов. Инвестиционная программа (кормовой завод, модернизация) приводит к росту долга. Мультипликатор чистый долг/скорр. EBITDA к концу 2025 г. вырастет до ~3,5-х. Свободный денежный поток станет отрицательным. Выплата дивидендов в 2025 г. приостановлена из-за убытка и высокой долговой нагрузки.

Несмотря на это, по прогнозам на будущие года, ожидается восстановление, в случае успешной реализации инвестиционной программы.

Прогноз на 2026 г. предполагает резкий рост рентабельности по чистой прибыли до уровня порядка 59% (рис. 6). Основным драйвером выступит положительная переоценка биоло-

гических активов на фоне низкой базы сравнения, поскольку мальки, зарыбленные в 2025 г., к концу 2026-го достигнут товарной навески. Ожидается, что негативное влияние роста процентных расходов, связанного с увеличением долговой нагрузки для финансирования инвестиционной программы, будет компенсировано ростом операционной маржинальности за счёт увеличения объёмов продаж.

Помимо операционной прибыли, на формирование денежного потока компании решающее влияние оказывают её инвестиционная деятельность и потребность в финансировании оборотного капитала.

С 2022 г. «ИНАРКТИКА» реализует масштабную инвестиционную программу, вступив в цикл интенсивных капиталовложений. Целью данных инвестиций является усиление вертикальной интеграции, снижение зависимости от внешних поставщиков ключевых ресурсов (мальков, кормов) и создание базы для долгосрочного роста биологической массы. Приоритетом остается развитие производственной базы, включая завершение строительства кормового завода, обновление парка судов и модернизацию логистики. Такой подход позволяет обеспечивать привлекательную дивидендную доходность без ущерба для инвестиционной программы.

Таким образом, сегодняшние «слабые» показатели являются осознанной платой за создание фундамента для завтрашнего роста. Эффективность инвестиционной деятельности в отрасли определяется не столько абсолютными объёмами вложений, сколько источниками их финансирования и операционной эффективностью компании, которая должна обеспечить отдачу от вложенного капитала, достаточную для покрытия стоимости привлечённых ресурсов. ПАО «ИНАРКТИКА» демонстрирует устойчивую инвестиционную модель с ориентацией на долгосрочный рост и снижение отраслевых рисков.

Второй исследуемой компанией является акционерное общество «Кала-Ранта». Ключевыми факторами роста являются:

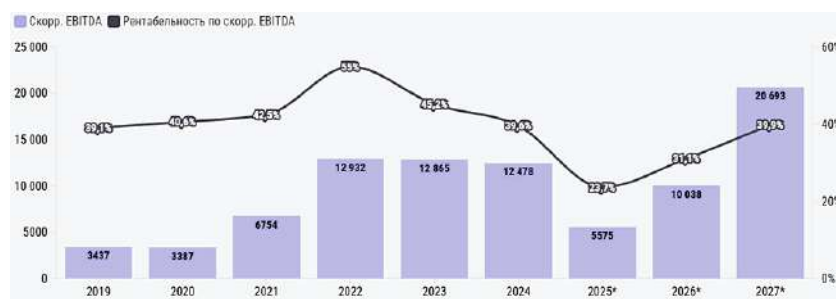


Рисунок 4. Динамика выручки компании.

Составлено на основе данных компании ПАО «ИНАРКТИКА» [4].

Figure 4. The dynamics of the company's revenue.
Compiled on the basis of data from INARKTIKA PJSC [4].

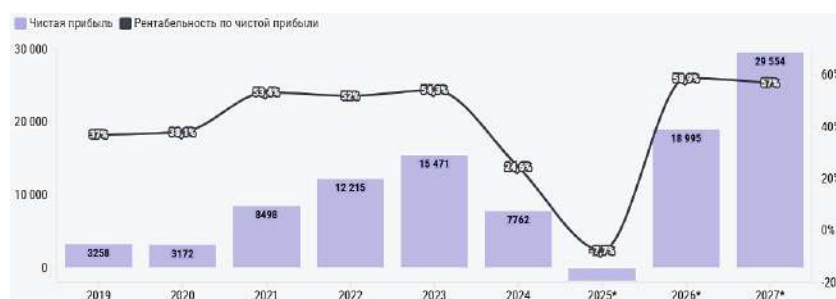


Рисунок 5. Скорректированная EBITDA.

