

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный университет»
Институт экономики и управления

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РАЗВИТИЯ ФИРМЫ

**Сборник трудов Внутриуниверситетской научно-
практической конференции студентов магистратуры
«Финансово-экономические аспекты развития фирмы»**

5 марта 2019 года, г. Тверь

ТВЕРЬ 2019

УДК 658.15 (082)
ББК У291.9-8я431
Ф 59

Под редакцией канд. экон. наук, доцента А.В. Романюка

Финансово-экономические аспекты развития фирмы: Сборник трудов Внутриуниверситетской научно-практической конференции студентов магистратуры «Финансово-экономические аспекты развития фирмы», 5 марта 2019 года, г. Тверь / Под ред. А.В. Романюка. – Тверь: Твер. гос. ун-т, 2019. – 131 с.

В сборнике представлены статьи по итогам проведения Внутриуниверситетской научно-практической конференции студентов магистратуры «Финансово-экономические аспекты развития фирмы», проходившей в Институте экономики и управления Тверского государственного университета 5 марта 2019 года.

В работах студентов магистратуры рассмотрены вопросы финансового менеджмента, учета и анализа рисков, актуальные проблемы экономики фирмы и отраслевых рынков.

Для студентов экономических направлений, аспирантов, а также преподавателей вузов.

УДК 658.15 (082)
ББК У291.9-8я431

© Авторы статей, 2019
© Тверской госуниверситет, 2019

ПРЕДИСЛОВИЕ

Магистерские образовательные программы предусматривают более глубокое освоение теории, а также подготовку студентов в рамках обязательного раздела в структуре образовательной программы: научно-исследовательской работы.

Студентам магистратуры необходимо публиковать итоги своих исследований и публично представлять промежуточные и конечные итоги проделанной работы. Написание хороших, полноценных и качественных статей позволит обучающимся научиться грамотно, четко и логично выражать свои мысли, обосновывать свою точку зрения и аргументировать ее, проводить анализ информации из различных источников.

Подготовка и издание магистрантами публикаций способствует обобщению и систематизации имеющейся информации, демонстрации своих способностей генерировать новые и интересные идеи, критически их оценивать и делать объективные выводы, апробации полученных в ходе самостоятельных научных исследований результатов.

Внутриуниверситетская научно-практическая конференция студентов магистратуры «Финансово-экономические аспекты развития фирмы» проходила 5 марта 2019 года. В пленарном заседании и работе секций приняло участие 20 студентов магистерских программ 1 и 2 курсов Института экономики и управления Тверского государственного университета.

Сборник трудов конференции включает 22 статьи.

Организационный комитет конференции надеется, что проводимое мероприятие будет проводиться на регулярной основе и окажется полезным для студентов магистратуры.

Раздел 1. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ, УЧЕТ И АНАЛИЗ РИСКОВ

АНАЛИЗ ДЕЙСТВУЮЩИХ МЕТОДИК ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Е.А. Александрова¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В статье сделан сравнительный анализ применяемых в настоящее время методик оценки эффективности деятельности предприятия. Произведен расчет основных показателей на примере конкретной организации. Выбрана и модифицирована спектр-бальная методика.

Ключевые слова: финансово-хозяйственная деятельность, оценка эффективности, финансовое состояние, методики расчета показателей эффективности, бальная оценка.

Оценка эффективности деятельности предприятия должна охватывать все важнейшие аспекты финансово-хозяйственной деятельности. При ее построении используются данные о рентабельности продукции, капитале, наличии средств и источников их формирования. Такая оценка не может основываться на самопроизвольном подборе показателей, поэтому выбор и аргументация начальных показателей финансово-хозяйственной деятельности должны осуществляться на основе уже существующих методик оценки эффективности, а также базироваться на потребностях и интересах администрации организации и других субъектов, заинтересованных в получении данной оценки.

В настоящее время существует множество методик оценки эффективности деятельности предприятия, критериев оценки финансового положения, характеристик протекания экономических процессов.

Постижению и освоению техники финансово-хозяйственного анализа способствуют разработанные методики отечественных специалистов таких, как Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова, Г.В. Савицкая, А. Н. Салов, В. Г. Маслов, Р. С. Сайфулин, Е. В. Негашев, Е. А. Игнатова, Л. Я. Прокофьев, В. В. Ковалев, Н. П. Любушин, В. Г. Дьякова, О. В. Ефимова.

Рассмотрим более подробно ряд методик и произведем расчеты на примере организации АО «Русская кабельная компания».

Экономисты Л.В. Донцова и Н.А. Никифорова предлагают скоринговую модель оценки финансовой устойчивости организации, которая позволяет отнести предприятие к одному из шести классов в зависимости от полученных баллов, на основании расчета шести финансовых коэффициентов [2].

В данной модели делается упор на коэффициенты ликвидности и оборачиваемости, приведенные в табл. 1.

Таблица 1

Показатели скоринговой модели Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой*

Показатель	2016г		2017г	
	Фактический уровень показателя	Кол-во баллов	Фактический уровень показателя	Кол-во баллов
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0	0,06	0
Коэффициент быстрой ликвидности	0,66	0	0,53	0
Коэффициент текущей ликвидности	0,72	0	0,47	0
Коэффициент финансовой независимости	0,06	0	0,10	0
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	-0,43	0	-1,11	0
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	-7,84	0	-8,51	0
Итого:	-	0	-	0

*Составлено автором по данным: [1; 2, с 246].

Как мы видим, итоговое количество баллов в 2016 и 2017 годах равно 0, то есть организация относится к шестому классу, что свидетельствует о ее кризисном финансовом состоянии.

Г.В. Савицкая предлагает свою скоринговую модель оценки финансового состояния предприятия. В ней классификация предприятия происходит по пяти классам на основании расчета трех финансовых коэффициентов и присуждения баллов в зависимости от их соответствия нормативным значениям [3]. Результаты расчёта этих показателей представлены в табл. 2.

Таблица 2

Показатели скоринговой модели Г.В. Савицкой*

Показатель	2016г		2017г	
	Фактический уровень показателя	Кол-во баллов	Фактический уровень показателя	Кол-во баллов
Коэффициент рентабельности использования всего капитала	0,01	0	0,04	0
Коэффициент текущей ликвидности	0,72	0	0,47	0
Коэффициент финансовой независимости	0,06	0	0,10	0
Итого:	-	0	-	0

*Составлено автором по данным: [1; 3, с 308].

Итоговое количество баллов в 2016 и 2017 годах также равно 0, поэтому можем сделать вывод, что предприятие относится к пятому классу, то есть оно несостоятельно.

Рассмотрим спектр-балльный метод А. Н. Салова и В. Г. Маслова. Его суть заключается в проведении анализа финансовых коэффициентов путем сравнения полученных значений с рекомендуемыми нормативными величинами, играющими роль пороговых значений. Чем удаленнее фактические значения коэффициентов от нормативного уровня, тем ниже степень финансового благополучия предприятия и выше риск попадания в категорию несостоятельных предприятий. Для каждого коэффициента рассчитывается балльная оценка в зависимости от зоны, в которую он попадает. Результаты расчета представлены в табл. 3.

Таблица 3

Финансовые коэффициенты состояния предприятия*

Показатель	2016 г		2017г	
	Фактический уровень показателя	Кол-во баллов	Фактический уровень показателя	Кол-во баллов
1.Показатели оценки структуры		1,67		1,67
Коэффициент текущей ликвидности	0,72	0	0,47	0
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,43	0	-1,11	0
Коэффициент соотношения чистых активов и уставного капитала	39,75	5	35,68	5
2.Показатели рентабельности		0,25		1,25
Коэффициент рентабельности использования всего капитала	0,01	0	0,04	0
Коэффициент использования собственных средств	0,11	1	0,43	5
Коэффициент рентабельности продаж	0,003	0	0,01	0
Коэффициент рентабельности по текущим затратам	0,003	0	0,01	0
3.Показатели финансовой устойчивости		0		0
Коэффициент независимости или автономности	0,06	0	0,10	0
Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств	16,93	0	9,36	0
Коэффициент дебиторской задолженности	0,24	0	0,08	0
4.Показатели платежеспособности		0		0

Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0	0,06	0
Промежуточный коэффициент покрытия	0,03	0	0,06	0
Коэффициент обеспеченности запасами краткосрочных обязательств	0,04	0	0,06	0
5. Показатели деловой активности		5		5
Общий коэффициент оборачиваемости	2,43	5	4,27	5
Коэффициент оборачиваемости запасов	61,13	5	70,01	5
Коэффициент оборачиваемости собственных средств	43,52	5	44,27	5

*Составлено автором по данным: [1; 4, с 195].

Далее по каждой группе коэффициентов определяется средний балл и дается оценка состояния предприятия по данной группе критериев: кризисное, неустойчивое, относительно устойчивое либо совершенно устойчивое состояние [4]. Положение предприятия можно увидеть в табл. 4.

Таблица 4

Показатели спектр-балльного метода А. Н. Салова и В. Г. Маслова*

Показатель	Положение предприятия	
	2016г	2017г
Показатели оценки структуры	Неустойчивое	Неустойчивое
Показатели рентабельности	Кризисное	Неустойчивое
Показатели финансовой устойчивости	Кризисное	Кризисное
Показатели платежеспособности	Кризисное	Кризисное
Показатели деловой активности	Совершенно устойчивое	Совершенно устойчивое

*Составлено автором по данным: [1; 4, с 201].

Подводя итог, мы можем оценить данную организацию как проблемную, с неустойчивым финансовым состоянием.

Рассмотрение методик балльной оценки финансового состояния организаций показало, что несмотря на общие принципы их построения, они отличаются и системой показателей, и порядком расчета тождественных по сути показателей, и критериальными границами, и рейтинговыми значениями.

Представляется актуальной задача увеличения количества оцениваемых параметров при одновременном упрощении методологии анализа.

Поэтому автором предложено расширить методику А. Н. Салова и В. Г. Маслова, добавив показатели эффективности использования оборотного капитала (табл. 5):

Таблица 5

Дополнительные финансовые коэффициенты для оценки деятельности предприятия*

Показатель	2016 г		2017 г	
	Фактический уровень показателя	Кол-во баллов	Фактический уровень показателя	Кол-во баллов
б. Показатели эффективности использования оборотного капитала	-	1,33	-	1,67
Коэффициент обеспеченности оборотными средствами	-0,43	0	-1,11	0
Коэффициент оборотных средств в производстве	0,27	4	0,10	5
Коэффициент оборотных средств в расчетных	4,16	0	12,90	0

*Составлено автором по данным: [1].

коэффициент обеспеченности оборотными средствами, коэффициент оборотных средств в производстве, коэффициент оборотных средств в расчетных, так как эффективное использование оборотного капитала играет большую роль в обеспечении ритмичной и равномерной работы компании и, как следствие, получения прибыли. Значения дополнительных финансовых коэффициентов для оценки деятельности предприятия приведены в табл. 5.

Далее мы получаем окончательную оценку организации, представленную в табл. 6.

Таблица 6

Итоговые показатели оценки деятельности*

Показатель	Положение предприятия	
	2016г	2017г
Показатели оценки структуры	Неустойчивое	Неустойчивое
Показатели рентабельности	Кризисное	Неустойчивое
Показатели финансовой устойчивости	Кризисное	Кризисное
Показатели платежеспособности	Кризисное	Кризисное
Показатели деловой активности	Совершенно устойчивое	Совершенно устойчивое
Показатели эффективности использования оборотного капитала	Неустойчивое	Неустойчивое

*Составлено автором по данным: [1; 4, с 201].

По мнению автора, расширенная совокупность показателей способна дать полноценную оценку финансово-хозяйственной деятельности организации, так как показатели эффективности оборотного капитала тесно связаны с показателями платежеспособности, ликвидности и деловой активности, но не взаимозаменяемы. Поэтому их необходимо учитывать. Благодаря добавленной группе показателей методика охватывает все стороны деятельности, а также в большей степени отражает отраслевую принадлежность предприятий.

Следует отметить, что такая оценка позволяет не только самим собственникам понять, в каком состоянии сейчас находится предприятие, но и сопоставить предприятия со схожими с ним по отраслевой принадлежности или масштабам деятельности и определить его место среди непосредственных конкурентов, т. е. присвоить ему определенный ранг среди других хозяйствующих субъектов, что поможет определиться и сформировать собственную стратегию, учитывая результаты рейтингования.

Список источников

1. Бухгалтерская (финансовая) отчетность АО "РКК". [Электронный ресурс]: СИНАПС. – Режим доступа: <https://synapsenet.ru/searchorganization/organization/1067746446261-ao-rkk/buhgalterskaya-otchetnost> (дата обращения 01.03.19)
2. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности. М.: Дело и Сервис, 2008. 368 с.
3. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: Инфра-М, 2013. 384 с.
4. Салов А.Н., Маслов В.Г. Методика финансового анализа и разработка плана финансового оздоровления предприятия. М.: Инфра-М, 2009, -345 с.

Об авторе:

АЛЕКСАНДРОВА Елизавета Андреевна - магистрант 2 курса, группы 26М, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: Valerinka888@mail.ru

Научный руководитель: к. э. н., доцент Глушкова Н.Б.

О РАЗВИТИИ КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Л.Т. Алиева¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

Целью статьи является выявление проблем состояния системы кредитования предприятий малого бизнеса и путей устранения недостатков его развития в Российской Федерации, также предлагаются перспективы развития. Элемент новизны заключается в разработке рекомендаций по улучшению доступности кредитования малого предпринимательства на современном этапе.

Ключевые слова: малый бизнес, представители малого предпринимательства, кредитование малого предпринимательства, развитие малого бизнеса, доступность кредитования.

Сектор малого предпринимательства является одним из важнейших элементов национального хозяйства. Накопленный мировой опыт указывает на то, что эффективность рыночной экономической системы определяется наличием и степенью развитости малого бизнеса. Предприятия данного типа выступают внутренним источником стабильного экономического развития, они обеспечивают материальное благосостояние жителей страны в условиях рыночного хозяйствования. Кроме того, эти субъекты экономики способствуют созданию новых рабочих мест, снижая тем самым уровень безработицы, наполняют рынок новыми товарами и услугами.

В развитых странах Запада малые предприятия способствуют повышению рыночной конъюнктуры и созданию устойчивой конкурентной среды. Также они служат одним из основных источников инновационного роста национальной экономики, тем самым быстро адаптируясь к внешним изменениям.

В России малое предпринимательство характеризуется не столь высоким уровнем развития по сравнению с зарубежными странами и не составляет столь многочисленную часть экономически активных субъектов хозяйствования.

Согласно статистическим данным Федеральной налоговой службы, в России по состоянию на 2019 год зарегистрировано 249 097 субъектов малого бизнеса и около 6 млн. микропредприятий, в которых занято около 14 млн. человек [4]. За 2017 год удельный вес малого и среднего предпринимательства в ВВП нашей страны составил 21,9 %, то есть в абсолютном выражении более 20 трлн. рублей. Окончательные итоги за 2018 год ведомство пока не подвело. Тем не менее нужно сказать, что в большинстве развитых стран на данный момент указанный индикатор достигает значения в 50% и выше. Поэтому не является случайным тот

момент, что Президент РФ в обращении Федеральному собранию отметил, чтобы к 2025 году вклад субъектов предпринимательства в ВВП должен приблизиться к 40 %. Однако в майском указе отмечено только повышение численности занятых в сфере малого и среднего бизнеса с 19 млн. до 25 млн. человек [6].

Конечно же, можно перечислить ряд положительных сторон изучаемого сегмента рынка, но мы логически перейдем к рассмотрению проблем системы кредитования малого предпринимательства. Большинство таких предприятий в процессе осуществления своей деятельности сталкивается с проблемой, которая связана с недостаточным уровнем финансирования их хозяйственных операций.

В целом вопрос развития сегмента малого предпринимательства является актуальным и необходимым. Практика функционирования экономики нашей страны и зарубежных государств свидетельствует о том, что при поиске внешних источников финансирования субъекты малого предпринимательства преимущественно уделяют главное внимание банковским кредитам. При этом осуществление деятельности малых предприятий сопряжено со значительными финансовыми вложениями, которые непосредственно связаны с: приобретением основных средств; увеличением производственной базы; покрытием текущих расходов; расширением собственного дела.

Их в основном можно произвести за счёт привлечения заёмных средств. В итоге не является случайным, что в современной обстановке степень доступности и наличия кредитных ресурсов занимает очень важное место в развитии субъектов малого и среднего бизнеса.

Согласно данным статистики в табл. 1, количество малых предприятий в 2018 году по сравнению с 2016 годом увеличилось на 37,8 %, а численность работников на них увеличилась только на 16,4 %. Поэтому можно говорить о том, что фиксируется слабый рост малого предпринимательства в России.

Таблица 1

Основные показатели деятельности малых предприятий (без микропредприятий) 2016 - 2018 гг.*

Показатель	2016	2017	2018 (январь-сентябрь)
Число предприятий (на конец года), ед.	172916	256698	238292
Среднесписочная численность работников, чел.	5388947	6671832	6270144
Оборот предприятий, млрд. руб.	18738, 2	27586,4	20498,5
Инвестиции в основной капитал, млрд. руб.	411,6	553,8	317,6

* Составлено по данным Федеральной службы государственной статистики.

По данным табл. 2 можно увидеть весьма положительную динамику объёма предоставленных кредитов малому предпринимательству в 2018 году по сравнению с 2015 годом.

Таблица 2

Динамика объема предоставленных кредитов малому бизнесу 2015-2018
год*

Объем предоставленных кредитов, руб.	2015	2016	2017	2018	Динамика в 2018 г. к 2015 г., в %
субъектам малого и среднего предпринимательства	4540710	4560099	5304913	5948365	31,0
из них: индивидуальным предпринимателям	274613	298017	369770	458714	67,0

* Составлено по данным ЦБ РФ [5].

В настоящее время кредиты малому бизнесу выдают многие банки, среди которых преобладающие позиции занимают ПАО «Сбербанк», ПАО «Банк ВТБ», АО «Райффайзенбанк», АО «АЛЬФА-БАНК».

Согласно данным Банка России, удельный вес сегмента малого и среднего бизнеса в общем портфеле кредитов составил 14,3 %. Здесь нужно сказать, что после резкого и существенного спада объемов кредитования субъектов малого бизнеса с середины 2014 года, причиной которого стали кризисные явления в экономике, положение на рынке кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства начало стабилизироваться лишь к 2016 году. В течение 2017-2018 годов восстановление объемов кредитования данного типа предпринимательства продолжалось. Если проводить сравнение с 2015 годом, то объем кредитов, которые были предоставлены кредитными организациями представителям малого и среднего предпринимательства, увеличился на 31,0 %, что можно наблюдать в табл. 2 [1]. Доля просроченной задолженности в общем портфеле кредитов малым и средним предприятиям, по состоянию на 01.01.2018 года, составила 14,9 %, что для сравнения превышает в 2 раза задолженность по кредитам физическим лицам [2]. В результате малые предприятия имеют более высокий уровень отказов по кредитным заявкам, нежели другие группы заемщиков. Более 2/3 представителей малого предпринимательства, которые испытывали потребность в получении заемных средств, либо получали отказы, либо не брали её по причине ожесточенных требований банков. На снижение доли просроченной задолженности в портфеле кредитов для малого предпринимательства могут оказать влияние следующие факторы: со стороны заемщиков, стабилизация экономической ситуации, рост уровня финансовой грамотности и дисциплинированности предпринимателей, а также, со стороны банковских

организаций, применение абсолютных моделей оценки кредитоспособности заемщиков. Базовые ограничения доступа представителей малого предпринимательства к финансовым услугам, включают в себя факторы, которые связаны с данными об их деятельности, а также нормами, регулирующими кредитование сектора бизнеса.

В общем, сегмент кредитования малого бизнеса остается достаточно проблемной сферой. На сегодняшний день, многие предприятия при получении заемных средств от коммерческих банков сталкиваются с целым рядом проблем. Кроме того, определенные сложности появляются не только у самих представителей предпринимательства, но и у банковских организаций, для которых их кредитование все еще является довольно рискованным направлением деятельности (табл. 3). При кредитовании малых предприятий серьезной проблемой для банков выступает непрозрачность деятельности заемщиков. Опыт показывает, что существует некая доля организаций, которые ведут неофициальную бухгалтерскую отчетность, скрывают подлинную информацию о ведении бизнеса и имеющейся просроченной задолженности, что, как следствие, снижает возможность получения ими заемных средств. Также субъекты малого бизнеса далеко не всегда обладают высоколиквидным залоговым обеспечением или же надежным поручителем. При рассмотрении банком заявки на получение кредита вопрос наличия качественного залога у малых и средних предприятий стоит достаточно остро. Большинство экспертов в сфере банковского кредитования считают, что отсутствие надежных залогов является одной из основных причин отказов в выдаче кредитов представителям малого и среднего предпринимательства.

Таблица 3

Проблемы банковского кредитования малого предпринимательства в РФ*

С точки зрения кредиторов:	С точки зрения заемщиков:
<ul style="list-style-type: none"> ➤ непрозрачность заемщиков; ➤ отсутствие или плохое качество залога; ➤ недостаточная развитость системы государственного субсидирования кредитов; ➤ отсутствие у банков достаточной ресурсной базы для выдачи долгосрочных кредитов; ➤ высокие риски банкротства и невозврата кредита (во многом обусловлены «непрозрачностью» малого бизнеса); ➤ высокий уровень просроченной задолженности по кредитам МСП. 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ завышенные требования банковских организаций и неполнота информации при получении кредитных ресурсов; ➤ высокие процентные ставки по кредитам; ➤ длительные сроки рассмотрения заявок, которые неприемлемо продолжительны для малого бизнеса; ➤ отсутствие налоговых стимулов у субъектов малого предпринимательства для увеличения объема денежных средств, направляемых на переоборудование производства и развитие инноваций; ➤ большой объем документов, запрашиваемых банками.

*Составлено автором.

На сегодняшний день многими предпринимателями отмечается, что уровень доступности кредитования субъектов малого и среднего бизнеса низкий или же, в лучшем случае, средний. Соответственно, повышение доступности кредитования малых предприятий в современных условиях является одной из важных задач. Банк России в октябре 2018 года разработал новую дорожную карту по развитию финансирования малых и средних предприятий, в том числе, по поддержке кредитования для субъектов этого бизнеса. Мероприятия по развитию банковского кредитования таких предприятий включают оптимизацию подходов к резервированию по кредитам, а также внесение изменений, касающихся требований к ссудам, которые могут быть включены в портфель однородных [3]. Для повышения уровня доступности финансовых услуг в Банке России также считают необходимым оптимизировать взаимодействие кредитных организаций с Федеральной налоговой службой и Бюро кредитных историй. В Центральном Банке отмечают, что предлагаемые меры должны снизить операционные затраты банковских организаций и привести к росту портфеля кредитов малым предприятиям. Перспективы кредитования сектора малого бизнеса определяются динамикой его развития. Малым предприятиям в нашей стране необходимо дальнейшее развитие по ряду направлений:

- 1) улучшение условий кредитования для субъектов малого предпринимательства;
- 2) снижение ставок по кредитам;
- 3) создание новых кредитных продуктов для малого бизнеса;
- 4) проведение мероприятий с целью повышения доступности кредитования малых предприятий.

Кредитным организациям, чтобы продолжать оказывать воздействие на дальнейшее развитие представителей малого предпринимательства, следует предложить реализацию ряда мероприятий:

- ✓ безошибочно реагировать на изменение экономической ситуации на национальном и региональных рынках;
- ✓ принимать определенные действия по управлению рисками для создания условий эффективной работы субъектов малого бизнеса;
- ✓ раскрывать на непрерывной основе информацию о масштабах и направлениях работы с малыми предприятиями;
- ✓ внедрять современные технологии, направленные на повышение доступности, скорости и качества банковских услуг для предприятий малого бизнеса;
- ✓ совершенствовать методики оценки кредитоспособности заемщиков с учетом требования минимизации затрат на их проведение и снижения величины рисков;
- ✓ необходимо проводить разработку специализированных кредитных программ для открытия малого бизнеса и для тех заемщиков, которые еще не обладают кредитной историей, что поможет достичь

стимулирования спроса и общей заинтересованности предприятий в использовании заемных средств.

Таким образом, необходимо отметить, что при сложившихся в настоящее время условиях хозяйствования кредитование субъектов малого предпринимательства представляет собой важное направление деятельности банковских организаций. Малые предприятия всегда испытывали, и будут испытывать потребность в дополнительном финансовом обеспечении, в результате чего развитие рынка кредитования МБ является приоритетной задачей.

Список литературы

1. Стратегия повышения финансовой доступности в Российской Федерации на период 2018–2020 годов [Электронный ресурс]: ЦБ РФ. URL: http://www.cbr.ru/Content/Document/File/37470/str_30032018.pdf (дата обращения 28.02.19)
2. Кредитование МСБ: противоречивый рост [Электронный ресурс]: Банковское обозрение. URL: <https://bosfera.ru/bo/kreditovanie-msb-protivorechivyy-rost> (дата обращения 28.02.19)
3. Дорожная карта Банка России по развитию финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства [Электронный ресурс]: ЦБ РФ. URL: http://www.cbr.ru/statichtml/file/17579/road_map_development.pdf (дата обращения 28.02.19)
4. Единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства [Электронный ресурс]: Федеральная налоговая служба. URL: <https://rmsp.nalog.ru/> (дата обращения 28.02.19)
5. Объем кредитов, предоставленных субъектам малого и среднего предпринимательства [Электронный ресурс]: ЦБ РФ. URL: <http://www.cbr.ru/statistics/udstat.aspx?TbIID=302-17> (дата обращения 28.02.19)
6. Майский указ - 2018 [Электронный ресурс]: Документ, подписанный главой государства, определяет цели развития России до 2024 года / ТАСС. URL: <https://tass.ru/politika/5182019> (дата обращения 28.02.19)

Об авторе:

АЛИЕВА Ляман Тофиг кызы – магистрант 1 курса, группы 16, e-mail alieva_lyaman@list.ru

Научный руководитель: к.э.н., доцент Глушкова Н.Б.

АНАЛИЗ ИНСТРУМЕНТОВ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ НА СРОЧНОМ РЫНКЕ

В.М. Артемьева¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В статье проанализированы инструменты, используемые на отечественном срочном рынке, что позволило оценить современное состояние рынка производных финансовых инструментов.

Ключевые слова: срочный рынок, фьючерсы, опционы, производные финансовые инструменты.

В мировой экономике рынок производных финансовых инструментов (или деривативов) играет важную роль. Национальное хозяйство России не является исключением. Роль срочного рынка заключается в возможности эффективного управления финансовыми рисками, в создании условий для получения спекулятивного дохода, а также одновременно с этим он способствует ценообразованию, передаче и распространению информации на финансовом рынке.

Благодаря этим функциям срочные контракты стали широко использоваться как профессиональными управляющими активами и институциональными инвесторами, так и частными инвесторами. Однако история отечественного срочного рынка относительно короткая, и в настоящий момент он почти полностью сконцентрирован на Московской бирже.

Традиционно среди производных инструментов особое место занимают срочные инструменты, имеющие наиболее продолжительную историю. К ним относятся: фьючерсы, опционы, форвардные контракты и свопы.

Фьючерс (фьючерсный контракт) – договор о фиксации условий покупки или продажи стандартного количества базового актива в оговоренный срок в будущем, по цене, установленной сегодня. Покупаются и продаются они в виде стандартизированных порций определенного актива (они еще называются контрактами или лотами)

Опцион – контракт, дающий право, но не обязательство купить ли продать базовый актив по заданной цене в оговоренный срок или раньше.

Рассматривать в статье будем именно фьючерсы и опционы. В основе этих деривативов лежит понятие отложенной (будущей) поставки. Оба этих финансовых инструмента позволяют согласиться сегодня с ценой, по которой можно будет купить или продать актив в будущем.

Базовым активом фьючерсов и опционов могут быть: ценные бумаги, валюта, процентные ставки, товары, фондовые индексы. Цена данного

актива (или значение показателя) является базой для расчета договора при его исполнении, отсюда и название – базовый актив.

Предметом изучения выступает текущее состояние срочного рынка производных инструментов в рамках биржевой структуры Московской Биржа.

Проводя анализ российского рынка деривативов, необходимо, в первую очередь, определить долю данного рынка в общем объеме биржевых торгов. За период с 2012 по 2017 годы рынок производных финансовых инструментов в общем объеме российского финансового рынка находился на уровне 9,5-13,7%. Максимум пришелся на 2016 год (13,68%). Что касается увеличения объемов рынка деривативов в денежном выражении, то за рассматриваемый период его оборот увеличился в 1,7 раза (с 49969 млрд. руб. в 2012 году до 84606 млрд. руб. в 2017 г.).

На рис. 1 представлена динамика российского финансового рынка в разрезе активов за последние 6 лет. Начиная с 2014 года, прослеживается стабильная динамика роста рынка деривативов.

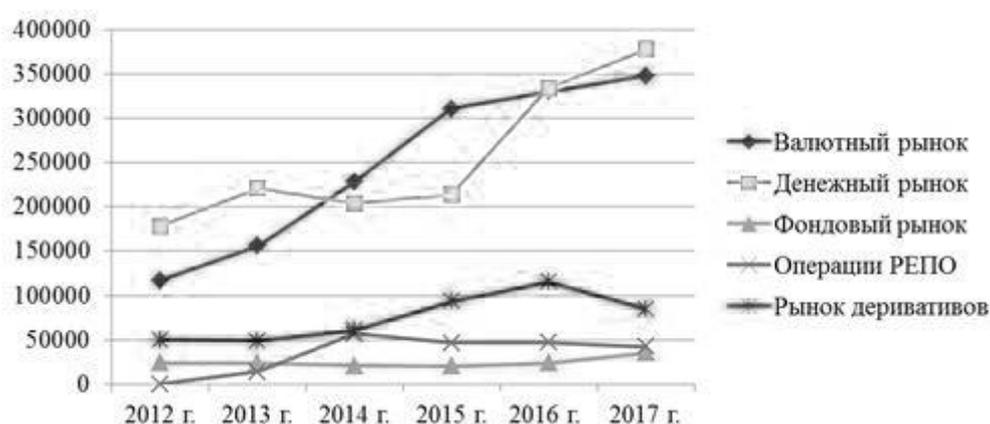


Рис. 1. Динамика российского финансового рынка в разрезе активов в 2012-2017гг. (млрд. руб.) *

*Составлено по данным: [1].

Для более ясной картины следует также оценить стоимость открытых позиций на рынке деривативов, а также проанализировать структуру торгов на нем.

Открытая позиция – позиция, в которой устанавливается право или обязанность по отношению к рынку. Другими словами, инвестор, предчувствуя выгодную для себя ситуацию на рынке того или иного актива, может купить фьючерс или опцион на этот актив. Эта покупка и становится открытой позицией или по-другому она может называться «открывающей» сделкой. Позиция открыта до тех пор, пока инвестор не предпримет «закрывающую» продажу.

Стоимость открытых позиций определяется как совокупная стоимость всех незавершенных и ожидающих окончательных расчетов контрактов на конец основной торговой сессии. Данный индикатор является важнейшим в оценке активности рынка.

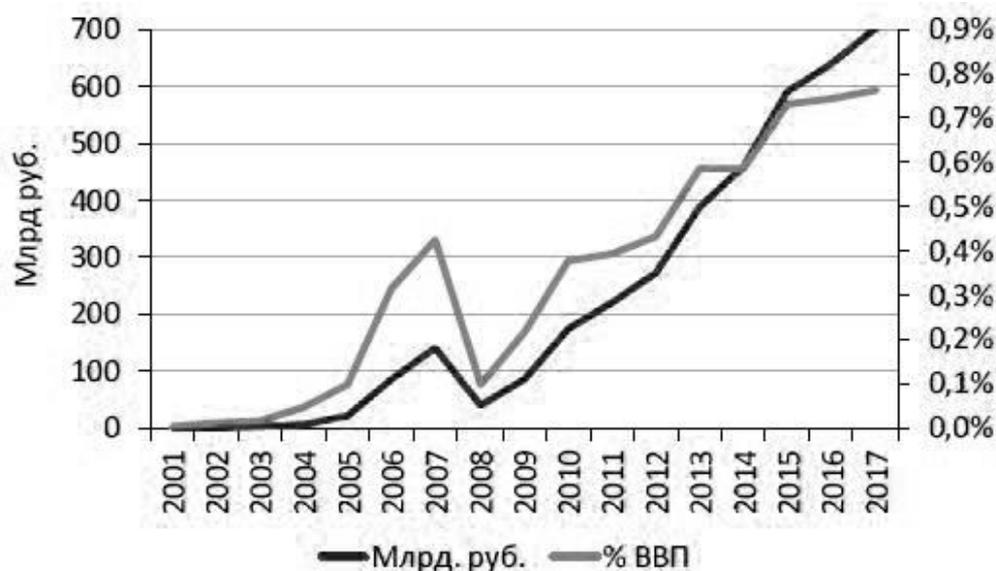


Рис. 2. Стоимость открытых позиций на срочном биржевом рынке в 2001-2017 гг. *

*Составлено по данным: [4].

Стоимость открытых позиций на срочном биржевом рынке в 2017 году составила 703 млрд руб., а это на 10% больше, чем в 2016 г., и почти в 9 раз больше, чем в 2009 г. Однако высокие темпы роста емкости данного рынка все еще не могут вывести его на уровень, на котором его использование может стать эффективным для хеджирования рисков крупных российских компаний и предприятий: в соотношении к ВВП стоимость открытых позиций составляет всего лишь 0,76%. [4]

Стоимости открытых позиций на рынке деривативов растут, но несмотря на это объем торговли срочными биржевыми контрактами в 2017 г. резко снизился на 27%, при этом снижение объема торговли фьючерсами составило 29%, а объем опционной торговли вырос на 19% (табл. 1).

Очевидно, что основной причиной стали усилия (в особенности планируемые) Банка России по ограничению выхода на срочный рынок неквалифицированных инвесторов, которые, несомненно, играют значительную роль именно в этом сегменте биржевого рынка. Банк с 2016 года продолжает свою политику по ограничению: запланирован законопроект на 2019-2020 гг. [2].

Особенность отечественного рынка деривативов заключается в том, что объем рынка фьючерсов преобладает над объемом рынка опционов (фьючерсов более 90%). Данный момент отличает российский рынок

производный финансовых инструментов от мировой практики, хотя в 2017 году и произошло незначительное снижение объема рынка фьючерсов.

Максимальный объем опционов имел место в 2017 году – 8,13%. Ключевой причиной такой структуры отечественного рынка деривативов выступило отчасти наличие у участников рынка опыта работы только с фьючерсами на доллар и финансовой неграмотностью, отчасти неразвитостью законодательства в области опционов.

