

**ЭКОНОМИЧЕСКОГО  
НАУЧНОГО ОБЩЕСТВА  
СТУДЕНТОВ И АСПИРАНТОВ**



**№ 52**

***OF STUDENTS' ECONOMIC  
SCIENTIFIC SOCIETY***

*Научные работы студентов – победителей  
XXII межвузовской студенческой научной конференции  
«Актуальные проблемы экономической теории и  
экономической политики»*

**САНКТ-ПЕТЕРБУРГ  
2019**

ББК 65

В 38

Межвузовский студенческий научный журнал

Учредитель: Международный банковский институт (МБИ)

Международная академия наук высшей школы (МАН ВШ)

Учрежден 7 мая 2002 г.



Редакционная  
коллегия:

**Сигова М.В.** – *главный редактор*, ректор Международного банковского института, д.э.н., профессор

**Юдина О.Н.** – *выпускающий редактор*, старший преподаватель кафедры экономики и финансов предприятий и отраслей Международного банковского института

**Круглова И.А.** – к.э.н., к.ю.н., доцент, проректор по научно-образовательной деятельности Международного банковского института

**Гороховатский Л.Ю.** – к.псх.н., руководитель Центра организации НИР Международного банковского института

**Евстигнеева А.О.** – к.соц.н., заместитель декана факультета бакалавриата по организационно-воспитательной работе Международного банковского института

**Мартынова Е.В.** – специалист по НИРС Международного банковского института

**Вестник экономического научного общества студентов и аспирантов. – № 52. – 2019. – 96 с.**

Bulletin of students' economic scientific society. – № 52. – 2019. – 96 p.

ISBN: 978-5-4228-0105-3

Настоящий выпуск Вестника ЭНОС представляет научные работы студентов – дипломантов XXII межвузовской студенческой научной конференции «Актуальные проблемы экономической теории и экономической политики».

ISBN: 978-5-4228-0105-3

© АНО ВО «МБИ», 2019

## ПРЕДИСЛОВИЕ

20 декабря 2018 г. в Международном банковском институте состоялась **Межвузовская студенческая научная конференция «Актуальные проблемы экономической теории и экономической политики»**. Исходя из тематики докладов, было проведено пленарное заседание и выделено 5 секций: «Проблемы экономики и финансов предприятия», «Учет, анализ и аудит: состояние и перспективы развития», «Криптовалюты, блокчейн-технологии, большие данные и искусственный интеллект в современной экономике и бизнесе», «Актуальные вопросы современного банкинга», «Денежно-кредитные и финансовые вопросы».

В конференции приняли участие студенты с 1 по 4 курс МБИ, а также студенты Санкт-Петербургского государственного университета, Национального исследовательского университета «ИТМО», Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, Санкт-Петербургского горного университета, Юго-Западного государственного университета, ВИУ РАНХиГС, Крымского федерального университета им. В.И. Вернадского.

Количество докладчиков составило более 100 человек. Студентам, присутствующим на секциях, предлагалось выбрать наиболее интересные доклады, авторам которых было рекомендовано написать статьи с целью опубликования в сборнике студенческих статей нашего института. Уверенность в перспективах развития направления студенческой науки МБИ вселяют качество докладов и выступлений студентов, их заинтересованность и любознательность.

На страницах этого номера публикуются материалы лучших докладов, прозвучавших на конференции.

**Победители и призеры XXII межвузовской студенческой научной конференции «Актуальные проблемы экономической теории и экономической политики»**

<b>ФИО</b>	<b>ВУЗ</b>	<b>Тема доклада</b>
<b>Доклады, занявшие I место</b>		
Медведицков Георгий Юрьевич	Международный Банковский Институт	СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ РОССИИ И ГЕРМАНИИ
Иовлева Ольга Евгеньевна Шалаев Александр Андреевич Жворонкова Витория Николаевна	Международный Банковский Институт	ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТРАТЕГИЧЕСКИХ НАПРАВЛЕНИЙ РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ «ЯНДЕКС»
Джапаридзе Илья Романович Фрольцова Валерия Вадимовна	Международный Банковский Институт	ТЕСТИРОВАНИЕ ГУДВИЛЛА НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ
Маматов Дмитрий Сергеевич	Национальный исследовательский университет «ИТМО»	КЛАССИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРЕДЛОЖЕНИЙ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ АНСАМБЛЕЙ КЛАССИФИКАТОРОВ
Паценко Юлия Сергеевна	Международный Банковский Институт	РОССИЙСКИЕ БАНКИ С ГОСУДАРСТВЕННЫМ УЧАСТИЕМ: ДИНАМИКА РЫНКА
Дубовик Анастасия Романовна	Национальный исследовательский университет «ИТМО»	ЦЕНООБРАЗОВАНИЕ ЭКСПРЕСС-СЕРТИФИКАТОВ В СИСТЕМЕ АЛГОРИТМИЧЕСКОЙ ТОРГОВЛИ
<b>Доклады, занявшие II место</b>		
Сысоева Светлана Александровна Березина Екатерина Андреевна	Международный Банковский институт	ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ЧУДО ВЬЕТНАМА
Колодезникова Анна Николаевна	Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации	КОНЦЕПЦИЯ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА И ЕЕ ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ
Вергунов Руслан Эдуардович	Национальный исследовательский университет «ИТМО»	КЛАСТЕРИЗАЦИЯ АГРЕГИРОВАННЫХ ПОЛЬЗОВАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОЙ СРЕДЫ
Шкатова Арина Алексеевна	Международный Банковский Институт	ОСОБЕННОСТИ РАБОТЫ МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В РОССИИ И США
Кирюхин Данил Александрович	Национальный исследовательский университет «ИТМО»	РАЗРАБОТКА И РЕАЛИЗАЦИЯ АВТОМАТИЧЕСКОЙ ТОРГОВОЙ СТРАТЕГИИ ДЛЯ ИСПОЛНЕНИЯ ЗАКАЗОВ БОЛЬШОГО ОБЪЕМА В СИСТЕМЕ АЛГОРИТМИЧЕСКОЙ ТОРГОВЛИ НА ЭЛЕКТРОННЫХ БИРЖАХ