Составлено на основе данных компании ПАО «ИНАРКТИКА» [4].

Figure 5. Adjusted EBITDA.
Compiled on the basis of data from INARKTIKA PJSC [4].

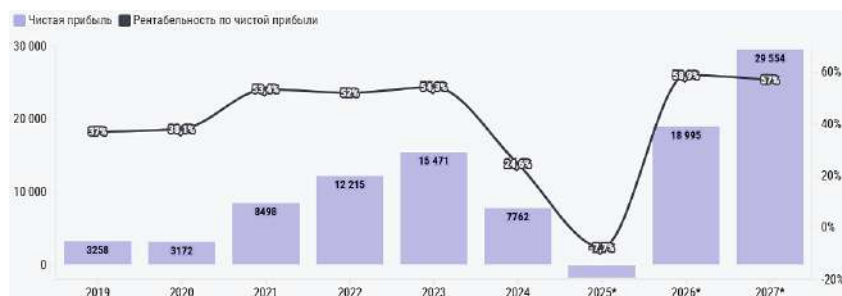


Рисунок 6. Чистая прибыль, млн рублей.
Составлено на основе данных компании ПАО «ИНАРКТИКА» [4].

Figure 6. Net profit, million rubles
Compiled on the basis of data from INARKTIKA PJSC [4].

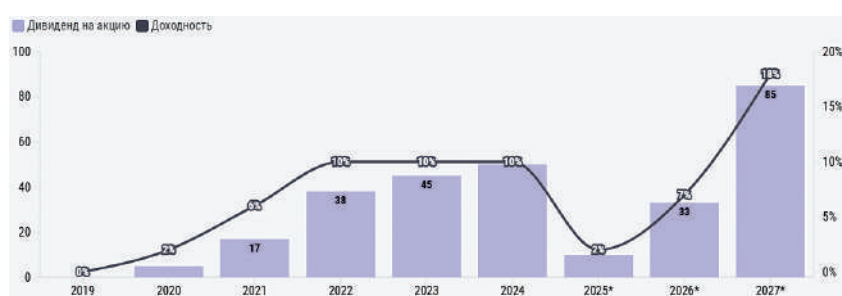


Рисунок 7. Дивиденд на акцию, рублей.
Составлено на основе данных компании ПАО «ИНАРКТИКА» [4].

Figure 7. Dividend per share, rubles.
Compiled on the basis of data from INARKTIKA PJSC [4].

чевым принципом деятельности «Кала-Ранта» является устойчивое развитие и экологизация производства. Для минимизации воздействия на экосистему компания инвестирует в современные технологии и природоохранные мероприятия, что формирует основу её бизнес-модели в аквакультуре.

Данная компания иллюстрирует противоположную модель инвестиционной деятельности, по сравнению с ПАО «ИНАРКТИКА». Если «ИНАРКТИКА» инвестировала за счёт мощного внутреннего потока при нулевом долге, то эта компания демонстрирует риски чрезмерного долгового финансирования при отсутствии текущей операционной эффективности.

Активная инвестиционная программа привела к росту внеоборотных активов на +42%. Однако это сопровождается резким снижением ликвидности (денежные средства –94%) и ростом дебиторской задолженности (+210%). Рост профинансирован за счёт долга. Долгосрочные займы выросли в 2,7 раза, что катастрофически ухудшило структуру капитала. Коэффициент автономии упал до 0,25. Финансовый леверидж вырос до 2,62 (долг

в 2,6 раза превышает капитал). Что касается денежных потоков и прибыли, то операционный денежный поток положителен, но покрывает лишь 36% инвестиционных затрат. Остальное – новые займы. В 2024 г. зафиксирован чистый убыток. Показатели рентабельности негативны: ROE = –17,3%, ROA = –4,9%. [1].

