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

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РАЗВИТИЯ ФИРМЫ

Сборник трудов Внутриуниверситетской научнопрактической конференции студентов магистратуры «Финансово-экономические аспекты развития фирмы»

5 марта 2018 года, г. Тверь

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 2018 года, г. Тверь / Под ред. А.В. Романюка. — Тверь: Твер. гос. ун-т, 2018. — 220 с.

В сборнике представлены итогам проведения статьи ПО Внутриуниверситетской научно-практической студентов конференции магистратуры «Финансово-экономические аспекты развития фирмы», проходившей Тверского Институте экономики управления государственного университета 5 марта 2018 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, 2018

[©] Тверской государственный университет, 2018

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 публикаций издание магистрантами И способствует обобщению имеюшейся систематизации И 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 2018 года. В пленарном заседании и работе секций приняло участие 21 студент магистерских программ 1 и 2 курсов Института экономики и управления Тверского государственного университета.

Сборник трудов конференции включает 40 статей.

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

ОЦЕНКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Е.А. Александрова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье рассмотрена проблема оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Изучены методики оценки эффективности как российских, так и зарубежных авторов, выявлены их отличия. Рассмотрены основные показатели оценки эффективности.

Ключевые слова: финансово-хозяйственная деятельность, оценка эффективности, показатели эффективности, методики расчета показателей эффективности, подходы к оценке эффективности.

Состояние государства во многом зависит от эффективности функционирования его хозяйствующих субъектов, поэтому проблема эффективности занимает одно из главных мест среди целого ряда задач, стоящих перед обществом. Этот вопрос актуален на всех этапах развития общества, поскольку потребности постоянно увеличиваются, а дефицит сырьевых ресурсов растет.

Так как в условиях рыночной экономики конкурентоспособность предприятий и целесообразность их деятельности в будущем основывается, прежде всего, на эффективности их функционирования, а эффективность финансовой деятельности служит залогом финансовой привлекательности для внешних инвесторов, контрагентов по финансово-хозяйственным операциям, а также собственников организации, то оценка финансовых результатов деятельности организации в настоящем, прошлом и будущем приобретает огромное значение.

Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия показывает, по каким направлениям надо вести работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия. В соответствии с этим результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения финансового состояния предприятия в конкретный период его деятельности.

В реалиях нашего времени возможность предприятия противостоять всесторонней конкуренции и усилить эффективность собственной деятельности зависит от его способности быстро реагировать и адаптироваться в постоянно изменяющихся условиях окружающей среды, в том числе ориентироваться на политическую, экономическую, социальную,

экологическую и другие протекающие в обществе процессы, принимать адекватные решения по устранению факторов риска и укреплению своих позиций. Поэтому главная проблема оценки эффективности деятельности предприятия заключается в выборе оптимального набора показателей, наиболее полно отражающего финансовое состояние и возможности предприятия.

Показателей для характеристики эффективности работы предприятия предлагается в литературе достаточно много, но зачастую они дублируют друг друга и затрудняют процесс оценки состояния анализируемого объекта. Так как существуют похожие показатели, нет необходимости применять для анализа всё множество представленных в теории индикаторов. Проблемой и темой для дискуссий остаётся вопрос выбора оптимальной системы показателей, позволяющей быстро, чётко и достоверно провести анализ; оценить состояние анализируемого объекта и предоставить руководству структурированную информацию, опираясь на которую, возможно принимать взвешенные управленческие решения.

В 90-ые годы 20 столетия западные экономисты Киган, Р. Линч, К. Кросс, Фитцджеральд, Д. Нортон, Р. Каплан, Э. Нили стали предлагать новые модели измерения эффективности деятельности организаций, основанные на системах ключевых показателей деятельности (КПД).

Системы КПД опираются на ограниченный набор финансовых и нефинансовых показателей, характеризующих наиболее существенные стороны деятельности предприятия и позволяющих судить о степени достижения им стратегических целей. Использование систем КПД ориентировано, прежде всего, на интересы руководства организации, на предоставление управленческому звену актуальной и достоверной информации, на основании которой могут быть приняты эффективные решения. Ограниченность набора показателей, их существенность с точки зрения руководства — основополагающий фактор выбора систем КПД.

Среди западных моделей наиболее проработанными и распространенными являются: «Сбалансированная система показателей», «Пирамида эффективности» и «Бортовое табло». Стоит отметить, что и в российской практике данные системы исследуются, но их применение требует модификации [3].

Такие российские авторы, как Шеремет А.Д., Негашев Е.В., Гиляровская Л.Т., Любушин Н.П., подчёркивают важность системного подхода и обеспечения комплексности в анализе деятельности хозяйствующего субъекта, используя термин «эффективность» для оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия с различных её сторон. При таком подходе рассчитывается система показателей, на основании которых анализируется экономическое состояние хозяйствующего субъекта.

Их можно подразделить на несколько групп:

- 1. Частные показатели, характеризующие эффективность отдельных сторон функционирования предприятия. Они включают индикаторы эффективности использования отдельных видов ресурсов предприятия: трудовых (производительность труда); материальных (материалоотдача и материалоёмкость); финансовых (капиталоёмкость и капиталоотдача) и основных производственных фондов (фондоотдача и фондоёмкость);
- 2. Обобщающие показатели, которые выражают конечные результаты и эффективность работы предприятия в целом. Они включают показатели рентабельности: рентабельность активов, рентабельность собственного, капитала рентабельность продаж.

Основные методы и приёмы, которые используются при изучении состояния предприятия, являются стандартными и применяются многими авторами. Они могут отличаться только по названию и количеству рассчитываемых и анализируемых экономических показателей. В табл. 1 представлены несколько существующих методик анализа и оценки эффективности деятельности предприятия.

Таблица 1 Подходы к оценке эффективности*

Автор	Этапы анализа	Показатель
	1.Анализ «внутренней эффективности»	В зависимости от специфики бизнеса
	2.Определение	- Величина прибыли;
	финансовых	- Показатели эффективности использования
	результатов	активов (коэффициенты оборачиваемости
		запасов, активов, оборотных активов);
		- Показатели рентабельности
		(рентабельность продаж, активов,
		собственного капитала)
	3.Анализ финансового	- Показатели ликвидности (ликвидность
	положения	баланса, коэффициенты общей ликвидности,
Шеремет А.Д.		срочной ликвидности, абсолютной
		ликвидности);
		- Показатели структуры капитала
		(коэффициенты собственности, финансовой
		независимости, обеспеченности
		собственными средствами);
	1.0	- Показатель чистого оборотного капитала
	1.Оценка абсолютного	- Показатели финансовой эффективности;
	финансового эффекта	- Показатели прибыли (валовая прибыль,
		прибыль от реализации продукции, чистая
	2.0	прибыль и др.)
	2. Оценка уровня	- Показатели рентабельности (доходности);
	эффективности	- Темпы прироста совокупных активов,
	функционирования	объёма продаж, прибыли, чистых активов,
Савицкая Г.В.	предприятия:	собственного капитала за счёт
Савицкая г.б.	а) темпы развития	капитализированной прибыли (коэффициент
	предприятия	устойчивости роста);
	б) уровень доходности	- Прибыль на одну акцию, рентабельность
	бизнеса	собственного (акционерного) капитала,

	в) эффективность	рентабельность совокупных активов,
	использования	рентабельность продаж (оборота),
		маржинальная рентабельность,
	ресурсного потенциала	рентабельность затрат)
	предприятия	- Частные показатели (дополнение к
		· ·
		обобщающим)
		а) рентабельность:
		б) персонала;
		в) капитала, вложенного в основные средства
	Анализ финансового	Коэффициенты соотношения основных и
	состояния:	оборотных активов, износа основных
	1. Оценка	средств, обновления, выбытия
	имущественного	средств, обновления, выовития
	положения	
		Коэффициенты абсолютной, срочной и
	2. Ликвидность активов	* *
	и текущая	, , , ,
	платёжеспособность	оборотный капитал, обеспеченность
	2 11	собственными оборотными средствами
	3. Ликвидность	Соотношение элементов актива и пассива
Г П.Т	бухгалтерского баланса	баланса
Гиляровская Л.Т.	4. Структура капитала	Коэффициенты независимости, финансовой
		зависимости, финансирования,
		инвестирования, структуры долгосрочных
		активов, структуры заёмного капитала,
		финансовой устойчивости
	5. Анализ чистых	Показатель чистых активов
	активов	
	6. Рентабельность	Чистая прибыль; рентабельность активов,
		продаж, собственного капитала, инвестиций
	7. Деловая активность	Выручка от продаж, фондоотдача,
		производительность труда, оборачиваемость
		оборотных активов (в днях и в оборотах),
		коэффициент устойчивости экономического
		роста
	1.«Чтение баланса»	Показатели баланса
	2.Анализ	Коэффициенты абсолютной, текущей
	платёжеспособности	ликвидности и коэффициент
	организации	промежуточного покрытия
	3. Анализ и оценка	Коэффициенты: собственности, заёмных
Любушин Н.П.	финансовой	средств соотношение заёмных и
	устойчивости	собственных средств, мобильности
		собственных средств, соотношение
		внеоборотных средств суммой собственных
		средств и долгосрочных пассивов
	4. Анализ и оценка	Обобщающий показатели ресурсоотдачи и
	деловой активности	коэффициент устойчивости экономического
		роста
	5. Анализ и оценка	Рентабельность авансированного капитала и
	рентабельности	рентабельность собственного капитала.
	11	1

^{*}Составлено автором по данным: [1, С 647-656; 2, С 230-236; 4, С 415-421; 5, С 76-89;]

Как видно из табл. 1, показателей, характеризующих эффективность работы предприятия, имеется достаточно много, но отдельно взятые индикаторы, например, прибыли, не дадут возможности полностью оценить состояние бизнеса.

Показатели, представленные в табл. 1, можем структурировать по группам:

- 1. В первую группу входят обобщенные показатели рентабельности хозяйственной деятельности предприятия.
- 2. Во вторую группу показатели эффективности управления предприятием. Эффективность рассматривается как отношение прибыли ко всей реализации предприятия или к выручке от продаж без НДС.
- 3. К третьей группе относятся показатели деловой активности предприятия: отдачи совокупных активов предприятия, отдачи основных фондов, оборачиваемости основных фондов, оборачиваемости оборотных фондов, оборачиваемости запасов и затрат, оборачиваемости дебиторской задолженности, оборачиваемости собственного капитала.
- 4. К четвертой группе показатели ликвидности и рыночной устойчивости предприятия: коэффициент покрытия и ликвидности, автономии, обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами.
- 5. К пятой группе относятся показатели кадровой составляющей предприятия.

По мнению автора, нельзя оценивать какую-то одну группу показателей, так как она может не учитывать всех характеристик и сторон деятельности предприятия, влияющих на его эффективность функционирования.

Следует отдельно выделить первую группу показателей, которая оценивает деятельность предприятия в целом, в то время как оставшиеся индикаторы характеризуют отдельные стороны деятельности организации.

Необходимо использовать данные группы в совокупности для проведения комплексного анализа, однако набор показателей из этих групп может отличаться в зависимости от их значимости для конкретного предприятия.

В завершении стоит отметить, что порядок проведения анализа и оценки деятельности предприятия можно организовать как стабильно работающую систему, но содержательную его часть нельзя фиксировать. Анализ в конечном итоге должен быть ситуационным, гибким и мобильным. Большой ошибкой будет рассчитывать одни и те же показатели в отрыве от выбранной стратегии развития и сложившейся ситуации для деятельности конкретного предприятия.

Список источников

- 1. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. Новое знание, 2002. 688 с.
- 2. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ: учебник для вузов. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. 615с.
- 3. Зыкова Н.В. Исследование подходов к оценке эффективности деятельности организации // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2014. № 12 [Электронный ресурс]. URL: http://ekonomika.snauka.ru/2014/12/6529 (дата обращения 01.03.2018)
- 4. Любушин Н.П. Экономический анализ: учебник / Н.П. Любушин. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. 575с.
- 5. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. 2-изд., перераб. и доп. М.: Инфра-М, 2013. 208 с.

Об авторе:

АЛЕКСАНДРОВА Елизавета Андреевна - магистрант 1 курса, группы 16М, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: Balerinka888@mail.ru

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

ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ СЕЛЬХОЗТОВАРОПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ

А. Антипина¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье рассматриваются особенности государственной поддержки АПК России, США и стран ЕС. Обозначены основные моменты господдержки сельхозтоваропроизводителей.

Ключевые слова: государственная поддержка, сельское хозяйство, льготное кредитование.

последнее десятилетие В нашей стране принято функционирование нормативно-правовых актов, которые определяют сельскохозяйственного производства. Несмотря действующая система регулирования отечественного агропромышленного комплекса не лишена недостатков, что обусловливает необходимость ее дальнейшего совершенствования. Кроме того, современные тенденции развития отечественного сельского хозяйства в изменяющихся условиях конкурентной среды обусловили актуальность поиска новых подходов и методов государственной поддержки АПК.

Разработке эффективных форм государственной поддержки АПК предшествовать зарубежного должен анализ опыта, который свидетельствует о возрастании роли государства в регулировании сельскохозяйственного рынка. Очевидно, что сельское хозяйство выступает сектором экономики, не способным к стабильному и непрерывному вмешательства. функционированию без государственного Наиболее масштабную поддержку сельхозпроизводителям оказывают страны с для сельскохозяйственного наименее благоприятными природно-климатическими условиями такие, как Норвегия, Исландия, Япония, Корея, Швейцария.

Государственное регулирование АПК за рубежом представляет собой механизм, одновременно воздействующий на доходы сельхозпроизводителей, структуру сельскохозяйственного производства, социальную структуру села, аграрный рынок, а также на сохранение природной среды и поддержание традиционного образа жизни, т.е. сфера воздействия государственной поддержки гораздо обширнее, чем в России.

В частности, с самого начала формирования Евросоюза была разработана Единая Сельскохозяйственная Политика (ЕСХП), которая включает как прямые, так и косвенные методы регулирования.

Основными направлениями финансово-кредитной поддержки сельского хозяйства в США являются:

• поддержка цен, закупка, компенсационные платежи;

- сельскохозяйственные исследования;
- субсидирование продовольствия;
- организация маркетинга и информации о рынках и ценах;
- кредитование;
- консервация и изъятие земель;
- поддержка фермерских снабженческих и сбытовых кооперативов, рыночные заказы;
- экспортные субсидии;
- международная продовольственная помощь [3].

В России государственная финансовая поддержка осуществляется аналогичным способом: бюджетное финансирование сельскохозяйственных отраслей производится в рамках государственных программ под определенные направления.

Так, в рамках Государственной программы развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013-2020 годы, утверждённой постановлением Правительства Российской Федерации от 14 июля 2012 года № 717 (в ред. от 13.12.2017 г. № 1544), в качестве одного из приоритетных направлений выделено развитие финансово-кредитной системы агропромышленного комплекса [2].

Основными приоритетами в системе государственной поддержки сельского хозяйства в 2017 году в РФ являлись:

- ✓ ускоренное импортозамещение;
- ✓ наращивание экспортного потенциала;
- ✓ стимулирование роста производства основных видов сельскохозяйственной продукции;
- ✓ развитие мелиорации;
- ✓ развитие малых форм хозяйствования и кооперации на селе.

Новая структура Госпрограммы включает в себя 7 подпрограмм, 2 федеральные целевые программы и 5 межбюджетных субсидий.

В США механизм прямой поддержки сельского хозяйства охватывает и другие области экономики: определяются отрасль, которая нуждается в поддержке, а также малообеспеченные группы населения. Продукция закупается у фермеров по достаточно высоким ценам, а малообеспеченные группы населения получают талоны на приобретение такой продукции. Такой подход позволяет не только стимулировать сельское хозяйство, при этом поддерживается группы населения с низкими доходами.

- В Германии государственная поддержка сельского хозяйства осуществляется в форме дотаций, субсидий и прямых платежей. В состав дотаций входят:
- платежи на готовую продукцию, т.к. объем производства ограничен квотами в целях недопущения перенасыщения рынка;

- платежи, покрывающие затраты на инвестиции (кредиты на приобретение оборудование, скота и семян), проценты по кредитам, на оплату горючего и смазочных материалов;
- компенсационные платежи при выводе земли из сельскохозяйственного оборота.

В области льготного кредитования особого внимания заслуживает опыт Чехии, где создан фонд, помогающий фермерам получить кредит на более выгодных условиях. Фермер-заемщик готовит проект и подает заявление о выдаче кредита в коммерческий банк. Если банк дает соглашение на кредитование данного проекта, фермер обращается с заявлением в Фонд. Если Фонд считает целесообразным поддержать данный проект, то в зависимости от срока погашение ссуды гарантируется: 1) до 50% кредита — если он погашается за 2 года; 2) до 70% - при погашении за 5 лет; 3) до 80% - при сроке погашения более 5 лет [1].

В США активно применяется относительно новый вид кредита - под залог будущего урожая, который является хорошим подспорьем для сельхозпроизводителей с дефицитом залоговой базы. Несмотря на то, что этот вид кредитования является довольно рискованным, он достаточно активно используется и в других странах, в том числе и в России.

Кроме разных форм бюджетного финансирования и льготного кредитования, в зарубежной практике широко используются также методы налогового стимулирования сельскохозяйственных товаропроизводителей. В целях налогообложения все сельскохозяйственные предприятия Германии разделены на 3 категории, в зависимости от уровня дохода:

- 1. Первая категория производителей, с высоким уровнем дохода, обязана вести полную бухгалтерскую отчетность и составлять балансы по видам культур, использованию движимого и недвижимого имущества. Изменение стоимости имущества за год облагается налогом. После вычета из объема продаж всех разрешенных законом расходов, а так же необлагаемого налогового минимума, полученный чистый доход облагается налогом на доход.
- 2. Вторая категория производителей освобождается от ведения полной бухгалтерии, составления баланса имущества, вместо этого они ведут простой учет, таким образом, определяя прибыль, подлежащую налогообложению.
- 3. Предприятия третьей категории вовсе не ведут никакой отчетности, они уплачивают налог по единой ставке совокупного дохода. Возможны случаи, когда фермеры не платят налог, т.к. доход на семью получается меньше налогооблагаемого минимума [4].
- В российской практике сельхозтоваропроизводители также выделяются из общего числа налогоплательщиков и имеют право на применение специального налогового режима, однако не дифференцируются в зависимости от полученного дохода. Считаем, что

описанный способ взимания налогов может быть применен в российской практике при условии его корректировки под действующую налоговую систему государства.

Подытоживая рассмотрение международного опыта поддержки сельского хозяйства, можно сделать вывод, что в большинстве стран имеется комплексная система финансово-кредитных методов и инструментов регулирования сельского хозяйства, которая непрерывно совершенствуется.

По нашему мнению, российская система государственной поддержки сельскохозяйственного производства находится на стадии становления, и если прямые методы поддержки активно расширяются и развиваются, то косвенные остро нуждаются в разработке. При этом целесообразно активно использовать наработки, имеющиеся в зарубежной практике.

Список источников

- 1. Васильева М.В. Роль баланса финансовых ресурсов региона в реализации эффективной финансовой политики // Фундаментальные исследования. 2006. №7. С. 54-56.
- 2. Государственная программа развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013-2020 годы (утвержденная постановлением Правительства Российской Федерации от 14.07.2012 г. № 717 (в ред. от 13.12.2017 г. № 1544))
- 3. Климова Н.В. Особенности регулирующего воздействия государства на агробизнес в зарубежных странах //Научный журнал КубГАУ. 2013. №90 (06). С. 17-32.
- 4. Алексеева С.А. Отечественный и зарубежный опыт финансовой поддержки сельского хозяйства // Вестник финансовой академии. 2010. №3. С. 34-42.

АНТИПИНА Анна – магистрант 2 курса, группы 26М, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: eco_fic@mail.ru

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

ОПТИМАЛЬНАЯ СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ПРОБЛЕМА ЕЕ ОПРЕДЕЛЕНИЯ

А.О. Бойко¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

Оптимальная структура капитала предприятия является одним из важнейших объектов управления финансового менеджмента. В статье рассматриваются теоретические точки зрения относительно структуры капитала, выделяются основные критерии и факторы, оказывающие влияние на выбор его оптимальной структуры, также приводятся отдельные методические подходы к процессу оптимизации структуры капитала.

Ключевые слова: капитал, структура капитала, оптимальная структура капитал, оптимизация структуры капитала.

Определение состава и структуры источников финансирования деятельности компании является актуальной проблемой с момента появления первых теорий структуры капитала с середины XX века. Состав источников финансирования и их соотношение определяют не только основные показатели деятельности компании, но и выступают рычагом управления финансовой политики компании, направленной на достижение поставленных целей и задач. Таким образом, возникает необходимость формирования рациональной структуры капитала, которая позволит достичь желаемых результатов. Процесс формирования рациональной структуры капитала заключается в установлении такого соотношения между собственными и заемными источниками финансирования, которое позволит достичь заданных целевых ориентиров компании. оптимального соотношения источников финансирования может быть решена только при условии установления этих целевых ориентиров, то есть определения критерия или критериев оптимизации структуры капитала компании.

Бланк И.А. выделяет три критерия оценки рациональной структуры капитала [1]:

- 1. Оптимизация структуры капитала по критерию максимизации уровня финансовой рентабельности;
- 2. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации его стоимости;
- 3. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации уровня финансовых рисков.

С точки зрения Стояновой Е.С., основным критерием рациональной структуры является максимизация стоимости акций предприятия.

В.О. Федорович считает, что основным критерием формирования структуры капитала выступает повышение стоимости имущественных комплексов корпораций, использующих заемные средства [4]. Также автор

указывает, что при формировании рациональной структуры капитала предприятия на практике используют критерий минимизации средневзвешенной структуры капитала. Кроме того, применяют критерии ограничений, в состав которых входят ограничения, связанные с финансовой устойчивостью, соотношению заемного и собственного капитала, по значению дифференциала эффекта финансового рычага и др.

Исходя из выше изложенного, выделены и раскрыты следующие критерии рационализации структуры капитала (рис. 1).



Рис. 1. Основные критерии, оказывающие влияние на выбор оптимальной структуры капитала*

Максимизация уровня финансовой устойчивости как критерия оптимизации структуры капитала предполагает дифференцированный выбор источников финансирования отдельных составных частей активов компании: внеоборотные активы, постоянная часть оборотных активов, переменная часть оборотных активов. При этом оптимальной структурой капитала будет являться максимальный уровень финансовой устойчивости компании при требуемой величине источников финансирования тех или иных активов.

При данном подходе необходимо определить показатель рентабельности собственного капитала (ROE), который характеризует прирост дохода его собственников в расчете на единицу вложенных ими средств и рассчитывается по формуле:

$$ROE = \frac{\Pi_{\rm q}}{CK},\tag{1}$$

^{*}Составлено автором.

где Пч – чистая прибыль предприятия;

СК – средняя сумма собственных средств предприятия, использованная в определенном периоде.

Наиболее высокая эффективность работы предприятия определяется таким соотношением собственных и заемных средств, используемых в операционном цикле, которое ведет к максимизации показателя чистой прибыли в заданных условиях, т.е. $\Pi \rightarrow \text{max}$.

Критерий *минимизации стоимости капитала* характеризуется выбором оптимального соотношения между источниками финансирования компании при различных условиях их привлечения и как результат, минимизирующий средневзвешенную стоимость капитала, которая определяется по формуле [5]:

$$WACC = \sum_{i}^{n} k_i * d_i, \qquad (2)$$

где k_i – цена і-го источника финансирования, %; d_i – удельный вес і-го источника в структуре капитала.

Следовательно, критерием оптимизации служит следующее выражение: WACC ightarrow min.

Критерий *максимизации стоимости компании* основан на теориях взаимосвязи структуры капитала и стоимости компании. Оптимальной в данном случае будет являться структура капитала, минимизирующая средневзвешенную стоимость капитала и максимизирующая рыночную стоимость компании. Отличие от предыдущего критерия заключается в выборе метода оценки стоимости компании, так как учитывается влияние прочих факторов.

Для расчета рыночной стоимости предприятия (S) используется следующая формула [5]:

$$S = \frac{\Pi}{\text{WACC}},\tag{3}$$

где Π – прибыль предприятия за определенный период.

При максимизации стоимости компании может быть использован показатель экономической добавленной стоимости (EVA), который показывает прибавление стоимости к рыночной стоимости организации и зависит от будущей прибыли организации и стоимости привлекаемого капитала и рассчитывается по формуле [5]:

$$EVA = NOPAT - WACC * (TA - NP), \tag{4}$$

где NOPAT – чистая прибыль, полученная после уплаты налога на прибыль и за вычетом суммы процентов, уплаченных за пользование заемным капиталом;

ТА – совокупные активы (по балансу);

NP – беспроцентные текущие обязательства.

Применение показателя EVA позволяет учитывать средневзвешенную

стоимость привлекаемых финансовых ресурсов, исключая из расчета кредиторскую задолженность, которая служит бесплатным источником финансирования деятельности. Увеличение ее доли в структуре пассивов баланса предприятия с целью снижения средневзвешенной цены капитала может привести к снижению финансовой устойчивости организации.

Критерием оптимизации в рамках данного подхода являются следующие выражения: $S \to \max$ или $EVA \to \max$.

Критерий максимизации уровня рентабельности предполагает эффекта финансового показателя рычага, который использование заключается в повышении уровня рентабельности собственного капитала при увеличении доли заемного капитала в структуре источников компании. Оптимальная структура капитала финансирования характеризоваться предельной долей заемного капитала, обеспечивающей максимальный уровень финансового рычага.

Критерий *минимизации уровня финансовых рисков* заключается в выборе источников финансирования компании в зависимости от факторов риска их использования. Оптимальной структурой капитала будет являться отношение собственников и (или) менеджеров к допустимому уровню финансовых рисков от привлечения того или иного источника финансирования.

Кроме того, на основе данных критериев можно выделить совокупные критерии оптимизации структуры капитала, например, такие, как достижение необходимого уровня рентабельности при допустимом уровне финансовых рисков, либо снижение стоимости капитала при сохранении заданного уровня финансовой устойчивости и т.д.

При выборе критериев оптимизации структуры капитала должны учитываться факторы, воздействующие на формирование состава и структуры источников финансирования компании (рис. 2).

Данные факторы в разной степени влияют на принятие решения при выборе критерия оптимизации и на сам процесс оптимизации структуры капитала. Например, выбор критерия минимизации стоимости капитала не может дать объективные результаты при владении неполной информацией о рынке, а оптимизация структуры капитала на основе критерия максимизации уровня финансовой устойчивости не может быть применима без учета стадии жизненного цикла компании и обладания неполной информацией о необходимых объемах финансовых ресурсов.

В заключении необходимо отметить, что универсальных критериев формирования оптимальной структуры капитала нет. Подход у каждой компании должен быть индивидуальным и учитывать как отраслевую специфику бизнеса, так и стадию развития предприятия. То, что характерно для структуры капитала одной компании, не совсем уместно для компании другой специфики деятельности. У этих организаций разные потребности в собственных оборотных средствах и разная фондоемкость.

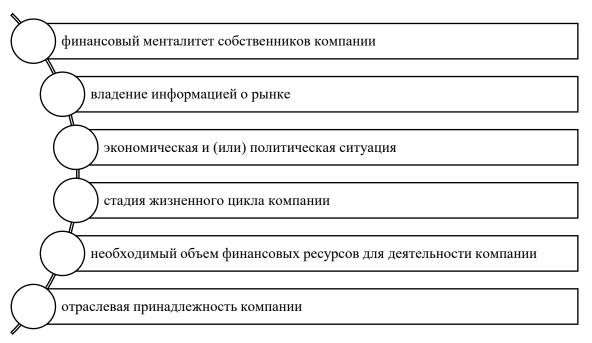


Рис. 2. Основные факторы, воздействующие на формирование состава и структуры капитала*

Следует также принимать во внимание такой фактор, как публичность: непубличные компании с узким кругом учредителей (акционеров) более мобильны в принятии решений об использовании прибыли, что позволяет им достаточно легко варьировать и величину, и структуру капитала.

Список источников

- 1. Бланк И.А. Управление формированием капитала. 2-е изд. М.: Омега-Л, 2007. 512 с.
- 2. Обоснование оптимальной структуры капитала. Теория структуры капитала [Электронный ресурс]. URL: http://ecsocman.hse.ru/data/419/677/1219/034_5.5.pdf (дата обращения 04.03.2018).
- 3. Стоянова Е. С. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е. С. Стояновой. 5-е изд., перераб. и доп. М.: Изд-во «Перспектива», 2003. 656 с.
- 4. Федорович В.О. Критерий эффективности рациональной структуры капитала корпорации // Проблемы учета и финансов. 2012. № 2 (6). С. 17-25.
- 5. Финансовый анализ [Электронный ресурс].URL: http://1-fin.ru/ (дата обращения 04.03.2018).

Об авторе:

БОЙКО Анастасия Олеговна — магистрант 1 курса, группы 16М, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: anastasiyaboiko@yandex.ru

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

^{*}Составлено автором.

ГЕНЕЗИС МЕЖБЮДЖЕТНЫХ ОТНОШЕНИЙ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Е.К. Верещака¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье представлена краткая характеристика развития межбюджетных отношений в Российской Федерации начиная с 1991 года. межбюджетных Ежегодно отношений подвергается система корректировкам, которые, правило, сопровождаются влиянием как микроэкономических и макроэкономических факторов. Для объяснения построения современной системы межбюджетных отношений интересно определить ключевые этапы развития и причины, позволяющие их выделения.

Ключевые слова: межбюджетные отношения, бюджетный федерализм, межбюджетные трансферты.

Федеративное устройство России, выражающееся, согласно Конституции РФ [1], в равноправии и одновременно в разграничении ведения И полномочий 85-ти субъектов дифференцированных по природно-климатическим, этническим и другим признакам, обуславливающие разную обеспеченность бюджетнорезультате ресурсами В разного уровня экономического развития, определило особенности построения бюджетного федерализма в стране. Бюджетный кодекс Российской Федерации (далее – БК РФ) установил принципы построения бюджетной системы страны, среди которых (наиболее дискуссионным, с точки зрения его выполнения) является «принцип самостоятельности» бюджетов [2], наделяющий органы государственной власти субъекта страны и местного самоуправления, исходя из определения, самостоятельно осуществлять бюджетный процесс, безусловно, не противоречив федеральному законодательству. Однако организация бюджетного процесса страны требует эффективной системы межбюджетных отношений [3], на процесс формирования которого (срок которого не более тридцати лет) оказали влияние различные факторы, происходящие в стране за все это время. Соответственно, основная цель работы заключается в выделении и конкретизации этапов развития межбюджетных отношений начиная с истории становления Современной России – с 1991 года.

Само понятие межбюджетные отношения (далее — МБО) представлено в современном издании БК РФ: «Взаимоотношения между публично-правовыми образованиями по вопросам регулирования бюджетных правоотношений, организации и осуществления бюджетного процесса» [2]. Экономисты выделяют несколько этапов формирования МБО, которые представлены в табл. 1.

Таблица 1

Этапы формирования межбюджетных отношений*

	Этапы формирования межоюджетных отношении							
№ этапа	Период времени, годы	Краткое обоснование	Нормативно-правовые акты					
1	1991 - 1993	Создание новой бюджетно-налоговой системы страны	1. Закон РФ «О местном самоуправлении в РФ» от 6.07.1991 г. № 1550-1 2. Закон РСФСР «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР» от 10.10.1991 г. № 1734-1					
2	1994 – 1998	Разработана Концепция реформирования МБО, создание ФФПР	1. Закон РФ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации» от 28.08.1995 г. № 154-ФЗ 2. Закон РФ «О финансовых основах местного самоуправления в Российской Федерации» от 25.09.1997 г. № 126-ФЗ					
3	1999 – 2001	Принятие «Концепции реформирования МБО в РФ в1999-2001 гг.»	1. Постановление Правительства РФ «Концепция реформирования межбюджетных отношений в Российской Федерации в 1999-2001 годах» от 30.07.1998 г. № 862. 2. Закон РФ «Об общих принципах организации законодательных (представительных) и исполнительных органов государственной власти субъектов Российской Федерации» от 6.10.1999 г. № 184-Ф3.					
4	2002 – 2005	Реформирование МБО на основе принятия Программы развития бюджетного федерализма с целью поддержки и дальнейшего стимулирования регионов	1. Постановление Правительства РФ «О программе развития бюджетного федерализма в РФ на период до 2005 года» от 15.08.2001 г. № 584 2. Закон РФ «Об общих принципах организации местного самоуправления в РФ» от 6.10.2003 г. № 131-Ф3					
5	2006 – 2008	Развитие МБО основывается на принятии методик и Концепций на текущий период и среднесрочную перспективу	1. Распоряжение Правительства РФ «Концепция повышения эффективности межбюджетных отношений и качества управления государственными и муниципальными финансами в Российской Федерации на 2006-2008 годы» от 3.04.2006 г. № 467-р 2. Письмо Минфина России «Методические рекоммендации по организации мероприятий, направленных на обеспечение сбалансированности местных бюджетов» от 15.12.2006 г. № 06-04-08/01-161					
6	2009 - 2013	Работа направлена на введение показателей эффективности реализации МБО	1. Распоряжение Правительства РФ «Концепция межбюджетных отношений и организации бюджетного процесса в субъектах Российской Федерации и муниципальных образованиях до 2013 года» от 8.08.2009 г. № 1123-р. 2. Постановление Совета Федерации Федерального Собрания РФ «О бюджетной стратегии на период до 2023 года» от 26.11.2008 г. № 443-СФ					
7	2013 — по н.вр. (2018 год)	Ежегодные Бюджетные послания Президента РФ, разработка стратегий развития МБО до 2020,2030 годов	1. 1. Бюджетное послание Президента РФ Федеральному собранию от 13.06.2013 «О бюджетной политике в 2014 - 2016 годах» 2. 2. Проект бюджетной стратегнии РФ до 2023 года					

^{*}Составлено автором по данным: [4].

Первый этап становления межбюджетных отношений начинается с распадом СССР и созданием Российской Федерации в 1991 году. По-

другому его еще называют «стихийная децентрализация бюджетной Характеризировался формировалась он тем, что нормативно-правовая база принципов осуществления бюджетной системы нового государства. Одновременно с этим федеральные органы власти передавали субъектам РФ части своих расходных полномочий, что привело к росту расходов бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов в консолидируемом бюджете. Стихийность данного процесса обусловлена тем, что регионы не смогли одновременно принять и адаптироваться к нововведениям. В результате процесс реформирования МБО был не подвластен регулированию со стороны законодательства, что привело к возникновению конфликтов между субъектами «новой» страны и, как следствие, налоговые потоки в федеральные бюджет носили ограниченный характер.

Второй этап, представленный в табл. 1, приходится на момент принятия Конституции РФ в декабре 1993 года, в которой были разграничены предмет и полномочия ведения Федерации, субъектов РФ, органов местного самоуправления, и, в последствии, принятия «Концепции реформирования МБО», которая определила единые правила распределения доходов и предоставления межбюджетных трансфертов для всех административно-территориальных образований.

построения МБО Второй этап вызывает экономистов противоречивое отношение. С одной стороны, в период с 1994 года по 1998 год были приняты основные и по настоящий момент времени действующие подходы построения МБО, например, разрешено введение региональными и местными органами власти собственных налогов, создан Фонд финансовой поддержки регионов (ФФПР) с целью перераспределения межбюджетных трансфертов и другое. Однако одновременно с этими нововведениями не был в достаточной степени уделен вопрос фиксации расходных полномочий публично-правовыми образований, что особенно касалось бюджетов, развитию форм поддержки органов государственной власти отличных от предоставления межбюджетных трансфертов. Важно также отметить незаинтересованность органов государственной власти субъектов Федерации в наращивании налогового потенциала, приведшее к тому, что по состоянию на 2017 год 71 субъект из 85-и является дотационным [5].

Особое внимание, конечно, хочется уделить финансовому кризису 1998 года, который завершил данный этап. По мнению специалистов, финансовой кризис благоприятно сказался на развитии МБО в РФ: стали больше внимания уделять бюджетному развитию местных органов власти, были приняты Налоговый и Бюджетный кодексы Российской Федерации.

Третий этап развития межбюджетных отношений характеризуется, главным образом, принятием «Концепции реформирования МБО в РФ в 1999-2001 гг.» (далее — Концепция 1999-2001 гг.). Ее цель заключалась в том, чтобы регионы самостоятельно могли осуществлять возложенные на них Конституцией РФ обязательства и эффективно управляли финансовыми ресурсами. Концепция 1999-2001 гг. разграничила источники

формирования доходов и расходов публично-правовых образований, а также систематизировала структуру и процесс предоставления межбюджетных трансфертов. Особое внимание было уделено выравниванию уровня бюджетной обеспеченности субъектов РФ.

Четвертый этап формирования МБО характеризуется обращением особого внимания проблеме разграничения расходных и доходных полномочий субъектов РФ и местных органов власти. Был разработан и введен механизм предоставления «отрицательного трансферта».

Наиболее сложный период реформирования межбюджетных отношений пришелся на 2006 – 2008 годы, соответственно, пятый период.

В 2006 году была принята «Концепция повышения эффективности межбюджетных отношений и качества управления финансами на 2006 — 2008 годы», основная цель которой заключалась в улучшении качественных показателей управления финансовыми ресурсами публично-правовых образований, соблюдении исполнения основных принципов БК РФ и предоставлении дополнительных возможностей субъектам наращивания доходов.

Реализация Концепции позволила разработать методологическую базу, направленную на повышение качества управления денежными средствами, в том числе и за счет обеспечения прозрачности их предоставления, расширила финансовую самостоятельность органов государственной власти субъекта РФ и органов местного самоуправления.

Предпоследний этап развития межбюджетных отношений — шестой, приходится на после кризисный период 2008 года. Реализация этапа была направлена на совершенствование законодательной базы посредством: внесений изменений в методику предоставления финансовой помощи на всех уровнях власти, в разработку нормативов, характеризующих эффективность управления бюджетными средствами, и создания дополнительных стимулов региональным и местным органам достижения эффективных показателей.

Начало заключительного этапа формирования межбюджетных отношений приходится на кризисный период для экономики $P\Phi - 2014$ год. В связи с обострением отношений на мировой арене против России были введены санкции США, к которой позже присоединилась часть европейских государств. Все это нашло свое отражение на показателях социально-экономического развития страны, и на начало 2018 года мы можем констатировать недостижение по многим направлениям их значений уровня 2013 года [6].

В части совершенствования МБО хотелось отметить такие аспекты, как введение новой редакции БК РФ 01.01.2018 года, в которой представлена усовершенствованная структура федерального бюджета, осуществление финансового контроля, управления государственным долгом и государственными финансовыми активами [2].

В рамках развития межбюджетных отношений основным направлением, начиная с 2014 года, является достижение

сбалансированности бюджетов субъектов $P\Phi$ и местных бюджетов, повышение эффективности бюджетных расходов, регулирование предоставления межбюджетных трансфертов, уменьшение доли регулирования налоговой базы субъектов $P\Phi$.

В заключении хотелось бы отметить, что развитие межбюджетных отношений становится ежегодно выделяемой темой Послания Президента РФ Федеральному Собранию. Глава государства подчеркивает важность достижения сбалансированности бюджетов субъектов РФ, осуществления контроля распределения финансовой помощи и эффективности их реализации, совершенствования налоговой сферы, и особое внимание уделяет развитию местного самоуправления. Представленный в кратком виде генезис межбюджетных отношений позволил еще раз убедиться в том, что деятельность органов государственной власти всех уровней направлена на создание государства, способного, используя внутренние резервы, в кратчайшие сроки адаптироваться к различным изменениям в микро- и макроэкономической ситуации.

Список источников

- 1. Конституция Российской Федерации [Электронный ресурс]: Принята всенародным голосованием 12.12.1993 (с учетом поправок от 21.07.2014 №2-ФКЗ). Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28399/2594afc758fcbe7ade26345312d38dc377f8fbc0/ (дата обращения 02.03.18)
- 2. Бюджетный кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 28.12.2017). Режим доступа: http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=194033 (дата обращения 02.03.18)
- 3. Силуанов А.Г. Современная система межбюджетных отношений в Российской Федерации // Региональная политика. 2016. с.467-476.
- 4. Ефимова Н.П. Развитие межбюджетных отношений в Российской Федерации [Электронный ресурс]: курс лекций. Режим доступа: https://en.ppt-online.org/21768 (дата обращения 05.03.18)
- 5. Распределение дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов Российской Федерации на 2017 год и на плановый период [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.minfin.ru/ ru/document/?id 4=116794 (дата обращения 02.03.18)
- 6. Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации до 2020 года [Электронный ресурс]: Расширенная версия долгосрочного прогноза, утвержденного Правительством Российской Федерации, с дополнительными рабочими материалами). Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_144190/ (дата обращения 02.03.18)

Об авторе:

ВЕРЕЩАКА Елена Константиновна - магистрант 2 курса, группы 26М, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: vereschaka.lena@mail.ru

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

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ В ПРОЦЕССЕ СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ

Е.Н. Галичникова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье дан краткий анализ современного этапа рынка М&А, отмечена проблема управления рисками в процессе сделок по слиянию и поглощению, применяется стандарт риск-менеджмента ИСО/МЭК 31010:2011, при помощи которого можно управлять рисковыми ситуациями.

Ключевые слова: слияния и поглощения, риски, управление рисками, методы управления рисками, риск-менеджмент, риски слияний и поглощений в банковской системе.

На современном этапе развития международных экономических отношений большое значение играют сделки по купле-продаже бизнеса. Об этом свидетельствуют данные исследовательской компании Thomson Reuters, которые приводит «ПРАЙМ»: «Мировой объем сделок по слиянию и поглощению (М&А) по итогам первых трех кварталов 2017 г. достиг \$2,435 трлн, увеличившись на 2,8% в годовом выражении. Общий объем сделок слияний и поглощений (М&А), включая заявленные, незавершенные, с участием российских компаний как внутри России, так и за рубежом за три квартала 2017 года увеличился на 43% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года» [4]. Несмотря на рост объемов сделок, который был обеспечен благодаря сделки «Роснефти», рынок М&А с участием российских компаний стагнирует, о чем говорит и количество сделок. По итогам трех кварталов 2017 года их число сократилось до 993 с 1265 в 2016 году. Иначе говоря, рынок не улучшается фундаментально, то есть проводимые сделки не есть результат заинтересованности новых международных инвесторов, а «повседневная работа» уже знающих рынок и находящихся в нем долгие годы инвесторов.

Инвесторы Китая, Кореи, лице Индонезии, Казахстана оптимистически рассматривают развитие рынка М&А. В прочем, что касается и мира в целом. Развитие рынка слияний и поглощений ведет за собой ряд неудач, которые вызваны неправильным соблюдением важных факторов процесса М&А. По статистике около двух третей всех сделок М&А не увеличивают стоимость компании-приобретателя как минимум в краткосрочной перспективе. Причиной этого является плохое качество информации недостаточность прединвестиционного И исследования компании-цели. Недостаточное планирование процессов возникновение непредвиденных рисков не поглощений И достижению синергического эффекта. В рамках проектного управления

интеграционная сделка представляет собой проект, а процедура управления рисками выступает его неотъемлемой составляющей. Таким образом, если компания ставит перед собой цель увеличить акционерную стоимость и управление рассматривает сделку как один из возможных вариантов реализации стратегии компании, то процессу управления рисками в сделках М&А необходимо уделять большое внимание.

В процессе управления рисками специфичными являются сами риски, которые могут встретиться при слиянии и поглощении. Существует основополагающий стандарт риск-менеджмента ИСО/МЭК 31010:2011, при помощи которого ими можно управлять. Оценка риска является процессом, объединяющим идентификацию, оценку и анализ риска, сравнительную оценку риска (рис.1).

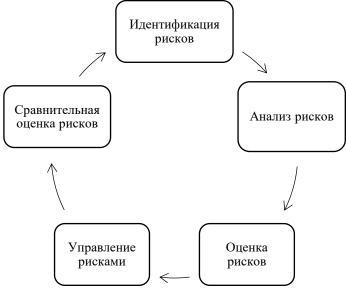


Рис. 1 Процесс управления рисками*

Этап идентификации рисков — это процесс определения элементов риска, составления их перечня и описания каждого из элементов риска [1].

Идентификация рисков проводится:

- на основе имеющихся данных о рисках (например, база рисков из предыдущих проектов по интеграции компаний);
 - мозгового штурма проектной команды;
- опроса экспертов из разных областей, которые могут дать своё суждение по поводу отдельных моментов сделки (иногда используется термин «метод Дельфи»);
- индуктивных методов (например, HAZOP Hazard and operability study анализ опасностей и внештатных ситуаций) [2].

Этап анализа рисков - изучение информации. На данном этапе работа идет над:

- выбором метода для оценки риска;
- уровнем риска;

^{*}Составлено автором.

- поиском наиболее эффективной стратегии управления этим риском;
- установлением вероятности наступления рисковой ситуации и ее последствий;
 - изучением причин опасных событий.

Оценка риска основывается на данных анализа. Здесь оценка предполагает составление матрицы, которая классифицирует риски по воздействия И вероятности. Для применения используются, качественного метода уже нам знакомые, методы экспертных оценок, метод Дельфи, роза и спираль рисков. Выявленные риски ранжируются по вероятности их возникновения и воздействия на проект по стоимости. Вероятность и степень воздействия определяется экспертами, исходя из предыдущего опыта и профессионального мнения, опроса. Строиться матрица следующим образом (табл. 1):

Таблица 1 Оценка риска. Матрица вероятных воздействий рисков*

оценка риска. Патрица вероливых возденетым рисков							
			Увеличение	е затрат/сроков			
Увеличение затрат →			>25%	10%-25%	3%-10%	1%-3%	<1%
Увеличение сроков→			Более 48	14-48	4-14 недели	1-4	Менее 1
			недель	недели		недели	недели
Шкала			5	4	3	2	1
	70%-	5	Очень	Высокая	Высокая	Средняя	Низкая
	90%		высокая				
CT.	40%-	4	Высокая	Высокая	Средняя	Средняя	Низкая
Н00	70%						
Вероятность	20%-	3	Высокая	Средняя	Средняя	Низкая	Низкая
ebc	40%						
В	5%-20%	2	Средняя	Средняя	Низкая	Низкая	Низкая
	<5%	1	Низкая	Низкая	Низкая	Низкая	Очень низкая

^{*}Составлено по данным: [5].

Выявив самые опасные риски, проводится их количественная оценка с применением: метода средней величины риска (при использовании минимального, максимального и ожидаемого воздействий на стоимость или сроки проекта), интервального анализа, сценарного анализа, метода Монте-Карло (позволяет определить общее воздействие на проект стоимостных и временных рисков). Риски могут одновременно влиять как на издержки, так и на сроки сделок, поэтому разработчики стратегии слияния и поглощения должны рассчитывать увеличение затрат в результате задержки на единицу времени и определять стоимостное воздействие рисков на сроки проекта. Завершающим шагом будет анализ чувствительности при изменении ключевых параметров сделки.

В процессе управления риском выделяются их типы и для каждого вида обозначается свой метод управления с целью предотвращения потерь от негативных изменений в сделке и для извлечения выгодных факторов от положительных. Выделяют четыре метода управления рисками:

- Принятие риска с малой вероятностью реализации (ничего не предпринимать);
- Принятие риска со средней и высокой вероятностью реализации и с высокой степенью воздействия на проект (активное управление риском);
- Передача риска компании-цели (выплаты акционерам по результатам сделки);
 - Отказ от риска (уклонение от выполнения действий).

На основе возможных рисков при слиянии и поглощении в банковском секторе составлен пример управления рисками в табл. 2. Каждому виду риска назначена степень влияния и вероятности, указан способ управления. Каждый риск имеет свою шкалу в зависимости от степени:

- группа высшего риска. Команда риск-менеджмента должна максимально упорядочить и использовать ресурсы по управлению с целю обработки рисков этой группы;
- группа высокого риска также требует усиленного внимания проектной команды;
- группа средних рисков это риски с малой вероятность реализации, издержки по данным рисками сопоставляются с выгодой от из разрешения;
- группа низких рисков это риски, управление которыми команда проводит избранно, т.к. их вероятность образования и масштаб потерь на много меньше, чем стоимость самой сделки;
- низшая группа это риски, которые не требуют управления, т.к. вероятность потерь от них очень мала.

Заключительный этап, сравнительная оценка рисков, включает несколько функций: документирование рисков, мониторинг и контроль. Мониторинг подразумевает также внесение изменений и обновление базы рисков: идентификацию новых угроз или изменение характеристик существующих рисков.

Таблица 2 Матрица управления рисками проектов М&А в банковском секторе

Риск	Влияние	Вероятность	Степень	Управление риском
			риска	
Риск оценки	Среднее	Низкая	Низкая	Отказ от риска: если руководство не
систем				участвует в мониторинге процесса
внутреннего				М&А – это знак, что оно не имеет
контроля				ясного стратегического плана развития
				компании
Риск оценки	Среднее	Средняя	Средняя	Снижение риска: финансовое
корпоративной				стимулирование менеджмента
культуры				компании-мишени для проведения
				гладкой интеграции
Риск потери	Высокое	Низкая	Средняя	Снижение риска: обеспечение
деловой				непрерывного и качественного
репутации				обслуживания клиентуры

Продолжение табл. 2

				продолжение таол. 2
Риск интеграции	Низкое	Низкая	Низкая	Снижение риска: команда по
продуктового				интеграции проводит мониторинг,
ряда и системы				выявляет и устраняет причины,
доставки				препятствующие реализации
банковских				банковских продуктов.
продуктов				
Риск интеграция	Среднее	Высокая	Высокое	Передача риска: привлечение
информационны	1			специалистов по IT-интеграции на
х систем				ранней стадии планирования сделки
Риск	Низкое	Высокая	Средняя	Принятие риска: это неизбежный
сопротивления				процесс, поэтому с первых этапов
персонала				сделки должна быть проработана
nepoonana				схема и график движения персонала и
				доведение информации до
				сотрудников
Риск	Низкое	Низкая	Очень	Снижение риска: страховать свои
внебалансовых	TIMSROC	Пизкал	низкая	риски по сделке, расписка
обязательств			пизкал	должностных лиц продавца о том, что
				такие долги у организации
организации				
				отсутствует, а в случае, если
				возникнут, эти должностные лица
T.T.	D	D		обязуется лично по ним отвечать.
Налоговые риски	Высокое	Высокая	Очень	Разделение риска: структурирование
			высокая	сделки с использованием опционных
				инструментов (дополнительная
				выплата акционерам компании-
				мишени зависят от результатов
				интеграции / реального состояния
				активов)
Административн	Низкое	Низкая	Очень	Снижение риска: пересмотр системы
ые риски			низкая	мониторинга за соблюдением
				законодательства в приобретаемом
				активе в случае реализации риска
Риск потери	Низкое	Низкая	Очень	Снижение риска: проведение сделки в
лицензии			низкая	соответствии с правилами
				лицензирования
	•	•		

^{*}Составлено автором по данным: [3, 6].

По данным построенной матрицы проводится дальнейший анализ рисков по степени их вероятности и угрозы для функционирования образовавшейся организации. Риски, которые могут нанести наибольший вред каждому из этапов сделки, соответственно требуют большего внимания менеджеров для их устранения, снижения материальных потерь и вероятности их появления. Предложенный процесс управления рисками может быть повторно применен во время одной сделки.

Данная методика полезна для команды, проводящей сделки по интеграции актива, возможностью минимизировать риски снижения акционерной стоимости компании-поглотителя после завершения сделки М&А в результате реализации обычных рисков данных сделок и созданием необходимых резервов для управления рисками проекта.

При использовании представленной методики процесс управление рисками проходит через несколько этапов: идентификацию, анализ, оценка риска, выбор наиболее эффективного управления, документирование базы знаний. Методику целесообразно применять в поиске допустимого риска проекта М&A, исследовании его экономической эффективности, разработке плана по усовершенствованию проекта и принятии решения в случае возникновения рисковых ситуаций.

Список источников

- 1. ГОСТ Р ИСО/МЭК 31010-2011 Менеджмент риска. Методы оценки риска. Стандартформ.2012 [Электронный ресурс]. URL: http://gostexpert.ru/data/files/31010-2011/70918.pdf (дата обращения 10.03.18)
- 2. Вердиев Д.О. Управление рисками в сделках слияний и поглощений // Мировая экономика и международные экономические отношения. Вестник МГИМО-Университета. 2015;42(3):232-238. [Электронный ресурс]. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-riskami-v-sdelkah-sliyaniy-i-pogloscheniy (дата обращения 10.03.18)
- 3. Лекция 10: Идентификация рисков проекта // ИНТУИТ. Национальный открытый университет [Электронный ресурс]. URL: https://www.intuit.ru/studies/courses/646/502/lecture/11402 (дата обращения 10.03.18)
- 4. Литова Е. Рынок слияний и поглощений российских компаний достиг максимума за 4 года //РБК. Финансы. 03.10.2017 [Электронный ресурс]. URL: https://www.rbc.ru/finances/03/10/2017/59d35e309a79470704dc1633 (дата обращения 10.03.18)
- 5. Мышкин Е. Матрица описания рисков на этапе планирования // Dec. 23, 2014 [Электронный ресурс]. URL: https://sites.google.com/site/asfjgyefsagsite/matrica-opisania-riskov-na-etape-planirovania (дата обращения 10.03.18)
- 6. Риски слияний и поглощений кредитных организаций в современной России // Corporate Legal Technology [Электронный ресурс]. URL: http://corlet.ru/pub/articles/banking_law.php.html (дата обращения 10.03.18)

Об авторе:

ГАЛИЧНИКОВА Елена Николаевна — магистр 2 курса, группы 26М, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: elenagalichnikova@gmail.com

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

К ОЦЕНКЕ ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТИ ДОКАПИТАЛИЗАЦИИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

И.В. Кисаров¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье дана краткая характеристика показателей банковского сектора. Рассмотрен механизм докапитализации крупнейших банков как форма поддержки банковского сектора и экономики. Выявлены требования, необходимые для получения данной поддержки. Проведена оценка докапитализации на современном этапе.

Ключевые слова: банковский сектор; денежно-кредитное регулирование; докапитализация; государственная поддержка; «реальный сектор».

В 2014 году российская экономика столкнулась с рядом потрясений. Санкции и, как следствие, отсутствие доступа к зарубежным инвестициям ввели «реальный сектор» экономики в стагнацию, а затем и в рецессию кризиса 2008 года. Соответственно и банковский сектор оказался в затруднительном положении, являющийся связующим звеном. Проведение жесткой монетарной политики со стороны государства, увеличение ключевой ставки, падение спроса на кредиты внутри страны и отсутствие возможности дешевого кредитования за рубежом, высокая волатильность крайне негативно сказалось финансовом валюты на состоянии отечественных банков. В связи с плачевным состоянием национальной экономики был выдвинут тезис о необходимости поддержки банковского сектора как связующего звена между государством и «реальным сектором». В ситуации, когда денежно-кредитная политика была более общим инструментом, точечное воздействие в виде санаций системообразующих банков позволяла сгладить недостатки денежно-кредитного регулирования и увеличить его эффективность. Практика санаций относительно новый инструмент, применяемый ЦБ. Соответственно рассмотрение данных мер, а также оценка их эффективности на современном этапе является актуальной.

Необходимость поддержки банковского сектора являлась очевидной, поскольку под сложившейся ситуацией системообразующие банки испытывали значительные трудности, а средние банки лопались как «мыльные пузыри». Так, общий объем прибыли сократился с 993,6 млрд. рублей с начала 2014 года и на 1.01.2016 составил 191,9 млрд. рублей. На протяжении всего 2016 года наблюдается рост данного показателя и на начало 2017 года прибыль банковского сектора составила 929,7 млрд. рублей. Однако в конце 2017 года данный показатель сократился на 59,4 млрд. рублей и составил 870,3 млрд. рублей [2]. При этом общий объем убытков составил 543 млрд. рублей. За 2 кризисных года общий объем прибыли банковского сектора снизился на 80%. Это объясняет рост

убыточных кредитных организаций с 89 в 2013 до 211 в 2016 году практикой отзыва лицензий у проблемных банков.