Таблица 1

Объемы торгов на российском рынке деривативов

Вид дериватива	2015		2016		2017		2017/2016
	млрд. руб.	Доля в объеме срочного рынка, %	млрд. руб.	Доля в объеме срочного рынка, %	млрд. руб.	Доля в объеме срочного рынка, %	
Фьючерсы, всего:	90231	96,28	109489	94,98	77624	91,87	-29,1%
в т.ч.							
Валютные	62478	66,67	64561	56,01	39460	46,70	-38,9%
Процентные	25	0,03	27	0,02	17	0,02	-37,6%
Фондовые	3054	3,26	3529	3,06	3383	4,00	-4,1%
Индексные	20291	21,65	26138	22,68	18486	21,88	-29,3%
Товарные	4383	4,68	15234	13,22	16278	19,26	6,9%
Опционы, всего:	3482	3,72	5782	5,02	6873	8,13	18,9%
в т.ч.							
Валютные	1412	1,51	2119	1,84	2184	2,58	3,1%
Фондовые	60	0,06	87	0,08	35	0,04	-59,4%
Индексные	2002	2,14	3434	2,98	4440	5,25	29,3%
Товарные	7	0,01	142	0,12	213	0,25	29,3%
Общий объем операций	93713	100,00	115271	100,00	84497	100,00	-26,7%

Составлено автором по данным: [3, С.1].

В то же время попытки введения на рынок контрактов на агрегированные показатели не имели успеха преимущественно потому, что основными участниками на российской бирже выступали спекулянты. В структуре отечественного срочного рынка наибольшую долю занимают фьючерсы на валюту (больше половины всего объема операций). На втором месте находятся индексные фьючерсы, их доля за последние три года стабильна (21-22%). Наблюдается рост объемов торгов на товарные фьючерсы с 4,68% в 2015 году до 19,26% за 2017 год (прирост 2016 года составил 6,9%). После небольшого скачка в совокупном объеме торгов фьючерсами в 2016г. наблюдается резкое снижение, в основном вызванное значительным снижением фьючерсных сделок на валюту, проценты и индексы в 2017г. Доля всех видов опционов в общем объеме торгов на российском рынке деривативов не превышает 10%. Среди опционов основную долю занимают опционы на индексы (5,25%), чуть меньше на

валюту (2,58). При чем доля индексных опционов с 2016 по 2017 возросла (прирост составил 29%). Данные по объемам торгов на российском рынке деривативов за последние три года представлены в табл. 1.

Срочный рынок в России отличается предоставлением довольно узкого перечня финансовых инструментов. Расширение продуктовой линейки поспособствовало активизации торгов опционами в 2017 году. Участникам стали доступны для торговли недельные опционы на наиболее ликвидные инструменты такие, как фьючерсы на курс «доллар США – российский рубль» и Индекс РТС. Кроме того, в октябре 2017 года были выпущены на рынок опционы на фьючерсы на валютные пары «фунт стерлингов – доллар США» и «доллар США – японская йена» [1]. Введение новых инструментов дополнило линейку месячных и квартальных опционов, что позволило реализовывать торговые стратегии на коротких сроках.

Исходя из данного анализа можно сделать вывод о том, что отечественный рынок производных ценных бумаг недостаточно развит. Справедливо было бы отметить, что скорее всего из-за его относительно небольшого срока существования в России. Вместе с тем причиной может служить и финансовая неграмотность населения, что объясняет недостаточно грамотное использование инструментов срочного рынка. В связи с этим стремительный рост емкости рынка еще не показатель того, что он находится на том уровне, на котором его использование может стать эффективным для крупных российских компаний и предприятий. По-прежнему преобладает объем рынка фьючерсов над объемом рынка опционов (при этом преобладает объем именно валютных фьючерсов), хотя в 2017 году ситуация и начала меняться к сокращению доли фьючерсов в объеме срочного рынка. Данный момент отличает отечественный срочный рынок от мировой практики, это также позволяет говорить нам о том, что на рынке основными участниками выступают спекулянты.

Список источников

1. Российский фондовый рынок. События и факты [Электронный ресурс]: Публикация НАУФОР. Национальная ассоциация участников фондового рынка. URL: <http://www.naufor.org/download/pdf/factbook/ru/RFR2017.pdf> (дата обращения: 15.03.19)
2. Совершенствование системы защиты инвесторов на финансовом рынке посредством введения регулирования категорий инвесторов и определения их инвестиционного профиля [Электронный ресурс] Центральный банк Российской Федерации URL: <https://www.cbr.ru/finmarkets/files/170209.pdf> (дата обращения: 16.03.19)
3. Срочный рынок. Обзор результатов [Электронный ресурс]: Московская биржа. URL: <https://report2017.moex.com/ru/review/markets/derivatives-market> (дата обращения: 15.03.19)

4. Финансовый рынок РФ в 2017 году: константы и переменные [Электронный ресурс]: ФИНАМ. URL: <https://www.finam.ru/analysis/forecasts/finansoviy-rynok-rf-v-2017-godu-konstanty-i-peremennye-20180220-144758/> (дата обращения: 15.03.19)

Об авторе:

АРТЕМЬЕВА Вероника Михайловна – магистрант 1 курса, группы 16М, e-mail: artemjewa.veronika0510@mail.ru

Научный руководитель: к.э.н., доцент Глушкова Н.Б.

АНАЛИЗ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ НА РОССИЙСКОМ БИРЖЕВОМ РЫНКЕ

Г.П. Герасимов¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В статье приведены данные по объемам сделок с фьючерсными и опционными контрактами на Московской бирже и выполнено сравнение с данными Чикагской товарной биржи. Проведен анализ данных и выявлена необходимость развития рынка капитала в России, даны рекомендации по возможным направлениям улучшения условий на срочном биржевом рынке РФ.

Ключевые слова: срочный рынок, фьючерсный контракт, Московская биржа, Чикагская товарная биржа, фондовый рынок

В условиях рыночной экономики российские хозяйствующие субъекты постоянно подвержены риску в процессе своей деятельности. Риск заключается в постоянно меняющихся условиях. Прежде всего изменениям подвержены цены: будь то цены на сырье и сельхоз продукцию или курс иностранной валюты. Непредвиденное изменение цен может негативно отразиться на финансовых результатах деятельности организаций. Для минимизации и корректировки размера риска широко используются инструменты срочного рынка: фьючерсы и опционы.

Высоколиквидный рынок производных финансовых инструментов является атрибутом развитой финансовой системы страны. Количество участников экономической деятельности и объемы операций отражаются на показателях срочного рынка. В России данный рынок уже получил существенное развитие и используется для страхования от рыночного риска, а также получения прибыли.

Основной организованной площадкой для оборота срочных контрактов в России является секция срочных контрактов Московской Биржи. На срочном рынке биржи обращаются производные финансовые инструменты, базовыми активами которых выступают фондовые индексы, акции, облигации федерального займа, иностранная валюта, процентные ставки и товары.

Количество частных инвесторов, имеющих брокерские счета на конец 2018 года, составило 1,79 млн человек, в том числе доля активных клиентов, совершивших хотя бы одну сделку в течение года - 375,2 тыс. человек [3]. За пять лет количество участников торгов выросло вдвое (табл. 1).

Однако если принимать во внимание тот факт, что принятая в 2008 году «Стратегия развития финансового рынка РФ на период до 2020 г.» (Распоряжением Правительства России от 17 сентября 2018 г. N 1963-Р,

признана утратившим силу) уже предполагала доведение числа розничных инвесторов до 20 млн. человек, то цифра оказывается очень скромной [2].

Таблица 1

Количество уникальных клиентов в Системе торгов (по состоянию на последний день месяца)*

Группы клиентов	Декабрь 2013	Декабрь 2014	Декабрь 2015	Декабрь 2016	Декабрь 2017	Ноябрь 2018
Физические лица	881 844	944 559	1 006 751	1 102 966	1 310 296	1 796 071
Юридические лица	19 539	20 178	20 753	18 622	17 766	16 547
Иностранцы	6 957	7 486	8 729	9 215	10 211	11 151
Клиенты, передавшие свои средства в ДУ	5 182	5 142	3 836	10 694	22 564	28 275
Всего	913 522	977 365	1 040 069	1 141 497	1 360 837	1 867 751
Темп прироста	-	7,0%	6,4%	9,8%	19,2%	37,3%

*Составлено автором по данным: [3].

Объем торгов на Московской Бирже стремительно растет каждый год. Объем проторгованных контрактов увеличился в три раза с 2009 г. [3]. Максимальный прирост наблюдается в периоды высокой волатильности на российском рынке в 2014-2015 г.

Интересна структура торгов фьючерсными контрактами. Стабильный рост торгов показывают валютные фьючерсы (табл. 2).

Таблица 2

Объемы торгов фьючерсными контрактами на Московской бирже*

Период	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Срочный рынок	49 969	48 605	61 316	93 713	115 271	84 497
прирост к предыд. году		-3%	26%	53%	23%	-27%
Фьючерсы (всего)	46 760	44 588	55 566	90 231	109 489	77 624
прирост к предыд. году		-5%	25%	62%	21%	-29%
валютные инструменты	13299	15473	29404	62478	64561	39460
прирост к предыд. году		16%	90%	112%	3%	-39%
процентные инструменты	220	184	92	25	27	17
прирост к предыд. году		-16%	-50%	-73%	8%	-37%
фондовые инструменты	2 818	3 403	3 338	3 054	3 529	3 383
прирост к предыд. году		21%	-2%	-9%	16%	-4%
индексные инструменты	29 432	24 045	21 804	20 291	26 138	18 486
прирост к предыд. году		-18%	-9%	-7%	29%	-29%
товарные инструменты	991	1 482	928	4 383	15 234	16 278
прирост к предыд. году		50%	-37%	372%	248%	7%

*Составлено автором по данным: [3].

С 2014 г. валютные фьючерсы занимают более половины объема торгов всех фьючерсных контрактов [1]. Российские компании и инвесторы стали активней использовать инструменты срочного рынка для регулирования финансового риска. Активизировался и рынок товарных фьючерсов, где объем торгов за последние годы возрос многократно. Этому

поспособствовало падение цен на сырьевые товары, что подтолкнуло производителей и покупателей заключать позиции на срочном рынке. В 2017 году объемы торгов на срочном рынке снизились после стремительного роста.

Фьючерсы на процентные ставки, к которым относятся MosPrime и ставка однодневных кредитов RUONIA, не пользуются популярностью у российских участников торгов, в основном их применяют участники банковского рынка. Доля заключенных фьючерсных контрактов на процентные ставки составляет менее процента от всего объема фьючерсных сделок.

В тоже время почти половину всего объема торгов (47%) составляют валютные фьючерсы. Такую предрасположенность отечественных инвесторов к валютным инструментам срочного рынка можно объяснить резким падением курса национальной валюты. Крупные российские компании, а также банковский сектор имели существенные обязательства в валюте и резкое её удорожание привело их к необходимости искать способы снижения валютного риска в том числе и через хеджирование на срочном рынке.

Для сравнения структуры сделок можно рассмотреть объем сделок в рамках группы Чикагской товарной биржи за аналогичный период и сравнить с отечественным рынком деривативов (табл. 3).

Таблица 3

Количество проторгованных фьючерсных и опционных контрактов по категориям в 2017 г. на Московской бирже и биржах, входящих в группу Чикагской товарной биржи (млн. контрактов) *

Контракты по категориям	Фьючерсы				Опционы			
	CMEG		MOEX		CMEG		MOEX	
	Объем	Доля	Объем	Доля	Объем	Доля	Объем	Доля
Валюты	192	6%	660	44%	18	2%	36,8	44%
Процентные ставки	1420	48%	1,4	0,15%	496	61%	0	0%
Фонды	0	0%	201	13%	0	0%	2	2%
Индексы	456	15%	152	10%	155	19%	38	46%
Товары	907	30%	484	32%	142	18%	6,6	8%
Всего	2975	100%	1498,4	100%	811	100%	83,4	100%

* Составлено автором по данным: [3, 4].

На данной площадке ситуация заметно отличается: лишь 7% сделок заключаются с валютными контрактами, в то время как контракты на процентные ставки Fed Funds, Eurodollars и своп-ставки занимают почти половину объема торгов (48%) [4]. Рынок капитала и банковский сектор развитых стран значительно более развит, как и долговая нагрузка компаний, способных привлечь заемные средства под 1-3% годовых, из-за чего возникает спрос на процентные инструменты. В России же из-за

дороговизны кредита предприятия больше ориентируются на собственные средства, либо привлекают деньги в иностранных фондах.

На рынке биржевых опционных контрактов схожая ситуация. Количество торгуемых инструментов значительно ниже, чем у фьючерсного сегмента. Опционы на процентные ставки и вовсе отсутствуют. Опционный рынок менее популярен у российских инвесторов. Торговля опционами занимает менее 10% объема срочного рынка (табл. 4).

Таблица 4

Объемы торгов опционными контрактами на Московской бирже
(млрд. руб.)^{*}

Период	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Срочный рынок	49 969	48 605	61 316	93 713	115 271	84 497
прирост к предыд. году		-3%	26%	53%	23%	-27%
Опционы (всего)	3 209	4 017	5 749	3 482	5 782	6 873
прирост к предыд. году		25%	43%	-39%	66%	19%
валютные инструменты	64	129	2 043	1 412	2 119	2 184
прирост к предыд. году		102%	1484%	-31%	50%	3%
процентные инструменты	0	0	0	0	0	0
прирост к предыд. году						
фондовые инструменты	78	90	50	60	87	35
прирост к предыд. году		15%	-44%	20%	45%	-60%
индексные инструменты	3 051	3 788	3 645	2 002	3 434	4 440
прирост к предыд. году		24%	-4%	-45%	72%	29%
товарные инструменты	16	10	11	7	142	213
прирост к предыд. году		-38%	10%	-36%	1929%	50%

^{*} Составлено автором по данным: [3]

Если в 2012 году более 90% всех торгов приходилось на индексные опционы, то с 2014 года доля валютных опционов стала занимать 35% объема торгов.

Сравнение с биржевым рынком развитых стран так же говорит о том, что в то время как отечественные игроки стремятся захеджировать курс базовой валюты (доллар, евро и т.д.), то для игроков на западе важно фиксировать уровень процентной ставки на долговом рынке. На американской площадке более половины заключенных контрактов с использованием опционов приходится на сегмент процентных ставок.

Такой перекося российского срочного рынка в сторону валютных инструментов при крайне низком обороте процентных свидетельствует о слабой развитости рынка капитала, его дороговизне и нестабильности финансовой системы России. Компании, имеющие доступ на внешние рынки капитала, предпочитают занимать за рубежом и хеджировать валютный риск покупками срочных контрактов.

Чтобы переломить ситуацию в сторону использования внутренних кредитных ресурсов необходимо сделать рынок капитала дешевле и доступнее для большего числа компаний. Для этого необходимо проводить курс на укрепление финансовой системы: прежде всего через диверсификацию экономики и развитие рыночной среды.

Вместе с тем необходимо привлекать новых участников для увеличения объема рынка и его ликвидности. Для этого фондовый рынок в целом должен стать привлекательней для инвесторов, что можно добиться с помощью стимулирующей налоговой политики по аналогии с индивидуальными инвестиционными счетами. Однако в первую очередь расширение числа участников опирается на растущие финансовые ресурсы потенциальных инвесторов и потому зависит от повышения благосостояния в стране в целом.

Список источников

1. Печатников Ю.М. Почему в банковском бизнесе в России нужны специалисты по фьючерсному рынку валюты / Печатников Ю. М. // Ученые записки Международного банковского института. 2015. № 11-1. С. 134-139.
2. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года [Электронный ресурс] / Федеральная служба по финансовым рынкам. URL: http://www.cbr.ru/sbrfr/archive/fsfr/archive_ffms/ru/index.html (дата обращения 01.03.19)
3. Московская биржа [Электронный ресурс] / Сайт Группы "Московская Биржа". URL: <https://www.moex.com/ru/ir/interactive-analysis.aspx> (дата обращения 28.02.19)
4. Чикагская товарная биржа [Электронный ресурс] / Сайт Чикагской товарной биржи". URL: <https://www.cmegroup.com/market-data/volume-open-interest/exchange-volume.html> (дата обращения 28.02.19)

Об авторе:

ГЕРАСИМОВ Герман Павлович – магистрант 2 курса, группы 26м, e-mail gerkuz20@gmail.com

Научный руководитель: к. Э. Н., доцент Глушкова Н.Б.

СУЩНОСТЬ ГОСУДАРСТВЕННОГО ДОЛГА И ЕГО НЕОБХОДИМОСТЬ ДЛЯ РАЗВИТИЯ СТРАНЫ

Д.В. Ельцова¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В данной статье рассматривается понятие государственного долга, долговые обязательства, а также основные причины его образования. Были изучены причины бюджетного дефицита, а также выделены способы покрытия бюджетного дефицита.

Ключевые слова: *государственный долг РФ, долговые обязательства, бюджетный дефицит.*

В настоящее время можно со всем обоснованием утверждать, что большинство государств с целью осуществления социально-экономических преобразований используют внешние источники финансирования. Рациональное использование займов, кредитов способствует ускорению экономического развития, решению социально-экономических проблем. С другой стороны, когда отсутствует целостная государственной политики по привлечению и использованию внешних финансовых ресурсов, то это приводит к образованию задолженности, выступающая серьезной преградой для осуществления соответствующих экономических преобразований.

Только когда расходы государственного бюджета превышают его доходы, то в таком случае образуется бюджетный дефицит, представляющий собой ситуацию нехватки денежных средств для оплаты приобретаемых государством товаров и услуг. При этом следует отметить, что принято различать пассивные и активные формы дефицита бюджета.

Активные формы дефицита бюджета позволяют дать толчок дальнейшему росту капитала, равно как и развитию экономики. Эта форма возникает в тех условиях, когда правительство посредством увеличения бюджетных расходов стимулирует совокупный спрос.

Что касается пассивного дефицита, то он возникает вследствие экономического спада, снижается занятость и производство. Это влечёт за собой уменьшение доходов в бюджет страны. Данный бюджетный дефицит наступает в результате автоматических изменений.

Можно выделить три возможных способа покрытия бюджетного дефицита:

- эмиссия наличных денежных средств;
- увеличения налоговых ставок;
- государственные заимствования.

При эмиссии наличных денежных средств наблюдается увеличение наличных средств в обращении. На первый взгляд должно показаться, что это будет стимулировать потребительский спрос, а также приведет к

усилению экономического потенциала. Но при более внимательном рассмотрении проблемы можно обнаружить, что избыток денежной массы будет способствовать росту цен на товары и услуги, не оказывая воздействия на развитие производства. В результате чрезмерная денежная эмиссия способствует развитию инфляции. В данном случае не происходит никакого прироста денежной массы в бюджет страны.

Что касается более высокой налоговой ставок и введение новых дополнительных налогов, то это приведет к увеличению поступления денежных средств в бюджет страны. Соответственно, данная мера может способствует дальнейшей невыгодности предпринимательской деятельности и инвестиций, а, следовательно, вызовет снижение производства и уходу в тень некоторой части экономики [5, с. 216].

При долговом финансировании дефицит бюджета покрывается займами за пределами страны и внутри нее. В конечном итоге в государстве возникает внешний и внутренний долг. Использование только данного способа финансирования дефицита повлечет за собой увеличения показателя до того значения, что финансирование его станет просто невозможным, а, следовательно, наступит необходимость в иных способах покрытия дефицита бюджета, например, эмиссионном финансировании [7, с. 64].

Преимуществом заимствования как формы образования государственного долга в первую очередь является пополнение доходной части без какой-либо эмиссии. Такое пополнение характеризуется положительно в связи с удовлетворением потребности государства. Регулируется денежное обращение страны. В инфляционный период происходит изъятие денежных средств, которые находятся в избытке, из оборота.

В настоящее время государственный долг характерен практически для всех стран без исключения. Причем следует отметить, что не всегда маленький государственный долг является фактором того, что страна процветающая и хорошо развитая. Иногда это означает, что данной стране другие государства просто не имеют возможности давать заимствования. В частности, на начало 2018 года государственный долг большинства стран с индустриальной экономикой примерно равен или не превышает их ВВП. Так, соотношение государственного долга Японии составлял 250,91% к ВВП, США – 107,48%, Франция – 98,84%.

Использование государственного долга объясняется тем, что необходимо устранить противоречие между увеличивающимися потребностями государства в финансовых ресурсах и ограниченными возможностями получения доходов, которые формируют государственный бюджет. Следовательно, государству приходится осуществлять заимствования денежные средства как внутри страны (у собственного населения и у различных компаний), так и за ее пределами (у иностранных правительств и субъектов международного права) [6, с. 315].

В соответствии с законодательством, государственный долг представляет собой, во-первых, долговые обязательства России перед физическими и юридическими лицами, регионами страны, муниципальными образованиями, иностранными государствами, международными организациями и иными субъектами международного права, и, во-вторых, долговые обязательства по государственным гарантиям, предоставленным Россией [1].

По мнению зарубежного экономиста М. Дж. Бьюкенена (J.M. Buchanan), под государственным долгом нужно понимать обязательства федерального правительства в федеральной политической системе. В момент создания долга правительство получает в свое распоряжение необходимые ресурсы. С другой стороны, оно одновременно обещает производить в будущем выплаты в пользу кредиторов. Обычно эти будущие платежи включают процентные выплаты и выплату основного долга» [8, с. 4]. В представленных определениях государственного долга раскрывается его сущность как кредитной категории, а также выделяются такие принципы кредитования, как возвратность, платность и срочность.

В свою очередь В.Я. Вавилов отмечает, что государственный долг выражает собой результат взаимосвязей исполнительных органов государственной власти России с физическими и юридическими лицами (резидентами и нерезидентами), исполнительными органами других государств и международными финансовыми организациями в части формирования фонда заимствования средств для удовлетворения государственных потребностей страны [2, С. 8]. В данном определении рассматривается цель заимствований.

С экономической точки зрения, можно уточнить и дополнить формулировку государственного долга, определив его как систему денежно-кредитных отношений, в результате которых происходит перераспределение временно свободных денежных средств резидентов и нерезидентов, иностранных государств и международных финансовых организаций, что способствует образованию долговых обязательств для удовлетворения потребностей страны [3 с. 22].

Специфическая особенность государственного долга как экономической категории заключается в том, что по сути он является инструментом и связующим звеном между бюджетной, а значит и налоговой, и денежно-кредитной политикой государства. Именно реализация государственной долговой политики обеспечивает способность государства решать поставленные социально-экономические задачи [4 с. 10].

Государственный долг формироваться в следующих формах:

- Государственных ценных бумагах;
- Кредит от кредитных организаций и международных финансовых организаций;

- Государственные кредиты от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;
- Государственные гарантии;
- Иных долговых обязательств.

Государственные ценные бумаги обычно выпускаются в форме облигаций, которые удостоверяют право их владельцев на получение эмитента. В его качестве выступает федеральный орган исполнительной власти, который в данном случае является юридическим лицом и к функциям которого решением Правительства Российской Федерации отнесено составление и/или исполнение федерального бюджета, денежных средств или в зависимости от условий эмиссии этих ценных бумаг иного имущества, установленных процентов от номинальной стоимости либо иных имущественных прав.

Кредит от кредитных организаций и международных финансовых организаций заимствуются с помощью кредитных соглашений и договоров с кредитными организациями, иностранными государствами и международными финансовыми организациями, где Российская Федерация выступает в качестве заемщика.

Бюджетный кредит - денежные средства, предоставляемые бюджетом другому бюджету бюджетной системы Российской Федерации, юридическому лицу (за исключением государственных (муниципальных) учреждений), иностранному государству, иностранному юридическому лицу на возвратной и возмездной основах [1].

Кроме этого, федеральным законом "Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг" регулируется порядок предоставления государственных гарантий по обеспечению исполнения обязательств третьих лиц. Под государственной гарантией выступает способ обеспечения гражданско-правовых обязательств третьих лиц, которые возникают в итоге осуществления ими займа путем эмиссии ценных бумаг, в силу которого гарант дает обязательство отвечать за исполнение обязательств третьих лиц (принципалов) полностью или в части перед владельцами этих ценных бумаг (бенефициарами).

Таким образом, можно сказать, что исследование вопроса государственного долга является актуальным не только для нашей страны, но и для всех остальных держав. Государственные заимствования могут нести позитивное значение для национального хозяйства. В частности, источником образования государственного долга служит в ряде случаев предоставление государственных гарантий по кредитам организаций, субъектов малого и среднего предпринимательства. В результате этого с его помощью преодолеваются проблемы стимулирования наиболее перспективных производств, строительства. В свою очередь происходит снижение уровня безработицы, а, следовательно, нарастают процессы социально-экономического развития страны. В случае, если долговые

заимствования направляются на осуществление инвестиционных проектов в сфере строительства и промышленного производства долгосрочного характера, которые способствуют получению дохода в будущем, то они позволяют исполнительным органам власти страны и регионов решать задачи, связанные с созданием новых рабочих мест, возведением социальных объектов, развитием перспективных отраслей национальной экономики. Кроме того, наряду с этим происходит перераспределение налогового бремени во времени между различными поколениями населения страны.

Список литературы

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации: Федеральный закон от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ (в ред. от 02.06.16 [Электронный ресурс]: КонсультантПлюс. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/ (дата обращения 03.03.19)
2. Вавилов, В.Я. Государственный долг / В.Я. Вавилов. М.: Финансовая акад., 1998.
3. Гуляева О.С., Дискуссионные вопросы экономической сущности государственного долга // Факторы развития экономики России. Сборник трудов родной научно-практической конференции. Тверь: ТвГУ, 2016. 251 с.
4. Гуляева О.С., Вякина И.В. Последствия государственных заимствований// Проблемы и перспективы развития финансового рынка России. Тверь: ТвГУ, 2016. 76 с.
5. Екимова К.В., Шубина Т.В. Финансы организаций (предприятий). М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. 375 с.
6. Катасонова, В.Ю. Деньги. Кредит. Банки: учебник для бакалавров/ под ред. В.Ю. Катасонова, В.П. Биткова. М.: Юрайт, 2015. 575 с.
7. Ржевская Т.Г. Финансовая система и пропорциональность российского бюджета (теория и практика формирования бюджетных пропорций): Монография. М.: ЮНИТИ-ДАНА: Закон и право, 2012. 159 с.
8. Buchanan, J. M. Public Debt in Democratic Society / J. M. Buchanan // American Enterprise Institute for Public Research. Washington D. C. 20036. 1967

Об авторе:

ЕЛЬЦОВА Дарья Владимировна - магистрант 1 курса, группы 16М, e-mail darya.pashenko@yandex.ru.

Научный руководитель: к.э.н., доцент Гуляева О.С.

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ДИНАМИКИ И СТРУКТУРЫ БЮДЖЕТНЫХ И ВНЕБЮДЖЕТНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ТВЕРСКОЙ ОБЛАСТИ ЗА ПЕРИОД 2005-2017 ГГ.

М.А. Кудрин¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В работе проведены анализ и оценка динамики инвестиционной активности Тверской области в разрезе источников финансирования. Выявлены преимущества и недостатки бюджетных инвестиций перед другими источниками, определены последствия правильного и неправильного использования этого инструмента.

Ключевые слова: инвестиции в основной капитал; бюджетные инвестиции; внебюджетные инвестиции; источники финансирования инвестиций; структура инвестиций;

Президент России В. В. Путин в послании Федеральному собранию поставил задачу к 2025 году войти в пятерку крупнейших экономик мира, для этого темпы роста Российской экономики должны обгонять среднемировые и превышать 3,5% в год. Для выполнения этой задачи мобилизуются огромные ресурсы и каждый регион должен участвовать в ее исполнении. А основа роста экономики - это инвестиции. На примере Тверской области проанализируем состояние инвестиционной сферы региона, оценим ее структуру и динамику развития за период 2005-2017 годов [1].

Основным показателем, характеризующим инвестиционную активность, является объем инвестиций в основной капитал. В табл. 1 представлены данные об объеме инвестиций в основной капитал за период с 2005 по 2017 год по Тверской области.

Таблица 1

Динамика объема инвестиций в основной капитал в Тверской области за период с 2005 по 2018 год, млн. руб. *

Показатель	Год								
	2005	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Инвестиции в основной капитал	23845	82618	94276	80464	80536	84039	73462	93427	99966

* Составлено автором по данным: [2].

По данным, представленным в табл. 1 видно, что с 2005 по 2017 годы объем инвестиций в основной капитал увеличился с 23,84 млрд. руб. до 100 млрд. руб., то есть за 13 лет он вырос более чем в 4 раза. С 2005 по 2011 годы происходил рост объема инвестиций в основной капитал. Показатель в 94,3 млрд. руб. инвестиций стал рекордным, превзойти его удалось только в 2017 году. После 2011 года произошел спад объема инвестиций. И только в 2016 году начался его рост.

Для того, чтобы выяснить за счет каких источников финансируются инвестиции в Тверской области, рассмотрим в структуре инвестиций в основной капитал за 2005-2017 гг. по Тверской области (табл. 2).

Таблица 2

Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования за 2005-2017 гг. по Тверской области, %*

Показатель	Год								
	2005	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Бюджетные средства	10,8	15,2	19,8	30,9	41,2	35,1	36,4	32,9	38,6
Внебюджетные средства	89,2	84,8	80,2	69,1	58,8	64,9	63,6	67,1	61,4
из них:									
Собственные средства	29,4	19,9	27,7	34,8	30,8	35,8	35,1	30,7	33,7
Кредиты банков	2,1	13,6	5,3	13,5	9,6	8,0	12,8	7,4	4,2
Прочие источники	57,7	51,3	47,2	20,8	18,4	21,1	15,7	29,0	23,9

* Составлено автором по данным: [2, С. 592-637].

Из данных табл. 2 видно, что в структуре инвестиций по источникам финансирования выделяются две основные группы показателей – это внебюджетные и бюджетные средства. Внебюджетные источники включают в себя собственные средства, как основу инвестиций, кредиты банков и прочие источники. Бюджетные средства включают инвестиции, поступающие со всех уровней бюджетной системы РФ. Если в начале рассматриваемого периода в 2005 году почти 90% инвестиций финансировалось за счет внебюджетных источников, то в 2017 году только 61,4%. На протяжении всего периода четко видна тенденция по увеличению доли бюджетных средств в структуре инвестиций. Сокращение доли внебюджетных инвестиций произошло в основном из-за снижения объемов финансирования из прочих источников. Доля собственных средств в структуре инвестиций за этот период выросла с 29,4% до 33,7%.

На рис. 1 представлены данные по объему инвестиций в 2011 году на пике их роста и в 2017 году, когда в номинальном выражении инвестиции превзошли уровень 2011 года.

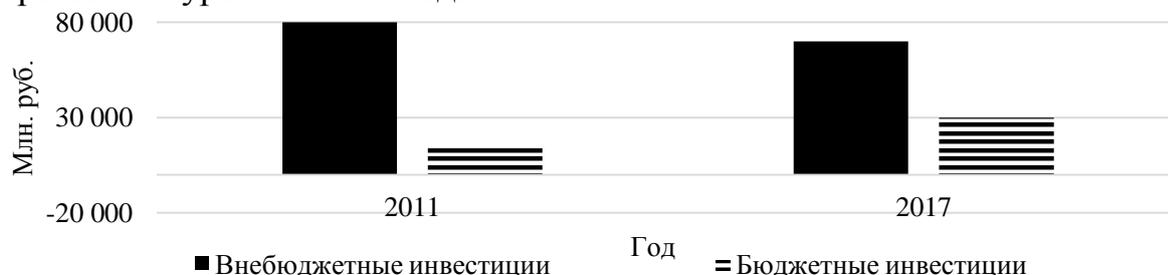


Рис. 1. Сравнение объема инвестиций в основной капитал по Тверской области в разрезе источников финансирования в 2011 и 2017 гг., млн. руб. *

* Составлено автором по данным: [2].

Как видно по рис. 1, объем внебюджетных инвестиций в 2017 году снизился относительно уровня 2011 года на 10,1 млрд. руб. или на 12,5%, а размер бюджетных увеличился за тот же период на 15,8 млрд. руб. или на 111,3% [2].

На рис. 2 представлены темпы прироста инвестиций в 2011 и 2017 годах к уровню 2005 года.

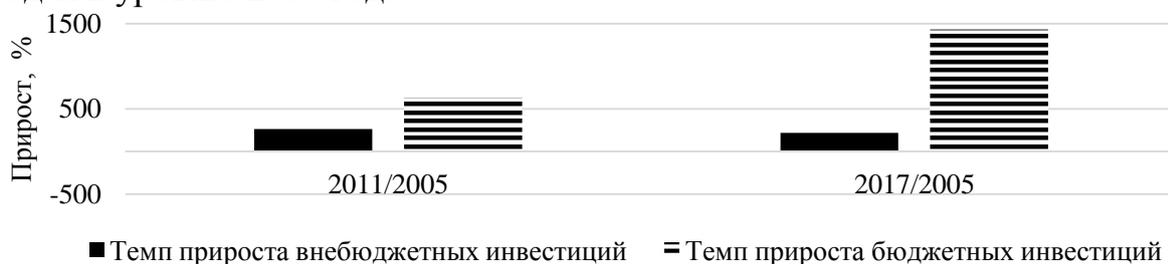


Рис. 2. Темпы прироста инвестиций в основной капитал по источникам финансирования к уровню 2005 года по Тверской области, %*

*Составлено автором по данным: [2].

Из рис. 2 видно, что темп прироста внебюджетных инвестиций в основной капитал в 2011 году оказался выше, чем в 2017 на 46%, таким образом объем привлеченных внебюджетных инвестиций упал и в номинальном и в реальном выражении. Единственным источником финансирования инвестиций, показавшим рост, оказались бюджетные инвестиции. Их прирост в 2017 году оказался выше, чем в 2011 году сразу на 807% и составил 1434% к уровню 2005 года. Использование больших объемов бюджетных средств не только не привело к привлечению дополнительных внебюджетных источников, но и частично вытеснило их.

Так как бюджетная система РФ состоит из трех уровней, то и бюджетные инвестиции финансируются из этих источников. Далее мы рассмотрим за счет каких уровней бюджетной системы страны были увеличены объемы бюджетных инвестиций в Тверской области. Эти данные представлены на рис. 3.