<b>ФИО</b>	<b>ВУЗ</b>	<b>Тема доклада</b>
<b>Доклады, занявшие III место</b>		
Павловская Александра Александровна	Международный Банковский Институт	МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД
Евсюкова Владлена Александровна Тахирли Атеш	Международный Банковский Институт	ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ УНИКАЛЬНЫХ ЗДАНИЙ И СООРУЖЕНИЙ НА ПРИМЕРЕ ФИНАНСИРОВАНИЯ «ЛАХТА ЦЕНТР»
Масликов Николай Анатольевич	Санкт-Петербургский горный университет	ОГРАНИЧЕНИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ ПРИМЕНЕНИЯ КРИПТОВАЛЮТЫ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ МИНЕРАЛЬНО-СЫРЬЕВОГО КОМПЛЕКСА, ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА И СФЕРЫ УСЛУГ
Шумилина Дарья Викторовна	Международный Банковский Институт	АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ ПАО СБЕРБАНК В УСЛОВИЯХ САНКЦИОННОГО ДАВЛЕНИЯ
Андреев Роман Олегович	Национальный исследовательский университет «ИТМО»	ИССЛЕДОВАНИЕ ПОВЕДЕНИЯ СИЛЬНО КОРРЕЛИРОВАННЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ПРИ РЫНОЧНЫХ ШОКАХ
Селиванец Полина Александровна	Международный Банковский Институт	АНАЛИЗ И ОПТИМИЗАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ НЕФТЕГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ
<b>Доклады, отмеченные грамотой за высокое качество работы</b>		
Иовлева Ольга Евгеньевна Жаворонкова Виктория Николаевна	Международный Банковский Институт	ПЕРСПЕКТИВЫ КОМПАНИИ «ЯНДЕКС» НА ОСНОВЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

## ДОКЛАДЫ ПЛЕНАРНОГО ЗАСЕДАНИЯ

*Модератор пленарного заседания*

**Мартынова**

– специалист по НИРС Международного банковского института

**Елизавета Владимировна**

**Бражников Александр Александрович**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Павлова Ирина Петровна**, д.э.н., профессор – научный руководитель

### БРЕКЗИТ

Великобритания – это островное государство на северо-западе Европы. Включающее в себя глубокую историю, полную интересных политических и экономических событий, как вне, так и внутри государства, но сейчас мы поговорим об отдельной главе в истории этого королевства – выходе из состава Европейского Союза. Но сначала немного углубимся в историю.

В 1957 году Великобритания не захотела стать участником Римского договора об устранении всех преград на пути свободного передвижения, протежем которого стало Европейское экономическое сообщество (ЕЭС). Впоследствии Соединённое королевство дважды, подавало заявку на вступление в организацию, но на оба предложения были отвергнуты, после чего, на третий раз Британия все таки смогла стать членом ЕЭС. Затем многократно ставился вопрос о том, что бы покинуть Евросоюз, но серьезных действий не предпринималось.

Однако вернемся к нашему времени. 23 июня 2016 года состоялся «Референдум о членстве Великобритании в Европейском союзе». И вот 24 июня по окончании подсчета всех голосов к 7:30 утра по Лондонскому времени 51,89 % граждан Единого Королевства проголосовали за выход из Евросоюза, 48,11 % — высказались против.

В ночь на пятницу, после роста фунта до отметки 1,50 \$, фунт начал падать, рекордного минимума 1,323 \$. Это падение фунта стало самым крупным за всю его историю. Аналогичную реакцию показали и другие рыночные инструменты: валюта, сырьё, индексы, акции. Помимо этого наблюдался сильный рост японской иены, золота и швейцарского франка.

В случае наиболее неудачного хода событий (выход из ЕС без заключения соответствующего соглашения) экономические последствия для Британии будут несомненно не благоприятными, однако критических

последствий с собой не принесут. Планируется, что к 2030 году ВВП Британии может потерять примерно 2,2% своего объема.

Граждане Британии хотят работать и путешествовать по ЕС как до референдума из-за чего спрос на виды на жительство в Великобритании сейчас очень велик.

Падение фунта вызвало приток иностранных покупателей, готовых потратиться на люксовые товары. На данный момент розничные продажи поднялись на 1,4%.

Считается, что каждая семья Британии будет терять 1250 фунтов ежегодно, и за десять лет после выхода из Евросоюза реальный доход снизится на 3,7 %.

Лондон, как и Силиконовая Долина, получает большую долю денег от специалистов мирового класса, находящихся под боком. И такие проблемы как неопределенность, неуверенность в завтрашнем дне краткосрочные перспективы потери работы, могут привести к тому, что лучшие таланты уйдут в другие места.