В краткосрочном периоде инвестиции неэффективны – не генерируют достаточной прибыли и операционного потока для обслуживания растущего долга. Компания является примером агрессивной, долговой инвестиционной стратегии. Наблюдается классическая связь: резкий рост внеоборотных активов → финансирование за счёт долгосрочных займов → ухудшение финансовой устойчивости.

Таким образом, можно сформулировать основные результаты анализа. Для компании характерна менее стабильная чем в ПАО «ИНАРКТИКА» динамика

инвестиций; ограниченные возможности обновления основных фондов; высокая чувствительность к колебаниям выручки и затрат. К основным финансовым ограничениям деятельности компании относятся: зависимость от заёмных источников; ограниченный инвестиционный потенциал. Компания демонстрирует рискованную модель «инвестиции в долг», где масштабные капиталовложения, предшествующие формированию устойчивой доходной базы, полностью финансируются заёмными средствами. Это приводит к потере финансовой автономии, критическому снижению ликвидности и убыточности. Успешность инвестиционной программы и возможность обслуживания долга целиком зависят от будущей операционной отдачи новых активов, что в текущий момент создаёт крайне высокие финансовые риски. Сравнительный анализ выявил два полюса в инвестиционной деятельности предприятий рыбной отрасли.

Приоритет внутреннего финансирования, высокая автономия и отбор инвестиционных проектов, способных поддерживать исключительную доходность.

Таблица 1. Динамика и структура активов и пассивов (тыс. руб.) [1] /
Table 1. Dynamics and structure of assets and liabilities (thousand rubles) [1]

Показатель	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	Изменение 2024/2022
Внеоборотные активы, всего	617,6	672,7	876,1	0,418
Основные средства	569,5	539,6	540	-5,20%
Прочие внеоборотные активы	48,1	133,1	336	5,98
Оборотные активы, всего	1303,7	1714,2	1662,7	0,275
Запасы	1015,9	1369,5	1130,9	0,113
Дебиторская задолженность	164,5	231,7	510	2,1
Денежные средства	90,7	20,3	5,6	-93,80%
Собственный капитал	747,2	763,3	637,9	-14,60%
Долгосрочные заёмные средства	615,1	1209,3	1672,2	1,718
Краткосрочные обязательства	559	414,3	228,7	-59,10%
Коэффициент автономии	0,39	0,32	0,25	Ухудшение
Коэффициент фин. левериджа	0,82	1,58	2,62	Резкий рост

Таблица 2. Сравнительная характеристика моделей инвестиционной деятельности компаний [1; 4] / **Table 2.** Comparative characteristics of investment activity models of companies [1; 4]

Модель финансовой устойчивости (ПАО «ИНАРКТИКА»)	Модель долгового роста (АО «КАЛА-РАНТА»)
Приоритет внутреннего финансирования, высокая автономия и отбор инвестиционных проектов, способных поддерживать исключительную доходность.	Опережающее привлечение заёмного капитала для финансирования капитальных вложений в расчёте на будущие доходы. В краткосрочном периоде: потеря финансовой устойчивости, ликвидности и убыточность

Таблица 3. Матрица инвестиционных рисков в рыбной отрасли /
Table 3. Matrix of investment risks in the fishing industry

