кредитования; 3) будет контролировать рентабельность проектов за счет прямого участия в уставном капитале хозяйствующих субъектов; 4) обеспечит увеличение объема фондового рынка за счет выхода хозяйствующих субъектов на IPO; 5) увеличит скорость расчета транзакций между организациями; 6) снижение рисков финансирования инвестиционных проектов.

Таким образом, в настоящее время становится актуальным привлечение внимания банковского сектора к работе с реальным сектором и реализация инновационного кластерного подхода к их взаимодействию.

1. Перечень инновационных территориальных кластеров. – URL: <https://data.gov.ru/opendata/7710349494-innovclusters> (дата обращения 16.03.2021)
2. Миленков, А.В. Концептуальные положения интеграции банковского и реального секторов субъекта РФ // Экономические и гуманитарные науки. – 2018. – №11. – С. 38-43.
3. Сингатуллина, Г.Р. Проблемы устойчивости региональной банковской системы / Г.Р. Сингатуллина, В.С. Серова // Научное обозрение. – 2017. - №16. – С.39-44.

Нодиров О.Р.

Оценка взаимодействия банковского и реального секторов экономики

*ФГАОУ ВО «Казанский (Приволжский) федеральный университет»
(Россия, Казань)*

doi: 10.18411/lj-07-2021-47

Аннотация

Современные условия посткризисного развития экономики определяют необходимость активного использования банковских ресурсов для обеспечения бесперебойного финансирования реального сектора, избыточные средства которого служат ресурсной базой для коммерческих банков. Поэтому использование эффекта конвергенции для повышения эффективности взаимодействия банковского и реального секторов экономики целесообразно. В статье дается оценка основных направлений взаимодействия банковского и реального секторов экономики и форм перспективных направлений сотрудничества.

Ключевые слова: банковский сектор экономики, реальный сектор экономики, взаимодействие, формы взаимодействия, потенциал развития.

Abstract

Modern conditions of post-crisis economic development determine the need for active use of banking resources to ensure uninterrupted financing of the real sector, whose surplus funds serve as a resource base for commercial banks. Therefore, the use of the convergence effect to increase the efficiency of interaction between the banking and real sectors of the economy is advisable. The article provides an assessment of the main directions of interaction between the banking and real sectors of the economy and forms of promising areas of cooperation.

Keywords: banking sector of the economy, the real sector of the economy, interaction, forms of interaction, development potential.

В настоящее время основной предпосылкой социально-экономического развития страны является обеспечение устойчивого развития и роста национальной экономики, поэтому повышение эффективности всех ее секторов особенно важно. Для российской экономики характерна дифференциация производственного и денежного капитала, формирование и воспроизводство которого обеспечивает реальный и банковский

секторы. Многообразие форм взаимосвязи реального и банковского секторов определяет объективную взаимозависимость их развития.

В этих условиях создание эффективного механизма взаимодействия банковского и реального секторов экономики является актуальным научным направлением. В настоящее время необходим принципиально новый подход к теоретическому и методическому обоснованию зависимости банковского и реального секторов экономики, отражающий современные особенности их развития и наиболее полно раскрывающий их потенциал, способствующий устойчивому экономическому росту.

Основные параметры и направления развития реального и банковского секторов определяются различными факторами внутренней среды конкретных компаний, организаций и банков и сопровождаются результатами их деятельности. Однако взаимозависимость и схожесть динамики развития банковского и реального секторов экономики, определяемая в первую очередь наличием макроэкономических показателей, предполагает целесообразность использования конвергенции в стратегиях эффективного развития банковского и реального секторов экономики на основе о сотрудничестве. Такое взаимодействие должно обеспечить решение двух основных задач: содействие интенсивному росту реальной экономики на основе оптимального использования банковских продуктов и развитию отечественного бизнеса путем адаптации к потребностям банковских услуг компаниям и организациям.

Проблемы взаимодействия банковского и реального секторов экономики являются наиболее актуальными в экономике. На сегодняшний день основной предпосылкой социально-экономического развития страны является обеспечение устойчивого роста национальной экономики, а значит, повышение эффективности всех его секторы особенно важны. Для российской экономики характерна дифференциация производственного и денежного капитала, формирование и воспроизводство которого обеспечивает реальный и банковский секторы. Многообразие форм взаимосвязи реального и банковского секторов определяет объективную взаимозависимость их развития.