Некоторые большие компании как easyJet Europe, Panasonic не хотят терять преимуществ, которые дает Евросоюз и поэтому стараются перенести свои главные офисы на «континент» easyJet Europe, Panasonic. К примеру Panasonic уже заявила о переезде своей европейской штабквартиры из Лондона в Нидерланды.

Многие крупные корпорации хотят, чтобы Британия осталась в составе ЕС, так как в результате им легче реализовывать свои товары и перемещать капиталы. Однако некоторые считают, что будучи полностью независимой, Британия сможет легче заключать торговые договоры с другими странами, а так же надеются на сокращение уровня бюрократии. Но все же 55 % членов торговой палаты выступают за сохранение статуса-кво.

Но как бы то ни было ожидается, что государство покинет Европейский союз 29 марта 2019 года.

Лично мое мнение по этому поводу двойится, однако точно известно, что экономику Британии, да и в целом Британию ждут перемены, неизвестно в худшую или лучшую сторону, но они будут большими. В свое время я увлекался вопросом глобализации, с подачи моего папы, ну и естественно эта тема окутана тайной и мраком секретных обществ, таких как Бильдербергский клуб, клуб 300, работающих за «ширмой». И считается, что родиной тех самых «клубов», является Великобритания. Они давно покинули ее из-за большого количества причин, таких как война и прочих. Но возможно сейчас готовится почва, для того, что бы за много лет скитаний наконец то вернуться домой.

**Мелехина Анна Владимировна**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Павлова Ирина Петровна**, д.э.н., профессор – научный руководитель

## **ИСТИННАЯ ЦЕНА БЫСТРОЙ МОДЫ**

Еще 50-60 лет в нашей стране мода не существовала как явление, люди носили то, что удавалось достать и были счастливы, а если мода и была, то только в узких, далеких от широкой общественности кругах. Однако сегодня мы видим совершенно противоположную картину: одежда стала для людей не просто мерилom успеха, но и личности. Теперь важна не только аккуратность и чистота, но и соответствие времени, а лейблы становятся на первый план.

Безусловно, все это влечет за собой серьезные социальные, экономические и экологические последствия, в которых нам и предстоит разобраться.

Стоит заметить, что с 1990 по 2007 год количество потребляемой одежды выросло на 87%, в то время как цены на нее упали вдвое.

Великий философ Декарт говорил «Мыслю, следовательно-существую», но на языке моды это будет звучать так: «Одеваюсь, значит существую»

Сегодня для человека подбирать образы это все равно что есть или спать, и мы ежедневно с удовольствием проделываем этот ритуал. Прежде всего это объясняется реальной возможностью моды являться инструментом самоидентификации личности. Мода помогает нам не просто создать себя, а скорее создать образ, который мы хотим ежедневно презентовать окружающим. Благодаря тому, что мода стала доступной мы можем ежедневно становиться другим человеком, покупая все больше и больше вещей. Если взглянуть на ситуацию поверхностно, то это может выглядеть очень удобным и интересным развлечением, однако, на самом деле, все гораздо серьезнее.

Прежде всего проблема заключается в упразднении человеческих отношений. Если у нас дома ломается тумбочка, мы не чиним ее, а покупаем новую, если рвется кофта, мы не зашиваем, а скорее идем за новой, современные люди не привыкли чинить, это же распространяется и на отношения. Количество романтических связей между молодыми людьми становится все больше и больше, молодежь все чаще меняет рабочие места, мало у кого опыт переваливает за год. Как только возникает недопонимание или трудность, современный человек по инерции меняет то, что доставляет проблему на новое, вместо того чтобы усовершенствовать старое.

Однако, мода проникает не только в наши гардеробные, но и в наши жизни в целом. Многочисленные исследования доказали то, что большинство людей во всех сферах делают выбор в пользу того, что лучше выглядит и звучит, а не в пользу того, что им действительно по душе. Мода заставляет нас любить (или не любить) те или иные вещи. Многие будут это отрицать, но если отбросить все убеждения и принципы, взглянуть внутрь себя и понаблюдать за своим поведением, то почти каждый поймает себя на мысли о том, что так или иначе опирается на что-то, что получит одобрение.

Однако, мода это не просто индустрия и битва между ее последователями, это нечто большее. И, к сожалению, в этой войне, как и в любой другой, есть проигравшие.

Основная цель моего сегодняшнего выступления- обратить внимание каждого из вас на то, что мода сегодня это уже далеко не та красота, которую мы себе представляем. Мода-это огромная хищная индустрия.

Сейчас каждый из нас может пойти в торговый центр и купить себе платье за 10 евро, однако цена этого платья-человеческие жизни, боль и страдание.

Нам кажется, что мы создаем доступное потребление для жителей развитых стран и рабочие места для бедных жителей, тем самым давая им шанс выбраться из нищеты, однако, в реальности эта бизнес модель оказывается крайне неустойчивой, ведь там где все упирается в прибыль, о правах человека и достойных условиях труда приходится забыть.

Стоит только представить себе, что компания INDITEX (BERSHKA, ZARA, PULL&BEAR, MUSSIMO DUTI, OYSHO, UTERQUE) выпускает новую коллекцию каждые две недели в разной стилистике для каждого из своих магазинов! В то время как раньше мы получали одну коллекция в сезон.