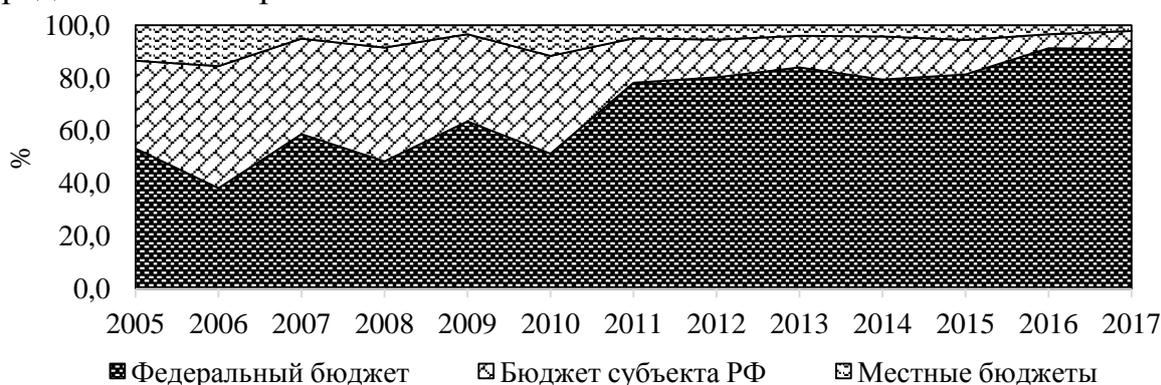


Рис 3. Структура бюджетных инвестиций в Тверской области за период 2005-2017 гг. по уровням бюджетной системы РФ, %*

*Составлено автором по данным: [2, с. 592-637].

По данным рис. 3 видно, что высокие темпы роста объема инвестиций, финансируемых из федерального бюджета, сильно изменили и саму структуру бюджетных инвестиций. Если в 2005 году только половина всех бюджетных инвестиций приходилась на средства федерального бюджета, еще треть выделялась из регионального бюджета, а остальное из местных, то в 2017 году более 90% всех бюджетных инвестиций финансируется за счет средств федерального бюджета. Региональный бюджет финансирует 7%, а местные 2% всех бюджетных инвестиций.

На рис. 3 наглядно видно увеличение доли инвестиций, финансируемых за счет федерального бюджета.

Рассмотрим влияние бюджетных инвестиций на внебюджетные. Ранее мы выяснили, что внебюджетные инвестиции до 2011 года росли даже при снижении объемов бюджетных, а после 2011 года падали даже при увеличении их объемов. Была исследована однофакторная модель и оказалось, что лучше всего объясняет зависимость этих видов инвестиций не линейная, а логарифмическая модель или модель вида $Y = 1/(a + b/X)$, которая показала сильную корреляцию равную 0.82. По модели, изменение объема внебюджетных инвестиций на 82% зависит от изменения объема бюджетных. На выходе мы получили уравнение:

$$Y = 1/(0,0000122757 + 0,0737904//X)$$

где Y- размер внебюджетных инвестиций, млн. руб.; X- размер бюджетных инвестиций, млн. руб.

Если по этому уравнению построить график с использованием фактических данных, то он будет выглядеть так (рис. 4):



Рис. 4. Модель зависимости внебюджетных от бюджетных инвестиций в Тверской области*

*Составлено автором.

По рис. 4 видно, что с увеличением объема бюджетных инвестиций падает их эффективность в плане привлечения внебюджетных средств. Это наглядно отражает закон предельной полезности в действии.

В табл. 3 представлены темпы прироста Валового регионального продукта(ВРП), бюджетных и внебюджетных инвестиций за период 2010-2017 гг.

Таблица 3

Динамика темпов прироста ВРП, бюджетных и внебюджетных инвестиций в Тверской области за период 2010-2017 гг., %*

Показатель	Год							
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Темп прироста бюджетных инвестиций	-34	55	27	30	-18	0	19	31
Темп прироста внебюджетных инвестиций	31	9	-22	-9	14	-16	30	-1
Темп прироста ВРП	11	16	5	11	6	4	9	0

*Составлено автором по данным: [2, С. 592-637].

По данным табл. 3 видно, что темпы прироста ВРП не коррелируют ни с бюджетными, ни с внебюджетными инвестициями. Так при положительных темпах прироста ВРП, темпы прироста инвестиций могут оказываться отрицательными. Даже с учетом лага времени, необходимого для осуществления инвестиций невозможно выявить зависимость этих показателей. На рис. 5 это видно наиболее наглядно.

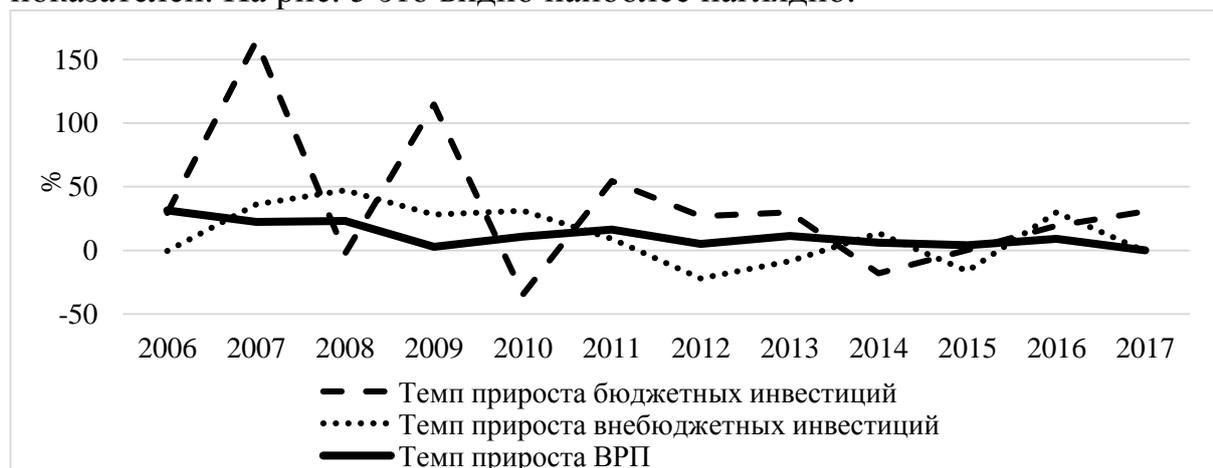


Рис 5. Динамика темпов прироста ВРП, бюджетных и внебюджетных инвестиций в Тверской области за период 2006-2017 гг., %

*Составлено автором.

Проведя анализ и оценку динамики и структуры бюджетных и внебюджетных инвестиций можно сделать следующие выводы:

Во-первых, различия в темпах прироста ВРП, бюджетных и внебюджетных инвестиций, а также их значительная вариация показывают, что в инвестиционной сфере Тверской области ситуация нестабильна.

Во-вторых, высокая доля бюджетных источников в структуре инвестиций несет риски, то есть развитие региона сильно зависит от возможностей федерального бюджета финансировать инвестиции.

В-третьих, в структуре инвестиций в разрезе источников финансирования ежегодно происходят структурные сдвиги в сторону

увеличения доли бюджетных средств, которые также несут риски для экономики как региона, так и РФ в целом.

В-четвертых, бюджетные инвестиции наращиваются на понижающем тренде ВРП, из-за этого снижается их эффективность. В частности, построенная модель зависимости внебюджетных инвестиций от бюджетных иллюстрирует то, что чем больше выделяется бюджетных средств, тем меньше прирост внебюджетных инвестиций.

Список источников

1. Послание Президента Федеральному Собранию [Электронный ресурс]: Официальные сетевые ресурсы Президента России. URL: <http://kremlin.ru/events/president/news/copy/59863> (дата обращения 28.02.19)
2. Регионы России. Социально-экономические показатели. 2018: Стат. сб. / Росстат. М., 2018. 1162 с.

Об авторе:

КУДРИН Михаил Александрович - магистрант 2 курса, группы 26М, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: kum95@mail.ru

Научный руководитель: к. э. н., доцент Кузина С.В.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Т.С. Никифорова¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В статье рассмотрены основные подходы к определению экономической сущности финансовых ресурсов предприятия. Обозначены категориальные характеристики дефиниции «финансовые ресурсы» и сформулировано ее определение.

Ключевые слова: *финансовые ресурсы, сущность финансовых ресурсов, денежные средства, капитал, предприятие, денежная форма, запас.*

Вопрос управления финансовыми ресурсами на предприятиях в современном мире встает особо актуально. Однако для того, чтобы ими управлять, прежде всего необходимо изучить понятийный аппарат. В настоящее время нет единого взгляда на определение финансовых ресурсов, что приводит к проблемам в практической деятельности [1].

Несмотря на то, что толкование термина «финансовые ресурсы» можно легко найти в специальной экономической литературе, он широко используется в теории, и на практике, однако его интерпретация не только крайне разнообразна, но и не имеет в своем распоряжении четких, конкретных характеристик.

Объем и структура финансовых ресурсов в основном зависят от построения производственного цикла организации. Для достижения увеличения финансовых ресурсов на любом из уровней (как на государственном, так и на уровне коммерческого предприятия) необходим постоянный рост объемов производства и повышение его рентабельности. Достаточный объем финансовых ресурсов и их рациональное использование во многом влияют на финансовое состояние организации, которое будет у нее в будущем. Однако в настоящее время, помимо проблемы недостаточного объема финансовых ресурсов, выделяется также вопрос крайне низкой степени эффективного управления ими в коммерческих организациях. Для решения вышеуказанных проблем требуется, прежде всего, глубокий анализ содержания дефиниции «финансовые ресурсы».

Понятие «финансовые ресурсы» на практике впервые встречается в пятилетнем плане страны, оно было введено при его составлении (в период административно - командной системы). В состав данного плана входил баланс финансовых ресурсов.

В экономических словарях представлены различные трактовки категории «финансовые ресурсы» [2, 3, 4].

В энциклопедических словарях «ресурс» трактуется как запас. Под запасом понимается источник, который удовлетворяет потребности, в том

числе и финансовые. Финансы как общая экономическая категория представляют собой экономические отношения, опосредованные деньгами. Следовательно, можно сделать вывод, что под финансовыми ресурсами необходимо понимать ресурсы, которые имеют денежную форму. В этом состоит главное отличие финансовых ресурсов от прочих ресурсов. Исходя из этого можно сделать однозначный вывод о том, что финансовые ресурсы предприятия существуют только в денежной форме [5].

Однако на более конкретные аспекты данного понятия взгляды различных авторов и ученых существенно расходятся. Они настолько разнообразны, что можно с уверенностью сказать об отсутствии консенсуса в современной научной мысли по этому вопросу. Рассмотрим основные подходы современных исследователей к определению сущности этой категории и ее использованию в научном аппарате, в частности, на уровне предприятия.

Некоторые ученые не разделяют финансовые ресурсы государства и финансовые ресурсы предприятий и дают им общее определение. Такая точка зрения при определении экономической сущности финансовых ресурсов является неверной, так как содержательное наполнение финансовых ресурсов на макро- и микроэкономических уровнях существенно отличается. При такой трактовке упускается из виду значительная часть специфических качественных характеристик финансовых ресурсов коммерческих организаций. В частности, то, что большая часть финансовых ресурсов предприятий образуется на стадиях производства и обмена, а не на стадии распределения и перераспределения воспроизводственного процесса. Это является характерной особенностью для финансовых ресурсов государства, когда спрос, предложение денег и экономика рассматриваются в целом и «финансовые ресурсы» используются фактически как синоним понятия «денежные средства». В современной рыночной экономике происходит отделение кругооборота финансовых ресурсов предприятий и финансовых ресурсов государства, что определяет необходимость и актуальность анализа их различий [6].

Также представляется целесообразным разделить определения «финансовые ресурсы» и «финансовые ресурсы предприятия», так как предприятие принимает непосредственное участие в создании, обмене, распределении и перераспределении финансовых ресурсов между различными субъектами рынка и, тем самым, является одним из важных субъектов функционирования рынка.

Существует распространенная точка зрения на сущность финансовых ресурсов предприятия - это их полное приравнивание к категории «капитал».

Например, современные отечественные экономисты, в частности Г.Н. Климко, В.П. Нестеренко, капиталом считают стоимостную оценку имущества и средств, которые в будущем могут принести доход, но в зависимости от места, цели и способа образования он может выступать в

различных формах. Таким образом, авторы фактически рассматривают финансовые ресурсы (хотя и не используют этот термин) как источник формирования капитала, как авансированные средства, как деньги, которые «делают» деньги [1].

Однако такое отождествление нельзя признать корректным по ряду причин:

1. Изначально следует обратить внимание на то, что капитал предприятия имеет не только денежную форму выражения, а также — материальную и нематериальную, которые нельзя определять только как финансовые ресурсы.

2. Также необходимо обратить внимание на то, что отражаемый в балансе предприятия на начало рассматриваемого периода капитал в основном характеризует финансовые ресурсы, которые уже были использованы на предыдущих стадиях его развития. Только лишь часть используемого предприятием капитала может рассматриваться как финансовые ресурсы предприятия, обеспечивающие его предстоящее развитие [7].

Таким образом, рассматривая капитал уже действующего предприятия становится понятно, что основная его масса выступает как превращенная форма определенной части собственных финансовых ресурсов, которая в свою очередь была направлена на накопление на предыдущей стадии его развития (собственный капитал) или характеризует объем привлечения заемных средств, инвестированных в его активы на начало рассматриваемого периода (заемный капитал). Эти теоретические позиции доказывают, что используемый собственный и заемный капитал характеризует вовсе не финансовые ресурсы предприятия, а его финансовый потенциал (в совокупности с другими его финансовыми характеристиками, сформированными на начало рассматриваемого периода) [7].

Следовательно, капитал является более широким понятием, поскольку по сравнению с ним финансовые ресурсы являются лишь одной из форм существования капитала. А под капиталом следует понимать совокупность финансовых, имущественных, трудовых и интеллектуальных ресурсов, которыми располагает предприятие в своей деятельности с целью получения в дальнейшем прибыли.

Ряд исследователей [5, 6] рассматривает финансовые ресурсы предприятия как аналог суммы денежных средств, имеющихся у него на определенную дату.

Свой подход они аргументируют тем, что согласно общепризнанным взглядам экономистов финансовые ресурсы имеют денежную форму. Подобная интерпретация сущности финансовых ресурсов организации является очень узкой как с теоретических, так и с прикладных позиций.

Между финансовыми ресурсами и денежными средствами существует значительное различие. Его можно наглядно увидеть при рассмотрении

дохода предприятия от продажи продукции. Валовый доход от продаж на предприятии представляет собой величину денежных средств, поступивших на расчетный счет предприятия в банке. Сумма валового дохода от продаж состоит из суммы оборотных средств, авансированных в процессе производства на оплату сырья, материалов, топлива, электроэнергии и части источников финансовых ресурсов [5].

В современной литературе по инвестиционному менеджменту нередко можно увидеть отождествление финансовых ресурсов предприятия с его инвестиционными ресурсами. При таком подходе ряд ученых рассматривают финансовые ресурсы только как источник финансирования инвестиционной деятельности и обеспечения процесса накопления капитала. Такую тождественность рассматриваемых категорий также можно подвергнуть сомнению.

Так, финансовые ресурсы, которые используются для обеспечения инвестиционной деятельности, затрагивают не только процесс накопления капитала, но и его замещения.

Следует также отметить, что инвестиционные ресурсы значительно отличаются от финансовых тем, что они не в полной мере обслуживают процесс накопления капитала. Часть этого процесса обслуживают формируемые предприятием за счет финансовых (а не инвестиционных) ресурсов различные виды резервов денежных средств.

Следовательно, инвестиционные ресурсы предприятия необходимо рассматривать только лишь как составную часть его совокупных финансовых ресурсов, предназначенную для использования в его инвестиционной деятельности, но не всегда как их аналог [7].

После проведенного обзора современной литературы по проблеме определения сущности финансовых ресурсов предприятия можно сделать вывод, насколько понятие «финансовые ресурсы» является широким и многогранным.

Исходя из рассмотренных определений дефиниции «финансовые ресурсы», можно выделить следующие достоинства и недостатки «мнений» представителей различных экономических школ, ученых и экономистов, которые представлены в табл. 1.

Анализ мнений различных научных школ и отдельных исследователей подтвердил их взаимоисключаемость. В результате, можно утверждать, что современная научная мысль в этом вопросе еще далека от единого мнения касаясь дефиниции «финансовые ресурсы».

На данном этапе развития отечественные предприятия больше внимания уделяют политике по управлению финансовыми ресурсами. Хозяйствующие субъекты стремятся привлечь и сформировать денежные средства, а также проанализировать и спрогнозировать последствия подобного действия. Такой подход к процессу производства и все большее сосредоточение внимания на финансовых ресурсах предприятия увеличивает

его инвестиционную привлекательность, повышая при этом стоимость произведенных продуктов или услуг.

Таблица 1

Обобщающая таблица «достоинств» и «недостатков» различных трактовок дефиниции «финансовые ресурсы» *

Достоинства	Финансовые ресурсы - это не только денежные средства предприятия	Финансовые ресурсы - это не инвестиционные ресурсы предприятия	Финансовые ресурсы нельзя отождествлять с капиталом предприятия	Определения финансовых ресурсов предприятия и государства следует рассматривать отдельно
Недостатки	Финансовые ресурсы - это сумма собственных и заемных денежных средств	Финансовые ресурсы находятся в распоряжении предприятия	Финансовые ресурсы предприятия предназначены для образования денежных фондов целевого назначения	Финансовые ресурсы предназначены для финансирования развития предприятия в плановом периоде

**Разработано автором.*

Четкое и правильное понимание сущности финансовых ресурсов сделает предпринятые меры более грамотными.

Учитывая сложившуюся экономическую ситуацию финансовые ресурсы имеют многоаспектную экономическую сущность. Их важным отличием от остальных (трудовых, материальных, природных) является строго обособленная форма - денежная.

Чтобы понимать определение финансовых ресурсов коммерческой организации, следует рассмотреть признаки данного понятия.

1. Финансовые ресурсы выражаются в денежной форме.
2. У финансовых ресурсов есть состав, в который входят денежные доходы и накопления.
3. Максимизация финансовых ресурсов.
4. Возможность мобилизации.

На основе вышеперечисленных признаков дадим определение финансовым ресурсам: «Финансовые ресурсы предприятия – это совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне, находящихся в распоряжении предприятия и предназначенных для образования денежных фондов целевого назначения, а также для финансирования его предстоящего развития в плановом периоде».

Список источников

1. Швец Ю.И., Долматова Г.В. Экономическая природа капитала и финансовых ресурсов предприятия: дискуссионные вопросы // Актуальные проблемы экономики и управления: теория и практика. Сборник тезисов конференции. 2017. С.273-277.
2. Финансовые ресурсы [Электронный ресурс]: Финансово-кредитный энциклопедический словарь. Режим доступа: https://finance_loan.academic.ru/1900/%D0%A4%D0%98%D0%9D%D0%90%D0%9D%D0%A1%D0%9E%D0%92%D0%AB%D0%95_%D0%A0%D0%95%D0%A1%D0%A3%D0%A0%D0%A1%D0%AB (дата обращения 01.03.19).
3. Финансовые ресурсы [Электронный ресурс]: Коммерческая электроэнергетика. Словарь-справочник. Режим доступа: https://commercial_electric_power.academic.ru/2542/ (дата обращения 02.03.19).
4. Финансовые ресурсы [Электронный ресурс]: Современный экономический словарь. Режим доступа: https://dic.academic.ru/dic.nsf/econ_dict/20074/ (дата обращения: 03.03.2019)
5. Володина Т.В., Паламарчук М.И. Исследование трактовки и сущности экономического термина «Финансовые ресурсы предприятия» // Международный студенческий научный вестник. 2017. № 4-1. С.53-54.
6. Нехайчук Ю.С., Ногас И.Л. Теоретические аспекты определения экономической сущности финансовых ресурсов предприятия // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2016. № 3. С.42-46.
7. Бланк И. А. Управление финансовыми ресурсами: Учебник / И. А. Бланк. 2-е изд. М.: Омега-Л, Эльга, 2011. 768с.

Об авторе:

НИКИФОРОВА Татьяна Сергеевна – магистрант 1 курса, группы 16, e-mail: nikiforovat2014@yandex.ru

Научный руководитель: к.э.н., доцент Бойко О.Г.

СОДЕРЖАНИЕ И РАЗВИТИЕ ПОНЯТИЯ «ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ» В СОВРЕМЕННЫХ РОССИЙСКИХ УСЛОВИЯХ

В.М. Стержанова¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В работе проведен сравнительный анализ основных подходов к определению категории «финансовая устойчивость коммерческих банков» в современных условиях. Сформулировано и раскрыто содержание указанного понятия. Рассмотрены факторы, влияющие на финансовую устойчивость.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, коммерческие банки, финансовое состояние, банковская система.

Совершенствование механизмов управления «финансовой устойчивостью коммерческих банков» благотворно влияет как на повышение стабильности отдельно взятого банка, так и на банковскую систему России в целом.

Теоретические и практические подходы к содержанию понятия «финансовая устойчивость коммерческих банков», существующие в настоящее время, в связи с динамичным развитием финансовой системы быстро теряют актуальность и требуют регулярного обновления, что представляет собой серьезную проблему для менеджеров, ответственных за обеспечение финансовой устойчивости банков, и органов банковского надзора ЦБ РФ.

Финансовая устойчивость коммерческих банков - важный показатель развития стабильной банковской системы страны в целом, и, вместе с тем, отражение взвешенной политики Банка России. Поэтому анализ содержания и развития понятия «финансовой устойчивости коммерческих банков» в современных российских условиях – необходимый элемент в развитии новых механизмов управления финансовой устойчивостью отдельных банков и построения такого механизма банковской системы, который будет способен противостоять актуальным угрозам экономической стабильности.

Проблема финансовой устойчивости регулярно анализируется российскими учеными. При этом в учебной и научной литературе до сих пор нет единого понимания данного понятия.

Изучая нормативно-правовые акты, мы видим, что в федеральном законе «О банках и банковской деятельности» [1] упоминается финансовая стабильность банковской системы и финансовая надежность кредитной организации, а в Указаниях Банка России №3277-У [2] и №4336-У [3] рекомендуют оценивать экономическое положение и финансовую устойчивость.

Сущность термина «финансовая устойчивость коммерческих банков» авторы научной литературы определяют по-разному в зависимости от ключевой характеристики.

Первое направление. Часть ученых рассматривают понятие «финансовая устойчивость» в качестве некоего критерия, чаще всего в виде «составляющей общей устойчивости».

Например, финансовую устойчивость с точки зрения структуры капитала рассматривает С.И. Крылов. По его мнению, финансовая устойчивость – это соотношение заемных и собственных средств в структуре капитала, характеризующее степень независимости коммерческой организации от заемных источников финансирования [4].

На наш взгляд, приравнивать финансовую устойчивость коммерческого банка к критериальным значениям не совсем корректно, но именно такого формального подхода придерживаются надзорные органы.

Например, согласно мнению Базельского комитета, финансово устойчива та кредитная организация, чьи результаты деятельности соответствуют установленным комитетом требованиям, адаптированным Центральным банком к реалиям банковской системы страны [5].

Второе направление. Ряд других российских авторов ещё более сужают понятие финансовой устойчивости, рассматривая её лишь в отдельных аспектах.

Например, по мнению М.С. Абрютиной и А.В. Грачева, финансовая устойчивость предприятия – это надёжно гарантированная платежеспособность, независимость от случайностей рыночной конъюнктуры и поведения партнера [6]. Для данных авторов финансово устойчивым является предприятие, обладающее должной степенью платежеспособности.

Заметим, что отождествление с ликвидностью и платежеспособностью, а также с прибыльностью является ошибочным, так как эти параметры выступают составляющими такого комплексного понятия, как финансовая устойчивость, поэтому нельзя сводить общее и частное. Эту ошибку допускают, в том числе, специалисты рейтингового агентства «Эксперт РА», понимая под финансовой устойчивостью «возможность банка в течение длительного периода времени поддерживать приемлемый уровень кредитоспособности» [7].

Третье направление. Прочие ученые считают, что показатель «финансовая устойчивость» является одним из составляющих финансового состояния организации, следовательно, его оценка должна производиться в рамках анализа финансового состояния. Поэтому анализ финансового состояния организации должен производиться в следующих разрезах: анализ ликвидности, анализ платежеспособности; анализ деловой активности; анализ финансовой устойчивости. Такой точки зрения придерживаются большинство российских авторов.

Например, А.Д. Шеремет и Е.В. Негашев считают, что финансовая устойчивость - одна из главных характеристик финансового состояния организации. Ученые выделяют четыре типа финансового состояния организации, соответствующие определенным видам финансовой устойчивости:

- абсолютная устойчивость финансового состояния;
- нормальная устойчивость финансового состояния;
- неустойчивое финансовое состояние;
- кризисное финансовое состояние [8].

Более привлекательна точка зрения И.И. Можановой и О.А. Антонюк, по мнению которых все дефиниции финансовой устойчивости кредитной организации делятся на *три подхода – результативный, ресурсный и защитный*.

На наш взгляд, данные подходы являются отражением трех указанных нами направлений. *Первый подход (первое направление)* опирается на положительный финансовый результат деятельности кредитной организации (росте прибыли и капитала), а также на развитие и расширение деятельности банка. Согласно *ресурсному подходу (второе направление)* внимание фокусируется на обладании кредитной организацией достаточным объемом финансовых ресурсов для ведения нормальной деятельности. В соответствии с *последним подходом (третье направление)*, ключевая характеристика финансовой устойчивости – способность противостоять негативным факторам внутренней и внешней среды, восстанавливаться после кризисов.

Таким образом, И.И. Можанова и О.А. Антонюк формулируют следующее определение финансовой устойчивости коммерческого банка - это такое состояние банка, при котором он в любой момент времени, обладая достаточностью собственного капитала и необходимой ликвидностью, способен одновременно как сохранять свои ключевые параметры деятельности (прибыль, капитал), так и выполнять ключевые функции аккумуляции денежных средств клиентов и размещения их как в кредиты, так и в прочие работающие активы, а также выполнять обязательств по расчетам клиентов [9].

Обобщая вышесказанное, можно сформулировать следующее определение *финансовой устойчивости коммерческого банка в современных условиях*: финансовая устойчивость банка – это такое состояние, при котором эффективно формируются и используются денежные ресурсы, позволяя при этом планомерно наращивать прибыль и капитал, при этом банк сохраняет способность выполнять все свои основные функции (в т. ч. исполнять обязательства по расчетам клиентов) независимо от характера внешних и внутренних негативных воздействий.

Стоит отметить, что факторы, влияющие на финансовую устойчивость, условно делятся на внешние и внутренние. К внешним относят макроэкономические факторы: законодательное и нормативное обеспечение,

государственно-правовой механизм, степень развитости денежного рынка и возможность привлечения финансовых ресурсов, развитие конкурентной среды, состояние банковской системы и её институтов, платежеспособность клиентов, доверие к банкам, стабильность политической ситуации и другие. Среди внутренних приоритетно выделяют выбор стратегии и приоритетов развития, прогнозирование финансовых потребностей, способность к мобилизации финансовых ресурсов, противодействие рискам, экономию затрат, внутреннюю инфраструктуру, маркетинг и качество управления и другие [10].

Следовательно, можно заключить, что финансовая устойчивость представляет собой фундаментальную характеристику деятельности банка.

Таким образом, под *финансово устойчивым коммерческим банком* мы будем понимать банк, эффективно формирующий и использующий финансовые ресурсы, ориентированный на развитие и совершенствование продуктов и услуг, а также функционирующий в любой момент времени, адаптировавшись к внешним негативным факторам с помощью изменения внутренних факторов.

Список источников

1. О банках и банковской деятельности: Федеральный закон от 02.12.1990 №395-1 (в ред. от 27.12.18) [Электронный ресурс]: КонсультантПлюс. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/ (дата обращения 20.02.19)
2. Об оценке экономического положения банков: Указание Банка России от 03.04.2017 №4336-У (с изм. и доп. от 2016 N1) [Электронный ресурс]: Информационно-правовой портал ГАРАНТ.РУ. URL: <http://ivo.garant.ru/#/document/71682362/paragraph/1:0> (дата обращения 20.02.19)
3. О методиках оценки финансовой устойчивости в целях признания её достаточной для участия в системе страхования вкладов: Указание Банка России от 11.06.2014 №3277-У (с изм. и доп. от 2016 N1) [Электронный ресурс]: Информационно-правовой портал ГАРАНТ.РУ. URL: <http://base.garant.ru/70710774/#friends> (дата обращения 20.02.19)
4. Крылов С.И. Методика анализа финансовой устойчивости коммерческой организации// Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2009. №11, С.11.
5. Вотинцева Р.С. Современные теоретические подходы к определению понятия «финансовая устойчивость коммерческих банков» // Вестник Удмуртского университета. Серия Экономика и право.2014. № 2-3. С. 46.
6. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике: учеб. Пособие/ А.В. Грачев. 3-е изд. М.: Дело и сервис, 2010. С. 208.

7. Финансовая устойчивость российских банков: размер или специализация? URL: <http://raexpert.ru/researches/banks/bank7/> (дата обращения 31.03.2019)
8. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / Шеремет А.Д., Негашев Е.В. М.: ИНФА-М, 2011. С. 237.
9. Можанова И.И., Антонюк О.А. Финансовая устойчивость коммерческих банков и нефинансовых организаций теоретический и практический аспекты // Финансы и кредит. 2014. № 4 (580). С.37.
10. Оценка финансовой устойчивости кредитной организации: учебник / под ред. О.И. Лаврушина, И.Д. Мамоновой. – М.: КНОРУС, 2011. С. 31,37.

Об авторе:

СТЕРЖАНОВА Вера Михайловна – магистрант 1 курса, группы 16М, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: verast82@mail.ru

Научный руководитель: к.э.н., профессор Толкаченко Г.Л.

О НЕКОТОРЫХ ОСОБЕННОСТЯХ СБАЛАНСИРОВАННОСТИ БЮДЖЕТА СУБЪЕКТОВ РФ

С.А. Тезикова¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

Данная статья посвящена такой актуальной проблеме, как сбалансированность бюджета. Проявление несбалансированности бюджета заключается в профиците или же в дефиците. В статье дана оценка двум принципам решения проблемы дефицита.

Ключевые слова: бюджет, сбалансированность бюджета, бюджет субъектов, статьи расхода, принцип «приоритета дохода», принцип «приоритета расходов».

Региональные бюджеты представляют собой второй уровень иерархически построенной бюджетной системы страны. По своему статусу они занимают двойственное положение, поскольку, с одной стороны, имеют самостоятельные источники формирования доходов и направления расходования средств, а с другой стороны, занимают промежуточное место в финансово-бюджетной системе: получая трансферты из федерального бюджета, сами оказывают аналогичное финансовое содействие бюджетам муниципальных образований, расположенных на их территории.

Бюджет субъекта РФ (региональный бюджет) - форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для обеспечения задач и функций регионов [4].

С помощью региональных бюджетов государство проводит экономическую политику, выравнивая уровни экономического и социального развития территорий, которые в силу исторических, географических, военных и других условий отстали в своем экономическом и социальном развитии от других районов страны.

«Здоровье» бюджета любого уровня зависит от соблюдения одного из основополагающих принципов формирования и исполнения бюджета, состоящего в количественном соответствии (равновесии) бюджетных расходов источникам их финансирования. Одним из условий устойчивого экономического развития любой страны является поддержание сбалансированного состояния его бюджетной системы.

Данный принцип сформулирован в Бюджетном кодексе Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 03.08.2018, с изм. от 11.10.2018), как одно из важнейших правил, положенных в основу функционирования бюджетной системы и организации бюджетного процесса в стране.

Поддерживать сбалансированность необходимо, поскольку дефицитность даже части бюджетов ведет к задержке финансирования

государственных и муниципальных заказов, к сбоям в системе бюджетного финансирования, порождая неплатежи в народном хозяйстве страны.

Проявлениями несбалансированности бюджета являются такие экономические явления, как профицит и дефицит.

Составление бюджета с профицитом (с превышением доходной части над расходной) нельзя оценивать однозначно положительно, есть и отрицательные последствия. Если доходы превышают расходы, часть денег изымается из экономики, а это значит, что темпы ее роста постепенно замедляются: денег становится меньше – конкуренция за них увеличивается. Профицитное состояние может свидетельствовать о том, что власти попросту не умеют распоряжаться бюджетными средствами. Получается, что они бездумно накапливают денежные запасы вместо того, чтобы разумно стимулировать отдельные секторы экономики или улучшать инфраструктуру. Кроме того, профицит может стать показателем того, что в государстве ведется непродуманная налоговая политика. Исходя из вышесказанного, можно заключить, что сам по себе профицит – это показатель наличия экономических проблем.

Последствия дефицита бюджета в основном носят отрицательный характер, поскольку, в первую очередь, такое экономическое явление стимулирует инфляцию. Также дефицит влечет за собой увеличение государственного долга; возможно проявление эффекта фискального вытеснения, т.е. вытеснения государственными займами частных заемщиков с кредитного рынка, так как рост государственных займов ведет к уменьшению объема доступных для частных заемщиков рынков банковских кредитов и долговых ценных бумаг и, соответственно, к росту ставок по банковским кредитам и дороговизне выпуска этих бумаг, что, в конечном счете, уменьшает кредитные возможности частного сектора.

Упрощенно проблему бюджетного дефицита (превышение расходов над доходами), можно решить лишь двумя путями: либо увеличить доходы, либо уменьшить расходы [3].

В финансовой практике известны два основополагающих подхода к приведению бюджета в сбалансированное состояние: 1) принцип приоритета расходов и 2) принцип приоритета доходов.

Согласно первому подходу, в бюджетном планировании приоритет отдается расходам, то есть государственные расходы рассматриваются как неизбежные общественно-социальные потребности, не удовлетворить которые нельзя. Привлекательность данного подхода заключается в гарантированности исполнения намеченных социальных, культурных, экономических и других планов. Однако, в данном случае объем необходимых источников финансового обеспечения напрямую зависит от показателей расходов. Следовательно, если доходный потенциал бюджета субъекта РФ ограничен, то он вынужден будет прибегнуть к заимствованиям [5].

В результате этого цель – обеспечение сбалансированности бюджета – будет достигнута, однако это мнимое благополучие. Взятые в долг денежные средства не являются доходом соответствующего бюджета, это источники финансирования дефицита. Выплата процентов по долговым обязательствам – это составная часть бюджетных расходов по обслуживанию госдолга, и чем они больше, тем больше дефицит бюджета. Получается порочный круг: правительство субъекта РФ выпускает облигации для финансирования дефицита бюджета, выплата процентов по которым провоцирует еще больший дефицит.

Еще одним негативным последствием данного метода является то, что из-за увеличения объема предложения облигаций на рынке может снизиться их рыночная цена. Поскольку цена облигации находится в обратной зависимости со ставкой процента, следовательно, возможен рост ставок, что может привести к сокращению частных инвестиций и другим последствиям.