Предоставление ликвидности являлось необходимой мерой, однако попытки сохранения курса национальной валюты противоречило данным мерам. Попытка удержать курс рубля, ликвидность банков и поддержать реальный сектор нашли отражение в мерах санации. В частности ЦБ и Правительство РФ для повышения финансовой устойчивости банковского сектора в 2014-2016 годах выделило из федерального бюджета до 1 триллиона рублей на докапитализацию банков через облигации федерального займа (ОФЗ).

Для получения возможности докапитализироваться банку необходимо соответствовать нескольким требованиям. Во-первых, он должен являться участником системы страхования вкладов и соблюдать установленные ЦБ РФ нормативы. Во-вторых, размер собственных средств банка должен превышать 25 млрд рублей. В-третьих, доля розничных кредитов (за вычетом ипотеки) не должна превышать 40% от активов банка [4].

Кредитные организации, принимающие участие в программе повышения капитализации, должны в течение трех лет увеличивать совокупный объем ипотечного кредитования, кредитования субъектов малого и среднего бизнеса или субъектов, осуществляющих деятельность в наиболее важных для развития страны отраслях экономики, не менее чем на 1% в месяц. Кроме того, такие банки должны увеличить собственные средства (капитал) на 50% от размера полученных от АСВ средств за счет своей прибыли или средств своих акционеров (участников), а также в течение трех лет не повышать вознаграждение руководству и размер фонда оплаты труда иных работников и выполнять ряд других обязательств [2].

Таким образом, данная мера направлена не на увеличения активов банков и погашение их обязательств, а на увеличение кредитного портфеля и объема кредитов, выданных предприятиям приоритетных отраслей экономики РФ. К тому же данные средства носят возвратный характер. Следовательно, банковскому сектору необходимо не просто наращивать выдачу кредитов, а выдавать их конкурентоспособным предприятиям и проектам.

На данный момент имеется следующая динамика показателей санируемых банков. Во втором квартале 2017 г. собственные средства (капитал) снизились у 5 докапитализированных банков, тогда как за 2016 г. снижение собственных средств (капитала) отмечалось у 10 банков (без учета банков, действие Соглашений с которыми прекращено) [1].

Количество прибыльных докапитализированных банков увеличивается: по итогам 1-го полугодия 2016 г. прибыль получена 21 банком из 29, за аналогичный период 2017 г. — 25 банками. Убыток по итогам 1-го полугодия 2017 г. получили 4 банка в сумме 8 млрд. руб. С

начала докапитализации по 1 июля 2017 г. докапитализированные банки предоставили в экономику порядка 13,7 трлн. руб. кредитов. Фактическое увеличение задолженности по размещенным средствам на 1 июля 2017 г. составило около 1,7 трлн руб. (12,3% размещенных средств) [1].

Докапитализация позволила не только сохранить финансовую устойчивость, но и увеличила совокупные активы банковского сектора на 35% (20230 млрд. руб.) в период с 1.01.2014 по 1.01.2015, на 6,9% (5346,7 млрд. руб.) в период с 1.01.2015 по 1.01.2016. Однако на начало 2017 года наблюдается спад данного показателя, так, совокупные активы банковского сектора снизились на 3,5% (2936,4 млрд. руб.) по сравнению с 2016 годом. За 2017 отмечается рост совокупных активов на 6,4 % (5128,5 млрд. руб.) [2].

Также, благодаря данным мерам, можно отметить рост кредитов нефинансовым организациям. На 1.01.2014 объем кредитов составил 22,499,2 млрд. руб., на 1.01.2015 - 29,536 млрд. руб., на 1.01.2016 - 33,300,9 млрд. руб., на 1.01.2017 — 30135 млрд. руб., а за 2017 год объем кредитов нефинансовым организациям составил 30162,5 млрд. руб. [2].

В отраслевом разрезе на 1 июля 2017 г. основной объем кредитных средств (45,2%) предоставляется организациям обрабатывающих производств, чуть более 14% приходится на сельское хозяйство, по 14% – на строительство, транспорт и связь [1].

Стоит отметить и уровень доступности данных средств для экономики. Наблюдается постепенное снижение ключевой ставки, с 17% до 7,75%, что делает кредитные ресурсы доступнее. В период 2015-2016 годов средневзвешенные ставки по кредитам нефинансовым организациям снизились с 19% до 12%, что позволило увеличить количество кредитов предприятиям и, как следствие, повысить прибыль и обеспечить возвратность предоставленных средств.

Как упомянуто выше, за 2016 год прослеживается увеличение прибыли в банковском секторе, что оценивается положительно и является результатом докапитализации банков на 1 трлн. рублей в рамках антикризисного плана 2015 года, позволившей сформировать свыше 400 млрд. прибыли в первой половине 2016 года. Важно отметить, что рост объема прибыли не пропорционален сокращению убытков. За 2016 год размер прибыли вырос на 300%, однако, убытки сократились лишь на 44%. Подобные показатели свидетельствуют о неравномерном восстановлении банковского сектора, относительно их финансового результата. Очевидно, что значительную прибыль удалось сформировать отдельной группе банков. Рост прибыли в 2016 году составил 596,4 млрд. руб., из которых 500 рублей прибыли получили около млрд. докапитализированных в рамках антикризисного плана 2015-2016 гг.

Однако стоит отметить важную деталь. Смысл господдержки не в том, чтобы средства, предоставленные банкам, принесли прибыль, а в том,

чтобы осуществлялось кредитование реального сектора экономики. Это, в свою очередь, будет положительно сказываться и на потребительском спросе — одном из основных драйверов роста экономики.

Пока сложно оценивать эффективность данного инструмента, применяемого в рамках регулирования банковской деятельности, однако необходимо выдвинуть ряд тезисов.

Финансовому оздоровлению подвергались те банки, которые носили статус системообразующих, логично предположить, что докапитализация проводилась в согласии с принципом экономической эффективности. Естественно, что эти 30 крупнейших банков перекрывают львиную долю потребностей в кредитовании инвестиционных проектов и крупнейших заемщиков страны. В то же время, когда речь идет о необходимости поддержки и развития среднего и малого бизнеса, то надо понимать: в этом сегменте гораздо более существенную роль играют средние и региональные банки. Поэтому, если и можно говорить об эффективности названной меры, то только в части кредитования крупных корпоративных проектов.

Стоит отметить, что инструмент докапитализации работает на фоне снижения ключевой ставки, таким образом, кредитные ресурсы становятся дешевле, можно оценить положительно.

Действительно, объемы кредитования нефинансовых организаций увеличились. Скорее всего, докапитализация приведет к росту конкуренции стороны крупных банков, которые получат возможности перекредитовывать качественных работающих клиентов, обслуживающихся в малых и средних банках, по низким процентным ставкам. Целью докапитализации является не только расширение кредитования, но и поддержание стабильности функционирования банковского сектора в ухудшения ситуации в экономике. учётом условиях C концентрации банковских ресурсов в нескольких кредитных организациях проблема устойчивости будет решена.

При этом из спектра докапитализации выпадает огромное число тех кредитных организаций, которые играют существенную роль на рынке отдельных банковских услуг и региональных рынках, но с точки зрения ЦБ не относятся к системообразующим. Зачастую, именно такие банки способны предложить кредиты малому и среднему бизнесу, состояние представителей которого может не соответствовать критериям крупнейших банков страны. При этом важность малого и среднего предпринимательства в регионах сложно переоценить. Именно здесь существуют возможности сглаживания разрыва между центром И регионами ПО благосостояния населения и экономической активности. Именно на малый и средний бизнес ложится ответственность за создание рабочих мест и повышение финансовой независимости регионов от федерального бюджета. Хотя этот слой бизнеса первым попадает под удар при общем ухудшении оборачивается ростом безработицы, экономических условий, что

снижением налоговых поступлений в региональные бюджеты и общим ухудшением состояния конкретного региона. Таким образом, необходимо отметить, что данная форма поддержки эффективна на федеральном уровне, поскольку напрямую воздействует на всю банковскою систему. К тому же основная задача была достигнута, а именно сохранение финансовой устойчивости системообразующих субъектов. Одновременно необходимо отметить, что предоставление возможности докапитализироваться одним банкам без предоставления такой же возможности другим порождает недобросовестную конкуренцию и безнаказанность для банков, которые проводят агрессивную кредитную политику.

Список источников

- 1. С начала докапитализации по 1 июля 2017 г. докапитализированные банки предоставили в экономику порядка 13,7 трлн руб. кредитов. [Электронный ресурс]: Счетная палата Российской Федерации. Деятельность. URL: http://www.ach.gov.ru/activities/control/31071/ (дата обращения: 15.03.2018)
- 2. Обзор банковского сектора Российской Федерации по годам, №184 февраль 2018 года (Интернет-версия). [Электронный ресурс]: Центральный банк Российской Федерации (Банк России). Пресс-служба. URL: http://www.cbr.ru/analytics/?PrtId=bnksyst (дата обращения: 15.03.2018)
- 3. Кому триллион? [Электронный ресурс]: Информационный портал Банки.ру. URL: http://www.banki.ru/news/daytheme/?id=7708666 (дата обращения: 15.03.2018)
- 4. Министр финансов Антон Силуанов журналистам о решении совета директоров АСВ. [Электронный ресурс]: Министерства финансов Российской Федерации / Официальный сайт. Пресс-служба. URL: https://www.minfin.ru/ru/press-center/?id_4=33053&area_id=4&page_id=2119&popup=Y (дата обращения: 15.03.2018)

Об авторе:

КИСАРОВ Иван Владимирович — магистрант 2 курса, группы 26М, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: sareth3593@mail.ru

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

ПРИМЕНЕНИЕ ПРИНЦИПОВ БЕРЕЖЛИВОГО ПРОИЗВОДСТВА В СФЕРЕ ЗДРАВООХРАНЕНИЯ

М.С. Кочнев¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье показано, что оказание медицинской помощи сопровождается большим количеством потерь. Для их уменьшения можно использовать целый спектр инструментов: картирование потока, канбан, визуализация. Применению принципов бережливого производства препятствует малая осведомлённость персонала и недостаточная приверженность руководства. Даны рекомендации по внедрению этих принципов в деятельность учреждений здравоохранения.

Ключевые слова: бережливое производство, визуализация, канбан, картирование процессов, lean production.

Современная система здравоохранения давно нуждается в качественных преобразованиях. Отсутствие должного финансирования, часто является не сдерживающим, а блокирующим фактором развития жизненно важной отрасли.

В связи с этим возникает вопрос о возможности увеличения эффективности с минимальными вложениями, или с полным их отсутствием.

В разгар финансового кризиса госкорпорация «Росатом» совместно с Министерством здравоохранения запускают масштабный проект «Бережливая поликлиника».

Проведение мероприятий обеспечивается за счет административных ресурсов учреждений.

Суть проекта заключается во внедрении Производственной системы Росатома (ПСР).

Одним из ключевых положений бережливого производства является понятие ценности для потребителя.

Ценность - это полезность, присущая товару или услуге с точки зрения потребителя, меняется в зависимости от различных потребностей потребителя.

В здравоохранении ценность может быть оценена с позиции врача и пациента. С точки зрения врача ценность - положительный клинический эффект. Для пациента это означает общее улучшение состояния здоровья.

Так же причинами низкой эффективности являются перегрузка (мури) и неравномерность деятельности (мура).

«Теоретиками бережливого производства предлагается поэтапный план внедрения этих принципов в деятельность организации, который включает пять этапов: определить ценность конкретного продукта,

определить поток создания ценности для этого продукта, обеспечить непрерывное течение потока создания ценности продукта, позволить потребителю вытягивать продукт, стремиться к совершенству» [3].

«Важным принципом бережливого производства является ориентация на потребителя, которая определяет, что в основе создания продукта или услуги лежат требования заказчика. Это положение соответствует требованиям стандартов серии ISO9001» [2].

Рост эффективности здравоохранения сделает возможным достижение больших результатов при меньших затратах. Высокая результативность подходов в промышленности позволяет предположить о перспективности использования принципов LP в здравоохранении в области повышения качества медицинской помощи.

Управленческому персоналу, необходимо уделять внимание не только недостаткам оказания медицинской помощи, но и таким потерям, как нецелесообразное использование ресурсов: коммунальных услуг, коечного фонда и посещений.

Наибольшие потери в процессе оказания медицинской помощи можно разделить на три группы: дефицит информации, некачественные процедуры и необоснованное ожидание. Общие потери достигают 35 % от расходуемых на здравоохранение ресурсов.

В деятельности учреждений здравоохранения присутствуют «избыточная интенсивность труда» и «неравномерность нагрузки». Причина неравномерного функционирования стационара и поликлиники состоит в сезонных колебаниях поступления больных в стационар. Избыточная интенсивность труда связана с предоставлением медицинской помощи по неотложным показаниям (стихийные бедствия, чрезвычайные ситуации), отсутствием отлаженных систем диспетчеризации (контроль очередями и потоками пациентов), трудностью используемых технологий.

Расписание приема специалистов и отсутствие систем управления очередями, может являться причиной «перегрузки». Для устранения этой проблемы применяются методы управления очередностью пациентов с использованием электронных систем, диспетчерских центров.

В системе здравоохранения процесс оказания услуги начинается от пересечения пациента территории медицинского учреждения, а заканчивается, когда пациент покидает пределы территории. Процесс делится на подпроцессы, связанные с приёмом пациента, диагностирования, лечения, реабилитации, оформления выписки.

Посредством картирования можно отследить этапы добавления ценности.

Картирование подпроцесса постановки диагноза в приёмном отделении выделяют этапы, не создающие ценность. Предварительно они составляют более 30 %.

Целесообразно использовать систему канбан в процессе обеспечения учреждения здравоохранения расходными материалами.

Ключевым моментом бережливого здравоохранения является ориентация на формирование альтернативного развития организации без значительных инвестиционных вложений.

На практике, внедрение систем управления качеством понимается как инвестиционный процесс со значительными финансовыми вложениями.

Отсутствие осознания актуальности введения принципов бережливого производства требуется обучение специалистов вышеизложенным методикам. Формирование эффективной методологии обучения и внедрения может повысить информированность персонала и высшего руководства в вопросах использования систем управления качеством.

Стоит отметить, что проект бережливая поликлиника, уже принес определенные качественные изменения. Все больше медицинских учреждений привлекают специалистов этого направления. Штатные лин - технологи позволяют курировать проект, постоянно улучшая показатели.

Бережливая поликлиника - это не разовые улучшения, а сложная система, в которой большое количество энтузиастов уверенно двигаются в сторону повышения качества обслуживания и повышения эффективности предоставляемых социально значимых услуг.

Список источников

- 1. Бурыкин И.М., Алеева Г.Н., Хафизьянова Р.Х. Методологические основы разработки эффективной системы возмещения затрат в государственной системе здравоохранения // Вестник Санкт Петербургского университета та. Серия 11: Медицина. 2012. № 2. С. 177-189.
- 2. Владимирова Т.М. Опыт ОАО НПК «Эском» по разработке и сертификации системы менеджмента на соответствие требованиям ГОСТ Р ИСО 9001 и ГОСТ Р 52249 // Менеджмент качества в сфере здравоохранения и социального развития. 2011. № 3. С. 16-22.
- 3. Вумек Д.П., Джонс Д. Бережливое производство: Как избавиться от потерь и добиться процветания вашей компании. М.: Альпина Бизнес Букс, 2005. 473 с.

Об авторе:

КОЧНЕВ Максим Сергеевич - магистрант 1 курса, группы 16М, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: mks.tver@mail.ru

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

ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ В ТВЕРСКОЙ ОБЛАСТИ

М.А. Кудрин¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В работе проведен сравнительный анализ инвестиционной активности в Тверской области за период с 2010 по 2016 год. Изучена структура инвестиций по видам основных фондов и источникам финансирования. Выявлены проблемы инвестиционной сферы региона.

Ключевые слова: инвестиционная активность; источники финансирования инвестиций; структура инвестиций; бюджетные инвестиции; инвестиции в основной капитал.

«Наращивание экономического потенциала страны, каждого региона — главный источник дополнительных ресурсов. Для этого нам нужна экономика с темпами роста выше мировых. Достижение таких должно стать ключевым ориентиром правительства» - заявил президент РФ Владимир Путин, оглашая послание Федеральному собранию 1 марта 2018 г. Инвестиции являются одной из основ, обеспечивающих условия для развития экономики. Тверская область, как субъект РФ, принимает на себя обязательства по развитию экономики региона.

Оценка инвестиционной активности в Тверской области была проведена в сравнение с другими регионами Центрального Федерального Округа (ЦФО). Для целей сравнительного анализа отбирались регионы, сопоставимые с Тверской областью по двум параметрам: численности населения и объему валового регионального продукта (ВРП). Такими территориями являются Владимирская и Ярославская области (табл. 1).

Таблица 1

Сопоставимые с Тверской областью регионы [1]

Регион	Численность населения на 1	Валовой региональный		
	января 2017 г., тыс. человек	продукт в 2015 г., млн. руб.		
Владимирская область	1389,6	357913,1		
Тверская область	1296,8	341202,5		
Ярославская область	1270,7	432019,9		

По всем трем рассматриваемым регионам следует отметить достаточно низкий объем инвестиций в основной капитал по сравнению со средним уровнем как по стране, так и по ЦФО (табл. 2). В среднем в период с 2010 по 2016 гг., объем инвестиций в Тверской области составлял лишь 50,6% от среднего уровня по ЦФО и 56,7% от среднего уровня по стране. Похожая ситуация и во Владимирской и Ярославской областях, там среднегодовой объем инвестиций в тот же период составлял 38,5% и 48,3%

соответственно от среднего уровня по ЦФО. Стоит отметить, что для ЦФО характерен более высокий средний уровень инвестиций, чем в среднем по стране. В период 2010-2016 гг. он составлял в среднем 113,8% от среднего уровня по РФ.

Таблица 2 Объем инвестиций в основной капитал, млн. руб. [1]

Регион/Год	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
В среднем по РФ	110266	132960	151640	162051	163561	163496	172233
В среднем по ЦФО	116657	136573	164532	185091	198357	198788	210888
Владимирская область	50088	59769	61013	65354	73927	71513	78456
Тверская область	82618	94276	80464	80536	84039	73462	89642
Ярославская область	72291	80386	81019	86348	88541	75437	81915

В табл. 3 был рассмотрен темп прироста инвестиций в основной капитал в выбранных регионах за 2010-2016 гг. Динамика этого показателя показала разнонаправленное движение для каждого исследуемого региона. Четкого соответствия средним темпам прироста по стране или ЦФО не показал ни один регион. В 2012 г. Тверская область, а в 2015 г. Тверская и Ярославская области допустили сильное падение уровня инвестиций, составившее более 10% относительно уровня предыдущего года. Также необходимо учитывать тот факт, что, начиная с 2012 г., средний прирост инвестиций по ЦФО был выше среднего прироста по стране. Все исследуемые регионы показали в основном отставание от показателя по ЦФО в 2011-2015 г., однако в 2016 г. прирост инвестиций в этих областях оказался выше показателя по ЦФО.

Таблица 3 Темп прироста инвестиций в основной капитал (цепной, год к году)*

(¬							
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
В среднем по РФ	20,6%	14,0%	6,9%	0,9%	0,0%	5,3%	
В среднем по ЦФО	17,1%	20,5%	12,5%	7,2%	0,2%	6,1%	
Владимирская область	19,3%	2,1%	7,1%	13,1%	-3,3%	9,7%	
Тверская область	14,1%	-14,7%	0,1%	4,3%	-12,6%	22,0%	
Ярославская область	11,2%	0,8%	6,6%	2,5%	-14,8%	8,6%	

^{*}Cоставлено автором по данным: [1, с. 592-637].

Как видно на рис. 1, темп прироста инвестиций в основной капитал в Тверской области в 2011-2016 гг. только 2 года превышал средний уровень по $P\Phi$, а остальные 4 года был значительно ниже этого уровня. Только в 2016 г. удалось добиться значительного превышения темпа прироста инвестиций в основной капитал по Тверской области над средним показателем по стране.

Далее нужно рассмотреть объем инвестиций в расчете на душу населения (табл. 4).

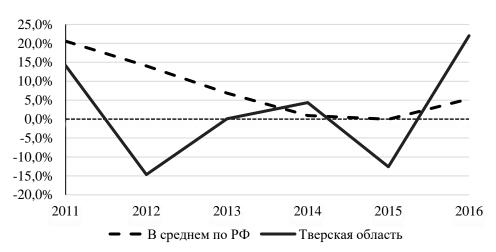


Рис. 1. Темп прироста инвестиций в основной капитал в Тверской области в период 2011-2016 годов*

*Cоставлено автором по данным: [1, c. 592-637]

При исследовании этого показателя было выяснено, что при более высоком среднем уровне инвестиций по ЦФО уровень инвестиций в расчете на душу населения оказался немного ниже среднего уровня по стране. В среднем в исследуемый период он составлял 91% от среднего уровня по стране. Среди федеральных округов ЦФО занял только четвертое место по этому показателю в 2016 г. Среди исследуемых регионов лидером стала Тверская область, занявшая 44 место по стране, далее следуют Ярославская и Владимирская области, занявшие, соответственно, 48 и 55 места. В Тверской и Ярославской областях средний уровень инвестиций на душу населения составлял в 2010-2016 гг. около 73,5% от уровня по РФ. Также отставание было выявлено значительное ПО ЭТОМУ Владимирской области, там он находился на уровне 53% от среднего значения по стране. В целом этот показатель свидетельствует недостаточном объеме инвестиций в исследуемых регионах.

Таблица 4 Инвестиции в основной капитал на душу населения, руб. [1]

	2005	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Место, занимаемое в РФ 2016
РФ	25161	64068	77194	87891	93725	95165	94922	99812	
ЦФО	25322	54697	63866	76709	85979	91819	91683	96943	4
Владимирская область	11613	34652	41607	42761	46104	52451	51030	56306	55
Тверская область	16746	60851	70034	60131	60569	63658	56082	68914	44
Ярославская область	32140	56674	63245	63726	67899	69624	59317	64433	48

При анализе индекса объема инвестиций в основной капитал (табл. 5), рассчитанного в сопоставимых ценах, было выяснено, что объем

инвестиций в выбранных регионах в 2010-2016 гг. находился на примерно одном уровне и составлял в среднем около 99% от уровня предыдущего года. Для Ц Φ О в этот период был характерен более высокий уровень инвестиций (\sim 103,6%).

Таблица 5 Индекс физического объема инвестиций в основной капитал, в % [1]

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
РФ	106,3	110,8	106,8	100,8	98,5	89,9	99,1
ЦФО	104,4	107,2	112,9	105,2	102,8	94,1	98,7
Владимирская область	92,6	111,5	93,5	98,2	110,4	88,9	100,1
Тверская область	112,5	105,6	81,1	94	102	81,2	113,5
Ярославская область	119,4	104,2	92,4	100,8	97,4	76,7	98,5

Оценка структуры инвестиций в основной капитал по видам основных фондов (табл. 6) показала, что около 80% всех инвестиций направляются на здания и сооружения, а также на машины, оборудование и транспортные средства. Еще было выявлено, что 2014-2016 гг. произошло резкое сокращение вложений в машины и оборудование. Их доля в структуре инвестиций в среднем упала на 10%. Наиболее показательна ситуация, сложившаяся в Тверской области. Если в 2014 г. инвестиции в машины и оборудование составляли 34,5% от общего объема инвестиций, то в 2016 г. они уже составляли только 23,5%, что является самым низким уровнем для всех исследуемых регионов. Зато доля инвестиций в жилищное строительство повысилась за два года до 25,5%, увеличившись более чем вдвое.

Таблица 6 Структура инвестиций в основной капитал по видам основных фондов, % [1]

		20	010		2016					
	Жилища		Машины, оборудование, транспортные средства	ппочие	Жилища	Здания (кроме жилых) и сооружения	Машины, оборудование, транспортные средства	Прочие		
РФ	12,2	43,3	37,9	6,6	15,4	45,2	30,6	8,8		
ЦФО	14,7	38,8	43,5	3	17,3	38,8	36,6	7,3		
Тверская область	11,8	42,2	44,5	1,4	25,5	48,5	23,5	2,4		

Далее была рассмотрена структура инвестиций в разрезе источников финансирования (табл. 7). В среднем и по стране, и по ЦФО инвестиции почти в равной степени финансируются за счет собственных и привлеченных средств. Во Владимирской области собственные средства составляют почти 2/3 объема всех инвестиций. В Ярославской области также преобладают собственные источники финансирования инвестиций. Ситуация в Тверской области сильно отличается. Во-первых, собственные средства в 2016 г. составляют лишь 30,7% в структуре инвестиций (для сранения 2010 г. - 19,9%). Во-вторых, в части привлеченных средств

выделяется заметная доля (32,9%) бюджетных источников. Причем стоит отметить, что основной объем бюджетных средств составляют именно средства федерального бюджета. В случае снижения объема инвестиций из федерального бюджета, значительно снизится и общий объем инвестиций.

Таблица 7 Распределение инвестиций в основной капитал по источникам финансирования в 2016 г., без субъектов малого предпринимательства, % [1]

				из	них		
	Соботранција	е Привлеченные			из них		
	Собственные привлеченные средства средства		кредиты банков	бюджетные средства	федеральный бюджет	бюджеты субъектов РФ	
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	
Владимирская область	63,0	37,0	2,3	19,4	10,6	6,7	
Тверская область	30,7	69,3	7,4	32,9	30,0	1,7	
Ярославская область	56,1	43,9	15,9	10,6	6,8	2,0	

Еще одним источником привлечения средств являются иностранные инвестиции (табл. 8). Как мы можем видеть, объем инвестиций в среднем по ЦФО в несколько раз выше среднего уровня по стране, однако в исследуемых регионах объем инвестиций значительно меньше даже среднего уровня по РФ. Выбранные регионы характеризуются недостаточным объемом привлеченных иностранных инвестиций.

Таблица 8 Поступление прямых иностранных инвестиций, млн. долларов США [1]

		2015		2016			
	Сальдо	Поступило	ОТВАЕЙ	Сальдо	Поступило	ОТВЪЯТО	
В среднем по РФ	80,6	1575,9	1495,2	382,8	1620,7	1237,9	
В среднем по ЦФО	-323,2	4417,2	4740,3	702,1	4365,3	3663,2	
Владимирская	17,0	256,0	239,0	16,0	241,0	225,0	
область	17,0	230,0	239,0	10,0	241,0	223,0	
Тверская область	124,0	203,0	79,0	-108,0	70,0	178,0	
Ярославская область	78,0	138,0	60,0	112,0	142,0	30,0	

В результате проведенного исследования можно сделать следующие выводы. Во-первых, во всех исследуемых регионах был выявлен недостаточный уровень инвестиций, составляющий от 45,6% до 52,0% от среднего уровня по стране. Поэтому этим областям, в том числе Тверской, необходимо наращивать объем инвестиций в основной капитал.

Во-вторых, темп прироста инвестиций в этих регионах также оказался значительно ниже среднего показателя по стране. Поэтому необходимо изменить подход государственных структур, занимающихся привлечением

инвестиций. Следует улучшить нормативно-правовую базу, обеспечивающую инвестиционную деятельность, сделать процедуру оценки инвестиционных проектов более понятной. Также необходимо эффективно применять государственные меры поддержки инвестиций, в частности можно использовать методы софинансирования инвест-проектов, предоставления гарантий, развития инфраструктуры.

В-третьих, было выяснено, что за счет привлеченных средств в Тверской области финансируется около 70% проектов. Из этих средств почти половина — бюджетные средства. Это объясняется высокими ставками по коммерческим кредитам. Для недопущения сокращения объема инвестиций коммерческие кредиты были замещены бюджетными средствами, что допустимо в кризисный период. В условиях выхода из кризиса необходимо, чтобы бюджетные инвестиции стали основой для привлечения коммерческих средств. Тогда бюджетные инвестиции смогут стать мультипликатором, позволяющим увеличивать эффект от вложений.

У Тверской области имеется несколько преимуществ, дающих ей большие возможности для привлечения инвестиций: транзитное положение между Санкт-Петербургом и Москвой, рекреационный потенциал, дешевизна и квалифицированность рабочей силы. Если выбирать наиболее перспективные сферы и проекты для инвестиций, то можно в короткие сроки добиться значительного увеличения объема инвестиций в экономику региона. Это, в свою очередь, окажет положительный эффект на хозяйственной системе, а также на доходы бюджета территории. Таким образом, грамотное управление инвестиционным потоком может привести к решению сразу нескольких проблем: снижение уровня безработицы, повышение доходов бюджета, социально-экономическое развитие региона.

Список источников

1. Регионы России. Социально-экономические показатели. 2017: Стат. сб. / Росстат. М., 2017. 592-637 с.

Об авторе:

КУДРИН Михаил Александрович - магистрант 1 курса, группы 16М, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: kym95@mail.ru

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

К ВОПРОСУ СТАБИЛЬНОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РФ В УСЛОВИЯХ РОСТА КОНКУРЕНЦИИ

Е.О. Лунькова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье анализируется динамика показателей банковского сектора, проводится оценка конкуренции банковского сектора, рассматриваются такие показатели, как индекс концентрации и индекс Герфиндаля-Гиршмана.

Ключевые слова: конкуренция, банковская система, индекс концентрации.

Стабильность, устойчивость и динамичное развитие банковской системы - главные принципы развития национальной экономики. Банки осуществляют финансирование всех субъектов экономики, а также расширенный воспроизводственный процесс коммерческих предприятий и социальные потребности домашних хозяйств. Важность сектора определяет необходимость организовать эффективный банковский надзор для того, чтобы исключить в их деятельности отрицательные тенденции, внести исправления и усилить меры, обеспечивающие их положительное развитие. Подтверждается данное предположение Федеральным законом «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» [1], в связи с которым важнейшими целями Банка России банковского надзора и регулирования обозначаются органа поддержание стабильности банковской системы страны РФ и защита интересов вкладчиков и кредиторов.

За последние 5 лет положительная динамика основных показателей банков (табл.1) подтверждает значимость в развитии экономики РФ.

Таблица 1 Основные показатели банковского сектора в развитии экономики России за 2013–2017 гг.*

Год	ВВП в	Активы	Капитал	Объемы	Активы	Капитал	Объем
	текущих	банковского	(собственны	предоставленных	к ВВП	к ВВП	банковских
	ценах,	сектора,	е средства)	банковских			кредитов к
	млрд.	млрд.руб.	банковского	кредитов,			ВВП
	руб.		сектора,	млрд.руб.			
			млрд.руб.				
2013	73133,9	49509,6	6112,9	27708,5	0,67	0,08	0,38
2014	79199,7	57423,1	7064,3	32456,3	0,72	0,09	0,41
2015	83232,6	77653,1	7928,3	40865,5	0,93	0,10	0,49
2016	86043,6	82999,7	9008,6	43985,2	0,96	0,10	0,51
2017	92091,9	80063,3	9 387,1	40 938,6	0,86	0,10	0,44

*Составлено автором по данным: [3,4]

Из табл. 1 мы видим, что отношения активов, капитала банковского сектора, совокупного объема выданных банковских кредитов к ВВП в

представленном периоде имеют положительную динамику, показатели которой возросли, соответственно, в 1,3; 1,2 раза.

Также стабильность банковского сектора можно проанализировать по динамике собственных средств кредитных организаций, данные по которым приведены в табл. 2.

Таблица 2 Показатели капитала кредитных организаций банковского сектора за 2012— 2016 гг.

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016
Капитал, млрд.руб	5242,1	6112,9	7064,3	7928,4	9008,6
Курс рубля к доллару	30,37	32,73	56,26	72,93	60,66
Капитал, млрд.долл.	172,61	186,77	125,57	108,71	148,51
Темп роста капитала в рублевом исчислении	0,11	0,17	0,16	0,12	0,13
Темп роста капитала в долларовом исчислении	0,17	0,08	-0,33	-0,13	0,37

^{*}Составлено автором по данным: [6].

Из табл. 2 мы видим, что капитал кредитных организаций растет, но более правильно отражать состояние собственных средств кредитных организаций через показатели в долларовом исчислении, так как экономика страны зависит от экспортно-импортных операций. В соответствии с таблицей наблюдаются меньшие темпы роста капитала кредитных организаций в долларовом исчислении начиная с 2013 г., что свидетельствует о существенном в данном периоде снижении устойчивости банковского сектора [6].

Несмотря на значительное количество исследований, посвященных оценке конкуренции в банковском секторе, этот вопрос актуален и сегодня. Существует множество различных методов анализа конкуренции, наиболее распространенными показателями оценки конкуренции в банковском секторе являются индексы концентрации. Обычно индексы концентрации определяются для трех или четырех банков, но Банк России в своих отчетах приводит в основном данные о пяти наиболее крупных банках банковского сектора России и состоянии их активов. Поэтому ниже приведена оценка конкуренции при помощи трех-, четырех- и пятидольного индексов концентрации (рис. 1).

Из рис. 1 видно, что за 2013-2017 гг. доли пятерки крупных банков в активах банковского сектора имеют общую тенденцию к повышению, несмотря на небольшие колебания. На начало 2014 года наблюдался более значительный рост концентрации долей банков в активах банковского сектора России. К концу 2014 года наблюдалось снижение, но общая тенденция к росту сохранилась. Необходимо заметить, что показатели в нашей стране нельзя назвать высокими. Например, в Бельгии в 2011 году первая пятерка банков занимала 84,3% совокупных активов банковского сектора.

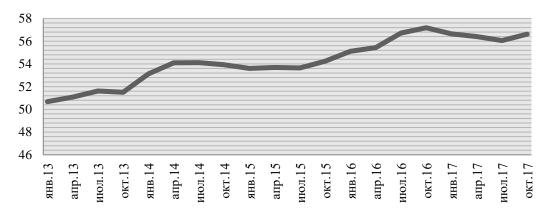


Рис. 1. Динамика долей пяти крупнейших банков в активах банковского сектора России (пятидольный индекс концентрации) *
*Составлено автором по данным: [4].

Рейтинговое агентство РИА Рейтинг сообщает о том, что такие данные являются подтверждением роста неоднородности в банковском секторе страны: 5-ка крупнейших банков с каждым годом показывает высокие темпы роста, но большинство других кредитных организаций демонстрирует уменьшение активов. (табл. 3).

Таблица 3 Концентрация активов по банковскому сектору России*

		'								
Распределение	01.01.2014		01.01.2	015	01.01.2	016	01.01.2	017	01.12.2	017
КО, ранжи-										
рованных по										
величине										
активов	млн.руб.	%	млн.руб.	%	млн.руб.	%	млн.руб.	%	млн.руб.	%
первые 5	30235131	52,65	41593833	53,56	44883973	54,08	44232891	55,25	46559703	55,45
с 6 по 20	10905104	18,99	16674162	21,47	17925387	21,60	18257646	22,80	19982696	23,80
с 21 по 50	6383544	11,12	8259743	10,64	9391355	11,31	8444718	10,55	8980879	10,70
с 51 по 200	6982880	12,16	8406233	10,83	8484303	10,22	7520065	9,39	7130613	8,49
с 201 по 500	2376786	4,14	2309299	2,97	2060315	2,48	1528737	1,91	1283949	1,53
c 501	539625	0,94	409725	0,53	254375	0,31	79197	0,10	23588	0,03
Итого	57423070	100	77652994	100	82999708	100	80063255	100	83961428	100

*Составлено автором по данным: [4].

За рассматриваемое время (начало 2014 - конец 2017 гг.) первые 20 банков показали рост своей доли в совокупных активах банковского сектора. Доля 5-ти крупнейших банков увеличилась с 52,65% по 55,45%. Доля банков с 6 по 20 увеличилась на 4,81%. Из этого следует, что в банковском секторе наблюдается высокий уровень концентрации активов и капитала по первой группе банков (5-ка крупнейших), что свидетельствует о значительном влиянии этих банков на ситуацию в целом в банковском секторе страны.

Важно отметить, что частные банки дают почти вдвое меньше результат, чем государственные. Кроме того, пятерка крупнейших банков увеличивает активы. Пятидольный индекс концентрации существенно вырос к концу 2016 года, в октябре 2016 он составлял 57,18%. В этой

ситуации можно сделать вывод о том, что доля банковского сектора, принадлежащая нескольким крупнейшим банкам, довольного велика и остальным коммерческим банкам тяжело конкурировать с пятеркой крупнейших банков. Им приходится осуществлять тяжелую борьбу за оставшуюся часть рынка.

Итак, по итогам анализа можно сделать вывод о том, что на рынке велика доля сильных и крупных банков, но нельзя точно сказать какая ситуация на рынке: олигополия или монополистическая конкуренция. Поэтому необходимо рассмотреть динамику трехдольных и четырехдольных индексов концентрации.

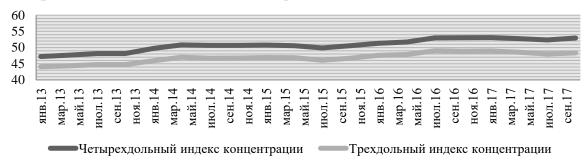


Рис. 2. Динамика трехдольного и четырехдольного индексов концентрации* *Составлено автором по данным: [4].

Из данных рис. 2 видно, что рынок до начала 2014 года можно было охарактеризовать как неконцентрированный (наблюдались индекса ниже 45%), но к середине 2016 года ситуация меняется и значения индекса достигают 53%. Эти сведения показывают, что в банковском секторе России сложилась слабая олигополия (значения находятся в промежутке от 40 до 60%). Следует отметить, что при графиков пяти-, четырех- и трехдольного индексов концентрации друг на друга (рисунок 3) можно заметить общую тенденцию изменения этих индексов концентрации. Из рис. 3 видно, что в общем виде графики схожи, «разрывы» в значениях данных индексов составляют всего лишь несколько процентных пунктов. Это позволяет сделать вывод о том, что в целом на ситуацию в секторе большое влияние оказывают три крупнейших банка.

По итогам оценки конкуренции, согласно индексам концентрации, можно отметить, что на банковском рынке России в настоящий момент времени наблюдается монополистическая конкуренция (по отдельным показателям – слабая олигополия). Этот вывод сделан на основании того, что постепенно концентрация крупнейших банков увеличивается и на рынке действительно заметны явные лидеры (такие как Сбербанк России, ВТБ), но банков на рынке довольно немало и это дает возможность выбрать конкретный банк. В тоже время конкурентная борьба оставшихся коммерческих банков не теряет своей актуальности. Банкам все равно приходится вести борьбу за оставшуюся часть рынка с большим количеством конкурентов (623 банка). И, несмотря на расчистку

банковского сектора, говорить о всеобщем снижении конкурентной борьбы нельзя.

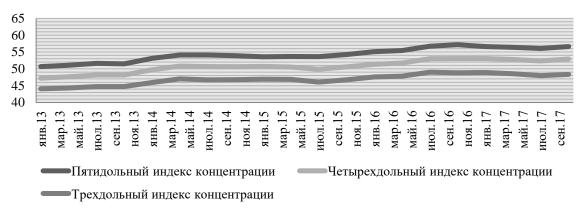


Рис.3. Динамика трех-, четырех-, пятидольного индексов концентрации * *Составлено автором по данным: [4].

Из этого следует, что по индексам концентрации можно оценить конкуренцию на банковском рынке, но говорить о большой точности данных сложно. Они не могут показать точное распределение рыночной власти между конкретными банками, а также не учитывают структурные сдвиги в той части сектора, которая не охвачена при исследовании конкуренции с помощью индексов концентрации.

Рассматривая показатели концентрации, важно отметить такой весьма распространенный в разных странах индикатор, как индекс Герфиндаля-Гиршмана. Он снимает вопрос о структурных сдвигах в оставшейся части банковского сектора и представляет собой сумму квадратов долей показателей каждого банка. Значение индекса меньше 400 говорит нам о совершенной конкуренции, от 400 до 1000 - монополистическая конкуренция, значение в диапазоне до 1000 до 3000 - олигополистическая конкуренция, значение выше 3000 - на рынке монополия.

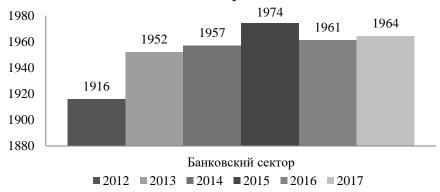


Рис. 4. Динамика индекса Герфиндаля-Гиршмана* *Составлено автором по данным: [4, 5].

Таким образом, можно сделать вывод о том, что без конкуренции невозможно представить функционирование банковского сектора России. Результаты анализа показывают, что банковский сектор находится в

олигополистической конкуренции, состоянии TO есть на рынке присутствуют 5-7 банков, которые на рынке более заметны, занимают лидирующие позиции и определяют состояние банковского сектора в стране. За оставшуюся часть рынка приходится бороться довольно высокому числу мелких и средних коммерческих банков, которых на сегодня немного больше 600. Степень концентрации и конкуренции во многом определяется госбанками. В то же время, результаты исследований приводят нас к выводу о том, что устойчивость банковской системы является достаточной для осуществления своих функций и взятых на себя обязательств перед партнёрами и государством независимо от влияния внешних воздействий в настоящем и будущем. Следовательно, строится устойчивая банковская система на надежности всех банков как участников системы, если отталкиваться от того, что по отношению к устойчивости стабильность первична, а устойчивость по отношению к надежности.

Список источников

- 1. O Центральном банке Российской Федерации (Банке России): 10.07.2002 №86-ФЗ (ред. Федеральный закон ОТ OT 29.12.2014 [Электронный pecypcl: **URL**: http://www.consultant.ru/document/ cons doc LAW 172875/ (дата обращения 28.02.18)
- 2. О защите конкуренции: Федеральный закон от 26.07.2006 г. №135-ФЗ (ред. от 23.07.2013) [Электронный ресурс]: URL: http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=148990;dst=4294967295;rnd= 0.6980356976294773;from=148521-0 (дата обращения 28.02.18)
- 3. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]: URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/accounts/ (дата обращения 05.03.18)
- 4. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации [Электронный ресурс]: URL: http://cbr.ru/regions/OLAP.asp?RI=361& RESULT.x=%C3%EE%F2%EE%E2%EE%21 (дата обращения 05.03.18)
- 5. Список банков России [Электронный ресурс]: Информационный портал Banki.ru. URL: http://www.banki.ru/banks (дата обращения 10.03.18)
- 6. Харисова П.Р. Банковский надзор и устойчивость кредитных организаций в РФ // Молодой ученый. 2017. № 46. С.155

Об авторе:

ЛУНЬКОВА Евгения Олеговна — магистрант 2 курса, группы 26M, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: lunckova.evgenia@yandex.ru

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

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕХАНИЗМА ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ НА ПРИМЕРЕ ГОСКОРПОРАЦИИ

М.И. Минина¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье дана краткая характеристика механизма проектного финансирования в Госкорпорации «Росатом». Выявлены основные проблемы указанного механизма и даны рекомендации по основным направлениям его совершенствования.

Ключевые слова: проектное финансирование, инновации, госкорпорация.

Существующая геополитическая ситуация и осознание текущих проблем Российской Федерации экономических предопределяют ориентированность краткосрочной и долгосрочной стратегии развития нашей страны на переход к новому экономическому курсу и построение в будущем конкурентоспособной экономики, основанной технологиях. Однако исторически в России существовала проблема дефицита капитала, в том числе инвестиционного, которая с уходом с российского рынка иностранных инвесторов лишь усугубилась. Частные инвестиции составляют лишь половину от общего объёма инвестиций. половину вкладывают ветви экономики, подконтрольные государству, из них – 20% бюджетные инвестиции, 30% инвестиции крупных корпораций («Газпром», «Роснефть», РЖД, «Росатом» «Ростехнологии») 60% инвестиционные И кредиты крупных государственных банков [2, С.16].

Учитывая, что инвестиции государственных корпораций составляют 15% от общего объёма инвестиций и почти треть от объёма инвестиций, подконтрольного государству, а также тот факт, что Госкорпорации создают более 40% инноваций, актуальность исследования особенностей механизма проектного финансирования инновационного инвестиционного проекта в структуре Госкорпорации заключается в необходимости данной работы для понимания и решения проблем инвестиционной активности и инновационного развития экономики России.

Несмотря на то, что Госкорпорация «Росатом» является одним из лидеров Российской промышленности по количеству инвестиционных вложений и отдачи от них, инвестиционная программа 2016 г. была исполнена только на 97%, а часть проектов, получивших финансирование, была свёрнута [3]. Во многом это связано с эффективностью именно управленческих процессов в инвестиционной структуре корпорации. Для подробного анализа выявления проблем механизма проектного финансирования и нахождения потенциальных «точек роста» указанной

системы целесообразно провести алгоритмизацию механизма проектного финансирования инновационных проектов в Госкорпорации «Росатом».

Выделим основные характеристики рассматриваемого механизма для обоснования выбора оптимального метода анализа:

- 1. Цикличность механизма на всех его этапах, создающая возможность доработки проекта на разных стадиях жизненного цикла.
- 2. Многоэтапность системы контроля, обеспечиваемая матрицей ответственных лиц.
 - 3. Иерархичность процесса управления и принятия решений.
- 4. Строгая подчинённость внутренним нормативным документам (относительная жёсткость системы).
- 5. Необходимость однозначного принятия решения на каждом из этапов проектной деятельности.
- 6. Обоснованность и логичность механизма, исключающая факторы личной предрасположенности
- 7. Отсутствие наглядности из-за обилия взаимосвязанных процессов, имеющих собственную нормативную базу.

В итоге прослеживается необходимость представления механизма проектного финансирования инновационных проектов в Госкорпорации «Росатом» в виде упрощённой логической модели. Наиболее подходящим инструментом для этой цели является блок-схема.

Блок-схема представляет собой графическую модель алгоритма, в которой шаги отображаются с помощью блоков, а связи — соединяющими блоки линиями. Это универсальный и наглядный способ представления логики работы программы или процесса, доступный для понимания даже неспециалистам. Преимуществами блок-схем является наглядность, краткость изложения за счёт экономии на описании многократно повторяющихся процессов, однозначность интерпретации смысла схемы

При создании схемы алгоритма было принято решение руководствоваться ГОСТ19.701—90 «Схемы алгоритмов, программ, данных и систем. Условные обозначения и правила выполнения», как единственным утверждённым в России стандартом создания блок-схем [1].

Анализируя блок-схемы рис. 1 и 2 можно отметить жёсткость систем отбора проектов, также цикличность механизма проектного финансирования в части работы над необходимыми документами. В среднем, для получения финансирования организациям Госкорпорации приходится дорабатывать паспорта проектов не менее 5-6 раз, выходя на ОПИР 3-4 раза. Таким образом, процесс утверждения финансирования может растянуться на несколько лет. Более того, данная работа отнимает время и силы проектной команды, имеющей должностные обязанности вне рамок проекта. В целом можно говорить о бюрократизации механизма проектного финансирования инновационных проектов в Госкорпорации «Росатом».

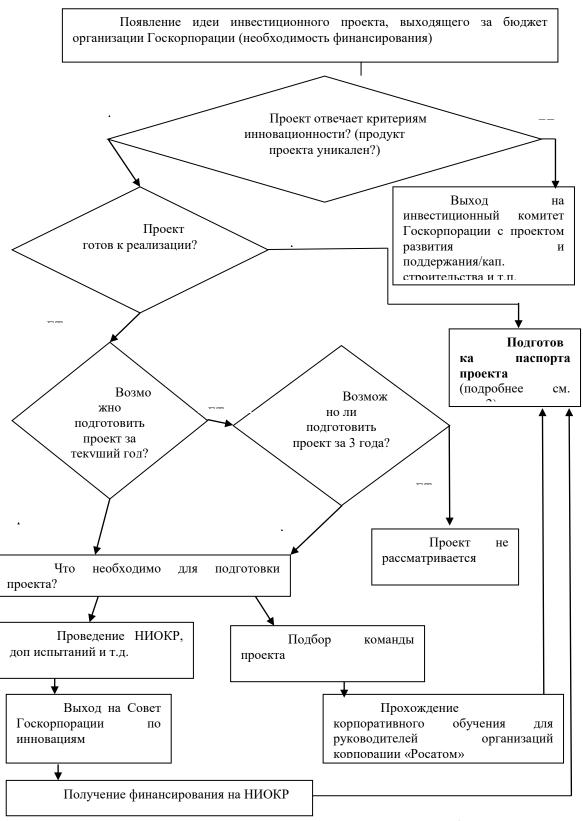


Рис. 1. Первый этап алгоритма механизма проектного финансирования инновационного проекта в Госкорпорации «Росатом»*
*Составлено автором по данным: [4].

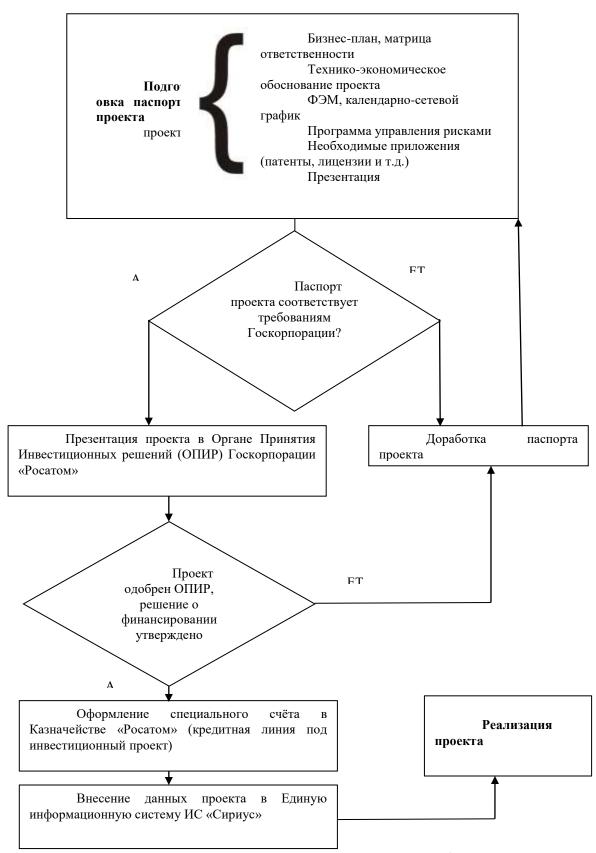


Рис. 2. Второй этап алгоритма механизма проектного финансирования инновационного проекта в Госкорпорации «Росатом»*
*Составлено автором по данным: [4].

Однако нельзя не отметить существенные преимущества механизма проектного финансирования инновационных проектов в Госкорпорации «Росатом». К ним относятся:

- 1. Возможность получение отдельного финансирования НИОКР на предпроектной стадии (через Совет Госкорпорации по инновациям). В этом случае минимизируется научно-технически риск: если исследование или разработка заходит в тупик, финансирование НИОКР прекращают, однако кредитных требований сверх потраченного финансировнания к организации не предъявляется.
- 2. Широкие возможности для подбора проектной команды. Несмотря на то, что реализация проекта «привязана» к одной организации, в проектную команду могут войти работники других организаций корпорации, имеющие необходимую квалификацию. Возможности для подбора таких смешанных команд даются на ежеквартальном обучении «Управление проектами» для менеджеров среднего и высшего звена Госкорпорации.
- 3. Грамотная система контроля реализации проекта за счёт создания уникальной информационной системы ИС «Сириус», консолидированной с управленческими и бухгалтерскими программами организации, позволяет минимизировать риск нецелевого расходования инвестиционного ресурса Госкорпорации и вовремя отслеживать отклонения проекта от заданных финансовых параметров и календарно-сетевого графика, не допуская нарушений.
- 4. Госкорпорация выступает одновременно инвестором и управляющей компанией проекта, позволяя организациям, реализующим инвестиционные проекты сосредоточиться на создании продукта проекта, успешно работая именно над инновационной составляющей проекта.
- 5. Так как источником средств погашения инвестиционного займа Госкорпорации является исключительно сам проект, а ответственными лицами только те лица, которые указаны в матрице ответственных лиц проекта, неудача при реализации проекта не отразится на остальной части организации, не задействованной в проекте. Финансовое состояние организации также не пошатнётся. И напротив, успех проекта, во-первых, позволит членам проектной команды воспользоваться «карьерными лифтами» Госкорпорации, сменив должность, а также существенно улучшит финансовое состояние организации, реализовавшей проект.

Таким образом, механизм проектного финансирования инновационных проектов в Госкорпорации «Росатом» можно назвать достаточно эффективным и уникальным для российской практики. Учитывая серьёзную работу инвестиционных служб Корпорации над совершенствованием рассматриваемого механизма, стоит надеется на серьёзный потенциал механизма проектного финансирования инновационных проектов в будущем, когда основные недостатки будут

сглажены грамотным управлением и блестящими техническими решениями.

Список источников

- 1. ГОСТ 19.701-90 (ИСО 5807-85) [Электронный ресурс]: Единая система программной документации (ЕСПД). Схемы алгоритмов, программ, данных и систем. Обозначения условные и правила выполнения. Режим доступа: http://docs.cntd.ru/document/9041994 (дата обращения 01.03.2017)
- 2. Инвестиции в России. 2017: Стат.сб./ Росстат. М., 2017. 188 с
- 3. Итоги деятельности Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом» за 2016 г. [Электронный ресурс]: Публичный годовой отчёт / Росатом. Режим доступа: http://www.rosatom.ru/upload/%D0%9F%D1%83%D0%B1%D0%BB%D0%B8%D1%87%D0%BD%D1%8B%D0%B9%20%D0%BE%D1%82%D1%87%D0%B5%D1%82%20%D0%93%D0%BE%D1%81%D0%BA%D0%BE%D1%80%D0%BF%D0%BE%D1%80%D0%BF%D0%BE%D1%80%D0%B0%D1%86%D0%B8%D0%B8%20%D0%A0%D0%BE%D1%81%D0%B0%D1%82%D0%BE%D0%BC%202016.pdf (дата обращения 01.03.2018)
- 4. Приказы Госкорпорации «Росатом» № 1/402-П от 16.04.2013 «О Единой отраслевой инвестиционной политике Госкорпорации «Росатом» и её организаций», $1/1068-\Pi$ 11.11.2015 «Единые $N_{\underline{0}}$ OT отраслевые рекомендации инвестиционной повышению эффективности ПО Госкорпорации «Росатом» и её организаций», № 1/27-П от 21.01.2015 «Об утверждении Единых отраслевых методических рекомендаций по организации инвестиционной проектной деятельности Госкорпорации «Росатом» и её организаций». Официальный сайт Госкорпорации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.rosatom.ru/ (дата обращения 01.03.2018)

Об авторе:

МИНИНА Мария Игоревна — магистрант 2 курса, группы 26М, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», экономист АО «НПК «Дедал», организации Госкорпорации «Росатом», e-mail: miningoscha@yandex.ru

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

ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА В РОССИИ

Т.С. Никифорова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье рассмотрены основные источники финансирования малого бизнеса в России и проблемы, связанные с их привлечением. Обозначена ключевая роль малого предпринимательства в экономике страны и определены меры государственной поддержки для его развития.

Ключевые слова: финансовые ресурсы, источники финансирования, малый бизнес, предпринимательство, кредитование, поддержка малого бизнеса.

Малый бизнес — один из важных резервов экономического развития современной России. В сложившихся экономических условиях одним из основных направлений стимулирования экономического роста является вопрос об активизации деятельности малых предприятий. Малый бизнес создает новые рабочие места в регионах, способствует развитию конкуренции, тем самым предоставляя потребителю выбор лучшей продукции, что в совокупности приводит к насыщению рынка товарами и услугами.