Вероятность / воздействие	Незначительное (потеря до 10% стоимости)	Умеренное (потеря 10-50% стоимости)	Критическое (потеря >50% или полная стоимость)
Высокая (>50% шанс)		1. Операционный риск: - рост себестоимости (топливо, логистика); - падение экспортных цен или валютной выручки; - снижение улова из-за природных факторов.	2. Риск ликвидности и кассовых разрывов: - цикличность промысла и длительный оборот капитала; - истощение денежных средств на фоне инвестиций.
Средняя (20-50% шанс)	3. Репутационный риск: - нарушения экологических норм; - проблемы в цепочках поставок.	4. Стратегический риск: - не окупаемость CAPEX (проектов, флота); - поглощение капитала в низкорентабельные активы.	5. Финансовый риск: - рост процентных ставок по кредитам; - нарушение ковенантов, требования досрочного погашения; - потеря финансовой автономии.
Низкая (<20% шанс)	6. Риск изменения бухгалтерского или налогового учёта.	7. Регуляторный риск: - изменение принципа распределения квот; - введение новых экспортных пошлин или ограничений.	8. Риск форс-мажора и отраслевого шока: - экологические катастрофы; - введение санкций; - национализация активов.

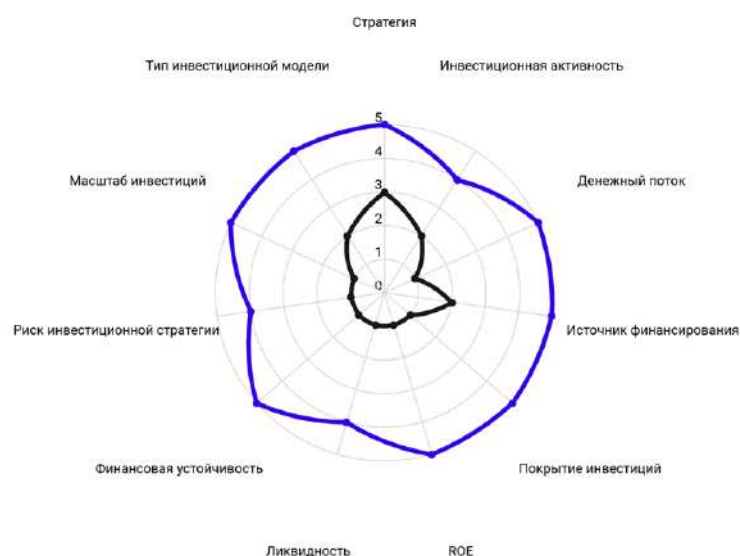


Рисунок 8. Сравнительный анализ инвестиционной деятельности компаний

Figure 8. Comparative analysis of companies' investment activity

Опережающее привлечение заёмного капитала для финансирования капитальных вложений в расчёте на будущие доходы. В краткосрочном периоде: потеря финансовой устойчивости, ликвидности и убыточность

Проведенный анализ двух компаний рыбной отрасли демонстрирует, что, несмотря на полярно разные модели финансирования – консервативную с самофинансированием и агрессивную с долговым ростом, обе они в текущий момент находятся в зоне повышенного инвестиционного риска. Ключевой становится управление сопутствующими рисками: для первой компании – это риски исполнения и сроков, для второй – немедленные риски платежеспособности и выживания.

На основе проведённого ФЭА и оценки динамики инвестиций, можно выделить ключевые риски, оказывающие негативное влияние на инвестиционную привлекательность предприятий рыбной отрасли (табл. 3).

Наиболее вероятными и значимыми являются операционные риски (рост себестоимости, падение цен) и риски ликвидности.

Выводы

Таким образом, финансово-экономический анализ, как интегральный метод диагностики, позволяет перейти от констатации объёмов и направлений инвестиций к глубокой оценке их устойчивости и результативности. Он даёт возможность не только проанализировать динамику показателей, но и смоделировать влияние различных рисков сценариев на будущую эффективность вложений. В этом контексте оценка рисков становится неотъемлемой частью инвестиционного анализа, позволяя сформировать систему превентивных мер и обосновать выбор оптимальной стратегии финансирования. Разработка мероприятий, направленных на повышение

инвестиционной эффективности и финансовой отдачи рыбной промышленности региона, должна базироваться не только на организационно-управленческих мероприятиях, но и на тщательном анализе экономических причин возникновения негативных явлений, финансовом прогнозировании, а также – определении наиболее выгодных с экономической точки зрения направлений развития.