Другой источник покрытия дефицита регионального бюджета – это кредиты, полученные от кредитных организаций. Их использование также может в худшую сторону изменить ситуацию на денежном рынке региона, поскольку увеличивается спрос на деньги. В результате предприятия, пытаясь компенсировать рост издержек из-за повышения кредитных ставок, увеличивают цены и провоцируют тем самым инфляцию. В долгосрочной перспективе это может привести к падению производства и росту инфляции.

Таким образом, достижение сбалансированности в условиях приоритета расходов, в основном может осуществляться за счет заимствования средств из различных источников. Несмотря на тот факт, что все общественно-значимые мероприятия будут исполнены, использование данного принципа влечет за собой серьезные негативные последствия. В связи с этим можно сделать вывод, что применение данного принципа нецелесообразно.

После печально знаменитого «дефолта» 1998 года финансово-бюджетная политика страны была переориентирована на принцип «приоритета доходов». Согласно ему, расходы бюджетов принимаются с учетом запланированных доходов. Если доходов недостаточно, то расходы подлежат сокращению.

В некоторых странах принцип «приоритета доходов» закреплен в законодательных актах. Например, во Франции при утверждении бюджета в парламенте сначала голосуются доходы бюджета, а потом его расходы. Предполагается, что подобная система составления бюджета препятствует возникновению дефицита и способствует сокращению расходов.

Считаем, что для сокращения объема бюджетных расходов следует их оптимизировать и структурировать. Существует приоритетность некоторых разделов бюджетных расходов, которые нельзя урезать. К таким, в частности, относят расходы в сфере здравоохранения, соцзащиты и прочие [2].

Следовательно, необходимо выбрать те направления использования бюджетных средств, снижение которых минимально отразится на результатах экономической, социальной, культурной и других сфер деятельности региона.

По моему мнению, сокращение возможно по разделу «Общегосударственные вопросы». Федеральный закон предписывает повсеместное внедрение электронных технологий и при документообороте, и при оказании государственных и муниципальных услуг. В результате этого объём работы госслужащих в обозримой перспективе должен сократиться, и расходы на их содержание могут быть пересмотрены.

Кроме того, возможно снижение ассигнований, направляемых ежегодно на осуществление закупок товаров, работ и услуг для государственных нужд, за счет изменения подхода к их планированию. В настоящее время сначала выделяется бюджет на закупки, и только после этого госслужащие начинают размышлять, что можно приобрести на выделенные деньги, при этом конкретные нормы и стандарты отсутствуют. Таким образом, закупается более дорогостоящее имущество, необходимости в котором не было. Существует разница в постановке задачи: «у нас есть N количество денег, и на них надо купить автомобиль» или «необходимо приобрести транспортное средство для проведения переписи», далее создаётся техническое задание с необходимыми требованиями в соответствии с действующими нормами и, в случае одобрения, получается финансирование. Второй подход более обоснован. Он позволит оптимизировать расходы на госзакупки и существенно их снизить.

Снижение расходной части регионального бюджета возможно также за счет сокращения отчислений в резервные фонды. Однако для этого необходимо определить пороговое значение минимальных отчислений.

Таким образом, применение принципа «приоритета доходов» также имеет недостатки, но отрицательные последствия скорее будут носить краткосрочный характер и не повлекут за собой наращивания долговых обязательств.

На основе всего вышесказанного можно сделать вывод, что оба подхода к формированию сбалансированного бюджета имеют как положительные, так и отрицательные стороны. В соответствии с принципом «приоритета расходов» благосостояние жителей региона будет улучшаться в краткосрочной перспективе, однако, впоследствии увеличение долговой нагрузки исключительно негативно скажется на экономическом состоянии региона. Таким образом, наиболее предпочтительным способом разработки бездефицитного бюджета, по моему мнению, является тот, который основывается на принципе «приоритета доходов». Конечно, отдельные сферы деятельности, бюджетные потоки по которым будут сокращены, потеряют ряд сложностей, однако в будущем эффективное перераспределение средств бюджета будет направлено на покрытие этих

негативных последствий. Такой курс ведения бюджета позволит максимально приблизиться к эффективному использованию денежных средств и максимально снизит вероятность нарастания долговых обязательств региона и всей страны в целом.

Список источников

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 N 145-ФЗ (ред. от 24.02.2019). [Электронный ресурс]: Компания «КонсультантПлюс». Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702 (дата обращения 01.03.19)
2. Методические рекомендации органам государственной власти субъектов Российской Федерации по долгосрочному бюджетному планированию. Документ от 03.12.2015 [Электронный ресурс], официальный сайт Министерства финансов России. Режим доступа: http://minfin.ru/ru/document/?id_4=94598 (дата обращения 01.03.19)
3. Акперов И.Г., Коноплева И.А. Казначейская система исполнения бюджета в Российской Федерации - М.: КноРус, 2017. С. 49-55.
4. Валихметова А.Т. Современные научные исследования и инновации. «Проблема сбалансированности государственного бюджета. Связь между экономическим ростом и сбалансированностью бюджета», вып № 4, 2015. С. 46-66.
5. Горбунова О.Н., Селюков А.Д., Другова Ю.В. Бюджетное право России. М.: ООО «ТК Велби», 2014. С. 58.

Об авторе:

ТЕЗИКОВА Софья Андреевна – магистрантка 1 курса, группы 16, e-mail sofya.tezikowa@yandex.ru

Научный руководитель: к.э.н., доцент Медведева И.А.

ОСОБЕННОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДА ВЕНЧУРНОГО КАПИТАЛА ПРИ ОЦЕНКЕ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ БИЗНЕС - АНГЕЛАМИ

М.Д. Церцвадзе¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В статье дана краткая характеристика метода оценки инвестиционной привлекательности инновационных компаний, а именно метода венчурного капитала. Так же в работе представлены результаты исследования инновационного проекта данным методом.

Ключевые слова: *инновационный проект, бизнес – ангел, финансирование, методы оценки.*

Бизнес – ангельское инвестирование характеризуется не только высокими доходами на стадии выхода инвестора из компании, но и высокими рисками, по причине которых инвестор может потерять все свои вложенные средства. В среднем по статистике, бизнес - ангелы имеют следующий результат от инвестирования [1, с. 57]: 34% бизнес - ангелов полностью теряют свои финансовые средства; 13% испытывают частичные потери или выходят на «точку безубыточности»; 17% имеют невысокую доходность; 13% обладают удовлетворительной доходностью в размере 25–49% в год; 23% имеют высокий доход в размере 50% в год и выше.

Поэтому одной из составляющей для бизнес – ангела при вложении средств является процесс оценки инвестиционной привлекательности инновационных проектов.

Оценка инвестиционной привлекательности инновационных компаний очень сложный процесс, который носит субъективный характер. Связано это, в первую очередь с тем, что традиционные методы оценки невозможно применить на инновационных проектах самых ранних стадий развития. Поэтому, чаще всего, к данному типу компаний применяют модифицированные методы. Но даже они носят субъективный характер, так как расчёты базируются на прогнозных значениях, поскольку реальных денежных потоков у инновационных компаний на ранних стадиях не существует.

К основным методам оценки инвестиционной привлекательности инновационных компаний относятся: метод венчурного капитала; метод Беркуса; метод AVE MARIA; метод скоринга или метод Билла Пэйна; метод реальных опционов; метод «хоккейной клюшки»; первый чикагский метод.

При анализе всех вышеперечисленных методов за основу был взят метод венчурного капитала. Данный метод применяется инвесторами для оценки эффективности инвестиций в молодые компании [2].

Метод венчурного капитала основан на вычислении гипотетической «конечной стоимости» компании на момент окончания «горизонта инвестирования» (обычно он составляет пять лет). Затем полученное значение «конечной стоимости» компании дисконтируется в текущий период с применением целевой нормы внутренней доходности (internal rate of return — IRR).

Ниже представлены 2 общепринятых варианта: диапазон целевой нормы доходности (targeted rates of return) и соответствие темпов роста компании и возврата на инвестиции. Как правило, более раннему этапу развития компании соответствует более высокий возврат (табл. 1).

Таблица 1

Целевая норма дохода*

Стадия развития	Plummer	Scherlis & Sahlman
Start up	50-70%	50-70%
First stage	40-60%	40-60%
Second stage	35-50%	30-50%
Bridge/IPO	25-35%	20-30%

*Составлено по данным: [3].

Второй вариант – соответствие темпов роста компании и возврата на инвестиции.

Таблица 2

Соответствие между темпом роста и возвратом на инвестиции

Темп роста	Совокупный ежегодный возврат на инвестиции
3 раза за 3 года	44%
5 раз за 3 года	71%
7 раз за 3 года	91%
4 раза за 4 года	41%
3 раза за 5 лет	25%
5 раз за 5 лет	38%
7 раз за 5 лет	48%
10 раз за 5 лет	58%

*Составлено по данным: [3].

Другой отличительной чертой метода венчурного капитала является определение стоимости компании с учетом прогнозируемого размывания доли в капитале при последующих раундах финансирования.

Оценка стоимости компании по методу венчурного капитала проходит в семь этапов.

Первый этап: вычисление будущей стоимости (forward value) планируемой инвестиции (1):

$$FV = PV (1 + r)^N, \quad (1)$$

где r - целевая норма доходности; N - временной горизонт инвестиции (время до выхода из инвестиции и реализации прибыли).

Второй этап: вычисление конечной стоимости (terminal value) компании при выходе из инвестиции.

Третий этап: определение необходимой доли в акционерном капитале компании (т. е. доли собственности).

Четвертый этап: вычисление количества необходимых новых акций для инвестора и цены акции (2):

$$\text{Доля в капитале} = \frac{\text{Количество новых акций}}{(\text{Количество новых акций} + \text{Количество старых акций})}. \quad (2)$$

Пятый этап: вычисление доинвестиционной и послеинвестиционной стоимости компании.

Шестой этап: прогнозирование коэффициента удержания (retention ratio) (3):

$$\text{Коэффициент удержания} = \frac{1}{(1 + \% \text{ в капитале будущей эмиссии для будущих инвесторов})}. \quad (3)$$

Седьмой этап: вычисление требуемой доли в капитале и цены акции (ТД) с поправкой на прогнозируемое размывание (4):

$$\text{ТД} = \frac{\text{Первоначальная доля в капитале}}{\text{Коэффициент удержания}}. \quad (4)$$

Данный метод был апробирован на оценке инновационного проекта «Тур на колёсах».

«Тур на колёсах» – это находка для тех, кто любит путешествовать или для тех, кому приходится часто ездить в командировки, другими словами это личный экскурсовод по всем городам России, установленный в смартфоне или планшете.

Для расчёта доли инвестора методом венчурного капитала для инновационного проекта «Тур на колёсах» был взят в пример бизнес – ангел – Александр Румянцев с чеком \$65 тыс. Так как основными игроками в данной сфере в России по статистике Firma, являются такие бизнес – ангелы как: Александр Румянцев, Эдуард Фияксель, Богдан Яровой, Алексей Менн и др. Средний чек инвестиций обычно варьируется в диапазоне \$50 тыс. – \$250 тыс. [4].

Общий объем инвестиций в инновационный проект «Тур на колёсах» составляет 4 366 600 руб. (табл. 3).

Таблица 3

Структура затрат по проекту «Тур на колёсах»*

Статья затрат	Итого
Приобретение и разработка программного обеспечения	1 047 600
Затраты на организацию нового бизнеса	3 319 000
Итого:	4 366 600

* Составлено автором.

Целевая норма внутренней доходности (target returns – TR) была определены в размере 60% исходя из статистических данных табл. 1. То есть

60% это та доходность, которая оправдывает риск и затраты по инвестициям в проект «Тур на колёсах».

Для начала, чтобы определить долю бизнес – ангела Александра Румянцева в инновационном проекте «Тур на колёсах», необходимо рассчитать терминальную стоимость, которую можно найти, используя мультипликатор. Но в нашем случае мультипликатором будет являться целевая норма внутренней доходности, а чистая прибыль будет взята за 5-ый год реализации проекта. Изобразим исходные данные в табл. 4.

Таблица 4

Исходные данные для расчёта доли бизнес – ангела методом венчурного капитала

Показатель	Данные
Предполагаемые вложения бизнес - ангела (USD)	65 000 USD
Курс USD на 15 мая 2018 года	61,92 руб.
Вложения бизнес - ангела в рублях	4 024 800 руб.
Предполагаемое количество акций через 2 года	5 300 шт.
IRR	0,83 или 83%
Чистая прибыль за 5 год	5 418 050 руб.
Целевая норма внутренней доходности (TR)	60%

**Расчитано автором.*

Исходя из вышесказанного, определим терминальную стоимость инновационного проекта «Тур на колёсах»:

$$\text{Терминальная стоимость} = (5\,418\,050 \times 0,6) \times 100\% = 325\,082\,983 \text{ руб.}$$

Следующий шаг - это расчёт дисконтированной терминальной стоимости.

$$\text{Дисконтированная терминальная стоимость} = \frac{325\,083\,983 \text{ руб.}}{(1 + 0,83)^5} = 15\,839\,402 \text{ руб.}$$

Третий этап состоит в определении необходимой доли бизнес – ангела в инновационном проекте.

$$\text{Требуемая доля собственности (ТДС)} = \frac{4\,024\,800 \text{ руб.}}{15\,839\,402 \text{ руб.}} \times 100\% = 25,41\%$$

Четвертый шаг - это определение доинвестиционной и послеинвестиционной стоимости проекта.

Таблица 5

Предполагаемая стоимость инновационного проекта «Тур на колёсах»

Показатель	Значение (руб.)
Предполагаемая доинвестиционная стоимость	11 814 602
Предполагаемая послеинвестиционная стоимость	15 839 402

**Расчитано автором.*

Из всех расчётом, мы видим, что требуемая доля собственности бизнес – ангела Александра Румянцева в инновационном проекте «Тур на колёсах» составляет 25%. Однако, данная доля посчитана без коэффициента

удержания, то есть если не предвидится последующих этапов финансирования, которые могут размыть долю инвестора в проекте.

Коэффициент удержания – это коэффициент, который количественно измеряет ожидаемый эффект размывания собственности инвестора от будущих этапов финансирования.

Поэтому, допустим, инновационный проект «Тур на колёсах» будет привлекать еще один круг финансирования.

Таким образом, для начала необходимо рассчитать коэффициент удержания:

$$\text{Коэффициент удержания} = (1 \div (1 + 0,25)) \div (1 + 0,3) \times 100\% = 61,5\%$$

Зная значение показателя коэффициента удержания, рассчитаем требуемую текущую долю бизнес – ангела при последующих этапах финансирования:

$$\text{Требуемая текущая доля} = \frac{0,25\%}{0,615\%} \times 100\% = 41\%$$

Следовательно, методом венчурного капитала, было выявлено, что при вложении \$65 тыс. бизнес – ангелом, ему потребуется 25% или 41% доли компании, чтобы окупить свои инвестиции и в дальнейшем заработать на продаже доли. Но не стоит забывать о целевой норме внутренней доходности, ведь именно от нее зависят результаты расчётов методом венчурного капитала.

Таким образом, для более точных выводов необходимо пронаблюдать тенденцию изменения доли бизнес – ангела в зависимости от объема инвестиций, и целевой нормы внутренней доходности (рис. 1, 2). Для этого берём средний объём инвестиций в размере \$65 тыс. и увеличиваем / уменьшаем данное значение на \$5 тыс.

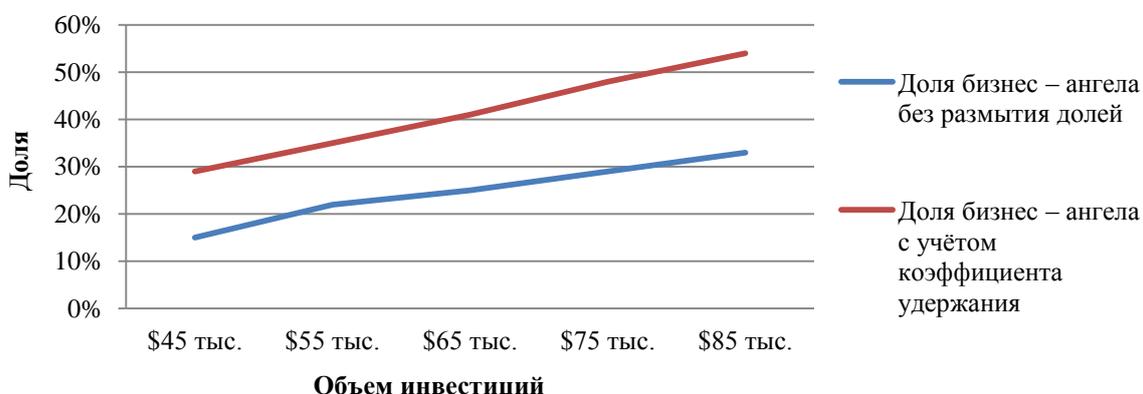


Рис. 1. Изменение доли бизнес – ангела в зависимости от объема инвестиций*

* Составлено автором.

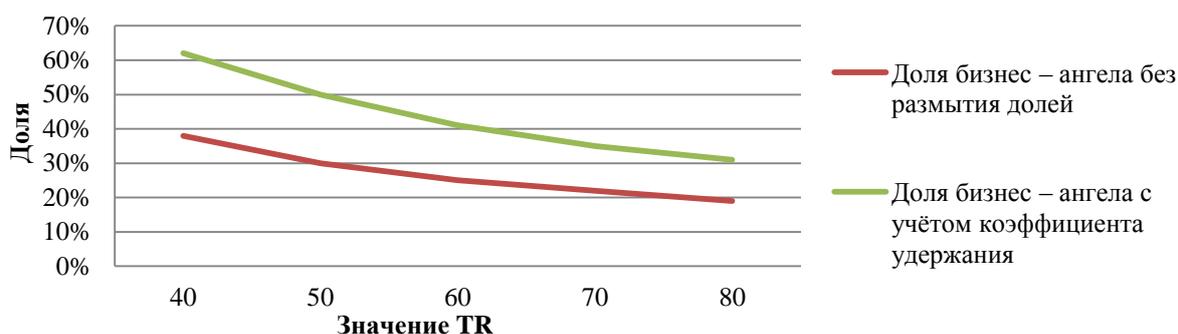


Рис. 2. Изменение доли бизнес – ангела в зависимости от значения целевая нормы внутренней доходности*

*Составлено автором.

Исходя из рис. 1 и 2, мы видим, что при увеличении объема инвестирования – увеличивается и доля бизнес – ангела, а при увеличении целевой нормы внутренней доходности наоборот идёт уменьшение доли бизнес - ангела. То есть эти два показателя являются главенствующими при определении доли инвесторов методом венчурного капитала. Но обычно значение целевой нормы внутренней доходности инвестор определяет в свою пользу, поэтому необходимо не только знать все нюансы, но и уметь правильно договориться с бизнес – ангелами.

Список источников

1. Переверзева М.Н. Формирование механизма поиска и отбора компаний-реципиентов венчурных инвестиций / Переверзева М.Н. // Научные ведомости БелГУ. Сер. История. Политология. Экономика. Информатика. 2012. №13(132), вып.23/1. С. 83-89.
2. Масыч М.А., Целых А.А. Методы и технологии проведения сетевой экспертизы инновационных проектов / Масыч М.А., Целых А.А. // Экономический анализ: теория и практика. 2014. С. 16–21.
3. Летюхин И.Д., Морозова Л.А. Оценка экономической эффективности инновационных проектов при стратегическом планировании (на примере технологии «wisesoil») / Летюхин И. Д., Морозова Л. А. // Научно – технические ведомости СПбГПУ. Экономические науки. 2015. №4(223). С. 214-224.
4. Шарифьянова З. Ф., Хажиева Р. Р. Бизнес - ангелы как особый вид венчурных инвесторов: тенденции и проблемы развития в России / Шарифьянова З. Ф., Хажиева Р. Р. // Инновационная наука. 2016. №2. С. 143–149.

Об авторе:

ЦЕРЦВАДЗЕ Мариам Давидовна – магистрант 1 курса, группы 16, e-mail: cercvadze1996@inbox.ru

Научный руководитель: к. э. н., доцент Кузина С. В.

Раздел 2. ЭКОНОМИКА ФИРМЫ И ОТРАСЛЕВЫХ РЫНКОВ

СОСТОЯНИЕ ИНДУСТРИИ РАЗВЛЕЧЕНИЙ ТВЕРИ И ТВЕРСКОЙ ОБЛАСТИ

И.Р. Батариев¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В статье проводится анализ состава и структуры индустрии развлечений Твери, а также выявляются ее характерные особенности.

Ключевые слова: *индустрия развлечений, сфера досуга, Тверь*

Индустрия развлечений является высокодоходной и динамично развивающейся сферой бизнеса, оказывающей значительное влияние на совокупную деятельность различных секторов экономики и многих российских территорий. Перспективность развития предприятий, функционирующих в индустрии развлечений, определяется использованием всего экономического, культурного и природного потенциала территории, обеспечением устойчивых связей с другими смежными отраслями экономики региона, а также уровнем конкуренции в данной сфере.

Индустрия развлечений выступает как самостоятельное, относительно обособленное звено экономической системы, привлекая значительные материальные, финансовые, трудовые ресурсы. В этом плане предприятия развлекательной сферы характеризуются специфическими технологиями, системами управления, организацией труда персонала.

Индустрия развлечений Твери, как и во многих других городах, как и в целом в мире, вступает в новую фазу развития. Традиционные формы развлечений устаревают, на смену им приходят новые технологии и новые развлечения.

Для анализа состава и структуры индустрии развлечений Твери можно воспользоваться электронным справочником организаций международной картографической компании «2ГИС». В ней можно найти информацию о самих организациях сферы развлечений, характере их деятельности и их географическом расположении, так что можно судить не только о количестве предприятий в Твери, но и обеспеченности конкретных районов города объектами и организациями, обеспечивающими досуг населения. Однако в ней представлена лишь актуальная на сегодняшний день информация, поэтому проследить динамику в целом не представляется возможным.

Во-первых, выделим предприятия, деятельность которых полностью ориентирована на удовлетворение потребности в развлечениях. К ним относятся предприятия социокультурного сервиса: цирки, аттракционы,

тематические парки, кинотеатры, дискотеки, боулинг-клубы, парки отдыха, казино, передвижные городки и др. [2, С.66] (табл. 1).

Таблица 1

Количество и распределение предприятий социокультурного сервиса по районам Твери*

Вид деятельности	Район				Итого
	Заволжский	Центральный	Пролетарский	Московский	
Аттракционы / Парки аттракционов	2	1	1	1	5
Бильярдные залы	0	3	2	2	7
Боулинг	0	0	1	1	2
Букмекерские конторы / Лотереи	2	6	4	3	15
Детские игровые залы / Игротеки	3	3	7	9	22
Зоопарк, цирк	0	1	0	1	2
Караоке-залы	3	8	3	1	15
Кинотеатры, киноаттракционы	0	2	1	2	5
Клубы настольных игр / видеоигр	0	1	0	0	1
Научно-развлекательные центры	0	1	0	1	2
Ночные клубы	3	4	4	1	12
Организация и проведение квестов	4	10	3	5	22
Организация и проведение праздников	10	22	13	24	69
Пляжи, парки культуры и отдыха	1	1	1	0	3
Скейт-парки	1	0	1	1	3
Спортивно-тактические клубы	2	1	0	1	4

*Составлено автором по данным: [1].

Как можно увидеть из табл. 1, сфера досуга Твери довольно разнообразна, хотя здесь не представлены многие сегменты индустрии, характерные для других российских городов. В Твери нет аквапарков, водных аттракционов, аэродинамических комплексов, дельфинариев, океанариумов, тематических парков, роллердромов и др. Некоторые из них, как например, дельфинарии, размещаются на территории города временно предприятиями из других городов; в некоторые, например, в аквапарки,

организуются туры. Другие же ниши, к примеру, в сегменте тематических парков, откровенно свободны.

Характерным и вполне естественным для Твери является тяготение предприятий индустрии досуга к центральному району города. Это и понятно, здесь сосредоточена вся деловая и культурная жизнь города. В основном в центр тянутся предприятия, для деятельности которых не нужны большие площади помещений (бильярды, ночные клубы, караоке-бары, квест-комнаты), более же крупные объекты развлекательной инфраструктуры (скейт-парки, аттракционы) или те, которым нужны большие помещения (боулинг, новые кинотеатры, пейнтбольные клубы и др.) – все они тяготеют к периферии города. Это же относится и к офисам предприятий, организующих развлекательные мероприятия. Такое размещение, конечно же, обусловлено в первую очередь затратами на аренду помещений.

Помимо предприятий, представляющих сферу услуг к индустрии развлечений принято относить предприятия промышленности, выпускающие товары рекреационного назначения (игры, игрушки). [2, С.66] В Твери этот сегмент представлен лишь одним предприятием, производящим детские игрушки из дерева.

Также следует выделить предприятия, деятельность которых частично ориентирована на удовлетворение потребности в развлечениях.

В первую очередь, это культурно-просветительские предприятия и учреждения, где приобщение к культурным ценностям сопровождается развлечением: музеи, выставки, театры, изостудии, филармонии, оркестры, ансамбли, мюзикхоллы, художественные и музыкальные коллективы, клубы по интересам. (табл. 2).

Таблица 2

Количество и распределение культурно-досуговых предприятий по районам Твери*

Вид деятельности	Район				Итого
	Заволжский	Центральный	Пролетарский	Московский	
Ботанический сад / Дендрарий	1	0	0	0	1
Творческие коллективы	5	6	2	9	22
Детские / подростковые клубы	29	18	17	26	90
Дома / дворцы культуры	4	3	2	3	12
Культурно-досуговые центры для взрослых	1	2	0	1	4
Библиотеки	12	10	4	5	31
Музеи	3	6	1	0	10

Продолжение таблицы 2

Планетарий	0	1	0	0	1
Театры	0	8	0	2	10
Филармония	0	1	0	0	1
Художественные выставки / Галереи	0	7	0	0	7

*Составлено автором по данным: [1].

Для культурно-досуговых предприятий характерно сосредоточение в центре города и в Заволжье. Если сравнивать с другими российскими городами, в Твери нет, пожалуй, лишь специализированных выставочных центров и концертных залов, но с их функциями справляются залы домов и дворцов культуры и спорта.

К индустрии развлечений нельзя не отнести спортивные учреждения и организации, в которых посетитель одновременно и занимается спортом, и развлекается – это катки, манежи, бассейны, залы, клубы, дайвинг-центры и др. (табл. 3).

Таблица 3

Количество и распределение спортивно-развлекательных предприятий по районам Твери*

Вид деятельности	Район				Итого
	Заволжский	Центральный	Пролетарский	Московский	
Авиационные клубы	0	0	0	0	1
Бассейны	2	0	3	5	10
Батутные центры	1	0	2	1	4
Верёвочные парки	0	0	0	1	1
Дайвинг-центры	0	1	0	0	1
Ледовые дворцы / Катки	2	1	1	0	4
Обучение танцам	23	19	18	21	81
Скалодромы	1	0	1	1	3
Стрелковые клубы	1	0	3	1	5
Теннисные корты	0	0	1	0	1
Фитнес-клубы, центры йоги, тренажерные залы	16	13	13	14	56

*Составлено автором по данным: [1].

В целом, можно утверждать, что в Твери представлены все основные виды спортивных развлечений.

Также развлекательные функции выполняют объекты бытового обслуживания: спа-салоны (24 организации), сауны (72), массажные кабинеты (5) и тд.

Согласно американскому и британскому подходу к определению развлечений к индустрии относят и предприятия медиа-сектора: телевидение, радио, Интернет, издательства, выпуск медиаигр. В Твери 6 региональных телекомпаний и 17 радиостанций.

Производство видеоигр и киберспорт в России в целом сосредоточен в столице и крупнейших городах, поэтому его перспективы в Твери сложно оценивать. А вот развитие другого общемирового тренда индустрии развлечений – виртуальной реальности, мы можем наблюдать уже сейчас – первые квесты виртуальной реальности запустились и в Твери.

Также важно отметить предприятия, обеспечивающие развлечения в форме своей вспомогательной или побочной деятельности: игротеки при гостинице, кафе, супермаркете. Их количество довольно трудно оценить, но нельзя отрицать, что они являются важной частью индустрии развлечений города.

И последней значимой частью индустрии досуга являются предприятия промышленности, выпускающие соответствующее оборудование и инвентарь для обеспечения предприятий развлекательного сектора. Однако таких предприятий, занимающихся производством аттракционов, игровых автоматов и т.д. в Твери нет.

В целом, можно отметить, что рынок развлечений Твери еще находится на стадии своего формирования. Еще не появились крупные игроки, у потребителей не выработалась стабильная привычка в потреблении развлечений. Пожалуй, постоянный и стабильный посетитель в Твери есть только у кинотеатров и спортивных клубов – все остальные формы развлечений для жителей города стихийны. Однако в ближайшее время можно ожидать значительного роста индустрии развлечений в Твери. Запрос населения на разнообразия в развлечениях растет, многие ниши свободны, разработок новых технологий и ноу-хау не требуется, лишь заимствование готовых решений и их адаптация.

Список источников

1. 2ГИС: справочник организаций, Тверь [Электронный ресурс]: 2gis. URL: <https://2gis.ru/tver/rubrics/subrubrics/110545?queryState=center%2F35.889761%2C56.860071%2Fzoom%2F11> (дата обращения: 02.03.2019г.)
2. Трусова Н.М. Туризм: междисциплинарный аспект: конспект лекций / Н. М. Трусова, С. А. Мухамедиева, Ю. В. Ключев. - Кемерово: КемГУКИ, 2015. - 171 с.

Об авторе:

БАТАРИЕВ Ислам Русланович – магистрант 2 курса, группы 25М, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: islambatariev@gmail.com

Научный руководитель: к. э. н., доцент Мальцева А.А.

ИНВЕСТИЦИОННО-СТРОИТЕЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ: СОСТОЯНИЕ И ТЕНДЕНЦИИ

А.К. Вовченко¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

Цель статьи – показать, что результаты инвестиционно-строительной деятельности по большому счету обуславливают устойчивость социально-экономического развития экономики, поскольку строительная отрасль является локомотивом ее поступательного развития. Раскрыть особенности инвестиционного процесса в строительной сфере. Сделать акцент на обеспеченности экономического роста строительных организаций по виду экономической деятельности «Строительство» за счет привлечения инвестиций в основной капитал. Показать связь между бюджетными и частными инвестициями. Выявить наращивание производственных мощностей с учетом качественных изменений результативности организаций по сокращению сроков строительства.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционно-строительная деятельность, основной капитал, эффективность.

Экономический рост национальной экономики и ее хозяйствующих субъектов непосредственно связан с объёмом инвестиций в основной капитал, так как здесь напрямую отражена эффективность инвестиционно-строительного приложения.

В.В. Булатов отмечает порог ежегодного увеличения вложения инвестиций в основной капитал – не менее 14–18% [4, с. 6], поскольку эта потребность мотивируется существенным износом основных средств. Экономика стагнирует в отсутствии притока инвестиционных вложений, т.к. потребность в них требуется не только для простого воспроизводства основного капитала, но и для развития принципиально новых производств, создания и внедрения современных технологий.

В табл. 1 приведена динамика инвестиций в основной капитал в абсолютном выражении.

Таблица 1

Инвестиции в основной капитал в Российской Федерации
по видам экономической деятельности, млрд руб.*

Показатели	2005	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Всего	3611,1	9152,1	11035,7	12586,1	13450,2	13902,6	13897,2	14748,9	12025,6
Строительство	129,5	342,1	336,8	348,6	438,1	469,3	401,2	443,8	281,7
в % от общего объема	3,6	3,7	3,1	2,8	3,3	3,4	2,9	3,0	2,3

*Составлено автором по данным Росстата.

В 2013 г. обозначилась тенденция к стабилизации инвестиционной деятельности, далее с III квартала 2014 г. наблюдается спад вследствие неблагоприятной геополитической обстановки, в 2015 г. инвестиции продолжают сокращаться на 8,4 % по отношению к 2014 г. В 2016 г. темпы сокращения замедляются – на 0,9 % (при общем росте на 10,5 % по отношению к 2013 г.), что вызвано падением объема работ в строительстве на 4,3 %.

В тоже время приведенный в табл. 2 индекс физического объема инвестиций с учетом инфляционного фактора, свидетельствует об отрицательной динамике данного показателя.

Таблица 2

Индекс физического объема инвестиций в основной капитал
(в сопоставимых ценах; в процентах к предыдущему году) *

	2005	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
РФ	110,2	106,3	110,8	106,8	100,8	98,5	89,9	99,1
Тверская область	71,1	112,5	105,6	81,1	94,0	102,0	81,2	113,5

* Составлено автором по данным: [1, с. 597].

Следовательно, сокращение инвестиций в основной капитал оказывает негативное влияние на динамику и структуру использования ВВП. По Российской Федерации наблюдавшийся рост показателя до 2014 года сменился падением индекса физического объема инвестиций в основной капитал в связи с осложнением экономической ситуации в результате введения санкционного режима. В Тверской области такое снижение показателя наблюдается с 2012 года.

Инвестиционный процесс в сфере строительства имеет длительный характер, вследствие чего управление этим процессом имеет особенности в силу высокой степени неопределенности в достижении результатов.

Сжатие растянутости инвестиционного процесса – главная задача в системе управления им, и действительно, отдельные этапы строительного процесса требуют координации и четкого взаимодействия всех его участников для такого сокращения. Для достижения этой цели необходимо использовать все механизмы, позволяющие максимально сократить сроки.

Растянутый временной интервал в инвестиционном процессе отодвигает возмещение капиталовложений, и получение прибыли, а также усиливает риск ее снижения. В сокращении временного интервала заинтересован в первую очередь заказчик, добиться такого результата возможно путем ускоренного ввода объектов в эксплуатацию, освоения мощностей, выпуска продукции и получения прибыли. Зарубежная практика подтверждает идею интенсификации инвестиционного процесса, вся система управления заинтересована в ускорении оборота капитала, для этой цели создаются проектно-строительные фирм. Бесперебойное обеспечение объектов строительства всеми необходимыми ресурсами и оборудованием было обеспечено с помощью оперативного контроля за соблюдением сроков. В качестве реального фактора существенного сокращения временного

интервала инвестиционного процесса послужил принцип совмещения отдельных его фаз.

Назовем основные тенденции современного инвестиционного процесса: 1) ликвидация раздробленности инвестиционного процесса по фазам осуществления; 2) применение новых современных методов управления инвестиционного процесса; 3) расширение практики партнерства и кооперации.

В России эффективность инвестиций крайне низка, вследствие использования традиционных форм управления. Доля использования прогрессивных форм управления в общем масштабе инвестиционно-строительной деятельности по экспертной оценке не превышает 6–7 %. Процесс разработки проектно-сметной документации и реализации инвестиционного проекта требует получения исходно-разрешительной документации. С 2000 г. число процедур сокращено с 250 до 100, а регистрация с полутора лет сократилась до минимума и осуществляется по принципу одного окна.