Развитие малого бизнеса объявлено в России одним из приоритетных направлений государственной политики. Основной источник финансирования малого бизнеса — это собственные средства владельцев малых предприятий и прибыль, полученная в результате деятельности бизнеса. Зачастую, собственных средств катастрофически не хватает, причём, нехватка финансов может ощущаться как на этапе создания бизнеса (так называемый стартовый капитал), так и в процессе развития предприятия.

Недостаток финансирования малого бизнеса может не только разрушить все планы на дальнейшее расширение бизнеса, но и поставить под угрозу саму деятельность предприятия. Если у крупных организаций и предприятий есть больше способов решить проблему финансирования, например, провести эмиссию акций предприятия, то малый бизнес такой возможности не имеет [1].

Основными формами и источниками финансирования субъектов малого предпринимательства выступают: самофинансирование, банковское кредитование, бюджетное финансирование. В табл. 1 представлены их основные преимущества и недостатки.

Формы государственной финансовой поддержки малого предпринимательства в зависимости от стадии развития бизнеса с учетом финансовых проблем, с которыми сталкивается предприниматель представлены в табл. 2 [2].

Таблица 1 Основные формы и источники финансирования субъектов малого предпринимательства

Преимущества	Недостатки
Самофи	нансирование
• низкий риск неплатежеспособности и	• объем ресурсов ограничен
банкротства предприятия	
• отсутствует платность по заемным	
средствам (уплата процентов)	
Банковск	ое кредитование
• представлен широкий спектр	• требуется обеспечение (залог)
банковских продуктов для развития	• высокие процентные ставки
малого бизнеса	• краткосрочные кредитные ресурсы
Бюджетное	финансирование
• относительно недорогой вид	• длительный процесс предоставления
финансирования	средств
	• трудности в получении

Таблица 2 Формы государственной финансовой поддержки малого предпринимательства

Стадии развития	Финансовые	Формы возможной
бизнеса субъектов малого	проблемы	государственной
предпринимательства		финансовой поддержки
Субъекты малого предпринимательства на начальном этапе развития (до 1 года) Субъекты малого предпринимательства с опытом ведения бизнеса (1-3 лет)	 отсутствие стартового капитала отсутствие кредитной истории отсутствие финансовых ресурсов, необходимых для расширения бизнеса возможно отсутствие ликвидного обеспечения для получения банковского кредита 	 гранты начинающим предпринимателям микрофинансирование субсидирование % ставки предоставление государственных гарантий банковское кредитование (через МСП Банк) лизинг оборудования микрофинансирование
Субъекты малого предпринимательства, стабильно работающие на рынке более 5 лет	• отсутствие финансовых ресурсов, необходимых для укрепления позиций на рынке, увеличения объемов производства	 участие в выполнении государственных и муниципальных заказов предоставление государственных гарантий банковское кредитование (через МСП Банк)

Внешнее финансирование представляется, с одной стороны, простым способом получения необходимых средств, но, с другой стороны, также ставит перед предпринимателями ряд проблем.

Для малых предприятий наиболее доступными представляются следующие источники заемных средств: банковские кредиты, коммерческие кредиты, займы частных лиц, лизинг. Следует отметить, что банковские кредиты составляют около 20% от всех источников финансирования малого предпринимательства, из них 17,4% приходится на краткосрочные кредиты.

Интерес представляют данные, приведенные в исследовании организации «ОПОРА РОССИИ» — отчете «Индекс ОПОРЫ — 2012». Исследование было проведено на основании опроса более 6000 собственников и руководителей малых и средних предприятий. Одна из проблем, затронутых в исследовании, — доступность финансирования деятельности предприятий, в частности заемного. По результатам опроса были получены данные, приведенные на рис. 1.

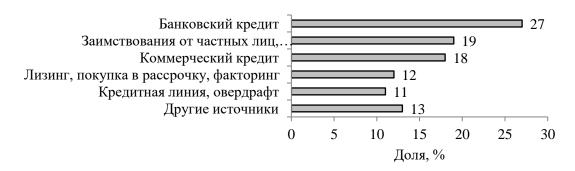


Рис. 1. Источники заемного финансирования малого и среднего предпринимательства, %

Анализ показывает, что наиболее востребованным источником заемных средств остается банковский кредит, несмотря на все сложности с его получением. Значительна доля заимствований от частных лиц и других компаний — 19%; с минимальным отрывом за ними следует коммерческий кредит — 18%. Указанные три источника финансовых ресурсов охватывают около двух третей всех заемных средств, доступных малому предпринимательству, поэтому их можно назвать основными. Другие виды заемного финансирования — лизинг, кредитная линия и прочие— не играют столь заметной роли в финансировании деятельности малых предприятий [5].

Существенной проблемой малого бизнеса является привлечение средств для увеличения основных фондов. Для этой цели частный предприниматель может получить банковский кредит, который остается наиболее востребованным источником заемных средств, несмотря на все сложности с его получением. В большинстве случаев, малое предприятием нуждается в небольшом кредите для развития бизнеса, но, к сожалению,

большинство банков предпочитают работать с крупными компаниями, а не с малым бизнесом.

Основными причинами, препятствующими кредитованию или делающими этот процесс невыгодным для малого бизнеса, являются следующие:

- высокая плата за привлеченные финансовые ресурсы (проценты);
- короткие сроки погашения;
- невозможность обеспечения кредита залоговым имуществом, поскольку у многих малых предприятий отсутствует или недостаточен стартовый капитал;
- ограниченное предложение по кредитования малого бизнеса и отсутствие конкурентного рынка кредитных услуг;
- сложность и длительность процедуры получения банковского кредита.

Вместе с этим, необходимо выделить основные проблемы развития малого бизнеса, сдерживающие кредитование малого предпринимательства, в том числе, отсутствие стратегических ориентиров банковского кредитования, низкая инновационная активность предпринимательских структур, отсутствие системы профессиональной подготовки, соответствующей требованиям инновационной экономики и др. [4].

Наиболее противоречивым в группе внешних источников финансовых ресурсов остается получение государственной финансовой поддержки. Государство разрабатывает региональные и муниципальные целевые программы развития малого предпринимательства, включающие в себя в том числе мероприятия по финансовой поддержке субъектов малого процентной ставки, гранты (субсидирование предпринимателям, кредитование, микрофинансирование, предоставление гарантийных фондов). поручительств ИЗ средств Однако государственной финансовой помощи весьма незначителен, а его получение затруднено многочисленными административными, бюрократическими барьерами. Кроме того, зачастую предприниматели не осведомлены о реализуемых программах поддержки или получают информацию о них слишком поздно, чтобы подать заявку на получение помощи. По результатам опроса общероссийской общественной организации малого и предпринимательства «ОПОРА РОССИИ», опрошенных компаний участвуют в региональных программах поддержки предпринимательства (малого и среднего) и еще меньше — только 7% — в программах, реализуемых муниципальными властями. При этом более половины участников опроса заявили, что региональные власти не уделяют внимания развитию малого бизнеса или внимания уделяют мало. Таким образом, получение бюджетных ассигнований, хотя и является очень привлекательным для многих предпринимателей, остается для них недоступным [5].

Таким образом, подводя итог анализу внешних источников финансирования малого бизнеса, можно сделать вывод, что потребность малого предпринимательства в финансово-кредитных ресурсах всегда была актуальной, как для начинающих, так и для уже работающих субъектов в сфере малого бизнеса. Однако зачастую реализуемые в настоящее время меры не являются исчерпывающими, сохраняются бюрократические преграды, информация о принимаемых мерах не доводится до основной массы предпринимателей, или реализация этих мер остается таковой исключительно на бумаге.

Особенность малого бизнеса заключается в его доступности как деятельности ДЛЯ широкой массы населения, характеризуется тем, что его развитие не требует крупных денежных вложений, а также значительных трудовых и материальных ресурсов. поэтому малый бизнес считается важнейшим становления среднего класса основания, социального обеспечивает устойчивое развитие современного российского общества. основополагающим образом, важнейшим И направлением государственной экономической политики Российской Федерации должно быть формирование эффективной системы комплексной государственной поддержки малого бизнеса.

Правительство Российской Федерации в настоящее время предоставляет помощь всем предприятиям малого бизнеса. Начинающий предприниматель может получить льготный кредит или страховку, пройти упрощенную регистрацию или получить консультацию у специалиста. В некоторых регионах нашей страны строятся специальные «инкубаторы», где будут собраны малые предприятия, которые, например, занимаются разработкой инновационных технологий или работают в сфере ІТ. В силу специфики особенностей, развитие малого бизнеса РФ идет путем, отличным от общепринятого в классической рыночной экономике. Существенное воздействие на малый бизнес оказывает ряд проблем, с которыми сталкиваются предприниматели, открывающие свое дело в России:

- региональные аспекты экономики и организации производстваобеспеченность сырьевыми и финансовыми ресурсами;
- кадровая подготовка;
- платежеспособность населения.

Решение перечисленных проблем возможно при комплексном государственная поддержка, подходе: выгодные кредиты, совершенствование законодательства налоговой И политики. реализации таких направлений, можно достичь улучшения состояния предпринимательства, которое станет эффективным двигателем в развитии экономики РФ [3].

Список источников

- 1. Воробьева Е.В. Основные проблемы и пути решения финансирования малого и среднего бизнеса в Российской Федерации // Вестник образовательного консорциума Среднерусский Университет. Серия: «Экономика и управление». 2014. Выпуск 4. С.4-6.
- 2. Лисица Т.Н., Калютик В.Ю. Проблемы финансирования малого бизнеса в России // Поколение будущего взгляда молодых ученых-2015. 2015. C.205-208.
- 3. Найверт А.С. Участие государства в финансировании малого и среднего бизнеса // Актуальные вопросы права, экономики и управления. 2017. C.82-84.
- 4. Смирнова Е.А., Сапрыкина А.С. Проблемы привлечения финансовых ресурсов субъектами малого бизнеса // Экономика, управление, право: инновационная стратегия. 2016. С.241-245.
- 5. Румянцева А. Ю. Проблемы финансирования деятельности малых предприятий // Ученые записки Санкт-Петербургского университета технологий управления и экономики. 2015. Выпуск 2. С.41-52.

Об авторе:

НИКИФОРОВА Татьяна Сергеевна — магистрант 1 курса, группы 16М, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: nikiforovat2014@yandex.ru

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

О НЕКОТОРЫХ ОСОБЕННОСТЯХ СОЗДАНИЯ ДЕНЕГ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМОЙ

О.А. Петрачкова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье дана краткая характеристика роли банковской системы в создании денег. Выявлены основные проблемы предложения денег на денежном рынке и даны рекомендации по усовершенствованию прогнозирования эффекта денежного мультипликатора.

Ключевые слова: предложение денег, банковская система, денежный мультипликатор, денежная масса.

В современном мире, особенно в странах с рыночной экономикой, деньги являются самой значимой экономической сущностью. Без денег невозможно функционирование предприятий, осуществление социальных программ, обеспечение человеческого быта, деятельность государства. В наше время сфера обращения взаимодействует с гигантскими объемами товаров и миллионами транзакций. И только деньги могут обеспечить работу таких сложных рыночных механизмов. Главное их свойство — это абсолютная ликвидность.

В структуре денежной массы выделяют активную часть, денежные средства реально обслуживающие хозяйственный оборот, и пассивную часть, включающую денежные накопления, которые потенциально могут служить средствами для расчета.

Денежная масса, которой располагает народное хозяйство, зависит от предложения денег банковским сектором и от спроса на деньги.

Предложение денег зависит от:

- 1. дефицита государственного бюджета;
- 2. уровня денежных доходов населения;
- 3. уровня развития банковской системы.

Эффект денежного мультипликатора — процесс создания безналичных денег на банковских (депозитных) счетах в результате кредитных операций коммерческих банков. Когда мы используем термин «банковский мультипликатор», то акцентируем внимание на субъектах процесса — коммерческих банках.

При использовании термина «кредитный мультипликатор» акцентируется внимание на движущую силу процесса — кредитные операции.

Когда используем термин «депозитный мультипликатор», то выделяется результат процесса — увеличение денежных средств в коммерческих банках на депозитных счетах.

При использовании термина «резервный мультипликатор» акцентируется внимание на главном условии мультиплицирования денег — наличии свободных резервов у коммерческих банков.

Денежный мультипликатор = денежная масса: денежная база Или

Денежная масса = денежный мультипликатор \times денежная база

Из данной формулы следует, что на основе денежной базы происходит формирование денежной массы, создаваемой центральным банком. Таким образом, объем денежной базы уступает сумме депозитов на величину денежного мультипликатора.

Центральный банк полностью контролирует денежную базу. На величину денежного мультипликатора влияют центральный банк, коммерческие банки, их заемщики и вкладчики.

Центральный банк влияет на денежный мультипликатор, если он устанавливает обязательные резервные требования для коммерческих банков. При установке таких требований каждый коммерческий банк обязан переводить на специальный счет В центральном фиксированную часть открытых у него счетов «до востребования» и Эта депозитов клиентов. часть депозитов, коммерческими банками в центральном банке, называется нормой обязательного резервирования.

Обязательные резервные требования существуют в банковских системах таких стран как Россия, США, ЕС.

У таких требований существуют две стороны медали. Первая - изъятие у коммерческих банков части размещенных депозитов означает уменьшение их возможностей предоставлять кредиты и, следовательно, создавать дополнительные безналичные деньги. Таким образом, рост нормы обязательных резервов приводит к уменьшению денежного мультипликатора, а снижение — наоборот, к его росту. Поэтому обязательные резервные требования выступают в роли инструмента регулирования денежной массы.

Вторая - обязательные резервы зачисляются на баланс центрального банка и используются при погашении долгов коммерческого банка при его банкротстве.

Коммерческие банки принимают решения о предоставлении кредита и имеют право отказаться от таких операций, если сочтут их излишне рискованными. В таком случае коммерческие банки предпочтут держать избыточные резервы у себя на счетах. Чем больше будет величина избыточных резервов, тем меньше будет выдано кредитов и, следовательно, тем меньше окажется объем вновь созданных безналичных денег. Таким

образом, отношение избыточных резервов к сумме счетов и депозитов оказывает влияние на величину денежного мультипликатора.

Заемщики могут повлиять на величину денежного мультипликатора, если при определенных условиях (при высокой процентной ставке по кредитам) они сочтут невозможным использовать банковский кредит.

Вкладчики оказывают влияние на величину денежного мультипликатора своими решениями об изменении суммы денежных средств, которые они держат в наличной форме и, следовательно, о внесении денежных средств на счет в коммерческом банке. Если вкладчик решит положить деньги на депозит, то коммерческий банк получит дополнительные средства и сможет использовать их для предоставления кредитов. В результате кредитной операции увеличится количество безналичных денег в обращении.

Таким образом, мы сформировали четыре показателя, которые воздействуют на величину денежного мультипликатора:

- норма обязательных резервов центрального банка;
- величина неиспользуемых при кредитовании резервов коммерческих банков;
- процентная ставка по кредитам, выдаваемым коммерческим банком своим заемщикам;
- соотношение между наличными деньгами экономических агентов и их деньгами па депозитных счетах и дебетовых картах.

Важно учитывать, что увеличение денежной базы за счет выпуска в обращение наличных денег не приводит к мультиплицированию денег, если они остаются на руках у населения. Это связано с тем, что эффект денежного мультипликатора связан лишь с безналичными деньгами.

Схема проявления эффекта денежного мультипликатора имеет следующий вид: избыточный резерв коммерческого банка превращается в кредит; кредит — в новый депозит; депозит — опять превращается в кредит, но за вычетом величины, подлежащей обязательному резервированию. Цепочка повторяется каждый раз, до того, как величина накопленных обязательных резервов не сравняется с величиной изначального резерва банковской системы. При всем этом получается, что общая сумма расширения депозитов оказывается равной величине прироста резервов банковской системы, деленной на норму обязательного резервирования. При увеличении центральным банком денежной базы, происходит рост резервов банковской системы.

Обязательным условием прогнозирования эффекта денежного мультипликатора является корректный расчет денежной базы. В активе баланса центрального банка отображаются источники денежной базы, а направления ее использования отображаются в пассиве. Однако каждый компонент играет свою роль в мультиплицировании денег. Обязательные резервы коммерческих банков являются «замороженной» частью денежной

базы. На эффект мультипликации оказывает воздействие изменение объема этих резервов, так как изъятие средств в фонды обязательных резервов уменьшает ресурсную базу коммерческих банков. Но обязательные резервы, хранящиеся на счетах в центральном банке, не участвуют в создании денег и, следовательно, не обязаны включаться в денежную базу при расчете величины мультипликатора. Следует обратить внимание, что увеличение эффекта мультипликатора за счет воздействия на резервы коммерческих банков полностью находится под контролем центрального банка [1].

В пассивах балансов центральных банков большинства стран значительную величину составляют депозиты общественного сектора средства казначейств (бюджетные ресурсы). Именно поэтому в составе денежной базы выделяют «денежные средства центрального банка» (денежная база за минусом средств казначейств). Бюджетные ресурсы формируются за счет средств налогоплательщиков, тем самым снижая мультиплицирования денежных агрегатов. И наоборот, масштабы расходование бюджетных ресурсов значительно увеличивает средства на депозитах и приводит к повышению денежного мультипликатора [2]. В случае решения об использовании ресурсов принимаются ЭТОМ казначейством и не подвластны центральному банку.

Денежный мультипликатор может рассчитываться как по агрегату M1, так и по агрегату M2. Но в действительности мультиплицируются лишь средства, которые остались на счетах до востребования.

Во время кризиса денежный мультипликатор снижается. В условиях низкой деловой активности увеличение денежной базы не сильно сказывается на агрегате МІ. Такая ситуация была характерна во время экономического кризиса начала 1990-х гг. в России.

Чистое изъятие денег из обращения имеет место лишь в случае, когда часть денежной массы остается на руках у населения и не попадает в банковскую систему в виде вкладов до востребования или на определенный срок. Но если денежные средства находятся на счетах в кредитных учреждениях и не используются их владельцем, они автоматически превращаются в кредитные ресурсы.

Узкий агрегат Ml — «рабочие», обращающие деньги; они обеспечивают хозяйственный оборот. Величину (M2 — M1) можно интерпретировать как денежный капитал. Агрегат M1 тесно связан с динамикой суммы сделок; величина (M2 — Ml) зависит от объема ВВП, поскольку в ней отражается прирост доходов. Но M1 связан и с ВВП в той мере, в какой последний показатель определяется объемом сделок.

Список источников

- 1. Деньги, кредит, банки: учебник и практикум для академического бакалавриата / под ред. В. Ю. Катасонова, В. П. Биткова. 2-е изд., перераб. и доп. 2016 г. С116-122.
- 2. Денежное предложение: теория и организация [Электронный ресурс]: Платформа для публикаций Pandia.ru. URL: http://pandia.ru/text/77/456/1721.php (дата обращения 01.03.2018)
- 3. Равновесие денежного рынка [Электронный ресурс]: Студопедия Ваша школопедия. URL: https://studopedia.ru/19_206180_denezhniy-rinok-struktura-denezhnogo-predlozheniya-spros-na-dengi.html (дата обращения 01.03.2018)

Об авторе:

ПЕТРАЧКОВА Ольга Андреевна — магистрант 2 курса, группы 26M, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: petrachkova333@mail.ru

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

ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ ЗАТРАТ НА ПРЕДПРИЯТИИ ПО ПРОИЗВОДСТВУ МУСОРОПЕРЕРАБАТЫВАЮЩИХ КОМПЛЕКСОВ

А.В. Прохорова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

Основная цель статьи состоит в выявлении важнейших особенностей оценки затрат на предприятиях по производству мусороперерабатывающих комплексов. В рамках статьи рассмотрены основные особенности оценки и формирования затрат, их отнесение на конечный продукт, обоснована важность правильного расчета затрат.

Ключевые слова: оценка затрат; позаказное производство; тяжелое машиностроение.

Предприятия по производству мусороперерабатывающих комплексов в настоящее время успешно развиваются на фоне борьбы за экологию. Из-за спроса на их продукцию количество предприятий растет, конкуренция увеличивается, и, соответственно, организации стараются снижать цены и изобретать новые усовершенствованные виды оборудования. Для снижения цены на продукцию фирма должна знать точную себестоимость своего оборудования, чтобы не оказаться в убытке. Для выявления достоверной себестоимости каждого производимого конвейера необходимо наладить управленческий и производственный учет на предприятии, учесть все возможные проблемы производства.

Формирование затрат на каждый мусороперерабатывающий комплекс имеет свои особенности:

1. Основной особенностью является позаказный метод производства, предполагающий разработку и изготовление уникальной продукции индивидуально под каждого заказчика в соответствии с его пожеланиями и финансовыми возможностями. Позаказный метод предполагает разделение затрат между одновременно производимыми конвейерами, что зачастую бывает сложно [1]. Трудность возникает потому, что одновременно могут производиться несколько совершенно разных заказов. Заказы различаются по размеру, количеству произведенных работ, а значит, прямые расходы должны распределяться между ними пропорционально проделанных работ от общего количества работ, произведенных по всем заказам. Для распределения прямых затрат необходимо знать время, затраченное на каждом производственном участке, на каждую деталь и ее принадлежность к конкретному заказу. Детали обрабатываются в основном маленькие, в результате не рационально засекать, сколько минут требуется на их обработку на каждом производственном процессе. Также не рационально нанимать еще рабочих для подсчета времени и формирования

ежедневных отчетов с предоставлением времени, затраченного на каждую деталь каждого заказа, тем более, что это значительно бы усложнило процесс бухгалтерского учета производственных операций. Поэтому при определении затрат на каждом производственном участке рационально брать определенный показатель, связанный со стоимостью проделанных работ за базу. Например, на участке лазерной резки за базу можно взять периметр детали, ведь именно от него зависит время резки; для сварочного участка — длина сварочного шва, для участка покрасочных работ — площадь детали.

- 2. Позаказный метод производства предполагает разработку и изготовление мусоросортировочного комплекса для каждого покупателя. Следовательно, организация несет затраты по разработке оборудования. Предполагается наличие конструкторского отдела или заказ услуг у сторонних организаций. В данном случае предприятие несет затраты по заработной плате рабочих конструкторского отдела, амортизации техники или в виде вознаграждения сторонней организации за предоставленные работы.
- 3. Общие затраты на производство мусороперерабатывающего конвейера складываются в результате суммирования затрат по каждой детали, входящей в его состав, а также доли общепроизводственных и общехозяйственных расходов. Затраты на каждую деталь суммируются в процессе прохождения детали через каждый производственный этап. Необходимо заранее знать, через сколько и каких производственных обработок будет проходить каждая деталь. Обязательно нужно наладить систему оперативного предоставления отчетности об изменениях производственных процессах, ведь увеличение и снижение количества производственных стадий изменяют себестоимость детали соответственно заказа в целом. Конечная себестоимость заказа также повлияет на распределение косвенных расходов.
- 4. Предприятия ПО изготовлению мусороперерабатывающих комплексов относятся К отрасли тяжелого машиностроения, соответственно, продукция проходит типичные стадии производства для данной отрасли, связанные в основном с обработкой металла. Каждый производственный процесс обработки добавляет К детали стоимость. Стоимость зависит от количества времени обработки, сложности работы и количества затраченных материалов, которые используются в производственном процессе. Выделим затраты, используемые в отдельных производственных процессах:
- Лазерная резка предполагает затраты на металл, газ, заработную плату и прочие расходы, относящиеся к участку лазерной обработки. Оценка материальной себестоимости детали лазерной резки определяется исходя из затраченных на нее материалов. Стоимость затраченного металла рассчитывается в зависимости от веса детали и стоимости килограмма

металла. Необходимо учитывать, что детали все разной формы и при их резке будет оставаться отход от листа металла, стоимость которого также нужно распределять между деталями. Количество газа, используемого в процессе резки, зависит от марки и толщины металла, а также загруженности станка. Расход газа невозможно точно определить в расчете на каждую единицу произведенной продукции, поэтому за базу распределения можно брать материальную стоимость изготовленной детали. Заработную плату рабочих лазерного участка необходимо также распределить в соответствии с выбранной базой.

- Гибочные работы прибавляют к стоимости детали часть затрат гибочного участка. Гибочные работы несут затраты по заработной плате производственных рабочих гибочного участка, электроэнергии используемой гибочным станком. Для распределения затрат используется база распределения, ей может быть, например, масса детали, площадь, количество гибов.
- Затратами сварочных работ является: фогон (сварочная смесь), заработная плата рабочих, спецодежда, спецоснастка и другие расходы сварочного участка. Базой распределения расходов может быть количество затраченного времени на сварку каждой детали или длина сварочного шва. При возможности необходимо учитывать также сложность сварочных работ в каждом конкретном случае. Спецодежда и спецоснастка распределяют свою стоимость в одинаковой пропорции на протяжении всего срока эксплуатации.
- В процессе дробеструйной обработки затрачивается дробь, электроэнергия, заработная плата, спецодежда и другие расходы. В дробеструйную камеру отправляется сразу много деталей одновременно, поэтому количество затрат дроби и электроэнергии на каждую деталь в отдельности определить не удастся, в результате чего затраты могут распределяться в зависимости от площади деталей. Спецодежда переносит свою стоимость на произведенную продукцию равными долями на протяжении всего срока полезного использования.
- Покрасочные работы включают в себя затраты на краску, отвердитель, растворитель, покрасочные аппараты, защитные пленки, респираторы, заработную плату и другие. Затраты на краску, растворитель и отвердитель рассчитываются по норме производителя с учетом коэффициентов срочности, когда это необходимо. Покрасочные аппараты, защитные пленки, респираторы переносят свою стоимость равномерно в течение всего срока полезного использования. Все расходы распределяются пропорционально площади деталей.
- Участок АСУП (автоматизированная система управления производством). На данном участке проектируется и собирается электрическая часть заказа, для того чтобы мусороперерабатывающий комплекс работал. В состав затрат участка включается: заработная плата

рабочих, покупные детали (провода, рычаги, кнопки), инструменты, защитные принадлежности, спецодежда и другие. Покупные детали учитываются по стоимости их приобретения [2].

- Самые значительные затраты приходятся на участок сборочных работ. На данном участке в состав затрат включаются: затраты на заработную плату рабочих, собирающих полуфабрикаты в единый конвейер, все покупные детали, не производящиеся на предприятии (метизы, ленты, рычаги, щетки, змейки и т.д.) [3]. Все покупные детали учитываются по стоимости приобретения. В данный участок так же входят затраты по монтажу оборудования у покупателя, включая командировочные расходы рабочих.
- 5. Очень каждом этапе производства важно на правильно чтобы иметь достоверное представление рассчитывать затраты, формирующейся себестоимости изделий. Для предприятий с позаказным методом производства необходимо отделять расходы между разными конвейерами. Для этого необходимо понимание рабочими, что относиться к какому конвейеру и о важности предоставления достоверных отчетов производства о произведенных работах [4]. Необходимо отлаженная система предоставления отчетности о ежедневно проделанной работе на производственном участке, каждом также всех изменениях, происходящих в производственном процессе заказа.

Неправильный расчет затрат, выбор неподходящей базы для распределения затрат на разных производственных этапах, предоставление неточной отчетности производства, непредставление информации об изменениях в производственных процессах приводит к искажению материальной себестоимости конвейера. Искажаются и косвенные общепроизводственные и общехозяйственные расходы, распределяемые пропорционально материальной стоимости заказа.

В итоге неправильная оценка и формирование затрат может привести к такому финансовому риску, как получение убытка от продажи мусороперерабатывающего конвейера в результате расчета недостоверной себестоимости. Данная проблема является актуальной, так как в тяжелом машиностроении обычно высокая доля косвенные расходов, и пока их не распределить в конце года не видно реальной конечной себестоимости заказа. Часто получается, что в течение года по проекту выходит хорошая прибыль, но после распределения косвенных расходов оказывается убыток. Тенденция неправильного учета затрат, таким образом, может привести к банкротству организации.

Список источников

1. Горбачева А.А. Позаказный метод учета затрат и калькулирования себестоимости // Наука и образование: сохраняя прошлое, создаем

- будущее сборник статей X Международной научно-практической конференции: в 3-х ч. 2017. С. 30-32
- 2. Кузнецова А.С. Совершенствование управления производственными затратами на промышленных предприятиях: дис. ... канд. экон. наук. Уфа, 2006.
- 3. Максимочкина О.В. Организация учета затрат при позаказном методе // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2013. №8.С. 122-127
- 4. Дурыманова М.В. Особенности учета затрат в области машиностроения // Вектор экономики. 2016. №3. С. 3

Об авторе:

ПРОХОРОВА Анна Владимировна — магистрант 2 курса, группы 26M, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: anya.prokhorova.94@mail.ru

Научный руководитель: к.э.н., доцент Толкаченко О.Ю.

СУЩНОСТЬ И ОСОБЕННОСТИ РИСКОВ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В.С. Севостьянова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

Данная статья посвящена проблеме изучения сущности рисков банковской деятельности, а также выявлению их особенностей, что обусловлено особым вниманием к управлению рисками со стороны кредитных организаций, в силу усложнившейся политико-экономической ситуации в стране.

Ключевые слова: банковская деятельность, банковские риски, классификация банковских рисков, управление банковскими рисками.

Ключевой проблемой кредитных организаций В современных условиях является возрастание банковской экономических рисков деятельности, обусловленных финансовым кризисом, нестабильностью денежно-кредитной политики и невозвратами кредитов. Кроме того, многие коммерческие банки игнорировали требования в области поддержания ликвидности, принимали чрезмерные риски при осуществлении высокодоходных операций, нарушая баланс кредитных, операционных и Данные аспекты способствовали процентных рисков. существующей классификации рисков банковской деятельности, а также ужесточении требований в области их управления.

Понятие «банковские риски» сегодня широко используется в экономической литературе и характеризуется разными его определениями в интерпретации авторов. П.П. Ковалёв считает банковский риск опасностью потерь, вытекающих из специфики банковской деятельности, выражаемой неопределенностью и вероятностью потери прибыли, возникновением убытков, обусловленных ухудшения экономической ситуации в стране, невозвратами кредитов, динамикой процентных ставок, сокращением ресурсной базы и т.д. [2, С.57]

По мнению А.А. Кочаряна и В.А. Шишкина, банковский риск следует считать угрозой потери кредитной организацией части собственных ресурсов, возникновения убытков, связанных с недополучением доходов или возникновением дополнительных расходов в результате осуществления банковской деятельности, в сравнении с плановыми показателями [4, С.2].

Несколько иное определение приводит В.Е. Леонтьев, который считает, что риски банковской деятельности связаны с возможностью потери ликвидности, возникновением финансовых потерь, связанных с неопределенностью прогноза внутренних и внешних факторов, негативным образом отражающихся на деятельности кредитной организации [6, С.26].

Наиболее точным на наш взгляд является определение Е.А. Кондратюка, где банковский риск отражает целевую деятельность коммерческого банка, основу которой составляет выбор возможностей в области осуществления деятельности при определенной норме прогнозируемой прибыли с учетом фактора неопределенности. При этом разные возможности обладают различными исходами [3, C.43].

Наиболее верно в понятии «банковский риск» учитывать такие положения, как наличие альтернативы выбора банком единственно верных возможностей осуществления своей деятельности с учетом фактора неопределенности; деятельность коммерческого банка по реализации данной возможности; превращение возможного в действительное.

По нашему мнению, риски банковской деятельности можно определять как вероятность получения убытков и недополучения прибыли кредитной организацией при выборе и реализации альтернатив предоставления банковских продуктов с учетом фактора неопределенности.

определение банковского риска отражает Данное следующие субъективно-объективную сущностные аспекты: природу рисков, выражающуюся целевой банковской деятельности неопределенность, обусловленную большим количеством меняющихся факторов, учитываемых коммерческим банком изначально, действительность; формирующих возможность различения запланированных и полученных результатов, позволяющую оценить правильность выбора возможности; наличие выбора приемлемых для кредитной организации возможностей продажи банковских продуктов.

Эти аспекты позволяют определить экономическую сущность банковского риска как определенной ситуативной характеристики банковской деятельности, показывающей неопределенность результатов и отражающей вероятность отклонения действительности от запланированного. Сущность банковского риска выражается в его основных функциях, представленных в табл. 1 [5, C.81].

Изучение сущности рисков банковской деятельности позволяет судить о существовании различных подходов к их классификации, что говорит об отсутствии единых и обоснованных позиций. Общим моментом является обобщение рисков по группам, позволяющее относить их к общим или специфическим рискам.

С.А. Тупейко делит банковские риски на [10, С.431]: финансовые, функциональные и прочие риски.

В общем виде классификация банковских рисков может быть проведена по различным основаниям. Научно-обоснованная классификация риска позволяет четко определить место каждого риска в их общей системе. Она создает возможности для эффективного применения соответствующих методов, приемов управления риском.

Функции банковских рисков

Функция	Пояснение						
Аналитическая	Связана с постоянным анализом внешних и внутренних факторов риска банковской деятельности, систематизацией источников конкретного риска с целью выбора наименее рисковых или наиболее предпочтительных вариантов реализации банковских продуктов. Выбор зависит от стратегии поведения банка						
Инновационная	Обусловлена возможностью получения убытков от банковской деятельности, продажи банковских продуктов; необходимостью постоянного поиска направлений совершенствования управления рисками, новых подходов к их оценке, применения нестандартных критериев оценки кредитоспособности и платежеспособности клиентов банка						
Регулятивная	Проявляется во внутреннем и внешнем уровне регулирования деятельности. Внутреннее - саморегулирование, самоконтроль банка за уровнем рисков с целью поддержания финансовой устойчивости. Внешнее регулирование — установление ЦБ РФ обязательных нормативов, ограничивающих предельные уровни рисков						
Защитная	Проявляется в применении разных форм защиты от рисков: создание резервов под возможную ссудную задолженность, рыночные и операционные риски, применение страхования и хеджирования и т.д.						

А.В. Федик считает, что сущность рисков банковской деятельности обусловлена субъективной и объективной природой, проявляемой в разных формах, представленных в табл. 2 [11, C.128].

Таблица 2 Формы субъективной и объективной природы банковских рисков

		т освективной природы сытковских рисков
Природа банковского риска	Формы	Проявление
Cyfig ograffing	Деятельность банка как экономического субъекта на рынке	В зависимости от правовой и экономической специфики его деятельности По типу собственности По масштабам деятельности По сфере обслуживания В зависимости от обслуживаемых отраслей
Субъективная природа	Управленческо- организационная структура банка Уровень ответственности принятия решений специалистами	На стратегическом уровне и на текущем уровне В зависимости от типа выбранной стратегии на рынке (консервативной, умеренной, агрессивной) В зависимости от принятия решений индивидом, коллективом или группой В зависимости от профессионализма, квалификации, психологических, нравственных и др. установок
Объективная природа	Первичная объективность Вторичная объективность	Экономическая объективность, базовая общественная реальность Юридическая сфера, политическая сфера, социальная сфера, объективность материального мира (природные катаклизмы) и др.

В основу общей классификации банковских рисков с учётом природы их возникновения [1, С.82] могут быть положены различные признаки: тип коммерческого банка; сфера возникновения и влияния банковского риска; состав клиентов коммерческого банка и др.

Управление банковскими рисками включает следующие элементы: субъекты управления; идентификация риска; оценка степени риска;

мониторинг риска. Субъекты управления рисками банковской деятельности представлены в табл. 3 [8, С.876].

Таблица 3

Субъекты управления банковскими рисками

Субъект	Пояснение				
Руководство банка	Отвечает за стратегию и тактику кредитной организации, направленную на рост прибыли при допустимом уровне рисков				
Комитеты банка	Принимают решение о степени определенных видов фундаментальных рисков, которые может принять на себя кредитная организация				
Отдел планирования банка	Занимается планированием деятельности кредитной организации				
Функциональные подразделения	Отвечает за коммерческие риски, связанные с направлениями деятельности подразделений				
Аналитические подразделения	Предоставляют информацию для принятия решений по рискам банковской деятельности				
Службы внутреннего аудита и контроля	Способствуют минимизации операционных рисков и выявлению критических показателей, определяющих рисковые ситуации				
Юридический отдел	Контролируют правовые риски				

Идентификация риска обеспечивает: выявление рисковых областей; выявление практических выгод, связанных с этими зонами; выявление возможных негативных последствий для банка.

Оценка степени риска проводится с целью: качественного анализа банковских рисков - анализа источников и возможных зон риска, определяемых конкретными факторами; количественный анализ - численное определение степени банковского риска. Основные методы оценки риска банковской деятельности и их сравнительная характеристика представлены в табл. 4 [9, C.635].

Таблица 5 Сравнительная характеристика методов оценки банковских рисков

Метод	Характеристика	Преимущества	Недостатки
Аналитический метод	Анализ зон риска и определение оптимального его уровня для каждого вида банковских услуг	Позволяет подробно проанализировать риски по отдельно взятым операциям и по банку в целом	Расходуются большие затраты времени
Статистический метод	Анализ статистических данных за конкретный период времени	Изучение статистики потерь и прибылей при принятии решений, установление величины и частоты получения экономической отдачи, составление прогноза	Большие затраты времени на проведение из-за большого объёма информации
Метод экспертных оценок	Проведение исследования мнений экспертов	Позволяет точно провести оценку риска, так как привлечены специалисты из вне	Человеческий фактор обеспечивает вероятность допущения ошибок
Комплексный метод	Определение совокупной оценки	Позволяет эффективно использовать ресурсы, распределять ответственность, улучшать результаты	Не учитывает оценку риска по отдельно взятым операциям банка

Таким образом, для эффективного управления банковскими рисками кредитная организация должна осуществлять систематический анализ, направленный на выявление и оценку величины риска.

Мониторинг риска представляет собой процесс регулярного анализа показателей риска банковской деятельности применительно к его видам, а также, принятия решений, направленных на их минимизацию при сохранении необходимого уровня прибыльности и включает [7, C.2]: распределение обязанностей по мониторингу риска; определение системы контрольных показателей и методов регулирования банковского риска.

Управление банковским риском должно основываться на принципах системности, целостности, открытости, иерархичности строения, эффективности и включать в себя: стратегию и тактику.

Таким образом, система управления банковскими рисками имеет сложную структуру. Общий подход к управлению риском заключается [12, С.41]: в изучении возможных последствий банковской деятельности в рисковой ситуации; в разработке мер, не допускающих, предотвращающих или уменьшающих размер ущерба от воздействия рисковых факторов; в реализации такой системы адаптации к рискам, при помощи которой могут быть не только нейтрализованы или компенсированы негативные вероятные результаты, но и максимально использованы шансы на получение высокого дохода.

В итоге можно сделать вывод о том, что процесс накопления и обобщения знаний о банковских рисках постоянно развивается, вследствие чего единый общепринятый подход еще не сформирован. В зависимости от потребностей рынка, стандартов его регулирования и надзора, понятие риска (банковского риска) трансформируется.

По нашему мнению, под банковским риском следует понимать вероятность получения убытков, недополучения прибыли банком при выборе различных альтернатив реализации банковских продуктов с учетом фактора неопределенности. Особое внимание при понимании сущности риска следует уделять раскрытию его экономической природы, состоящей в отражении целевой банковской деятельности, неопределенности, противоречивости, альтернативности, а также недопустимости приравнивания банковских рисков в силу их различной природы.

Система управления рисками нуждается постоянном совершенствовании с целью достижения оперативного реагирования на изменяющиеся внешние внутренние рискообразующие Ключевым вопросов остается разработка оптимальных методов оценки, эффективных механизмов систем управления, позволяющих своевременно, достоверно и конструктивно отслеживать, регулировать и минимизировать риски, осуществлять их мониторинг и постоянный контроль.

Список источников

- 1. Ахматнурова З.С., Курманова Л.Р. Понятие и классификация банковских рисков // Студенческий научный журнал. 2017. № 17(17). С.81-83.
- 2. Ковалев П.П. Банковский риск-менеджмент. М.: Курс, 2016. 546 с.
- 3. Кондратюк Е.А. Понятие банковских рисков и их классификация // Деньги и кредит. 2014. №6. С. 43–50.
- 4. Кочарян А.А., Шишкин В.А. Сравнительный анализ систем управления рисками в банках. 2014. №10. С.1-10.
- 5. Ларионова И.В. Риск-менеджмент в коммерческом банке. М.: Инфра-М, 2015. 640 с.
- 6. Леонтьев В.Е. К вопросу о сущности и классификации банковских рисков // Управленец. Уральский государственный экономический университет (Екатеринбург). 2014. № 1(47). С. 26–35.
- 7. Петрова Е.Д. Банковские риски: проблемы и перспективы // Научно-практический журнал «Аллея Науки». №1(17). 2018. С.1-5.
- 8. Пьяных Т.А. Банковские риски и методы их оценки // Молодой ученый. 2015. №10. С. 876-888.
- 9. Талыбов И.Р. Совершенствование системы управления рисками российских банков // Молодой ученый. 2016. №3. С. 635-637.
- 10.Тупейко С.А. Риски, присущие банковской деятельности // Молодой ученый. 2015. №4. С. 431-434.
- 11. Федик А.В. Проблемы управления рисками в банковских учреждениях Российской Федерации // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2016. №10. С.127-132.
- 12. Швецов А.М. Банковские риски и внешние аспекты управления ими в условиях экономического кризиса// Финансы и кредит. 2014. №40. С. 40–43.

Об авторе:

СЕВОСТЬЯНОВА Виктория Сергеевна – магистрант 1 курса, группы 16М, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail vikaseva@inbox.ru

Научный руководитель: д. э. н., профессор Забелина О.В.

О ВОПРОСАХ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ ФИРМЫ ДЛЯ УСИЛЕНИЯ ПОЗИЦИИ НА РЫНКЕ

А. В. Скаковская¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

Эффективный финансовый менеджмент — это не только грамотное управление высшего руководства, но и менеджеров среднего звена, ответственных за разработку, а впоследствии и за внедрение финансовой стратегии фирмы. Для поддержания конкурентоспособности на рынке необходимо уметь грамотно распоряжаться финансовыми средствами.

Ключевые слова: финансовая стратегия; управление денежными средствам; финансовый менеджмент; финансовая устойчивость; финансовое планирование.

Рыночная экономика в РФ имеет значительно меньшую историю в отличие от ведущих европейских стран, обладающих достаточным опытом выстраивания рыночных отношений. Многие российские организации прекращают свое существование так и не сумев подстроиться к быстро меняющимся условиям бизнес-среды, которые оказывают сильное влияние на управление денежными потоками фирмы и тем самым снижают эффективность работы организации в целом. К негативным факторам извне относятся:

- постоянная переменчивость на рынке;
- неустойчивость макроэкономических показателей и экономической политики со стороны государства;
 - частые преобразования в законодательной и налоговой базах.

Со становлением экономической системы нового типа в российской действительности потребность В понимании возникает грамотно распоряжаться денежными ресурсами на предприятии, формировать, использовать и регулировать финансы с минимумом рисков. Решением этих вопросов занимаются специалисты в сфере финансового менеджмента. Одна из причин закрытия компаний – слабая финансовая стратегия или ее отсутствие, что подразумевает приоритет краткосрочных результатов, игнорирование возможностей конкурентов, неучёт состояния собственных возможностей и рынка, переоценка слабый подготовки кадров.

Пренебрежение финансовой стратегией может привести к разнонаправленному характеру решений по поводу распоряжения финансами организации, к появлению разногласий и, как следствие, потере результативности в финансовой деятельности.

Устойчивость организации зависит от ее конкурентоспособности, которая может быть обеспечена общей стратегией. Успех в управлении хозяйствующим субъектом обеспечивается грамотно сформированной финансовой стратегией, позволяющей подстроить финансовую деятельность под постоянно меняющиеся условия рынка и учитывать возможные пути дальнейшего экономического развития фирмы.

В специальной экономической литературе отечественных авторов существует несколько подходов к пониманию, что такое финансовая стратегия фирмы (далее – финансовая стратегия).

Рассмотрим более детально каждую дефиницию финансовой стратегии, представляющий для нас наибольший интерес, найдем плюсы и минусы, обобщим сведения и предложим свою версию формулировки.

В определении В.В. Акулова названы объекты управления — это «пассивы и активы компании», т. е. речь идет о привлечении финансовых ресурсов, об их распределении и использовании. Однако основным недостатком такой трактовки является тот факт, что не раскрыта сущностная характеристика стратегии [1].

А.Н. Петров называет основные задачи финансовой стратегии — «формирование и использование», подчеркивает, что финансовая стратегия должна работать в рамках «базовой стратегии», и делает акцент на то, что использование финансов организации для ее существования должно быть «оптимальным». В качестве минуса можно отметить, что не обозначена временная перспектива [7].

По мнению И.В. Иванова и И.И. Баранова, финансовая стратегия есть некий план, целью которого является «привлечение и использование» денежных средств. На наш взгляд, такое определение нельзя считать полным, так как не названа цель разработки финансовой стратегии, а также, как и у предыдущих авторов, не отмечен временной период [5].

Трактовка Т.В. Кириченко раскрывает все сущностные характеристики финансовой стратегии. Автор говорит о цели, о задачах, отмечает временную перспективу и направленность во внешнюю среду, так как финансовая стратегия должна учитывать риски и неопределенность. Но само по себе определение очень громоздкое и сложно для восприятия [3].

Определение И.А. Бланка, как и определение Т.В. Кириченко, является наиболее полным и отражает все основные моменты, касающиеся экономической сути финансовой стратегии, однако по сравнению с предыдущей дефиницией характеризуется большей лаконичностью [2].

Рассмотрев и обобщив определения финансовой стратегии, нами были выявлены некоторые недостатки в данных формулировках, поэтому, опираясь на имеющиеся преимущества, считаем необходимым предложить свое определение с учетом всех сторон исследуемого нами многогранного понятия. Под финансовой стратегией фирмы следует понимать план на долгосрочную перспективу по формированию, рациональному использованию и перераспределению денежных средств в рамках миссии организации с учетом неустойчивости условий внешней и внутренней сред.

Таким образом, возникает потребность в создании общего системного подхода к разработке финансовый стратегии и ее выполнению, первостепенной задачей которой будет учет всех сторон данного понятия.

При разработке финансовой стратегии необходимо руководствоваться определенными принципами [2]:

- 1) адаптация фирмы к внешней среде и открытость для взаимодействия с социально-экономической сферой;
- 2) согласованность и единство общей, операционной и финансовой стратегий;
- 3) ставка на предпринимательский стиль организационного управления, т.е. постоянный поиск действенных способов решений возникающих проблем, касающихся финансовой деятельности фирмы;
- 4) допустимость корректировать финансовую стратегию по ходу ее исполнения, учитывая внешние и внутренние обстоятельства;
- 5) выделение доминантных направлений и группировка мероприятий по ним;
- 6) многовариантность, т.е. поиск всех возможных альтернатив, выбор лучшего из лучших или худших;
- 7) ориентация на профессионализм сотрудников, принимающих решения по исполнению финансовой стратегии;
- 8) сведение к минимуму финансового риска.

Формирование и реализация финансовой стратегии фирмы — это процесс поэтапный, включающий в себя различные методы и инструменты воздействия. На основании мнений различных авторов [2, 3, 4, 6] мы предлагаем свой алгоритм.

Отправной точкой служит бухгалтерская отчетность фирмы за несколько лет, на основании которой рекомендуется провести диагностику финансового состояния, включающую оценку имущественного положения, экономического потенциала, ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности.

Рассчитав важные финансовые показатели, необходимо перейти к определению «узких мест» в работе организации, т.е. выявлению недостатков производственных мощностей в цепи технологического процесса.

Затем следует определить временную перспективу исполнения финансовой стратегии (в российской действительности принято формировать долгосрочные планы на 3-5 лет, а на краткосрочные – на 1 год).

Выявив проблемные участки и преследуя главную цель существования фирмы — повышение благосостояния ее собственников, намечаются задачи финансовой стратегии, выраженные в относительных и абсолютных показателях, которые должны быть больше или равны текущим значениям. Постановка реальных целей обусловливается текущей

ситуацией. Контроль за достижением целей обеспечивается необходимостью их классификации.

Пятый этап подразумевает планирование мероприятий по повышению или уменьшению, оптимизации каких-либо показателей и выдвижение предложений по их осуществлению. В качестве примера можно назвать следующие предложения:

- снижение себестоимости продукции;
- поиск новых рынков сбыта с целью увеличения выручки;
- приобретение инновационных технологий для уменьшения цикла производства;
 - снижение затрат на производство;
- использование на практике более эффективных логистических схем поставок и т.д.

Следующий шаг – это разработка и количественная оценка отобранных вариантов или сценариев формирования финансовой стратегии: оптимистического, пессимистического и наиболее вероятного. обусловлено непредсказуемостью внешней среды, а также готовностью организации к любому возможному исходу событий. Для каждого варианта рассчитывается вероятное значение критерия выбора, отклонения от среднего значения. Под критерием выбора подразумевают доходы, расходы, отчисления и пр. Проанализировав полученные результаты, выбирают менее рисковый, с наименьшим коэффициентом вариации и стандартным отклонением. На данном этапе следует обратить внимание на анализ чувствительности, который позволяет определить влияние изменения основных параметров проекта на показатели его экономической эффективности. На сегодняшний день хорошим подспорьем в решении данного вопроса является пакет прикладных программ, таких как Excel, Quattro Pro и др.

На седьмом этапе, оценив все возможные варианты и принимая во внимание все риски, финансовая стратегия выстраивается в единую систему с ее генеральными курсами действий, и корректируются отдельные пункты, если это нужно.

После решения всех теоретических вопросов можно приступать к последнему пункту — воплощению в жизнь финансовой стратегии и впоследствии ее контролированию, что подразумевает разработку конкретных мер, если будут достигнуты поставленные цели. В организации устанавливаются права и обязанности руководства, создаются «центры ответственности всех видов», системы вознаграждений по выполнению стратегии, разрабатываются методы стимулирования работников и др.

Оценить, на сколько оправдана финансовая стратегия, возможно только через некоторое время после начала ее внедрения, при этом сравниваются ожидаемые и фактические значения. Одним из критериев эффективности считается так называемое «золотое правило экономики»:

Δ ЧП > Δ Выр. > Δ Себ.полн.,

Где $\Delta ЧП$ — темп прироста чистой прибыли; $\Delta Выр$. — темп прироста выручки; $\Delta Себ. noлн$. — темп прироста полной себестоимости.

Если данное правило не выполняется, то стратегию придется менять целиком или частично.

Также стоит отметить, что для удобства, наглядности и большей информативности в организации используют матрицу финансовых стратегий фирмы. Она позволяет легко корректировать стратегию из-за каких-либо изменений как с внешней, так и с внутренней стороны.

Таким образом, финансовая стратегия фирмы является частью фундамента жизнедеятельности фирмы, носит системный характер, состоит из множества факторов, которые необходимо свести в единое целое еще на стадии формирования для эффективного функционирования организации.

Список источников

- 1. Акулов В.Б. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / В. Б. Акулов. 4-е изд.: Флинта; Москва. 2010.
- 2. Бланк И.А. Финансовый менеджмент. 2-е издание, Киев: Изд-во «Ника-Центр», 2004. 656 с.
- 3. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент: Учебник. М.: Издательскоторговая корпорация «Дашков и К», 2013. 484 с.
- 4. Кузнецова О. А., Ишеева И. А., Дворникова Ю. В. Формирование финансовой стратегии организации [Электронный ресурс] // Концепт. 2013. Спецвыпуск № 04. ART 13533. URL: http://e-koncept.ru/2013/13533.htm (дата обращения 20.02.2018)
- 5. Иванов И. В., Баранов В. В. Финансовый менеджмент: Стоимостной подход: Учебное пособие. М.: Альпина Бизнес Букс, 2008. 504 с.
- 6. Лихачева О.Н., Щуров С.А. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: Учеб. пособие / Под ред. И.Я. Лукасевича. М.: Вузовский учебник, 2007. 288 с.
- 7. Стратегический менеджмент /Под ред. Петрова А.Н. СПб: Питер, 2005. 496 с.

Об авторе:

СКАКОВСКАЯ Анна Вадимовна — магистрант 2 курса, группы 26М, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: skakowskaya.anna@yandex.ru

Научный руководитель: к. э. н., профессор Толкаченко Γ . Π .

ОСНОВНЫЕ ПОДХОДЫ К ТРАКТОВКЕ ПОНЯТИЙ «БАНКРОТСТВО» И «НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТЬ»

К.О. Соловьева¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье рассматриваются и анализируются основные подходы к трактовке понятий «банкротство» и «несостоятельность» фирмы. Выявляются их тождественные и отличительные признаки с целью формулировки собственного определения.

Ключевые слова: банкротство, несостоятельность, фирма.

Банкротство — это финальная точка в деятельности экономического субъекта. Как правило, следствием этого являются низкие прибыли и высокие убытки.

По мнению многих специалистов, исторически именно торговля во многом поспособствовала развитию института банкротства в Европе. Большинство историков придерживаются такой точки зрения, что зарождением данного понятия послужили правовые нормы итальянского города Генуя. Так как именно они были нацелены на решение конфликтных ситуаций, возникающих на фоне торговой несостоятельности купцов. Поэтому многие авторы считают, что слово «банкрот» произошло от итальянского слова «banka rotta» («лавка сломалась» или что «торговцам, которые не могли расплатиться по своим долгам с кредитором разбивали прилавок»). Научный сотрудник И.М. Денека указывает, что первоначально данный термин имел латинские корни «bancus» — торговый прилавок и «тиртиз» — разбитый. Есть специалисты, которые приписывают данному понятию немецкое происхождение («bankrot»), а также английское («bank broken», либо «bench broken»).

Формирование института банкротства в России уходит своими корнями во времена Киевской Руси (XI век). В анналах Русской Правды имеется описание ответственности должника по своим обязательствам с кредиторами и указан подробный порядок продажи человека в рабство, не расплатившегося по своим долгам.

В Псковской судной грамоте тщательно расписаны вопросы, которые касаются раздела имущества задолжавшего лица. Также описан порядок реструктуризации долговых обязательств в случаях непредвиденного банкротства (наводнение, землетрясение, пожар и т.д.).

Вексельный устав 1729 года считается первым российским документом, в котором чётко обоснованы границы банкротства и впервые дано определение такому понятию, как финансовая несостоятельность. В этом акте также прописаны нарушения сроков погашения кредитных

платежей, описано наказание за попытку скрыться от кредиторов, действия в случаях полного отсутствия материальных ценностей у должника.

Главным же российским законодательным актом в этой сфере является «Устав о банкротах», составленный в конце 1800 года. В нём точно прописаны основные положения финансовой несостоятельности, с учётом сословий (купечество, дворянство), одобрен и описан процесс объявления себя банкротом, в большинстве случаев отменено уголовное наказание должников, оговорены сроки восстановления платёжеспособности, которые могли быть предоставлены задолжавшему лицу, с согласия его кредиторов[2].

Данный правовой документ, претерпев со временем незначительные изменения и модернизацию, стал основой для последующего развития законодательных актов о банкротстве в России, которые были приняты на протяжении всей последующей отечественной истории[2].

Сущность понятия банкротство фирмы, как экономической категории, исследована в работах отечественных и зарубежных авторов достаточно глубоко и охватывает широкий диапазон трактовок.

Следует отметить, что каждой стране присущ свой исключительный подход к рассмотрению и изучению банкротства как экономической категории. Соответственно, уникальна и специфика хозяйственных отношений, а также набор мер по недопущению несостоятельности или проведению реорганизации.

По мнению некоторых западных экономистов, законы о несостоятельности, в которых приоритетом являются права кредитора или должника, ущемляют интересы одной из сторон, то есть устанавливают односторонний подход во взаимоотношениях хозяйствующих субъектов.

Например, в Германии сохранение деятельности и соразмерное удовлетворение кредиторских требований является основной задачей в условиях банкротства фирмы или предприятия. Похожей придерживается законодательство США, где главная цель восстановление платежеспособности хозяйствующего субъекта путем определенной помощи ДО состояния финансовой предоставления устойчивости и платежеспособности, а не полная его ликвидация.