Если на рассвете моды вещи шились кутюрье вручную и выпускались в единичных количествах, то сегодня это миллионные партии еженедельно, которые требуют огромных ресурсов, не только человеческих, но и экологических. Можете ли вы предположить какое количество отходов производит не меньшее количество людей, работающих на производствах. Стоит понимать, что быстрая мода стала быстрой прежде всего за счет своей цены, но если розничная цена платья 10 евро, то какова же его себестоимость? Если опустить закупку сырья и расходы на поставки, то на оплату труда рабочих действительно остается совсем немного. Здесь мы поговорим не о бедности, а о несоблюдении прав человека и ужасных последствиях нашего с вами потребления. Представьте себе, средний рабочий день женщины на фабрике по пошиву одежды в Бангладеше составляет 14 часов без перерывов, а

оплата за день редко превышает 2 доллара в день! Отсюда же следуют ужасные условия труда. Таким образом, за каждый рабочий день на каждой фабрике по пошиву одежды погибает в среднем 1 женщина. Здесь же стоит упомянуть обрушение восьмиэтажной фабрики в Саваре (Бангладеш) в 2013 году, именно это событие впервые открыло обратную сторону моды. Трагедия, по официальным данным, унесла жизни 1129 рабочих, большинство из которых женщины, а возраст некоторых едва достигает 14 лет. Тысяча девушек лишилась жизни по той причине, что нам нужны низкие цены, дешевые вещи и мнимая красота. Можете ли вы представить, что сотни детей потеряли своих матерей, а матери детей?

Там же, в странах, занимающихся производством одежды, люди страдают от банального отсутствия чистой воды, не могут выращивать растения потому что земля загрязнена тоннами отходов текстильных фабрик.

В землю добавляют большое количество пестицидов для производства особого геномодифицированного хлопка.

Количество больных детей в деревнях и городах, особенно загрязненных отходами текстильного производства, превышает любые адекватные цифры.

Средняя продолжительность жизни в таких местах редко достигает 30 лет.

Отсутствие культуры потребления так же сказывается на нашем питании, а особенно на питании наших детей. Мы едим дешевую некачественную еду, фастфуд, сладости, которые нас не насыщают ни физически ни морально. Сами по себе мы не можем остановиться и нам нужно все больше и больше.

Чем больше люди сосредоточены на материальных ценностях, чем больше деньги и статус важнее для них, тем более они несчастны. Всем нам известно о том, что с ростом материальных ценностей падает наше удовольствие от жизни, что идет в полный разрез с рекламными лозунгами, который гласят «Покупаете больше-становитесь счастливее»

Реклама представляет нам потребление как способ решения определенных проблем в жизни, как возможность излечить боль. Парень видит успешного мужчину в костюме за рулем той самой бмв и уверен, что эта покупка сделает его таким же успешным, девушка видит рекламу шампуня и уверена что он сделает ее волосы такими же шелковистыми, но в реальности мы перестаем любить себя таким какие мы есть, мы начинаем любить образ, создаваемый иллюзией покупки той или иной вещи, что само по себе ведет к деградации личности.

Конечно, я не могу призвать вас отказаться от моды, так как сама являюсь ее заложником, но прежде всего я хочу попросить вас всех и каждого

в отдельности сделать свое потребление и потребление ваших близких более осознанным. Это стоит попробовать и вы сразу поймете какой вклад делает каждый маленький человек в огромную чашу гуманности.

Прежде всего, стоит сказать о необходимости переработки одежды. Мы можем отдавать текстиль на переработку для изготовления новой одежды. Этот процесс заметно может снизить необходимость вредного производства новых тканей.

Следующим шагом может быть покупка более дорогих вещей. Так как мало кто из нас обладает высоким доходом, я очень рекомендую сделать выбор в пользу одной качественной сумки за более высокую стоимость, чем купить несколько некачественных дешевых. Таким образом мы значительно увеличим цикл жизни одного изделия в разы и быстрая мода потеряет своего потребителя.

И, возможно, самый приятный способ сделать потребление более разумным это уделить большее внимание российскому производству. У нас есть множество достойных и талантливых дизайнеров, вещи которых не просто являются более этичными, но и сделают ваш образ оригинальнее и ярче, нежели шаблонные наряды из ZARA.

Дорогие женщины, мы с вами являемся основными потребителями модной индустрии (стоит сравнить количество мужских моделей на показах и женских, размеры мужских и женских отделов в магазинах), отчасти судьба других, таких же женщин в наших руках.

Вы прекрасны независимо от того, как часто вы меняете свои наряды, особенно, если ваше потребительство будет разумным, этичным и гуманным.

## **СЕКЦИЯ 1. ПРОБЛЕМЫ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Руководители секции:

**Павлова Ирина Петровна**, профессор кафедры экономики и финансов предприятий и отраслей, д.э.н., профессор

**Степанова Серафима Сергеевна**, студентка 181 уч. группы

**Ревенко Дан**, студент 181 уч. группы

**Иовлева Ольга Евгеньевна**

**Жаворонкова Виктория Николаевна**

**Шалаев Александр Андреевич**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Семёнова Татьяна Юрьевна**, д.э.н., профессор – научный руководитель

### **ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТРАТЕГИЧЕСКИХ НАПРАВЛЕНИЙ РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ «ЯНДЕКС»**

Компания «Яндекс» является одной из наиболее известных и быстро развивающихся компаний в России, охватившая в наше время как сеть Интернет, так и множество направлений в сфере услуг. Поиск всегда был и остается главным сервисом «Яндекс». Но сегодня у компании есть возможность расширить границы своей деятельности, поскольку повсеместно распространяются и используются мобильные приложения с доступом к сети Интернет, а также компьютерные технологии. Все это дает стимул для разработки новых сервисов, упрощающих жизнь людей, возможность выхода на новые рынки и получения в будущем хорошего дохода.