В этих условиях создание эффективного механизма взаимодействия банковского и реального секторов экономики является актуальным научным направлением. В настоящее время необходим принципиально новый подход к теоретическому и методическому обоснованию зависимости банковского и реального секторов экономики, отражающий современные особенности их развития и наиболее полно раскрывающий их потенциал, способствующий устойчивому экономическому росту. Основные параметры и направления развития практики управления и экономической политики реального и банковского секторов. Отсутствие инвестиционной активности может привести к деформации существующей институциональной структуры экономического механизма, замедлению экономического роста, увеличению разрыва между финансовым и производственным секторами экономики.

В то же время увеличение ресурсов, направляемых в реальный сектор от банков, должно улучшить качество институциональных и экономических отношений между основными факторами банковского и реального секторов. Развитие финансово-промышленных групп и регионального банкинга с учетом специфики местного спроса на банковские услуги со стороны компаний и фирм – один из немногих вариантов взаимодействия институтов банковского и реального секторов.

В России нет крупных фондов денежного рынка, особенно долгосрочного характера – накопительной пенсии, страховых активов, паевых инвестиционных фондов. Общая сумма этих средств составляет менее 10-й части активов банка, поэтому они не могут быть источником внешнего финансирования экономического роста. В этом выводе подчеркивается особая роль банков в экономике России, роль уникальная и гораздо более важная, чем в других рыночных экономиках и вытекающая из нее институциональная специфика взаимодействия банковского и реального секторов.

Экономическими предпосылками, обуславливающими практическую важность и актуальность улучшения взаимодействия банковского и реального секторов, являются: наличие системы и финансово-инвестиционный кризис в экономике, особенно во внутренне ориентированных секторах; ограничения участия банка в работе ведущих промышленных секторов отечественной экономики при наличии внушительного объема временно свободных финансовых ресурсов, не задействованных в инвестиционном процессе.

Эффективность взаимодействия финансового и реального секторов обусловлена наличием благоприятного производственного, инвестиционного и финансового климата. На наш взгляд, этот финансовый климат, одновременно являясь условием и результатом взаимодействия реальной и финансовой сфер, определяет деятельность субъекта и определяет темпы развития национальной экономики. Финансовый климат инициируется финансовой подсистемой, но влияет на всю экономику, включая реальный сектор. Направление воздействия может быть положительным или отрицательным в зависимости от конкретных условий и факторов финансового климата. Текущее состояние взаимодействия банков и предприятий можно охарактеризовать как точку устойчивого плохого равновесия: плохое состояние предприятия требует банковских кредитов для его ликвидации; также кредиты не направляются в производство из-за плохого состояния предприятий. В результате получается замкнутый круг.

В настоящее время состояние российской экономики характеризуется серьезными дисбалансами в распределении производственных и финансовых активов по регионам России [1]. Этот серьезный дисбаланс в активе активно используют московские банки, развивая собственный бизнес. Они приезжают в регионы по мере необходимости, потому что задействовать все финансовые активы, имеющиеся в их распоряжении, в столице, на ее ограниченном пространстве, невозможно.

В то же время представляется, что в долгосрочной перспективе консолидация банковской системы за счет создания многофилиальных банков, в частности за счет приобретения региональных банков, неизбежна. Очевидная концентрация финансовых потоков в капитале способствует консолидации банковской системы. Столичные банки заинтересованы в сильных региональных банках. Степень ускорения консолидации банковской системы будет зависеть от дальнейшей стабилизации макроэкономической ситуации и укрепления банковской системы.

В целом можно сделать вывод, что банки продолжают следовать выбранной посткризисной модели развития, выступая в качестве финансовых посредников, привлекая средства населения и трансформируя их в инвестиции в реальный сектор. При этом не стоит забывать, что многие компании реального сектора продолжают жаловаться на нехватку кредитных ресурсов, объем кредитов нефинансовым предприятиям и организациям все еще не отвечает потребностям экономики.

Основа для формирования эффективной системы взаимодействия банковского и реального секторов экономики создает их изначальное состояние и тенденцию развития, поэтому структурный и динамический анализ целесообразно начинать с оценки результатов, характеризующих банковский и реальный сектор.