По оценкам специалистов [8, с. 16–18], до 70 % научных затрат в развитых странах производится не государством, а частным и корпоративным секторами. В Российской Федерации «наибольшим коэффициентом полезного действия обладает именно государственная политика инвестирования наиболее инновационных сфер производства» [7, с. 128–130].

Для значительного увеличения потока инвестиций в основные фонды передовых производств нужно усилить роль государства в улучшении инвестиционного климата в стране. Капитальные вложения этого вида создают фундаментальную основу резкого подъема производительности труда, выпуска новой продукции.

По расчетам В.Е. Ковалева и С.Р. Кириллова, для обновления производства, осуществления перестройки структуры экономики, использования новых наукоемких технологий нужно в течение 10 лет ежегодно увеличивать капитальные вложения в производственные фонды на 18–20 % [6, с. 39]. С. Глазьев и Г. Фетисов считают, что инвестиции в производства нового технологического уклада должны каждый год повышаться не менее чем в 1,5 раза [5, с. 5].

Инвестиции должны стать инновационными. Они могут быть классифицированы: 1) по национальной принадлежности в качестве национальных и иностранных; 2) по форме собственности относятся к государственной, частной или иной форме собственности; 3) по результатам осуществления разделяются на обычные (стандартные) и прорывные (революционные).

Отрицательным фактором для размещения инновационных инвестиций в экономику РФ выступает устаревшая архитектура национальных производительных сил [9, с. 58–62], пребывающих в

индустриальной эпохе, что снижает восприимчивость российской экономики к инновационным инвестициям. Физически изношенные и морально одряхлевшие основные производственные фонды оказываются несовместимыми с новыми технологиями, налицо нехватка квалифицированных работников. Дефицит квалифицированного персонала является одной из проблем, сдерживающих развитие строительной отрасли. В IV квартале 2016 г., как и в предыдущем квартале, 13 % руководителей жаловались на их нехватку [2, с. 11], что тормозит применение передовой техники и современных технологий.

Инвестиции нуждаются в финансировании, однако коммерческие банки в силу высокой ключевой ставки ЦБ в период высокой инфляции не могли предложить дешевых кредитов для инвестирования, что ухудшило положение национальных инновационных инвестиций. Запреты в области банковского кредитования, передачи технологий и техники в результате санкций негативно отразились на прямых иностранных инвестициях. Они лишились вследствие этого своей особенности – привнесение ими нововведений в принимающую страну. На практике прямые иностранные инвесторы не торопятся помещать инновационные инвестиции в российскую экономику.

Тем не менее, необходимо выделить проблему создания инвестиционного климата для инновационных инвестиций, сосредоточения современной техники и новых технологий в оборонно-промышленном комплексе. С этой целью осуществляется льготирование инвесторов, осуществляющих эти вложения, инвестиции этого вида подлежат обязательному учету отраслевого распределения.

Отмечается связь между бюджетными и частными инвестициями невозможно увеличить объем частных инвестиций при уменьшении *бюджетных инвестиций* [3, с. 5]. Бюджетные вливания обеспечивают (провоцируют) прирост общей суммы инновационных инвестиций, обеспечивая инновационный подъем экономики. В табл. 3 представлена динамика инвестиций по источникам финансирования.

В соответствии с федеральной адресной инвестиционной программой, утвержденной Минэкономразвития России на 2017 г. (с уточнениями на 1 января 2018 г.), выделены ассигнования в размере 636,4 млрд рублей, из них из федерального бюджета – 615,6 млрд рублей, на строительство 1384 объектов капитального строительства, приобретение объектов недвижимости и реализацию мероприятий (укрупненных инвестиционных проектов). Из общего количества объектов по 242 объектам было намечено провести только проектные и изыскательские работы. Из 441 объекта, намеченного к вводу в 2017 г., введено в эксплуатацию 208 объектов, из них 189 – на полную мощность, 19 объектов – частично.

Из бюджетов субъектов Российской Федерации и прочих источников профинансировано 18,0 млрд рублей.

Таблица 3

Инвестиции по источникам финансирования

	Собственные средства	Привлеченные средства	Из них			
			кредиты банков	бюджетные средства	Из них	
					федеральный бюджет	бюджеты субъектов РФ
2015						
РФ	50,2	49,8	8,1	18,3	11,3	5,7
ЦФО	47,8	52,2	10,1	23,3	12,3	9,8
Тверская область	35,1	64,9	12,8	36,4	29,6	4,8
2016						
РФ	50,9	49,1	10,4	16,5	9,3	6,0
ЦФО	49,2	50,8	9,9	23,5	9,8	12,4
Тверская область	30,7	69,3	7,4	32,9	30,0	1,7

* Составлено автором по данным: [1, с. 632].

На 1 января 2018 г. полностью профинансировано 775 объектов. На 385 объектах (без объектов, по которым проводятся проектные и изыскательские работы для строительства будущих лет) техническая готовность составляла от 51,0 % до 99,9 %.

Таким образом, усилия государства должны быть сосредоточены на: 1) повышении объема бюджетных инвестиций в нововведения; 2) на подготовку инфраструктуры инвестиционных площадок, их обустройство облегчит размещение инновационных инвестиций.

Считаем целесообразным предоставление субсидий по поддержке инновационных инвестиций по следующим направлениям:

1. Частичное возмещение затрат по уплате процентов по кредитам; уплата купонных выплат по облигационным займам, выступающим источником.
2. Компенсация части лизинговых платежей по договорам лизинга, предусматривающим передачу арендатору усовершенствованной техники.

Список литературы

1. Регионы России. Социально-экономические показатели. 2017: Стат. сб. / Росстат. М., 2017. 1402 с.
2. Деловой климат в строительстве в IV квартале 2016 года. М.: НИУ ВШЭ, 2016. 18 с.
3. Амосов А. Об экономическом механизме нового индустриального развития // Экономист. 2014. № 2. С. 3-12.
4. Булатов В.В. Фондовый рынок в структурной перестройке экономики. М.: Наука, 2002. 416 с.
5. Глазьев С., Фетисов Г. О стратегии устойчивого развития экономики России // Экономика. 2013. № 1. С. 23-35.

6. Ковалева В.Е., Кириллов С.Р. Государственная политика модернизации и инвестиционный процесс в России // Экономические науки. 2012. № 3. С. 38-43.
7. Сарбитова И.Л., Чистик О.Ф., Михайлов А.М. Инвестиции в основной капитал // Вестник Самарского университета. 2018. № 2 (38). С. 128–130.
8. Фогель Д.В. Модальность приема прямых иностранных инвестиций в Нигерию: проблематика обеспеченности экономического роста // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2018. № 1(159). С. 16–18.
9. Цыганов С.И. Инновационные инвестиции // Бизнес, менеджмент и право. 2016. №1-2 (33–34). С. 58–62

Об авторе:

ВОВЧЕНКО Алена Кирилловна – магистрант 2 курса, группы 25М, e-mail: vovchenkoalena@yandex.ru

Научный руководитель: к.э.н., доцент Андрюхина Н.В.

КРЕДИТОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА

М.Р. Гурбанова¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В статье рассматривается проблема кредитования предприятий малого и среднего бизнеса, проводится краткий анализ показателей кредитования субъектов малого и среднего бизнеса в России.

Ключевые слова: малые и средние предприятия, кредитование МСБ, структура финансовых ресурсов МСБ.

Предприятия малого и среднего бизнеса (МСБ) выполняют важную роль в достижении экономического развития страны, обеспечивая занятость населения, формируя конкурентную среду деятельности, средний класс и динамические процессы в национальном хозяйстве. Успех их развития в существенной степени определяется обеспеченностью предпринимателей финансовыми ресурсами, имеющими как долгосрочный, так и краткосрочный характер. Недостаток финансирования – одна из основных проблем, с которым сталкиваются отечественные предприниматели, осуществляющие свою деятельность на конкретном продуктовоом рынке.

Рассмотрим на рис. 1 структуру финансовых ресурсов МСБ.

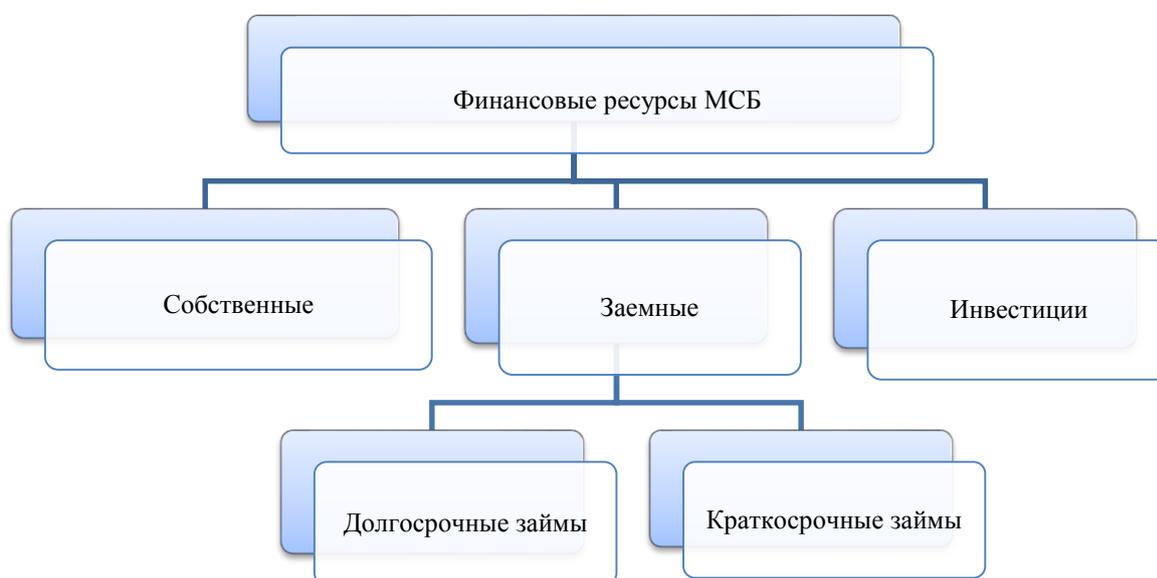


Рис. 1. Структура финансовых ресурсов МСБ*

*Составлено автором.

При недостатке денежных средств для реализации деятельности МСБ, как правило, обращаются в банки. По данным Центрального Банка за 2018

год (рис. 2), объем выданных МСБ кредитов составил 6,8 трлн. руб., что превысило итоги 2017 года на 0,7 трлн. руб. (11%). Данному росту объема выданных кредитов поспособствовала ситуация, связанная с дальнейшим снижением процентных ставок по кредитам предприятиям малого и среднего бизнеса в 2018 году.

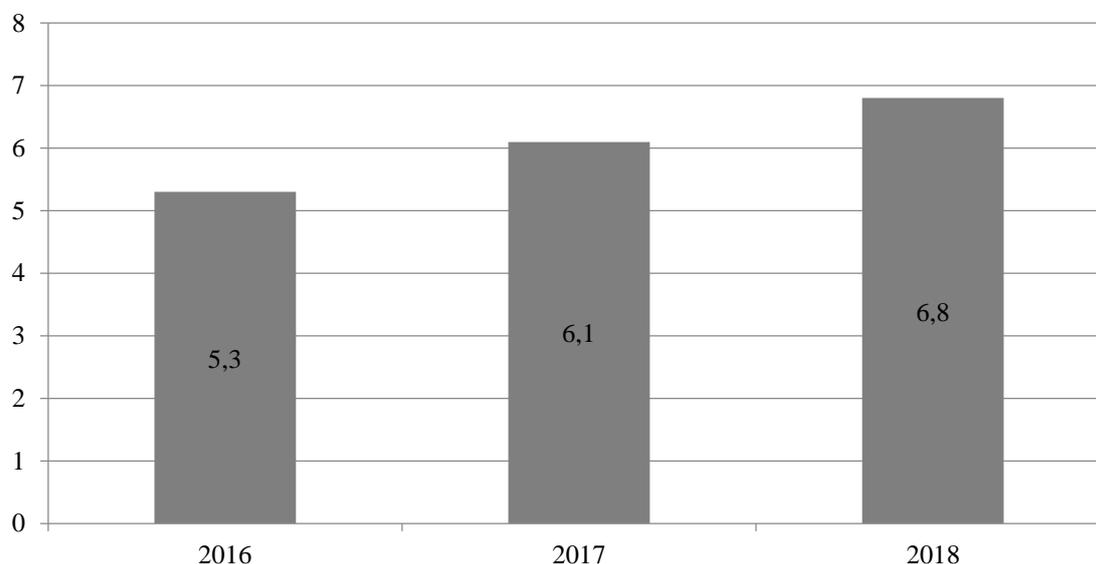


Рис. 2. Объем кредитов, выданных предприятиям МСБ, трлн. руб.*

*Составлено автором по данным ЦБ РФ.

В 2018 году в сегменте кредитования предприятий МСБ отмечается рекордный уровень концентрации. За данный период объем выданных кредитов предприятиям МСБ увеличился на 25 % по отношению к 2017 году и достиг значения в 5 трлн. руб., при этом совокупный портфель в конечном итоге вырос до 3 трлн. руб. на 01.01.2019, прибавив 8% в 2018 году.

Рассмотрим в табл. 1 лидеров по кредитованию субъектов малого и среднего предпринимательства.

По результатам анализа данных, представленных в табл. 1, следует отметить, что первое и второе места в рэнкинге по величине объема кредитного портфеля малого и среднего бизнеса занимают ПАО Сбербанк и Банк ВТБ, которые нарастили свои кредитные портфели, соответственно, на 7,4 и 30,8 %.

Также нужно сказать, что без учета Сбербанка совокупный портфель кредитов МСБ сократился бы на 1,5 %, а объем выдач вырос бы всего на 8%.

Третье место в рэнкинге по итогам 2018 года заняла «Альфа-Банк», который поднялся с 5 строки списка, став лидером среди частных банков.

В рамках реализации государственных программ, которые направлены на поддержку субъектов малого и среднего предпринимательства и повышение уровня доступности инвестиционных и бизнес-кредитов для бизнесменов [1], банки кредитуют предпринимателей, принимая в качестве

обеспечения по кредиту банковские гарантии «АО МСП Банк» и АО «Корпорация МСП».

Таблица 1

Рэнкинг банков по величине кредитного портфеля МСБ*

Место в рэнкинге		Наименование банка	Кредитный портфель МСБ, млн. руб.		Темп прироста, %
01.01.2019	01.01.2018		01.01.2019	01.01.2018	
1	1	ПАО Сбербанк	1288369	1200051	7,4
2	2	ПАО Банк ВТБ	439392	336007	30,8
3	5	АО «АЛЬФА-БАНК»	89336	57120	56,4
4	6	ПАО «Промсвязьбанк»	77656	59740	30,0
5	7	АО «Райффайзенбанк»	72424	51815	39,8
6	8	ПАО «АК БАРС» БАНК	58548	49957	17,2
7	17	ПАО «Банк ЗЕНИТ»	42215	16740	152,2
8	10	КБ «Кубань Кредит»	37411	32717	14,3
9	11	ТКБ БАНК ПАО	34048,9	32618,2	4,4
10	9	ПАО Банк УРАЛСИБ	32128	40052	-19,8

*Составлено по данным: [2].

Рассмотрим на примере ПАО «Банк Уралсиб» программы кредитования для поддержки малого и среднего бизнеса (рис.3).

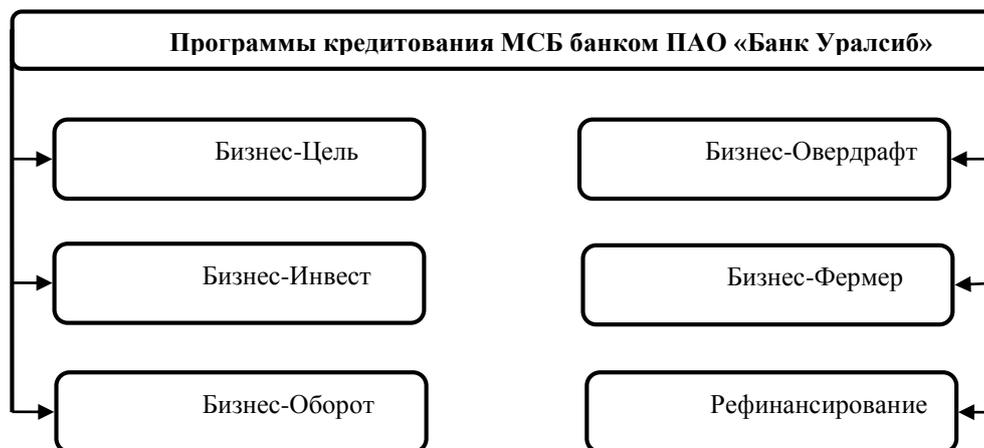


Рис. 3. Программы кредитования малого и среднего бизнеса на примере ПАО Банк Уралсиб*

*Составлено автором по данным: [3].

Бизнес-Цель представляет собой экспресс-кредит для инвестиций в свой бизнес, приобретения оборудования, техники, коммерческой недвижимости или пополнения оборотного капитала. Выдается данный вид кредита под 12% годовых до 6 млн. руб.

Бизнес-Инвест выдается с целью развития и расширения малого и среднего бизнеса: на оборудование, коммерческую недвижимость, транспорт и спецтехнику, ремонт, а также на рефинансирование задолженности в других банках. Процентная ставка устанавливается для каждого клиента

индивидуально и имеет гибкие требования к структуре обеспечения по кредиту. Может быть выдана на срок до 10 лет.

Бизнес-Оборот выдается на пополнение оборотного капитала: покупку сырья и материалов, пополнение денежной наличности, товарных запасов, оплату услуг, а также на рефинансирование задолженности в других банках. Данный вид кредитования имеет такие же условия как Бизнес-Инвест, но отличается сроком кредитования (от 1 до 3 лет).

Бизнес-Овердрафт позволяет клиентам своевременно расплачиваться с контрагентами даже при отсутствии денежных средств на расчетном счете.

Бизмер-Фермер – кредит для владельцев фермерских хозяйств на закупку удобрений, кормов, семян и т.п. (в рамках программы Министерства сельского хозяйства РФ по льготному финансированию сельскохозяйственных предприятий). Данный вид кредита выдается на год под 5% годовых.

Рефинансирование позволяет объединить несколько кредитов, взятых в других банках под меньшую процентную ставку. Также данный вид кредитования позволяет снизить ежемесячную сумму платежа и получить дополнительную сумму без увеличения нагрузки.

Также ПАО «Банк Уралсиб» предоставляет услуги лизинга и факторинга.

Лизинг позволяет МСБ приобрести оборудование и технику без отвлечения оборотных средств.

К преимуществам данного вида кредитования следует отнести:

- большой выбор лизинговых программ;
- минимальный пакет документов;
- упрощенная процедура оценки;
- гибкий график платежей, индивидуальные условия;
- оперативность на всех этапах (от принятия решения до отгрузки);
- дополнительные скидки от производителя.

Факторинг в свою очередь представляет комплекс услуг для производителей и поставщиков, которые закупают товар с отсрочкой платежа, подразумевающей финансирование под уступку денежных требований производителей (поставщиков) к дебитору, и услуги управления дебиторской задолженностью, мониторинга финансового состояния дебиторов, страхование риска платежа.

Среди преимуществ факторинга от Банка Уралсиб необходимо указать следующие аспекты:

- 1) Финансирование до 100% от суммы денежного требования.
- 2) Широкая продуктовая линейка.
- 3) Высокое качество клиентского сервиса.
- 4) Возможность оплаты комиссии клиентом, дебитором, клиентом и дебитором.
- 5) Высокая скорость рассмотрения заявок.

- 6) Оперативное изменение лимита вслед за ростом продаж.
- 7) Работа с Дебиторами из любого региона.
- 8) Полностью электронный документооборот.

Таким образом, для реализации и развития малого и среднего бизнеса в России предпринимателям не хватает собственных денежных средств в связи с чем они обращаются в Банки для покрытия дефицита денежных средств.

Список источников

1. Об утверждении государственной программы Российской Федерации «Экономическое развитие и инновационная экономика»: Постановление Правительства РФ от 15.04.2014 №316 (ред. от 13.02.2019) [Электронный ресурс]: КонсультантПлюс. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_162191/bd64691731151ac3705c681cc49fae5953e355ab/ (дата обращения 14.04.2019).
2. Рейтинговое агентство Эксперт РА [Электронный ресурс]. URL: <https://raexpert.ru/> (дата обращения 14.04.2019).
3. Официальный сайт ПАО «Банк Уралсиб» [Электронный ресурс]. URL: <https://www.uralsib.ru/business/kredityi-i-finansirovanie/factoring/> (дата обращения 14.04.2019).

Об авторе:

ГУРБАНОВА Малейка Рамиз кызы – магистрант 1 курса, группы 15М,
e-mail: mati232426@gmail.com

Научный руководитель: к.э.н., доцент Романюк А.В.

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ РЫНКА ГОСТИНИЧНЫХ УСЛУГ В РОССИИ

И.Т. Джндоян¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В статье дана краткая характеристика современного состояния рынка гостиничных услуг России за последние годы, выделены основные проблемы данной отрасли в стране и предложены рекомендации по определенным перспективным направлениям развития рынка гостиничных услуг.

Ключевые слова: рынок гостиничных услуг; гостиничный бизнес; коллективные средства размещения; туризм.

Гостиничная сфера - это очень серьезный инструмент экономического роста любой области и страны в целом, который может дать как приток денежных средств, так и увеличение занятости, развитие малого и среднего бизнеса. Рынок гостиничных услуг направлен на обеспечение и предоставление клиентам временного проживания, питания, а также на организацию их отдыха и досуга. На сегодняшний день гостиничный бизнес - это одна из наиболее перспективных и быстроразвивающихся отраслей в экономике, которая может приносить большую прибыль, как предпринимателю, так в масштабах национальной экономики страны в целом.

Благодаря тому, что гостиничный бизнес способен давать стабильный доход в федеральный бюджет, количество отелей и гостиниц в России растет с каждым годом. Но все же масштаб их деятельности в гостиничном бизнесе развит на много меньше, чем за рубежом. В последнее время, в связи с различными международными событиями в стране, увеличивается число приездов туристов в Россию из зарубежных стран, где гостиничный бизнес в целом развит намного лучше, и система предоставления услуг, и качество обслуживания намного выше, и, к сожалению, совсем маленькое число российских гостиниц способны полностью удовлетворить потребности как иностранного клиента, так и российских граждан и предоставить обслуживание на высоком уровне.

В России имеются огромные возможности как для отдыха, так и для работы, начиная от различных зимних видов спорта, деловых поездок, учебы и заканчивая санаторно-курортным лечением и экотуризмом. ЮНВТО (Всемирная туристская организация) рассматривает Россию как страну с огромным потенциалом для развития туризма. Для развития этой индустрии в России есть все необходимые предпосылки, такие, например, как большое количество памятников культуры. В гостиничной индустрии в России пока лидируют Москва, Санкт-Петербург, Сочи, Екатеринбург, Ростов-на-Дону, Казань, Волгоград, Нижний Новгород, Калининград, Краснодар. Одним из

главных толчков для развития гостиничного бизнеса в ряде странах стало проведение крупных спортивных мероприятий.

Исходя из данных табл. 1 по РФ в целом, можно сделать вывод, что изменение числа коллективных средств размещения и числа размещенных лиц за последние годы имеет положительную тенденцию. С другой стороны, число въездных поездок в Россию уменьшилось в 2016 году на 8,5% по сравнению с 2015 г., и к 2017 году на 0,8% по сравнению с 2016 г. (табл. 1).

Таблица 1

Основные статистические данные по рынку гостиничных услуг
Российской Федерации за 2014-2017 гг.*

Показатель	2014	2015	2016	2017
Число коллективных средств размещения в РФ, шт.	15590	20136	20534	25291
Численность размещенных лиц, тыс. чел.	44219	49284	54448	61623
Численность иностранных граждан, размещенных в КСР, тыс. чел.	4607,9	5033,5	6092,2	8028,8
Число въездных туристских поездок иностранных граждан в Россию, тыс. чел.	25 438	26 852	24571	24390
Инвестиции в основной капитал, направленные на развитие коллективных средств размещения, млрд. руб.	80,5	32,7	30,4	32,6

*Составлено автором по данным: [5].

Положительная динамика отмечалась в год проведения Олимпийских игр, в результате чего численность иностранных граждан в 2014 и 2015 гг. увеличилось, в 2015 году увеличилось на 5,5 %. Отрицательная динамика к 2017 году связана с возможным снижением привлекательности страны для иностранных граждан, а также связи с политическими событиями. Поэтому необходимо проанализировать деятельность гостиниц, выявить возможные недостатки и разработать рекомендации для постоянного функционирования гостиниц и иных средств размещения.

Также наблюдается с 2014-2016 гг. снижение показателя инвестиций в основной капитал, к 2017 году показатель примерно сравнялся с 2015 годом и составил 32,6 млрд. руб.

Таким образом, изучив статистические данные, отзывы клиентов и статьи по данной теме, можно выделить ряд недостатков, которые мешают развитию рынка гостиничных услуг в России:

– старении собственности отелей. Большинство отечественных средств размещения нуждаются в реконструкции и модернизации;

– финансовые проблемы: «наиболее острой остается нехватка денежных оборотных средств, недостаток финансовых средств на развитие гостиницы и высокие издержки, связанные с эксплуатацией гостиничных зданий; длительная окупаемость гостиничных проектов» [3, с. 376];

– невысокий уровень качества и набора предоставляемых услуг;

– довольно остро стоит и вопрос нехватки в отелях всех уровней квалифицированных кадров;

– низкий уровень интеграции современных технологий. Многие владельцы отелей считают внедрение инноваций затратным мероприятием, что не позволяет повышать качество обслуживания. Так, например, во многих регионах страны существуют мини-гостиницы, которые не принимают безналичную оплату, работая только с наличными деньгами. Это отталкивает огромное количество потенциальных постояльцев;

– проблемы сезонности спроса. Основной наплыв постояльцев, как правило, приходится на летние месяцы и новогодние праздники, что делает прибыль неравномерной в течение года. Поэтому отелям необходимо предоставлять дополнительные услуги, которые будут привлекательны для жителей города, в котором находится отель, для получения дополнительной прибыли в несезонный период;

– пренебрежение сервисным обслуживанием в регионах. Данный фактор может отталкивать туристов и создавать негативный образ региона и страны в целом у туристов, которые приехали в регион для посещения исторических достопримечательностей;

– снижение уровня популярности внутреннего туризма. Даже несмотря на экономический спад, для российских граждан родная страна остается не слишком интересной, и наиболее привлекательным видом туризма по-прежнему является выездной. А также наблюдается снижение уровня популярности России у иностранных граждан, в 2016 году количество въездных поездок иностранных граждан в РФ уменьшилось на 8,5%, в 2017-на 0,8%. Низкий уровень популярности внутреннего туризма также связан и с низкой рекламной деятельностью и продвижением отелей различных достопримечательностей, курортов, областей. Низкий уровень привлекательности регионов России для туризма связана также с отсутствием «в регионах необходимой туристской инфраструктуры, в первую очередь, гостиниц, соответствующих мировым стандартам качества» [3, с. 374];

– снижение инвестиций. Перспектива инвестировать капитал в гостиничный бизнес отличается высокими рисками как на внешнем, так и на внутреннем рынке из-за нестабильности политической и экономической позиции России.

Как следствие, наблюдается недостаточная заполняемость отелей. Все выделенные проблемы рынка гостиничных услуг сдерживают развитие данной сферы и делают страну отстающей от ведущих стран мира.

Следовательно, упускается возможность получения большей прибыли от данной сферы деятельности. Поэтому необходимо уделить особое внимание развитию данной сферы деятельности для устранения имеющихся проблем.

Такие мероприятия международного масштаба, как Всемирный Саммит, Универсиада, и Чемпионат мира по футболу и др., заставляет обратить особое внимание на материально-техническое состояние гостиниц и на уровень квалификации персонала в гостиницах.

На данный момент наблюдается следующие основные тенденции на рынке гостиничных услуг в России: увеличения доли международных операторов на российском рынке гостиничных услуг.

Однако многие авторы в своих работах выделяют ряд эффективных рекомендаций и возможные перспективные направления развития рынка гостиничных услуг:

- постоянный плановый текущий ремонт номерной базы или ремонт здания в целом;
- предоставление помещений для проведения разнообразных конференций, семинаров, учебных занятий и сопровождающих, их выставок и презентаций, и сдача гостиничных площадей в аренду - один из существенных источников увеличения доходов;
- ужесточение процесса отбора персонала: переподготовка кадров и привлечение грамотных специалистов;
- необходимость поддержки гостиничному бизнесу на федеральном и региональном уровнях [2, с. 50];
- расширение перечня оказываемых услуг;
- активная маркетинговая кампания, как и для продвижения отелей, так для информирования и продвижения различных курортов, регионов России и т.д.;
- переход на новые технологии обслуживания в коллективных средствах размещения.

Как отмечается в документе «Стратегия развития туризма в Российской Федерации на период до 2020 года» (утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 31 мая 2014 года №941-р): «Кроме культурно-познавательного туризма, наиболее перспективными для развития в Центральном федеральном округе является деловой, паломнический, событийный, круизный и яхтенный, экологический, сельский и активный туризм» [6]. Многие сайты, такие, как Welcome Times, отмечают рост числа въездных поездок иностранных граждан в Россию в 2018 и последующих годах за счет событийных мероприятий международного масштаба (Чемпионат мира 2018 и др.). По словам экспертов, в 2019 году ожидается 20%-ое увеличение притока иностранных туристов [1].

Также необходимо отметить, что в качестве мировой тенденции гостиничного бизнеса можно выделить появление специализированных

отелей. Большая сегментация и фрагментарность рынка гостиничных услуг требует ориентации на один или несколько целевых сегментов. Экономическое развитие повлекло за собой образование бизнес-отелей, конгресс-отелей, семейных гостиниц, отелей для длительного проживания (отели квартирного типа или apartment) и ряд других.

Рынок гостиничных услуг в России еще далек от перенасыщения и продолжает формироваться. В перспективе в России будет достаточное количество отелей и гостиниц, рассчитанных на разные категории потребителей и предлагающих номера для проживания по относительно доступной цене. Анализ рынка гостиничных услуг России позволил выявить, что развитие данной сферы в настоящее время находится лишь на начальном уровне, по сравнению с другими ведущими странами мира.

Таким образом, можно сделать вывод, что развитие рынка гостиничных услуг и туризма играет важную роль в экономическом развитии страны, поскольку может приносить существенную прибыль в масштабах национальной экономики государства. Как было выявлено, на сегодняшний момент рынок гостиничных услуг в России недостаточно сформирован и необходимо развить определенные направления туризма для увеличения притока иностранных туристов и увеличения внутреннего туризма, а также улучшить качество и при необходимости расширить круг предоставляемых услуг.

Список источников

1. Итоги 2018 для российского гостиничного бизнеса [Электронный ресурс]: Welcome Times, портал о специфике гостиничной индустрии и туристического бизнеса. Режим доступа: <https://welcometimes.ru/news/itogi-chm-2018-dlya-rossiyskogo-gostinichno-go-biznesa> (дата обращения 16.02.2019)
2. Ларионова А.А. Современные тренды и перспективы развития гостиничного бизнеса в Российской Федерации [Электронный ресурс] / А.А. Ларионова // Региональная экономика: теория и практика. 2015. № 23. С. 43-53. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/v/sovremennye-trendy-i-perspektivy-razvitiya-gostinichnogo-biznesa-v-rossiyskoy-federatsii> (дата обращения 16.02.2019).
3. Мартыненко Д.В. О проблемах и перспективах развития гостиничных услуг в российской федерации / Д.В. Мартыненко // Современные тенденции и актуальные вопросы развития туризма и гостиничного бизнеса в России. Материалы международной научно-практической конференции 9-10 марта 2017 г./ под ред. С.В. Дусенко, Н.Л. Авиловой; РГУФКСМиТ. М., Москва, 2017. С. 373-379
4. Совещание с членами Правительства (16 января 2018 года) – [Электронный ресурс]: сайт «Президент России». Режим доступа:

<http://www.kremlin.ru/events/president/news/56657> (дата обращения 20.01.2019)

5. Статистические данные по РФ. Федеральное агентство по туризму Российской Федерации [Электронный ресурс]: Ростуризм. Режим доступа: <https://www.russiatourism.ru/content/8/section/81/detail/10874/> (дата обращения 24.02.2019)
6. Стратегия развития туризма в Российской Федерации на период до 2020 года: Утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 31 мая 2014 года №941-р [Электронный ресурс]: Ростуризм. Режим доступа: <https://www.russiatourism.ru/upload/iblock/298/Стратегия%20развития%20туризма%20в%20РФ%20на%20период%20до%202020%20года%20Распоряжение%20Правительства%20РФ%20от%2031.05.2014%20№%20941-р.pdf> (дата обращения 10.12.2018)

Об авторе:

ДЖНДОЯН Инесса Темуровна – магистр 1 курса, группы 15М, e-mail inessa-td@yandex.ru

Научный руководитель: к.э.н., доцент Мальцева А.А.

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА МАШИНОСТРОЕНИЯ В РОССИИ

А.А. Иванова¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В данной статье речь идёт о роли машиностроения в экономике России, проводится анализ статистических данных ведущих отраслей машиностроительного комплекса и выявляются актуальные проблемы его функционирования.

Ключевые слова: *машиностроение, отрасль, рынок, эффективность, предприятие.*

Машиностроение считается одной из основных сфер обрабатывающей промышленности страны. Оно обеспечивает собственной продукцией потребности материального производства, непромышленной сферы, обороны и населения. Следует отметить, что машиностроение играет весьма значительную роль в экономике. От него зависит не только технологический прогресс в мире, уровень производства, но и качество жизнедеятельности людей. В машиностроении производятся машины и оборудование, которые используются повсюду: в промышленности, сельском хозяйстве, в быту, на транспорте.

Главное экономическое предназначение продукции машиностроения — посредством насыщения абсолютно всех сфер народного хозяйства основными фондами высочайшего технического уровня облегчить труд и увеличить его производительность.

В то же время следует отметить, что существуют проблемы развития рынка машиностроения в России.

Первая проблема развития рынка машиностроения в России касается критического морального и физического износа оборудования и технологий.

В связи с тем, что на данный момент на многих предприятиях машиностроения оборудование физически и морально изношено, невозможно совершить качественный рывок по выпуску отечественной продукции на уровне мировых стандартов.

На основе статистических данных о состоянии основных фондов в обрабатывающих производствах за период 2010-2017 гг. по Российской Федерации рассмотрим данную проблему (Таблица 1).