Исследование выполнено в плане реализации инициативной НИР «Разработка методологических основ оценки инновационного потенциала региона» кафедры Экономики и управления Института креативных индустрий и предпринимательства ФГАУ ВО «Мурманский арктический университет» № ГР 125011400255-2.

Таблица 4. Методы минимизации рисков / **Table 4.** Risk minimization methods

Риски операционные	Риски ликвидности
Диверсификация	Контроль DSO/DSI
Лимитирование	Оптимизация графика платежей
Хеджирование	Наличие кредитной линии
Формирование резервов	
Контроль дебиторской задолженности	Чёткое планирование движения денежных средств
Внутренний контроль и обучение персонала	
Оптимизация налоговой нагрузки	

Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов. Вклад авторов в работу: **М.Н. Чечурина** – идея работы, конструкция статьи и окончательная проверка статьи; **В.М. Кузьменко** – идея работы, подготовка статьи; **В.А. Игнова** – подготовка статьи; сбор и анализ данных.

The authors declare that there is no conflict of interest. The authors' contribution to the work: **M.N. Chechurina** – the idea of the work, construction of the article, the final verification of the article; **V.M. Kuzmenko** – the idea of the work, preparation of the article; **V.A. Ignova** – preparation of the article; data collection and analysis.

ЛИТЕРАТУРА И ИСТОЧНИКИ

1. АО «КАЛА-РАНТА»: бухгалтерская отчетность и финансовый анализ https://www.audit-it.ru/buh_otchet/1012004499_ao-kala-ranta
2. ВНИРО «<https://vniro.ru/index.php/ru/nauchnaya-deyatelnost/statisticheskie-svedeniya>»
3. К 2030 году производство аквакультуры вырастет на 37%. <https://fish.gov.ru/otrasl-v-tsifrakh/2018/08/14/k-2030-godu-proizvodstvo-akvakultury-vyrastet-na-37/>
4. ПАО «ИНАРКТИКА» Отчеты и результаты. <https://inartica.com/investors/reports-and-results/>
5. Статистика и аналитика. Федеральное агентство по рыболовству. <https://fish.gov.ru/otraslevaya-deyatelnost/ekonomika-otrasli/statistika-i-analitika/>

6. Стратегия развития рыбохозяйственного комплекса Российской Федерации на период до 2030 года. <https://fish.gov.ru/otraslevaya-deyatelnost/ekonomika-otrasli/strategiya-razvitiya-rybohozyajstvennogo-kompleksa-rossijskoj-federaczii-na-period-do-2030-goda/>

REFERENCES AND SOURCES

1. KALA-RANTA JSC: accounting statements and financial analysis https://www.audit-it.ru/buh_otchet/1012004499_ao-kala-ranta. (In Russ.)
2. VNIRO «<https://vniro.ru/index.php/ru/nauchnaya-deyatelnost/statisticheskie-svedeniya>»
3. By 2030, aquaculture production will grow by 37%. <https://fish.gov.ru/otrasl-v-tsifrakh/2018/08/14/k-2030-godu-proizvodstvo-akvakultury-vyrastet-na-37/>. (In Russ.)
4. INARKTIKA PJSC Reports and results. <https://inartica.com/investors/reports-and-results/>. (In Russ.)
5. Statistics and analytics. Federal Agency for Fisheries. <https://fish.gov.ru/otraslevaya-deyatelnost/ekonomika-otrasli/statistika-i-analitika>. (In Russ.)
6. The strategy for the development of the fisheries complex of the Russian Federation for the period up to 2030. <https://fish.gov.ru/otraslevaya-deyatelnost/ekonomika-otrasli/strategiya-razvitiya-rybohozyajstvennogo-kompleksa-rossijskoj-federaczii-na-period-do-2030-goda>. (In Russ.)

Материал поступил в редакцию/ Received 07.04.2026
Принят к публикации / Accepted for publication 07.05.2026