Таблица 1

Модели взаимодействия банковского и реального секторов экономики

Теория	Интерпретация финансового сектора	Интерпретация реального сектора	Формы сотрудничества	Цель взаимодействия
Теория финансового капитала	Банковский сектор	Промышленные предприятия	Участие в собственности и органы управления, владение акциями; ссуды	Банковский сектор получает контроль над предприятием; реальный сектор имеет доступ к кредитам

Теория эволюции	Кредитная система, рынок капитала	Активные Инновационные компании, бездействующие новаторы, консерваторы	Кредитование инноваций, финансирование инновационных инвестиций	Внедрение и распространение инноваций; инвестирование финансовых ресурсов с целью получения прибыли
Кейнсианская теория	Рынок ценных бумаг, фондовая биржа	Предприниматели в промышленном секторе	Инвестиции в корпоративные ценные бумаги, кредитование	Краткосрочные инвестиции
Финансовое кейнсианство	Банковский сектор	Фирмы, бизнес-корпорации	Кредиты	Получение прибыли в краткосрочной перспективе
Теория асимметрии информации	Банковский сектор	Компании, заинтересованные в финансировании	Кредитование, финансирование инвестиций	Финансовые учреждения, заинтересованные в наилучшем способе инвестирования; предприятия – в получении кредита
Институциональная теория	Множество финансовых институтов (посредников) занимается	Заемщики	Кредитования инноваций финансирования рынка, инвестиции в новые производственные мощности	Содействовать принятию и распространению инноваций в реальном секторе

Следует отметить, что банковский сектор реагирует на кризис с определенным временным лагом, что свидетельствует о проявлении эффектов кризиса 2014 г. в формировании, увеличении и структуре активов российских банков к концу 2018-2020 гг. Собственные средства (капитал) кредитных организаций в анализируемом периоде увеличились на 107,9% – до 7,9 трлн руб., что характеризует стремление банков обеспечить собственную капитальную базу [2]. Активизация кредитования при стабильном качестве портфеля положительно повлияла на финансовый результат банковского сектора, что способствовало развитию собственного капитала за счет прибыли.

В 2020 году темп прироста собственных средств (капитала) увеличился и составил 16,6% против 10,8% в 2019 году [3]. Основным источником роста собственных средств является прибыль. По оценке экспертов, к концу 2020 года капитализация прибыли обеспечивала две трети прироста капитала банковского сектора. Наибольший абсолютный прирост капитала обеспечили Сбербанк (150,2 млрд руб.), ВТБ (99,8 млрд руб.), ВТБ 24 (37 млрд руб.). В 2020 году существенно возросла зависимость от рефинансирования банковского сектора Банком России.

В течение 2017-2019 гг. Ресурсная база банков формировалась в сложной ситуации на внешних рынках и структурном дефиците ликвидности. Доступ к внешним источникам фондирования имели только крупнейшие российские банки. В этих условиях банковский сектор продолжал более интенсивно использовать внутренние российские источники, в частности предлагая привлекательные, часто очень высокие процентные ставки по депозитам.

В сфере финансов реального сектора в 2020 году сложилась неоднозначная ситуация. С одной стороны, происходит интенсивный рост балансовой прибыли; с другой стороны, зависимость от заемного капитала осталась на достаточно высоком уровне. Кроме того, следует отметить проблемы с платежной дисциплиной, в

частности, рост просроченной задолженности. Финансовые результаты реального сектора показали положительную динамику до 2020 года. Балансовая прибыль крупных и средних предприятий и организаций в стране увеличилась на треть по сравнению с уровнем 2019 года и составила 9 трлн рублей. В 2019 и 2020 годах рост прибыли в российских компаниях продолжился, но в этих условиях убытки росли, что сказывается на снижении чистого финансового результата с 5,9 трлн рублей в 2020 году до 7,8 трлн рублей в 2018 году [4].

Показатели финансовой устойчивости. При этом степень самофинансирования реального сектора (коэффициент автономии), рассчитываемая как доля собственного капитала в общей стоимости активов предприятий, находилась в пределах рекомендуемых значений (50,8% в 2020 году). Следует отметить, что значение этого показателя не претерпевало значительных колебаний и находится в пределах 55-60%. Наиболее автономными являются организации связи (60,7%), ЖКХ (60,7%) и торговли и общественного питания (50,7%). В производственном секторе этот показатель находился на уровне 41,6% [4].

Текущее значение индекса промышленного производства указывает на то, что текущий спад будет более выраженным, чем после кризиса 1998 и 2008 годов, и V-образное восстановление представляется маловероятным. Непосредственными предпосылками этого отказа являются: 1) резкое усиление неуверенности в отношении будущих продаж; 2) ухудшение доступности банковского кредитования и ситуации с расчетами (увеличение долга), в том числе из-за повышенных девальвационных ожиданий; 3) наличие резервов (как у промышленных предприятий, так и в торговле) профицита в сокращении производственных планов и объемов продаж.