По результатам табл. 1 можно сделать вывод, что, несмотря на то, что коэффициент обновления основных фондов в 2017 году увеличился на 0,7%, степень их износа всё равно довольно большая, и составляет почти 50%.

Негативной тенденцией является то, что степень износа основных фондов с каждым годом увеличивается. Так, за последние 5 лет, данный показатель увеличился на 5,2%.

Таблица 1

Показатели состояния и движения основных фондов в обрабатывающих производствах*

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Степень износа основных фондов, в %	42,2	42,6	43,4	43,6	44,7	45,9	47,4	48,8
Средний возраст имеющихся на конец года машин и оборудования	11,9	12,0	12,4	12,2	12,0	12,1	12,2	11,8
Коэффициент обновления основных фондов, в %	5,9	6,4	6,5	6,9	6,9	6,3	5,2	5,9
Индекс изменения фондовооруженности, в %	102,2	104,8	105,5	107,6	108,3	107,3	110,6	103,7
Индекс изменения фондоотдачи, в %	103,0	100,7	100,2	98,5	94,7	89,8	96,2	95,9
Индекс производительности труда по России и основным отраслям экономики РФ, в %	105,2	105,6	104,8	102,2	102,5	97,1	99,3	99,7

* Составлено автором по данным Федеральной службы государственной статистики о технологическом развитии отраслей экономики [7; 3, с. 161].

Средний возраст имеющихся машин и оборудования в обрабатывающих производствах достаточно велик, что также является отрицательным моментом.

Индекс изменения фондовооруженности характеризует в динамике обеспеченность работников отрасли эффективными, высокопроизводительными основными фондами. Так, по результатам табл. 1, видно, что на протяжении рассматриваемого периода значения данного показателя увеличиваются. Однако в 2017 году, по сравнению с 2016 годом, они заметно снижаются на 6,9%. Это может свидетельствовать либо об увеличении числа работающих, либо о выбытии основных фондов в связи с большой степенью их износа (почти 50%).

Индекс изменения фондоотдачи характеризует в динамике эффективность использования основных фондов организации. Фондоотдача показывает также, сколько выручки приходится на единицу стоимости основных средств. Можно отметить, что за весь анализируемый период, а именно с 2010 года до 2016 года наблюдается снижение данного показателя на 13,2%. Это значит, что с каждого рубля используемых в производстве основных фондов предприятия машиностроения получают с каждым годом все меньше и меньше прибыли. Положительным моментом является то, что, начиная с 2016 года, прослеживается увеличение данного показателя на 6,1%.

В результате изучения показателей состояния и движения основных фондов можно отметить, что за последние пять лет на 2,5%, снизился индекс производительности труда по России и основным отраслям экономики, что является негативной тенденцией.

Следующая проблема развития рынка машиностроения в России касается импорта продукции.

Следует отметить, что зависимость от импорта машиностроительной продукции, представляет собой достаточно серьёзную проблему. Во многих видах деятельности, подотраслях российское производство почти отсутствует, а в отдельных, наоборот, хорошо развито, но предложение недостаточно для удовлетворения спроса, который существует в данный момент. Как результат, потребности в продукции этих подотраслей удовлетворяются в большей мере за счет импорта.

Государством оказывается поддержка развития экспорта. Так, о необходимости преодоления зависимости от зарубежных технологий и промышленной продукции говорилось в послании Президента РФ Федеральному Собранию 1 марта 2018 года: «В течение шести лет мы должны практически удвоить объём несырьевого, неэнергетического экспорта до 250 миллиардов долларов, в том числе довести поставки продукции машиностроения до 50 миллиардов. До 100 миллиардов долларов должен вырасти ежегодный экспорт услуг, включая образование, медицину, туризм, транспорт» [1].

Состояние импорта и экспорта машиностроительной продукции можно проанализировать с помощью табл. 2.

Таблица 2

Состояние импорта и экспорта машиностроительной продукции*

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Экспорт всего по России, млн. долл. США	397 068	516 718	524 735	525 976	497 359	343 512	285 772
Импорт всего по России, млн. долл. США	228 912	305 760	317 263	315 298	287 063	182 902	182 347
в том числе							
Импорт РФ транспортных средств и оборудования, млн. долл. США	101 739	148 068	158 318	152 773	136 580	81 909	86 059
Экспорт РФ транспортных средств и оборудования, млн. долл. США	21 257	26 025	26 553	28 841	26495	25 422	24 432

* Составлено по данным Федеральной службы государственной статистики о внешней торговле [5].

В то же время реализуется Стратегия развития транспортного машиностроения Российской Федерации, которая ориентирована на обеспечение роста потребления на внутреннем рынке продукции российского машиностроения, а также на обеспечение условий для роста объема экспорта продукции российского машиностроения [2].

По данным табл. 2 можно сделать вывод, что на протяжении всего рассматриваемого периода экспорт в Россию превышает импорт. Начиная с 2014 года, объемы импорта и экспорта имеют тенденцию к снижению. Вероятно, это произошло на фоне антироссийских санкций, введенных после воссоединения Крыма с Россией.

Несмотря на реализуемую стратегию развития транспортного машиностроения Российской Федерации, всё равно товарная структура импорта транспортных средств и оборудования за последний год увеличилась, а товарная структура экспорта, наоборот уменьшилась, что является весьма негативной тенденцией.

Нельзя оставить без внимания и следующую проблему развития рынка машиностроения в России, которая касается низкой инновационной активности.

Отметим, что одной из основных проблем развития отрасли машиностроения является её технологическое отставание. Для создания высококачественной продукции, которая будет способна конкурировать как на внешнем, так и на внутреннем рынке, предприятиям отрасли необходимо в значительной степени повысить их инновационную активность.

На основе статистических данных рассмотрим данную проблему (табл. 3).

Таблица 3

Основные показатели инновационной деятельности по производству транспортных средств и оборудования*

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Инновационная активность организаций, в %	21,4	21,4	21,8	21,5	21,2	18,2	19,0	16,7
Удельный вес организаций, осуществлявших технологические инновации в отчетном году, в общем числе обследованных организаций, в %	19,0	19,7	20,8	20,4	19,4	16,9	17,3	15,6
Удельный вес инновационных товаров, работ, услуг в общем объеме отгруженных товаров, выполненных работ, услуг по Российской Федерации, в %	17,1	18,9	26,2	28,1	24,1	23,7	21,4	25,8
Число разработанных передовых производственных технологий, чел.	70	54	36	40	50	54	49	34
Затраты на технологические инновации организаций, млрд. руб.	32,5	41,3	61,7	97,5	77,9	105,5	81,3	64,1

* Составлено автором по данным Федеральной службы государственной статистики о науке и инновациях [8].

Следует отметить, что существенный разброс проектов, научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ является одной из

причин низкой инновационной активности. В результате таких действий «передовые» проекты, находясь в общей массе, теряются и не получают того объема финансовых средств, который был бы необходим с целью их эффективной реализации. При подобных обстоятельствах существенный размер средств уходит на удешевление изготовления продукции в ущерб повышению ее качества, что в условиях членства Российской Федерации во Всемирной торговой организации не всегда является выигрышной стратегией [2, с.18].

По данным табл. 3 можно сделать вывод, что действительно, инновационная активность организаций за последний год сократилась на 2,3 %.

Вместе с тем снизился и удельный вес организаций, осуществлявших технологические инновации на 1,7%.

Несмотря на то, что удельный вес инновационных товаров, работ, услуг в общем объеме отгруженных товаров, выполненных работ, услуг за последний год увеличился до 25,8%, число разработанных передовых производственных технологий всё равно за последние три года продолжает снижаться. Так, по сравнению с 2010 годом, количество разработанных передовых технологий уменьшилось на 36. Наряду с этим, за три последних года снижаются и затраты на технологические инновации организаций на 41 467,8 млн. руб.

Таким образом, в данной статье были рассмотрены актуальные проблемы развития рынка машиностроения в России, существующие на современном этапе развития экономики, взаимосвязанные между собой и требующие незамедлительного решения.

Список источников

1. Послание Президента России Федеральному собранию Российской Федерации [Электронный ресурс]: Президент России. Режим доступа: <http://kremlin.ru/events/president/news/56957> (дата обращения 20.02.2019).
2. Стратегия развития транспортного машиностроения Российской Федерации на период до 2030 года [Электронный ресурс]: Правительство России. Режим доступа: <http://static.government.ru/media/files/klxliLOfYHPRsEe6cD9NsI0KM32LMacz.pdf> (дата обращения 20.02.2019).
3. Инвестиции в России. 2017: Стат.сб./ Росстат. М., 2017. 188 с. [Электронный ресурс]: Росстат. Режим доступа: http://www.gks.ru/free_doc/doc_2017/invest.pdf (дата обращения 27.02.2019)
4. Россия в цифрах. 2018: Крат.стат.сб./Росстат. М., 2018. 522 с. [Электронный ресурс]: Росстат. Режим доступа: http://www.gks.ru/free_doc/doc_2018/rusfig/rus18.pdf (дата обращения 27.02.2019)
5. Внешняя торговля [Электронный ресурс]: Федеральная служба государственной статистики. Режим доступа:

http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/ftrade/#
(дата обращения 24.02.2019).

6. Промышленное производство [Электронный ресурс]: Федеральная служба государственной статистики. Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/industrial/# (дата обращения 27.02.2019).
7. Технологическое развитие отраслей экономики [Электронный ресурс]: Федеральная служба государственной статистики. Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/economydevelopment/# (дата обращения 27.02.2019).
8. Наука и инновации [Электронный ресурс]: Федеральная служба государственной статистики. Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/science_and_innovations/science/# (дата обращения 27.02.2019)

Об авторе:

ИВАНОВА Анастасия Антоновна – магистрант 1 курса, группы 15М,
e-mail: nastya45812013@mail.ru

Научный руководитель: к.э.н., доцент Бойко О. Г.

СУЩНОСТЬ И ФАКТОРЫ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ

Д.С. Калекина¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В статье рассмотрены различные взгляды на понятие «эффективность» как комплексной экономической категории. Дана отличительная особенность «эффекта» от «эффективности». Приведены классификации факторов, влияющих на эффективность деятельности организаций розничной торговли, и представлена их характеристика.

Ключевые слова: *эффективность, эффект, результат, факторы эффективности, классификация факторов.*

Термин «эффективность» широко используется в различных областях науки и сферах деятельности. Данное определение представляет собой достаточно сложную категорию, которая является основанием для формирования количественных и качественных критериев принятия управленческих решений и отражает процесс закономерного изменения производительных сил. Трактовка понятия эффективности обуславливает не только выбор показателей для ее измерения, исследование факторов ее изменения, но и определяет поиск путей ее повышения.

Понятие «эффективность» является объемным и системным показателем, в определении которого в экономической литературе имеются определенные различия (см. табл. 1).

Во многих областях науки под «эффектом» подразумевается желаемый результат какого-либо целенаправленного действия. На уровне предприятия экономический эффект выступает сначала как выручка от реализации продукции, продажи товаров и оказания услуг, а затем и как прибыль.

Посредством инвестиций в различные сферы деятельности предприятия, а также внедрения разработок научно-технического прогресса организация добивается получения максимально возможного эффекта. В данном случае имеется ввиду уже не абсолютная количественная оценка результата деятельности (эффект), а его динамическая качественная оценка под воздействием вышеуказанных мероприятий (эффективность). Таким образом, эффективность представляет собой отношение эффекта деятельности к затратам на его достижение.

Экономическая эффективность - получение максимально возможного результата от имеющихся в распоряжении предприятия ресурсов. Организации постоянно приходится делать рациональный выбор с целью максимизации потенциальных выгод и минимизации затрат.

Матрица мнений по содержанию категории «эффективность» *

Определение	Автор
Эффективность — соотношение между достигнутым результатом и использованными ресурсами	"ГОСТ Р ИСО 9000-2015. Системы менеджмента качества. Основные положения и словарь [1]
Эффективность выражает эффект использования совокупного общественного труда и капитала, вкладываемого в производство социальной и экономической сфер	Денисов В.Т., Медведева Ю.П., Денисов Д.Д., Резник А.Е. [4, С.10]
Термин «эффективность» употребляется как «результативность», как возможность оценить деятельность правительства и его способности оживить экономическую жизнь	Романова О. [8, С.120]
Эффективность означает не только результат каких-либо действий, но и впечатления, которые производятся кем-либо на кого-либо	Сухарев О.С. [9, С.11]
Эффективность хозяйственной деятельности можно рассматривать как взаимосвязь научно-технического, социально-экологического и экономического эффектов	Бабань Ю.А. [2, С.35]
Эффективность – результативность процесса, операции, проекта, определяемая как отношение эффекта, результата к затратам, обусловившим его получение [Жемчугов А.М. 6, С.89]

*Разработано автором.

Проблема экономической эффективности заключается в выборе того, что, как, каким образом производить и распределять для этого материальные, трудовые и финансовые ресурсы. От уровня экономической эффективности во многом зависит решение ряда социально-экономических задач, таких как повышение уровня жизни населения, быстрый рост экономики, совершенствование условий труда и отдыха, снижение уровня инфляции [3, С.137]. Изначально понятие «эффективность» относилось к технической и технологической сферам, под которым понималась величина выполненной работы по отношению к затраченной энергии, то есть это соотношение фактических затрат и потенциальных результатов любого процесса [5, С.57]. Только со временем использование данной категории распространилось в экономической литературе.

Исследование подходов к оценке эффективности следует начать с выбора критериев – совокупности показателей, которые характеризуют сущность эффективности, и по которым можно определить, достигла ли организация желаемых результатов. Основным смыслом критерия эффективности заключается в необходимости максимизации получаемых результатов или минимизации производимых затрат, исходя из поставленных задач [11, С. 47].

Критерием эффективности может служить увеличение максимального эффекта при заданном уровне затрат или минимизация затрат для достижения заданного эффекта.

Помимо таких критериев признания предприятия эффективным, как внедрение инноваций, качество трудовых ресурсов, условий труда, в отдельную группу выделяются критерии в зависимости от цели расчета (рис. 1).

Критерий	Характеристика	Формула
Экономичность	Выражает экономичность использования средств и ресурсов: чем меньшие затраты позволяют получать один и тот же результат, тем выше эффективность	$\text{Эффективность} = \frac{\text{Результат}}{\text{Затраты}}$
Результативность	Выражает степень реализации целей деятельности: чем в большей степени результаты соответствуют целям, тем выше эффективность	$\text{Эффективность} = \frac{\text{Результат}}{\text{Цель}}$
Целесообразность	Выражает степень рациональности выдвигаемых целей: чем в большей степени цели решают реальные проблемы, тем выше эффективность	$\text{Эффективность} = \frac{\text{Результат}}{\text{Проблемы}}$

Рис. 1. Критерии эффективного предприятия розничной торговли *

* Составлено по данным: [10].

Все экономические явления и процессы находятся в тесной взаимозависимости, прямо или косвенно связаны между собой. При детальном изучении влияния каждого отдельного фактора на результативный показатель представляется более точная база для анализа, чем обеспечивается наиболее полная оценка эффективности деятельности предприятия. Изучение и измерение влияния различных факторов на величину исследуемых экономических показателей является одним из основных методологических вопросов в анализе деятельности любой организации [3, С.126]. Без детального факторного анализа невозможно сформулировать обоснованный вывод о результатах деятельности, выявить резервы роста прибыли, а также прийти к обоснованному управленческому решению.

В научной литературе встречаются различные классификации факторов, влияющих на эффективность деятельности предприятий (рис. 2).

Категории показателей	Примеры
Народохозяйственные	Инвестиционная политика, научно-технический прогресс, общие социально-экономические тенденции развития народного хозяйства
Отраслевые	Конъюнктура отраслевого рынка, общие и структурные характеристики отрасли в структуре народного хозяйства
Территориальные	Географическое местоположение, природно-климатические условия, потенциал рынка и инвестиционный рынок
Экстенсивные	Рост объема используемых материалов, сырья, электроэнергии, топлива, трудовых ресурсов
Интенсивные	Рост производительности труда, материалоотдачи, фондоотдачи, капиталотдачи и снижение капиталоемкости, фондоемкости, трудоемкости
Общие	Характер производства и его отраслевые особенности, состояние материально-технической базы
Структурно – организационные	Организационная структура снабжения, сбыта, производства, управления и производственно-экономических связей
Особые	Факторы неопределенности и риска
Специфические	Соотношение между формами организации управления, степень соответствия структуры аппарата управления, соотношение между формами управления и методами управления, уровень механизации и автоматизации управленческих работ, уровень квалификации работников и эффективность их труда

Рис .2. Факторы, влияющие на эффективность деятельности организации *

* Составлено по данным: [7].

Наиболее распространенным является деление факторов на общие и частные. Общие факторы оказывают влияние на совокупность явлений и процессов, тогда как частные факторы индивидуальны и специфичны для каждой конкретной ситуации. Также в целях экономического анализа эффективности деятельности предприятия стоит различать объективные и субъективные факторы. Объективные факторы не зависят от принятых управленческих решений, не поддаются воле человека, например, стихийные бедствия и природные катастрофы. Субъективные факторы находятся в прямой зависимости от решений административно-управленческого персонала и принятых организационно-технических мероприятий.

В настоящее время особую актуальность приобретает исследование влияния деятельности конкурентов на эффективность функционирования предприятия посредством политики ценообразования, качества продукции, своевременности поставок и развитых хозяйственных связей. Данные факторы обычно не принимаются в расчет при проведении анализа

эффективности деятельности организации, однако их изучение позволит дать более полную оценку состоянию и перспективам развития предприятия, а также более точно выявить его внутренние резервы.

Таким образом, в современной научной литературе существует достаточно большое количество подходов к определению эффективности деятельности предприятия, которые могут быть применены в различных отраслях, в том числе и в розничной торговле. Рассмотренные группы факторов, влияющих на уровень эффективности и ее изменение, позволяют индивидуально подойти к анализу эффективности деятельности организации в зависимости от целей использования результатов исследования.

Список источников

1. ГОСТ Р ИСО 9000-2015. Национальный стандарт Российской Федерации. Системы менеджмента качества. Основные положения и словарь: Утвержден Приказом Росстандарта от 28.09.2015 N 1390-ст [Электронный ресурс]: КонсультантПлюс. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_195013/ (дата обращения 02.02.2019);
2. Бабань Ю.А. Совершенствование бизнес-процессов в современной философии управления // Финансовый бизнес. 2002. № 6. С. 33–40.
3. Войтоловский Н.В. Комплексный экономический анализ предприятия / Н.В. Войтоловский, А.П. Калинина. СПб: Питер, 2010. 256 с.
4. Денисов В.Т., Медведева Ю.П., Денисов Д.Д., Резник А.Е. Сущность эффективности и ее повышение // Поволжский торгово-экономический журнал. 2010. № 3. С. 6–13.
5. Емельянова О.Н. Совершенствование комплексных показателей эффективности деятельности предприятия торговли // Сфера потребительских услуг: актуальные проблемы и перспективы развития: Материалы региональной научно-практической конференции. Красноярск, 2004. С.57.
6. Жемчугов А.М., Инновационный подход к сбалансированной системе показателей // Российское предпринимательство. – 2010. Т. 11. №6. С. 86-90.
7. Калиева О.М. Факторы, влияющие на экономическую эффективность деятельности предприятия//Инновационная экономика: материалы междунар. науч. конф. Казань: Бук, 2014. С. 93-96.
8. Романова О. Оптимизация поведения предприятия в современных условиях // Проблемы теории и практики управления. 2002. № 3. С. 116–123.
9. Сухарев О.С. К новой теории эффективности экономики // Инвестиции в России. 2008. № 11. С. 9–17.

10. Терещенко Н.Н., Емельянова О.Н. Эффективность деятельности предприятия торговли: Учебное пособие. Красноярск: Краснояр. гос. торг.-экон. ин-т., 2015. 110 с.
11. Экономика предприятия: Учебник / Под ред. Н. А. Сафронова. М.: Юристъ, 1998. 584 с.

Об авторе:

КАЛЕКИНА Дарья Сергеевна – магистрант 2 курса, группы 25М, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: kalekinadaria@mail.ru

Научный руководитель: к. э. н., доцент Козлова Т.М.

АКТУАЛЬНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ РЫНКА ПОЛИМЕРНЫХ ИЗДЕЛИЙ ТВЕРСКОЙ ОБЛАСТИ

А.А. Лебедева¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В статье дана краткая характеристика показателей рынка полимерных изделий Тверской области за 2018-2019 гг. Выявлены основные направления развития отрасли региона и даны рекомендации по возможным направлениям его совершенствования. Также проанализирована экспортная деятельность региона.

Ключевые слова: рынок полимерных изделий, изделия из пластмасс, промышленное производство, объем отгруженных промышленных товаров, индекс промышленного производства, экспорт.

Тверская область считается одной из привлекательных для инвестиций территорий страны. Основные направления для вложения средств охватывают:

- промышленную отрасль;
- туристический бизнес;
- строительство, производство строительных материалов.
- сельское хозяйство.

Региональный промышленный комплекс составляет основу экономики Тверской области. Предприятиями промышленности произведено порядка 30% ее валового регионального продукта.

Общая динамика индекса промышленного производства, сложившаяся за последние четыре года, характеризуется снижением темпов роста в промышленном производстве. Данная тенденция является характерной как для промышленного производства Тверской области, так и для России в целом. В то же время индекс промышленного производства в Тверской области по итогам 2018 года снизился до уровня 95,8%, что ниже среднего уровня по Российской Федерации почти на 12 процентных пунктов. Изменение показателя по месяцам за 2018-2019 гг. представлено на рис. 1.

В целом нужно отметить, что снижение темпов роста производства произошло во всех видах экономической деятельности: производство и распределение газа, электроэнергии и воды, добыча полезных ископаемых, обрабатывающие производства.

Наибольшую долю в общем объеме отгруженных товаров в Тверской области составляют [4]:

- производство пищевых продуктов, включая напитки, и табак – 24,4%;
- производство транспортных средств и оборудования – 23,5%;
- производство резиновых и пластмассовых изделий – 8%;

- производство машин и оборудования – 8%.

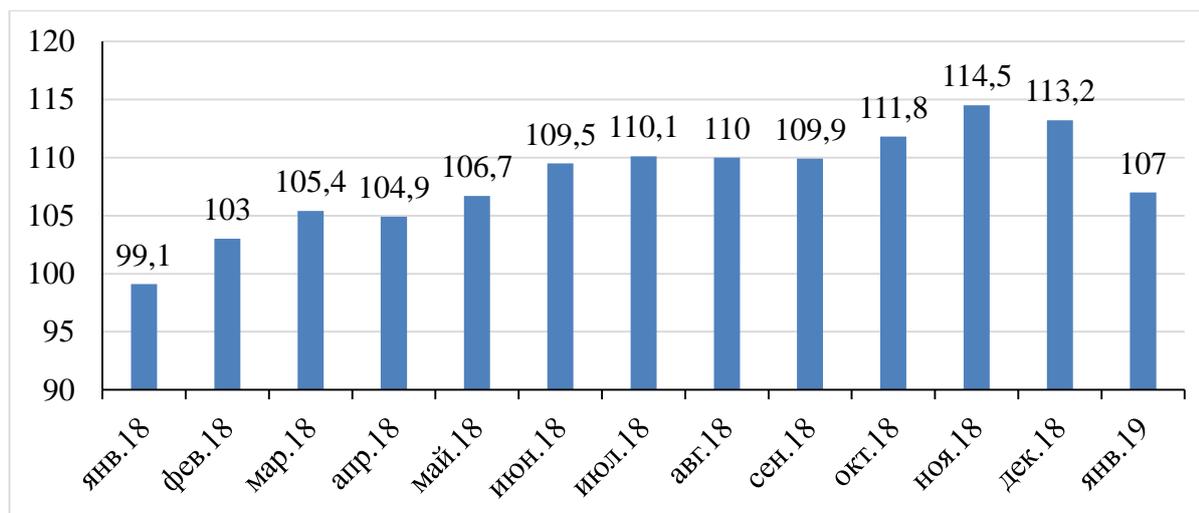


Рис.1. Динамика индексов промышленного производства в Тверской области 2018-2019 гг. *

*Составлено автором по данным: [2].

По данным Министерства промышленности и торговли Тверской области, 15 предприятий производят изделия из пластмасс на территории области: ОАО «Нелидовский завод пластических масс», ОАО «Метапласт», ООО "Холдинг "Полимерные Трубопроводные Системы», ООО «КОМПАНИЯ ТВЕРЬ ПАК», ООО «Тверьпластик» и др. [4, 5].

По виду деятельности «Обрабатывающие производства» ежегодный темп роста индекса промышленного производства в 2017-2020 годах прогнозируется на уровне 105,3-106,0%, что будет определяться опережающими темпами роста объемов производства на предприятиях. Об этом говорится в Распоряжении Правительства Тверской области «О Стратегии социально-экономического развития Тверской области на период до 2030 года» [1]. Кроме того, прогнозируется активное развитие предприятий, относящихся к производству резиновых и пластмассовых изделий за счет роста потребительского спроса на их продукцию.

В числе приоритетных направлений промышленного производства области Правительство региона выделяет, в том числе, развитие вида деятельности «Производство резиновых и пластмассовых изделий». Это должно способствовать обеспечению повышения качества выпускаемой продукции до уровня мировых стандартов и освоению новых видов продукции, востребованных на внутреннем и внешнем рынках.

В целом по прогнозу, промышленное производство Тверской области в 2026 году по сравнению с 2012 годом удвоится, а к 2030 году произойдет увеличение объемов производства в 2,4 раза. При этом объем отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг

собственными силами в действующих ценах к 2030 году увеличится по сравнению с 2012 годом в 5,5 раза.

Рассмотрев индексы производства по промышленности и производству резиновых и пластмассовых изделий (табл. 1), можно отметить, что они заметно выше по отрасли. При этом в январе 2019 года отраслевой показатель по сравнению с аналогичным месяцем прошлого года вырос на 45,9%, но по сравнению с декабрем 2018 года понизился на 20,8%.

Таблица 1

Индексы производства по видам экономической деятельности в Тверской области*

	Январь 2019 в % к	
	январю 2018	декабрю 2018
Промышленное производство	107,0	69,7
Производство резиновых и пластмассовых изделий	145,9	79,2

* Составлено автором по данным: [2].

Важно добавить, что при понижении индекса производства не обязательно будет происходить процесс уменьшения выручки и прибыли предприятий, так как инфляция увеличивает финансовые результаты производителей даже в том случае, если в реальности производство не растет. Это подтверждает, в частности, увеличение показателя объема отгруженных промышленных товаров в действующих ценах (табл. 2).

Таблица 2

Объем отгруженных промышленных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг по видам экономической деятельности в Тверской области (в действующих ценах) *

	Январь 2019		
	млн. рублей	в % к	
		декабрю 2018	январю 2018
Обрабатывающие производства	18125	58	108
Производство резиновых и пластмассовых изделий	910	64	125

* Составлено автором по данным: [3].

Исходя из данных табл. 2 объем отгруженных промышленных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг по виду экономической деятельности «Производство резиновых и пластмассовых изделий» в Тверской области в январе 2019 года вырос на 25% по сравнению с аналогичным периодом 2018 года, но по отношению к декабрю 2018 года понизился на 36%.

Существенную роль в развитии экономики играет экспортная деятельность, являясь одним из основных факторов экономического

пространства. Именно она определяет приток инвестиций и финансовых ресурсов в экономику.

География сбыта малых и средних предприятий Тверской области распространяется большей частью на страны СНГ. Крупнейшие партнеры из стран дальнего зарубежья – Италия, Гонконг, Германия, Испания, Китай. В рейтинге субъектов ЦФО по объему экспорта малых и средних предприятий Тверская область в 2018 году заняла 7 место (рис. 2).

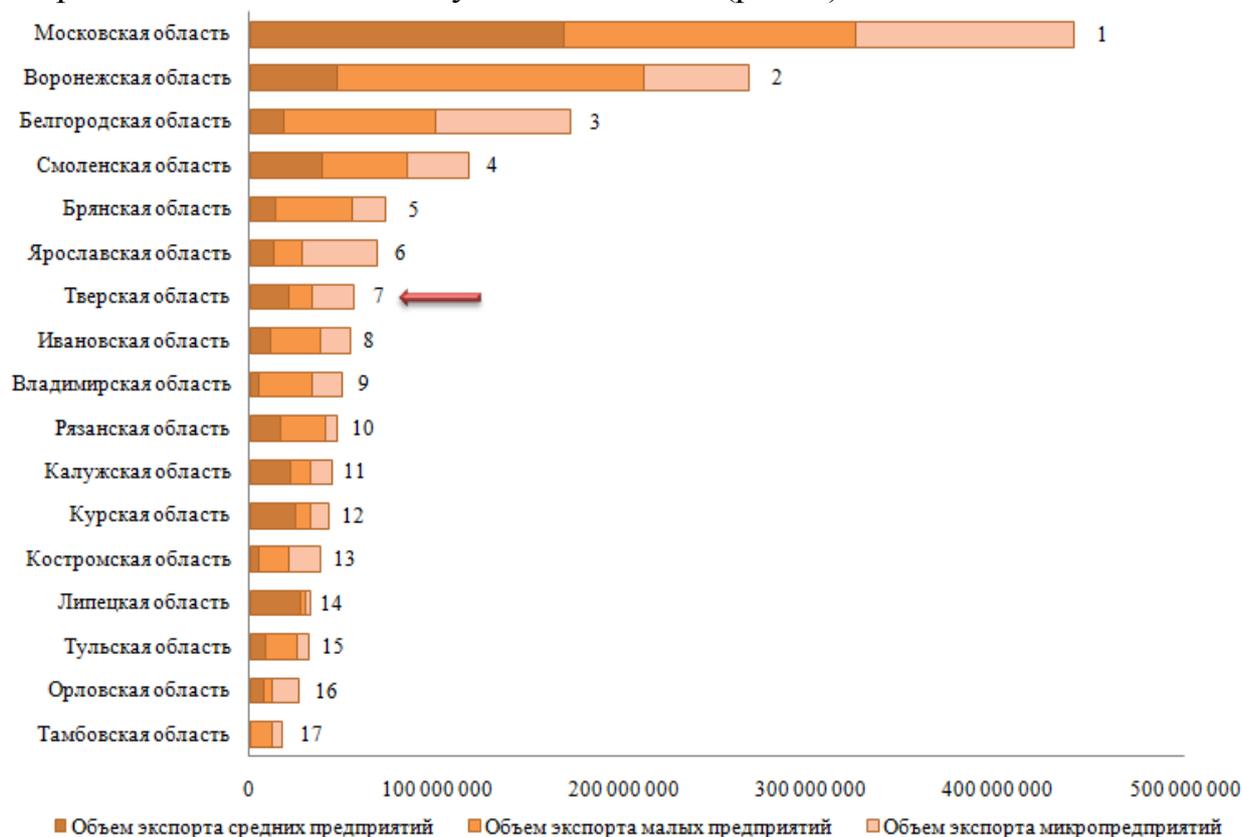


Рис.2. Рейтинг субъектов ЦФО по объему экспорта малых и средних предприятий на 2018 год*

*Составлено по данным: [6].

В Тверской области широко представлены предприятия, ведущие экспортные поставки электронного, машинного оборудования, транспортных средств, станков, а также строительных материалов и изделий из пластмасс.

Динамика товарной структуры экспорта по основным видам продукции приведена в табл. 3. Согласно данным, объем экспорта за период с 2017 (январь-август) по 2018 (январь-август) годы увеличился на 44,62%. Среди основных экспортируемых товарных категорий у девяти из десяти групп товаров наблюдается увеличение объема вывоза. За рассматриваемый период объем продукции химической промышленности увеличился на 1480 тысяч долларов США. Отметим, что основными товарами, поставляемыми в страны СНГ, является древесина, стекло, пластмассы и продовольственные товары.

Таблица 3

Основные виды продукции, экспортируемой в Тверской области (тысяч долларов США) *

Наименование товара	В январе-августе		
	2017 год	2018 год	Отклонение
Продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье (кроме текстильного)	6042,5	10171,6	4129,1
Минеральные продукты	783,0	2558,7	1775,7
Топливо-энергетические товары	782,0	2392,8	1610,8
Продукция химической промышленности, каучук	6824,5	8304,5	1480,0
Кожевенное сырье, пушнина и изделия из них	27163,9	23445,1	-3718,8
Древесина и целлюлозно-бумажные изделия	19969,9	27481,5	7511,6
Текстиль, текстильные изделия и обувь	293,4	1860,6	1567,2
Металлы и изделия из них	8242,9	11928,6	3685,7
Машины, оборудование и транспортные средства	8784,5	22839,1	14054,6
Другие товары	5370,9	12161,0	6790,1
Всего	83475,6	120750,7	37275,1

* Составлено на основе данных ФТС РФ.

Несмотря на все экономические сложности, рынок пластмасс демонстрирует динамичное развитие. Данная ситуация складывается под воздействием нескольких факторов. Во-первых, в стране достаточный объем сырья. Во-вторых, страну делает привлекательной для крупных мировых игроков тот факт, что отрасль пока не насыщена. В-третьих, спрос на пластмассы в России имеет достаточно стабильный и высокий уровень.

Наибольшим потенциалом для развития обладает сегмент пластика, используемый в строительной отрасли. В России пока не очень активно используют пластмассовые конструкции при возведении сооружений, в то время как во всем мире эта практика широко используется.

По данным статистики, около 15% всех промышленных изделий в России изготовлены из пластмассы. Высоким спросом пользуются также пластиковые товары бытового назначения, которые имеют приемлемую цену и характеризуются экологичностью и практичностью. На сегодняшний день строительная отрасль и бытовые изделия потребляют основной объем пластмассы.

За последние года значительно снизилась зависимость от импорта, нарастив объемы собственного производства. В этом плане как нельзя кстати оказалось обесценивание рубля, увеличившее выгоду от экспорта в разы. Возможно, вскоре российские предприятия сумеют закрыть внутреннюю потребность в изделиях из пластмасс собственными силами.

В итоге необходимо отметить, что точкой роста для рынка пластмасс может стать прокатившаяся волна модернизации российских предприятий, производящих пластмассы. Как результат данного процесса, будет происходить наращивание не только объема производства, но и появится

возможность выпуска более сложных изделий, например, медицинского назначения.