Целью данной работы являлась разработка направлений развития компании «Яндекс», которые имели бы наибольший потенциал. Для этого было проведено исследование, включающее в себя несколько этапов.

На первом этапе был проведен SWOT-анализ компании, в результате которого были выявлены факторы внешней и внутренней среды, влияющие на деятельность «Яндекс»: обозначены сильные и слабые стороны, возможности и угрозы компании. Второй этап включал в себя проведение экспертного опроса шести независимых экспертов на основе SWOT-анализа. Эксперты оценивали взаимосвязку сильных и слабых сторон с угрозами и возможностями компании по десятибалльной шкале. На третьем этапе собранные данные были проанализированы, был применен метод экспертного опроса, который используется для обоснования надежности и согласованности оценок

экспертов, а также для построения программ по развитию компании. Для проверки надежности экспертного опроса были проведены следующие операции: ранжирование оценок, расчет средней суммы рангов, суммы квадратов отклонений, коэффициента конкордации, значения  $X^2$  фактического и сравнение  $X^2$  факт. с табличным значением. Большинство значений  $X^2$  факт. при расчетах оказалось больше  $X^2$  табличного, это означает, что оценки экспертов можно считать согласованными и надежными. 4 из 6 значений  $X^2$  факт. попали в интервал с доверительной вероятностью  $\alpha = 0,01$ , что говорит о достаточно высокой точности оценок.

Для выявления приоритетных направлений развития компании рассчитывались средние арифметические значения по данным SWOT-анализа, а также суммарные оценки по столбцам и по строкам.

На четвертом этапе на основе полученных данных в результате исследования были предложены программы по развитию «Яндекс»: первая программа – по выходу «Яндекс» в ведущие компании отрасли Интернет за счет освоения новых рынков; вторая программа – по сохранению и повышению конкурентоспособности за счет расширения ассортимента продукции; третья программа – по сохранению стабильности компании и возможности выхода на Американский рынок ценных бумаг; четвертая программа – по увеличению прибыли за счет инвестиционных проектов в сфере Интернет-обслуживания; пятая программа – по мотивации сотрудников, развитию инвестиционных проектов за счет валютных сбережений.

На основе количественных оценок было выявлено, что в тройку приоритетных программ вошли: I место – первая программа, II место – четвертая программа, III место – третья программа. Первая и вторая из программ-лидеров были рассмотрены подробнее.

Первая программа. «Яндекс» выпускает огромное количество различных программ, которые успешно конкурируют с другими сервисами на территории России. Однако российский поисковик также заинтересован в рынках, где жесткая конкуренция среди поисковиков отсутствует. Есть страны, которые заслуживают хорошей конкуренции "Google", такие как страны Азии и Латинской Америки. Компании «Яндекс» могла бы обратить свое внимание на эти страны в перспективе.

На данный момент «Яндекс» вышел на новый рынок - трансграничный. «Яндекс.Маркет» запустил тестирование маркетплейса "Bringly". Сейчас магазин предлагает более 4 млн. товаров из Турции, Южной Кореи, Китая, Германии, Великобритании и Израиля. По данным Ассоциации компаний интернет-торговли (АКИТ), 36% российского рынка онлайн-торговли

приходится на иностранные интернет-магазины. По их прогнозам, доля трансграничного канала в течение 2-х лет вырастет до 42-50%. В «Яндексе» это направление онлайн-рынка считают весьма перспективным. Компания хочет разнообразить выбор покупателей, предложив им сервис с большим выбором качественных товаров со всего мира, где цены будут ниже, чем в офлайн-ритейле.

Подводными камнями на пути у «Яндекс» могут стать ограничения со стороны российской таможни. Например, с 1 января 2019 года порог беспошлинного ввоза заграничных посылок снижен до 500 евро или до веса в 25 кг. В середине июня 2018 года Федеральная таможенная служба (ФТС) предложила обложить пошлиной все покупки из зарубежных интернет-магазинов. Кроме того, в российском сегменте на этом рынке уже присутствуют сильные конкуренты — китайский "AliExpress" и американский "Amazon".

Вторая приоритетная программа - сохранение и повышение конкурентоспособности за счет расширения ассортимента продукции. Как ранее было обозначено, «Яндекс» постоянно работает над созданием различных программ и сервисов, на которые есть спрос, пробует рынок «на вкус» и изучает свободные ниши. Наиболее успешные проекты продолжают работу и постоянно совершенствуются с учетом мнений разных пользователей. Как пример можно привести сервис, созданный компанией – «Яндекс.Еда». «Яндекс.Еда» – это сервис доставки блюд из ресторанов от компании "Yandex". Его создали в начале 2018 года на базе службы "Foodfox", которую выкупили в 2017 году. Сейчас же этот сервис становится все более популярным способом доставки еды, поскольку позволяет делать заказы практически из любого кафе или ресторана, работающего с данным сервисом.

Также сервис «Яндекс.Такси» занял достойную нишу в сфере услуг, поскольку компания ввела довольно щадящую ценовую политику на транспортные услуги. Политика учитывает как время и расстояние поездки, так и загруженность дорог. Так, например, можно сэкономить на поездке, если в часы предоставления клиенту услуги количество заказов такси небольшое. В 2018 году новинками от компании стали проекты «Я в театре», «Яндекс.Репетитор», помогающий школьникам подготовиться к сдаче ЕГЭ, новая опция в приложении «Яндекс.Карты» - разработка велосипедных маршрутов, также платные консультации медиков в «Яндекс.Здоровье».