Во Франции определенные заинтересованные круги предупреждают о приближении несостоятельности организации задолго до ее официального объявления банкротства, так как в стране проблематика сохранения рабочих мест является приоритетной.

По китайскому законодательству в случае неоплаты суммы долга в установленный по договору срок кредитором правомочено подать прошение о ликвидации своего должника, заявив о его неплатежеспособности.

Для Японии присуще необходимость в сохранении как рабочих мест, так и поддержании здоровой конкуренции в стране. Поэтому организации

сохраняются вплоть до полного оздоровления посредством урегулирования интересов сторон.

В Великобритании российской процесс банкротства схож субъекта практикой. несостоятельность хозяйствующего либо предопределяется урегулированием его долгов, TO есть реорганизацией деятельности, либо его добровольной или принудительной ликвидацией.

Федеральный закон № 127-ФЗ от 26.10.2002 «О несостоятельности (банкротстве)» трактует понятие несостоятельности (банкротство) как абсолютную невозможность совершения платежей должником по взятым на себя обязательствам перед кредиторами и персоналом предприятия.

Как можно увидеть из самого названия федерального закона, понятия «банкротство» и «несостоятельность» отождествляются и определяются как признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Такой же точки зрения придерживается специалисты А.С. Макаров и Е.А. Мизиковский [6].

Немного по-иному считает Б. Клоб, который под банкротством понимает признанную арбитражным судом либо объявленную должником неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, повлекшую применение к должнику процедуры конкурсного производства для соразмерного удовлетворения требований кредиторов в пределах имеющихся активов должника. Несостоятельность же ученый рассматривает как признанную арбитражным судом или объявленную должником неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, повлекшую применение к должнику процедуры внешнего управления для восстановления его платежеспособности [3].

Схожее мнение имеет и Е.Н. Макарова, которая рассматривает несостоятельность как комплекс правоотношений, возникающих в связи с недостаточностью имущества должника (или невыполнением денежных обязательств) с момента принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом к рассмотрению и до принятия соответствующего решения или об отказе в этом, а банкротство начинается с момента введения конкурсного производства [5].

Зарубежный экономист Ле Хао придерживается позиции, что несостоятельность — это неплатежеспособность, т. е. ситуация, когда должник может своевременно и надлежащим образом исполнять свои

обязательства; банкрот — это должник, в отношении которого принято решение о ликвидации [4].

Ряд таких ученных, как В.В. Степанова, Л. Щенникову, В.Ф. Попондопуло, М.В. Телюкину и В.В. Зайцева рассматривают понятие банкротство исключительно в качестве частного случая виновной, наказуемой несостоятельности.

В словаре современных экономических терминов банкротство определяется как неспособность должника заплатить по имеющимся обязательствам, по причине отсутствия денежных средств вернуть свои долги [8].

Обращаясь к словарю С. И. Ожегова, мы можем найти следующее толкование понятия банкротства — это «несостоятельность, сопровождающаяся прекращением платежей по долговым обязательствам» [7].

Рассмотрев и проанализировав различные подходы к трактовке терминов «несостоятельность» и «банкротство», нами был сделан следующий вывод.

Мы считаем, что между данными понятиями наблюдается последовательность и прямая связь. Если фирма сталкивается с фактом неплатежеспособности и при этом не предпринимаются никакие меры по исправлению сложившейся ситуации, либо данные способы не приносят положительного результата, экономический субъект может быть признан несостоятельным. Усугубив свое итак уже отрицательное состояние, предприятие становится банкротом.

Из этого следует, что несостоятельность – это определенный кризисный этап хозяйствующего субъекта, связанный с полной утратой платежеспособности, ликвидности И финансовой устойчивости. неспособность Банкротство же рассматривается как должника удовлетворить в полном объеме требования кредитора по денежным обязательствам, которая официально признается арбитражем в судебном порядке.

Другими словами, несостоятельность, по нашему мнению, стоит определять через результаты финансово-хозяйственной деятельности фирмы (по ее финансовым показателям), а банкротство же — при наличии определенных правовых фактов, а именно, через решение арбитражного суда.

Список источников

1. О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (в ред. от 3.07.2015). URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/ (дата обращения 25.02.18)

- 2. История возникновение и развития термина «банкрот». Электронный ресурс. [Электронный ресурс]. URL: https://pravoza.ru/polozheniya/stadii/bankrot-istoriya.html (дата обращения 25.02.18)
- 3. Клоб Б. Состав преступления и понятие банкротства // Законность. 1998. №1. С. 48-49.
- 4. Ле Хао. Новый закон РФ о несостоятельности (банкротстве): взгляд зарубежного экономиста // Экономика и жизнь. 1998. № 11. С20.
- 5. Макарова Е.Н. Анализ понятий «несостоятельность» и «банкротство» // Экономический анализ: теория и практика. 2008. № 2. С. 55.
- 6. Макаров А.С., Мизиковский Е.А. Оценка структуры баланса и несостоятельности предприятия // Бухгалтерский учет. 1996. № 3. С. 19-21.
- 7. Ожегов С. И., Шведова Н. Ю. Толковый словарь русского языка. [Электронный ресурс]. URL: http://www.etextlib.ru/Book/Details/41088 (дата обращения 02.03.18)
- 8. Райзберг Б. А., Лозовский Л. Ш. Словарь современных экономических терминов. М., 2014.

Об авторе:

СОЛОВЬЕВА Ксения Олеговна — магистрант 2 курса, группы 26M, программа «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: kseniya_soloveva_1994@mail.ru

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

БЮДЖЕТНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ В РАМКАХ СОВРЕМЕННОГО ИНДУСТРИАЛЬНОГО РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

И.В. Тишин¹

¹Тверской государственный университете, г. Тверь, Россия

В статье дана оценка текущему экономическому курсу Российской Федерации – политике новой индустриализации. Оцениваются основные аспекты данного курса с позиции их эффективности на текущий момент, а именно уделяется особое внимание доминирующему положению Плана первоочередных мероприятий по обеспечению устойчивого развития стабильности экономики социальной (Антикризисному И Правительства РФ) по предоставлению бюджетных кредитов субъектам РФ. слова: сверхиндустриализация, деиндустриализация, неоиндустриализация, индустриализация, реиндустриализация, новая Антикризисный план, бюджетные кредиты, Парето эффективность.

переход к новому индустриальному обществу провозглашен Правительством Российской Федерации нестабильной макроэкономической ситуацией в мире 2014 года, когда рядом стран в адрес России был введен ряд ограничивающих мер, тормозящих социально-экономическое развития. Важность следования была подчеркнута Санкт-Петербургском данному курсу И на IIIмеждународном экономическом конгрессе $(C\Pi \ni K - 2017)$ «Россия»: новое индустриальное общество. Перезагрузка». Взор участников конгресса был направлен на переход Российской Федерации к новому индустриальному курсу. Было принято общее мнение о том, что для этого необходимо сконцентрировать внимание на реальном секторе экономике, особенно выделяли сферу промышленности. Как только будут решены вопросы институтов собственности, инвестиций, инноваций, государственного других Россия долга И многих cdep, сможет сформировать новое индустриальное общество. Что же собой представляет это новое общество? Насколько реально его достижение?

Не так давно в мировой практике было принято выделять три типа общественного развития: доиндустриальный, индустриальный постиндустриальный. Переход доиндустриального OT производства к индустриальному состоялся в XVIII в. и был обусловлен двумя революциями – политической (Великая французская революция) и экономической (Промышленная революция Англии). Результатом первой были появление новых экономических прав и новой социальной иерархии, а второй – замена ручного труда машинами и появление капитализма. И если с данным переходом и его временными рамками относительно понятно, то разграничить периоды индустриального и постиндустриального общества

стало достаточно проблематично. Первоначально господствовало мнение, что этот переход уже состоялся. Приводилась в качестве примера такая страна как Япония, где, по мнению многих экономистов, сфера услуг, информации и знаний доминировала над промышленностью. Однако сторонники постиндустриальной концепции в данном случае отталкивались от результатов наблюдения за падением в экономике страны удельного веса материального производства валового внутреннего продукта. Тем не менее за внешней стороной они не смогли заметить развитие современных индустриальных технологий, базировавшихся на новых экономических знаниях и информации. В мировой практике данный этап именовали процессом новой индустриализацией.

Новая индустриализация в российской интерпретации приобретает интегральный характер, включая сразу несколько предшествующих в себя процессов — реиндустриализацию, неоиндустриализацию, сверхиндустриализацию. Проводить новую индустриализацию в России — это значит действовать по всем трем указанным направлениям, т.е. выполнять следующие задачи: пересмотреть результаты приватизации, догнать развитые страны и обогнать развитые страны. И если пересмотр результатов приватизации идет относительно благополучно - учитывается структурный характер экономики и возможность попадания объектов государственной собственности в руки потенциально неэффективных собственников, то с задачами догнать и перегнать все не так гладко.

Задача догнать и перегнать развитые страны реализуется Россией в рамках принятых планов развития. Здесь можно отметить Антикризисный план, принятый Правительством РФ 27 января 2015 года, и в рамках этого плана введенная политика импортозамещения. Однако данные программы не дают того эффекта, который ожидается для новой индустриализации, даже не создают необходимого фундамента для нее. По мнению Председателя Счетной палаты Т.А. Голиковой [1], выделенная программа пока не стала инструментом надлежащего бюджетного планирования, замечены признаки сомнительной подготовки и оценки качества.

Для подтверждения указанных слов и примера не до конца продуманной меры можно привести доминирующее и первостепенное положение Антикризисного плана — предоставление субъектам РФ бюджетных кредитов (в 2015 году размер бюджетного кредитования был установлен в размере 160 млрд. руб., в 2016 году — около 310 млрд. руб.). Бюджетный кредит — это одна из форм государственного долга региональных бюджетов, предоставляемая из федерального бюджета по ставке 0,1%, т.е. достаточно дешевый способ привлечения средств регионами по сравнению с банковскими кредитами или облигационными займами. Денежный характер меры и все ее преимущества очевидны. Осталось определить, какие изменения она повлекла за собой в самом институте государственного долга.

Если рассмотреть все регионы по динамике бюджетных кредитов, то виден их рост на базе всего мезоуровня. На основании методов дескриптивной статистики по 85 субъектам страны выделим 7 групп регионов по уровню государственного долга (см. табл. 1). В целом по правилам статистики охарактеризовать данные группы можно как: 1-2 группы — регионы с незначительной долговой, 3-5 группы — средняя долговая нагрузка, 6-7 — высокая долговая нагрузка.

Таблица 1 Распределение регионов Российской Федерации по размерам предоставленных бюджетных кредитов (тыс. руб.)*

Группы ре	сгионов по	201	5 г.	201	6 г.			
разм	ерам	Количество	Количество	Количество	Количество			
предоста	вленных	субъектов	субъектов	субъектов	субъектов			
бюджетны	х кредитов	(шт.)	(%)	(шт.)	(%)			
0	12 200 000	66	78%	55	65%			
12 200 000	24 400 000	16	19%	22	26%			
24 400 000	36 600 000	1	1%	6	7%			
36 600 000	48 800 000	0	0%	0	0%			
48 800 000	61 000 000	0	0%	0	0%			
61 000 000	73 200 000	1	1%	1	1%			
73 200 000	85 400 000	1	1%	1	1%			

^{*}Составлено по данным: [2].

Из табл. 1 видно, что в целом государственный долг в форме бюджетных кредитов большинства субъектов РФ находится в пределах 24400000 тыс. руб. — т.е. в группах с минимальным уровнем. Однако на протяжении рассматриваемого периода заметны изменения внутригруппового состава - наблюдается рост числа регионов, попавших во 2 вторую группу. В целом такой рост объема бюджетного кредитования действительно даст возможность отказаться от более дорогих источников средств и значительно снизит стоимость обслуживания долга.

Однако стоит посмотреть на текущую ситуацию с другой стороны – с позиции итальянского экономиста и социолога Вильфредо Парето. Расположение данных, согласно Парето, помогает выделить «жизненно важное меньшинство» по сравнению с «незначительным большинством», что иначе можно записать как 30/70 или 70/30. В случае государственного долга это должно выглядеть примерно так: «на 70% «мелких» регионов приходится 30% долга или на 30% «крупных» регионов приходится 70% долга».

Проведя дополнительный анализ Парето-эффективности для данного распределения, получаем, что в 2015 году на 70% «мелких» по уровню долга регионов приходится 35,01% общей величины долга. В 2016 году наблюдается схожая ситуация - на 70% «мелких» по уровню долга регионов приходится 37,38% общей величины долга. В итоге следует отметить, что у 30% регионов сконцентрировано от 60% до 70% долга в форме бюджетных

кредитов, причем у далеко не худших регионов. Следовательно, достаточно развитым регионам, которые активно осуществляли операции на рынке государственного регионального долга, федеральные органы власти дают еще больше пространства для их деятельности по этому направлению.

Таким образом, в последние годы в Российской Федерации наблюдается явное превосходство «меньшинства» над «большинством». Доступ к выгодным условиям займа замечается у развитых регионов, осуществляющих операции на рынке государственного долга. Первый и наиболее очевидный вывод, который напрашивается сразу — это то, что федеральному бюджету выгодно поддерживать «эффективное меньшинство». Второй и наименее правдоподобный состоит в том, что это меньшинство является действительно наиболее эффективным, и, согласно бюджетному законодательству, именно оно имеет право на такие существенные суммы бюджетных кредитов.

Однако тут уже вопрос встает ребром – ведь данную задолженность можно реструктурировать, передвинув срок погашения, например, до 2032 или 2034 года, как это было в Тверской области. Следовательно, а почему бы не пересмотреть в таком случае условия предоставления данной поддержки и ее целевую направленность? Дать регионам гораздо шире использовать данные средства, например, направлять их на реализацию целевых программ, а не только на частичное покрытие дефицита, ликвидацию временных кассовых разрывов бюджетов субъектов РФ и на ликвидацию стихийных бедствий. Выделенная мера в случае наиболее эффективного использования ускорила бы достижение Россией нового индустриального общества в реальности, а не только «во сне».

Таким образом, задачи «догнать и перегнать» реализуются в большинстве своем через непродуманные механизмы, сопровождаются рядом нарушений. Кроме того, их невозможно проконтролировать, они имеют в основном денежный характер без сопутствующих системных и институциональных изменений. К сожалению, по-прежнему решение проблемы вынуждено происходить в условиях продолжающегося кризиса социально-экономического управления [3, с. 9]. По большому счету все мотивы подобных мер сводятся, прежде всего, к тому, что актуальными для РФ аспектами проведения новой индустриализации выступают наличие экономической блокады и кризисной ситуации, а не объективная необходимость экономического развития [4, с. 24-25].

Список источников

1. Прокопенко А. Правительство не готово ставить себе оценку за борьбу с кризисом в 2015 году // Ведомости. 26.02.2016. [Электронный ресурс]. URL: http://www.banki.ru/news/bankpress/?id=8719182 (дата обращения: 27.01.2017)

- 2. Объем государственного долга субъектов Российской Федерации и долга муниципальных образований 2015-2016 гг. [Электронный ресурс]: Министерство Финансов Тверской области / Министерства Финансов Российской Федерации. URL: http://www.minfin.ru/ru/perfomance/public_debt/subdbt/(дата обращения: 27.01.2017)
- 3. Карасёва Л.А. системности проблем реализации нового экономического курса // Факторы развития экономики научно-практической России: материалы VII международной конференции, 22-23 апреля 2015 года. г. Тверь. Тверь: Твер. гос. ун-т, 2015. C. 3-10.
- 4. Гордеев В.А. Новая индустриализация в РФ как фактор обгоняющего развития: первые итоги, причины торможения и пути их преодоления: коллективная монография / под ред. В.А. Гордеева, М.А. Угрюмовой, С.В. Шкиотова. Ярославль: Издат. Дом ЯГТУ, 2017. 220 с.

Об авторе:

ТИШИН Илья Владимирович — магистрант 2 курса, группы 26M, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: Tihois@mail.ru

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

СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ АККУМУЛЯЦИИ СБЕРЕЖЕНИЙ НАСЕЛЕНИЯ

М.М. Уварова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

Данная статья посвящена изучению современных проблем аккумуляции выступают сбережений населения, которые одним ИЗ инвестиционных ресурсов российской экономики. Коммерческие банки благодаря вкладным операциям аккумулируют сбережения населения с целью осуществления активных банковских операций. Рассмотрены такие ключевые показатели, характеризующие вклады населения в коммерческих банках РФ, как объем привлеченных кредитными организациями вкладов физических лиц, валютный и срочный характер структуры банковских депозитов, средневзвешенные процентные ставки по вкладам физических лиц; проведен анализ их динамики. Выявлены факторы, влияющие на динамику и структуру вкладов физических лиц в коммерческих банках, а также факторы, определяющие инвестиционное поведение населения.

Ключевые слова: сбережения населения; коммерческий банк; инвестиционные ресурсы коммерческого банка; объем привлеченных вкладов; инвестиционное поведение населения; структура банковских депозитов, доходность депозитов, ставка процента по привлеченным вкладам.

Сбережения населения играют существенную роль среди экономических явлений в силу взаимосвязи интересов граждан, государства и организаций, которые специализируются на предоставлении финансовых услуг.

- Д.А. Елистратова предлагает рассматривать сбережения как часть денежных доходов населения, которые предназначены для удовлетворения их будущих потребностей [3, C.447].
- Т.О. Гапоненко определяет сбережения как разницу между доходами и расходами населения, сумму денежных средств, оставшуюся неиспользованной за определённый период времени [2, C.10].

Следует отметить, что коммерческие банки остаются основными организациями, аккумулирующими сбережения населения и выступающими основными поставщиками долговременных инвестиционных ресурсов.

В связи с этим кажется целесообразным привести определение Н.Н. Юмановой и Е.В. Мазиковой, по мнению которых под сбережениями следует подразумевать вклады населения в сберегательном банке, которые осуществляются с целью сбережения денег, а также получения доходов в форме процентов [8, С.1].

Отметим, что долгое время сбережениям населения как источнику привлекаемых средств, коммерческие банки уделяли второстепенное внимание, однако сегодня обстановка в их ресурсной базе значительно изменилась.

Это обусловлено рядом трудностей, с которыми столкнулись коммерческие банки в последние годы.

Так, за период 2013-2017 гг. 329 банка лишились лицензий на осуществление банковской деятельности (рис.1) [10].

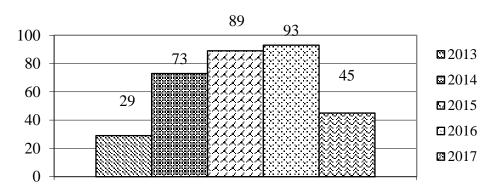


Рис.1. Количество банков, лишённых лицензии, %

Анализ данных показывает, что 2015-2016 годах были наиболее трудными. Позитивным моментом является сокращение отзывов лицензий 2017 году (-48 лицензий или -51,6%).

В связи с этим уменьшилось количество банков-участников ССВ на 89 единиц или на 10,2% (рис.2) [10].

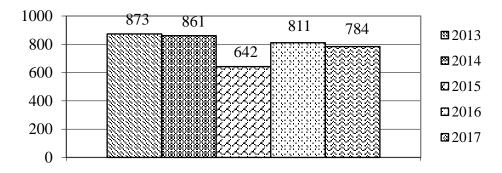


Рис.2. Количество банков-участников ССВ

Количество вкладчиков, обратившихся за выплатой страхового возмещения, в 2017 году превышает показатель 2013 года на 2903 тыс. чел. или +388,3% (рис.3) [4, C.1].

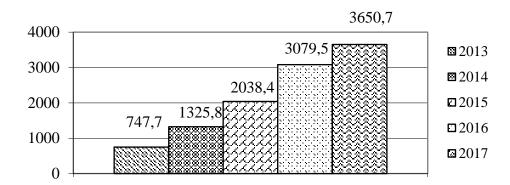


Рис.3. Количество вкладчиков, обратившихся за выплатой страхового возмещения, тыс. чел.

Проблемой стал существенный рост уровня просроченной задолженности, которая выросла на 2337 млрд. руб. (+24,1%) (рис.4) [6, C.1].

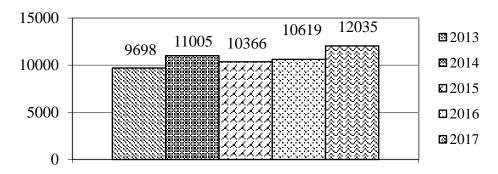


Рис.4. Уровень просроченной задолженности по кредитам, выданным физическим лицам, млрд. руб.

В таких условиях привлечение средств физических лиц в банковские вклады и депозиты становится основным механизмом «связывания» выпущенных в обращение наличных денег, поэтому стимулирование деятельности банков по аккумуляции сбережений населения является одной из стратегических задач формирования современной банковской системы, обусловленных [5, C.186]:

- необходимостью повышения инвестиционных ресурсов;
- возможностью ослабления инфляционных процессов;
- необходимым пополнением собственного капитала:
- обеспечением социальной и экономической безопасности граждан.

Невзирая на то, что доходность по банковским вкладам не превышает уровень инфляции, банковские вложения для основной массы населения остались наиболее распространенным типом инвестиций, что подтверждает существенный рост объемов вкладов населения в коммерческих банках (табл. 1) [10].

Таблица 1 Объем привлеченных кредитными организациями вкладов (депозитов) физических лиц, млрд. руб.*

Показатель		Года					
Показатель	2013	2014	2015	2016	2017	Млрд. руб.	%
Всего вкладов (депозитов) физических лиц	16260,7	18087,0	21491,1	23674,2	24996,9	+8736,2	+53,7
в рублях	13236,3	13784,0	15363,6	17587,5	19629,2	+6392,9	+48,3
в иностранной валюте	3024,4	4303,0	6127,5	6086,6	5367,6	+2343,2	+77,5

^{*}Составлено по данным: [10].

Долее наглядно данные представлены на рис.5.

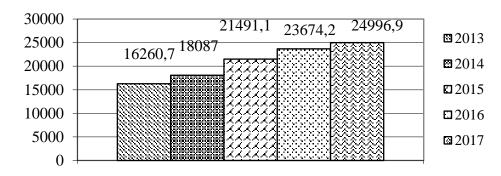


Рис.5. Объем привлеченных кредитными организациями вкладов физических лиц, млрд. руб.

Анализ данных показал увеличение вкладов, привлечённых банками от населения, за весь анализируемый период на 8736,2 млрд. руб. (+53,7%).

Следует отметить прямую зависимость объемов привлеченных банковских вкладов физических лиц от среднедушевых денежных доходов населения (рис.6) [9].

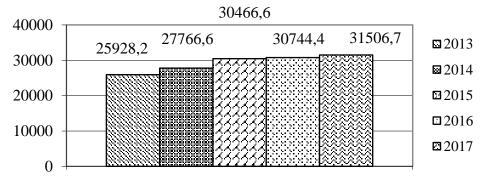


Рис.6. Среднедушевые денежные доходы населения, руб. / месяц

Анализ показал, что доходы населения выросли на 5578,5 руб. / месяц или +21,5%. В текущем периоде у населения достаточно высокий уровень доверия к сохранности сбережений в национальной банковской системе. Таким образом, положительная динамика вкладов физических лиц обусловлена уровнем доходов населения и положительной оценкой благоприятности условий для сбережений.

При этом вклады в иностранной валюте выросли на 2343,2 млрд. руб. (+77,5%), а вклады в рублях — на 6392,9 млрд. руб. (+48,3%). Темп роста вкладов в иностранной валюте превышает темп роста в рублях, что обусловлено снижением курса национальной валюты (табл. 2) [8, C.2].

Таблица Основные экономические показатели, влияющие на аккумуляцию сбережений населения*

Показатель	Года					Изменение,2017/2 013	
	2013	2014	2015	2016	2017	абсолют.	%
Ключевая ставка ЦБ РФ, усреднённая за год по всем изменениям, %	5,5	8,5	10,7	10,5	8,7	+3,2	+58,2
Ставки по кредитам в рублях до1года, %	24,41	24,82	24,24	21,3	18,99	-5,42	-22,2
Ставки по кредитам в рублях свыше1года, %	18,31	17,37	17,45	15,48	12,92	-5,39	-29,4
Инфляция, %	6,45	11,36	12,91	5,38	2,51	-3,94	-61,1
Среднегодовой курс доллара к рублю, руб.	32,7	56,2	72,8	60,6	57,6	+24,9	+76,1

^{*}Cоставлено по данным: [8, C.2].

страны В всей банковской системе нужно целом активнее использовать существующую склонность населения к сбережениям, реализовывать потенциальные возможности формирования трансформации депозитов населения в инвестиции через дальнейшее развитие методов привлечения сбережений в депозиты банка, расширение услуг, связанных c депозитными кредитными дополнительных И операциями.

В числе первоочередных мер можно назвать следующие:

- развитие законодательства, гарантирующего полную сохранность и возврат сбережений населения с целью укрепления доверия граждан к банковской системе и обеспечения стабильности вкладов;
- повышение уровня жизни населения, которое, прежде всего, основано на эффективной экономической политике государства в целом и каждого региона в отдельности.

Такого рода политика приведет к дальнейшему росту аккумуляции сбережений населения, изменению их структуры и позволит устранить трудности в сбалансировании ресурсов кредитных организаций по

стоимости и срокам, а, в конечном счете, решить многие задачи по инвестированию экономики и создать механизм, при котором денежные средства, привлеченные банками в регионах, будут работать в интересах тех же регионов.

Список источников

- 1. Васильева А.С. Современное состояние рынка депозитов коммерческих банков / А.С. Васильева, Т.Р. Высоцкая // Экономические науки. 2017. Выпуск №7(61). С.1-3.
- 2. Гапоненко Т.О. Проблема формирования сбережений в условиях низкой финансовой грамотности населения России / Т.О. Гапоненко //Научное сообщество студентов XXI столетия. Экономические науки: сборник статей по материалам V международной студенческой научнопрактической конференции. №5. 2016. С.10-12.
- 3. Елистратова Д.А. Сбережения населения: тенденции и проблемы / Д.А. Елистратова // Синергия наук. 2017. №11. С.447–452.
- 4. Зиновьев А.Г. Определение оценки эффективности мобилизации сбережений населения региона коммерческими банками / А.Г. Зиновьев, М.Ю. Свердлов // Управление экономическими системами. 2017. №4. С.1-3.
- 5. Корев А.А. Современные проблемы трансформации сбережений населения во вклады банков в России / А.А. Корев // Молодой ученый. 2016. №24. С.186-190.
- 6. Палатова Е.Ю. Тенденции развития рынка вкладов России / Е.Ю. Палатова //Современные научные исследования и инновации. 2017. №3. С.1-4.
- 7. Чувакова С.Г. Сбережения населения как показатель экономического благосостояния и внутренний источник инвестиций / С.Г. Чувакова //Финансы и кредит. Т.17. Вып. 20. 2016. С.1-4.
- 8. Юманова Н.Н. Сбережения населения как инвестиционный ресурс национальной банковской системы / Н.Н. Юманова, Е.В. Мазикова // Науковедение. Том7. №5. 2015. С.1-3.
- 9. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.gks.ru
- 10.Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.cbr.ru/ (дата обращения 20.02.2018)

Об авторе:

УВАРОВА Маргарита Михайловна - магистрант 1 курса, группы 16М, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: margarita-uvar@mail.ru

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

СБЕРЕЖЕНИЯ НАСЕЛЕНИЯ КАК ИНВЕСТИЦИОННЫЙ РЕСУРС НАЦИОНАЛЬНОЙ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

Е.К. Федорова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье рассмотрены основные показатели, характеризующие вклады населения в коммерческих банках России. Выявлено влияние различных факторов, воздействующих на динамику и структуру вкладов физических коммерческих банках, a также факторов, определяющих инвестиционное поведение вкладчиков. Определена прямая зависимость банковских вкладов физических объемов привлеченных ЛИЦ среднедушевых денежных доходов населения.

Ключевые слова: сбережения населения; коммерческий банк; объем привлеченных вкладов; инвестиционное поведение населения; ставка процента по привлеченным вкладам; инфляция.

Сбережения населения — часть денежного дохода, не использованная в течение определенного времени для целей личного потребления — выполняют страховые и защитные функции для самого населения, а также являются важным инвестиционным ресурсом для экономики страны. Одним из составляющих финансовых активов населения выступают банковские вклады в национальной и иностранной валютах. Население вкладывает свои денежные средства в коммерческие банки с целью их сохранения и увеличения, а коммерческие банки заинтересованы в аккумуляции сбережений частных домохозяйств, так как вклады физических лиц — это источник средств для осуществления активных банковских операций.

В привлеченных коммерческими банками ресурсах наибольший удельный вес занимают средства физических лиц (табл. 1).

Таблица 1 Объем, структура и динамика привлеченных коммерческими банками РФ средств организаций и физических лиц

		Привлеченные средства, млн. руб.						
Дата			организаций	ганизаций (ризических лиц		
A	Всего	млн. руб.	удельный вес, %	прирост, %	млн. руб.	удельный вес, %	прирост, %	
01.01.2013	19594079	5371528	27,41%	-	14222551	72,59%	-	
01.01.2014	23087339	6148978	26,63%	14,47%	16938361	73,37%	19,10%	
01.01.2015	25559851	6876774	26,90%	11,84%	18683077	73,10%	10,30%	
01.01.2016	32085588	8826123	27,51%	28,35%	23259465	72,49%	24,49%	
01.01.2017	32927666	8624242	26,19%	-2,29%	24303424	73,81%	4,49%	
2017/2013	=	-	-	60,55%	-	-	70,88%	

Составлено автором по данным: [4]

Другими словами, вклады физических лиц — это основной источник привлеченных ресурсов банков, который обеспечивает стабильность ресурсной базы кредитных организаций. Необходимо отметить, что на протяжение всего анализируемого периода доля вкладов населения держится на одном уровне — 72-73%.

Сравнительная характеристика динамики привлеченных кредитными организациями средств юридических и физических лиц показывает значительный прирост средств организаций и населения в начале 2016 г. и резкое сокращение темпов прироста привлеченных средств в 2017 г. (табл. 1). В целом за рассматриваемый период темп прироста привлеченных средств населения незначительно (\approx 10%) превысил темп прироста привлеченных средств организаций.

В анализируемом периоде сочетается постепенное увеличение объема привлеченных коммерческими банками средств и резкие колебания темпов прироста вкладов населения и организаций. Такая разница может быть обусловлена рядом ключевых параметров, характеризующих состояние национальной экономики, такими, как динамика валютного курса, изменение уровня цен, уровня инфляции, доходов населения.

Для выявления взаимосвязи между указанными выше параметрами и инвестиционно-сберегательным поведением населения, необходимо провести расширенный, более детальный, анализ данных.

Анализ банковских вкладов физических лиц в разрезе валюты вклада показывает, что начиная с 2015 г. изменилась их структура: на 9,25% уменьшился удельный вес вкладов населения в рублях и, соответственно, увеличился в иностранной валюте (табл. 2).

Таблица 2 Объем и структура банковских вкладов физических лиц в рублях и иностранной валюте

<u>+</u>								
	Банковские вклады физических лиц, млн. руб.							
Дата	Dagra	В	рублях	в иностранной валюте				
	Всего	млн. руб.	удельный вес, %	млн. руб.	удельный вес, %			
01.01.2013	14222551	11743146	82,57%	2479405	17,43%			
01.01.2014	16938361	13985238	82,57%	2953123	17,43%			
01.01.2015	18683077	13699086	73,32%	4983991	26,68%			
01.01.2016	23259465	16347070	70,28%	6912395	29,72%			
01.01.2017	24303424	18471993	76,01%	5831431	23,99%			

Составлено автором по данным: [4]

Анализ динамики вкладов физических лиц в национальной и иностранной валютах показал отсутствие стабильности в приросте объёмов вкладов. Каждый период темпы роста значительно колебались, поэтому выделить определенную тенденцию в динамике данных показателей не представляется возможным (табл. 3).

Таблица 3 Состав и динамика вкладов физических лиц в рублях и иностранной валюте

	Банковские вклады физических лиц, млн. руб.							
Дата	Во	сего	его в рублях в иностра		в иностран	ной валюте		
	млн. руб.	прирост, %	млн. руб.	прирост, %	млн. руб.	прирост, %		
01.01.2013	14222551	-	11743146	-	2479405	-		
01.01.2014	16938361	19,10%	13985238	19,09%	2953123	19,11%		
01.01.2015	18683077	10,30%	13699086	-2,05%	4983991	68,77%		
01.01.2016	23259465	24,49%	16347070	19,33%	6912395	38,69%		
01.01.2017	24303424	4,49%	18471993	13,00%	583 431	-15,64%		
2017/2013		70,88%		57,30%		135,19%		

Составлено автором по данным: [4]

Справедливо предположить, что такие значительные изменения в инвестиционном поведении населения, отразившиеся на динамике вкладов физических лиц, связаны с нестабильностью валютного курса (табл. 4).

Таблица 4 Состав и динамика банковских вкладов физических лиц в иностранной валюте и официального курса иностранных валют на заданную дату

Дата	Банковские вклады в иностранной валюте		Курс доллара США		Курс евро	
	руб.	прирост, %	руб.	прирост, %	руб.	прирост, %
01.01.2013	2479405	-	30,3727	-	40,2286	-
01.01.2014	2953123	19,11%	32,6587	7,53%	45,0559	12,00%
01.01.2015	4983991	68,77%	56,2376	72,20%	68,3427	51,68%
01.01.2016	6912395	38,69%	72,9299	29,68%	79,6395	16,53%
01.01.2017	5831431	-15,64%	60,6569	-16,83%	63,8111	-19,88%
2017/2013	-	135,19%	-	99,71%	-	58,62%
Коэффициент Пирсона	-	-	0,9922	0,9687	0,9350	0,9682

Составлено автором по данным: [4;7]

Значение коэффициента корреляции Пирсона свыше 0,9 подтверждает прямую взаимосвязь между динамикой курса иностранных валют и инвестиционным повелением населения в отношении банковских вкладов в иностранной валюте. Таким образом, динамика валютного курса и темпы прироста вкладов в иностранной валюте имеют прямую зависимость — при увеличении курса валюты увеличивается темп прироста вкладов населения в иностранных денежных единицах.

С целью регулирования обстановки на денежном рынке Банк России использует ключевую ставку. С 2013 по 2017 гг. ключевая ставка претерпевала множество изменений. Кредитные организации, с целью привлечения вкладчиков и поддержания собственной ресурсной базы, также меняли процентные ставки по вкладам для физических лиц. Динамика средневзвешенных процентных ставок по привлеченным сбережениям населения представлена в табл. 6.

Таблица 6 Динамика средневзвешенных процентных ставок по привлеченным кредитными организациями РФ вкладам физических лиц в рублях

Дата		Срок размещения				
	до 30 дней	до 1 года	свыше 1 года			
01.01.2013	7,2	7,1	8,5			
01.01.2014	4,85	6,03	7,33			
01.01.2015	13,68	12,85	13,11			
01.01.2016	8,85	8,53	9,41			
01.01.2017	7,14	6,77	7,84			

Составлено автором по данным: [5]

Из данных табл. 6 видно, что в начале 2015 г. произошел заметный «скачок» процентных ставок по вкладам физических лиц в рублях. Высокая конкуренция за клиентскую базу, сложности с привлечением иностранного капитала, повышение ключевой ставки до 17% позволили банку повысить ставки по вкладам физических лиц, что повлияло на сохранение притока средств населения во вклады, формирование ресурсного потенциала для продолжения деятельности и укрепления позиций в кризисной экономической ситуации.

Кроме экономических факторов, влияющих на динамику притока вкладов населения в коммерческие банки, существуют факторы, связанные с поведенческими стратегиями вкладчиков и с их возможностями формировать сбережения. Одним из факторов определяющих эту возможность является среднедушевой доход населения. Данные в табл. 7 свидетельствуют о ежегодном повышении среднедушевых доходов населения, однако темп их прироста не коррелирует с темпом прироста объёма вкладов физических лиц.

Таблица 7 Динамика среднедушевых доходов населения России и объёма привлеченных вкладов физических лиц в коммерческих банках

		T	1	
Год	Среднедушевые денежные доходы населения РФ		Объём привлеченных вкладов физических лиц	
	руб.	прирост, %	млн. руб.	прирост, %
2013	25 928,20	-	14222551	-
2014	27 766,60	7,09%	16938361	19,10%
2015	30 466,60	9,72%	18683077	10,30%
2016	30 744,40	0,91%	23259465	24,49%
2017	31 506,70	2,48%	24303424	4,49%
2017/2013	-	21,52%	-	70,88%

Составлено автором по данным: [1;4]

Для оценки инвестиционного поведения необходимо проанализировать ещё один блок факторов, определяющих динамику притока вкладов населения в кредитные организации. В этот блок включаются: материальное положение россиян, динамика инфляции и конъюнктура рынка сбережений. Специалисты в области оценки социально-экономического положения населения проводят экспертизу, данные которой представлены в табл. 8.

Таблица 8 Индексы, характеризующие мнение населения о личном материальном положении и конъюнктуре рынка товаров и сбережений в 2013-2017 гг.

Год	Индекс теку-	Произошедшие	Ожидаемые	Благоприятность	Благоприятность
	щего личного	изменения личного	изменения личного	условий для	условий для
	материального	материального	материального	крупных покупок	сбережений
	положения	положения за год	положения через год		
2013	-11	-7	-1	-18	-34
2014	-11	-7	-6	-20	-37
2015	-16	-28	-19	-45	-52
2016	-17	-29	-15	-43	-49
2017	-13	-16	-6	-30	-38

Составлено автором по данным: [2;3]

Анализ индикаторов позволяет сделать вывод, что на протяжение всего изучаемого периода население рассматривает существующие условия для сбережений как крайне неблагоприятные. Самые высокие отрицательные значения располагаются в 2015 и 2016 гг., при чем по всем существующим параметрам.

Сопоставление объёмов привлеченных вкладов физических лиц, среднедушевых доходов населения, уровня инфляции и индекса благоприятности сбережений, позволяет выявить взаимосвязь между этими параметрами (табл. 9).

Таблица 9 Анализ корреляции показателей рынка сбережений

	Объём привлеченных	Среднедушевые	Инфляция,	Благоприятность
Год	вкладов физических лиц,	денежные доходы	инфляция, %	условий для
	млн. руб.	населения по РФ, руб.	70	сбережений
2013	14222551	17501,5	6,5	-34
2014	16938361	18726,9	11,4	-37
2015	18683077	20759,3	12,9	-52
2016	23259465	21563,0	5,4	-49
2017	24303424	24386,3	2,5	-38
Коэффициент Пирсона	-	0,8935	0,3123	0,1585

Составлено автором по данным: [1;3;4;6]

Значение коэффициента корреляции Пирсона позволяет сделать вывод о высокой степени корреляции между объемом привлеченных средств населения и их среднедушевыми доходами, т. е. есть повышение дохода жителей РФ способствует формированию сбережений у населения и вложению их в коммерческие банки. При этом объём вкладов физических лиц в умеренной степени зависит от уровня инфляции в стране. Негативная конъюнктура рынка сбережений оказывает слабое влияние на объём привлеченных кредитными организациями средств населения. Следовательно, вне зависимости от экономической обстановки в стране, население готово доверять свои сбережения коммерческим банкам, даже при условии невысокой доходности такого вида вложения.

В заключение стоит отметить, что колебания большинства рассмотренных параметров началось в начале 2015 г. Это связано со

значительным изменением курса рубля относительно иностранной валюты и с резким повышением ключевой ставки Центральным Банком РФ. В 2015 г. подорожавшая иностранная валюта позволила увеличить на 10% долю вкладов физических лиц в долларах США и евро. Повышенная ключевая поспособствовала коммерческим МНОГИМ банкам привлечь ставка дополнительные сбережения населения в банковскую систему РФ, удержать свою ликвидность. Экономическая нестабильность ещё более усугубила негативное отношение населения в рынку сбережений, хотя, в итоге, это не повлекло негативного влияния на объём привлекаемых коммерческими банками средств домашних хозяйств. Всё-таки главным фактором, влияющим на готовность вкладывать сбережения в кредитные является увеличение доходов населения, позволяющее организации, оставлять денежные запасы на непредвиденные расходы.

Список источников

- 1. Уровень жизни: среднедушевые доходы населения: [Электронный ресурс]. М., 1999-2018. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/# (дата обращения 28.02.2018)
- 2. Цены: индексы потребительских цен на товары и услуги: [Электронный ресурс]. М., 1999-2018. URL: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/prices/potr/tab-potr1.htm (дата обращения 27.02.2018)
- 3. Частные индексы потребительских ожиданий населения: [Электронный pecypc]. М., 1999-2018. URL: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/population/urov/urov_82.htm (дата обращения 28.02.2018)
- 4. Банковский сектор: средства организаций, банковские депозиты: [Электронный ресурс]. М., 2000-2018. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=macro_sub (дата обращения 26.02.2018)
- 5. Банковский сектор: сведения по вкладам физических лиц и нефинансовых организаций: [Электронный ресурс]. М., 2000-2018. URL: http://www.cbr.ru/statistics/b_sector/deposits_17.xlsx (дата обращения 28.02.2018)
- 6. Статистика: Инфляция на потребительском рынке: [Электронный ресурс]. М., 2000-2018. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=macro_sub (дата обращения 01.032.2018)
- 7. База данных по курсам валют: [Электронный ресурс]. М., 2000-2018. URL: http://www.cbr.ru/currency_base/dynamics.aspx (дата обращения 28.02.2018)

Об авторе:

ФЕДОРОВА Евгения Константиновна — магистрант 2 курса, группы 26M, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: zhenya.fiodorova@yandex.ru

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

МОДЕЛЬ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Т.С. Шарова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

инвестиционной кредитоспособности статье дано определение организации и обоснование необходимости ее оценки. Представлена модель оценки инвестиционной кредитоспособности организации. Определена сущность финансовой диагностики, показателей КРІ, оценки финансового состояния. SWOT-анализа И PEST-анализа, технико-экономическое обоснования инвестиционного проекта, рейтинговой инвестиционной кредитоспособности, а также их роль в модели оценки инвестиционной кредитоспособности организации.

Ключевые слова: инвестиционная кредитоспособность, модель оценки инвестиционной кредитоспособности, финансовая диагностика, показатели KPI, оценка финансового состояния, SWOT-анализ, PEST-анализ.

Любой организации время от времени необходимо привлечение заемных ресурсов. Наиболее распространенный вариант привлечения ресурсов — обращение к кредиторам. Тем не менее каждому кредитору необходимо провести анализ организации — предполагаемого заемщика по следующим позициям: с финансовой точки зрения, будет ли выплачен кредит с процентами по нему, безопасно ли вкладывать деньги именно в это предприятие, какая сумма может быть выдана в кредит данной организации. Другими словами, основная цель — оценить способность и готовность организации — заемщика вернуть запрашиваемую сумму в соответствии с условиями кредитного договора. Банку необходимо оценить степень риска, который он готов взять на себя, и размер кредита, который может быть предоставлен.

В свою очередь организации — заемщику необходимо подготовить и предоставить наиболее актуальную информацию кредитору, чтобы получить более выгодный инвестиционный кредит.

Инвестиционная кредитоспособность предприятия — это способность предприятия погасить инвестиционный кредит в результате успешной реализации инвестиционного проекта. Данное понятие имеет существенное отличие от более стандартного понятия «кредитоспособность» организации, которое банковской практике подразумевает под собой только способность возвращать краткосрочный кредит.

На современном этапе оценка инвестиционной кредитоспособности организации является недостаточно хорошо изученной и проработанной. В основе предлагаемой нами модели оценки инвестиционной

кредитоспособности организации (см. рис. 1 и рис. 2) лежит финансовая диагностика.

Финансовая диагностика представляет собой процесс исследования финансового состояния основных показателей финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения эффективного развития.

Цель финансовой диагностики является получение взвешенной и обоснованной оценки финансового состояния предприятия и определение условий принятия оптимальных управленческих решений.

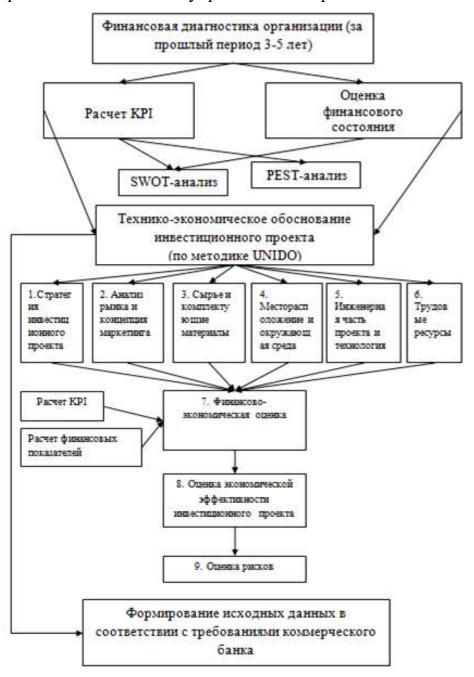


Рис. 1. Модель оценки инвестиционной кредитоспособности организации* *Составлено автором.

106

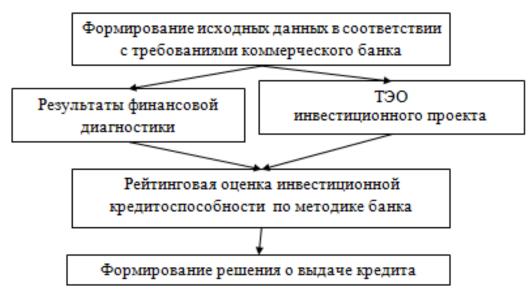


Рис. 2. Модель оценки инвестиционной кредитоспособности организации коммерческим банком*

*Составлено автором.

Оценивая инвестиционную кредитоспособность того или иного объекта вложения средств, инвестор определяет не только стабильность и доходность этого объекта, но и все возможные риски, связанные с ним.

В основе предлагаемой нами модели лежит финансовая диагностика организации за предыдущие 3-5 лет.

На основе этих данных проводится расчет и оценка ключевых показателей эффективности (расчет показателей KPI), характеризующих эффективность деятельности предприятия и оценивающие фактически полученных результатов.

При расчете КРІ оцениваются следующие основные показатели: выручка от продаж; себестоимость реализованной продукции; прибыль от продаж; сальдированный финансовый результат; прибыль до налогообложения; чистая прибыль; рентабельность продаж; рентабельность производства.

На основе сведений за предыдущие 3-5 лет проводится оценка финансового состояния организации, что является способом раскрытия уровня финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта. Инструментом экспертной оценки финансово-хозяйственной деятельности является аудит — анализ, база которого представляет собой бухгалтерская отчетность.

Оценка финансового состояния включает: логический анализ отчетности; ее уточнение по данным аудита путем исключения неликвидных активов и уточнения их оценки; количественный анализ, построенный на расчете финансовых коэффициентов (ликвидности, оборачиваемости активов, структуры капитала и обязательств).

На основе расчета показателей КРІ и оценки индикаторов, характеризующих финансового состояния организация, необходимо провести SWOT-анализ и PEST-анализ.

SWOT-анализ — выявление сильных и слабых сторон организации, а также возможностей и угроз его развития.

PEST-анализ — анализ политических, экономических, социальных и технологических аспектов внешней среды компании, которые могут повлиять на ее деятельность.

Главные факторы PEST-анализа:

- *Политические*. Речь идет о факторах в политико-правовом окружении организации.
- *Экономические*. Ведется рассмотрение факторов экономической ситуации на рынке.
- *Социально-культурные*. Стоит заострить внимание и на факторах культурной и социальной обстановки на рынке.
- *Технологические*. Эти факторы PEST-анализа позволяют отследить изменения в технологическом прогрессе в той или иной области [1].

Далее мы на основе расчета показателей КРІ и оценки финансового состояния организация должна провести технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта по методике UNIDO.

Технико-экономическое обоснование (ТЭО) - это изучение экономической выгодности, анализ и расчет экономических показателей создаваемого инвестиционного проекта.

Главной задачей при составлении ТЭО является оценка затрат на инвестиционный проект и его результатов, анализ срока окупаемости проекта. Разработка ТЭО может быть поручена как группе специалистов (в сложных проектах), так и может быть составлено и самостоятельно предпринимателем.

Технико-экономическое обоснование (ТЭО) инвестиционного проекта включает в себя следующие разделы: 1. Стратегия инвестиционного проекта; 2. Анализ рынка и концепция маркетинга; 3. Сырье и комплектующие материалы; 4. Месторасположение и окружающая среда; 5. Инженерная часть проекта и технология; 6. Трудовые ресурсы; 7. На основе вышеизложенных шести разделов и расчета КРІ и финансовых показателей проводится финансово-экономическая оценка инвестиционного проекта; 8. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта; 9. Оценка рисков [2].

После технико-экономического обоснование инвестиционного проекта по методике UNIDO организации необходимо сформировать исходные данные в соответствии с требованиями коммерческого банка.

Сформированные сведения передаются в коммерческий банк и далее он (см. рис. 2) на основе результатов финансовой диагностики и технико-экономического обоснования инвестиционного проекта проводит рейтинговую оценку инвестиционной кредитоспособности.

Рейтинговая оценка инвестиционной кредитоспособности по методике банка предполагает определение следующих коэффициентов:

- коэффициента К1, оценивающего опыт работы предприятия по реализации инвестиционных проектов;

- коэффициента К2, учитывающего плановый период полной реализации инвестиционного проекта;
- коэффициента K3, учитывающего опыт первого руководителя, стоящего во главе реализации проекта;
- определение качества представленного бизнес-плана реализации инвестиционного проекта (коэффициент К4);
- результаты проведенного обследования предприятия-заемщика работниками банка (коэффициент К5);
- оценка реального инвестиционного климата для данного бизнеса в данном регионе (коэффициент К6).

После проведения банковскими специалистами всей необходимой подготовительной работы, связанной с определением значения Крт и коэффициентов К1 — К6, можно определить инвестиционную кредитоспособность предприятия, берущегося за реализацию инвестиционного проекта и запрашивающего на эти цели инвестиционный кредит по следующей формуле:

$$K\kappa\rhouH = K\rho m \times K1 \times K2 \times K3 \times K4 \times K5 \times K6.$$

Значение Ккрин является производной от имеющейся в настоящее время текущей кредитоспособности. Пороговое нижнее значение, позволяющее рассматривать возможность выдачи инвестиционного кредита, установлено на уровне 0,5 [3].

После рейтинговой оценки инвестиционной кредитоспособности по методике банка уже непосредственно формируется решение о выдаче кредита. В случае успешного решения о выдаче кредита следует реализация инвестиционного проекта и контроль в течение всего срока его реализации.

Список источников

- 1. PEST-анализ [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://center-yf.ru/data/Marketologu/PEST-analiz.php (режим доступа 25.02.2018)
- 2. Предынвестиционные исследования и разработка бизнес-плана инвестиционного проекта / В.С. Щелков, Л.М. Белоусова, В.М. Блинков; Под ред. В.С. Щелкова. М.: ЗАО «Финстатинформ», 1999. 248 с.
- 3. Инвестиционная стратегия: метод. указ. / сост.: Л.В. Минько. Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2015. 28 с.

Об авторе:

ШАРОВА Татьяна Сергеевна – магистрант 2 курса, группы 26M, программы «Финансовый менеджмент, учет и анализ рисков», e-mail: t-sharova@mail.ru

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

Раздел 2. ЭКОНОМИКА ФИРМЫ И ОТРАСЛЕВЫХ РЫНКОВ

СОСТОЯНИЕ ИНДУСТРИИ РАЗВЛЕЧЕНИЙ В РОССИИ

И.Р. Батариев¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье проводится анализ динамики и структуры индустрии развлечений в Российской Федерации за 2011-2016 гг., выявляются ее характерные особенности, проводится оценка посещаемости объектов сферы досуга и исследуется изменение доли расходов на развлечения в структуре потребления населения.

Ключевые слова: индустрия развлечений, сфера досуга,

В большинстве стран в связи с ростом благосостояния людей, нарастанием покупательской силы заработной платы и переходом к потребительскому стилю жизни общества наблюдается тенденция к увеличению затрат на отдых и развлечения.

Состояние индустрии развлечений в современном социуме является важным индикатором положения национальной экономики в целом, ведь во многом именно доступность и развитость сфер досуга и отдыха определяют качество жизни населения страны.

С развитием потребности в развлечениях образовался значительный сектор экономики, включающий предприятия развлекательной направленности и дающий миллиардные обороты — по итогам 2016 года общий объем индустрии составил 1,8 трлн долл. [1, С. 12].

Рынок развлечений в России — это динамично развивающаяся и многоформатная отрасль, в последние несколько лет демонстрирующая стабильный рост наравне с мировыми лидерами отрасли (табл.1)

Таблица 1 Объем и динамика индустрии развлечений по странам*

Место в	Страна	Среднег	Среднегодовой темп роста, %						
мире по									
объему рынка в 2016		2012 г.	012 г. 2013 г. 2014 г. 2015 г. 2016 г.						
Γ.									
1	США	4,8	4,8	5,1	3,7	3,7	670575		
2	Китай	12,0	10,9	1,1	8,8	8,3	213698		
3	Япония	1,2	0,7	10,5	2,1	1,8	169488		
4	Германия	2,5	1,9	1,8	1,7	1,8	99153		
5	Великобритания	4,0	3,1	3,2	3,1	3,0	87044		
• • •	• • •	•••		•••	•••		• • •		
16	Россия	9,4	9,8	6,4	6,3	7,2	17082		

^{*}Составлено автором по данным: [1, С. 11].

Важной и по-прежнему не решенной до конца проблемой в индустрии развлечений является вопрос определения ее границ. В России рынок развлечений не выделяется в самостоятельную отрасль, отдельные его сегменты рассматриваются в рамках сферы туризма, индустрии гостеприимства и др.

В ОКВЭД 2 наиболее полно отражающим структуру индустрии развлечений является раздел R «Деятельность в области спорта, отдыха, и развлечений». Он включает в себя деятельность парков культуры, отдыха, зрелищно-развлекательную тематических парков, деятельность, танцплощадки, дискотеки и т.д. Это во многом схоже с традиционным глобальным обозначением индустрии развлечений – REST (Recreation, Tourism), Entertainment, Sports, которое включает специализирующийся на отдыхе, зрелищных развлечениях, спорте и туризме.

В тоже время такая классификация исключает значительную часть организаций культурно-досугового типа (театры, цирки и др.), а также огромное медиапространство развлечений, в котором современный человек проводит большую часть своего свободного времени. С другой стороны, например, в США официально выделяют индустрию медиа и развлечений (media and entertainment — M&E), в которую входят производство и дистрибуция фильмов, телепрограмм и рекламы, потоковый медиаконтент, музыка и аудио, радио, книги и видеоигры. По такой классификации можно рассмотреть и отечественную индустрию медиа и развлечений. (рис. 1).

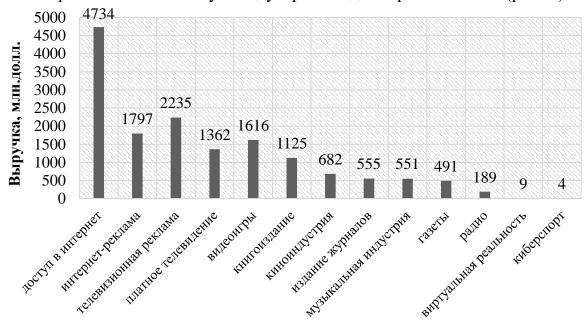


Рис. 1. Структура индустрии медиа и развлечений в России в 2016 году* *Составлено автором по данным: [1, С. 12-13].

Телевидение и интернет не выступают в полной мере сегментами индустрии развлечений, но исключать тот факт, что значительную часть своего свободного времени люди проводят за просмотром видеоконтента по

телевизору или в сети, нельзя. 29% опрошенных ВЦИОМом в 2017 году предпочитают просмотр телевизора другим формам развлечений, а 21% - проводят свое свободное время в сети [3]. Видео сейчас — основной развлекательный контент, это касается и телевидения, в котором доля развлекательных программ занимает 16%, так и интернета, в котором объемы развлекательного видеоконтента уже сейчас не представляется возможным измерить.