Список источников

5. О стратегии социально-экономического развития Тверской области на период до 2030 года: Распоряжение Правительства Тверской области от 24 сентября 2013 года № 475-рп [Электронный ресурс]: Консорциум «Кодекс». URL: <http://docs.cntd.ru/document/430628871> (дата обращения 28.02.19)
6. Индексы производства по видам экономической деятельности [Электронный ресурс]: Тверьстат. URL: http://tverstat.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_ts/tverstat/resources/0465180040858e2cb055fb4d45abe5e4/prom_01.htm (дата обращения 28.02.19)
7. Промышленное производство [Электронный ресурс]: Тверьстат. URL: http://tverstat.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_ts/tverstat/ru/statistics/enterprises/production/ (дата обращения 28.02.19)
8. Промышленные предприятия Тверской области [Электронный ресурс]: Министерство промышленности и торговли Тверской области. URL: <https://minpromit.tver.ru/deyatelnost-iogv/napravleniya/promyshlennost/promyhlennye-predpriyatiya-tverskoy-oblasti.php?print=y> (дата обращения 28.02.19)
9. Справочник промышленных предприятий Тверской области. Министерства промышленности и торговли Тверской области. Тверь, 2018. 374 с.
10. Количество малых и средних предприятий, осуществляющих экспортную деятельность (по данным ФТС России) единиц на начало года [Электронный ресурс]: Федеральная служба государственной статистики URL: <http://www.gks.ru/metod/pred-export.htm> (дата обращения 28.02.19)

Об авторе:

ЛЕБЕДЕВА Алина Андреевна – магистрант 2 курса, группы 25, e-mail alina.leb@mail.ru

Научный руководитель: к.э.н., доцент Романюк А.В.

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ОТРАСЛИ СТРОИТЕЛЬНЫХ МАТЕРИАЛОВ В ТВЕРСКОЙ ОБЛАСТИ

Е.С. Максимова¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В статье проводится анализ состояния предприятий отрасли строительных материалов в Тверской области за период 2011-2017 года, оценивается динамика основных показателей, характеризующих их деятельность. Выявлены основные факторы, сдерживающие их развитие и ключевые проблемы, предлагаются ключевые направления дальнейшего развития.

Ключевые слова: *строительная отрасль, промышленность строительных материалов, тактика и стратегия развития.*

Изучение современного состояния промышленности строительных материалов в Тверской области определяется условиями деятельности предприятий данной отрасли и выступает ключевым фактором успеха, способствующим повышению их конкурентоспособности на рынке строительных услуг. Анализ состояния предприятий отрасли строительных материалов способствует выбору эффективной тактики и стратегии их дальнейшего развития, ориентированного на рост местного спроса и выход предприятий Тверской области на общероссийский рынок строительных материалов, который неразрывно связан с вводом в действие жилья, количеством проданных и отремонтированных квадратных метров.

Так, например, за период 2011-2017 годов в действие было введено жилья на 260,9 тыс. кв. м больше (+81,3%). Следует отметить, что переломным моментом выступает 2014 год, когда показатель достиг значения 528,5 тыс. кв. м, что выше значения 2011 года на 207,9 тыс. кв. м (+64,8). Далее в 2015 году наблюдается спад (-9,9%). 2016-2017 годы ознаменовались ростом, что является положительной тенденцией.

Динамика ввода в действие жилья представлена на рис. 1.

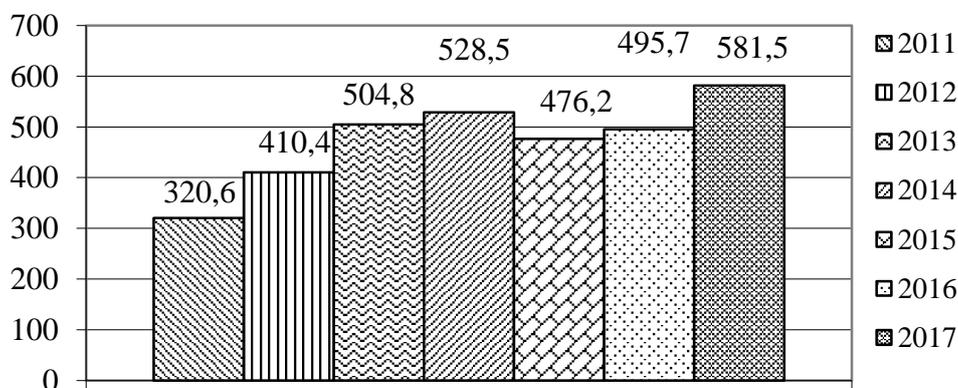


Рис. 1. Динамика ввода жилья в Тверской области, тыс. кв. м. [4].

В 2017 году в области введены в действие жилые дома общей площадью 581,5 тыс. кв. метров, или 117,3% к 2016 году. Это лучший показатель за последние годы. Среди 18 регионов ЦФО по темпам жилищного строительства Тверская область в 2017 году к 2016 году занимает 2 место. Ускорению динамики ввода в действие жилья способствовал существенный рост количества предприятий строительной отрасли в Тверской области за период 2011-2017 годы на 1186 ед. (+79,5%).

Динамика показателей строительной отрасли тесно связана с производством строительных материалов в Тверской области. В городах функционируют и развиваются строительные предприятия, обеспечивающие спрос на строительные материалы для тверского региона и рядом расположенных. Количество действующих предприятий Тверской области, обеспечивающих производство строительных материалов за период 2011-2017 годы, а также их динамика представлены на рис.2.

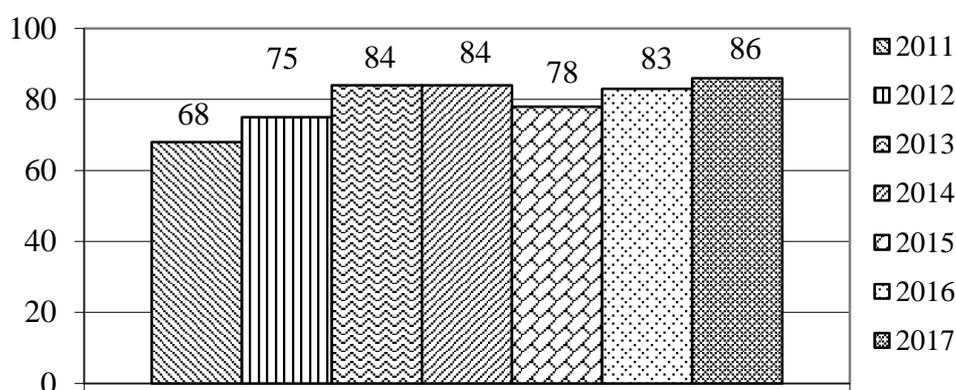


Рис.2. Количество действующих предприятий по Тверской области, обеспечивающих производство строительных материалов, ед. [4].

Анализ данных свидетельствует о существенном росте количества предприятий Тверской области, обеспечивающих производство строительных материалов за период 2011-2017 годы на 18 ед. (+26,4%). Отметим, что в 2013-2014 годы количество предприятий принимало пиковое значение (84 ед.), что по отношению к 2011 году было выше на 16 ед. (+23,5%). В 2015 году количество предприятий промышленности строительных материалов резко сократилось, а именно, на 6 ед. (-7,1%). Положительным моментом является последующее увеличение в течение трёх лет на 8 ед. (+10,3%). На сегодняшний день в Тверской области осуществляют свою деятельность 86 предприятия промышленности строительных материалов, которые обеспечивают выпуск основных видов строительных материалов.

Таким образом, можно сказать, что в Тверской области осуществляется производство практически всех основных строительных материалов. Сложившаяся за много лет структура предприятий строительной индустрии ориентирована на выпуск сборного железобетона, стеновых материалов,

газосиликатных, пенобетонных и керамзитовых блоков, столярных и дверных блоков, а также, изделий деревообработки и инертных материалов. Данной номенклатурой изделий в настоящее время строительный рынок Тверской области обеспечен полностью.

Промышленность строительных материалов в Тверской области является важной отраслью, определяющей текущее состояние экономики региона и потенциала его развития, зависящей от уровня инвестиционной активности, обусловленной вложением инвестиций в основной капитал, спросом на строительные материалы со стороны индустриальных потребителей и населения Тверской области.

Кроме того, на уровень производства строительных материалов в Тверской области существенное влияние оказывает высокая степень износа основных фондов, в том числе машин и оборудования [4]: в лучшем положении находятся предприятия, которые обеспечивают выпуск стеновых материалов (20% износа), мягких кровельных и гидроизоляционных материалов (10% износа), а также деревянные дома заводского изготовления и изделия для деревянного домостроения (20% износа); в среднем положении - нерудные материалы (50% износа); в худшем положении сборные железобетонные конструкции и изделия, а также, панели и иные конструкции для крупнопанельного домостроения (65% износа).

Высокая степень износа повышает себестоимость выпускаемой продукции и делает ее менее конкурентоспособной.

Следует отметить и сложившуюся территориальную структуру производства основных строительных материалов, которая имеет ряд выраженных особенностей и характеризуется значительной территориальной неравномерностью размещения отраслевых производительных сил. Наблюдаются изменения в потребности: снижается доля сборных железобетонных и бетонных конструкций и деталей, увеличивается доля стеновых материалов, строительной керамики, строительных изделий из полимерного сырья, теплоизоляционных материалов, известняковых, гипсовых и местных вяжущих материалов и изделий из них, изделий из природного камня.

На территории Тверской области отсутствует производство цемента, стекла листового строительного, санфаянса, кровельных материалов и линолеума. Данные виды продукции полностью ввозятся на территорию области. Остальные основные строительные материалы производятся в регионе и обеспечивают необходимый уровень строительства.

На основании анализа баланса производства и потребления основных строительных материалов был сделан вывод, что производственные мощности не загружены полностью. Так, например, производство штучных стеновых материалов увеличилось за период 2011-2017 годы на 125 млн. шт. условных кирпичей (+48,1%). При этом потребление данного вида строительных материалов на региональном уровне увеличилось на 40 млн.

шт. условных кирпичей (+28,5%), что ниже темпов производства. Производство штучных стеновых материалов, кирпича за период 2011-2017 годы выросло на 165 млн. шт. условных кирпичей (+103,1%). Однако темпы потребления данного вида строительных материалов существенно превышает темпы производства. Потребление увеличилось на 132 млн. шт. условных кирпичей (+159,0%).

Производство штучных стеновых материалов, газосиликатных блоков в 2017 году по сравнению с 2011 годом было произведено на 41 млн. шт. условных кирпичей (+45,5%) больше. Темпы потребления данного вида строительных материалов превышали темпы производства, их рост составил 25 млн. шт. условных кирпичей (+53,1%). В 2017 году предприятиями Тверской области было произведено 380 тыс. куб. м сборных железобетонных конструкций и изделий, что выше показателя 2011 года на 170 тыс. куб. м (+80,9%). При этом потребление данного вида строительных материалов увеличилось за анализируемый период на 140 тыс. куб. м (+93,3%).

Производство панелей и других конструкций для крупнопанельного домостроения в Тверской области увеличилось на 29 тыс. кв. м (+37,7%). Однако темпы потребления данного вида строительных материалов существенно превышает темпы производства. Потребление увеличилось на 31 тыс. кв. м (+59,6%). Мягких кровельных и гидроизоляционных материалов (изоспана) было произведено в 2017 году на 38 млн. кв. м (+24,7%), чем в 2011 году. Темп потребления был существенно выше. Так в 2017 году на региональном уровне было потреблено на 13 млн. кв. м (+76,5%), чем в 2011 году. Производство конструкций и изделий для деревянного домостроения за период 2011-2017 годы выросло на 50 тыс. куб. м (+81,9%) и составило 111 тыс. куб. м. Существенно увеличилось потребление данного вида строительных материалов, а именно, на 28 тыс. куб. м (+103,7%), составив в 2017 году 55 тыс. куб. м.

Предприятия промышленности строительных материалов увеличили производство нерудных строительных материалов в целом за период 2011-2017 годы на 2600 млн. куб. м (+70,3%). Их производство составляет сегодня 6300 млн. куб. м. Потребление составило в 2017 году на региональном уровне 2400 млн. куб. м, что на 530 млн. куб. м (+28,3%) выше показателя 2011 года. Производство нерудных строительных материалов (щебня, гравия) выросло на 1055 тыс. куб. м (+66,3%) по отношению к 2011 году. Потребление увеличилось на 507 тыс. куб. м (+73,3%).

Анализ состояния и развития отрасли строительных материалов в Тверской области позволил определить следующие проблемы развития:

- дисбаланс спроса и предложения при общем профиците мощностей по основным строительным материалам;
- недостаточный темп технологического перевооружения, модернизации и обновления основных фондов;

- отсутствие целенаправленного спроса со стороны государства как крупнейшего заказчика инфраструктурного и специального строительства на новые, инновационные и долговечные строительные материалы;
- низкая конкурентоспособность производителей отдельных видов промышленности строительных материалов;
- средний уровень загрузки производственных мощностей;
- сокращение численности занятых на предприятиях;
- тенденция к повышению стоимости строительных материалов.

Положительными тенденциями являются: не высокий уровень обеспеченности жильем населения Тверского региона; низкий уровень обеспеченности Тверского региона качественными коммерческими площадями; высокий износ существующих объектов социальной инфраструктуры; повышенное внимание властей к проблемам жилищного строительства; возвращение к приемлемым условиям ипотечного кредитования, незначительный, но рост доходов населения Тверской области и др.

В качестве отрицательных тенденций можно назвать: рост цен на жилую недвижимость; снижение инвестиционной привлекательности недвижимости в Тверской области; недостаток подготовленных площадок под строительство; отсутствие интереса у бизнеса к развитию социальной инфраструктуры региона. Производство отдельных видов строительных материалов характеризуется высокой капиталоемкостью производственных мощностей, энергоёмкостью и материалоемкостью продукции, что снижает их инвестиционную привлекательность [3, С.34].

При этом производство строительных материалов обладает большим потенциалом в рамках развития не только строительной индустрии, но и экономики Тверской области. Среди сильных сторон производства строительных материалов можно выделить высокую конъюнктуру рынка недвижимости, а также ряд естественных конкурентных преимуществ. Привлекательным сегментом для производителей строительных материалов в Тверской области остаются конечные потребители (розничные и оптовые продажи строительных материалов).

В связи с этим можно выделить следующие перспективы и приоритетные направления развития [2, С.1]:

- повышение качества и конкурентоспособности строительной продукции за счет внедрения инновационных технологий в производство предприятий отрасли строительных материалов в Тверской области;
- техническое перевооружение предприятий отрасли строительных материалов, модернизация действующих и создание новых ресурсосберегающих, экономически эффективных, а также, экологически безопасных производств строительных материалов, изделий и конструкций в Тверской области;

- обеспечение воспроизводства региональной минерально-сырьевой базы для производства основных видов строительных материалов на территории Тверской области;
- повышение эффективности научно-исследовательской деятельности в области производства строительных материалов, а также, инновационной активности предприятий на территории Тверской области;
- привлечение квалифицированных кадров.

Кроме того, перспективным направлением развития может стать широкое применение вторичных ресурсов в качестве сырья с целью производства строительных материалов, что позволит экономить природное сырье и утилизировать побочные продукты производства строительных материалов. Так, например, из золы и шлаков тепловых электростанций могут быть получены: пористый гравий, газобетон, силикатные изделия, добавки к керамике и другие строительные материалы. Из отходов угледобычи и углеобогащения можно получить пористый заполнитель для бетона, керамический кирпич, а также, материалы для строительства дорог. Цементная пыль, каменная пыль, крошка, кирпичный бой, бракованный и старый бетон могут стать основой производства портландцемента, заполнителей для бетона, минерального наполнителя, добавок, смешанных вяжущих веществ и др.

В итоге играя важную роль в производственном развитии Тверской области, развитие предприятий отрасли строительных материалов обеспечивает решение социальных, экономических и технических задач.

Список источников

1. Белоглазова М.С. Анализ и проблемы строительной отрасли / М.С. Белоглазова // Молодой ученый. 2018. №4. С. 104-107.
2. Кан Д.Н. Некоторые тенденции и перспективы развития строительной отрасли в России / Д.Н. Кан // Международный студенческий научный вестник. 2017. № 2. С.1-3.
3. Кугушева Т.В. Анализ и выявление современных тенденций развития национального рынка строительных материалов / Т.В. Кугушева, Т.С. Ласкова, А.В. Ширяева // Экономика. Управление. Финансы. 2017. №2(8). С.34-47.
4. Официальный сайт Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Тверской области [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://tverstat.gks.ru> (дата обращения 26.02.2019г)

Об авторе:

Максимова Елизавета Сергеевна – магистрант 2 курса, группы 25М, e-mail: Lsaa13@mail.ru

Научный руководитель: к.э.н., доцент Андрюхина Н.В.

ПРОЦЕСС ФОРМИРОВАНИЯ И РАЗВИТИЯ РЫНКА ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ УСЛУГ В РОССИИ

Е.Д. Махова¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В статье показан процесс формирования и развития российского рынка услуг высшего образования. Тема образования в нашей стране не теряет свою актуальность, но далеко не каждый человек имеет полное представление о ситуации и происходящих процессах на рынке образовательных услуг. Рассмотрены система образования в СССР, формирование коммерческого высшего образования в 1990-е годы в РФ, современное положение российского рынка услуг высшего образования.

Ключевые слова: рынок, образовательные услуги, развитие, ВУЗ.

Актуальность данной темы может быть объяснена двумя основными моментами.

Во-первых, каждый год можно наблюдать изменение ситуации на рынке услуг высшего образования. Термин «образовательные услуги» включает целый комплекс продуктов и услуг, предоставляемых вузом в рамках его образовательных программ. Свои образовательные программы учебное заведение предлагает как их непосредственным потребителям – студентам и слушателям, так и опосредованно, через своих выпускников, рынку труда и государственным органам.

Во-вторых, по мере внедрения принципов рыночной экономики в систему социально-экономических отношений, реформирования высшей школы и реализации экономических реформ в нашей стране сформировался рынок образовательных услуг. Развитие этого рынка сопровождается ростом конкуренции между вузами, предоставляющими широкий спектр образовательных услуг, повышением уровня потребительской культуры и качества спроса, изменением модели поведения потребителей.

В целом, формирование рынка услуг высшего образования в корне изменило отношение к образованию, а также открыло новые подходы к самому процессу обучения. Создание рынка образовательных услуг происходило в течение достаточно долгого периода. Начать изучать данный вопрос можно с реформ Петра I, но нас интересует больше не исторический аспект, а современная ситуация, корни которой следует искать в недалеком прошлом, то есть в период СССР. Для достижения целей нашего исследования, чтобы показать наиболее важную тенденцию на рынке образовательных услуг, проведем анализ периода с 1980-х годов эпохи СССР до настоящего времени.

Во времена СССР абсолютно все вузы были государственными, получение высшего образования было в приоритете, работа в педагогической

сфере высоко оплачивалась и считалась престижной. В 1980-е годы политические вопросы отодвинули сферу образования на второй план по значимости в государственном управлении СССР. Следствием этого являлось снижение финансирования государством сферы образования и износ материально-технической базы в вузах.

В 1990-е годы картина только ухудшалась по причине экономических проблем государства. Появляется необходимость радикального изменения системы высшего образования, решения проблем дефицита финансирования и несоответствия навыков и знаний. В итоге принято решение об оказании платных услуг для самостоятельного устранения финансовых проблем, которое стало главным поводом зарождения рыночных отношений в сфере оказания образовательных услуг [1].

В самом общем толковании рынок представляет собой экономические отношения, связанные с обменом товаров и услуг, в результате которых формируется спрос, предложение и цена.

Ниже представлена таблица матрицы мнений современных авторов по содержанию понятия «рынок образовательных услуг», где можно ознакомиться с разными определениями этой категории (табл. 1).

Таблица 1

Матрица мнений по содержанию категории «рынок образовательных услуг» *

Определение	Автор
Рынок образовательных услуг - это материальные взаимодействия участников образовательного процесса: учащихся, организаций, предоставляющих образовательные услуги, лиц и организаций, оплачивающих эти услуги.	И.С. Березин.
Рынок образовательных услуг - это система экономических отношений по поводу купли-продажи образовательных услуг, непосредственно востребованных как коллективным, так и индивидуальным потребителем.	Образование в цифрах.
Рынок образовательных услуг - это система социально-экономических отношений между учебными заведениями и потребителями с целью продажи и покупки образовательных услуг.	В. А. Савченко.

*Разработано автором по данным: [2, 5, 7].

Если внимательно рассмотреть приведенные определения в табл. 1, то можно сказать, что основными понятиями термина «рынок образовательных услуг» являются: система, отношения и образовательные услуги. Для дальнейшего исследования уточним содержание рынка образовательных услуг как систему социально-экономических отношений и связей между субъектами рынка, с целью предоставления и получения образовательных услуг.

По мнению авторов из матрицы мнений (табл.1), суть определения «рынок образовательных услуг» характеризует смысл экономического

понятия «рынок», ориентированного на взаимоотношение между независимыми участниками образовательного процесса.

Уникальность рынка образовательных услуг заключается, прежде всего, в том, что на рынке образования товаром является образовательная услуга. В общем виде образовательную услугу можно обозначить как экономическое благо в виде духовного продукта, который может удовлетворять человеческие потребности в знаниях.

Рыночный вектор образовательного учреждения предполагает использование рыночных инструментов и принципов формирования предложения образовательной услуги [3]:

- оказываются только те образовательные услуги, которые пользуются и будут пользоваться спросом на рынке, с учётом периода оказания образовательных услуг. В соответствии с этим осуществляется изменение потенциала и всей системы функционирования образовательного учреждения;

- почти весь рынок образовательных услуг представлен в виде монополистической конкуренции, что задает стратегии ценообразования, ассортиментную политику, систему распространения образовательных услуг, рекламную практику учреждений;

- набор образовательных услуг достаточно велик и интенсивно обновляется с учётом требований абитуриентов и работодателей, нововведений и научно-технического прогресса. В связи с этим, процесс и технологии образовательных услуг гибкие и перестраиваемые;

- стоимость образовательных услуг формируется под большим влиянием рынка, действующих на нем игроков, объемом платёжеспособного спроса. Цена обучения в ВУЗе не может быть меньше бюджетных расходов. Поэтому, нижняя граница цены регулируется нормативами бюджетных аккредитаций, верхняя граница обусловлена интересом абитуриента и востребована ли специальность на рынке труда;

- коммуникационная деятельность осуществляется интенсивно, направлена на определенную аудиторию потребителей образовательных услуг;

- научно-педагогические работы ведутся как по профилю ВУЗа, так и в сфере исследований и прогнозирования конъюнктуры рынка образовательных услуг;

- в организационной сфере ВУЗа создается подразделение маркетинга.

Нынешний рынок образовательных услуг в России сложился очень быстро, и рыночные отношения лишь начали приобретать адекватные формы [8].

По статистическим данным [9], за последние 5 лет средняя цена одного курса за год обучения в российских учреждениях высшего образования ежегодно повышается более чем на 40 000 рублей. Поэтому число обучающихся в вузах постепенно уменьшается. Несмотря на данные о малой

эффективности, высшее образование в России остается вполне востребованным.

Для наглядности (рис. 1) приведем диаграмму, отображающую данные о стоимости обучения в тверских вузах и филиалах московских вузов за 2017 и 2019 годы по специальности менеджмент, форма обучения очная, бакалавриат. Стоимость указана за 1 курс обучения.

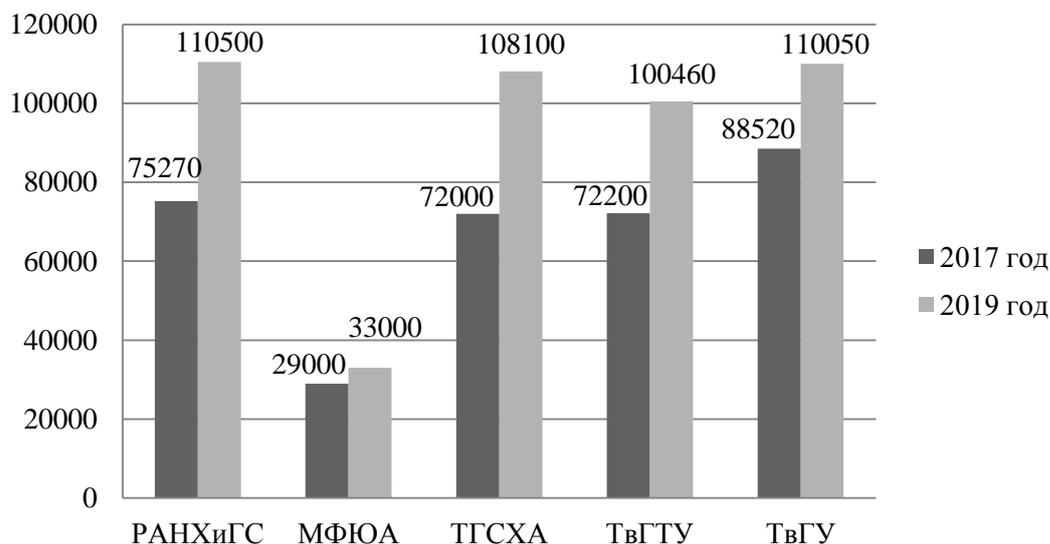


Рис. 1. Стоимость обучения в ВУЗах г. Тверь 2017/2019 учебный год*
*Разработано автором по данным: [10, 11, 12, 13, 14].

Как можно увидеть из рис. 1, цена за год обучения даже в тверских вузах сильно выросла за 2 года. Из этого можно сделать вывод, что число обучающихся в этих вузах продолжает сокращаться. Также сказывается непростая экономическая ситуация в стране, которая приводит к снижению спроса на услуги образования в целом.

Будет правильным отметить, что сегодня предложение в этой области превышает спрос, поэтому усиливается конкуренция между вузами и на первое место ставится абитуриент с его потребностями в образовании, так как в данном случае абитуриент выступает клиентом.

Основными участниками рынка услуг образования являются [4, 5]:

1. Продавцы и покупатели образовательных услуг (абитуриенты, студенты, преподаватели и т.д.);

2. Посредники: служба занятости, биржа труда, лицензирования и аккредитации образовательных учреждений и др.

Следует отметить, что современную образовательную систему, которая появилась вместе с рынком образовательных услуг, можно охарактеризовать следующими чертами [6]:

- углубление и расширение самой сути сферы образования путем создания установки и выработки оригинальной модели поведения индивидов при помощи передачи им новых знаний, навыков, опыта и др.;

- функции сферы образовательных услуг выполняют различные социальные институты, а также предприятия, организации, учреждения, органы управления;

- глобализация становится важной чертой современной образовательной системы и основных процессов ее создания и развития;

- сфера образовательных услуг создается и развивается как система открытого, адаптивного, релевантного, создающего новые знания непрерывного образования личности на протяжении всей его жизни.

Данная характеристика современной системы образования показывает чрезвычайную сложность и противоречивость процессов ее создания и развития. Их ход в целом завит от того, насколько эффективные методы будут использоваться в управлении этими процессами.

Список источников

1. Об образовании в Российской Федерации: Федеральный закон РФ № 273-ФЗ (в ред. от 25.12.2018) [Электронный ресурс]: КонсультантПлюс. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_140174/ (дата обращения 03.03.19)
2. Березин И.С. Маркетинговый анализ. Рынок. Фирма. Продвижение. 3-е изд. М.: Вершина, 2008. 480 с.
3. Дергилева А.И. Исследование направлений стимулирования развития рынка образовательных услуг // Экономика, Статистика и Информатика. 2012. №4. С.3-5.
4. Данченко Л.А. Принципы управления маркетингом ВУЗа в условиях изменения потребностей потребителей образовательных услуг // Экономика, Статистика и Информатика. 2012. №3. С. 3-7.
5. Савченко В.А. Управление развитие персонала. (2002) [Электронный ресурс]: Экономическая переводная литература. URL: <http://econbooks.ru/books/view/38> (дата обращения 03.03.19)
6. Старовойтова Т.А. Формирование и развитие рынка образовательных услуг в России [Электронный ресурс] // Научные записки. 2009. №2. URL: https://nsuem.ru/science/publications/science_notes/issue.php?ELEMENT_ID=1009 (дата обращения 05.03.19)
7. Образование в цифрах: стат. сборник. М.: НИУ ВШЭ, 2013. 80 с.
8. Дайджест «Высшее образование в России: логика изменений» [Электронный ресурс]: Высшее образование в России. URL: <http://edu.interfax.ru/articles/807/> (дата обращения 05.03.19)
9. Каракчиева И.В. Южакова Т.А. Стоимость обучения в ВУЗах России: динамика, основные тенденции [Электронный ресурс] // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2015. № 9-1. С. 114-117. URL: <https://www.applied-research.ru/ru/article/view?id=7451> (дата обращения (05.03.19)

10. Стоимость обучения [Электронный ресурс]: ТГСХА. URL: <http://tvgscha.ru/stoimost-obucheniya> (дата обращения 12.03.19)
11. Тверской филиал Московского финансово-юридического университета МФЮА [Электронный ресурс]: Учѐба.ру. URL: <https://www.ucheba.ru/program/60655/1> (дата обращения 12.03.19)
12. Документ об утверждении стоимости обучения по каждой образовательной программе ТвГУ [Электронный ресурс]: Платные образовательные услуги / ФГБОУ ВО «Тверской государственный университет». URL: https://www.tversu.ru/sveden/paid_edu/ (дата обращения 12.03.19)
13. Стоимость обучения [Электронный ресурс]: ТвГТУ. URL: http://www.tstu.tver.ru/index.php?id=198&Itemid=87&option=com_content&view=article (дата обращения 12.03.19)
14. Стоимость обучения [Электронный ресурс]: РАНХиГС Тверской филиал. URL: http://tver.ranepa.ru/sveden/paid_edu.php (дата обращения 12.03.19)

Об авторе:

МАХОВА Елизавета Денисовна – магистрант 2 курса, группы 25М, e-mail: kbptyjr@mail.ru

Научный руководитель: к.э.н., доцент Романюк А.В.

КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ НА КРЕДИТНОМ РЫНКЕ РОССИИ

Е.А. Одинцова¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В данной статье рассматривается проблема повышения конкурентоспособности российских банков на национальном кредитном рынке.

Ключевые слова: кредит, кредитный рынок, банковская система, конкурентоспособность, коммерческие банки, кредитование, банковская система.

На современном этапе развития банковский рынок является сложной сферой создания спроса и предложения на банковские продукты, представляющие собой товарный тип кредитно-денежных и финансовых отношений. В соответствии с данными Центробанка, на 01.01.2018 г. в Российской Федерации зарегистрированы 923 кредитные организации, из них действительно функционирующими являются 561 единиц, или 61% [4].

Текущее состояние банковской системы РФ, а также российской экономики в целом изменяется в связи с ограничениями и санкциями, которые были введены странами ЕС, Соединенными Штатами Америки и др. В условиях нестабильных отношений между ведущими мировыми государствами, а также в связи с меняющейся глобальной экономикой актуальность приобретают следующие характеристики банковской системы – обеспечение ее стабильности и конкурентоспособности. При этом значительно возрастает значение национальной банковско-финансовой системы в сфере обеспечения экономической безопасности российского государства и в устранении роста финансовой зависимости РФ от международных банков.

Конкурентоспособность банковской системы представляет собой способность банковской системы государства конкурировать с банковскими системами стран, имеющих развитую рыночную экономику, а кроме того, способность кредитных организаций страны конкурировать друг с другом. Также конкурентоспособность банковской системы характеризуется ее способностью к созданию высокого уровня доходов и оплаты труда и, при этом, к открытости для международной конкуренции [1, с. 1233].

Конкурентоспособность банковской системы представляет собой универсальный инструмент и ключевое звено в повышении конкурентоспособности Российской Федерации. Конкурентоспособность банковской системы России напрямую влияет на развитие национальной промышленности, в т. ч. обрабатывающих и высокотехнологичных отраслей.

Кроме того, в зависимости от уровня развития банковской системы и кредитования находится благосостояние граждан РФ.

На конкурентоспособность коммерческого банка воздействует целый комплекс факторов его внешней и внутренней среды, которые оказывают воздействие на макро- и микроуровнях – от уровня интегрированности страны в мировой финансовый рынок до качества управления самим банком. Однако в связи с событиями последних лет, которые произошли в мировой экономике, доказана тесная взаимозависимость между процессами развития финансового и реального секторов. С нестабильностью финансового сектора связана одна из причин возникновения и развития кризисных явлений в экономике. В результате изучение проблем конкурентоспособности банковской системы, являющейся ключевым элементом финансовой системы страны, становится актуальной задачей.

Исследуя показатели развития банковской системы РФ за 2013-2018 гг., нужно отметить, что темпы прироста банковских активов опережают динамику ВВП, а отношение банковских активов к ВВП за данный период увеличилось в 1,5 раза – с 79% в 2013 г. до 120% в 2018 г. [5].

Но некоторые показатели, отражающие эффективность деятельности банков (уровень конкуренции, стоимость ресурсов и т.д.), вызывают обеспокоенность. Можно выделить следующие тенденции в изменении структуры банковского сектора России:

1. Монополизация. Количество участников рынка сократилось почти на 20 %, на рынке наблюдается ослабление конкуренции, структурирование рынка в пользу крупных банков (совокупные активы 5-ти крупнейших банков возросла с 30,235 до 55,298 трлн. руб. – на 83%) [5].

2. Национализация. Государство принимает участие в капитале 8 из 20 крупнейших банков, их доля рынка составляет более 50%, т.е. происходит вытеснение частного капитала.

3. Федерализация. Уменьшение количества участников в наибольшей степени вызвали процессы банковской интеграции, в т. ч. поглощение федеральными банками региональных с целью выхода на локальные рынки.

4. Централизация. Кроме региональных поглощений наблюдается концентрация процессов управления за пределами регионов, т.е. уменьшение числа филиалов (почти на 30%) и расширение несамостоятельных структурных подразделений (в 2 раза).

5. Глобализация – усиление зарубежного присутствия (число организаций с иностранным участием выросло в 1,5 раза), развитие сотрудничества с международными финансовыми организациями.

Описанные выше тенденции свидетельствуют о том, что в банковской системе происходят процессы консолидации по двум направлениям:

- во-первых, государственная монополизация;
- во-вторых, сокращение региональной самостоятельности.

При сохранении указанных тенденций возможно возникновение следующих рисков:

1. Отрицательное воздействие на внешнюю среду (на клиентов банков и в целом на экономику), которое возникает в результате сокращения конкуренции.

2. Негативное влияние на внутреннюю среду (на устойчивость банковской системы), связанное с низкой эффективностью государственного управления.

Наиболее конкурентоспособным среди российских банков является Сбербанк, значительно увеличивший в последнее время свое международное присутствие. Сбербанк России – это крупнейший банк нашей страны и государств СНГ, на его активы приходится более $\frac{1}{4}$ всех активов банковской системы Российской Федерации (28,7%), доля Сбербанка в банковском капитале составляет 26%. Помимо стран СНГ (Казахстан, Украина и Беларусь), Сбербанк представлен в девяти странах Центральной и Восточной Европы (Sberbank Europe AG, бывший VBI) и в Турции (DenizBank), также имеет представительства в Германии и Китае, филиал в Индии и Швейцарии. В настоящее время и будущем он стремится дифференцироваться в корпоративном и коммерческом секторах, в проектном и государственном финансировании, управлении финансами, услугах лизинга и факторинга, а также через свое присутствие на зарубежных рынках, ориентируясь на нишевые сегменты с низкими уровнями банковской активности [3, с. 11].