В качестве примера приведем топ главных разработок «Яндекс» в сфере технологий за 2018 год:

1) телефон с голосовым помощником Алисой (аналог помощника Siri от компании "Apple" и "Ok Google" от главного конкурента "Google");

2) маркетплейс «Беру» – это совместный проект со Сбербанком, данная площадка должна помочь пользователям в совершении онлайн-покупок, максимально упростив этот процесс;

3) публичная облачная платформа - предоставляет доступ к уникальным технологиям «Яндекс», с помощью которых компании могут создавать сервисы, а также интернет-приложения;

4) каршеринг - сервис краткосрочной аренды автомобилей;

5) учебник для начальной школы – платформа позволяет в режиме онлайн проверять знания школьников.

По представленным данным можно говорить о том, что «Яндекс» обладает необходимыми ресурсами, позволяющими разрабатывать новые сервисы и совершенствовать все имеющиеся проекты, успешно исследовать рынок, предлагая новые полезные продукты.

На основе проведенного исследования были предложены и описаны приоритетные стратегические направления развития компании «Яндекс». Выявлять возможности компании необходимо для полного использования ее потенциала, построения планов и стратегий по достижению конкретных целей и увеличению прибыли в будущем.

**Карасева Василина Павловна,**

**Шипилло Елена Валерьевна**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Павлова Ирина Петровна, д.э.н., профессор** – научный руководитель

## **СТАТИСТИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ПРЕДПОЧТЕНИЙ ПОКУПАТЕЛЕЙ ПРИ ВЫБОРЕ МЕСТА СОВЕРШЕНИЯ ПОКУПОК**

В настоящее время на рынке потребительских товаров доминирующие позиции принадлежат сетевым магазинам. В современном мегаполисе выбор места приобретения товаров повседневного спроса сопряжен с необходимостью решения покупателями задач – где временные и психологические затраты. Принцип выбора сетевого магазина может быть обусловлен двумя категориями факторов: первостепенными, такими, например, как близость к дому (или месту работы), уровнем цен по сравнению с другими сетевыми магазинами, широтой и качеством ассортимента, наличием гибкой системы скидок, и второстепенными, значимость которых невысока в случае совместного анализа всех факторов, но проявляющаяся достаточно существенно в случае равенства значимости и важности первостепенных факторов при выборе различных магазинов. К второстепенным факторам относятся:

- размер и внутренний интерьер магазина;
- количество касс и удобство расположения торговых рядов;
- вежливость и компетентность персонала;
- действие рекламы;
- настроение покупателя в момент прихода в магазин и др.

В настоящее время в маркетинговой деятельности широко применяются методы статистического и экономического анализа потребительских предпочтений. Одним из самых популярных является совместный анализ, относящийся к категории многомерных методов анализа, он позволяет выявить относительную важность, которую покупатели обычно придают определенным характеристикам, а также полезность, непосредственно связанную с уровнями этих характеристик.

При проведении одномоментного выборочного исследования покупателей торговой сети «Пятерочка» в г. Санкт-Петербург были опрошены 130 человек. Исследование потребительских предпочтений покупателей товаров повседневного спроса осуществлялись в два этапа. На первом этапе

респондентов просили проранжировать наиболее значимые для них атрибуты, связанные с расположением магазина, организацией продаж, ассортиментом, ценами, скидками и уровнем обслуживания. Каждый из перечисленных атрибутов имел от трех до восьми вариантов. Респондентам предлагали распределить постоянную сумму баллов (100 баллов) между характеристиками атрибутов по уровню значимости для них. Таким образом, был применен метод шкалирования с постоянной суммой, который дает возможность получить не только информацию о значимости конкретной характеристики, но и определить степень этой значимости. На втором этапе были выделены наиболее часто встречающиеся варианты ответов по каждому атрибуту. Первостепенные факторы были проверены на оригинальность. В результате были отобраны основные характеристики и их уровни, а затем применена процедура conjoint-анализа (таблица 1).

Таблица 1 – Основные характеристики и их уровни

Характеристика	Уровень характеристики	Важность	Полезность
Близость к дому	близко	24,56	1,0885
	не близко		-1,0885
Широта ассортимента	широкий	17,37	0,7404
	не широкий		-0,7404
Уровень цен по сравнению с конкурентами	выше	42,65	-1,8359
	сопоставимый		-0,1000
	ниже		1,9359
Уровень обслуживания по сравнению с конкурентами	выше	15,42	-0,0487
	сопоставимый		-0,5795
	ниже		0,6282
Константа			4,3904

С точки зрения относительной важности первое место среди факторов при выборе магазина занимает цена – почти 43% (ее важность на 74% превышает важность следующего за ней критерия), на втором месте – близость к дому (около 25%), широта ассортимента и уровень обслуживания покупателей имеют сходные по величине оценки важности (17,37% и 15,42%).

Таким образом, можно считать, что опрошенные респонденты наиболее чувствительны к цене и близости к дому. Это говорит о том, что потребители готовы терпеть некоторые неудобства, связанные с низким уровнем

обслуживания и не слишком большим разнообразием ассортимента, но из-за этого не намерены выбирать другой магазин. Статистики Пирсона ( $R=0,996$ ) и Кендэлла ( $\tau=0,833$ ) говорит о высокой степени межфакторной взаимосвязи. При анализе второстепенных факторов важность уровня обслуживания возрастает до 36,43%, возможность возврата товара – 26,27 %, удобство парковки – 19,86% и наличия дисконта – 17,44%.