Киноиндустрия РФ в течение последних лет показывает стабильный рост. Так, в 2014 г. в прокат вышли 82 ленты, а в 2016 г. их количество увеличилось почти в два раза. Однако отечественные картины характеризуются низкой окупаемостью, меньшим бюджетом относительно конкурентов. Низкая окупаемость снятых фильмов, высокая себестоимость производства, а также невысокая инвестиционная привлекательность отечественного кинопрома остаются ключевыми барьерами роста этого киносегмента в стране.

К индустрии развлечений из сферы книгоиздательства можно отнести в первую очередь потребительскую литературу — книги массового спроса, доля с выручки которых в 2016 году составила 54% от общего объема. В данном сегменте динамика такая же, как и у всей индустрии развлечений в целом — рост до 2014 года (в среднем на 5% в год), затем значительное сокращение выручки в 2015 году — на 37%, и восстановление в 2016 году — темп прироста составил 27%.

Сегмент издания журналов в настоящее время находится в упадке – и это характерная особенность не только России, но всех рынков развитых и развивающихся стран. До 2013 года сегмент показывал рост (7-11%), но затем выручка начала стремительно сокращаться — 13%, 38% и 21% в последующие 3 года. Журналы не выдерживают конкуренции как развлекательный контент с социальными сетями и другими интернетсервисами, которые удобнее и доступнее как для потребителей, так и для рекламодателей. Аналогичная ситуация в сегменте газет, но падение выручки здесь началось на два года раньше — в 2011 году, и за 5 последующих лет рынок сократился почти в 4 раза.

В 2016 году выручка музыкальной индустрии в России сократилась на 5% по сравнению с предыдущим годом. Сегмент демострировал стабильный рост до 2013 года, но как и многие другие сферы российской экономики негативно отреагировал на ухудшение макроэкономической обстановки в 2014 году. Основным фактором уменьшения объема рынка считается сокращение сегмента живой музыки — население предпочитает посещению концертов более дешевые формы развлечения.

Российский рынок видеоигр по объему выручки является одним из крупнейших сегментов отечественной индустрии развлечений, занимает 1,7% общемирового рынка и демонстрировал с 2011 года стабильно высокие темпы прироста — 8-10% в году. В 2015 году сегмент болезненно отреагировал на тяжелую макроэкономическую ситуацию в стране —

совокупная выручка сократилась на 35%, но уже в 2016 году рынок видеоигр не только восстановился, но и значительно вырос — на 70% по сравнению с 2015 годом. Главными причинами такого роста считается развитие киберспорта и систем виртуальной реальности, которые уже сейчас можно выделять как самостоятельные сегменты индустрии развлечений.

Рынок киберспорта является одним из наиболее динамично развивающихся в мировой индустрии развлечений. В России киберспорт находится в активной фазе своего развития, поэтому его объемы не столь велики - по итогам 2016 года выручка от киберспорта в России составила 3,8 млн. долл. Важным стимулом дальнейшего развития киберспорта стало признание его видом спорта в России (в июне 2016 года) и первые официальные чемпионаты страны.

В 2016 году произошел ожидаемый прорыв в области виртуальной реальности за счет выпуска комплектов VR-шлемов от Oculus, Sony, HTC и других производителей — объем VR-сегмента в России составил 9 млн. долл. По прогнозу PwC, мировой рынок виртуальной реальности будет расти ежегодно на 77%, то есть каждый год увеличиваться почти вдвое [1, C. 62]. Ожидается, что киберспорт и виртуальная реальность станут самыми быстрорастущими сегментами индустрии развлечений как в России, так и в мире в ближайшие годы.

Также важным сегментом индустрии развлечений являются организации культуры и досуга – театры, цирки, зоопарки, музеи. (табл. 2). Таблица 2

Количество и посещаемость некоторых объектов индустрии развлечений*

Годы	Te	атры	Цирки		Зоопарки		Музеи	
	Коли-	Зрителей,	Коли-	Зрителей,	Коли-	Зрителей,	Коли-	Зрителей,
	чество	млн. чел.	чество	млн. чел.	чество	млн. чел.	чество	млн. чел.
	театров		цирков		зоопарков		музеев	
2000	547	30,8	62	8,6	20	6,4	2047	73,2
2010	604	31	68	11,3	29	9,5	2578	81
2014	661	37,2	63	5,1	30	8,3	2731	102,7
2015	665	38,2	67	4,2	31	8,7	2758	119
2016	651	38,9	65	4,2	31	8,8	2742	123,5

^{*}Cоставлено автором по данным: [2, C. 160-162].

Число посетителей театров растет стабильно — даже сложная экономическая ситуация 2014 года не останавливала людей от похода в театр. Однако важной проблемой сегмента театров в РФ является низкий уровень их самоокупаемости - большую часть в структуре доходов театров составляют госсубсидии — в среднем более 75%, и фактически, театры существуют за счёт дотаций и не могут обеспечить себе нужный уровень рентабельности.

В целом, индустрия развлечений в РФ развивается стабильно, ни в чем не отставая от общемирового рынка развлечений. Однако 2015 год для

многих сегментов и всей индустрии в целом стал серьёзным испытанием. Под влиянием негативной макроэкономической ситуации в России многие граждане сократили расходы на отдых и развлечения (табл. 3), а многие компании урезали свои рекламные бюджеты — все это негативно сказалось на развитии индустрии и привело к сокращению выручки во многих сегментах (издание книг, журналов, музыкальная индустрия, цирки и др.).

Таблиц Доля затрат на развлечения в структуре потребительских расходов населения*

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Доля затрат на							
организацию отдыха и	6,8	6,9	7.2	7 1	6,7	6,7	7 1
культурные	0,0	0,5	7,2	7,1	0,7	0,7	7,1
мероприятия, %							

^{*}Cоставлено автором по данным: [2, C. 131-132].

В меньшей степени пострадали отрасли, напрямую поддерживаемые государством — киноиндустрия и театры. Но несмотря на общую негативную ситуацию, почти все сегменты восстановились уже к 2016 году, а некоторые даже показали рост. Наиболее динамично развивающейся частью индустрии развлечений в России последние несколько лет подряд был рынок видеоигр, в 2016 году к нему добавились киберспорт и виртуальная реальность. Традиционные сегменты постепенно насыщаются, и это дает возможность для развития новых технологий и появления новых конкурентных видов развлечений.

Список источников

- 1. Всемирный обзор индустрии развлечений и СМИ: прогноз на 2017–2021 годы [Электронный ресурс]: pricewaterhousecoopers. URL: https://www.pwc.ru/ru/assets/media-outlook-2017-rus.pdf (дата обращения: 10.03.2018г.)
- 2. Россия в цифрах. 2017: Крат.стат.сб. / Росстат. М., 2017. 511 с
- 3. Исследование РБК: все государственные театры в России убыточны [Электронный ресурс]: РБК. URL: https://www.rbc.ru/magazine/2017/08/5965fb039a79473c03d86af0 (дата обращения (10.03.2018)
- 4. Скажите, чем вы обычно занимаетесь в свободное время? (закрытый вопрос, до пяти ответов) [Электронный ресурс]: ВЦИОМ-СПУТНИК. URL: https://wciom.ru/trzh/print_q.php?s_id=61&q_id=3480&date= 26.11.2017 (дата обращения: 10.03.2018г.)

Об авторе:

БАТАРИЕВ Ислам Русланович — магистрант 1 курса, группы 15М, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: islambatariev@gmail.com

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

АКТУАЛЬНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РЫНКА АУДИТОРСКИХ УСЛУГ РОССИИ

Е.Н. Быстрова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье проведено исследование состояния рынка аудиторских услуг в России за 2011-2016 гг. и определены основные направления его развития. Для описания рынка аудиторских услуг дана характеристика основных показателей исследуемого рынка, а также выявлены основные тенденции рынка в тесной увязке с изменением во времени нормативно-правовой базы. Ключевые слова: рынок аудиторских услуг, аудиторские организации, аудиторы, тенденции, анализ.

В современных условиях повышается значимость рынка аудиторских услуг. Важность аудита, сопутствующих аудиту услуг и прочих услуг, осуществляемых аудиторскими организациями, для организаций заключается в повышении эффективности деятельности экономических субъектов, привлечения инвесторов и покупателей путем повышения доверия к отчетности. Рынок аудиторских услуг постоянно изменяется. Поэтому для того, чтобы оценить его реальное положение, необходимо не только изучать статистические данные, но и изучать нормативные документы.

Анализ состава и динамики субъектов, имеющих право осуществлять аудиторскую деятельность, позволил сделать вывод о резком сокращении количества аудиторских организаций и аудиторов (табл.1). Данные таблицы представлены на 31 декабря каждого года. Так за последние несколько лет рынок ежегодно устойчиво покидают по 100–200 аудиторских организаций и индивидуальных аудиторов (примерно 5% от числа участников рынка). Примерно такими же относительными темпами сокращается и число самих аудиторов — приблизительно на 700–800 человек в год. Однако в прошлом году их число уменьшилось особенно резко - почти на 2 тыс. человек. Таким образом, сохраняется тенденция снижения численности субъектов, имеющих право на осуществление аудиторской деятельности.

Количество аттестованных аудиторов на конец 2016 г. составило 3,6 тыс. человек, т.е. с начала анализируемого периода их число увеличилось почти на 2,5 тыс. человек, что свидетельствует о низком темпе роста.

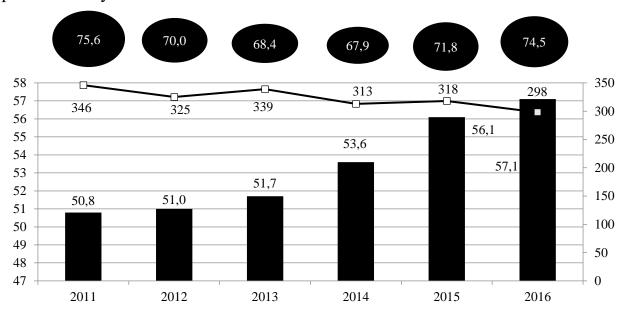
По мнению заслуженного деятеля науки Российской Федерации Шеремета А.Д., основной причиной небольшого числа лиц, желающих сдавать квалификационный экзамен, является стагнация на рынке аудиторских услуг, которая приводит к снижению престижа профессии аудитора [6].

Таблица 1 Количество аудиторских организаций и аудиторов в Российской Федерации за 2011-2016 гг. (единиц)*

		()	- 7			
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Аудиторские организации, тыс.	5,2	4,8	4,7	4,5	4,4	4,4
Индивидуальные аудиторы, тыс.	1	0,9	0,8	0,8	0,7	0,6
Аудиторы, тыс.	26,8	24,1	23	22,2	21,5	19,6
из них:						
сдавшие квалификационный экзамен на получение единого аттестата аудитора, тыс.	1,1	3,2	3,2	3,4	3,5	3,6

^{*}Составлено автором по данным: [2].

Необходимо проанализировать также основные показатели организаций (рис.1). Потребность деятельности аудиторских экономических субъектов в аудите за анализируемый период постоянно изменяется, но за последние 3 года наблюдается тенденция увеличения числа клиентов. Так за 2016 г. на территории РФ число клиентов аудиторских организаций возросло почти на 3 тыс. чел. (3,8%). Это означает, что аудиторские услуги вполне востребованные, и рынок развивается успешно.



Объем доходов от аудиторских услуг, млрд.руб.

Рис.1. Основные показатели деятельности аудиторских организаций Российской Федерации (2011-2016 гг.) *

На протяжении 2011-2016 гг. отмечается ежегодный рост объёма услуг, оказанных аудиторскими организациями. Выручка аудиторских

[—] Объем доходов от аудита, приходящийся на 1 млн.руб. выручки клиентов, руб.

Количество клиентов, бухгалтерская отчетность которых проаудирована, тыс.

^{*}Разработано автором по данным: [2].

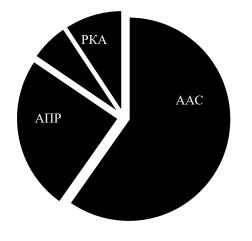
организаций в абсолютном исчислении выросла с 50,8 до 57,1 млрд. руб., рост составил 12,4%. Объём доходов от аудита, приходящийся на 1 млн. руб. выручки упал на 13,9%.

При анализе объёма доходов от аудита, приходящихся на один млн. руб. выручки клиентов, наблюдается тенденция стабильности и небольшого сокращения.

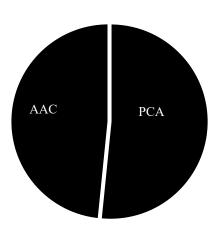
Согласно российскому законодательству, все аудиторы и аудиторские организации для осуществления аудиторской деятельности обязаны состоять в саморегулируемой организации аудиторов (СОА), включенной в реестр Минфина, — в противном случае они не имеют права заключать договоры на оказание аудиторских услуг.

Ниже представлено изменение количества саморегулируемых организаций аудиторов (рис. 2). По состоянию на 31 декабря 2016 г. в государственный реестр СОА были включены сведения о 5 саморегулируемых организациях аудиторов, а уже на 16 февраля 2018 г. имеют место только лишь 2 саморегулируемые организации.

На 31 декабря 2016 г.



На 16 февраля 2018 г.



РСА - Российский союз аудиторов

Рис.2. Изменение количества саморегулируемых организаций аудиторов по состоянию на 31 декабря 2016 г. и на 16 февраля 2018 г.

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

Такое резкое сокращение связано с изменением норм Федерального закона № $402 - \Phi 3$ «Об аудиторской деятельности» с 1 января 2017 г., которые увеличили требуемую численность членов СОА до 2 тыс. компаний, что в 3 раза больше, чем в 2016 г., или не менее 10 тыс. аудиторов (что больше в 14 раз) [1]. По состоянию на 1 января 2016 г. в

ААС - Аудиторская ассоциация "Содружество"

АПР - Аудиторская палата России

ИПАР - Институт профессиональных аудиторов

РКА - Российская коллегия аудиторов

России на 4,4 тыс. действующих аудиторских компаний было пять профильных СОА, и ни одна из них новому критерию не соответствовала.

В 2016 г. Совет по общественному надзору за развитием бухгалтерского учёта, отчетности и аудита (Совнадзор) разработал свою версию проекта предложений по реформированию действующей в РФ системы регулирования и саморегулирования аудиторской деятельности. Документ опубликован на сайте Совнадзора.

Среди предложений Совнадзора, в частности, присутствуют [5]:

- 1) Введение двухуровневой системы организации государственного регулирования аудиторской деятельности:
- 1 \Breve{u} учеть Совет по бухгалтерскому учету, отчетности и аудиторской деятельности при Президенте Р Φ ,
- 2 ν уровень органы исполнительной власти и ЦБ РФ (Министерство финансов РФ, Центральный банк РФ (ЦБ РФ), Министерство экономического развития РФ, Федеральное агентство по управлению государственным имуществом, Федеральная антимонопольная служба).
- 2) Выдача аттестатов «нового образца», всем аудиторам, которые являются членами СОА аудиторов и имеют бессрочные квалификационные аттестаты аудиторов государственного образца, выданные в соответствии с Федеральным законом от 07.08.2001 № 119-Ф3.
- 3) Создание всеми существующими СОА аудиторов нового, единого национального СОА аудиторов: «Евразийская Палата аудиторов».
- 4) Определение критериев для отнесения организаций к категории «общественно-значимые организации».
- 5) Необходимость редактирования перечня организаций, подлежащих «обязательному» аудиту.
- 6) Установление ответственности экономических субъектов (их руководителей) за игнорирование законодательных требований о прохождении обязательного аудита.
- 7) Ограничение доступа международных аудиторских сетей к проведению аудита и оказанию сопутствующих аудиту услуг общественно значимым организациям.
- 8) Введение системы государственного регулирования и саморегулирования деятельности в области ведения бухгалтерского и налогового учета, формирования бухгалтерской и налоговой отчетности, предполагающая квалификационные требования, наличие профессиональных стандартов и профессиональной этики, контроль за их выполнением.

Таким образом, исследование статистических данных показало, что российский рынок аудиторских услуг находится в довольно непростой ситуации. Произошло сокращение субъектов аудиторской деятельности, наблюдается незначительное увеличение востребованности в аудиторских

услугах, укрупнение СОА. Для реформирования системы регулирования и саморегулирования аудиторской деятельности Советом по общественному надзору предложены мероприятия, необходимые для улучшения ситуации на рынке.

Список источников

- 1. Об аудиторской деятельности: Федеральный закон от 30.12.2008 № 307-ФЗ (в ред. от 31.12.2017) [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_83311/ (дата обращения 03.02.18)
- 2. Основные показатели рынка аудиторских услуг в Российской Федерации в 2012 2016 гг. [Электронный ресурс]: Министерство финансов Российской Федерации. Режим доступа: https://www.minfin.ru/ru/perfomance/audit/audit_stat/MainIndex (дата обращения 11.02.18)
- 3. Основные показатели деятельности саморегулируемых организаций аудиторов в 2016 г. [Электронный ресурс]: Министерство финансов Российской Федерации. Режим доступа: https://www.minfin.ru/ru/perfomance/audit/audit_stat/MainIndex (дата обращения 11.02.18)
- 4. Портал аудиторской деятельности [Электронный ресурс]: Министерство финансов Российской Федерации. Режим доступа: http://rar.gov.ru/market/sro(дата обращения 16.02.18)
- 5. Совет по общественному надзору [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://sovnadzor.ru/wyswyg/file/rumain124/68.docx (дата обращения 11.02.18)
- 6. Шеремет А.Д. Некоторые проблемы развития аудита в России [Электронный ресурс] // Аудит. 2017. №1. Режим доступа: https://gaap.ru/articles/Nekotorye_problemy_razvitiya_audita_v_Rossii1/(дат а обращения 17.02.18)

Об авторе:

БЫСТРОВА Екатерина Николаевна — магистрант 2 курса, группы 25М, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: e-bystrova@bk.ru

Научный руководитель: д. э. н., профессор Забелина О.В.

ФАКТОРЫ РАЗВИТИЯ СЫРОДЕЛЬНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ РОССИИ

П.В. Вакуленко¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье представлены основные факторы и проблемы развития сыродельной промышленности в Российской Федерации. Дается оценка взаимосвязи реальных располагаемых доходов населения и развития сыродельной отрасли в целом.

Ключевые слова: сыродельная промышленность, реальные располагаемые доходы населения, покупательная способность, ценообразование, импортозамещение.

В настоящее время одной из самых актуальных проблем России является импортозамещение. Большое количество товаров и услуг наша страна получает за счет импорта. Вопросы, связанные с импортозамещением, являются стратегически важными, от них зависят рост и развитие национальной экономики. За последние десятилетия российский потребитель привык к импортным продуктам питания, в частности, продукции сыродельной промышленности. В данном сегменте доля импорта до введения санкций составляла свыше 50 процентов.

Импортная молочная продукция, попавшая под запрет, в частности сыры, играла существенную роль в формировании товарного предложения. Она обеспечивала товарное разнообразие. В советский период большинство сыродельных заводов производили один-два сорта сыров, но уже сегодня продуктовые портфели заводов стали значительно более разнообразными, линейка сыров расширилась, тем не менее по многим позициям заменить европейские сыры так и не удалось.

До введения продуктовых санкций отечественный рынок сыров был довольно стабильным: потребление равномерно увеличивалось вместе с ростом материального благосостояния населения. Так, в 2013 году, в последний год до введение продовольственного эмбарго, потребление сыра выросло на 2,7% по отношению к 2012-му, достигнув 850,5 тыс. т [1]. Из этого объема более 48% приходилось на продукцию российских производителей. Остальной спрос удовлетворялся за счет импортных поставок. На тот момент наша страна занимала первое место в мире по объему импорта сыра, ежегодно закупая за рубежом свыше 400 тыс. т, опережая Японию (более 230 тыс. т) и США (свыше 150 тыс. т), занимавших второе и третье места [3]. Стоимость ввозимого в Россию сыра и творога составила в 2013 году 5 % от общего размера импорта продовольственных товаров и сельскохозяйственного сырья в Российскую Федерацию [1].

Одной из причин такой сильной зависимости российского продовольственного рынка можно считать долгий период упадка сельского хозяйства в стране и сложившуюся вследствие этого серьезную нехватку молочного сырья.

Ближайшее будущее рынка российских сыров напрямую зависит от двух противоположных по своему действию факторов. С одной стороны, положительно сказывается влияние продовольственного эмбарго, а с другой стороны, наблюдается нехватка молока-сырья, что не позволяет производителям наращивать объемы выпуска сыра. В нашей стране на протяжении долгого времени фиксируется тенденция снижения поголовья крупного рогатого скота (табл. 1) и, как следствие, сокращение производства молока.

Таблица 1 Поголовье КРС (включая коров) в России в хозяйствах всех категорий в 2013-2016 гг., тыс. голов*

Годы	2013	2014	2015	2016			
Тыс. голов	81742	80378	79063	77895			

*Cоставлено по данным: [1].

Сыроделие — это материалоемкое производство, которое напрямую зависит от качественной сырьевой базы. В России, действующий ныне ΓΟСΤ 31449-2013, предусматривает определенных не предъявляемые к молоку в сыроделии, к которым относятся: физические свойства, химический состав и микробиологические показатели [5]. Таким образом, 20-30% данным экспертов, только стране сельхозпроизводителей необходимым В состоянии соответствовать параметрам.

При заключении договора между переработчиком молока с его производителем устанавливается базисная закупочная цена на молоко высшего сорта, при отклонении показателей качества молока применяются понижающие коэффициенты к согласованной на него цене, например: высший сорт -1,0; первый сорт -0,9; второй сорт -0,8. С одной стороны, данная ценовая политика способствует увеличению спроса на сырье высокого качества для стремительно развивающегося сыродельного направления, в результате чего поднимается закупочная стоимость на молоко-сырье, у сельхозпроизводителей появляется стимул переходить на современные технологии производства и инвестировать средства в наращивание поголовья и обновление оборудование. В то же время эксперты отмечают, что сложное экономическое положение большинства производителей и недоступность дешевых финансовых ресурсов не позволяют им активно модернизировать производство и решить проблему недостатка молока на рынке путем интенсификации производства и замены имеющегося поголовья на более продуктивный племенной скот.

Инфляционные процессы привели к резкому росту цен на материально-технические ресурсы, а введенные дотации не обеспечили компенсацию возрастающих издержек производства - и это все на фоне сокращения поголовья и продуктивности скота. Производители вынуждены уменьшать себестоимость всеми возможными способами, в том числе за счет снижения качества используемых кормов, ухудшения условий содержания животных. Как следствие, крупный рогатый скот становится восприимчив к заболеваниям, и что самое главное — падает молочная продуктивность коров.

В отличие от большинства европейских стран, в России, Украине и Белоруссии потребление сыра находится в сильной корреляционной зависимости от доходов населения. Произошла переориентация покупательского спроса на традиционные наиболее дешевые молочные продукты (прежде всего цельномолочные). Поскольку сыр не является товаром первой необходимости, на объем его потребления непосредственно влияет уровень жизни населения, который продолжил снижение и в 2017 году [2].

Для иллюстрации зависимости потребления сыра от дохода населения, на основании данных FAO TheWorldBankGroup, в табл. 2 представлена ситуация в странах EC, а также Украине, России и Белоруссии. В качестве доходов взят принятый во всем мире показатель GNI (далее ВНД – валовой национальный доход на душу населения).

Таблица 2 Зависимость среднедушевого потребления сыра от ВНД в странах ЕС, Украины, России и Республики Беларусь*

Страна	Потребление, кг на душу населения	ВНД, долл. на душу населения в год
Дания	26,2	56730
Швейцария	21,4	81240
Франция	26,8	38950
Финляндия	26,7	44730
Италия	20,9	31590
Германия	24,3	43660
Россия	5,7	9720
Беларусь	4,3	5600
Украина	4,2	2310

^{*}Cоставлено по данным FAO TheWorldBankGroup.

В настоящее время России так и не удалось создать развитое общество, в котором ведущую роль играли бы представители среднего класса, имеющие важное значение для развития сырного рынка. Средний класс является основным потребителем сыра в России. За последние годы его численность сократилась из-за снижения доходов, которые к концу 2016

г. уменьшились на 12 % по сравнению с октябрем 2014 г. (уровень средней заработной платы снизился на 10 %) [4].

Как отмечают эксперты, в краткосрочной перспективе ценообразование на молочном рынке (в частности на российском рынке сыров) будет определяться балансом влияния следующих ключевых факторов.

Факторами роста цены становятся:

- рост мировых цен на молочные жиры;
- сезонное сокращение производства молока в осенне-зимний период и рост себестоимости его производства;
- регулирующее воздействие и механизмы поддержки молочной отрасли со стороны государства.

К факторам снижения цены относят:

- повышение запасов готовой продукции на складах предприятий-производителей;
- расширение сравнительно дешевого импорта, повышение доли импортной продукции в структуре потребления;
- снижение потребления отдельных видов молочной продукции, в том числе традиционных, переориентация спроса на более дешевые «аналоги».

На российском рынке сыров наблюдается ситуация увеличения количества фальсификата. По данным Росстата, с февраля 2015 года производство сыра увеличилось на 31% [1]. При этом производство молока уменьшилось на 1,2%, а импорт молока на 39,1%. Вместе с тем импорт пальмового масла вырос на 44,1% [1]. По информации, полученной из продуктовых сетей, приходится констатировать, что применение растительных жиров привело к восприятию потребителями общеизвестных и популярных сортов сыра («Голландский», «Российский», «Костромской») как некачественных.

Есть основания предполагать, что при стабилизации экономической ситуации в страны с учетом действия вышеперечисленных тенденций и факторов, российская сыродельная промышленность в ближайшем будущем продолжит свое развитие преимущественно за счет накопленных ресурсов крупных холдингов, включивших это направление в свою диверсификационную программу развития.

Большую долю рынка сыров будет занимать продукция крупных отечественных и белорусских производителей. Эти компании традиционно занимают более устойчивую позицию на рынке в связи со стабильным доступом к молоку-сырью. Согласно официальным прогнозам, этому будет способствовать прогнозируемый в 2018 году рост уровня жизни населения, обеспечивающий прирост потребления сырной продукции во всех ценовых сегментах.

Список источников

- 1. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. 2017. Режим доступа: http://www.gks.ru (дата обращения 09.03.2018)
- 2. Мнение: Производить молоко в России стало дорого [Электронный ресурс]. 2017. Режим доступа: http://www.agronews.comru/ru/news/analytics/2017-09-13/vypusk-moloka (дата обращения 09.03.2018)
- 3. Рынок сыра после эмбарго: рост производства пошел на спад [Электронный ресурс]. 2017. Режим доступа: http://www.agroinvestor.ru/markets/article/25832-rynok-syra-posle-embargo/ (дата обращения 09.03.2018)
- 4. ИТОГ: 10 главных тенденций молочного рынка 2016 года [Электронный ресурс]. 2017. Режим доступа: http://milknews.ru/analitika-rinka-moloka/rinok-moloka-v-Rossii/rinok-moloka-v-Rossii_8419.html (дата обращения 09.03.2018)
- 5. Молоко как сырье для производства сыров [Электронный ресурс]. 2018. Режим доступа: http://сыроделие.рф/молоко-как-сырья-для-производства-сыр (дата обращения 10.03.2018)

Об авторе:

ВАКУЛЕНКО Полина Васильевна — магистрант 1 курса, группы 15М, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: pvakulenko95@gmail.com

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

СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА В РОССИИ

Э.И. Гусейнова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

Ha основе показателей, анализа ключевых характеризующих железнодорожную отрасль России за 2012-2016 гг., и реализуемой регулирования государственного этой сферы проведено исследование ее состояния, выявлены ключевые тенденции и определены основные направления развития. Полученные результаты могут точкой дальнейшего стать отправной исследования грузовых (пассажирских) перевозок железнодорожным транспортом.

Ключевые слова: железнодорожная отрасль, грузооборот, пассажирооборот, перевозки, тенденции

В силу огромной территориальной протяженности государства, транспортная система России представляет собой довольно важный и значительный сектор экономики страны. Транспортные коммуникации перемещают людей и грузы на тысячи километров как внутри страны, так и за ее пределами. Также транспортная система является транспортным коридором между бурно развивающимися странами Юго-Восточной Азии и Европой.

Благодаря транспортному сообщению обеспечивается экономический рост, предоставляется необходимый уровень конкурентоспособности экономики, улучшаются условия проживания граждан.

Доля транспорта и связи в валовой добавленной стоимости России составляет значительную величину - 8,4% [6]. При этом отметим, что наибольший рост валовой добавочной стоимости в 2017 г. был зафиксирован в сфере транспорта – на 3,7% [9].

В общем контексте развитости транспортной системы необходимо выделить особое место железнодорожного транспорта, так как основная масса грузов в стране перевозится именно по железным дорогам (2344 млрд. т-км в год). Значимость этого вида передвижения можно подчеркнуть, указав на второе место в перевозке пассажиров, что составляет порядка 124,6 млрд. пасс/км в год [6].

Ввиду этого особую важность приобретает изучение основных показателей современного состояния российской железнодорожной отрасли. Анализ динамики основных индикаторов (табл.1) перевозок железнодорожным транспортом позволяет сделать вывод, что в отрасли наблюдаются определенные негативные симптомы. Фактические объемы перевозок на железнодорожном транспорте начиная с 2013 г. характеризуются падающей тенденцией [7]. За 2013-2015 гг. этот

показатель снизился на 4,5% по отношению к уровню, достигнутому в 2012 г.. В отношении перевозки пассажиров, железнодорожный транспорт сумел восстановить свои позиции в 2016 г., утраченные в 2015 и приблизиться к результатам 2014 г.

Таблица 1 Перевозки грузов и пассажиров железнодорожным транспортом в России за 2012-2016 гг. *

	2012	2013	2014	2015	2016
Перевезено грузов млн. тонн	1421	1381	1375	1329	1227
Перевезено пассажиров млн. чел.	1059	1080	1076	1025	1040

*Составлено автором по данным: [6]

С точки зрения основных показателей работы железнодорожного транспорта таких, как объем перевозок и грузооборот (пассажирооборот) ситуация не выглядит критичной. Так, например, в 2015 г. грузооборот (рис.1) не просто не упал, а даже символически увеличился на 0,22%. И уже к концу 2016 г. показатель, в целом, показывает положительную тенденцию к росту, несмотря на продолжение замедления промышленного производства и сокращения инвестиций в основной капитал.

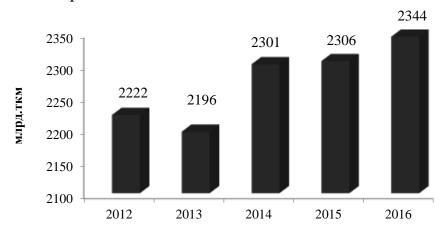


Рис. 1. Динамика грузооборота железнодорожного транспорта в РФ, 2012- $2016~\text{гг.}^*$

*Рассчитано автором по данным: [6].

За последние три г. анализируемого периода объем грузооборота (рис.2) исключительно по железнодорожному транспорту находился на уровне 45%, что лишний раз свидетельствует о том, что по объему выполняемых работ в сфере перевозимых грузов железнодорожный транспорт в России играет ключевую роль. Тем не менее, по итогам 2013 г. отмечалось максимальное снижение грузооборота железнодорожного транспорта, что вызвано сокращением объемов во внутреннем сообщении страны [8].

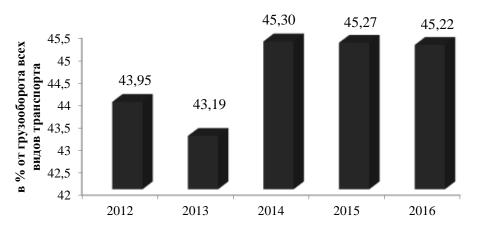


Рис. 2. Доля грузооборота железнодорожного транспорта от общего грузооборота всех видов транспорта, 2012-2016 гг.*

*Рассчитано автором по данным: [6].

В отношении пассажирских перевозок на железнодорожном их снижение интенсивности (рис.3). отмечается анализируемый период, в целом, наблюдается негативная тенденция к снижению объема пассажирских перевозок. В основном это связано с растущей конкуренцией co стороны других транспорта видов пассажирооборот автомобильного, воздушного. По итогам 2016 г. железнодорожного транспорта, относительно предыдущего г. увеличился незначительно, на 3,3 %. При этом железнодорожные перевозки в дальнем следовании сохраняют свою конкурентоспособность на расстояниях до 1,5 тыс. км. На расстоянии до 700 км более 70 % всех пассажиров выбирают услуги железнодорожного транспорта [8].

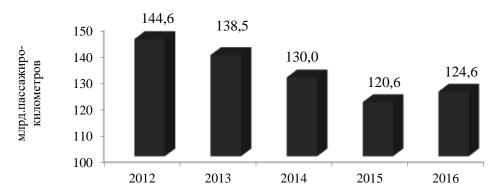


Рис. 3. Динамика пассажирооборота железнодорожного транспорта в РФ, $2012\text{-}2016\ \text{гг.}^*$

*Рассчитано автором по данным: [6]

Изменения доли пассажирооборота (рис.4) стали следствием сокращения убыточных поездов и повышения регулируемых тарифов на перевозки в условиях уменьшения объемов государственных субсидий. Так, к причинам резкого сокращение пассажиропотока в 2014 г. можно отнести

неблагоприятную геополитическую обстановку, государственную поддержку авиатранспорта за счет субсидирования региональных перевозок [2]. Таким образом, сохраняется тенденция снижения доли железнодорожного транспорта в общем пассажиропотоке.

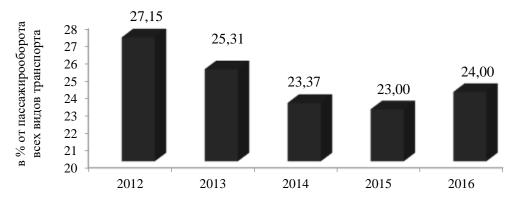


Рис. 4. Доля пассажирооборота железнодорожного транспорта от общего пассажирооборота всех видов транспорта, 2012-2016 гг.*

*Рассчитано автором по данным: [6]

Потеря доли рынка пассажирских перевозок происходит вследствие отказа от реализации или несвоевременного выполнения стратегических проектов, таких как развитие высокоскоростных магистралей и скоростного движения, развитие железнодорожных систем агломераций [3]. Низкие темпы подготовки инфраструктуры к качественному изменению уровня скоростей и пропускных способностей пассажирских поездов по основным направлениям не позволяют железнодорожному транспорту предлагать высококонкурентные продукты пассажирам и грузоотправителям [2].

Эффективное управление и развитие транспортной отрасли в целом и железнодорожной в частности становится немаловажным и стратегическим направлением государственной политики. Распоряжением Правительства РФ от 17.06.2008 № 877-р была утверждена «Стратегия развития железнодорожного транспорта в Российской Федерации» до 2030 г. [1].

Стратегия нацелена на формирование условий для устойчивого развития России, возрастания мобильности социально-экономического населения и оптимизации товародвижения, укрепления оборонительной способности национальной безопасности, страны ee снижение совокупных транспортных издержек экономики, повышения конкурентоспособности национальной экономики обеспечения лидирующих позиций России, на основе опережающего и инновационного развития железнодорожного транспорта [1].

предусматривает формирование доступной устойчивой для обеспечения транспортной транспортной системы целостности, мобилизационной осуществление подготовки на железнодорожном транспорте. Кроме того, Стратегия предполагает обеспечить безопасность технологического перевозок основе технического развития И

железнодорожного транспорта, создать условия для углубления экономической интеграции и повышения мобильности трудовых ресурсов. Также планируется увеличить эффективность функционирования железнодорожного транспорта; реализовать транзитный потенциал России на базе интеграции железнодорожного транспорта в международные транспортные системы. И как следствие, предполагается повысить инвестиционную привлекательность железнодорожного транспорта.

Стратегия предусматривает два возможных сценария развития железнодорожного транспорта до 2030 г.: минимальный и максимальный [1]. Основным будет последний. Его главная цель — следовать инновационному сценарию развития, изменить структуру валового внутреннего продукта в сторону производства высокотехнологичной продукции.

К числу основных целевых индикаторов Программы относятся, в частности: рост погрузки к 2030 г. в 1,6 раза до 2150 млн. тонн; рост грузооборота в 2030 г. по сравнению с 2007 г. в 1,58 раза до 3300 млрд. тонн-км.; увеличение пассажирооборота в 2030 г. по сравнению с 2007 г. в 1,33 раза до 231 млрд. пасс.—км.; рост транспортной подвижности населения на 32,39%, (в сравнении с 2015 г.) что позволит довести этот показатель до 1779,2 пасс. — км в год на 1 жителя в 2030 г. [5]; снижение транспортоемкости ВВП к 2030 г. на 1,29 коп./рубль или 36,53% по сравнению с 2015 г.; увеличение объема перевозок в международном сообщении к 2030 г. на 13% по сравнению с 2015 г.; снижение уровня аварийности к 2030 г. на 35%, в сравнении с 2015 г.; увеличение инвестиций в развитие железнодорожного транспорта общего пользования и промышленного транспорта, включая лизинг к 2030 г. на 55% по сравнению с 2015 г..

В завершении стоит отметить, что в целом в анализируемом периоде в железнодорожной отрасли наблюдалось снижение темпов роста, как в грузообороте, так и в пассажирообороте. При этом доля грузооборота сохраняется на очень высоком уровне, что говорит о важности развития отрасли. Развитие отрасли — необходимое условие реализации инновационной модели экономического роста Российской Федерации. В результате грамотной и своевременной реализации основных направлений Стратегии, железнодорожный транспорт способен превратиться из фактора возможного риска ограничения роста российской экономики в источник ее устойчивого развития.

Список источников

1. О Стратегии развития железнодорожного транспорта в Российской Федерации до 2030 г. [Электронный ресурс]: Распоряжение Правительства РФ от 17.06.2008 № 877-р. URL:

- http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_92060 (дата обращения 20.03.2018)
- 2. Иванов О.Б., Носов В.В., Цыпин А.П., Чистик О.Ф. Исследование динамики основных показателей работы железнодорожного транспорта России и направления его развития [Электронный ресурс]// ЭТАП. 2015. №5. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/issledovanie-dinamiki-osnovnyh-pokazateley-raboty-zheleznodorozhnogo-transporta-rossii-i-napravleniya-ego-razvitiya (дата обращения: 20.03.2018)
- 3. Кушнир А.М. Тенденции и особенности грузовых перевозок железнодорожным транспортом России в современных условиях [Электронный ресурс]// ТДР. 2016. №5. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/tendentsii-i-osobennosti-gruzovyh-perevozok-zheleznodorozhnym-transportom-rossii-v-sovremennyh-usloviyah (дата обращения: 21.03.2018).
- Малютина Т.Д. Проблемы и пути развития транспортной отрасли России [Электронный ресурс]// Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2014. №19. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/problemy-i-puti-razvitiya-transportnoy-otrasli-rossii (дата обращения: 20.03.2018).
 Юкиш В.Ф. Тенденции развития транспортного комплекса России// Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2015. № 12-3.
- 5. Россия в цифрах. 2017: Кратк. Стат.сб. [Электронный ресурс]/ Росстат M., 2017. 511 с. URL: http://www.gks.ru/free_doc/doc_2017/rusfig/rus17.pdf (дата обращения 20.03.2018)
- 6. Основные факторы, оказывающие влияние на развитие единого транспортного пространства России: аналитический обзор 2015 [Электронный ресурс]: ФГБНУ «Научно-исследовательский институт Республиканский исследовательский научно-консультационный центр экспертизы». URL: http://www.extech.ru/files/anr_2015/anr_6.pdf (дата обращения 20.03.2018)
- 7. Годовой отчет АО «РЖД» за 2015 год [Электронный ресурс] Российские железные дороги. URL: http://kgo.rcb.ru/2016/otchet/rzhd 2015 rus.pdf (дата обращения 20.03.2018)
- 8. Росстат сообщил о росте ВВП РФ в 2017 г. на 1,5% [Электронный ресурс]: Информационное агентство «Интерфакс». URL: http://www.interfax.ru/business/598085 (дата обращения 20.03.2018)

Об авторе:

ГУСЕЙНОВА Эльвира Ильясовна — магистрант 2 курса, группы 25M, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: gusejnova.elia@yandex.ru

Научный руководитель: д. э. н., профессор Забелина О.В.

ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ РЫНКА РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ В РОССИИ

Д.С. Калекина¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье представлены результаты анализа основных статистических показателей, характеризующих уровень развития данной отрасли в Российской Федерации. Дается оценка взаимосвязи динамики оборота розничной торговли и реальных располагаемых доходов населения.

Ключевые слова: розничная торговля, оборот розничной торговли, реальные располагаемые доходы населения, покупательная способность.

На сегодняшний день состояние розничной торговли характеризуется Потребительский рынок неоднозначное. как сильнейшей зависимости от сокращения реальных располагаемых доходов населения и роста цен на товары и услуги. Предприятиям розничной торговли из-за введения санкций также приходится работать в сложных экономических условиях. Они вынуждены придерживаться политики импортозамещения товаров, попавших под влияние санкций. Негативным результатом введения санкций стало значительное сокращение динамики оборота розничной торговли и платных услуг населению. В связи с экономической ситуацией особую актуальность приобретает вопрос о дальнейших перспективах развития данной отрасли в России.

Для обоснования значимости исследования внутренней торговли необходимо рассмотреть показатели деятельности торговой сферы. ВВП принято считать одним из ключевых макроэкономических показателей развития экономики той или иной страны. Он характеризует не только конечный результат в материальной и нематериальной сфере, но в рамках макроэкономических отношений говорит о состоянии экономики и динамике развития данной страны. На протяжении последних лет среди отраслей-лидеров, дающих самый большой рост валовой добавленной стоимости, неизменно находилась торговля (см. табл. 1).

Так, из данных табл. 1 можно сделать вывод, что доля розничной и оптовой торговли в ВВП страны постепенно сокращается и с 2013 года уступает отрасли «Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг» в общей структуре. На 2016 г. по сравнению с 2011 г. изменение составило - 12,39 п.п. Резкое сокращение доли розничной и оптовой торговли началось с 2014 года, который обозначил начало кризисных явлений в стране. Такие тенденции оцениваются однозначно негативно и говорят о снижении предпринимательской активности в связи с нестабильной экономической ситуацией в стране [1, С.263].

Таблица 1 Валовая добавленная стоимость по видам экономической деятельности* (в ценах 2011 г., %)

(в де	пал 201	· · · · · · · · · ·	')			
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	3,73	3,54	3,63	3,67	3,84	3,96
Рыболовство, рыбоводство	0,19	0,19	0,20	0,18	0,19	0,18
Добыча полезных ископаемых	9,50	9,35	9,19	9,29	9,48	9,70
Обрабатывающие производства	13,40	13,51	13,36	13,34	13,00	12,96
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	3,35	3,25	3,12	3,07	3,08	3,12
Строительство	7,61	7,62	7,37	7,09	7,08	7,03
Оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	17,43	17,39	17,07	17,04	16,17	15,27
Гостиницы и рестораны	0,90	0,91	0,91	0,89	0,89	0,85
Транспорт и связь	7,59	7,61	7,46	7,37	7,32	7,29
Финансовая деятельность	3,73	4,30	4,75	4,97	4,74	5,09
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	17,30	17,23	17,99	18,09	18,70	18,96
Государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное страхование	6,97	7,04	7,10	7,10	7,31	7,53
Образование	2,69	2,52	2,39	2,38	2,41	2,38
Здравоохранение и предоставление социальных услуг	3,38	3,35	3,31	3,36	3,46	3,42
Предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг	1,58	1,53	1,51	1,49	1,58	1,58
Деятельность домашних хозяйств	0,65	0,66	0,66	0,66	0,67	0,65

^{*} Составлено по данным: [6].

Розничный товарооборот относится к числу важнейших показателей экономического развития страны. нем проявляются В основные пропорции, народнохозяйственные структура валового внутреннего продукта, распределение национального дохода и т.д. Объем розничной продажи товаров оказывает большое влияние на денежное обращение в стране, так как выручка торговых организаций составляет важную часть налично-денежного обращения [2, С.50]. В результате продажи товаров населению возмещаются произведенные затраты и реализуется вновь созданная стоимость, что дает возможность для дальнейшего роста производства. Оборот розничной торговли отражает как денежную выручку предприятий торговли, так и сумму расходов населения на покупку товаров. Как обобщающий показатель, оборот розничной торговли во многом характеризует состояние экономики страны (развитие промышленности и

сельского хозяйства, инфляционные процессы, уровень жизни населения, емкость рынка).

Первым и наиболее значимым фактором, влияющим на развитие отрасли, стало замедление роста экономики, зафиксированное к концу 2014 года, которое привело к низким розничным продажам (рис. 1).

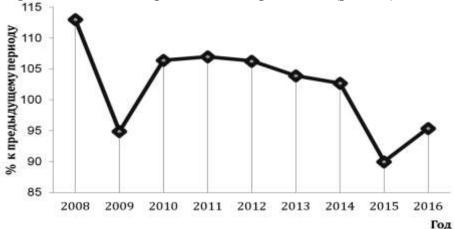


Рис. 1. Динамика оборота розничной торговли в РФ 2008-2016 гг. *Составлено автором.

Как видно из рис. 1, сокращение розничного оборота началось еще до кризисных явлений 2014 года, что характеризует наличие других причин помимо нестабильной экономической ситуации в стране, вызванной введением санкций против России. Падение продаж товаров может быть обусловлено, с одной стороны, постепенным сокращением производства товаров народного потребления и, с другой – снижением покупательной способности населения. Развитию розничной торговли присущи закономерности, которых отражаются происходящие стране В экономические и социальные процессы, которые взаимосвязаны [1, С.267]. Так, снижение инвестиций в реальный сектор экономики приводит к научно-производственного потенциала разрушению страны, основных производственных фондов и источников их воспроизводства, сокращению оборотного капитала и уменьшению объема производства, что отражается на размерах розничного товарооборота. Рост денежной массы в валюты, инфляция, стране, падение национальной сокращение покупательной способности населения приводят к негативным изменениям в объеме и структуре розничного товарооборота.

Замедление роста реального ВВП и потребительских расходов, рост инфляции ограничили потребительский спрос по всем розничным каналам по сравнению с 2013 годом. Немного поддержало развитие некоторых розничных каналов увеличение розничных цен в результате чрезвычайно высокого спроса на повседневные товары в конце 2014 года. Однако продуктовое эмбарго на импорт товаров и потеря сотрудничества между компаниями Украины и России оказали значительное влияние на отношения между участниками рынка розничной торговли. Санкции в отношении импортируемых продуктов питания вынудили розничных

торговцев искать новых партнеров как на отечественном рынке, так и в странах, на которые не распространилось эмбарго. Все это существенно повлияло на рост розничных цен и, как следствие, на инфляцию.

Основные причины такой динамики - снижение реальных доходов населения и повышение цен. Потребители осознали влияние кризиса и инфляции и стали оптимизировать свои расходы. Второй фактор, определивший падение спроса, — рост безработицы, в результате которого увеличилось количество населения с доходами ниже прожиточного минимума. Их доходы еще быстрее отставали от темпа инфляции, и, соответственно, стал падать потребительский стандарт. Эти три основных изменения вызвали крупнейшие сдвиги в потреблении товаров.

В России доходы и покупательная способность населения имеют не только социальное значение, но и играют важную роль как факторы экономического подъема, который определяет емкость внутреннего рынка. Емкий внутренний рынок, обеспеченный платежеспособным спросом, является мощнейшим стимулом поддержки отечественного производителя. Поэтому динамика розничного товарооборота прямо пропорциональна изменениям реальных располагаемых доходов населения (рис. 2).

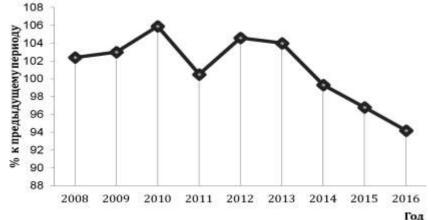


Рис. 2. Реальные располагаемые доходы населения 2008-2016 гг.* *Составлено автором.

В России на фоне кризиса и резкого падения курса национальной валюты особо обострилась дискуссии по поводу уровня и качества жизни в стране. Максимумы по показателям инфляции, резкая девальвация рубля, рост безработицы привели к тому, что реальные доходы населения сократились более чем на 10%. Примечательно, что этот спад является гораздо более глубоким и продолжительным, чем тот, что был во время мирового финансового кризиса.

Падение реальных располагаемых доходов наблюдается четвертый год подряд: в 2016 году реальные доходы россиян сократились на 5,8%, в 2015 году — на 3,2%, в 2014 году — на 0,7%. Восстановительный рост реальных зарплат в 2017 году давал надежду на преодоление длительного спада реальных доходов и начало их роста. Однако сокращение реальных располагаемых денежных доходов населения при росте наблюдаемой

заработной платы работников может быть вызвано перераспределением между наблюдаемой и ненаблюдаемой оплатой труда в пользу первой и сокращением общего объема «скрытого» фонда оплаты труда.

Повышение реальных располагаемых доходов населения - основой механизм увеличения розничного товарооборота, так как сочетание насыщенного потребительского рынка с достаточно высоким уровнем доходов населения, то есть сбалансированность рынка, – это важнейшее условие экономической активности последнего, а значит, предпосылка экономического роста [3, С.48]. Однако решение данного вопроса представляет большую комплексную задачу, решение которой, в свою всей очередь, зависит OT оздоровления экономики, учета ситуационных факторов и решения многих проблем, одна из которых – наращивание основных фондов И техническое перевооружение производства, что определяется увеличением инвестиционных ресурсов и рациональным сочетанием внутренней и внешней экономической политики страны. Таким образом, при росте денежных доходов населения растет совокупный платежеспособный спрос, в результате увеличивается объем потребления различных благ, что приводит и к росту общего объема валового внутреннего продукта в стране. В такой ситуации расширяются производства, привлекаются дополнительные безработица, сокращается что. очередь, способствует свою экономическому росту в стране.

Список источников

- 1. Винокуров М. А. Экономический кризис в России 2014 года и возможные пути его преодоления / М. А. Винокуров // Известия Иркутской государственной экономической академии. 2015. Т. 25. № 2. С. 261–267.
- 2. Захарова Ж.Ж., Иванова Н.С. Розничная торговля в России: проблемы и тенденции развития // Вестник УГНТУ. Наука, образование, экономика. Серия: Экономика. 2014. №3 (9). С.48-51.
- 3. Такмакова Е. В. Покупательная способность доходов населения как фактор экономического роста // Ученые записки ОГУ. 2015. №3. С.45-52.
- 4. Россия в цифрах. 2017: Крат.стат.сб./ Росстат. М.,2017. 475 с.
- 5. Торговля в России. 2017: Стат. сб./ Росстат. М., 2015. 233 с.
- 6. Валовая добавленная стоимость по видам экономической деятельности [Электронный ресурс]: Национальные счета/ Произведенный ВВП/ Годовые данные по ОКВЭД-2007/ В постоянных ценах. Государственный комитет статистики Российской Федерации. URL: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/vvp/vvp-god/tab11.htm (дата обращения 12.12.2017)

Об авторе:

КАЛЕКИНА Дарья Сергеевна – магистрант 1 курса, группы 15М, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: kalekinadaria@mail.ru

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

ПРОИЗВОДСТВО МЕЛОВАННОЙ БУМАГИ КАК ВАЖНЕЙШАЯ ПРОБЛЕМА РЕСУРСООБЕСПЕЧЕНИЯ ПОЛИГРАФИЧЕСКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ РОССИИ

Д.И. Колдаева¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

Мелованная бумага является одним из самых востребованных сортов бумаги на рынке полиграфии, который во многом определяет конечный вид печатной продукции. В данной статье будут рассмотрены вопросы производства мелованной бумаги в России, ее классификации, свойства и особенности использования в печати.

Ключевые слова: полиграфия, мелованная бумага, технология, производство.

В последние десятилетия российское полиграфическое производство претерпевает существенные качественные изменения. Типографии становятся мощнее, они приобретают современное оборудование и используют новые технологии. Такое стремительное развитие связано прежде всего с повышением спроса на печатную продукцию у населения, а также с повышением спроса на печатную рекламную продукцию.

Особо следует отметить, что увеличился не только объем производства, но и качество выпускаемой продукции. Полиграфическая промышленность стала выпускать больше глянцевых изделий - журналов, буклетов, брошюр, в которых реклама заказчиков выглядит наиболее выигрышно. Тем не менее, по целому ряду важнейших показателей — производительности и фондоотдаче - отечественная полиграфия все еще уступает зарубежному производству.

Также нужно признать, что несмотря на столь заметное развитие данного сегмента промышленности, в полиграфии существуют свои специфические проблемы, одна из которых — это «отсутствие российского производства мелованной бумаги» [1].

Мелованная бумага является крайне востребованным ресурсом в качественной полиграфии. Ее важнейшее печатное свойство состоит в избирательном впитывании, так как пористость данной бумаги составляет порядка 30%, а размер пор не превышает 0,03 мкм. Под действием сил капиллярного давления микропоры поверхностного слоя бумаги впитывают преимущественно лишь маловязкий растворитель, входящий в состав печатной краски, а пигмент и пленкообразователь остаются на поверхности бумаги. В итоге достигается яркое, четкое и красочное изображения на мелованной бумаге, а, следовательно, на печатной продукции.

Данный тип бумаги имеет высококачественную основу, широко применяемую для производства материалов, для которых важен приятный

внешний вид и яркость красок. Кроме того, она приятна на ощупь, что в совокупности делает получаемую из нее продукцию крайне востребованной потребителями. Получают эту бумагу «при нанесении на основу в виде обычной бумаги одного или нескольких слоев мелования, в состав которого входят каолин, мел и связующие вещества. Масса варьируется от 60 до 250 г/м²» [2].

В целом технология изготовления мелованной бумаги на начальном этапе является стандартной, то есть целлюлозная масса, содержащая примерно 5-7% целлюлозы и 93-95% воды, наносится на быстро движущуюся сетку бумагоделательной машины. По мере прохождения сетки через машину вода удаляется и формируется бумажное полотно. При этом на наиболее современных бумагоделательных машинах применяется «двухсеточная» система формирования полотна и вакуумная система ее сушки, в результате чего у мелованной бумаги сеточная и лицевая стороны практически не отличаются.

В дальнейшем происходит обязательная проклейка бумаги либо в массе, либо на стадии отделки. Такая обработка снижает степень впитываемости связующего печатных и вероятность выщипывания волокон из бумажного полотна при типографской печати. Кроме того, нанесение на бумагу меловальных покрытий позволяет повышает гладкость бумаги в несколько раз и улучшает ее печатные свойства. Пигментное покрытие уменьшает прозрачность бумаги, что способствует снижению ее массы и толщины, а также заменяет часть целлюлозы древесной массой без ущерба для свойств бумаги.

Таким образом, возможность изменения композиционного состава пигментного покрытия способствует вариации печатных свойств мелованной бумаги в широком диапазоне, повышая тем самым полиграфическое качество продукции и увеличивая красочность изданий. [3]. В итоге можно выделить несколько типов мелованной бумаги (табл. 1). Таблица 1

Виды мелованной бумаги*

Признак	Виды
1. По характеру волокнистой массы	- целлюлозная
	- древесная
2. По отделке поверхности	- матовая
	- глянцевая
3. По количеству сторон мелования	- бумага одностороннего мелования
	- бумага двухстороннего мелования
4. По количеству слоев мелования	- бумага однослойного мелования
	- бумага двухслойного мелования
	- бумага трехслойного мелования
5. По массе мелованного листа	- бумага лёгкая
	- бумага средней плотности
	- бумага с высокой плотностью
6. По формату	-рулонная

	- листовая
7 По назначению	- книжно-журнальная
	- для высокохудожественных изданий
	- этикеточная

^{*}Разработано автором по данным: [3, 4].