Анализ текущего состояния экономики делает возможной новую волну спада производства, связанную с сокращением доходов бюджета как источником роста государственных расходов, формирующих платежеспособный спрос со стороны государства, и с увеличением невыплаты просроченной ссуды. По оценкам аналитиков, долговой кризис начинается с 10-12%, и этот уровень может быть достигнут к концу 2021 года [4].

Лидирующее положение стран определяется высоким уровнем развития промышленного производства, банковского сектора и экономической политики, которая отражает приоритетные интересы интенсивного развития на основе современных технологий. Особое значение приобретает взаимодействие банковских и промышленных структур, способствующее экономическому развитию страны, укреплению экономических связей. Текущее взаимодействие реального и финансового секторов России недостаточно эффективно. Это приводит к медленным темпам развития самих секторов и, как следствие, экономики России в целом. Рассмотрим ряд показателей для анализа взаимодействия реального и финансового секторов российской экономики. Доля банковского сектора в финансировании реального сектора экономики по-прежнему невысока, в 2020 году она достигла 9,3% от общего объема инвестиций в основной капитал, что на 0,7% меньше, чем в предыдущем, прошлом году, но на 0,3% больше, чем в начале периода [3].

Таким образом, участие банковского капитала в финансировании организаций остается умеренным. Это связано с неэффективностью перераспределительных функций финансового рынка, поскольку потребности реальной экономики выходят за рамки возможностей банковского сектора в финансировании основных средств. Однако процессы в банковском секторе показывают возрастающую роль банковских услуг в развитии реальной экономики. Эффективность взаимодействия банковского и реального секторов экономики с точки зрения компаний и организаций можно оценить

по эффекту финансового рычага, который показывает целесообразность и эффективность использования кредитных ресурсов предприятия.

1. Сингатуллина, Г.Р. Проблемы устойчивости региональной банковской системы / Г.Р. Сингатуллина, В.С. Серова // Научное обозрение. – 2017. - №16. – С.39-44.
2. Обзор финансовой стабильности. IV квартал 2020 г. – I квартал 2018 г. // Центральный Банк. – 2018. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/publ/Stability/OFS_17-03.pdf (дата обращения: 15.03.2021).
3. Обзор банковского сектора Российской Федерации. Аналитические показатели. №196. Февраль, 2021 г. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/collection/collection/file/14239/obs_196.pdf (дата обращения: 16.03.2021).
4. Инструмент банковского аналитика, клиента банка для анализа фин. состояния и надежности банков [Электрон. ресурс] - Режим доступа: <https://analizbankov.ru/index.php> (дата обращения: 16.03.2021).

Ряховская Е.Н., Трофименко А.С., Панин С.И.

Оценка уровня занятости и доходов населения в аграрной сфере Воронежской области

*Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I
(Россия, Воронеж)*

doi: 10.18411/lj-07-2021-48

Аннотация

Статья посвящена анализу динамики уровня занятости населения и номинальной заработной платы в сельском хозяйстве Воронежской области. Анализ проводился на основании временных рядов динамики, посредством построения уравнений тренда динамики по девятилетней ретроспективе. Одновременно, на основании полученных функций трендов динамики в различных конфигурациях проведен прогноз доходов и уровня занятости на среднесрочный период (до 2023 г.).

Ключевые слова: уровень занятости, доходы населения, динамика, тренд, прогноз.

Abstract

The article is devoted to the analysis of the dynamics of the level of employment of the population and nominal wages in agriculture of the Voronezh region. The analysis was carried out on the basis of time series of dynamics, by building the equations of the trend for a nine-year retrospective. At the same time, based on the obtained functions of dynamics trends in various configurations, a forecast of income and employment level for the medium-term period (up to 2023) was carried out.

Keywords: employment level, incomes of the population, dynamics, trend, forecast.

Ключевыми показателями уровня социально-экономического развития региона являются уровень экономической занятости и среднего уровня доходов населения [4, с. 134]. Кроме того, эти показатели взаимосвязаны между собой. А именно, низкий уровень доходов в аграрной сфере является одной из причин снижения уровня занятости и скрытой безработицы на селе [3, с. 293].

В представленном ниже исследовании использованы официальные данные территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Воронежской области.