### **Коробка Владимир**

Российская Федерация, Москва

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

**Паштова Леля Германовна**, д.э.н., профессор – научный руководитель

## **АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ИСТОЧНИКИ ФИНАНСОВОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ РОССИЙСКИХ КОРПОРАЦИЙ**

Сегодня мы свидетели того, как мир переходит в новую фазу промышленного развития. И это обуславливает цепочку предстоящих изменений во всех сферах жизнедеятельности человечества, и особенно в экономике. Активное развитие бизнеса по принципу конвергенции идей, технологических инноваций, цифровых систем позволяет ему использовать это множество для реализации новых источников деятельности. Вследствие этих факторов происходит переориентация спроса на внедрение средств, способствующих становлению новой Индустрии 4.0 и российский рынок не исключение. Такие глобальные перемены в области экономики не могут не вызвать вопрос: «А смогут ли современные финансовые институты и финансовые инструменты обеспечить качественную реализацию этих мероприятий?».

Современная финансовая инфраструктура и финансовая система в основном ориентированы на финансирование крупных и стабильно развивающихся проектов, в то время как, сегодня происходит небывалый «бум» роста технологических и новаторских компаний малого и среднего бизнеса (МСП). Новые проекты не подходят под существующие стандарты финансовых институтов. Стремительное увеличение числа новых и развитие уже существующих инновационных компаний обуславливает рост спроса на альтернативные источники финансирования.

На начальном этапе развития новой экономики появились первые новые финансовые организации - венчурные фонды, а затем получило развитие

«народное финансирование» — краудфандинг, совокупность инструментов привлечения средств людей, которые верят в новые продукты и готовы вкладывать деньги в прогрессивные проекты.

Для успешного развития бизнеса и российской экономики в целом в современных условиях требуется создание и дальнейшее развитие инструментов краудфандинга, обеспечивающих реализацию новых проектов, а также создание необходимой и качественной нормативно-правовой базы. Одними из таких инструментов могут стать краудлендинг и крудинвестинг.

Традиционным финансовым институтам необходимо проявлять гибкость, предлагать новые инновационные кредитные инструменты, чтобы в современных реалиях остаться на плаву.

**Костяева Мария Михайловна**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Санкт-Петербургский горный университет

**Подольнец Лада Авенировна**, д.э.н., профессор – научный руководитель

## **ОСОБЕННОСТИ ТАМОЖЕННО-ТАРИФНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ ФОРМИРОВАНИЯ ЕДИНОГО РЫНКА НЕФТИ И ГАЗА В РАМКАХ ЕАЭС**

Проблема достижения международной экономической интеграции России, Армении, Белоруссии, Казахстана, Киргизии в ЕАЭС достаточно актуальна, где особую значимость играет нефтегазовый рынок как фундамент функционирования экономик участников союза [1]. В целях развития региональных экономик, а также повышения их конкурентоспособности на мировом рынке, применение тарифных мер позволяет защитить национальные интересы стран-участниц ЕАЭС.

На сегодняшний день экономическое взаимодействие между государствами-участниками ЕАЭС проходит на единой таможенной территории. В рамках экспорта в третьи страны размеры вывозных пошлин на углеводороды устанавливаются участниками ЕАЭС самостоятельно, и в то же время не уплачиваются ими при взаимной торговле товарами, что способствует установлению перераспределения ресурсных рент внутри стран ЕАЭС [2, с. 90].

Основным способом изъятия государством ресурсной ренты является взимание экспортной пошлины и налога на добычу полезных ископаемых

(далее – НДС). Экспортная пошлина, помимо выполнения фискальной функции, при помощи понижения тарифов на углеводородное сырье внутри страны в пределах величины пошлины, способствует неявному финансированию российской промышленности, использующей ресурсы нефти и газа.

В процессе реализации взаимной торговли нефтегазовым сырьем и нефтепродуктами при отсутствии экспортных пошлин страны ЕАЭС перераспределяют между собой трансферты, размеры которых определяются объемом поставки и значением экспортных пошлин. В то же время распределение данного рода трансфертов реализуется посредством имеющейся схемы налогообложения нефтегазового сектора [2, с. 89].

Россия как главный поставщик нефтегазовых ресурсов в страны ЕАЭС является лидером по предоставлению трансфертов своим партнерам [1]. Необходимость изменения курса экономической интеграции с перераспределением на созидание сподвигло российское правительство пересмотреть механизм налогообложения участников внутреннего рынка нефти и нефтепродуктов. Так, с 2015 года в отношении российского рынка нефти реализуется ряд мероприятий под общим названием «налоговый маневр», направленных на снижение акцизов на топливо и экспортных пошлин на нефть (с 30% до 0% в период 2019-2025 гг.) с учетом компенсации доходов государственного бюджета за счет увеличения ставок НДС (в 2017 году базовая ставка налога была увеличена на 20% относительно показателя 2015 года) [3, с. 470].

Данная мера призвана достичь следующих результатов: повышение независимости бюджета от колебания нефтяных цен; стимулирование модернизации перерабатывающего производства; снижение потерь России в результате реэкспорта нефти и нефтепродуктов Казахстаном и Белоруссией, а также беспошлинных поставок нефтепродуктов в Армению и Киргизию [3, с. 471].