Специалисты полиграфической промышленности при выборе и использовании мелованной бумаги учитывают все ее основные особенности – плотность, светопроницаемость, белизну, шероховатость, влажность, стойкость к выщипыванию [4].

Это связано с тем, что для производства большинства печатной продукции, включая журналы и рекламные издания, в издательствам используется мелованная бумага.

Если рассмотреть такой показатель целлюлозно-бумажной отрасли России, как объем производства бумаги, то можно сделать вывод о том, что он в 2010-2016 гг. постепенно увеличивается (рис. 1).

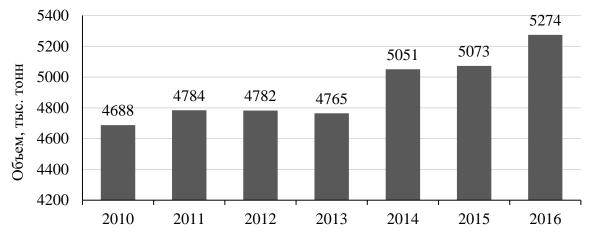


Рис. 1. Динамика производства бумаги в России* *Составлено автором по данным: [5].

Но вся проблема состоит в том, что в России в настоящее время мелованная бумага производится в очень небольших объемах, поэтому издатели находятся в постоянной зависимости от импорта и при этом переплачивают за ее ввоз в страну.

В стране производство мелованной бумаги прекратилось в 2010 г., когда по данным Росстата, было выпущено всего 4 т этой продукции. До этого мелованную бумагу выпускали Выборгский ЦБК и Сыктывкарский ЛПК, Санкт-Петербургская бумажная фабрика Гознака и Московская фабрика технических бумаг «Октябрь». В 2000 году общий объем выпуска составлял около 2 тыс. т, а в 2009 году — всего 942 т.

По данным Федерального агентства по печати и массовым коммуникациям [6], с 2002 по 2008 гг. наблюдался резкий рост спроса на чистоцеллюлозную мелованную бумагу — ее импорт вырос с 50 тыс. до 217 тыс.т в год. Объем импорта мелованных бумаг азиатских производителей с

2002 г. увеличился в 24,5 раза. Россия является вторым по величине импортером мелованных бумаг в Восточной Европе после Польши. Всего в мире производится порядка 44 млн. тонн мелованных бумаг, при чем объемы производства в Азии растут, а в Европе сокращаются. Однако в 2009 г. в результате финансового кризиса и падения рынка импорт упал до 140 тыс.т. Потом рынок стал постепенно восстанавливаться. В 2011 г. импорт составил уже около 200 тыс. т. Спрос на мелованную бумагу растет примерно на 3–4% в год, но при этом следует сказать о наличии чувствительности ее объема потребления к экономической ситуации в стране и мире.

За 2002-2011 гг. объем потребления целлюлозных мелованных бумаг в РФ вырос в 4 раза, а книжно-журнальных бумаг - в 5 раз. Серьезной проблемой отечественной полиграфии, существенно сужающей как ее потенциальный объем, так и объем потребления мелованной бумаги, остается импорт готовых печатных изданий. После снижения ввозных таможенных пошлин на мелованные бумаги с 15% до 5% в 2010 г., импорт книг и периодических изданий резко сократился и продолжает снижаться. В частности, в 2013 г. объем их импорта в натуральном выражении на 45% ниже, чем в 2014 г. Мера по снижению пошлин очевидно способствовала массовому переводу тиражей на печать в страну, однако 5%-ая пошлина на главный для издателей ресурс - мелованную книжно-журнальную бумагу - все еще остается временной, поэтому, несмотря на значительное сокращение, совокупный импорт готовой издательской продукции в 2014 г. составил 125 тыс. тонн.

Цены на различные виды импортируемых мелованных бумаг формируются на внешнем рынке в зависимости от стоимости сырья, энергии и других компонентов себестоимости, а также под влиянием конъюнктуры рынка и мировых цен на данный вид продукции. Данные факторы в совокупности с логистическими издержками, таможенными платежами и курсами валют формируют окончательную стоимость мелованной бумаги в России. В тоже время величина таможенных платежей имеет решающее воздействие на формирование как конечной стоимости импортной бумаги территории на страны, так себестоимости печатной продукции, так как бумага в зависимости от ее вида и свойств занимает в себестоимости производства печатной продукции от 40% до 80%.

Отсутствие производства мелованных бумаг в стране и удовлетворение спроса на нее более чем на 99% за счет импорта актуализирует вопрос организации собственного производства мелованных бумаг. Его решение связаны с высокой стоимостью современного оборудования и технологий наряду с необходимостью долгосрочного инвестирования, переизбытком производственных мощностей в странах-

экспортерах и пока небольшой для масштабного производства емкостью российского рынка [6].

Ситуация с производством мелованной бумаги в России должна измениться. По мнению экспертов, в таком случае импортные поставки сократятся со 100% до 40%. Это связано с тем, что в 2013 г. Группа «Илим» реализовала проект импортозамещения и запустила в Коряжме (Архангельская область) первое в России предприятие по выпуску чистоцеллюлозной мелованной бумаги, половина которой продается в Россию. Комбинат стал выпускать мелованную матовую и глянцевую бумагу под брендом «Омела». Ранее бумагу такого качества в стране не выпускали, поэтому компания «Илим» рассматривает возможность организации в дальнейшем производства в Коряжме мелованного картона.

Информации о других проектах в стране по созданию мощностей по производству мелованной бумаги пока нет, но, скорее всего, как утверждают эксперты, компании рассматривают эту возможность, и не исключено, что запуск производства в Коряжме даст старт другим проектам. То, что таких производств не так много, можно объясняснить рядом факторов.

Во-первых, из-за противоречивой ценовой политики государства многие СМИ теперь печатаются за границей, и здесь им мелованная бумага не нужна, а типографии, которые печатают их тиражи, пользуются импортной мелованной бумагой и картоном.

Во-вторых, выпуск мелованной бумаги является весьма затратным проектом: по различным оценкам, стоимость его создания — от 500 млн. долл.

В-третьих, государство вряд ли сможет предложить адекватные меры поддержки таким проектам как из-за вступления страны в ВТО, так и потому, что денег на это в бюджете нет.

По мнению экспертов, поскольку производство мелованной бумаги высокотехнологично и высокозатратно, со стороны федеральных властей могли бы быть предусмотрены льготы для привлечения кредитных ресурсов, приоритетное обеспечение сырьем подобных проектов и меры таможенно-тарифного регулирования, направленные на поддержку российского производителя, выпускающего импортозамещающую продукцию [7].

Таким образом, по результатам проведенного исследования можно сделать вывод, что при общей позитивной характеристике отечественного полиграфического имеется проблема рынка y него обеспечения производственных предприятий материальными ресурсами мелованной бумаги, которая практически на территории страны не производится. Для преодоления зависимости от поставок зарубежного производства необходимо наладить ее выпуск на территории России в достаточном объеме и качестве. Решение данной проблемы в связи

с масштабностью и высокими затратами требует разностороннего государственного участия.

Список источников

- 1. Дубина Н. Современные технологии производства мелованных бумаг [Электронный ресурс] // КомпьюАрт. 2016. №5. URL: http://compuart.ru/article/25263 (дата обращения 2.03.18) 3
- 2. Мелованная бумага этапы производства, сферы применения, виды, качественные характеристики, свойства и цена [Электронный ресурс]: SOVETS-NET. URL: http://sovets.net/15200-melovannaya-bumaga.html (дата обращения 6.03.18) 2
- 3. Мелованная бумага. Штрихи к портрету [Электронный ресурс]: Содружество бумажных оптовиков. URL: http://www.sbo-paper.ru/publications/massmediapaper/coated_paper/ (дата обращения 2.03.18) 4
- 4. Производство основных видов продукции в натуральном выражении [Электронный ресурс]: Промышленное производство / Росстат. URL: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/business/prom/natura/god10.htm (дата обращения 2.03.18) 5
- 5. Развитие рынка мелованной бумаги [Текст]//Новости полиграфии 2013. №1. С.3-4. 7
- 6. Российская полиграфия. Состояние, тенденции и перспективы развития: отраслевой доклад / Б.А. Кузьмин, Д.М. Закиров, Б.В. Каган; Под общей редакцией заместителя Руководителя Федерального агенства по печати и массовым коммуникациям В.В.Григорьева. Федеральное агентство по печати и массовым коммуникациям. 2016. 82 с. 6
- 7. Смолкин А.Д. Россия возобновит производство мелованной бумаги// Бюджет. 2013. №4. 7

Об авторе:

КОЛДАЕВА Дарья Ивановна — магистрант 2 курса, группы 25M, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: koldaewa2010@yandex.ru

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

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ ИНДУСТРИАЛЬНЫХ ПАРКОВ В РОССИИ

Н.Б. Култашов¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье определено современное состояние индустриальных парков, направления их развития и производства. Показана динамика привлечения инвестиций, а также иностранных резидентов (производителей). Указаны проблемы государственной поддержки индустриальных парков.

Ключевые слова: индустриальные парки, проблемы индустриальных парков, господдержка, инвестиции, промышленность, состояние парков.

Мировой опыт государственной поддержки предпринимательства при реализации индустриальных парков показывает, что их осуществление позволяет странам получать прорывные результаты в экономическом развитии (Азиатско-Тихоокеанский регион) и ускорить структурные преобразования в экономике (Европа). Однако в России результативность такого подхода сдерживается законодательными ограничениями бюджета в долгосрочных инвестиционных проектах И недостаточной проработанностью существующих методов оценки эффективности парковых проектов. В последние годы появление индустриальных парков стало одной из важнейшей тенденции в развитии государственно-частного партнерства в России, что связано с ростом внимания органов власти к этим проектам и их государственной поддержкой в различных формах.

России функционирует 300 настоящее время В индустриальных парков и других образований такого типа. Специфика их разнообразна: от универсальных, на промышленных площадках которых расположены резиденты различных отраслей экономики (около 40%), до специализированных в рамках одной отрасли - машиностроение (16%), пищевая промышленность (8%), строительство и строительные материалы (5%), химическая промышленность (4%) и другие отрасли (металлургия, нефтегазовая промышленность, фармацевтика и медицинские технологии), удельный вес каждой из которых в общей структуре индустриальных парков составляет 1 - 2% [1]. Большинство индустриальных парков в ориентированы России универсальны, на размещение производств различного профиля. Это же подтверждают проведенного данные Ассоциацией индустриальных парков исследования, результатом которого стал крупнейший отраслевой обзор «Индустриальные парки России 2014», аккумулирующий макроэкономические показатели отрасли индустриальных парков, характеризующие текущее состояние перспективы развития дальнейшего России промышленной инфраструктуры высокотехнологичных ДЛЯ размещения новых

производств. Сегодня можно выделить несколько проектов с сильно выраженной отраслевой направленностью. Это парки, где размещаются производства с повышенными требованиями к безопасности и санитарно-защитным зонам. Например, неизбежно образуются специализированные индустриальные парки с химическими производствами, такие как «Химград» в Казани, «Химпарк Тагил» в Нижнем Тагиле. Компаниям иных отраслей там размещаться сложно именно из-за наличия защитной зоны. Есть парки, где располагаются преимущественно компании, производящие продукты питания — там все завязано на определенные санитарные требования.

Некоторые индустриальные парки появились по отраслевому принципу из-за потребности в кооперации. Это парки, большая часть резидентов которых относится либо к автопроизводителям, либо к производителям комплектующих. Такие территории появились в Калининградской, Ленинградской, Калужской областях где размещены заводы крупнейших мировых автосборочных предприятий, а рядом располагаются их поставщики [2].

Исследование наличия в регионах готовых индустриальных парков позволило установить, что лидерами в этой области являются Московская область, Санкт-Петербург, Ленинградская область, Калужская область и Республика Татарстан. По сравнению с 2016 годом на 2% возросла доля уже функционирующих и еще только строящихся промышленных парков на территории ЦФО. Большинство индустриальных парков расположены в европейской части страны, где находятся мобильные трудовые ресурсы, основной рынок сбыта продукции, имеется развитая транспортная инфраструктура, большинство предприятий обрабатывающих отраслей.

По данным аналитического отдела сети индустриальных парков DEGA Development, наибольшее количество промышленных площадок в России по состоянию на июнь 2017 года расположено и строится на территории Центрального федерального округа (40%) (рис. 1).



Рис. 1. Распределение индустриальных парков по федеральным округам РФ в $2017 \, \Gamma$.

^{*}Cоставлено по данным: [4].

В тройку лидеров также входят Приволжский федеральный округ (28%) и Северо-Западный федеральный округ (12%). Меньше всего индустриальных парков расположено в Дальневосточном и Южном федеральных округах – 2% и 1% от общего числа промышленных площадок России соответственно.

Динамика создания новых промышленных площадок в целом отражает общие тенденции. Однако стоит обратить внимание на возрастающий интерес девелоперов промышленных территорий к Уральскому федеральному округу, в котором в 2017 году строится 8% от всех индустриальных парков в России.

Динамика роста количества резидентов индустриальных парков России составила порядка 14% в 2017 году [4]. При этом количество резидентов иностранных компаний увеличилось почти в полтора раза — на 47% по сравнению с прошлым годом. По данным Ассоциации 248 иностранных компаний из 27 стран создали производство в действующих индустриальных парках, что составляет 14% всех резидентов индустриальных парков России (рис. 2).

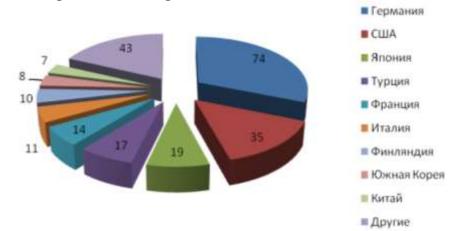


Рис.3. Количество иностранных компаний-резидентов, размещенных в индустриальных парках $P\Phi^*$

*Составлено по данным: [4].

сравнению с 2014-2016 годами появилась тенденция возвращению иностранных инвесторов в Россию. Особенно положительная динамика наблюдается со стороны японских, корейский, китайских и производителей. Несмотря на некоторую политическую немецких нестабильность, которая затормаживает процесс прихода иностранных топ-менеджмент компаний признает, благоприятная и комфортная страна для развития производства: низкие затраты на старте производства вместе с перспективой огромного рынка сбыта. Помимо России, западные инвесторы рассматривают Китай как дополнительного партнера по реализации товаров, т.к. в виду повышения уровня жизни население Китая готово покупать российскую и европейскую продукцию за большие деньги, так как в определенный момент качество

стало играть ключевую роль. Одновременно с этим Правительство РФ нацелено на привлечение инвестиций: предпринимаются меры по поддержке предприятий на территории РФ, вводятся новые льготные условия работы для инвесторов.

В 2016 году действующие индустриальные парки России привлекли и разместили на своих территориях порядка 200 новых производственных предприятий с общим объемом инвестиций свыше 78 млрд. рублей. При этом получили поддержку из федерального бюджета в течении года 40 индустриальных парков на сумму 6 898 млн.руб.. В среднем по действующим индустриальным паркам на 1 рубль вложений инфраструктуру приходится рублей прямых инвестиций 7 производство. Валовые цифры не отражают данное соотношение, поскольку собраны не по всем индустриальным паркам, но тоже приводятся в исследовании. интерес И действующие индустриальные парки страны за годы существования привлекли инвестиций на сумму 549970 млн. рублей.

По мнению Ассоциации, в 2017 году предвидится планомерный рост прямых инвестиций в производство. Кроме того, будет сказываться отложенный во времени социально-экономический эффект от ранее привлеченных инвестиций в виде налоговых поступлений от работающих производств. По данным на 2016 год в 92-х действующих индустриальных парках страны, открытых создано почти 105 тысяч рабочих мест [3] (рис. 3).



Рис. 3. Динамика прироста количества действующих индустриальных парков в России*

*Составлено по данным: [3].

Эффективность работы по привлечению инвестиций, динамика открытия самих индустриальных парков, а также объемы ассигнований из федерального бюджета на создание и развитие индустриальных парков с 2014 г. отражены в табл. 1.

Данные табл. 1 показывают, что за последний год значительно увеличилось не только количество индустриальных парков, но и возросли выплаты из федерального бюджета на развитие бизнеса.

Таблица 1 Основные финансовые и количественные показатели развития индустриальных парков в России до 2016^* г.

	Ранее	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Всего
Господдержка из федерального					
бюджета, млн.	4143	1280	1621	6898	13942
Бюджет Ассоциации					
индустриальных парков, млн.	22	11	21	19	73
Вложения в создание					
индустриальных парков, млн.	66000	19000	34000	15000	134000
Количество индустриальных		101	120	146	
парков:					
из них действующих		45	72	92	
Объем привлеченных инвестиций					
резидентов, млн.	235407	67411	168483	78669	549970

^{*}Cоставлено по данным: [3].

За счет государственных программ поддержки привлекаются инвесторы, создаются более выгодные условия для развития бизнеса и снижаются риски, связанные с началом деятельности предприятий.

Список источников

- 1. Индустриальные парки получат преференции [Электронный ресурс]: БЮДЖЕТ.RU интернет-издание о финансовой жизни страны. 2014. №4. URL: http://bujet.ru/article/248130.php?print=Y (дата обращения 01.03.2018)
- 2. Индустриальный парк как инструмент развития территории [Электронный ресурс]: БЮДЖЕТ.RU интернет-издание о финансовой жизни страны. 2014. №6. URL: http://bujet.ru/article/253545.php (дата обращения 01.03.2018)
- 3. Не менее 549 млрд. рублей прямых инвестиций в производство привлекли индустриальные парки России [Электронный ресурс]: Ассоциации индустриальных парков России. URL: http://www.indparks.ru/press/news/3812/ (дата обращения 01.03.2018)
- 4. Рейтинг федеральных округов по количеству индустриальных парков [Электронный ресурс]: Деловой журнал Инвест-Форсайт. URL: https://www.if24.ru/rejting-federalnyh-okrugov/ (дата обращения 02.03.2018)

Об авторе:

КУЛТАШОВ Никита Борисович – магистрант 2 курса, группы 25М, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: kyltash13@mail.ru

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

ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ОПТОВОЙ ТОРГОВЛИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

В.Д. Курдюкова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье выделены основные проблемы функционирования предприятий оптовой торговли в России, которые сложились к настоящему моменту времени. Показан механизм возникновения проблем в каналах товародвижения оптовых предприятий под воздействием снижения покупательного спроса населения страны.

Ключевые слова: оптовая торговля, оптовый рынок, проблемы, товародвижение.

Понятие оптовой торговли и ее сущности на протяжении всего периода развития экономической науки является предметом изучения и обсуждения. Мнения по этому поводу у представителей науки и практиков не слишком расходятся, по крайней мере, по ключевым позициям.

На современном этапе в российской экономике оптовая торговля имеет важное значение. Именно оптовая торговля является активным проводником товаров отечественного производства и достаточно большой массы товаров зарубежной продукции на внутренний рынок. Именно оптовая торговля заставляет наших производителей поднимать качество отечественных товаров для завоевания прочного места, как на внутреннем, так и на внешнем рынках.

Таким образом, важность этой области деятельности предприятия не требует особых доказательств, поскольку роль и значимость оптовой торговли понятна любому предпринимателю. Следует подчеркнуть актуальность вопроса роли и назначения оптовой торговли, которые наиболее наглядно прослеживаются при рассмотрении ее функций.

За последние годы произошли заметные изменения в структуре оптового рынка. Так, существенно снизилась и продолжает снижаться доля бывших государственных оптово-посреднических организаций; одновременно существенно возросла доля новых посреднических структур. Все более отчетливо проявляется тенденция проникновения внутренних фирм на сложные потребительские рынки соседних регионов.

В связи с этим представляет особый интерес сложившаяся динамика развития оптовой торговли в совершенных условиях и перспективы ее развития.

Оптовая торговля - это все виды деятельности, связанные с продажей товаров и услуг тем субъектам рынка, которые перепродают их или используют в корпоративных целях.

Оптовые организации отличаются от розничных тем, что оптовики в меньшей степени занимаются продвижением товаров, атмосфера и местоположение их предприятий имеют не столь важное значение, поскольку они работают с предприятиями, а не с конечными пользователями продукта; объем оптовых сделок, как правило, значительно больше, а их количество меньше, чем в розничной торговле; государство по-разному подходит к регулированию оптовой и розничной торговли, что находит отражение в законодательстве и налогах.

О проблеме развития оптовой торговли в России написано множество научных статей. В частности, С.А. Хныкин и С.Л. Тимосюк в своей статье «Развитие оптовой торговли в современной России» считают, что «важнейшая задача оптовой торговли – планомерно регулировать товарное предложение в соответствии со спросом. В условиях формирующейся экономики первостепенное значение принимают вопросы создания отлаженной системы товароснабжения розницы, эффективного функционирования отлаженной цепочки поставок, а также обеспечение стабильного товарообмена между регионами» [1].

Л.В. Прушковский и О.А. Глазунова в работе «Значение оптовой торговли в системе хозяйственных отношений с розничной торговлей» выражают свою точку зрения следующим образом: «Предприятия малого бизнеса в сфере оптовой торговли существенно сузили функциональное поле своей деятельности и стали специализироваться на оказании клиентам специализированных торговых услуг. Совмещение функций по оптовой и розничной торговле у небольших по масштабам деятельности оптовых фирм вполне согласуется с общими тенденциями развития мировой оптовой торговли» [2].

На наш взгляд, все отмеченные данными авторами точки зрения имеют все основания для существования. Так, грамотно сформированные закупки товара, его поставки и условия реализации могут помочь оптовым фирмам остаться на рынке. В тоже время совмещение с розничной торговлей, например, посредством создания собственной розничной сети, еще больше защищает от возможных рисковых ситуаций.

Особенностью развития рынка оптовой торговли последних лет является постепенное сокращение числа небольших оптовых компаний по причине создания и развития на рынке федеральных торговых сетей. Оптовой компании становится трудно выдержать такую конкуренцию, так как условия работы производителя с федеральной сетью отличаются от условий работы с оптовой фирмой-дистрибутором. Например, сеть регулярно проводит акции на те или иные товары, предлагая потребителю цены, которые не может предложить оптовое предприятие.

Эта проблема затронута в стратегии развития торговли в Российской Федерации на 2015-2016 годы и период до 2020 года. В тексте документа обозначено: «Для оптимального взаимодействия розничной торговли и

производителей сельскохозяйственной продукции и продуктов питания необходимо современное оптовое звено, включающее в себя, наряду с оптовыми торговыми организациями и распределительными центрами крупных торговых сетей, систему оптовых продовольственных рынков (оптовых распределительных центров)» [3]. Значимость предприятий оптовой торговли обозначена словами: «Благодаря их созданию достигается возможность максимально сократить путь продукции от производителя до потребителя и обеспечить всем торговым организациям и частным предпринимателям в сфере торговли вне зависимости от формата торгового бизнеса равный доступ к одинаково качественной продукции в широком ассортименте» [3].

Кроме этого, рынок оптовой торговли испытывает негативное воздействие от сжатия рыночной активности, вызванного стагнацией экономики и ухудшением потребительских настроений из-за продолжающегося снижения реальных доходов населения. Схематично влияние покупательского спроса на оптовую торговлю изображено на рис. 1.

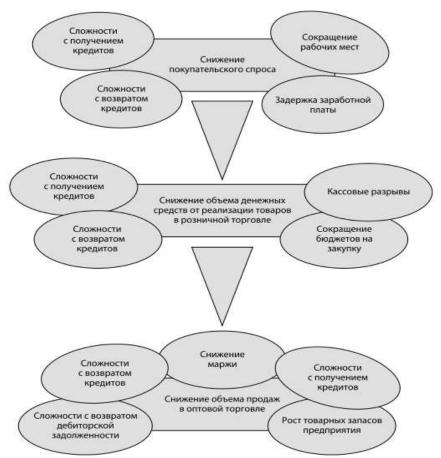


Рис. 1. Основные этапы возникновения проблем в каналах товародвижения* *Составлено по данным: [4].

Снижение покупательского спроса - первый этап - является ответной реакцией на негативные факторы в мировой и национальной экономике.

Следующий (второй) этап - снижение поступлений денежных средств ретейлеру от продажи товаров в магазинах, что немедленно сказывается на затратном розничном бизнесе. Уменьшение количества оборотных средств осложняет для розничного продавца ведение операций по привлечению и возврату банковских кредитов, содержание объемного штата продавцов, выплату арендной платы за торговые площади, ведение рекламных кампаний.

Сокращение покупательского спроса, снижение продаж в рознице приводит к тому, что проблема достигает оптового звена (третий этап). Уменьшение объема продаж в оптовой торговле приводит, с одной трудностям c возвратом дебиторской задолженности стороны, поставщикам, с другой - к росту товарных запасов предприятия, так как сокращает заказы. Результатом ЭТОГО является оборачиваемости дебиторской задолженности и товарных запасов, что ухудшает финансовые показатели предприятия [4].

Одним из инструментов решения проблем оптовых организаций выступает маркетинг. В условиях развития рыночной экономики и нарастающей конкуренции среди оптово-посреднических фирм все большее внимание стало уделяться применению концепции маркетинга и логистики в организации оптово-посреднической деятельности фирмы. В то же время товаропроизводители вынуждены концентрировать свои усилия на товаре, а не на нуждах потребителей. Это, в свою очередь, оказывает влияние и на организацию сбыта в системе оптовой торговли. Хотя многие оптовопосреднические фирмы имеют некоторую маркетинговую поддержку со стороны иностранных производителей, организация сбыта является одним из ключевых вопросов успешной деятельности на рынке.

Теоретические аспекты предполагают рассмотрение системы сбыта и закупок как элемента маркетинговой деятельности. С другой стороны, должного внимания и логистическим аспектам нельзя не уделять организации сбыта закупок. Закупочная деятельность оптовопосреднической фирмы представляет собой приобретение продукции с целью последующего ее перераспределения по различным каналам сбыта. Для осуществления эффективной деятельности на оптовом рынке оптовопосреднической фирме необходимо организовать такую систему закупок, которая позволяла бы бесперебойно поставлять продукцию по каналам распределения. Эффективно разработанная система закупок позволяет иметь нужное количество товара в требуемом ассортименте и в нужное время, что в свою очередь обеспечивает максимальное удовлетворение требований покупателей [5].

В сфере осуществления своей закупочной деятельности задачи оптово-посреднической фирмы можно подразделить на маркетинговые и логистические составляющие.

Маркетинговые составляющие в первую очередь направлены на выбор поставщиков продукции, сегментацию рынка и анализ закупаемой продукции. К задачам маркетинга в области организации закупок можно также отнести и анализ рынка, который позволяет выявить те группы товаров, на которые наблюдается наибольший спрос. Немаловажное значение здесь также имеет и определение требований, которые покупатели предъявляют к покупаемой продукции. Именно на основе данных, полученных в процессе проведения маркетинга закупок, происходит формирование основных требований к закупаемой продукции, а также выявляются те поставщики, которые могут обеспечить доставку этой продукции. Итоге маркетинговая деятельность оптово-посреднической фирмы в сфере закупок продукции нацелена на осуществления комплекса мероприятий по осуществлению процесса закупки товаров.

рассмотрении процесса организации сбыта посреднической фирме также целесообразно учитывать маркетинговые и логистические аспекты. В настоящее время, ситуация складывается таким образом, что различные оптово-посреднические фирмы используют схожие распределения продукции. Выбор оптимального распределения является очень важным для оптово-посреднической фирмы так как с увеличением протяженности канала распределения происходит увеличение конечной цены продукции, что в свою очередь может повлиять товарооборота оптово-посреднической рассмотрении вопроса выбора каналов распределения продукции для оптово-посреднической фирмы целесообразно уделить внимание определению наиболее оптимальных сроков поставки и оплаты. В условиях, когда на оптовом рынке действует жестокая конкуренция и оптово-посреднические фирмы прилагают усилия по стимулированию сбыта и используют для этих целей маркетинговые инструментарии, целесообразно оценить логистические аспекты успешной сбытовой политики оптово-посреднической фирмы.

Таким образом, в настоящее время функционирование предприятий оптовой торговли сопряжено с рядом проблем, решение которых позволит активизировать и повысить темпы развития оптовых фирм.

Список источников

- 1. Хныкин С.А., Тимосюк С.Л. Развитие оптовой торговли в современной России [Электронный ресурс]. 2011. С. 89-90. Режим доступа https://cyberleninka.ru/article/n/razvitie-optovoy-torgovli-v-sovremennoy-rossii (дата обращения 20.02.2018)
- 2. Прушковский Л.В., Глазунова О.А. Значение оптовой торговли в системе хозяйственных отношений с розничной торговлей [Электронный ресурс]// Сетевой журн6ал «Научный результат». Серия «Технологии бизнеса и сервиса». 2016. Т.2. №1. С. 37-43. Режим доступа

- https://cyberleninka.ru/article/n/znachenie-optovoy-torgovli-v-sisteme-hozyaystvennyh-otnosheniy-s-roznichnoy-torgovley (дата обращения 20.02.2018)
- 3. Стратегия развития торговли в Российской Федерации на 2015-2016 годы и период до 2020 года [Электронный ресурс]: Утверждена приказом Министерства промышленности и торговли РФ от 25 декабря 2014г. N2733. Режим доступа: http://minpromtorg.gov.ru/common/upload/files/docs/Prikaz_Minpromtorga_Rossii_ot_25.12.2014_N_2733.pdf (дата обращения 20.02.2018)
- 4. Глухов С. В. Управление продажами в условиях кризиса //Управление продажами. 2012. №1. С. 14-22.
- 5. Завьялова Я.Д., Брунман В. Е. Взаимодействие маркетинга и логистики в оптово-посреднической деятельности [Электронный ресурс]: Логист.Ру 2013. Режим доступа: http://logist.ru/articles/vzaimodeystvie-marketinga-ilogistiki-v-optovo-posrednicheskoy-deyatelnosti (дата обращения 20.02.2018)

Об авторе:

КУРДЮКОВА Виктория Дмитриевна — магистрант 2 курса, группы 25М, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: v.d.kurdyukova@yandex.ru

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

АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ РЫНКА ПОЛИМЕРНЫХ ИЗДЕЛИЙ

А.А. Лебедева¹

 1 Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье проведен анализ динамики рынка полимерных изделий за 2014-2016 гг. Рассмотрены основные области применения полимерных изделий и показаны перспективы развития рынка.

Ключевые слова: рынок полимерных изделий, факторы рынка, области применения пластмассовых материалов, потенциал развития.

Производство изделий из полимерных материалов является сложной и ответственной задачей, так как именно из полимеров сегодня изготовляется половина предметов быта, техники, косметики и мебели.

Изделия из пластика давно стали неотъемлемой частью нашей повседневной жизни, именно поэтому производство полимеров - это перспективная и стремительно развивающаяся отрасль промышленности. Полимеры – это вещества, состоящие из больших макромолекул, которые соединяются из элементарных звеньев, или мономеров. Благодаря своим свойствам полимерные материалы обрели такую популярность сегодняшнем рынке. Производство изделий из полимеров насчитывает множество различных направлений, так как эта продукция с успехом используются практически во всех сферах нашей жизни, начиная от автомобильных запчастей и заканчивая обычной пищевой плёнкой. В целом производство полимеров в России является особенно актуальным, потому что наша страна богата на природные ресурсы, тогда как основным сырьём, применяемым В производстве полимеров, является нефть, вспомогательным – природный газ.

Отечественный рынок пластмассовой продукции развивается и этому способствуют ряд аспектов:

- ✓ Активная политика импортозамещения;
- ✓ Расширение «ассортимента» полимеров;
- ✓ Наличие мощностей.

В тоже время можно выделить факторы, которые сдерживают развитие отрасли (рис. 1).

В частности, производство пластмассовых изделий облагается немалым налогом, техника и сырье дорогостоящие, на рынке существует олигополия, наблюдается дефицит полимеров российского производства.



Рис. 1. Факторы российского рынка полимерных изделий* *Составлено по данным: [1].

На протяжении последних лет в производстве пластмассовых материалов наблюдается положительная динамика роста, что можно проследить на рис 2.

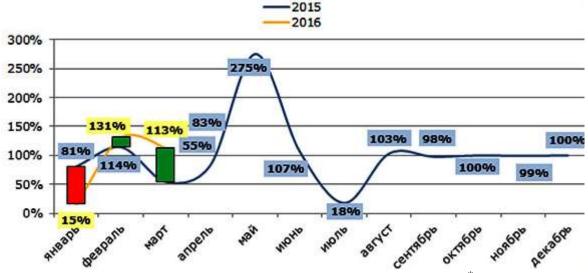


Рис. 2. Динамика рынка полимерных изделий* *Составлено по данным: [5].

Ежегодно производится более 5 млн. т. пластмасс. По сравнению с Европой, Россия потребляет в 6 раз меньше пластмассовых изделий по данным за 2014 г. (рис. 3). На одного человека приходится не более 42 кг.[2].



Рис. 3. Российский рынок полимерных материалов в 2014 г.* Составлено по данным: [2].

Производство полимеров увеличилось на 37%, а потребление на 6%, при этом импорт снизился на 25%. Рынок изделий из пластмассового сырья сузился на 5,7% — конкретно по трубам, <u>пластиковым бутылкам</u> и пленке.

Основными областями применения пластмассовых материалов в России являются [4]:

- ✓ Упаковка;
- ✓ Строительство;
- ✓ Автомобильная промышленность.

Насчитывается более 1,4 тыс. особо крупных предприятий, производящих пластмассовые изделия. Они обеспечивают страну 1,6 млн. тонн продукции. В их список входят Полипластик, Копейский завод пластмасс, Лада Лист, ПЗПИ, Ростурпласт, Полимербыт, Про Аква, ЛПЗ.

К средним и мелким производителям относят более 2,5 тыс. компаний, объемы производства которых достигают 3 млн. т. пластмассовых изделий.

Эксперты дают не совсем утешительные прогнозы насчет производства пластмассовых товаров [3]:

Во-первых, это рост потребительских цен не менее, чем на 14%.

Во-вторых, ожидается снижение на 17% покупательской способности.

Из этого можно сделать вывод, что развитие производства пластмассовых изделий будут сдерживать рост цены на сырьевую базу, падение уровня потребления и др. факторы.

Главной проблемой производства полимерных изделий является сырьевое обеспечение.

В итоге объем рынка пластмассовой продукции уменьшится на 5%. Но ситуация не столь критичная, так как предполагается, что двигателем производства станет экспорт и импортозамещение.

Чтобы предпринимателю укрепить свои позиции, необходимо снизить себестоимость пластмассовых изделий, усилить конкурентные преимущества.

Рассмотрим подробнее предприятия, производящие пластиковые трубы. Несмотря на то, что по многим показателям трубы из полимеров превосходят стальные, спрос на них в России в 3,5 раза меньше, чем в Европе. Ситуацию усугубил кризис, заставив многие предприятия в буквальном смысле бороться за выживание, особенно в 2014-2015 годах.

Стоит отметить, что российский рынок полимерных труб, собственно, и до начала кризиса нельзя было назвать растущим. С одной стороны, это само по себе дорогостоящее наукоемкое производство, с другой – основные потребители продукции (отечественные коммунальные службы), проектировщики не были готовы сменить металлические аналоги на полимерные изделия. Спрос со стороны сектора ЖКХ, ресурсноснабжающих организаций был невелик.

Дефицит сырья в начале кризиса выразился в скачкообразном росте цен, что привело к снижению рентабельности производства. На текущий момент также наблюдаются проблемы с доступностью качественного отечественного сырья в необходимом количестве.

В 2016-м году прекратились резкие колебания валютных курсов, и отечественным производителям сырья удалось нарастить объемы, чтобы частично компенсировать возникший дефицит. Резкий обвал перешел в рецессию, ситуация стала более определенной.

Сильнее всего ситуация отразилась на рынке ПЭ труб. Начиная с 2014-го, когда объем производства сократился на 8%, процесс активно продолжился в 2015-м, что привело к снижению показателя еще на 25%. За прошедший период 2016-го года темпы падения замедлились и находятся в пределах 5%-7% по году.

Ослабление позиций ПЭ труб привело к перераспределению рынка. Доля продукции из ПП и ПВХ достигла 37%. Здесь влияние оказывает доступность сырья из Китая. Отмечается и рост количества предприятий, освоивших выпуск труб ПВХ — в 2016-м производством занимается порядка 30 компаний, в то время как в начале 2015-го года их было 10. Однако на фоне роста конкуренции и ожесточившейся борьбы за потребителя обострился вопрос фальсификата. На рынок хлынул поток некачественной продукции, которая сильно подпортила в целом репутацию полимерных изделий, пострадали от этого ответственные производители, выпускающие качественный товар.

Таким образом, по итогам проведенного в статье исследования можно сделать вывод, что в отличие от 2008-го года, быстрого возвращения

к докризисным показателям ожидать пока не стоит. Выход на уровень 2013-го возможен к 2019-2020 гг., а достигнуть увеличения оборотов получится не раньше 2022-го.

Список источников

- 1. Назарова Н.В. Состояние и прогноз производства и потребления изделий из пластмасс в России. [Электронный ресурс]. URL: http://www.inpolimer.ru/articles/28/sostoyanie-i-prognoz...plastmass-v-rossii (дата обращения 25.02.2018)
- 2. Мирный М.Н. «Полиэтилен. Полипропилен 2017» итоги отраслевой конференции. [Электронный ресурс]. URL: https://mplast.by/novosti/2017-04-17-polietilen-polipropilen-2017-itogi-otraslevoy-konferentsii/ (дата обращения 22.02.2018)
- 3. Волкова А.В. Рынок крупнотоннажных полимеров 2016 г. [Электронный ресурс]: Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики». URL: https://dcenter.hse.ru/data/2017/01/31/1114339110/Рынок%20крупнотоннажных%20полимеров%20ч1%2020 16.pdf (дата обращения 22.02.2018)
- 4. Виды полимеров [Электронный ресурс]: СТЭК, переработка пластмасс.— Миасс: 2009 -. URL: http://ctekltd.ru/72-vidy-polimerov (дата обращения 24.02.2018)
- 5. Анализ российского рынка полимерной / пластиковой упаковки 2017г [Электронный ресурс]. URL: https://marketing.rbc.ru/research/27065/ (дата обращения 24.02.2018)

Об авторе:

ЛЕБЕДЕВА Алина Андреевна — магистрант 1 курса, группы 15M, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: alina.leb@mail.ru

Научный руководитель: к.э.н., доцент Богачёв А.О.

МАЛЫЙ И СРЕДНИЙ БИЗНЕС: ИМПОРТОЗАМЕЩЕНИЕ КАК СПОСОБ ПРЕОДОЛЕНИЯ ОТЧУЖДЕНИЯ

A.B. Логинов¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье дана оценка действующей политики импортозамещения с точки зрения участия в реализации её задач компаний малого и среднего бизнеса. В ходе работы рассмотрена значимость категории отчуждения как ключевого фактора, сдерживающего потенциал малого и среднего бизнеса в производстве конкурентоспособной продукции.

Ключевые слова: малый и средний бизнес, конкурентоспособность, импортозамещение, отчуждение

«Никто не предполагал, что мы столь быстро будем реализовывать масштабные планы по импортозамещению. У нас это получилось».

Данное заявление прозвучало в докладе Министра промышленности и торговли РФ Мантурова Д. В. во время выступления на Гайдаровском Форуме в январе 2018 года [4]. Несмотря на позитивный характер высказывания, реальное положение дел заставляет усомниться в его истинности — не проходит и месяца, чтобы в сводках СМИ не появлялись заголовки о низкой конкурентоспособности тех или иных товаров. Тем временем в структуре экспорта за 2017 год свое лидерство по-прежнему сохраняют топливно-энергетические товары (60,3%) [5], что ставит под сомнение реальные результаты политики импортозамещения.

Возможно, данные положительные оценки объясняются отсутствием понимания сути импортозамещения. Действительно, если трактовать импортозамещение как замену иностранных благ отечественными, то с уверенностью можно утверждать, что импортозамещение (по крайней мере, продовольственных товаров) состоялось. Однако данный подход характеризуется некоторой узостью, что обуславливает необходимость обратиться к понятийному аппарату, чтобы сформировать более полное представление об импортозамещении.

Проблемам импортозамещения посвящено немало трудов как отечественных, И зарубежных исследователей. Часть так рассматривают импортозамещение как государственную стратегию (Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский) [6, с.123-124]. Другие – как способ повышения конкурентоспособности национальной экономики путем экономической активности домохозяйств (П.Линдерт, Х. Ченери, С.Линдер) [7, с.77-110]. Третьи – как источник развития регионов (Р.Л. Исмагилова, А.Н. Макаров, Д.Н. Зайцев) [1, с.160-172]. Наконец, ряд авторов рассматривают импортозамещение как способ повышения эффективности работы отечественных производителей (Е.Н. Назарчук, Е.В. Волкодавова, Д.Н.Зайцев) [2, с.281-286].

Каждая из трактовок, так или иначе, в своей основе использует формулировку «замена иностранных товаров». Однако ни один из подходов не отвечает на вопрос, какие именно товары должны заменить зарубежные. Очевидно, что ключевым критерием «качества» того или иного блага является его способность удовлетворять потребности потребителей. Тогда индикатором удовлетворенности потребителей может стать показатель спроса на тот или иной товар, выражающий готовность потребителей приобретать конкретное благо снова.

Исходя из этого, если импортозамещение подразумевает замену заграничных товаров отечественными товарами, являющимися в той же степени полезными, что и зарубежная продукция, то для оценки конкурентоспособности данных товаров в наибольшей степени подходит Данный показатель экспорта. показатель позволяет оценить платежеспособный зарубежных спрос стран, который послужит индикатором конкурентоспособности отечественной продукции.

Таким образом, можно сделать вывод, что ключевым критерием импортозамещения экспортная ориентированность является производимой продукции, определяющая её конкурентоспособность. И тогда, базируясь на утверждении, что отечественная продукция является в полной мере конкурентоспособной лишь в том случае, когда на неё есть спрос из-за рубежа, онжом сделать вывод, что наиболее конкурентоспособными российскими товарами являются «представители» ТЭК, что подтверждает актуальность мифа о «нефтяной игле».

Руководствуясь данным подходом, легко обнаружить значительное количество недостатков действующей политики импортозамещения. Прежде всего — это бессистемность программы импортозамещения, проявляющаяся на всех уровнях:

- отсутствие четкого понимания сути импортозамещения;
- отсутствие категории импортозамещения на стратегическом уровне;
- смешение текущих и перспективных целей данной политики;
- неверная расстановка приоритетов в выборе субъектов, реализующих цели импортозамещения.

На последнем пункте следует остановиться чуть подробнее. В времени реализации политики момент рамках приоритет импортозамещения отдан крупным производителям. Действительно, крупные, устойчиво развивающиеся предприятия представляются более перспективными проводникам импортозамещения. Но при этом представители МСП в большей степени взаимосвязаны с конечным потребителем, более гибки организационно, а потому способны не только с большей легкостью регистрировать изменения в предпочтениях потребителей, но и эффективно внедрять инновации.

Очевидно, что когда речь идет о масштабных изменениях в машиностроительном комплексе, возможности малых компаний весьма ограничены. Однако если говорить о текущих целях импортозамещения (направленных на обеспечение продовольственной безопасности страны), потенциал субъектов МСП (особенно в секторе сельского хозяйства и пищевых производств) представляется весьма значительным. И потому в реализации долгосрочных (перспективных) импортозамещения наиболее соответствующими масштабным изменениям представляются мощности крупного бизнеса, тогда как в рамках создания конкурентоспособного продукта В сфере пищевых производств целей (воплощение импортозамещения) наиболее текущих перспективными субъектами реализации политики импортозамещения представляются представители МСП.

Однако сегодня на практике возможности малого бизнеса в контексте импортозамещения фактически не реализованы. При всем обилии программ поддержки, предназначенных субъектам МСП, не наблюдается их привязки непосредственно к импортозамещению, что лишает все меры поддержки какого-либо единства. В результате малый и средний бизнес отчуждаются от процесса импортозамещения, что порождает парадоксальное противодействие - повышении активности малых и средних компаний, особенно в области внешней торговли. Появляются и новые институты, ставящие перед собой цель облегчить доступ малых и средних компаний на внешние рынки. Почему же от «отчуждения» наблюдается столь сильная отдача в противоположном направлении?

Подобно движению альтерглобализма, активность участников которого была вызвана именно отчуждением, обусловленным всепоглощающей глобализацией, активизация малого и среднего бизнеса также определена продолжительным «игнорированием» малого бизнеса в решении вопросов экономического развития страны. И потенциал малого бизнеса, долгие годы растворяющийся в торговой среде, постепенно дает о себе знать – в ограниченных масштабах. По данным Федеральной Таможенной Службы [3], экспортная активность субъектов концентрируется в городах федерального значения, и при этом доля субъектов малого бизнеса в экспорте едва приближается к 1% (тогда как в зарубежных странах этот показатель достигает 30%). И потому дальнейший анализ будет смещен на региональный уровень – в Тверскую область – с целью проверить сформулированный выше тезис о способности субъектов создавать конкурентоспособные (и экспортоориентированные) МСП товары.

Для проверки тезиса были применены социологические методы исследования (анкетирование и интервью), что позволило респондентам высказаться полно по наиболее острым вопросам развития региона и сектора МСП. Вопросы были связаны с выявлением потребности представителей малого и среднего бизнеса в тех или иных мерах

государственной поддержки, формированием мнения относительно конкурентоспособности региона в целом и отдельных видов продукции, а также степени осведомленности о существующих мерах поддержки. В исследовании приняло участие 316 представителей малого и среднего бизнеса (обрабатывающие производства, сельское хозяйство).

Большая часть опрошенных (66,8% - 211 компаний) высоко оценивает уровень материально-технической базы производства (рис.1), при этом часть компаний отмечает необходимость дополнительного инвестирования для дальнейшего развития (27,2% - 86 компаний).

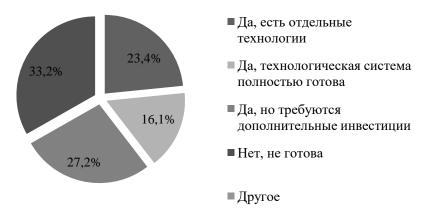


Рис.1. Оценка респондентами уровня готовности материально-технической базы компаний с точки зрения вывода продукции на внешние рынки (%)* *Составлено автором.

Из респондентов 67 компаний (21,2%)всех занимаются большая внешнеэкономической деятельностью. При ЭТОМ часть экспортноориентированных компаний говорят высокой конкурентоспособности производимой продукции, отмечая уникальность продукции (15 респондентов – 13%) и наличие конкуренции со стороны экспортеров из РФ (57% - 67 компаний) – рис. 2.

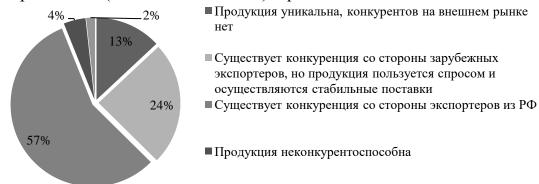


Рис.2 Оценка респондентами конкурентоспособности поставляемой за рубеж продукции $(\%)^*$

^{*}Составлено автором.

Также, по мнению респондентов, у Тверской области есть свои перспективные отрасли для экспорта – 26,8% отмечают сельское хозяйство, 14,4% — продукцию легкой промышленности, а 13,9% — пищевую. При этом, когда речь идет о видах государственной поддержки, наиболее перспективными для компаний малого и среднего бизнеса представляются, прежде всего, меры, способствующие выводу продукции на внешние рынки, а не меры, связанные с модернизацией материально-технической базы, как представляется первоначально.

Данные результаты подтверждают сформулированный выше тезис о том, что компании малого и среднего бизнеса способны, преодолевая конкурентоспособную отчуждение, создавать продукцию, свидетельствует их внешнеэкономическая активность и наличие у многих компаний зарубежных партнеров. A барьером, сдерживающим внешнеэкономическую активность субъектов малого и среднего бизнеса, являются институциональные ограничения (сертификация, таможенные процедуры и т.д.).

Но если субъекты малого и среднего бизнеса готовы поставлять продукцию на внешние рынки, будучи уверенными в её конкурентоспособности, следовательно, компании МСП способны в полной мере стать субъектами политики импортозамещения. И тогда возникает необходимость сформировать систему стимулов и мер поддержки, которые позволят компаниям малого и среднего бизнеса свободно реализовывать продукцию на территории региона, что послужит существенным шагом вперед в реализации целей политики импортозамещения на уровне области.

Однако экономические реалии лишь усиливают формируемое годами отчуждение в форме тотальной экспансии федеральных торговых сетей, блокирующих доступ компаний МСП к конечному потребителю. Дополнительным негативным фактором стало закрытие малых торговых точек, являющихся одним из немногих возможных вариантов сбыта продукции для малых фирм. И, блокируемым по всем фронтам компаниям МСП, не остается иного выхода, кроме как искать партнеров за рубежом, стараясь реализовать свои товары.

вышесказанное ставит исследованием перед преодолеть данное отчуждение? И здесь представляется возможным использование нескольких путей. Прежде всего, должны сохраниться программы поддержки экспортной деятельности субъектов МСП ориентированность на внешние рынки позволяет производителям создавать блага, соответствующие международным требованиям, а, следовательно, не уступающие зарубежным аналогам, и в полной мере конкурентоспособные. направление должно быть дополнено данное облегчающими компаниям МСП доступ на внутренние рынки, ограничиваясь проведением продовольственных ярмарок. Необходимо не только наладить взаимодействие с федеральными торговыми сетями в рамках продвижения продукции местных производителей, но и создавать принципиально формы придвижения продукции новые малых

производителей за счет развития брендовой составляющей продукции, опираясь на её уникальность.

Итак, исследование показало, что неудачи политики обусловлены отсутствием импортозамещения понимания его сути, проявляющегося в неверной расстановке приоритетов и выборе субъектов реализации политики импортозамещения. Так, компании малого и среднего бизнеса, обладая значительным потенциалом создании конкурентоспособной продукции, фактически отчуждены от процесса импортозамещения и лишены возможности реализовывать товары на внутреннем рынке, что определяет их внешнеэкономическую активность. Исходя из этого, возникает необходимость переориентации существующих программ поддержки сектора МСП в сторону стимулирования продвижения продукции компаний на внутренние рынки, что станет серьезным шагом в рамках реализации текущих целей политики импортозамещения.

Список источников

- 1. Анимица Е.Г., Анимица П.Е., Глумов А.А. Импортозамещение в промышленном производстве региона: концептуально теоретически и прикладные аспекты. / Е.Г. Анимица, П.Е. Анимица, А.А. Глумов // Экономика региона. 2015. № 3. с.160-172
- 2. Волкодавова Е.В. Реализация стратегии импортозамещения продукции на российских промышленных предприятиях // Экономические науки. 2014. №12. С. 281-286.
- 3. Малый и средний бизнес имеет высокий экспортный потенциал. Информационное агентство России ТАСС. [Электронный ресурс]. URL: http://tass.ru/msp-analitika/3927427 (дата обращения: 20.02.2017)
- 4. Мантуров: «Санкции направлены на то, чтобы устранить Россию как экономического конкурента». Banki.ru [Электронный ресурс]. URL: http://www.banki.ru/news/lenta/?id=10221914 (дата обращения: 20.11.2017)
- 5. О состоянии внешней торговли в январе-ноябре 2017 года. Внешняя торговля. Федеральная служба государственной статистики. [Электронный ресурс]. URL: http://www.gks.ru/bgd/free/b04_03/IssWWW.exe/Stg/d03/14.htm (дата обращения: 20.02.2017)
- 6. Румянцева Е.Г. Новая экономическая энциклопедия. М.: Инфра-М, 2013. 724 с.
- 7. Ченери X., Картер Н. Внутренние и внешние аспекты планов и процесса экономического развития // Конференция по долгосрочному планированию и прогнозированию. М., 1972. С. 77-110.

Об авторе:

ЛОГИНОВ Алексей Владимирович — магистрант 2 курса, группы 25M, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: alexlogika@mail.ru

Научный руководитель: д. э. н., профессор Забелина О. В.

АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ ДЕЛОВОГО КЛИМАТА ПРЕДПРИЯТИЙ ПО ПРОИЗВОДСТВУ СТРОИТЕЛЬНЫХ МАТЕРИАЛОВ

Е.С. Максимова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье проводится анализ деловой активности предприятий по производству строительных материалов за 2011-2017 гг., оценивается динамика основных операционных показателей, характеризующих их деятельность. Выявлены основные факторы, сдерживающие развитие строительной отрасли и проведена обобщённая оценка экономической ситуации.

Ключевые слова: деловая активность, анализ, промышленность строительных материалов, мониторинг.

Актуальность исследования обусловлена необходимостью устойчивого предприятий достижения положения производству ПО строительных материалов на рынке строительных услуг на основе максимально полного использования потенциальных возможностей. Для адаптивной требуется создание гибкой системы оценки организационно-экономического потенциала предприятия, рамках которой управляющие воздействия будут реализовываться в соответствии с вариантами стратегического развития предприятий, основанной проведении регулярного мониторинга их деятельности [1, С.104].

Анализируя состояние делового климата на предприятиях по производству строительных материалов с использованием результатов обследования Росстата в мониторинговом режиме, динамику основных операционных показателей, которые характеризуют их деятельность, можно отметить затруднительную экономическую ситуацию. Главным результирующим индикатором деловой активности является индекс предпринимательской уверенности (ИПУ), показатели которого представлены на рис.1 [6].

За 2011-2017 гг. ИПУ снизился на 8 п.п. и сохранил отрицательное значение, составив -20%. За анализируемый период времени самое низкое значение ИПУ приходится на 2016 г. (-21%), поэтому сравнивая данный показатель со значением 2017 г., следует отметить положительную динамику (+1 п.п.).

Одной из основных проблем в деятельности предприятий по производству строительных материалов является низкий спрос, что подтверждают показатели числа заключённых договоров (портфель заказов), которые на протяжении всего периода сохраняли отрицательное значение. За 2011-2017 гг. значение сократилось на 13 п.п. (рис.2) [6].

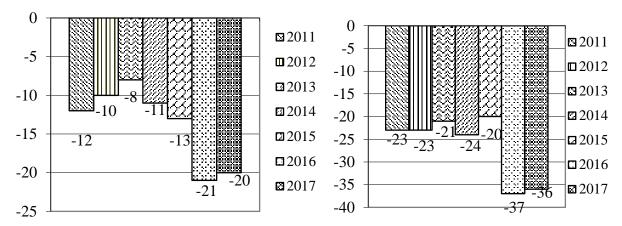


Рис.1. Индекс предпринимательской уверенности, %

Рис.2. Число заключённых договоров (портфель заказов), %

Необходимо отметить высокую корреляционную зависимость между заключенных договоров изменениями числа выполненным И строительными предприятиями физическим объемом работ (рис.3) [6]. Оценка изменения физического объёма работ позволила определить его сокращение весь анализируемый период на п.п., положительным моментом является увеличение его значения в 2017 г. на 7 п. п. по отношению к 2016 г.

Ещё одним важным показателем организационно-экономического потенциала является средний уровень загрузки производственных мощностей предприятий по производству строительных материалов, динамика которого представлена на рис.4 [6].

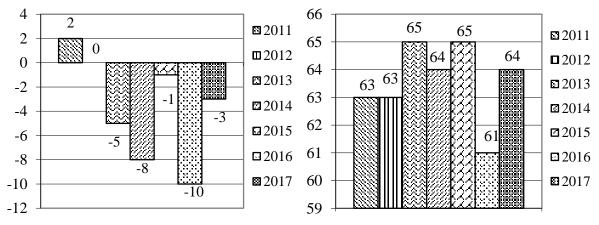


Рис.3. Физический объём работ, %

Рис.4. Средний уровень загрузки производственных мощностей, %

Данные свидетельствуют о том, что за весь анализируемый период производственный показатель вырос на 1 п. п. В 2017 г. по отношению к минимальному значению, которое наблюдалось в 2016 г. (61%), значение увеличилось на 3 п. п.