Отечественные и зарубежные аналитические агентства в качестве основных проблем конкурентоспособности российских банков выделяют следующие [2, с. 615]:

1) небольшую в сравнении с зарубежными банками рыночную капитализацию практически всех российских банков, исключая Сбербанк России;

2) бренды практически всех российских банков являются недостаточно привлекательными. В сознании российских граждан, начинающих соглашаться с преимуществами западной культуры, они значительно менее значимы, чем крупные международные банковские бренды. В качестве узнаваемых российских брендов можно выделить Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Альфа-банк, «Русский стандарт», Банк Москвы и некоторые другие;

3) утечка финансовых средств за рубеж: и населением, и хозяйствующими субъектами при открытии вкладов и получении кредитов предпочтение отдается иностранным банкам;

4) территория Российской Федерации недостаточно охвачена региональными офисами и иными коммуникациями отечественных банков;

5) качество обслуживания клиентов отстает от международных стандартов;

- 6) большинство российских банков осуществляют более узкий спектр операций в сравнении с их зарубежными аналогами;
- 7) недостаточность недорогих и долгосрочных пассивов;
- 8) слабость риск-менеджмента, а также неквалифицированность управления, недостаточность собственных квалифицированных кадров;
- 9) низкая, согласно международным стандартам, прозрачность операций, собственников (конечных бенефициаров акций), аффилированных лиц у значительного числа крупных российских банков;
- 10) низкая мотивация выйти на международные рынки и некоторые другие.

На современном этапе многими российскими банками решение проблем конкурентоспособности ассоциируется с решением каких-либо практических вопросов: увеличение эффективности при помощи снижения затрат, рост дифференциации рисков, увеличение спектра услуг, завоевание и удержание рынка, а кроме того, рост прибыли.

С целью повышения конкурентоспособности отечественных банков на международном рынке необходимо осуществление следующих действий:

- 1) повысить качество обслуживания клиентов и расширить количество банковских услуг;
- 2) открыть зарубежные филиалы, представительства, дочерние организации;
- 3) совершенствовать контроль и надзор за банками;
- 4) адаптировать законодательство в банковской сфере к современным условиям, совершенствовать инструменты регулирования международной банковской деятельности;
- 5) внедрить инновационные банковские технологии;
- 6) усилить защиту интересов и привлечь международных клиентов;
- 7) повысить эффективность валютного регулирования и валютного контроля, борьбы с легализацией (отмыванием) доходов, которые получены преступным путем;
- 8) унифицировать правила деловой этики для участников финансового рынка;
- 9) развивать здоровую конкуренцию, снижать концентрацию банковского рынка.

Предложенные меры можно рассматривать в качестве инструмента модернизации банковской системы России. После решения насущных проблем и проведение ряда инновационных изменений отечественные банки смогут стабилизировать показатели конкурентоспособности и получат в будущем возможности активного выхода на международный рынок.

Список источников

1. Красова Е.В., Попкова К.Е. Проблемы повышения конкурентоспособности российских банков на национальном и международном рынках // Фундаментальные исследования. 2015. № 12-6. С. 1233-1237.
2. Спицын В.В. Особенности развития современной банковской системы России] // Молодой ученый. 2014. № 4. С. 614–617.
3. Таштамиров М.Р. Тенденции развития банковской системы и ее устойчивости в условиях негативной экономической конъюнктуры / М.Р. Таштамиров // Науковедение. 2017. Т. 9. № 1. С. 9-25.
4. Информация о регистрации и лицензировании кредитных организаций в 2018 году [Электронный ресурс]: Центральный Банк Российской Федерации. URL: https://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=bank_system/inform_18.htm&pid=lic&sid=itm_43766 (дата обращения 22.02.19)
5. Информация о банковской системе Российской Федерации [Электронный ресурс]: Банковский сектор / Центральный Банк Российской Федерации. URL: <https://www.cbr.ru/analytics/bnksyst/> (дата обращения 22.02.19)

Об авторе:

ОДИНЦОВА Евгения Алексеевна – магистрант 2 курса, группы 26М,
eodintsova1994@gmail.com

Научный руководитель: к.э.н., профессор Толкаченко Г. Л.

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ РЫНКА ЭЛЕКТРООБОРУДОВАНИЯ В РОССИИ

Е.С. Сергеева¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В данной статье раскрывается значимость рынка электрооборудования для российской экономики и выявляются наиболее острые проблемы, присущие предприятиям этой отрасли в настоящий момент. С этой целью приводятся и анализируются соответствующие статистические показатели, формулируются выводы. Обозначаются основные мероприятия и актуальные задачи государственной политики в области развития электронной промышленности в Российской Федерации на ближайшую перспективу.

Ключевые слова: рынок электрооборудования, электронная промышленность, проблемы рынка электрооборудования, российская экономика, промышленность, импортозамещение.

Электронная промышленность в современных условиях выступает настоящим драйвером мирового научно-технического прогресса. Неудивительно, что ее развитию уделяется повышенное внимание во всех ведущих странах мира, в том числе и в России. В частности, в стратегии развития электронной промышленности РФ отмечается, что данная отрасль «играет ключевую роль для благосостояния и развития государства, поскольку:

- 1) электроника производит больше добавочной стоимости, чем любая другая промышленная отрасль;
- 2) электронная промышленность контролирует в три раза больше рабочих мест, чем производит;
- 3) большинство других отраслей и государственных структур не смогут работать без использования достижений электроники;
- 4) электроника составляет 30% от общих инвестиций в промышленность;
- 5) в последующие 10 лет электронная промышленность увеличит более чем в два раза мировой ВВП» [1].

Развитие электронной отрасли определяет технологическую независимость государства, его обороноспособность и информационную безопасность, а также всю жизнедеятельность общества. Без электронных компонентов страна не может быть современной державой и развивать другие высокотехнологичные и наукоемкие отрасли и, соответственно, занимать высокие конкурентные позиции на мировом рынке.

Рынок электрооборудования, относящийся к обрабатывающим производствам, характеризуется достаточным разнообразием продукции, продолжает развиваться дифференцироваться. На предприятиях этой

отрасли производят как различные электродвигатели, аккумуляторы, электросчетчики, осветительное оборудование, так и бытовые электроприборы, а также сложные промышленные изделия. В общем виде рынок электрооборудования включает в себя производство электронной, оптической и электрической аппаратуры.

Доля товаров, производимых на рынке электрооборудования, в общем объеме обрабатывающих производств имеет тенденцию роста на протяжении последних лет, что говорит о востребованности продукции данной отрасли (см. табл. 1).

Таблица 1

Доля отгруженных товаров рынка электрооборудования в общем объеме обрабатывающих производств *

Показатель	2013	2014	2015	2016
Доля отгруженных товаров собственного производства по виду экономической деятельности «производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования»	5,7	5,8	5,9	6,1

* Составлено по данным: [6, с. 209].

Значение показателя в 2016 г. по сравнению с 2013 г. увеличилось на 0,4% и достигло 6,1%.

Количество предприятий на рынке электрооборудования также ежегодно увеличивается (см. рис. 1). Это позволяет говорить о низких барьерах входа на рынок, которые, в последние годы, обусловлены стратегией импортозамещения.

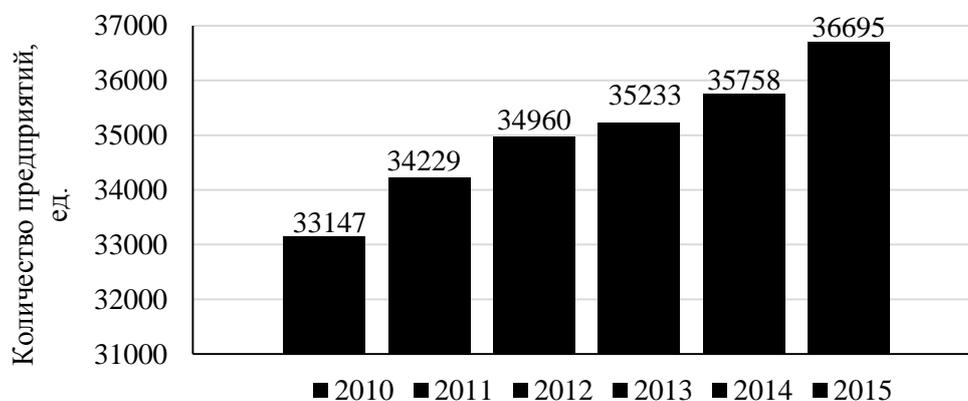


Рис. 1. Динамика количества предприятий на рынке электрооборудования в России*

* Составлено по данным: [5, с. 68].

За рассматриваемый период количество предприятий на российском рынке электрооборудования увеличилось на 3548 шт. (или на 10,7%) и составило 36695 шт. в 2015 г. Среднегодовой прирост показателя составил 710 ед. или 2,1% в относительном выражении.

Тем не менее, несмотря на положительную динамику объемов производства и появление новых предприятий на рынке электрооборудования, в настоящий момент существует множество проблем, которые препятствуют развитию электронной отрасли в Российской Федерации.

Самой острой проблемой для рынка электрооборудования следует считать высокую степень импортозависимости. Данный вопрос продолжает оставаться актуальным для большинства отраслей экономики России, однако в электронной отрасли она проявляется наиболее остро. Так, доля отечественного электрооборудования на внутреннем рынке в 2017 году составляла только 26% [4]. В тоже время при производстве сложных электронных изделий используются преимущественно иностранные детали.

На мировом рынке по многим направлениям российская электроника вовсе не конкурентоспособна. Например, доля России в мировом объеме производства микроэлектронных компонентов составила только 0,68% [3, с. 88].

Развитие электронной отрасли на основе использования отечественных электронных компонентов «обеспечивает независимость в важнейших областях информатизации, телекоммуникации и связи» [3, с. 87]. Для того, чтобы сократить степень импортозависимости промышленности, Правительством Российской Федерации при содействии Министерства промышленности и торговли РФ применяются различные меры поддержки, выражаемые, в том числе, и в нормативно-правовых актах. В соответствии с Постановлением Правительства РФ №719 от 2015 года устанавливаются нормативные доли используемых импортных деталей при производстве изделий. Так, в среднем к 2020 году при производстве электронных изделий на российском рынке должно использоваться не более 30% иностранных деталей.

Главной причиной высокой доли импорта в электронике, как свидетельствует анализ, выступает не достаточно высокий уровень инновационного развития отрасли в РФ. Данные об уровне инновационной активности российских предприятий рынка электрооборудования представлены в табл. 2.

По итогам изучения табл. 2 необходимо сказать, что менее трети всех предприятий рынка электрооборудования в России осуществляют технологические и прочие инновации, при этом на маркетинговые и организационные инновации приходится не более 2% (в среднем 1,3%).

Негативно можно охарактеризовать и тот момент, что в 2017 году до 12,7% снизилась доля инновационных товаров в общем объеме выпущенной продукции. Кроме того, нельзя не отметить, что в среднем количество разрабатываемых технологий в России в 20 раз меньше числа ежегодно приобретаемых технологий. Это также свидетельствует о недостаточном уровне инновационной активности российских предприятий.

Таблица 2

**Основные показатели инновационной активности рынка
электрооборудования***

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Инновационная активность, % (удельный вес организаций, осуществляющих технологические, маркетинговые и организационные инновации)	26,0	26,5	27,9	26,9	28,3	27,4	25,9	29,3
Удельный вес организаций, осуществляющих технологические инновации, в общем количестве организаций рынка, %	24,3	24,9	26,5	25,9	27,0	26,5	24,8	28,2
Удельный вес инновационных товаров в общем объеме отгруженной продукции, %	10,0	9,1	9,7	10,7	12,9	13,8	15,6	12,7
Число разработанных передовых технологий, шт.	51	68	76	109	127	149	150	108
Число принципиально новых разработанных передовых технологий, шт.	6	1	3	10	8	8	10	7
Число используемых передовых технологий, шт.	28577	21018	23275	23138	24285	32107	33275	34053
Количество приобретенных новых технологий, шт.	1898	3299	3819	2857	3649	2122	2026	2095

* Составлено по данным: [7].

Одной из основных причин, почему российские фирмы не могут разрабатывать конкурентоспособные инновационные продукты, выступает высокий износ оборудования. При этом особенно стоит отметить, что такой износ носит не только физический, но и моральный характер. Данные о состоянии основных средств рынка электрооборудования (характерные, в среднем, и для всех обрабатывающих производств) отражены в табл. 3.

Таблица 3

**Основные показатели состояния основных фондов рынка
электрооборудования в России***

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Средний возраст имеющихся машин и оборудования на конец периода, лет	11,9	12,0	12,4	12,2	12,0	12,1	12,2	11,8
Степень износа основных фондов, в процентах	46,1	46,7	46,8	46,8	46,9	47,7	50,0	49,6
Коэффициент обновления основных фондов, в процентах	5,9	6,4	6,5	6,9	6,9	6,3	5,2	5,9

* Составлено по данным: [2].

По сведениям табл. 3 можно говорить о том, что более половины имеющегося оборудования требует обновления, поскольку коэффициент износа на конец 2017 года составлял 49,6%. Безусловно, при такой степени

износа оборудования, а также с учетом достаточно высокого среднего возраста основных фондов (порядка 12,1 года) и низких значений коэффициента обновления основных фондов (в среднем 6,25%), крайне сложно внедрять технологические инновации. Следовательно, необходимо привлекать дополнительные инвестиции на рынок электрооборудования, которые должны быть направлены и на обновление основных фондов, и на разработку и развитие принципиально новых технологий.

Активная роль в развитии электронной промышленности, безусловно, должна принадлежать и государству. В настоящее время в сфере электронной промышленной актуальной является стратегия о развитии данной отрасли, рассчитанная до 2025 года включительно. Эта стратегия находится на третьем и последнем этапе своей реализации. Основные цели и задачи данного этапа, и, следовательно, цели развития электронной промышленности на ближайшие 6 лет, заключаются в следующем:

1) «завоевание значимых позиций в ряде секторов мирового рынка электронной компонентной базы;

2) широкое внедрение достижений отечественных нанотехнологий, биоэлектроники и микросистемной техники в повседневную жизнь человека в сферах здравоохранения, образования, жилищно-коммунального хозяйства, транспорта и связи» [1].

Для решения этих задач при активном государственном участии требуется оптимизация методов и механизмов государственного управления отраслью, развитие микроэлектроники, межотраслевых и отраслевых центров проектирования, научно-производственных баз, организация новых электронных производств, а также повсеместное создание и внедрение новых перспективных электронных технологий для формирования конкурентоспособной качественной электронной компонентной базы.

Таким образом, в качестве основных проблем функционирования предприятий рынка электрооборудования в Российской Федерации в настоящий момент можно выделить сильную импортозависимость, низкий уровень инновационной активности и высокую степень износа оборудования. Все проблемы являются взаимосвязанными и, безусловно, требуют решения, поскольку в современных условиях невозможно строить цифровое общество и эффективную экономику страны без первоочередного развития рынка электрооборудования промышленного и потребительского назначения.

Список источников

1. Об утверждении Стратегии развития электронной промышленности России на период до 2025 года: Приказ Минпромэнерго РФ от 07.08.2007 № 311 [Электронный ресурс]: Справочная правовая система КонсультантПлюс. Режим доступа:

- http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_99457/ (дата обращения 02.03.2019)
2. Данные Росстата о среднем возрасте основных фондов по отраслям экономики [Электронный ресурс]: Средний возраст имеющихся на конец года машин и оборудования по отраслям экономики, по коммерческим организациям / Росстат. Режим доступа: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/technol/osn-fond.htm (дата обращения 02.03.2019)
 3. Куликова Н.Н. Современное состояние и тенденции развития электронной промышленности в России / Куликова Н.Н.// Теория и практика общественного развития. 2017. №12. С.87-92.
 4. Министр промышленности и торговли РФ Денис Мантуров: О состоянии российских предприятий, озарении отдельных производителей [Электронный ресурс]: Минпромторг России. Режим доступа: http://minpromtorg.gov.ru/press-centre/news/#!denis_manturov_o_sostoyanii_rossiyskih_predpriyatiy_ozarenii_otdelnyh_proizvoditeley (дата обращения 02.03.2019)
 5. Промышленное производство в России. 2016: Стат. сб./ Росстат. М., 2016. — 349 с.
 6. Россия в цифрах. 2017: Крат. стат. сб./ Росстат. М., 2017. 511 с.
 7. Система показателей Росстата об уровне эффективности экономики страны [Электронный ресурс]: Наука, инновации и передовые производственные технологии / Росстат. Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/economydevelopment/# (дата обращения 02.03.2019)

Об авторе:

СЕРГЕЕВА Елена Сергеевна – магистрант 1 курса, группы 15М, email lenaq.sergeeva@yandex.ru

Научный руководитель: к.э.н., доцент Романюк А.В.

АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ МАШИНОСТРОЕНИЯ ТВЕРСКОЙ ОБЛАСТИ

Е.А. Снопova¹

¹Тверской государственной университет, г. Тверь, Россия

В статье рассмотрена динамика и структура ключевых показателей, характеризующих машиностроение в Тверской области за период 2012-2017 гг. Выявлены основные закономерности и перспективы развития отрасли.

Ключевые слова: *машиностроение, промышленность, производство машин и оборудования, производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования, производство транспортных средств и оборудования, износ основных фондов, инвестиции в основной капитал.*

Машиностроение представляет собой отрасль обрабатывающей промышленности, занимающуюся производством различных машин и механизмов, оборудования, аппаратов и приборов, орудий труда, транспортных средств и оборонной продукции, а также предметов культурно-бытового назначения [8]. Для экономики Тверской области данная отрасль является ключевой, так как представляет собой базу для реализации достижений научно-технического прогресса, центр генерации, распространения и применения новых знаний и технологий. Местные машиностроительные предприятия обеспечивают многие российские производства машинами и оборудованием, а население – предметами потребления. Продукция регионального вагоностроения используется не только на внутреннем рынке, но и экспортируется в ряд стран. От степени развития тверского машиностроения, в конечном итоге, зависит устойчивость и эффективность развития других отраслей и экономики в целом.

Анализ машиностроения Тверской области в данной работе проводится в разрезе трех видов экономической деятельности:

- производство машин и оборудования;
- производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования;
- производство транспортных средств и оборудования.

Период анализа охватывает временные рамки с 2011 г. по 2017 г. При этом оценка состояния и тенденций развития машиностроения области с 2011 по 2016 гг. дается на основе авторских расчетов по данным, публикуемым Федеральной службой государственной статистики, а за 2017 г., в связи с переходом органов статистики на новый классификатор и, возникшими проблемами с сопоставимостью данных, преимущественно на основе отчетов о деятельности Правительства Тверской области.

Для того, чтобы оценить масштаб и структуру отрасли, а также их динамику, необходимо, прежде всего, проанализировать численность предприятий и организаций машиностроения (рис. 1).

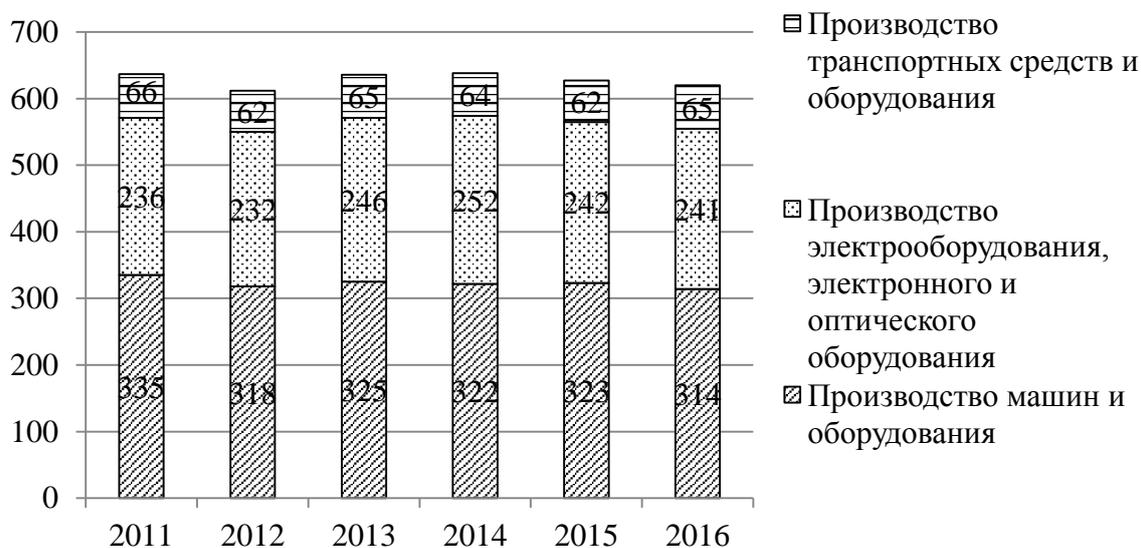


Рис. 1. Динамика структуры численности предприятий машиностроения Тверской области в 2011-2016 гг., ед.*

*Составлено автором по данным: [1-6].

Исходя из полученных значений, можно сделать вывод о нестабильной динамике показателя. В 2016 году он составил 620 ед., что меньше 2% от совокупного количества предприятий и организаций региона. В 2012, 2015 и 2016 годах наблюдается негативная тенденция, причиной чему послужили структурные проблемы экономики, усугубившиеся на фоне кризисных явлений.

Заметных изменений в структуре предприятий машиностроения Тверской области не наблюдается. Наибольшая доля (порядка 51%) приходится на производство машин и оборудования, около 39% занимают предприятия и организации, занимающиеся производством электрооборудования, электронного и оптического оборудования и лишь 10% заняты производством транспортных средств и оборудования.

Следующим показателем является объем отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг (табл. 1). Для обеспечения сопоставимости его значения, как и значения всех последующих стоимостных показателей, скорректированы с учетом индекса цен производителей промышленных товаров Тверской области.

Кризисные явления в экономике страны оказали заметное влияние и на производство машиностроения Верхневолжья. За 2014 – 2015 гг. наблюдается заметное сокращение объема товаров, отгруженных предприятиями анализируемой отрасли. Экономические санкции против России больше всего сказались на транспортном машиностроении региона, т. к. оно активно поставляет свою продукцию не только на внутренний, но и

на внешний рынок. По двум другим видам деятельности ситуация оценивается не столь критично, однако их небольшая доля в структуре машиностроения региона (порядка 40%) не позволила заметно сгладить ситуацию в отрасли. В 2016 году за счет поддержки производителей и потребителей продукции машиностроения со стороны местных и государственных органов власти, произошло оживление отрасли.

Таблица 1

Динамика реального объема отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг машиностроением Тверской области в 2011-2016 гг., млн. руб.*

Показатель	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Машиностроение, всего:	5046 2	6061 6	6456 2	5370 5	4052 2	48588
Производство машин и оборудования	1064 3	9840	1028 5	1258 0	1116 3	15539
Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	6914	1023 3	8650	8660	9236	10574
Производство транспортных средств и оборудования	3290 5	4054 3	4562 7	3246 5	2012 3	22475

*Составлено автором и рассчитано по данным: [1-6].

Для оценки состояния материально-технической базы отрасли в табл. 2 приводятся значения коэффициента износа основных фондов предприятий машиностроения региона.

Таблица 2

Динамика коэффициентов износа основных фондов предприятий машиностроения Тверской области в 2011-2016 гг.*

Коэффициент износа основных фондов коммерческих организаций области (по крупным и средним предприятиям), %	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Тверская область	44	39	41	44	47	48
Производство машин и оборудования	37	37	29	30	30	34
Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	57	41	45	47	53	59
Производство транспортных средств и оборудования	55	52	51	54	56	61

*Составлено автором по данным: [1-6].

Из трех машиностроительных видов деятельности эффективное управление состоянием материально-технической базы осуществляется только в одном – в производстве машин и оборудования. Усредненное за шесть лет значение коэффициента износа в данной подотрасли составляет всего 33%, что не только ниже значения аналогичного показателя по РФ

(49%), но и среднего износа основных фондов по всем предприятиям области (44%). По двум другим видам деятельности доля изношенных основных фондов крайне высока.

Помимо оценки непосредственного состояния основных фондов необходимо проанализировать и возможности для их обновления и расширения. С этой целью приводятся данные, характеризующие изменение объема инвестиций в основной капитал (табл. 3).

Таблица 3

Динамика инвестиций в основной капитал машиностроения Тверской области в 2011-2016 гг.*

Показатель	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Реальные инвестиции в основной капитал всего по машиностроению Тверской области, млн. руб.	2145,4	3906,4	3412	1385,4	1304,9	1460,7
Абсолютное отклонение, млн. руб.	-	1761,0	-494,4	-2026,6	-80,5	155,8
Темпы роста цепные, %	-	182,1	87,3	40,6	94,2	111,9
Темпы роста базисные, %	-	182,1	159,0	64,6	60,8	68,1

* Составлено автором и рассчитано по данным: [1-6].

Несмотря на значительную долю машиностроения в структуре промышленности Тверской области реальный объем инвестиций в основной капитал предприятий данной отрасли крайне низок: в 2016 году этот показатель составил 7,8% от инвестиций в промышленные производства региона. В 2013 – 2015 гг. наблюдается заметное снижение анализируемого показателя, что объясняется сложной финансово-экономической ситуацией в стране и области. В 2016 году фиксируется рост инвестиций, однако его темпы недостаточны, чтобы компенсировать потери прошлых лет.

На рис. 2 представлена динамика одного из показателей, характеризующих финансовую сторону состояния регионального машиностроения - сальдированного финансового результата.

Нестабильная экономическая обстановка 2014-2015 гг. существенно сказалась на финансовых результатах машиностроения не только страны, но и Тверской области: в эти годы только производители транспортных средств и оборудования смогли получить прибыль. Однако уже в 2016 году в связи с возобновлением роста потребительского спроса, а также за счет активных мер местного правительства, способствовавших загрузке крупнейших предприятий области государственными заказами, реальный сальдированный финансовый результат стал не только положительным, но и смог приблизиться к значениям 2011-2012 гг.

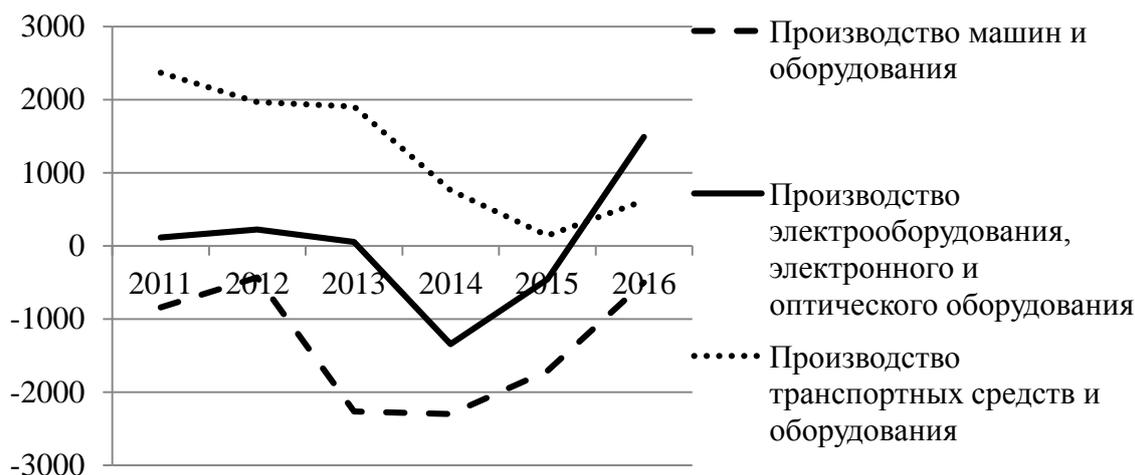


Рис. 2. Сальдированный финансовый результат организаций машиностроения области по видам деятельности в 2011-2016 гг., млн. руб.*
*Составлено автором по данным: [1-6].

В 2017 году по данным отчета о деятельности Правительства Тверской области предприятия анализируемой отрасли показали довольно неоднозначные результаты. С одной стороны, произошло снижение объемов производства автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов, а также машин и оборудования, не включенных в другие группировки на 23,8% и 6,6% соответственно. С другой стороны, производство электрического оборудования увеличилось на 19,3%, а объем выпуска прочих транспортных средств и оборудования вырос почти в два раза по сравнению с прошлым годом. В целом машиностроение показало рост, которому способствовали действия местного правительства по обеспечению загрузки производственных мощностей и созданию условий для стабильной работы предприятий, содействие в продвижении продукции тверских товаропроизводителей на внутренние и внешние рынки сбыта, стимулирование инвестиционной и кадровой политики предприятий [9].

Тенденция высокого износа основных фондов в производстве транспортных средств и электрооборудования сохранилась, что свидетельствует о недостаточном объеме инвестиций в основной капитал данных предприятий [7].

Из-за проблем сопоставимости данных невозможно дать однозначный вывод об улучшении или ухудшении финансового состояния рассматриваемой отрасли в 2017 году, однако можно отметить, что по-прежнему имеются убыточные виды деятельности (производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов) [7].

Таким образом, машиностроение Тверской области представлено множеством предприятий, занимающими значимое место в структуре промышленности региона. Как и на уровне РФ, местное машиностроение достаточно чувствительно к общей ситуации в стране, что проявилось в спадах 2014-2015 гг. и в оживлении с 2016 года. При этом ситуация в

подотраслях также довольно неоднозначна. Несмотря на обнадеживающее состояние основных фондов в производстве машин и оборудования финансовые результаты здесь отрицательны. В транспортном машиностроении и в производстве электрооборудования состояние материально-технической базы оценивается негативно, предприятия имеют прибыль, однако достигается она лишь за счет загрузки крупнейших предприятий региона государственными заказами.

Список источников

1. Тверская область в цифрах, 2011. Статистический ежегодник. Стат.сб. / Тверьстат. Тверь, 2012. 286 с.
2. Тверская область в цифрах, 2012. Статистический ежегодник. Стат.сб. / Тверьстат. Тверь, 2013. 273 с.
3. Тверская область в цифрах, 2013. Статистический ежегодник. Стат.сб. / Тверьстат. Тверь, 2014. 270 с.
4. Тверская область в цифрах, 2014. Статистический ежегодник. Стат.сб. / Тверьстат. Тверь, 2015. 260 с.
5. Тверская область в цифрах, 2015. Статистический ежегодник. Стат.сб. / Тверьстат. Тверь, 2016. 256 с.
6. Тверская область в цифрах, 2016. Статистический ежегодник. Стат.сб. / Тверьстат. Тверь, 2017. 232 с.
7. Тверская область в цифрах, 2017. Статистический ежегодник. Стат.сб. / Тверьстат. Тверь, 2018. 220 с.
8. Машиностроение [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://ru.science.wikia.com/wiki/МАШИНОСТРОЕНИЕ> (дата обращения 15.01.2019)
9. Отчет о деятельности Правительства Тверской области за 2017 год [Электронный ресурс] / Правительство Тверской области. Режим доступа: <https://xn--80aaccp4ajwpkgbl4lpb.xn--p1ai/sistema-organov-gosudarstvennoy-vlasti/pravitelstvo-tverskoy-oblasti/otchety-o-deyatelnosti-pravitelstva-tverskoy-oblasti/?special=y> (дата обращения 20.01.2019)

Об авторе:

СНОПОВА Екатерина Алексеевна – магистрант 2 курса, группы 25М,
e-mail katyushasn@mail.ru

Научный руководитель: к.э.н., доцент Бойко О.Г.

СОДЕРЖАНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ	3
Раздел 1. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ, УЧЕТ И АНАЛИЗ РИСКОВ	4
Александрова Е.А. Анализ действующих методик оценки эффективности деятельности предприятия.....	4
Алиева Л.Т. О развитии кредитования малого бизнеса в Российской Федерации	10
Артемьева В.М. Анализ инструментов, используемых на срочном рынке.....	16
Герасимов Г.П. Анализ использования производных финансовых инструментов на российском биржевом рынке.....	22
Ельцова Д.В. Сущность государственного долга и его необходимость для развития страны	27
Кудрин М.А. Анализ и оценка динамики и структуры бюджетных и внебюджетных инвестиций в Тверской области за период 2005-2017 гг.	32
Никифорова Т.С. Экономическая сущность финансовых ресурсов предприятия	38
Стержанова В.М. Содержание и развитие понятия «финансовая устойчивость коммерческих банков» в современных российских условиях	44
Тезикова С.А. О некоторых особенностях сбалансированности бюджета субъектов РФ	49
Церцвадзе М.Д. Особенности применения метода венчурного капитала при оценке инновационных проектов бизнес-ангелами.....	54
Раздел 2. ЭКОНОМИКА ФИРМЫ И ОТРАСЛЕВЫХ РЫНКОВ ...	60
Батариев И.Р. Состояние индустрии развлечений Твери и Тверской области	60
Вовченко А.К. Инвестиционно-строительная деятельность в современной России: состояние и тенденции	65
Гурбанова М.Р. Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса	71
Джндоян И.Т. Актуальные проблемы функционирования предприятий рынка гостиничных услуг в России	76
Иванова А.А. Актуальные проблемы развития рынка машиностроения в России	82
Калекина Д.С. Сущность и факторы эффективности деятельности организаций розничной торговли	88

Лебедева А.А. Актуальные направления развития рынка полимерных изделий Тверской области	94
Максимова Е.С. Перспективы развития предприятий отрасли строительных материалов в Тверской области	100
Махова Е.Д. Процесс формирования и развития рынка образовательных услуг в России	106
Одинцова Е.А. Конкурентоспособность коммерческих банков на кредитном рынке России	112
Сергеева Е.С. Актуальные проблемы функционирования предприятий рынка электрооборудования в России	117
Снопова Е.А. Анализ состояния предприятий машиностроения Тверской области	123

Научное издание

**«ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РАЗВИТИЯ
ФИРМЫ»**

*Сборник трудов Внутриуниверситетской научно-практической
конференции студентов магистратуры «Финансово-
экономические аспекты развития фирмы»*

*5 марта 2019 года
г. Тверь*

Печатается с оригиналов авторов

Технический редактор

Подписано в печать 20.05.19 Формат 60x84 ¹/₁₆.

Бумага типографская № 1. Печать офсетная.

Усл. печ. л 8,19 Тираж 100 экз. Заказ 191

Редакционно-издательское управление

Адрес: 170000, г. Тверь, ул. Желябова, 33

Тел. РИУ: (4822) 35-60-63