Важным является анализ численности занятых на предприятиях по производству строительных материалов. Динамика показателей за 2011-

2017 г. представлена на рис.5. Данные показывают преобладание негативных оценок изменения численности занятых, 2015 г. отметился максимально низким значением (-22%). За последние два года ситуация несколько стабилизировалась и стала соответствовать показателю 2011 г. (-10%) [4, C.123].

Итоги мониторинга динамики цен в строительной отрасли свидетельствовали о том, что в 2017 г. по отношению к 2016 г. в строительном бизнесе по производству строительных материалов сохранилась тенденция к повышению стоимости (Рис. 6) [2, С.1].

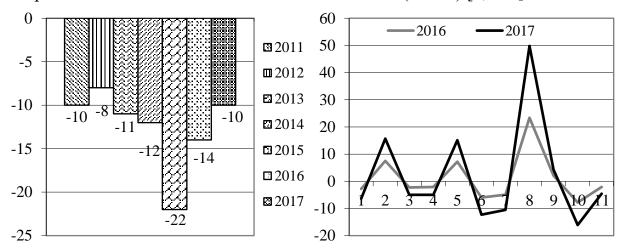


Рис.5. Численность занятых сотрудников на предприятиях, %

Рис.6. Динамика цен на строительные материалы, %

где: 1 — щебень; 2 - песок природный; 3 —пиломатериалы; 4 - минераловатные материалы; 5 — цемент; 6 — товарный бетон; 7 — металлопрокат; 8 — арматура; 9 - кабельная продукция; 10 - кирпич строительный; 11 - железобетонные изделия

Увеличение по сравнению с предыдущим годом цен на строительные материалы зафиксировали руководители, как крупных строительных организаций, так и малых. Производственная ситуация, сложившаяся в отрасли в 2017 г., не способствовала существенному улучшению финансового состояния строительных предприятий, где продолжилась отрицательная динамика обеспеченности компаний собственными финансовыми ресурсами, при этом темпы сокращения показателя несколько замедлились, что представлено в табл. 1 [4, C.124].

Таблица 1 Изменение обеспеченности собственными финансовыми ресурсами, %

		<u>1</u>	1 21
Численность работников	2016 г.	2017 г.	Отклонение (+/-)
Менее 50	-17	-12	-5
От 51 до 100	-17	-14	-3
От 101 до 250	-16	-6	-10
Более 250	-8	-8	-

Во всех группах строительных компаний, различных по численности работающих в них, наблюдалось замедление негативной динамики оценок изменения данного показателя финансовой деятельности.

Впервые за последние семь лет наблюдений в строительной отрасли за предприятиями по производству строительных материалов оценка изменения прибыли отметилась отрицательным значением.

Оценка изменения показателя показала снижение по сравнению с 2016 г. на 9 п. п. Во всех группах строительных компаний различных по численности работающих в них в 2017 г. зафиксированы отрицательные значения показателя финансового состояния (табл. 2) [3, C.35].

Таблица 2 Изменение прибыли в строительных организациях, %

Численность работников	2016 г.	2017 г.	Отклонение (+/-)
Менее 50	-4	-8	+4
От 51 до 100	+2	-1	-3
От 101 до 250	-3	-1	+2
Более 250	+1	-5	-6

Рассмотрим факторы, которые ограничивают производственную деятельность предприятий по производству строительных материалов.

В 2017 г. фактор «высокий уровень налогов» оставался лидером среди других проблем в деятельности предприятий (рис.7). За 2011-2017 гг. данный показатель сократился со значения 53% в 2011 г. до значения 34% в 2017 г. Изменение показателя составило -19 п. п. [1, С.105].

В отчетном 2017 г. возросла распространенность такого фактора, как недостаток новых договоров на строительные материалы (32%) (рис.8). Количество предпринимателей, указавших на данный фактор, в 2017 г. увеличилось на 12 п. п. по отношению к 2011 г. и составило 31%.

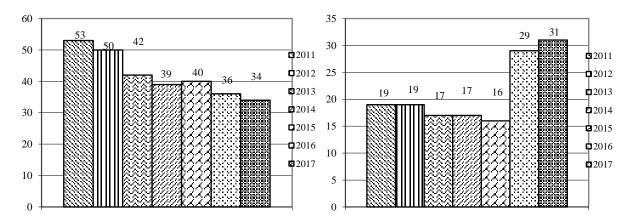


Рис. 7. Высокий уровень налогов, % Рис. 8. Недостаток заказов, %

По сравнению с 2016 г. на 15 п. п. увеличилась доля предпринимателей (30%), обеспокоенных высокой стоимостью материалов, конструкций и изделий (рис.9) [1, С.106].

Фактором, ограничивающим производственную деятельность строительных компаний, следует назвать недостаток квалифицированных работников Рис.10 [1, С.106]. В отчетном 2017 г. недостаток

квалифицированных рабочих испытывало 11% опрошенных руководителей предприятий. За весь анализируемый период изменение составило -9 п. п.

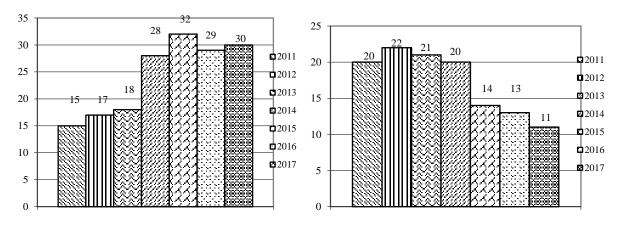


Рис.9. Высокая стоимость материалов, %

Рис.10. Недостаток квалифицированных работников, %

На финансовое состояние строительных организаций значительное оказывает неплатежеспособность заказчиков. Отсутствие у влияние заказчиков возможности платить по своим обязательствам 29% назвали сдерживающим фактором. В текущем 2017 г. дефицит денежных средств испытывало 24% строительных компаний. Не ослабевает влияние такого фактора, как недостаточное финансирование. В текущем 2017 г. на него 24% участников опроса. Снизилась доля представителей строительного бизнеса по производству строительных материалов, которые опасаются недобросовестной конкуренции со стороны других строительных компаний (22% против 24% ГОДОМ ранее). Обобщённая экономической ситуации представлена на рис.11 [6].

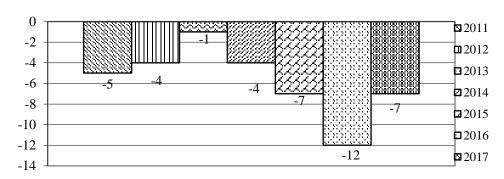


Рис.11. Обобщённая оценка экономической ситуации, %

Анализ рис. 11 свидетельствует об отрицательной динамике обобщённой оценки экономической ситуации в строительной отрасли, наблюдается замедление негативной тенденции. Оценка изменения показателя выявила рост значения на 5 п. п.

Таким образом, анализ деловой активности предприятий по производству строительных материалов позволяет сделать следующие

выводы. Современное предприятие представляет собой совокупность сложных социально-экономических систем, функционирующих в условиях непрерывно меняющейся внешней среды, являющейся, в свою очередь, постоянным источником возможностей и угроз для его развития. В быстро меняющихся условиях положительно зарекомендовавшие себя в прошлом и относительно стабильные правила, методы и технологии перестают быть адекватными текущим условиям развития предприятия, К обусловливает необходимость поиска новых подходов к развитию. Кроме того, о необходимости комплексного подхода к решению вопросов повышения эффективности функционирования и развития строительных предприятий свидетельствует межотраслевой и межрегиональный характер. Это требует поиска эффективных решений, которые будут ориентированы на достижение долговременных целей в условиях неопределенности, непредсказуемости и нестабильности рыночной среды.

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. Саубанов А.Г. Формирование стратегии устойчивого развития предприятия в условиях кризиса / А.Г. Саубанов // Вестник науки и творчества. 2017. №1(13). С.123-130.
- 5. Учаева Т.В. Организационно-экономический потенциал предприятия. Пути повышения / Т.В. Учаева, Б.Б. Хрусталев. Пенза: ПГУАС, 2015. 124 с.
- 6. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.gks.ru (дата обращения 01.03.2018)

Об авторе:

МАКСИМОВА Елизавета Сергеевна – магистрант 1 курса, группы 15М, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: Lsaa13@mail.ru

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

ПОНЯТИЕ КРЕДИТНОГО РЫНКА И ЕГО СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РФ

Е.А. Одинцова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В данной статье рассматривается понятие кредитного рынка, его особенности, функции и современные тенденции в Российской Федерации. Выявляются различные подходы к трактовке термина кредитного рынка и предпринимается попытка дать авторское определение данного понятия.

Ключевые слова: кредит, кредитный рынок, государство.

Процессы формирования, движения и накопления денежного капитала, происходящие на кредитном рынке, играют исключительно важную роль в любой экономической системе. Кредитный банковского охватывает не только сферу кредитования, кредит присутствует в различных формах на всех видах рынков: на рынке ценных бумаг существует сегмент долговых ценных бумаг, сделки кредитного характера совершаются на валютном рынке, рынке драгоценных металлов, неотъемлемой частью сделок на товарных рынках является коммерческий кредит.

Кредитный рынок — это совокупность экономических отношений купли-продажи ссудного капитала в целях обеспечения непрерывности осуществления воспроизводственного процесса, а также удовлетворения потребностей в денежных средствах государства, частного бизнеса и населения.

На этом рынке аккумулируются свободные денежные средства (ресурсы) хозяйствующих субъектов, государства, а также личные сбережения граждан, которые затем трансформируются в объект продажи (ссудный капитал) и перераспределяются на условиях возвратности, срочности и платности в соответствии со спросом и предложением на них. Такое определение кредитного рынка можно дать с функциональной точки зрения [1, с. 22].

С институциональной точки зрения — это совокупность кредитнофинансовых организаций, валютно-фондовых бирж, осуществляющих посредничество при движении временно свободных средств от продавцов (владельцев) к покупателям (пользователям). На кредитном рынке со стороны спроса на деньги выступают заемщики, а со стороны предложения денег — кредиторы. Они-то и являются основными участниками кредитного рынка.

На кредитном рынке все совершаемые операции, несмотря на различие в формах их осуществления, представляют собой по экономической сути кредитные сделки. Предметом сделок во всех

операциях является ссудный капитал, а ценой, которую покупатели ссудного капитала платят за него, является процентная ставка, которая отражает общее состояние спроса и предложения ресурсов на кредитном рынке и находится под влиянием целого ряда факторов (цикличности развития рыночной экономики, темпов инфляции, динамики денежных накоплений экономических субъектов, эффективности инструментов регулирования монетарных властей и др.).

Аккумуляция и перераспределение свободных денег между субъектами экономики осуществляется на кредитном рынке через кредитный механизм, основой которого является кредит, отличающийся от других видов активов финансового рынка присущими только ему принципами возвратности, срочности и платности. Можно сказать, что это является одной из характерных особенностей кредитного рынка.

Также необходимо отметить другие его особенности [5, с. 10]:

- универсальность характера деятельности, которая выражается в охвате кредитными отношениями различных групп заемщиков и наличии разнообразных кредитных продуктов, в использовании для этого разного рода финансовых инструментов, в том числе производных;
- наличие на нем конкуренции как продавцов кредитных ресурсов, так и их покупателей;
- обслуживание сферы обращения, через которую он влияет на производство, распределение, обмен и потребление;
- жесткое государственное регулирование деятельности профессиональных участников этого рынка;
- взаимосвязь и интеграция кредитного рынка с другими сегментами финансового рынка. Например, четко прослеживается взаимодействие кредитного рынка с товарным (через коммерческие кредиты), с рынком ценных бумаг (через эмиссию и обращение долговых ценных бумаг, векселей, облигаций, депозитных сертификатов, а также структурированных ценных бумаг, обеспеченных банковскими активами закладными на недвижимость, автомобилями и т.д.).

В условиях рыночной экономики кредитный рынок выполняет ряд функций, с помощью которых он оказывает непосредственное воздействие на все стороны хозяйственной жизни. Основными из них являются: аккумуляционная, перераспределительная, регулирующая, стимулирующая, информационная, инвестиционная, социальная.

Аккумуляционная функция кредитного рынка заключается в его способности аккумулировать временно свободные средства хозяйствующих субъектов, государства и населения (включая и малые суммы) и превращать их в ссудный капитал, приносящий их владельцам доход в виде процента.

Перераспределительная функция кредитного рынка тесно связана с его первой, аккумуляционной, функцией, когда мобилизованные финансовые ресурсы по различным каналам направляются непосредственно

тем, кто в них в данный момент нуждается, для целей производительного или потребительского назначения. Благодаря этой функции кредитного рынка осуществляется перераспределение ресурсов (перелив свободного капитала) из одной сферы деятельности в другую, между регионами и территориальными округами страны. Это обеспечивает перераспределение капиталов в динамично развивающиеся отрасли экономики и имеющие приоритетное значение инвестиционные проекты.

Инвестиционная функция кредитного рынка является следствием развития перераспределительной функции кредита, так как в настоящее время основной спрос на кредитном рынке происходит (наблюдается) на долгосрочные ресурсы, определяющие технический прогресс в различных отраслях экономики, а соответственно, и экономический рост в стране. Что же касается физических лиц, то у них также велика потребность в инвестиционных кредитах, связанных с обустройством земельных участков, дач, строительством жилья (городской и загородной недвижимости), гаражей и т.п.

Стимулирующая функция кредитного рынка заключается в создании соответствующих условий для вовлечения свободных в экономике средств в кредитный оборот для выполнения капиталотворческой функции кредита.

Регулирующая функция определяет соотношение спроса и предложения на кредитные ресурсы, создавая основу для альтернативности их вложения, например, в государственные ценные бумаги, страховые полисы, иностранную валюту, в драгоценные металлы.

Социальная функция кредитного рынка заключается в дифференциации продавцов и покупателей ресурсов, создавая возможности для достижения социальной справедливости в национальной экономике (например, льготное кредитование малого бизнеса, отдельных потребительских нужд населения и т.д.).

Также кредитный рынок выполняет роль источника информации, знаний, сведений об имеющейся процентной ставке, видах кредитных продуктов, их цене, а также условиях получения и способах оформления.

В итоге следует отметить, что, несмотря на различные интерпретации понятия кредитного рынка, они имеют одинаковый смысл, в соответствии с которым под кредитным рынком понимается встреча покупателя и продавца, или соединение спроса и предложения, приводящего к куплепродаже товаров.

Обобщая вышесказанное, можно дать следующее определение кредитного рынка — это совокупность экономических отношений куплипродажи под влиянием спроса и предложения временно свободных средств экономических субъектов, совершаемых через финансовых посредников путем заключения кредитно-депозитных сделок.

Далее следует рассмотреть основные тенденции на кредитном рынке современной России.

В 2015 году на рынке кредитования было отмечено падение спроса на финансовые продукты банков, снижение доходов населения и масса отозванных лицензий банков.

Чистка банковского сектора и кризис ведут к быстрому сокращению числа банков. Если на 1 января 2016 года было 733 кредитные организации, имеющие право на осуществление банковских операций, то на 1 декабря 2016 года — 635, на 98 меньше. При этом неуклонно растет концентрация активов: на 1 января 2015 года доля ТОП5 в активах банковского сектора России составила 53,6%, на 1 января 2016 года — 54,1%, на 1 декабря 2016 года — 56% [4].

По оценкам экспертов, 2016 год стал началом новой вехи в истории российского кредитования. Банки пересматривают политику предоставления займов, которая отныне основывается не на количестве подписанных договоров, а на их качестве. Приоритет в глазах финансовых учреждений имеют те заемщики, которые обладают длительным временем работы на рынке, получают стабильную заработную плату и имеют положительную кредитную историю. Им получить кредит будет намного проще.

Негативная динамика прослеживается по кредитам предприятиям на пополнение оборотных средств, как сказано выше, из-за изменившегося подхода банков к оценке качества заемщиков, залогов и самого бизнеса.

Также сохраняется и растет проблема отсутствия «длинных денег» (инвестиционные и строительные кредиты, иностранные инвестиции) для малых и средних предприятий, то есть для реального сектора экономики. Это связано с теми же причинами, что указаны выше, а также с ухудшающимся деловым рейтингом РФ.

Что же касается прогнозов по отдельным отраслям, то уже сейчас лучше всего себя чувствует ипотека. Количество ипотечных договоров к окончанию 2016 года увеличилось на 36% [3, с. 15].

Автомобильные займы также показывают положительную динамику. Авторынок переживает очередной виток оживления. К декабрю 2016 г. произошло повышение общего числа выданных займов на покупку автомобилей. Разница с 2015 годом составила 20%. Займы, выдаваемые наличными средствами физическим лицам, также показали некоторый рост, который достиг 16 % [3, с. 15].

Наименее оптимистичные прогнозы касаются объема выпуска пластиковых карт с овердрафтом. Он в 2016 г. остался на прежнем уровне. Максимальная разница, по сравнению с 2015 годом, составила всего 8%. Финансисты рассчитывают, что положительная динамика, начавшаяся в 2016 году, продлится вплоть до 2019 года [3, с. 16].

Таким образом, можно сделать вывод, что кредитный рынок представляет собой совокупность экономических отношений куплипродажи под влиянием спроса и предложения временно свободных средств

экономических субъектов, совершаемых через финансовых посредников путем заключения кредитно-депозитных сделок.

Основные тенденции на современном кредитном рынке $P\Phi$ — это сокращение числа банков, рост объемов кредитования физических лиц (главным образом, ипотечного, кредитов наличными средствами), улучшение качества залогов и падение объемов кредитования для юридических лиц.

Список источников

- 1. Кроливецкая Л.П. Кредитный рынок как сегмент финансового рынка / Л.П. Кроливецкая, В.Э. Кроливецкая В.Э. // Журнал правовых и экономических исследований. 2016. № 1. С. 22-27.
- 2. Обзор банковского сектора Российской Федерации. Аналитические показатели [Электронный ресурс]. URL: http://www.cbr.ru/analytics/?Prtid= bnksyst&ch=ITM_43323#CheckedItem (дата обращения 28.02.2018).
- 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. Федорова Н. Банки в итоге: сокращение участников рынка и прогнозы регионального микрокризиса [Электронный ресурс]/ Н. Федорова // Интернет-газета «Реальное время». URL: https://arb.ru/banks/analitycs/banki_v_itoge_sokrashchenie_uchastnikov_rynka_i_prognozy_regionalnogo_mikrokrizi-10078892/ (дата обращения 28.02.2018).
- 5. Шумкова К.Г. Тенденции развития банковской системы России: угрозы и возможности / К.Г. Шумкова // Финансы и кредит. 2016. № 14. С. 9-12.

Об авторе:

ОДИНЦОВА Евгения Алексеевна — магистрант 1 курса, группы 15М, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: eodintsova1994@gmail.com

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

РОЛЬ ТОРГОВЛИ В ЭКОНОМИКИ РОССИИ И ВЕКТОР ЕЕ РАЗВИТИЯ

И.А. Рыбчинский1

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье рассматривается роль торговли в современной экономике России, проблемы развития розничной торговли. Дается характеристика факторов, влияющих на эффективность деятельности торговых предприятий.

Ключевые слова: торговля, розничный оборот, торговое предприятие, формы торговли.

Торговля является формой товарных связей между производством и потреблением, позволяет обеспечить что соответствие потребностями общества производственными И возможностями. рыночной торговля способствует экономике удовлетворению платежеспособного спроса населения в товарах и услугах народного потребления.

C рыночной экономике торговый переходом К бизнес развиваться в России, его роль для общества растет с каждым годом, делая свой вклад в развитие предпринимательской активности и увеличение среднего класса. В связи со стремительным развитием сфера товарного серьезные структурные обмена претерпела изменения. Благодаря значительным масштабам и влиянию на качество жизни населения, она стала играть важную роль в экономике страны в целом.

Наиболее наглядно об этом свидетельствует объем оборота розничной торговли, представленный в табл. 1, и его структура, представленная на рис. 1.

Таблица 1 Объем оборота розничной торговли*

o o zom o o o po rav po o marina ropi o zom				
Год	Абсолютное значение оборота (в действующих ценах)	В процентах к предыдущему году (в сопоставимых ценах)		
2010	16512047	106,5		
2014	26356237	107,7		
2015	27526793	90,4		
2016	28317322	95,4		

^{*}Составлено автором по данным: [5].

Оборот розничной торговли - выручка от продажи товаров населению для личного потребления или использования в домашнем хозяйстве за наличный расчет или оплаченных по кредитным карточкам, расчетным чекам банков, по перечислениям со счетов вкладчиков, по поручению физического лица без открытия счета, посредством платежных карт.

По данным, представленным в табл. 1 видно, что, начиная с 2014 года оборот розничной торговли в сопоставимых ценах постоянно снижается. В 2015 году по сравнению с 2014 годом падение составило почти 10%. Такое сильное снижение требует особого внимания со стороны государства.



Рис.1. Доля предприятий в розничном обороте* *Составлено автором по данным: [1].

Почти половину всего оборота розничной торговли составляет оборот крупных предприятий, 25% составляет оборот микропредприятий. Об этом свидетельствуют данные Росстата за 2016 год, приведенные на рис.1.

Особенностью торговли в современной экономике является переход к качественному типу ее развития, который проявляется в сокращении стихийно организованных рынков, укрупнении и интенсификации розничных сетей, вливании глобальных зарубежных организаций торговли, обострении конкуренции между крупными розничными торговыми сетями.

В современных условиях перед розничной торговлей стоят большие задачи, такие как требование в скорости развития, необходимости осваивать новое пространство торговли - Интернет, необходимость структурной перестройки розничной торговой сети, решение проблем, связанных с увеличением численности конкурентов и их размещением [3]

Для равномерного развития торгового предприятия, необходимо развивать все виды и типы магазинов, которые должны брать за основу новые формы торговли, и в тоже время сохранять некоторые черты классических форм. Например, современные магазины торговых сетей могут сочетать в себе черты универсама и магазина самообслуживания.

Поскольку разным потребителям нравятся разные формы торговли. Сегодня магазинами самообслуживания пользуются представители всех социальных слоев, особенно при приобретении товаров повседневного спроса и определенных товаров к выбору которых потребитель подходит основательно. Самообслуживание является основой любой торговли со скидкой. Поэтому на протяжении нескольких последних десятилетий число розничных торговых предприятий с классической формой обслуживания, сокращается очень быстрыми темпами.

снижения уровня рисков, целью торговым предприятиям приходится осуществлять и активную маркетинговую деятельность по выявлению реальной и потенциальной емкости рынка и реального и конкретный потенциального спроса на товар, предлагаемый Основными принципами торговой организации предприятиями. коммерческого предприятия являются: принцип получения максимальной прибыли при минимальных затратах и принцип минимизации всех видов риска, в этом и заключается сбалансированное развитие торгового предприятия.

Следует также выделить ряд проблем, которые замедляют развитие предприятий торговли: дефицит финансовых средств; недостаток специалистов с высокой классификацией; низкая доступность торговых помещений и недостаток складских помещений; недостаток информационного обеспечения; слишком высокая конкуренция; очень слабая законодательная база.

Основными проблемами, по мнению экономиста Селезневой Е.Ю., которые приходится решать предприятиям торговли в современных условиях, можно назвать следующие:

- нехватки оборотных средств;
- рост темпов роста издержек обращения;
- ассортимент товаров;
- снижение покупательной способности большей части населения;
- усиление давления со стороны органов власти на розничную торговлю;
- неравные экономические условия для малых и больших предприятий торговли;
- нехватка квалифицированного персонала;
- рост конкуренции.

Нерешенными на сегодняшний день остаются также проблемы самих компаний: проблемы с наймом персонала, нехватка подходящих торговых площадей, рост арендных ставок, рост коммунальных расходов, вмешательство контролирующих органов [4].

Торговая отрасль обеспечивает рабочими местами более 20 % населения страны с достаточно высоким уровнем оплаты труда, равному

среднему уровню дохода по стране. Несмотря на это, в торговой отрасли достаточно высокий дефицит кадров И недостаточная квалификация. Это обусловлено главным образом быстрым ростом торговой отрасли в последние годы, недостаточным качеством обучения торговым специальностям в российских вузах. Наибольший дефицит трудовых ресурсов наблюдается на уровне низкоквалифицированного персонала и сотрудников средней квалификации. Проблемы с набором персонала низкой квалификации связаны, в первую очередь, с низким уровнем оплаты труда, высокой текучестью кадров, низкой мотивацией к работе и низкой степенью престижности профессии. Также существует дефицит кадров средней и высшей квалификации, который связан, с недостаточным качеством подготовки выпускников вузов, обучающихся торговым специальностям.

Острой проблемой для торговых организаций была и остается низкая доступность помещений, используемых в торговых и складских целях. Основным фактором, влияющим на успешность деятельности торгового предприятия, является выгодное местонахождения торговой точки. Именно оно наиболее сильно влияет на объем продаж. Наибольшим спросом пользуются помещения торговли, находящиеся вблизи с крупными транспортными узлами, станциями и остановками различных видов общественного транспорта, а также на эти процессы оказывает влияние наличие парковочных мест.

Ставки арендной платы в центральных районах города и в спальных окраинах отличаются в разы. По этой причине большое количество арендаторов не могут оперативно определиться с наиболее выгодным местоположением точки торговли. Еще одной достаточно весомой проблемой выступает покупка арендуемых торговых точек. Главными причинами являются короткие сроки рассрочки платежа, невозможность выкупа помещений, расположенных вдоль центральных улиц, недоступные цены на недвижимость. Для таких товаров, как например продукты питания, которым нужны специальные условия хранения, отсутствие складов не дает возможности вовремя поставить товар потребителю, из-за этого нарушается товарообмен.

Важной проблемой является малое количество информации о новых рынках сбыта, нехватка возможностей для объединения с другими Действующие организациями И предприятиями. предприниматели испытывают дефицит информации о существующих возможностях муниципальных мероприятий, государственных направленных поддержку торговых предприятий, наличии льготных кредитных программ [2].

Розничная торговля в настоящее время относится к одному из самых успешных и быстро развивающихся секторов экономики РФ. Учитывая эту благоприятную тенденцию, рынок розничных торговых услуг России стал

объектом пристального внимания иностранных розничных операторов и инвесторов. Поэтому российским розничным торговым компаниям необходимо уделить повышенное внимание процессам функционирования маркетинговых программ в рамках своей деятельности, направлять свои усилия на удержание доли рынка, формирование лояльности потребителей, активное противостояние появляющейся «западной» конкурентной угрозе.

Самой главной особенностью действующего рынка торговли является очень высокая конкуренция. Эту особенность можно объяснить тем, что торговые предприятия не требуют огромных вложений, обладают достаточно быстрым сроком окупаемости. После распада СССР, страна испытывала дефицит товаров народного потребления. Все эти факторы повлияли на развитие высокой конкуренции на торговом рынке. Развитие Интернет-магазинов только усиливает конкуренцию на рынке.

Список источников

- 1. Кулик Н.А. Розничная торговля как сектор экономики: проявление кризиса, проблемы и пути их решения // Сибирский торгово-экономический журнал. 2016. № 10. С. 24-27.
- 2. Организация торговли: Учебник / О.В. Памбухчияиц. М.: Издательскоторговая корпорация «Дашков и К», 2016. 296 с
- 3. Розничная торговля: Как открыть собственный магазин / Джим Дион, Тед Топпинг; Пер с англ. –М.: Альпина Бизнес Букс, 2005. 151с.
- 4. Селезнева Е.Ю. Розничная торговля: проблемы, тенденции и перспективы развития // Вестник Российского государственного гуманитарного университета. 2011. № 10. С. 254-260
- 5. Торговля в России. 2017: Стат. сб./ Росстат. М., 2017. 47-49 с.

Об авторе:

РЫБЧИНСКИЙ Иван Александрович — магистрант 2 курса, группы 25М, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: vankatver@mail.ru

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

ОТЕЧЕСТВЕННАЯ И ЗАРУБЕЖНАЯ ПРАКТИКА ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ АВТОПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ И ИХ ДИЛЕРОВ

И.О. Семененко¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье выявлены основные проблемы взаимодействия дилеров и заводов изготовителей транспортных средств на отечественном рынке, приведены примеры нарушений общих законодательных норм, рассмотрена зарубежная практика урегулирования выявленных проблем.

Ключевые слова: государственное регулирование автомобильного рынка; дилер; техническое обслуживание; автопроизводитель; ассоциация автомобильных дилеров России.

Современное состояние отечественной экономики характеризуется рядом неблагоприятных тенденций. С одной стороны, наблюдается негативное влияние внешних факторов – санкционное давление, ухудшение конъюнктуры сырьевых рынков, ограничение доступа хозяйствующих субъектов к глобальным инвестиционным ресурсам. С другой стороны, мировой автомобильный рынок переживает ныне нелегкие времена. Спад в автопромышленности В мировом производстве оказался глубоким. Он охватил все страны, но больше всего Россию. В тоже время важное значение приобретает ускорение интеграции российского рынка среди основных международных товарных рынков, что, в свою очередь, вызывает необходимость изучения отечественного рынка, который во многом оказывается зависимым от действия рыночных факторов пределами РФ.

Сегодня на отечественном автомобильном рынке находится около 50 брендов, что составляет порядка 300 моделей и множество модификаций [1]. Но при этом следует иметь в виду, что для ряда автопроизводителей российские дилеры – это всего лишь ресурс, а не партнеры.

Рассмотрим примеры «диктаторских» условий договоров одного из автопроизводителей с дилерами и примеры внедоговорных требований. Если дилер включит в договоры с потребителями такие условия и требования, ограничивающие его ответственность, договоры содержать признаки состава административного правонарушения, предусмотренного части 2 ст. 14.8 КоАП РФ: «включение в договор условий, ущемляющих права потребителя, защищаемые законом». В России признаются недействительными условия договора, ущемляющие права потребителя по сравнению с правилами, установленными действующим законодательством (п. 1 ст. 16 закона «О защите прав потребителей»).

Предложения «Ассоциации автомобильных дилеров России» (далее – Ассоциация) на поставку машин всегда остаются без обязательств.

Автопроизводители резервируют свое право не поставить необходимое количество автомобилей, несмотря на согласованный план продаж, т. к. план для поставщиков не обязателен и санкции за непоставки не предусмотрены.

Гарантия истекает, если предписанные в сервисной книжке техосмотры и ТО проводятся на станции технического обслуживания, не авторизованной НАМИ.

Данные условия, во-первых, ограничивают установленное статьей 209 ГК РФ право собственника по своему усмотрению владеть, пользоваться и распоряжаться принадлежащим ему имуществом. Во-вторых, они чрезмерно сужают объем гарантийных обязательств по сравнению с правилами, установленными абз. 2 п. 6 ст. 18 Закона РФ «О защите прав потребителей» и п. 2 ст. 476 ГКРФ. Согласно нормам Закона, продавец обязан доказывать причинно-следственную связь между изменением технических характеристик и возникшей неисправностью.

Настоящий договор попадает ПОД юрисдикцию страны Автокомпании. Но такого рода оговорки должны, согласно международной применяться только в договорах купли-продажи, поставщик несет ответственность только на своей территории на период до товаров на транспортное средство ИЛИ ДО транспортом границы. В договорах о выполнении обязательств дилером в его стране договоры должны регулироваться законодательством страны дилера.

Все претензии, вытекающие из настоящего договора, связанные с договорными отношениями, будут решаться в суде. Но в Евросоюзе и в России проблемные вопросы взаимоотношений между хозяйствующими субъектами должны решать в арбитраже.

Возможность претензий Партнера по договору, связанных с прекращением действия договора, в особенности требование компенсации, исключена. Такое условие содержит признаки состава административного правонарушения, предусмотренного ч. 2 ст. 14.8 КоАП РФ: включение в договор условий, ущемляющих права потребителя (дилера), защищаемые законом.

Покупка частей осуществляется оригинальных запасных исключительно через региональный Автокомпании. склад оригинальными понимаются запчасти, агрегаты, сменные агрегаты и сменные запчасти, поставляемые Автокомпанией. Но в Евросоюзе с 2003 г. оригинальными считаются запчасти не по признаку поставщика, а по признаку производителя. Производством оригинальных компонентов и для сборки машин, и для ремонта занимаются и автопроизводители, и их независимые субпоставщики, а автодилеры с 2003 г. получили право покупать запчасти через независимые каналы. Импортеры требуют установления определенных цен на машины, сервис и запчасти. В этом

случае импортеры нарушают принцип свободы торговли, тщательно соблюдаемый на Западе. Да, производитель заинтересован в том, чтобы дилер не отпугивал клиентов высокими ценами нормо-часов, так как это негативно влияет на приверженность потребителей марке. Но это не дает ему права диктовать стоимость нормо-часа. Они могут предложить рекомендованные цены, но не имеют права заставить дилеров применять их.

Философия рыночной экономики в Евросоюзе предоставляет полную свободу операторам рынка в их действиях, если таковые не нарушают положений о свободе конкуренции «Договора о создании ЕС» 1957 г., заключенного в целях проведения общей политики, а также достижения четырех свобод: движения людей, товаров, капитала и услуг. С 1 декабря 2009 г. вместо этого договора действует «Договор о функционировании Европейского Союза».

Деятельность автокомпаний на автомобильном рынке Евросоюза регулируют нормативные акты Европарламента и Еврокомиссии (регламенты) в целях защиты интересов потребителей, стимулирования малого и среднего бизнеса, увеличения занятости населения, защиты местных производителей, поощрения конкуренции, ведущей к снижению потребительских цен. Издание нормативных актов инициируется не только правительственными, но в большой степени и общественными организациями предпринимателей.

Общественные организации европейского ритейла и автосервиса считают, что госрегулирование авторынка в интересах потребителей необходимо, так как оно:

- гарантирует конкуренцию на рынке в интересах потребителей;
- необходимо, чтобы гарантировать качество;
- обеспечивает дилерам и ремонтникам больше независимости;
- обеспечивает стабильность, требуемую для капиталовложений;
- увеличивает потребительский выбор;
- улучшает логистику и оптимизирует продажи.

Без госрегулирования автопродуценты душат конкуренцию.

С 2003 г. в Европейском Союзе действует новая правовая основа и деловая практика в торговле автомобилями, запасными частями, услугами по ремонту — введен Регламент (Regulation) 1400/2002. В 2010 г. он был продлен и дополнен. Борьба за контроль над европейским авторынком завершилась поражением автокорпораций, они уже не управляют рынком, власть над рынком — в руках государства.

Регламент Евросоюза регулирует, как в нем указано, *«...соглашения и связанную с ними практику...* (agreements and corresponding concerted practices)», т. е. не только условия соглашений, но и все письменные указания, инструкции и документы, ограничивающие права дилеров или

содержащие требования от дилеров действий, противоречащих законодательству о конкуренции.

Например, Европейская Комиссия по конкуренции наложила в 2005 г. штраф в размере 71,8 млн евро на компанию DaimlerChrysler AG за противодействие конкуренции в торговле и лизинге автомобилей.

DaimlerChrysler требовал фиксирования цен в Бельгии и снижал поставки тем дилерам, которые предоставляли скидку более разрешенной (3%). Это рассматривается как управление поставщиком конечными ценами продажи, практика, которая уже была наказана решением Комиссии в июне 2004 г. против Volkswagen.

DaimlerChrysler требовал от дилеров германской сети не продавать автомобили вне закрепленной за ними территории.

DaimlerChrysler ограничил продажи автомобилей дилерами в Германии и Испании независимым лизинговым компаниям, если те не имеют конкретных клиентов для лизинга соответствующих автомобилей. Тем самым была исключена конкуренция между собственными и независимыми лизинговыми компаниями, так как независимые компании не могли заказать автомобили в резерв и получить скидки, полагающиеся всем владельцам парков. Соответственно, лизинговые компании не могли перенести на потребителей льготы от скидок и наличия автомобилей. Регламент Комиссии требует рассматривать лизинговые компании как конечных заказчиков, если их клиенты не имеют права выкупа автомобилей до истечения срока действия контракта.

Еврокомиссия оштрафовала в 2005 г. автокомпанию Peugeot на 49,5 млн. евро за запрет ее голландскому дилеру экспортировать автомобили в страны Евросоюза. Если бы речь шла о третьих странах вне Евросоюза, такая политика была бы правомерна, но рынок всех стран Евросоюза рассматривается как единый, поэтому Еврокомиссия и оштрафовала автокомпанию.

Цели, поставленные Еврокомиссией в Регламенте 1400/2002, практически достигнуты - новые правила ослабили контроль автокомпаний над продавцами и обострили конкуренцию авторизованных дилеров между собой и с независимыми предприятиями в целях снижения цен и улучшения обслуживания потребителей [2].

Таким образом, деятельность Европейского Союза привела к следующим положительным тенденциям функционирования автомобильного рынка:

- Разрешен мультибрендинг, облегчено проникновение новых производителей на рынок путем использования существующих дилерских сетей.
- Усилена конкуренция между дилерами одной марки, поощрено разнообразие в дилерских форматах, уменьшена плотность дилерских сетей за счет их концентрации.

- Облегчен доступ изготовителей запасных частей к aftermarket введением определений «оригинальных» и «равноценных» запасных частей.
- Авторизованным дилерам разрешено приобретать не только оригинальные запасные части для внегарантийных ремонтов и сервиса.
- Независимым ремонтникам обеспечена возможность конкурировать с сетями авторизованных дилеров.
- Потребителям разрешено делать ТО в гарантийный период в независимых автосервисах без риска потери права на гарантийные ремонты.
- Автопроизводителям предписано продавать техническую информацию независимым ремонтникам [3].

По мнению автора, данную практику регулирования автомобильного рынка необходимо внедрить на территории России. Отечественные автодилеры могли бы, зная о преимуществах, которых добились организованные европейские автодилеры, ремонтники торговцы запчастями, требовать автопроизводителей условий OT таких взаимоотношений, которые способствуют развитию дилерских фирм, а не только соблюдению интересов автокорпораций.

Список источников

- 1. Динамика потребительского спроса на новые авто за 15 лет [Электронный ресурс] / Режим доступа: www.citifinance.ru/article-dinamika-potrebitelskogo-sprosa-na-novye-avto-za-15-let/ (дата обращения 01.03.2018)
- 2. Нуреев Р.М. Рынок легковых автомобилей: вчера, сегодня, завтра / Нуреев Р.М., Кондратов Д.И. // Журнал институциональных исследований). 2015. Том 2. № 3. С. 101.
- 3. Мировая автомобильная промышленность. Основные показатели. [Электронный ресурс] // Международная организация производителей автомобилей: сайт. URL: category/economic-contributions/facts-and-figures (дата обращения 01.03.2018)

Об авторе:

СЕМЕНЕНКО Игорь Олегович — магистрант 2 курса, группы 25M, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: igor_semenenko_tver@mail.ru

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

РАЗВИТИЕ ИННОВАЦИЙ В СФЕРЕ ЖИЛИЩНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА

Е.С. Серебряникова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье рассматриваются особенности внедрения инновационных технологий в жилищном строительстве, проблемы внедрения инноваций, основные направления инновационного развития строительной отрасли РФ. Ключевые слова: жилищное строительство, рынок жилья, инновации, инновационное развитие

Инновационному развитию отраслей экономики в настоящее время в России уделяют все больше внимания. Разрабатываются и утверждаются новые стратегии развития этих отраслей.

Строительство относится к числу наиболее консервативных отраслей в области внедрения новых технологий. Вместе с тем в строительном комплексе проводится соответствующая политика по максимальному использованию производственного и научно-технического потенциалов, приобретаются и разрабатываются современные передовые технологии, расширяется и обновляется перечень строительных материалов, конструкций и изделий.

Инновационность в строительстве достигается путем модернизации в нескольких сферах. Уровень инновационности строительства определяется степенью внедрения ресурсосберегающих технологий, высокоэффективных строительных материалов и технологий, уровнем оптимизации информационных потоков, степенью внедрения современных методов организации и управления строительством. Обновление строительных технологий на 70-80% по этим показателям в развитых странах происходит примерно за 10 лет. В нашей стране этот процесс происходит гораздо медленнее.

Существует ряд программ, таких как «Молодой семье доступное жилье», «Обеспечение доступным и комфортным жильем и коммунальными услугами граждан Российской Федерации», направленных на уменьшение затрат на строительство.

Основными ограничениями, стоящими на пути развития бизнеса в сфере жилищного строительства, являются:

- высокий уровень налогообложения;
- административный барьер несоответствие запросов потребителей и проектов, отвечающим ГОСТам и СНиПам;
 - неплатежеспособность заказчиков;

- высокая стоимость материалов, изделий и конструкций (на практике нововведения сводятся к обновлению стандартных технологических процессов);
- антиинновационная атмосфера в обществе большинство населения убеждено в том, что новые строительныетехнологии это дорого или ненадежно;
- отсутствие опыта инновационной деятельности и соответствующих специалистов при выполнении нестандартного заказа застройщик желает перестраховаться и повышает стоимость таких работ, что сводит выгоду от использования инноваций к минимуму;
- дефицит квалифицированных рабочих дефицит на рынке специалистов (современных проектировщиков учат по образовательным программам еще советской школы).

Комплексной задачей выступает уменьшение данных барьеров и, как следствие, необходимость развития организационно-технологических инноваций в жилищном строительстве.

Сегодня активно внедряются инновационные технологии в строительстве, связанные с [1]:

- переходом от традиционных способов возведения объектов недвижимости на строительных площадках к сборномодульному домостроению, вынесением за пределы строительной площадки большинства технологических операций;
- переходом к сборно-монолитному каркасному домостроению, использованию технологии несъемной опалубки;
- снижением материалоемкости строительного производства и внедрением новых материалов (композиционные материалы, пластики, поризованные кирпичи, добавки в бетон и др.);
- ростом технической вооруженности труда: активное внедрение новой спецтехники и инструментов;
- внедрением когенерационных установок, предназначенных для совместной выработки тепло- и электроэнергии, а также другими комплексными решениями вопросов энергосбережения;
- развитием эффективных технологий утилизации отходов и отчистки сточных вод и др.

Потребность людей в безопасном, комфортном и уютном жилье накладывают определенные требования при внедрении инноваций в сферу жилищного строительства.

Именно инновации помогут улучшить качественные характеристики жилья, а в некоторых случаях будут способствовать удешевлению строительства и эксплуатации.

Инновационные решения в области жилищного строительства характеризуются комплексом мероприятий, которые можно объединить в следующие группы факторов [2]:

- 1) градостроительные аспекты;
- 2) совершенствование объемно-планировочных решений;
- 3) совершенствование конструктивных факторов;
- 4) применение прогрессивных материалов;
- 5) развитие санитарно-технического оборудования;
- 6) появление современных элементов.

При этом к инновационным технологиям и решениям для сферы жилищного строительства предъявляются определенные требования, представленные на рис. 1.



Рис.1. Требования к инновационным технологиям и решениям для сферы жилищного строительства*

Большое значение имеет влияние государственного регулирования и применяемых процедур на безопасность зданий и сооружений, а также процесс их строительства. Кроме того, немаловажное значение имеют продолжительность создания, стоимость объектов капитального строительства и возможность применения новых инновационных строительных материалов и технологий.

Из-за полного или частичного отсутствия в отечественных нормативных документах по проектированию и строительству процедуры подтверждения пригодности для применения в строительстве новых видов продукции был заимствован этот механизм из опыта технически развитых европейских стран.

^{*}Составлено автором.

Индивидуальное жилищное строительство в настоящее время в России является самым быстроразвивающимся сегментом строительной отрасли, который способен внедрять инновации. Это можно объяснить тем, что здесь организационные барьеры существенно ниже. На основе изучения зарубежного опыта можно сделать вывод, что наиболее перспективным сегментом для внедрения новых технологий и материалов может стать сегмент коммерческих доходных домов, находящихся в собственности одного лица, и используемых для сдачи жилых и нежилых помещений в аренду.

Необходимо активнее опираться на зарубежный опыт инновационного развития рынка жилищного строительства. В мировой практике имеются примеры успешной реализации комплексных программ перепланирования и реновации. В начале 2013 года власти г. Москвы согласовали застройку бывшей территории шоколадной фабрики «Красный Октябрь» элитным жильем, что является одним из самых известных проектов реновации.

Неплохим дополнением к реновационным процессам при естественном приросте населения может служить строительство новых жилых поселков со своей собственной инфраструктурой в пригородной зоне, так как Россия не испытывает дефицита земельных площадей, как, например, Европейские страны.

Можно выделить следующие перспективные направления развития строительных инноваций:

- 1. Стимулирование процессов перехода на новые технологии возведения жилья.
- 2. Развитие института арендного\доходного жилья.
- 3. Создание единой государственной информационной системы по дистанционной подаче, обработке, согласованию и выдаче всех необходимых исходно-разрешительных документов.
- 4. Нормативно-правовое стимулирование строительных компаний по увеличению объемов финансирования инновационных разработок в интересах строительной отрасли.
- 5. Нормативно-правовое стимулирование развития компаний, специализирующихся на создании новых строительных материалов и технологий.

Условия для инновационного развития сферы строительства объектов жилой недвижимости необходимо создавать на принципах государственно-частного партнерства, что особенно актуально в тех областях, где частные интересы не всегда совпадают с общественными [3].

Кроме того, следует обобщить существующие технологии, разработки, исследовательский опыт, выделить направления, придать им государственный статус. Первоочередной задачей является развитие методов государственной политики в жилищной сфере, таких как введение

стимулирующих грантов; субсидирование процентных ставок по кредитам как для проведения НИОКР, так и для последующего внедрения их результатов в технологический процесс строительства объектов жилой недвижимости.

Список источников

- 1. Виньков А., Имамутдинов И., Медовников Д. и др. Инновации в строительном кластере: барьеры и перспективы [Электронный ресурс]: отчет Инновационного бюро «Эксперт» URL: http://www.rusdb.ru/dom/researches/inno rdb/ (дата обращения 25.02.2018).
- 2. Ушанова Н.А. Развитие жилищного строительства на основе внедрения инноваций. Современные тенденции развития науки и технологий. 2015. № 7-7. С. 120-122.
- 3. Щулепникова Е. А. Теоретические аспекты инновационного развития рынка жилья в современной России [Электронный ресурс] // Управление экономическими системами: электроннный научный журнал. 2014 г. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/teoreticheskie-aspekty-innovatsionnogo-razvitiya-rynka-zhilya-v-sovremennoy-rossii (дата обращения 27.02.2018).

Об авторе:

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

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

АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ МАШИНОСТРОЕНИЯ РОССИИ

E.A. Снопова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье на основе статистических данных рассмотрена динамика и структура ключевых показателей, характеризующих машиностроение в России за период 2012-2016 гг. Выявлены основные закономерности и перспективы развития отрасли.

Ключевые слова: машиностроение, автомобилестроение, промышленность, обрабатывающие производства.

Машиностроение ведущих отраслей российской одна ИЗ промышленности. база Это ДЛЯ реализации достижений научнотехнического прогресса, центр генерации, распространения и применения новых знаний и технологий. Предприятия данной отрасли обеспечивают любое производство машинами и оборудованием, а население – предметами потребления. От степени развития машиностроения, в конечном итоге, зависит устойчивость и эффективность развития других отраслей и всей экономики в целом [2].

Современное машиностроение является сложной и дифференцированной отраслью, поэтому прежде чем приступить к рассмотрению основных результатов исследования, необходимо определить, что же именно будет пониматься под машиностроением.

«машиностроения», отрасли промышленности, как появилось в XVIII веке. В это время особенно активно начало развиваться фабричное производство, что вызвало потребность в машинах, способных изготовлять другие машины. Появление электроэнергетики - генераторов электроэнергии и электродвигателей - дало дальнейший толчок к развитию Bo второй половине XXстолетия данной отрасли. машиностроения стало в значительной мере наукоемким. Фундаментальные научные открытия в области физики, химии, биологии были достаточно быстро востребованы современной промышленностью, породив технологии современной электроники, микроэлектроники, радиоэлектроники, оптоэлектроники, технологии новых материалов, биотехнологии.

В настоящее время 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 [3].

Федеральная служба государственной статистики предоставляет данные по трем видам экономической деятельности, относящимся к

машиностроению, в разрезе которых и будет проведен анализ в данной работе. К ним относится:

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

Обратимся к данным, представленным на рис. 1, и проанализируем динамику численности предприятий машиностроения в России.

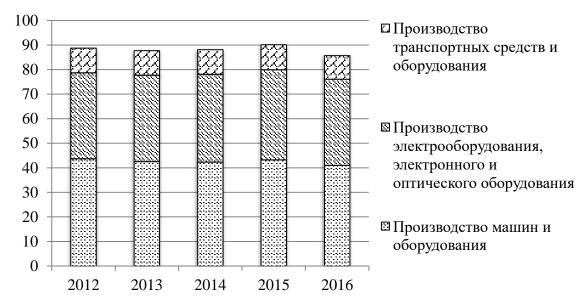


Рис. 1. Динамика численности предприятий машиностроения РФ в 2012- 2016 гг., тыс. ед.*

*Разработано по данным: [4, 5].

Согласно рис. 1, после роста 2014-2015 гг. наблюдается сокращение числа предприятий. Так, на конец 2016 года в России зафиксировано около 86 тыс. предприятий и организаций, относящихся к машиностроению.

Если обратиться к структуре, то можно указать на ее относительную стабильность, при этом наименьшую долю занимают предприятия, занимающиеся производством транспортных средств и оборудования (около 11%). В отношении данной категории необходимо отметить отсутствие отечественных предприятий в «чистом» виде, так как практические все автопроизводители в настоящее время поглощены международными корпорациями, фактически превратившись в сборочные производства [1].

Одним из основных показателей деятельности предприятий отрасли является объем отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг собственными силами. Его динамику в разрезе трех машиностроительных видов деятельности можно проследить в табл. 1.

Таблица 1 Динамика объема отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг собственными силами машиностроения РФ в 2012-2016 гг., млрд. руб.*

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016
Машиностроение, всего:	5588	6050	6269	7026	7456
Производство машин и оборудования	1306	1352	1373	1460	1626
Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	1482	1536	1716	2206	2369
Производство транспортных средств и оборудования	2800	3162	3180	3111	3461
Доля машиностроения в ВВП, %	8,2	8,3	7,9	8,4	8,7

^{*}Разработано по данным: [4, 5].

Согласно представленной информации, наблюдается устойчивый рост показателя по всем отраслям машиностроения. Однако, перейдя к относительному показателю (доля в ВВП) можно заметить его снижение в 2014 году.

Что касается структуры, то, несмотря на незначительное количество предприятий, занимающихся производством транспортных средств и оборудования (рис. 1), объем отгруженных товаров и оказанных услуг по этой группе значителен и составляет около 50%, этот факт объясняется дороговизной продукции и опережающим спросом.

Для более детального изучения динамики производства рассмотрим значения индекса промышленного производства предприятий машиностроения (рис. 2).

2015 году сокращения потребительского вследствие производства инвестиционного спроса внутри страны индексы машиностроительном секторе достигли худших результатов за последние семь лет. Однако в 2016 году динамика стала заметно улучшаться. Так, в электрооборудования, электронного производстве И оптического оборудования снижение физического объема производства составило всего 1%, в производстве транспортных средств и оборудования – 3%, предприятия, производящие машины и оборудования смогли показать положительный результат. Основными причинами улучшения динамики производства стали меры государственной поддержки фактор импортозамещения [2].

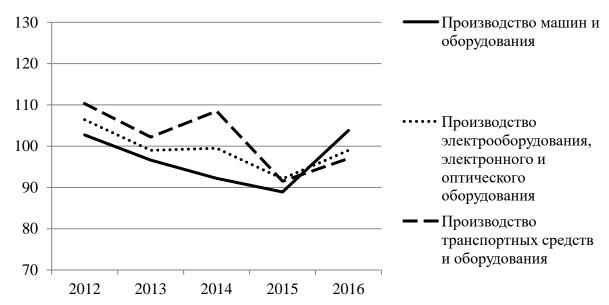


Рис. 2. Индекс промышленного производства предприятий машиностроения РФ в 2012-2016 гг., $\%^*$ *Разработано по данным: [4, 5].

Кроме того, в 2016 году существенно лучше, чем годом ранее оказалась и финансовая ситуация в отрасли. Как видно из рис. З сальдированный финансовый результат во всех трех машиностроительных подотраслях вырос по сравнению с предыдущим годом. Наиболее заметно этот показатель увеличился в транспортном машиностроении, что позволило предприятиям данной отрасли после двух убыточных лет получить прибыль.

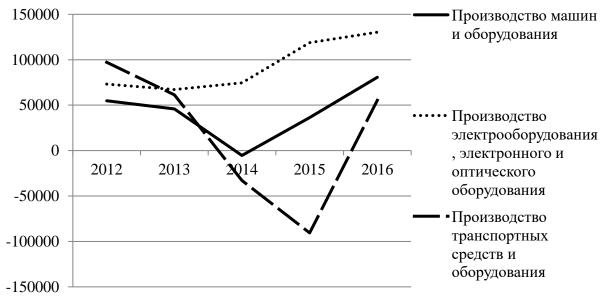


Рис. 3. Сальдированный финансовый результат предприятий машиностроения РФ в 2012-2016 гг., млн. руб.*

*Разработано по данным: [4, 5].

Подведя итог проведенному анализу состояния машиностроения в России, можно сделать вывод, что развитие предприятий данного сектора остро реагирует на кризисные ситуации, 2014-2015 гг. оказались не самыми удачными для отечественного машиностроения. Однако сложившаяся макроэкономическая обстановка создала барьеры (искусственные и естественные) на пути импорта машин, оборудования и транспортных средств, что привело к возможности российских предприятий занять пустующую нишу. Кроме того, активное восстановление потребительского кредитования, реализация мер государственной поддержки, а также улучшение инвестиционного спроса способствовали улучшению состояния данной отрасли, что подтверждают результаты 2016 года.

Список источников

- 4. Захарова Т. С. Состояние и тенденции развития машиностроения в России [Электронный ресурс] / Т. С. Захарова // Инновационная наука. 2016. №3-1. С. 102-106. Режим доступа: http://cyberleninka.ru/article/n/sostoyanie-i-tendentsii-razvitiya-mashinostroeniya-v-rossii-1(дата обращения 24.02.2018)
- 5. Кобзев В. В. Состояние машиностроительного комплекса, проблемы и особенности воспроизводства основных фондов [Электронный ресурс] / В. В. Кобзев, М. К. Измайлов // Организатор производства. 2017. №1. С. 69-83. Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/sostoyanie-mashinostroitelnogo-kompleksa-problemy-i-osobennosti-vosproizvodstva-osnovnyh-fondov (дата обращения 24.02.2018)
- 6. Машиностроение [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://ru.science.wikia.com/wiki/MАШИНОСТРОЕНИЕ (дата обращения 24.02.2018)
- 7. Промышленное производство в России 2016 [Электронный ресурс]: Статистический сборник / Росстат. Режим доступа: http://www.gks.ru/free_doc/doc_2016/prom16.pdf (дата обращения 25.02.2018)
- 8. Российский статистический ежегодник 2017 [Электронный ресурс]: Статистический сборник / Росстат. Режим доступа: http://www.gks.ru/free_doc/doc_2017/year/year17.pdf (дата обращения 25.02.2018)

Об авторе:

СНОПОВА Екатерина Алексеевна – магистрант 1 курса, группы 15М, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: katyushasn@mail.ru

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

ПОЗИЦИИ РОССИЙСКИХ ВУЗОВ В МЕЖДУНАРОДНОМ РЕЙТИНГЕ QS.

Е.Д. Махова¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В этой статье отражается положение российских вузов и их движение по рейтингу в течение нескольких предыдущих лет. Тема образования в нашей стране всегда была и будет актуальна. Однако далеко не у каждого складывается положительное мнение о качестве и престижности образования в России. В статье демонстрируется как, кто, когда и по каким критериям рассчитывает рейтинг высших учебных заведений всего мира.

Ключевые слова: ВУЗ, рейтинг, образование.

Актуальность данной темы заключается в ее постоянной динамичности. Каждый год можно наблюдать изменение положения ВУЗов в мировом рейтинге QS. Это исследование является основным, но оно имеет как общую таблицу вузов, так и классификацию по регионам (континентам). Проводя постоянный мониторинг данного рейтинга, можно наблюдать изменения в позициях или постоянность.

Критерии оценки и их процентная доля в конечном балле. Составители рейтинга лучших вузов мира QS World University Rankings оценивают университеты по следующим критериям: исследовательская деятельность, преподавание, мнение работодателей и карьерный потенциал, количество иностранных студентов и преподавателей (табл. 1.).

Таблица 1 Оценка и процентная доля в конечном балле*

Критерий	Criteria	Расшифровка	Bec, %
Академическая	Academic	Мнение академических	20%
репутация	reputation	экспертов об учебном процессе в	
		вузе	
Репутация среди	Employer	Мнение работодателей о	10%
работодателей	reputation	выпускниках и качестве	
		образования	
Соотношение студентов	Student-to-	Вузы с наименьшими учебными	20 %
и преподавателей	faculty ratio	группами и индивидуальными	
		наставниками	
Индекс цитирования на 1	Citations per	Характеризует влияние вуза в	20%
преподавателя	faculty	области научных исследований	
Привлечение	International	Лучшие условия для	5%
иностранных	faculty ratio	иностранных преподавателей	
преподавателей			
Привлечение	International	Лучшие условия для	5%
иностранных студентов	student ratio	иностранных студентов	

*Составлено по данным: [7].

Для того, чтобы принять участие в рейтинге, университет должен предлагать бакалавриат и постдипломные программы в двух и более широких предметных областях (например, искусство и социальные дисциплины, инженерное дело и технология, право и бизнес). Рейтинг QS уделяет много внимания репутации вузов в академической среде [9].

Из характера показателей можно увидеть, что общий балл базируется больше на субъективных оценках, нежели на объективных. Сделано это для того, чтобы абитуриенты видели чужими глазами то, что их ждет в каждом конкретном вузе. Однако это не отражает полную картину студенческой жизни вуза, а лишь её академическую составляющую.

Рейтинг за 2017 год. Позиции российских вузов.

По данным с официальных сайтов рейтинга и журнала U.S. News, где каждый год публикуется этот рейтинг, первая десятка университетов мира за 2017 выглядит следующим образом (табл. 2.)

Таблица 2 Топ-10 университетов мира по рейтингу QS*

Рейтинг	Университет		Страна
1	University of Oxford	Оксфордский университет	Великобритания
2	University of	Кембриджский	Великобритания
	Cambridge	университет	
3	California Institute of	Калифорнийский	США
	Technology	Технологический	
		институт	
=3	Stanford University	Стэнфордский	США
		университет	
5	Massachusetts	Массачусетский	США
	Institute of	Технологический	
	Technology	институт	
6	Harvard University	Гарвардский университет	США
7	Princeton University	Принстонский	США
		университет	
8	Imperial College	Имперский Колледж	Великобритания
	London	Лондона	
9	University of Chicago	Университет Чикаго	США
10	ETH Zurich - Swiss	Швейцарский	Швейцария
	Federal Institute of	Федеральный	
	Technology Zurich	Технологический	
		институт в Цюрихе	

^{*}Составлено по данным: [7].

В основном мы видим, что представленные университеты находятся в США. Ни для кого не секрет, что лучшее образование получают именно там. Российские вузы, которые представлены в рейтинге (табл. 3): Московский государственный университет имени М. В. Ломоносова занимает 131 место.

Таблица 3 Выдержка из общей таблицы рейтинга QS за 2017 год*

Рейтинг	Университет	Страна
131	Московский государственный университет имени М. В.	Россия
	Ломоносова (МГУ)	
146	Национальный исследовательский Томский государственный университет	Россия
154	Московский физико-технический институт (государственный университет)	Россия
159	Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»	Россия
162	Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики»	Россия
170	Новосибирский национальный исследовательский университет	Россия
174	Санкт-Петербургский государственный университет	Россия

^{*}Составлено по данным: [5].

По сравнению с другими странами Европы наши вузы держатся чуть ниже. Существует много блоков на пути к совершенствованию образования. Например, государственная аккредитация, которую получают далеко не все вузы, вследствие чего имеют меньше пространства и материалов для научной деятельности, но всё же движение вверх прослеживается. Не может не радовать тот факт, что видна работа вузов над качеством образования, причем видна мировым, вооруженным глазом.

Отдельно хочется отметить стремительный рост РУДН: +100 позиций.

- Российский университет дружбы народов (РУДН) переместился сразу на 100 позиций вверх в рейтинге QS, переместившись из группы 601-650 в группу 501-550. Вот что сказал ректор РУДН Филиппов В.М. по этому поводу: "Этот результат достигнут благодаря улучшению сразу нескольких показателей. В частности, соотношение численности научнопедагогических работников к количеству студентов это стало возможным в силу реализации стратегии From Teaching to Learning ("от университета, в котором учат, к университету, в котором учатся"). В два раза вырос процент иностранных преподавателей. Увеличились и наукометрические показатели: количество цитирований и статей, опубликованных учеными университета в журналах, входящих в международную базу данных Scopus"
- Также успехами отметилась Высшая школа экономик, поднявшись аж на 30 позиций и переместившись из группы 411-420 на 382-е место. С прошлого года российские вузы успешнее всего улучшили свои результаты по двум показателям: репутации среди работодателей и соотношению доли преподавателей к учащимся.

Проект 5-100: рост академической репутации. 21 российский университет – участник Проекта и победитель конкурса на

предоставление государственной поддержки. Университеты – участники Проекта предоставляют отчеты о выполнении своих программ повышения конкурентоспособности перед международным Советом и Министерством образования и науки Российской Федерации. Важными условиями предоставления университетам субсидии является выполнение ими планов мероприятий «дорожных карт», в том числе вхождение в мировые рейтинги университетов, а также обеспечение университетами софинансирования из внебюджетных средств. В соответствии с постановлением, отбор вузов на получение государственной поддержки осуществляется на конкурсной основе. Участниками конкурса могут быть образовательные организации высшего образования (за исключением казенных учреждений) любой принадлежности географического ведомственной положения, И соответствующие утвержденному Минобрнауки России списку к отбору Полномочия ПО рассмотрению программ конкурентоспособности вузов, формированию для Минобрнауки России предложений рекомендованным предоставления вузам, ДЛЯ ПО государственной поддержки, закреплены за Советом. Кроме того, Совет осуществляет подготовку для Минобрнауки России заключений представленные вузами-победителями планов мероприятий по реализации программ повышения конкурентоспособности (далее – «дорожные карты»), рассматривает отчеты вузов-победителей по реализации «дорожных карт», а также каждый год осуществляет подготовку для Минобрнауки России целесообразности рекомендаций продолжения предоставления 0 государственной поддержки вузам-победителям [8].

С 2012 года в России реализуется государственная программа поддержки крупнейших российских вузов "Проект 5-100". Задача этой программы — повысить престижность российского высшего образования и продвинуть не менее пяти университетов из числа участников проекта в сто лучших вузов трех авторитетных мировых рейтингов. Прекрасно, по словам эксперта QS, видеть результаты российских вузов в проекте 5-100. Как сообщили в пресс-службе проекта, 12 вузов поднялись на более высокие места в сравнении с 2016 годом. Таким образом, в 2017 году в топ-10 рейтинга вошел один вуз проекта, в топ-20 – три вуза, в топ-50 – девять российских вузов. "Основные улучшения наблюдаются в академической репутации и репутации среди работодателей", – отметила Зоя Зайцева. Вместе с тем, с её слов, не очень радужная картина в библиометрических "публикационная продуктивность сотрудников показателях: цитируемость вузов оставляют желать лучшего: НГУ – единственный вуз в улучшил который свои показатели продуктивности ПО сотрудников". Проректор по развитию РЭУ им. Г.В. Плеханова Дмитрий Штыхно сказал, что в вузе, наконец-то, завершились мероприятия объединения и вырос показатель академической репутации. "Мы учимся привлекать заметных ученых и преподавателей", - сказал он, подчеркнув,

что интернационализация — толчок для развития РЭУ. Директор офиса управления проектами НИТУ "МИСиС" Ирина Евсюкова сообщает, что попадание вузов в рейтинги положительно сказывается на российском образовании. "В 2013 году мы не входили ни в один рейтинг, думали, что это чрезвычайно трудная задача. Однако после того как НИТУ МИСиС попал в предметные рейтинги (в топ-50 предметного рейтинга QS по направлению "горное дело" и в сто лучших по направлению "металлургия"), мы отметили изменение отношения к нам со стороны иностранных университетов, которые сразу стали проявлять большую активность в плане сотрудничества с российскими университетами", — пояснила она. В данном рейтинге, со слов Ирины Евсюковой, НИТУ "МИСиС" поднялся на 6 пунктов. "Это произошло за счет академической репутации и репутации среди работодателей", — сказала она, уверив, что в ближайшее время университет будет активно продвигаться в международных рейтингах [4].

В результате тот факт, что некоторые российские университеты показали положительную динамику в ряде рейтингов, вселяет оптимизм. Однако стране в целом нужно будет увеличить свои вложения в университеты, потому что международная конкуренция нарастает. Помимо наших успехов радует и то, что в этом году есть и другие российские вузы, которые также выросли в рейтинге или остались на прежних позициях, что непросто сделать в условиях растущей конкуренции, особенно со стороны китайских коллег, и это демонстрирует укрепление позиций российских университетов на международной арене.

Список источников

- 1. Москалева О.В. Рейтинги университетов и научные журналы // Научная периодика: проблемы и решения: журнал. 2014. № 4. С. 9-19.
- 2. РИА Новости [Электронный ресурс]: Статья «Рейтинг вузов QS: НГУ "дышит в спину" МГУ». URL: https://ria.ru/abitura_world/ 20171017/1507025653.html (дата обращения 01.03.2018)
- 3. Официальный сайт МГУ [Электронный ресурс]: МГУ в предметном рейтинге QS. URL: https://www.msu.ru/news/mgu-v-predmetnom-reytinge-qs.html (дата обращения 01.03.2018)
- 4. Официальный сайт Министерства образования и науки России. [Электронный ресурс]: Проект 5-100 паспорт проекта. URL: https://xn-80abucjiibhv9a.xn--p1ai/%D0%BF%D1%80%D0%BE%D0%B5%D0%BA%D1%82%D1%8B/5-100 (дата обращения 01.03.2018)
- 5. Официальный сайт Проекта 5-100 [Электронный ресурс]: 5 вузовучастников Проекта 5-100 в топ-200 рейтинга ТНЕ: Самые интернациональные университеты мира. URL: https://5top100.ru/news/75506/ (дата обращения 01.03.2018)

- 6. Газета Интерфакс [Электронный ресурс]: Статья «МГУ и НГУ возглавили рейтинг вузов QS среди развивающихся стран». URL: http://www.interfax.ru/world/583485_(дата обращения 01.03.2018)
- 7. Мировой Рейтинг Университетов 2018 [Электронный ресурс]: World University Rankings. URL: https://www.timeshighereducation.com/world-university-rankings/2018/world-ranking#!/page/0/length/25/sort_by/rank/sort_order/asc/cols/stats (дата обращения 01.03.2018)
- 8. Вялков А.И., Мартынчик С.А., Глухова Е.А., Орлова Н.А. Эволюция систем и методологии международных рейтингов университетов. Московский ФГБОУ Первый государственный медицинский университет им. И.М. Сеченова» Минздрава России, Москва. статья]. http://vestnik.mednet.ru/content/view/ [Электронная URL: 657/30/lang,ru/ (дата обращения 01.03.2018)
- 9. Рейтинг университетов мира [Электронный ресурс]: EDUCATIONINDEX образование за рубежом. URL: https://www.educationindex.ru/ articles/university-rankings/qs/ обращения 01.03.2018)

Об авторе:

МАХОВА Елизавета Денисовна — магистрант 1 курса, группы 15М, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: kbptyjr@mail.ru

Научный руководитель: д. э. н., профессор Забелина О.В.

ИССЛЕДОВАНИЕ НОРМАТИВНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ АУДИТОРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ЕГО ВЛИЯНИЕ НА СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОГО АУДИТА

A.O. TapacoB¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье рассматривается вопрос смешанной модели регулирования аудиторской деятельности и ее дальнейшего развития, а также рассмотрены концептуальные подходы к видению роли и определению достойного места аудита в системе финансового контроля государства.

Ключевые слова: аудиторская деятельность, смешанная модель, общественно значимая организация, аудитор, реестр, деловая репутация.

Нормативное регулирование аудиторской деятельности в России всегда было подвержено существенным колебаниям. Так, за сравнительно небольшую историю аудит в России несколько раз кардинально менял подходы к организации и проведению.

Изначально в России применялась модель государственного регулирования аудиторской деятельности, основа которой была заложена Указом Президента РФ «Об аудиторской деятельности в Российской Федерации» [1]. Данным Указом Президент РФ Б.Н. Ельцин для обеспечения правовых основ аудиторской деятельности, как независимого вневедомственного финансового контроля, утвердил Временные правила аудиторской деятельности в Российской Федерации, которые по своей сути являлись переводом Международных стандартов аудита. Кроме того, в период с 1998 по 2000 год Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте РФ были одобрены 11 правил (стандартов) аудиторской деятельности, которые имели рекомендательный характер.

Временные правила аудиторской деятельности предполагалось использовать недолго: до того времени, пока нормативная база аудита не будет сформирована на основе отечественного опыта, который был наработан лишь к 2001 году, когда был принят первый Федеральный закон «Об аудиторской деятельности» [2].

В данном Законе определялись требования к осуществлению аудиторской деятельности в соответствии с Федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, которые принимались с 2002 года по 2011 год, и с учетом Временных правил аудиторской деятельности, относимых к первому поколению стандартов аудита, являющихся, по сути, вторым и третьим поколением стандартов аудиторской деятельности. Второе поколение правил (стандартов) аудиторской деятельности было утверждено Постановлением Правительства Российской Федерации [3],

сокращенно - ФПСАД. Третье поколение было утверждено приказами Минфина России № 46н [4], № 90н [5] и № 99н [6] и сокращенно именовалось ФСАД.

За период с 2002 по 2011 год было принято в общей сложности 34 федеральных правила (стандарта) аудиторской деятельности (ФПСАД) и 9 федеральных стандартов аудиторской деятельности (ФСАД).

В продолжение реформирования российской аудиторской деятельности с принятием в конце 2008 г. второго по счету федерального закона «Об аудиторской деятельности» (далее — закон 307-ФЗ) [7] был взят курс на переход к модели саморегулирования аудиторской деятельности. Данный федеральный закон отменил институт лицензирования аудиторской деятельности и передал контрольные функции за осуществлением аудита саморегулируемым организациям (СРО) аудиторов.

Однако данные изменения не были последними, и в соответствии с Постановлением Правительства РФ «Об утверждении Положения о признании международных стандартов аудита подлежащими применению на территории Российской Федерации» [8] в закон 307-ФЗ были внесены изменения, в соответствии с которыми с 1 января 2017 года проведение аудита на территории РФ регламентируется действием международных стандартов аудита. В целях реализации данного постановления с начала 2017 года вступили в силу 48 международных стандартов аудита, утвержденные двумя приказами Министерства финансов РФ [9,10].

Также внесены изменения в ст. 17 Федерального закона «Об аудиторской деятельности», устанавливающей количественный состав членов СРО аудиторов.

В целях обеспечения организационных условий проведения аудита в нашей стране были созданы шесть саморегулируемых организаций, членство в одной из которых стало обязательным условием для аудиторов и аудиторских организаций.

С 2009 по 2012 год в государственном реестре СРО аудиторов числятся шесть саморегулируемых организаций: Аудиторская Палата России, Институт Профессиональных Аудиторов, Московская аудиторская Российская Коллегия аудиторов, Аудиторская Ассоциация Содружество И Гильдия аудиторов Региональных Институтов бухгалтеров. Последняя Профессиональных CPO аудиторов исключена из государственного реестра саморегулируемых организаций аудиторов 20 сентября 2012 года, и вплоть до конца 2016 года в стране насчитывалось пять саморегулируемых организаций аудиторов.

Однако в 2017 году произошли изменения количества СРО аудиторов в соответствии с новыми требованиями Федерального закона «Об аудиторской деятельности» и в настоящий момент в государственном реестре СРО аудиторов состоят две саморегулируемые организации аудиторов – это Российский Союз аудиторов и Ассоциация «Содружество».

Таким образом, на сегодняшний день в России фактически применяется смешанная модель регулирования аудиторской деятельности, характерными чертами которой являются:

- четкое разделение полномочий государства и делового сообщества по регулированию аудиторской деятельности;
- создание смешанных органов регулирования аудиторской деятельности;
- создание смешанной системы нормативных актов регулирования аудиторской деятельности.

Основными институтами регулирования аудиторской деятельности и аудиторского рынка наряду с саморегулируемыми организации аудиторов являются: единая аттестационная комиссия, Совет по аудиторской деятельности и его Рабочий орган, Министерство финансов РФ, Федеральное казначейство.

В развитие смешанной модели регулирования аудиторской деятельности в марте 2016 года Минфин России и Росфиннадзор присоединились к Международному форуму независимых регуляторов аудиторской деятельности (IFIAR — International Forum of Independent Audit Regulators), который был образован в 2006 г. Полноправное членство в Международном форуме свидетельствует о признании того, что в России существует и эффективно работает система независимого регулирования и надзора за аудиторской деятельностью.

Участие в Международном форуме имеет большое значение для оценки состояния финансового рынка РФ, инвестиционного и предпринимательского климата в стране. Признание российской системы регулирования и надзора за аудиторской деятельностью, соответствующей общепризнанной во всем мире модели позитивно скажется на доступе российских эмитентов на международные финансовые рынки. Оно является также катализатором дальнейшего развития аудиторской деятельности в России как части международного профессионального сообщества.

Членство в данной организации приветствует внедрению задекларированных ключевых принципов независимых регуляторов аудиторской деятельности. Данные Принципы направлены на:

- 1) оказание помощи Членам в развитии национальных мер регулирования аудиторской деятельности на основе или используя опыт других регуляторов Членов;
- 2) повсеместное введение качественной практики надзора за аудиторской деятельностью с целью достижения высококачественного аудита и завоевания общественного доверия к процессу подготовки финансовой бухгалтерской отчетности;
- 3) поддержку сотрудничества между регуляторами и достижение большей согласованности в отношении надзора за аудиторской деятельностью.

Данные Принципы могут также помочь регуляторам аудиторской деятельности, которые еще не являются Членами IFIAR, в разработке эффективных мер независимого надзора за аудиторской деятельностью.

Благодаря участию в этой организации Россия также получит доступ к информации о деятельности регуляторов аудита других стран, сможет участвовать в выработке важнейших решений по данному вопросу. Кроме того, это позволит наладить обмен информацией о деятельности аудиторских организаций, в том числе их международных сетей.

Однако, в перспективе сложившуюся в России смешанную модель регулирования аудиторской деятельности снова ожидают кардинальные изменения. Инициатором этих изменений выступил Банк России, который разработал и направил в Минфин проект поправок к закону 307-ФЗ, предполагающие основные инициативы по регулированию аудиторской деятельности, касающиеся следующих областей:

- 1) смена регулятора и изменение его функций и статуса;
- 2) изменение критериев для проведения обязательного аудита хозяйствующих субъектов:
 - -исключение стоимостного критерия;
- исключение требований по проведению обязательного аудита непубличными акционерными обществами;
- обязательность аудита для некоммерческих организаций (фондов), учреждённых гражданами и (или) юридическими лицами на основе добровольных имущественных взносов и преследующих социальные, благотворительные, культурные образовательные или иные общественно полезные цели.
- 3) изменение требований к аудиторским организациям по численности аудиторов, в том числе с едиными аттестатами, для подтверждения статуса аудиторской организации.

Также в закон 307-ФЗ предлагается внести понятие «общественно значимая организация». Аудиторские услуги «значимым» организациям смогут оказывать только компании из специального реестра Центробанка.

«Общественно значимыми» станут четыре группы организаций:

- 1. Публичные акционерные общества и компании, обязанные раскрывать свою финансовую отчетность, организации, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам;
- 2. Кредитные и страховые компании: головные кредитные организации банковских групп и банковских холдингов, общества взаимного страхования и иные страховые организации;
- 3. Организации, играющие на рынке ценных бумаг: бюро кредитных историй, организаторы торговли, клиринговые организации, управляющие компании инвестиционных и негосударственных пенсионных фондов;
- 4. Госкорпорации и госкомпании, публично-правовые компании и компании с долей государственной собственности не менее 25%.

Реестр организаций, которые будут оказывать аудиторские услуги таким компаниям, сформирует Центробанк. Они должны соответствовать определенным характеристикам. Для семи аудиторов из числа работников эта компания должна быть основным местом работы. Правило действует до 1 января 2023 года, после чего количество аудиторов увеличивается до двенадцати. Три из этих семи, а впоследствии двенадцати аудиторов должны иметь "единый" квалификационный аттестат, и каждый из них должен иметь не менее трех лет опыта проведения аудита «общественно значимых организаций». Кроме того, у аудиторской компании должен быть сайт в интернете.

Законопроект определяет требования к руководителю аудита общественно значимой организации. Аудитор, чья деловая репутация не соответствует установленным требованиям, не сможет возглавлять аудит «общественно значимой организации».

Анализируя выше сказанное можно утверждать, что за прошедшие годы была проделана работа по выстраиванию эффективной системы взаимодействия госрегулятора, саморегулируемых организаций, аудиторского сообщества и потребителей аудиторских услуг, достигнуты положительные результаты в сфере организации и обеспечении контроля качества, выработаны и согласованы концептуальные подходы к видению роли и определению достойного места аудита в системе финансового контроля государства, что не только позволит поднять престиж профессии, но и послужит делу укрепления экономики страны в целом.

Список источников

- 1. Об аудиторской деятельности в Российской Федерации: Указ Президента РФ от 22 декабря 1993 г. № 2263 (ред. от 26.11.2001 г. № 1144).
- 2. Об аудиторской деятельности: Федеральный закон от 07 августа 2001 г. № 119-Ф3
- 3. Об утверждении федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности: Постановление Правительства РФ от 23 сентября 2002 г. N 696 (ред. от 22.12.2011 г. N 1059).
- 4. Об утверждении федеральных стандартов аудиторской деятельности (вместе с "Федеральным стандартом аудиторской деятельности (ФСАД 1/2010). Аудиторское заключение о бухгалтерской (финансовой) отчетности и формирование мнения о ее достоверности", "Федеральным стандартом аудиторской деятельности (ФСАД 2/2010). Модифицированное мнение в аудиторском заключении", "Федеральным стандартом аудиторской деятельности (ФСАД 3/2010). Дополнительная информация в аудиторском заключении"): приказ Минфина РФ от 20 мая 2010 г. N 46н.
- 5. Об утверждении федеральных стандартов аудиторской деятельности (вместе с "Федеральным стандартом аудиторской деятельности (ФСАД 5/2010). Обязанности аудитора по рассмотрению недобросовестных

действий в ходе аудита", "Федеральным стандартом аудиторской деятельности (ФСАД 6/2010). Обязанности аудитора по рассмотрению соблюдения аудируемым лицом требований нормативных правовых актов в ходе аудита"): приказ Минфина РФ от 17 августа 2010 г. N 90н (ред. от 16.08.2011 г. N 99н).

- 6. Об утверждении федеральных стандартов аудиторской деятельности и внесении изменения в федеральный стандарт аудиторской деятельности (ФСАД 5/2010) "Обязанности аудитора по рассмотрению недобросовестных действий в ходе аудита", утвержденный приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 августа 2010 г. N 90н" (вместе с "ФСАД 7/2011. Федеральный стандарт аудиторской деятельности "Аудиторские "ФСАД 8/2011. Федеральный стандарт аудиторской доказательства", отчетности, леятельности "Особенности аудита составленной правилам", "ФСАД 9/2011. Федеральный специальным стандарт "Особенности деятельности аудита отдельной аудиторской части отчетности"): приказ Минфина РФ от 16 августа 2011 г. N 99н.
- 7. Об аудиторской деятельности: федеральный закон от 30 декабря 2008 г. N 307- Φ 3 (ред. от 01.05.2017 г. N 96- Φ 3)
- 8. Об утверждении Положения о признании международных стандартов аудита подлежащими применению на территории Российской Федерации: постановление Правительства РФ от 11 июня 2015 г. № 576
- 9. О введении в действие международных стандартов аудита: приказ Минфина России от 24 октября 2016 г. № 192н.
- 10. О введении в действие международных стандартов аудита: приказ Минфина России от 09 ноября 2016 г. № 206н.

Об авторе:

ТАРАСОВ Антон Олегович – магистрант 2 курса, группы 25M, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: tarasov@i-ias.ru

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

ЭФФЕКТИВНОСТЬ КАК КАТЕГОРИЯ ТЕОРИИ ЭФФЕКТИВНОСТИ

О.Н. Хижа¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье проведён критический структурный анализ дефиниций понятия «эффективность» в хронологической последовательности на основе изучения экономической литературы. Создана классификация понятий на основе анализа различных определений. Предложено авторское определение категории «эффективность», которое может быть использовано в практической деятельности управления процессами и системами. Исследована сущность эффективности.

Ключевые слова: дефиниция, категория, определение, понятие, эффективность, эффект.

К категории «эффективность» в экономической науке и практике обращено повышенное внимание в части толкования и осмысления. На данный момент отсутствует единый подход к трактованию понятия «эффективность» и не существует универсальной теории эффективности. Поэтому задача анализа хозяйственной деятельности организации стоит не только в расчёте нескольких десятков показателей эффективности, но и определении их роли, смысла, логики, полезности, эффекта, критериев (цвета маячка) и, конечно, возможности применения на практике в конкретной ситуации.

Целью научной статьи является определение категории «эффективность» для формулирования точного критерия эффективности, который мог бы использоваться в практической деятельности для управления процессами и системами.

Проведём критический структурный анализ дефиниций понятия «эффективность», потому что сейчас в экономической литературе невозможно найти общепринятого его определения, можно лишь познакомиться с их трактовками, которые будут систематизированы по годам с момента его появления и до настоящего времени в табл. 1.

Таблица 1 Наиболее часто употребляемые определения категории «эффективность»

№	Период времени	Источник	Определение понятия «эффективность»
1	1682 -	Пети В. и Кене Ф.	результативность.
1	1750 гг.	[8, C.98]	
2	1819 г.	Рикардо Д. [8, С.98]	отношение результата к определённому виду затрат.
	Конец	Парето В. [7, С.59]	общественное благосостояние максимально при таком
3	XIX века		состоянии экономики, когда никто не может улучшить своё
	AIA BCKa		положение, не ухудшая положение другого.
4	1911 г.	Эмерсон Г.	эффективно то предприятие, которое при стопроцентном
4	1911 1.	[15, C.72]	использовании ресурсов без потерь производит

			маусимали ное колинество пролужнии
5	1930 г.	Фишер И. [11, С.264]	максимальное количество продукции. норма дохода относительно издержек.
5	19301.	Кейнс Дж.М.	отношение между ожидаемым доходом, приносимым
		[2, C.212]	дополнительной единицей данного вида капитального
6	1936 г.	[2, 0.212]	имущества, и ценой производства этой единицы, даёт нам
			предельную эффективность капитала.
		Хачатуров Т.С.	отношение экономического или социального эффекта к
7	1979 г.	[13, C.22]	необходимым на его достижение затратам.
		Абалкин Л.И.	представляет собой форму, посредством которой действует и
8	1982 г.	[1, С.5]	проявляется всеобщий закон экономии времени.
		Ленин В.И.	достижение наибольших результатов при наименьших
9	1986 г.	[5, C.48]	усилиях, т.е. максимальная производительность.
		Пол Хейне	является оценочной категорией. Эффективность всегда
10	1993 г.	[14, C.170]	связана с отношением ценности результата к ценности
10		[14, C.170]	затрат.
		Бланк И.А.	соотношение показателей результата (эффекта) и затрат (или
11	1998 г.	[20, C.381]	суммы ресурсов), использованных для его достижения.
		Современный	относительный эффект, результативность процесса,
		экономический	операции, проекта, определяемые как отношение эффекта,
		словарь Райзберга	результата к затратам, расходам, обусловившим,
12	2005 г.	Б.А., Лозовского	обеспечившим его получение.
		Л.Ш., Стародубцева	occine insulation of a noisy terme.
		Е.Б. [22, С.474]	
\vdash		Новый	относительный эффект, результативность процесса,
		экономический	операции, проекта, определённые как отношение результата
13	2006 г.	словарь Копорулина	к расходам, которые обусловили и обеспечили его
10	_0001.	В.Н., Остапенко Д.В.	получение.
		[24, C.384]	y
		Лапыгин Ю.Н.	характеристика процессов и воздействий управленческой
		[4, C.139]	направленности, которая отражает, прежде всего, степень
14			достижения преследуемых целей и определяется как
	2007 г.		отношение результата деятельности организации к затратам,
	20071.		направленным на его достижение.
		Азрилиян А.Н.	способность приносить эффект, оказывать действие.
15		[23, C.1442]	
		Егоршина А.П. и	DESCRIPTION ASSESSMENT PARTY PARTY ASSESSMENT OF THE PARTY OF THE PART
16		Егоршина А.П. и Кожина В.А.	это степень соизмерения результатов с затратами.
10		[19, C.242]	
$\vdash \vdash \vdash$	2009 г.	Филиппов И.С.	это сложная экономическая категория и для измерения её
17		[18, C.9]	уровня обычно используют обширный перечень
1/		[10, 0.7]	разнообразных индикаторов.
\vdash		Экономический	как соотношение между полученными результатами
		словарь Багудиной	производства – продукцией и услугами, с одной стороны, и
18	2010 г.	Е.Г. [и др.]	затратами труда и средств производства – с другой.
		[27, C.619]	
		Экономический	это характеристика ориентации труда на благосостояние
19		словарь Войтова А.Г.	всего народа.
	2011 г.	[21, C.110]	1 "
	20111.	Соркин С.Л.	понятие обозначает результативность функционирования
20		[9, C.18]	любой системы, в том числе и экономической.
\vdash		Савицкая Г.В.	
21		Савицкая г.в. [17, С.79]	отношение результата к затратам или ресурсы.
$\vdash \vdash \vdash$		Словарь современных	достижение каких-либо определённых результатов с
	2012 г.	экономических	достижение каких-либо определённых результатов с минимально возможными издержками или получение
22	20121.	терминов Базылёва	максимально возможными издержками или получение максимально возможного объёма продукции из данного
22		А.И. [и др.]	количества ресурсов.
		[25, C.173]	Komi iceiba pecypeob.
-	2612	Федосеев А. В. и	показатель способности системы (организации,
23	2013 г.	Карабанов Б. М.	подразделения, человека) достигать требуемого результата
			-Final Englishmen

		[10, C.44-53]	при экономном расходе ресурсов на его достижение.
24		Рыжкова Т.В. Горелова Л.В. [30, C.55]	качественная категория, связанная с интенсивностью деятельности предприятия, - она отражает глубинные процессы совершенствования, происходящие во всех его элементах, и исключает механистические подходы, как в её понимании, так и в оценке.
25		Кнышова Е.Н., Панфилова Е.Е. [16, С.300]	относительный показатель результативности и может быть только положительной величиной.
26		Хайниш С.В. [12, С.51-52]	рассматривается в определённом системном ракурсе, и для бизнес-организаций является основным мерилом её успеха, ключевой характеристикой её деятельности.
27	2014 г.	Келлер Скот [3, С.35]	это результаты работы организации для заинтересованных сторон, выражающиеся в финансовых и операционных показателях, которые оцениваются с помощью таких критериев, как чистая операционная прибыль, рентабельность используемого капитала, общая акционерная стоимость компании, уровень операционных затрат и оборачиваемость запасов.
28	2016	Наминова К.А. [29, С.102]	обозначает как качественный критерий полученного результата (отличительный критерий, мерило, на основе которого оценивается каждое явление), а количество полученного результата — показатель эффективности. Качественное определение эффективности управления производственным процессом служит установление внутренних связей и понятий таких как «цель управления», «результат управления» (эффект управления), «затраты управления». Количество связей — это качественный критерий.
29	2016 г.	Экономика. Энциклопедический словарь Носова С.С. [26, С.506]	понятие, характеризующее соотношение объёма произведённых экономических благ (результатов)и количества ресурсов (затрат): производство данного объёма благ с минимальными издержками; максимум результата при минимуме затрат.
30		Коган А.Б. и Болдырева Н.П. [28, С.46]	это относительный показатель, характеризующий положительную динамику развития субъекта экономики в определённый момент времени и равный отношению результата (эффекта) к затратам, обусловившим его получение.
31	2017 г.	Мухина И.А. [6, С.252]	значит соотнести результат с затратами (или ресурсами), которые этот результат вызвали. Однако конкретное содержание показателя эффективности зависит от того, что исследователь выберет в качестве результата и что в качестве затрат.
32		Интернет- энциклопедия «Википедия» [31]	соотношение между достигнутым результатом и использованными ресурсами.

На основании данных табл. 1 видно, что представлены 32 определения и базой для их составления стали следующие источники: 2 нормативных акта, 11 научных трудов, 5 учебных издания, 10 словарей, 3 журнала, 3 монографии и 4 электронных ресурса. Предлагается разработка классификации (см. рис.1) по признаку «метод научного познания», состоящую из четырёх групп.

В «первой группе — отношение» собраны наиболее часто употребляемые трактовки категории «эффективность» под номерами 2, 6, 7, 10, 11, 12, 13, 14, 16, 18, 21, 29, 30, 31, 32.



Рис.1. Классификация категории «эффективности» * *Разработано автором по данным табл. 1.

Во «второй группе – достижение цели (результата)» определения эффективности под номерами 1, 9, 15, 22, 27 представлены как результат, результативность, способность приносить эффект.

В «третьей группе – показатель результата» показаны менее распространённые определения эффективности под номером 23 и 25 как категории, характеризующиеся показателем результативности.

В «четвёртой группе — характеристика (критерий) результата» определения эффективности представлены под номерами 3, 4, 5, 8, 17, 19, 20, 24, 26, 28 и трактовки звучат так, что эффективность является качественным критерием полученного результата, основным мерилом успеха, ключевой характеристикой деятельности, качественной категорией, формой проявления всеобщего закона экономии времени, нормой дохода относительно издержек.

Можно сделать вывод, что эффективность, как категория теории эффективности, является: сложным и многогранным понятием; характеризует качественную-количественную сторону какого-либо явления или процесса; представляет собой отношение результата (эффекта) и затрат (ресурсы), которые вызвали появление эффекта или общего результата, как сумма первого и второго результата (например, выручка, как сумма эффекта (прибыли) и полной себестоимости (затрат)).

Проанализировав различные точки зрения на категорию в теории эффективности и распределив их по группам, можно определить эффективность как категорию, характеризующую способность системы генерировать определённый результат (эффект) в конкретных временных рамках, но с наименьшими затратами (ресурсами).

Предложенное определение категории «эффективность» позволяет сформулировать конкретный критерий эффективности и построить систему

показателей эффективности, которые могут быть использованы в практической деятельности управления системой, процессами и явлениями.

Список источников

- 1. Абалкин Л.И. Конечные народнохозяйственные результаты: сущность, показатели, пути повышения. М.: Экономика, 1982. 184 с.
- 2. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. М., 1978. 352 с.
- 3. Келлер С. Серия «Библиотека Сбербанка»: Т. 42: Больше, чем эффективность: Как самые успешные компании сохраняют лидерство на рынке/Скотт Келлер, Колин Прайс; Перевод с англ. М.: Альпина Паблишер, 2014. 409 с.
- 4. Лапыгин Ю.Н. Стратегический менеджмент. Учебное пособие. М.: Инфра-М. 2007. 235 с.
- 5. Ленин В.И. О научной организации труда. 2-е изд., доп. М.: Политиздат, 1986. 352 с.
- 6. Мухина И.А. Экономика организации (предприятия): учеб. пособие / И.А. Мухина. 2-е изд., стер. М.: Флинта, 2017. 320 с.
- 7. Парето В. Курс политической экономии / В. Парето. М.: Экономическая литература, 1962. 680 с.
- 8. Рикардо Д. Начало политической экономии и налогового обложения / Д. Рикардо. М.: Политическая литература, 1995. 360 с.
- 9. Соркин С.Л. Эффективность внешнеэкономической деятельности: понятие, измерение и оценка монография / С.Л. Соркин. Гродно: ГрГУ. 2011. 130 с.
- 10. Федосеев А. В. Битва за эффективность / А. В. Федосеев, Б. М. Карабанов; 1-е изд. М.: Альпина Паблишер, 2013. 288 с.
- 11. Фишер И. Теория процента / И. Фишер. М.: Политическая литература, 1930. 348 с.
- 12. Хайниш С. В. Менеджмент и бизнес в слабоструктурированном мире. Актуальные сечения, парадоксы, решения. М.: Едиториал УРСС, 2014. 704 с.
- 13.Хачатуров Т.С. Эффективность капитальных вложений. М.: Экономика, 1979. 335 с.
- 14.Хейне П. Экономический образ мышления / Пер. с англ. Изд. 2-е, стереотип. М.: Дело, при участии издательства «Catallaxy», 1993. 704 с.
- 15. Эмерсон Г. Двенадцать принципов производительности. М.: Экономика, 1992. 224 с.
- 16.Кнышова Е.Н., Панфилова Е.Е. Экономика организации: учебник. М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2013. 336 с.
- 17. Савицкая Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты: монография / Г.В. Савицкая. М.: ИНФРА-М, 2012. 270 с.

- 18. Филиппов И. С. Мероприятия, которые повысят экономическую эффективность предприятия. М.: Лаборатория Книги, 2010. 153 с.
- 19. Управление социально-экономической системой: монография / Под ред. А.П. Егоршина, В.А. Кожина. Н. Новгород: НИМБ, 2009. 288 с.
- 20. Бланк И.А. Словарь-справочник финансового менеджера. К.: «Ника-Центр», 1998. 480 с.
- 21. Войтов А.Г. Экономический словарь. Учебное пособие. М.: МИИТ, 2011, 111 с.
- 22. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. 4—е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2005. 480 с.
- 23. Большой экономический словарь / Под ред. А.Н. Азрилияна. 7-е изд., доп. М.: Институт новой экономики, 2007. 1472 с.
- 24. Новый экономический словарь / Авт. сост. В.Н. Копорулина, Д.В. Остапенко; под общ. ред. П.Я. Юрского. Ростов на Дону.: Феникс, 2006. 432 с.
- 25.Словарь современных экономических терминов / сост. А.И. Базылева [и др.]. Минск: Международный университет «МИТСО», 2012. 176 с.
- 26. Экономика. Энциклопедический словарь / С.С. Носова. М.: Инфра-М; Znanium.com, 2016. 512 с.
- 27. Экономический словарь / Е. Г. Багудина [и др.]; отв. ред. А. И. Архипов. М.: Проспект, 2009. 624 с.
- 28.Коган А.Б., Болдарева Н.П. Теоретические аспекты эффективности экономических систем // Вестник ОГУ. 2016. №8. С.45-55.
- 29. Наминова К. А. Современное состояние страхования рисков сельскохозяйственных организаций с государственной поддержкой в России // Апробация. 2016. №7 (46). С. 100-105.
- 30. Рыжкова Т.В. Горелова Л.В. Оценка эффективности деятельности предприятий (история и современность теории и методологии) // Вестник Екатерининского института. 2013. №4 (24). С.51-55.
- 31.Эффективность [Электронный ресурс] Общедоступная многоязычная универсальная Интернет-энциклопедия «Википедия». URL: https://ru.wikipedia.org/wiki/Эффективность (дата обращения: 02.04.2017)

Об авторе:

ХИЖА Ольга Николаевна – магистрант 2 курса, группы 25М, программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков», e-mail: zima2011@mail.ru

Научный руководитель: д.э.н., профессор Забелина О.В.

ИННОВАЦИОННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В ТЕХНОЛОГИЧЕСКОМ РАЗВИТИИ СТРОЙИНДУСТРИИ

А.К. Вовченко¹

¹Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

Рассмотрены особенности инновационных процессов в строительной сфере, показан зарубежный опыт использования инноваций в строительстве.

Акцентировано внимание на проблемах развития инновационной деятельности в строительстве в Российской Федерации.

Определены основные направления инновационного развития отечественной стройиндустрии.

Ключевые слова: инновации, строительство, проблемы развития инновационной деятельности.

Проблема формирования условий для устойчивого инновационного развития является актуальной не только для российской стройиндустрии, но и для ведущих промышленно-развитых стран мира. В России строительная отрасль и жилищно-коммунальный комплекс являются базовыми отраслями в экономике и в совокупности составляют порядка 17 % валового внутреннего продукта РФ. В ней занято более 10 % работоспособного населения страны

Такое развитие строительной отрасли как основы прогресса реального сектора экономики предполагается быть прогнозируемым, научно-обоснованным, управляемым и устойчивым, а применение инновационных технологий обеспечит экономию ресурсов и высокую конкурентоспособность строительной продукции.

Инновации в строительство приходят, по сути, в последнюю очередь. Наиболее ощутимым проявлением этого технологического консерватизма является крайне низкий уровень инвестиций в строительной индустрии ведущих промышленно развитых стран (от 0,3 до 0,5 %) по сравнению с другими промышленными секторами (в среднем 3–4 %).

Инновационные аналитики объясняют невосприимчивость к новым технологиям строительной отрасли низкими затратами на НИОКР, консерватизмом проектировщиков, подрядчиков и самих потребителей, увеличением прессинга со стороны различных госструктур.

Основные проблемы, служащие препятствием для развития и внедрения инновационных технологий в строительной сфере, выявились в ходе реализации Федеральной целевой программы (ФЦП) «Жилище» на 2011–2015 гг. – это: 1) недостаток финансирования; 2) отсутствие единой стратегической политики в жилищной сфере и согласованности усилий всех органов власти; 3) сложности, связанные с нормативно-правовыми аспектами и с бюрократическими проволочками и запретами.

В России практически отсутствует современный инструментарий государственного стимулирования развития и внедрения инновационных технологий в строительстве. Об этом свидетельствует анализ нововведений

в общей государственной стратегии, предусматривающей дальнейшую либерализацию сферы строительства и сокращение роли государства. Такая система решений не позволит радикально увеличить объемы строительства в стране, что угрожает окончательной потерей конкурентоспособности в этой сфере. Необходимо помнить, что ориентиром при создании инноваций должен быть рынок, а основой инновационной стратегии — плановая и систематическая замена устаревшего [1, с. 214].

Относительно использования инновационных решений в российской строительной индустрии специалисты не слишком оптимистичны: этот процесс будет происходить эволюционным путем (в течение 5–10 лет) по мере насыщения и качественного преобразования рынка.

Однако подобный консерватизм не сможет устоять перед внедрением в практику компьютерных методов моделирования всех ключевых стадий строительного цикла и других передовых IT-технологий, которые в значительной степени меняют лицо отрасли. Изменился и сам набор используемых в отрасли материалов, а также технологий, применяемых в домостроении.

Замещение материально-технической базы приведет к росту системной интеграции и значительному усилению взаимодействия между архитекторами, проектировщиками, инженерами-строителями, строительно-эксплуатационными службами. По мнению экспертов, одной из ключевых тенденций следующих десятилетий в строительной индустрии должен оказаться форсированный переход от общепринятых технологий возведения домов собственно на стройплощадках (on-site manufacturing) к сборно-модульному (офсайтному) домостроению и, далее, к практически конвейерному производству домов из унифицированных панельных или модульных компонентов, спроектированных с помощью компьютерного программного обеспечения. Такие технологии применяются в Китае.

Низкая эффективность стройиндустрии объясняется тем, что общий уровень системной интеграции ее составляющих, особенно в подотрасли жилищного строительства, почти незаметен, что приводит к дисбалансу с внедрением инноваций в жилищном строительстве по сравнению с коммерческим сегментом. Эту «инновационная медлительность» стройиндустрии можно объяснить ее достаточно жесткой встроенностью в стоимостную цепочку, созданную рынком недвижимости, который не поощряет радикальные технологические инновации.

Внутреннее разделение проектно-конструкторской стадии и собственно строительного процесса приводит к тому, что большая часть разработанных в ней новых эффективных технологических решений, чаще всего, оказывается на стадии опытных образцов и макетов.

Однако, даже в наиболее консервативной составляющей строительной отрасли — жилищном строительстве, как используемые базовые стройматериалы, так и большинство ключевых компонентов строительного процесса претерпели за последний период времени заметную трансформацию. Является неоспоримым и факт достижения общего

позитивного эффекта по уменьшению производственных издержек и сокращению среднего времени производственного цикла строительных работ.

Для отрасли стали общепринятыми такие технологии, схемы и элементы, как массовое панельное строительство, всеобщее применение многообразных изоляционно-утепляющих материалов и продуктов, решетчатых стропильных ферм, стеновых панелей, заводских сборочных несущих конструкций, или более энергоэффективных оконных рам и дверей. Процитируем приведенные в публикации Журнала «International Journal of Engineering and Technology» оценки роста средней конструкционной прочности важнейших материалов, используемых в отрасли: «За последние 50 лет прочность конструкционной стали выросла на 40%, арматурных стержней - на 50%, а бетона - почти на 100 %» [2].

Согласно мнения авторитетного британского журнала Builder, средние темпы внедрения технологических инноваций в строительной отрасли ведущих промышленно-развитых стран мира за последнее время заметно возросли, во многом благодаря усилившемуся внешнему экономическому давлению на нее, а также росту общественного внимания к защите окружающей среды, с ужесточением требований по экологичности и эффективности энергопотребления [3].

Среди факторов, связанных с рациональным природопользованием, назовем растущее ужесточение требований со стороны государственных регулирующих экологической безопасности органов ПО энергоэффективности для вновь возводимых зданий и инфраструктурных объектов. Это послужило дополнительным стимулом для наметившейся в секторе стройматериалов радикальной технологической трансформации. Как итог. отрасли наблюдается определенный переизбыток перспективных технологических возможностей.

Одной из наиболее важных и фундаментальных инноваций, оказавшей по оценкам специалистов заметное влияние на технологическое развитие стройиндустрии, и которую начинают внедрять в современное проектирование и строительство, является технология информационного моделирования зданий BIM (Building Information Modeling) [4]. Данная ускоренное внедрение тенденция предполагает на строительства (разработка → планирование → собственно строительный процесс) комплексного компьютерного моделирования, интегрированного в реальный бизнес-процесс. Эффективное применение BIM-модели (Building Information *Modeling*) - системы информационного моделирования здания/строительных объектов базе трехмерной визуализации на физических объектов, а также параметрического учета всех архитектурноконструкторских, технологических, финансово-экономических данных и информации о зданиях и прочих строительных объектах позволяет экономить в среднем 20-30 % от общей себестоимости строительства.

ВІМ-система разработана в середине 1990-х гг., но сравнительно недавно архитекторы, инженеры-проектировщики и стройподрядчики за

рубежом и в России стали активно использовать предоставляемые ею универсальные возможности. Начиная с 2012 г., главными пользователями ВІМ в США стали строительные подрядчики, потеснив архитектурные фирмы [5].

В табл. 1 отмечен рост американских строительных и проектных компаний, использующих ВІМ:

Таблица 1 Динамика использования ВІМ-систем американскими строительными и проектными компаниями*

Год	2007 г.	2009 г.	2012 г.
Кол-во, %	28%	49%	71%

*Cоставлено по данным: [5].

Официальные власти некоторых штатов США в 2010 г. начали активно внедрять ВІМ-модели в реальную практику при разработке финансируемых региональными бюджетами новых строительных проектов, подобные попытки предпринимались и на федеральном уровне [6].

Современные BIM-модели строятся на 5D-подходе, включающем всесторонний учет трехмерных геометрических данных возводимых и различных материальных ресурсов, необходимых реализации строительных проектов - стройматериалов, производственного оборудования, рабочей силы и т. д. Кроме общих данных ПО располагает управлением детальной информацией о временном (календарном) графике выполнения работ и всех взаимосвязанных подпроцессах, в том числе о последующей эксплуатации И ремонте построенных объектов. Примечательно, что ПО используются элементы долгосрочного финансово-экономического прогнозирования. Полностью интегрированный 5D-пакет ПО (*iTWO Business Suite*) впервые представила в октябре 2009 г. американская компания RIB Group. Из современной практики отметим инициативу ведущих европейских строительных компаний, - STRABAG / Zublin, the Royal BAM Group, Ballast Nedam и Consolidated Contractors Сотрану (ССС), которые в кооперации с многими другими фирмами отрасли сформировали промышленный альянс «5D Initiative» совместной разработки новейших комплексных ІТ-решений в области проектирования, возведения и дальнейшего технического эксплуатирования жилых зданий, промышленных сооружений и объектов инфраструктуры [7].

Для России вопрос внедрения программных комплексов проектирования весьма актуален [8]. Заинтересованность в использовании инновационной системы ВІМ выразило Министерство строительства РФ, был издан Приказ Министерства строительства и жилищно-коммунального хозяйства Российской Федерации от 29.12.2014 №926 "Об утверждении поэтапного внедрения ВІМ в области промышленного и гражданского строительства"[9].

Чтобы гарантировать конкурентоспособность российских проектных и архитектурно-строительных организаций и предприятий, предприятий по управлению и изменить существующее положение с применением

инноваций в российской стройиндустрии необходимо решить следующие задачи при формировании внутреннего спроса на высокие технологии:

- обеспечение развития фундаментальных и прикладных научных исследований, технологий, направленных на сотрудничество науки с производством;
- оказание поддержки инновационного развития строительной отрасли на государственном уровне;
- приведение в соответствие современным потребностям экономики и бизнеса качества подготовки технического персонала, связанного с внедрением и обслуживанием новых технологий.

Решение этих задачи инновационного развития строительной отрасли будет способствовать обеспечению высокого качества жизни и развитию человеческого капитала.

Список источников

- 1. Котлер Ф. Маркетинг менеджмент. Экс пресс-курс. 2-е изд. / Пер. с англ.; под ред. С. Г. Божук. СПб: Питер, 2006. 464 с.
- 2. Sustainability Tomorrow in Construction Materials and Technologies // International Journal of Engineering and Technology. Vol. 5, No. 1, February 2013.
- 3. Builder Magazine, July 2010, «Innovation's Next Steps» (cover story) [Электронный ресурс]. URL: http://www.builderonline.com/construction/innovations-next-steps.aspx (дата обращения 25.02.2018)
- 4. Что такое BIM? [Электронный ресурс]. URL: https://www.tekla.com/ru B5-bim. (дата обращения: 25.12.2017).
- 5. The Business Value of BIM in North America: Multi-Year Trend Analysis and User Ratings SmartMarket Report, McGraw-Hill Construction, 2012.
- 6. Цит. из статьи «What's Next for Construction», опубликованной в Constructech magazine [Электронный ресурс]. URL: http://www.constructech.com/news/articles/article.aspx?article_id=8149 (дата обращения 25.02.2018)
- 7. The «Megatrend» in the Construction Industry, Worldwide construction industry acknowledges model-based work method, цит. по интернет-публикации [Электронный ресурс]. URL: http://www.rib-software.com/ en/main/about-rib/rib-magazine-transparent/transparent-36/ the-megatrend-in-the-construction-industry.html (дата обращения 25.02.2018)
- 8. Оценка применения BIM-технологий в строительстве [Электронный ресурс]. URL: http://www.nopriz.ru/upload/iblock/2cc/4.7_bim_ rfotchot.pdf. (дата обращения: 25.12.2017).
- 9. Приказ 926/пр [Электронный ресурс]. URL: http://www.minstroyrf.ru / upload/iblock/383/prikaz-926pr.pdf. (дата обращения: 25.12.2017).

Об авторе:

BOBЧЕНКО Алена Кирилловна – магистрант 1 курса, группы 18, e-mail: vovchenkoalena@yandex.ru

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

СОДЕРЖАНИЕ

Раздел 1. ФИНАНСОВЫИ МЕНЕДЖМЕНТ, УЧЕТ И АНАЛИЗ РИСКОВ
Александрова Е.А. Оценка показателей финансово-хозяйственной
деятельности предприятия
Антипина А. Зарубежный опыт государственной поддержки
сельхозтоваропроизводителей
Бойко А.О. Оптимальная структура капитала и проблема ее
определения
Верещака Е.К. Генезис межбюджетных отношений
в Российской Федерации
Галичникова Е.Н. Управление рисками в процессе слияния и
поглощения
Кисаров И.В. К оценке целесообразности докапитализации
банковского сектора
Кочнев М.С. Применение принципов бережливого производства в
сфере здравоохранения
Кудрин М.А. Оценка инвестиционной активности в Тверской
области
Лунькова Е.О. К вопросу стабильности банковской системы РФ в
условиях роста конкуренции
Минина М.И. Совершенствование механизма проектного
финансирования инновационных проектов на примере
госкорпорации
Никифорова Т.С. Проблемы финансирования малого бизнеса в
России
Петрачкова О.А. О некоторых особенностях создания денег
банковской системой
Прохорова А.В. Особенности оценки затрат на предприятии по
производству мусороперерабатывающих комплексов
Севостьянова В.С. Сущность и особенности рисков банковской
деятельности
Скаковская А.В. О вопросах формирования финансовой стратегии
фирмы для усиления позиции на рынке
Соловьева К.О. Основные подходы к трактовке понятий
«банкротство» и «несостоятельность»
Тишин И.В. Бюджетное кредитование в рамках современного
индустриального развития Российской Федерации
Уварова М.М. Современные проблемы аккумуляции сбережений
населения
Федорова Е.К. Сбережения населения как инвестиционный ресурс
нашиональной банковской системы

шарова Т.С.	Модель (оценки инвестицион	ной кредитос	пособности
Раздел 2. ЭКО	ОНОМИ	КА ФИРМЫ И ОТ	РАСЛЕВЫХ	РЫНКОВ
_		ние индустрии развл		
-		ктуальные тенден	-	-
• •	•	сии		
•		оры развития сырод	-	
Гусейнова	Э.И.	Современные	тенденции	развития
-	-	нспорта в России		
Калекина Д.	С. Оцен	ка состояния рынк	а розничной	торговли в
	-	водство мелованной	•	
	• •	печения полиграфи	-	
•	-	еменное состояние и	• •	-
	_	роблемы развития		
-	-	іх условиях		
		состояния рынка по		
		и средний бизнес	-	
-		чуждения		
		из состояния делов	-	
-	• •	тельных материалог		
		тие кредитного ры		•
		ть торговли в эконо		-
развития				
		Отечественная и		_
	_	ооизводителей и их ,	-	
		Развитие инновац		
1				
		з состояния предп	-	-
		ции российских в	•	• •
_		еледование норма		_
аудиторской	деятелы	ности и его вли	ияние на со	временные
_	_	ссийского аудита		
Хижа О.Н. Эф	ффективн	юсть как категория	теории эффект	гивности
Вовченко А.	К. Инно	овационные тенден	ции в техно.	логическом
развитии стро	йиндустр	оии	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	

Научное издание

«ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РАЗВИТИЯ ФИРМЫ»

Сборник трудов Внутриуниверситетской научно-практической конференции студентов магистратуры «Финансовоэкономические аспекты развития фирмы»

> 5 марта 2018 года г. Тверь

Отпечатано с оригиналов авторов

Подписано в печать 22.06.2018. Формат 60х84 ¹/₁₆. Бумага типографская № 1. Печать офсетная. Усл. печ. л. 13,75. Тираж 100 экз. Заказ 307. Редакционно-издательское управление Адрес: 170000, г. Тверь, ул. Желябова, 33 Тел. РИУ: (4822) 35-60-63.