Таким образом, формирование единого рынка нефти и газа является важной составляющей достижения международной экономической интеграции стран-участниц ЕАЭС. Изменение механизма налогообложения нефтегазовой отрасли России, как лидера во внешней и внутренней торговле в ЕАЭС, призвано обеспечить рост российской экономики, ускорить процесс экономической интеграции.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Статистические отчеты деятельности ЕАЭС // Официальный сайт ЕЭК [Электронный ресурс]. – Электрон. Дан. – Режим доступа: <http://www.eurasiancommission.org>
2. Кнобель, А., Евразийский экономический союз: перспективы развития и возможные препятствия // Вопросы экономики. – 2015. – N 3 – С. 87-108.
3. Хворова, Е. В., Черкасова Е. И. Состояние и перспективы развития нефтегазохимического комплекса государств Евразийского экономического союза // Вестник Воронежского государственного университета инженерных технологий. – 2016. – N 4 – С. 466-474.

**Медведицков Георгий Юрьевич**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Павлова Ирина Петровна**, д.э.н., профессор - научный руководитель

## **СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ РОССИИ И ГЕРМАНИИ**

Невозможно представить современную мировую экономику и современное мировое хозяйство без постоянного совершенствования и развития международных экономических отношений.

Основой всех международных отношений является торговля. С помощью международной торговли страна может приобретать товары, которых недостаточно на внутреннем рынке и экспортировать избыток.

В список крупнейших экономик мира на данный момент входят Китай, США, Германия, Франция и Великобритания.

В своей работе, основываясь на исторические факты и проведя анализ ключевых индикаторов экономики: ВВП, объем международных резервов, внешний государственный долг и потребительские цены. По данным опубликованным в «Известиях», я сравню показатели Германии и РФ в настоящее время.

Сейчас наше государство дает возможность наиболее эффективно использовать существующие в стране ресурсы, в короткие сроки реализовывать структурную перестройку собственной экономики, открывает доступ к научно-техническим открытиям, кроме того наиболее полно удовлетворяет потребности населения. Россия, занимая выгодное положение среди других государств, всегда поддерживала и поддерживает торговые связи с ближними и дальними ее соседями.

Торговые отношения между нашей страной и ФРГ развиваются под влиянием важнейших факторов: географическая близость, надежность договорно-правовой базы, уверенность в деловых связях, взаимозависимость экономик обеих стран. Сегодня Германия является вторым по значимости торговым партнером России, после Китая. Ее доля достаточно велика. Главная статья экспорта – это топливно-энергетические товары, которые РФ поставляет в Германию в крупных объемах. Германия в свою очередь экспортирует не менее значимые для российской экономики товары - машины, современное оборудование, транспортные средства, продовольственные товары, медикаменты и другую готовую продукцию.

В связи с присоединением Крыма к России в 2014 году и событиями в восточных областях Украины, против России были введены торгово-экономические санкции, направленные против российской экономики и некоторых крупных предприятий, от имени Европейского Союза (часть санкций была наложена властями Германии - главного партнера России на протяжении многих лет). Основной задачей введения ограниченных мер со стороны ряда крупных мировых стран стало стремление изолировать Россию и снизить ее значение на мировой арене. Стоит отметить, что для современного уровня развития международных отношений, предпринятые меры противоречат принципам функционирования Всемирной торговой организации, основным положениям Устава Организации Объединенных наций, а также руководящим требованиям целого ряда объединений разных стран, например - Европейского Союза, Организации экономического сотрудничества и развития.

К сожалению, мировая экономика все еще сильно находится в зависимости от политики. Введенные санкции существенно повлияли на экономическое развитие нашей страны и возможности роста внешней торговли. В результате санкций объемы торговых операций между Россией и Германией стали снижаться. Так например, по данным Международного валютного фонда и по данным Всемирного банка, РФ в 2016 году занимала шестую строчку в рейтинге (3,7 млрд.\$), а Германия (3,8 млрд.\$) пятую.

Тем не менее, сравнивая товарооборот России и Германии за 2016 и 2017 года мы наблюдаем незначительную, но положительную динамику (данные взяты мной с сайта: [russian-trade.com](http://russian-trade.com)).

Таблица 1. Сравнение показателей, характеризующих внешнеторговые отношения между Россией и Германией

	2016 год			2017 год		
<b>Оборот</b>	40,7	млрд.	долл.	49,97	млрд.	долл.
	США			США		
<b>Экспорт</b>	21, 25	млрд.	долл.	25,74	млрд.	долл.
	США			США		
<b>Импорт</b>	19,45	млрд.	долл.	24, 22	млрд.	долл.
	США			США		

В 2017 году товарооборот России с Германией составил 49 975 422 425 долл. США, увеличившись на 22,75 % , а это 9 265 978 853 долл. США по сравнению с 2016 годом.

Экспорт России в Германию составил 25 747 378 747 долл. США, увеличившись на 21,12% (4 488 897 956 долл. США) по сравнению с 2016 годом.

Импорт России из Германию составил 24 228 043 678 долл. США, увеличившись на 24,56% (4 777 080 897 долл. США) по сравнению с 2016. годом.

Сальдо торгового баланса России с Германией в 2017 году сложилось положительное в размере 1 519 335 069 долл. США, но по сравнению с 2016 годом уменьшилось на 15,94 % , а это 288 182 941 долл. США.

По доле в российском товарообороте в 2017 Германия сохранило 2 место, как и в 2016 году. (1- е Китай)

По доле в российском экспорте Германия сохранила свое 3 место, как и 2016.(1- е Китай, 2- е Нидерланды)

По доле в российском импорте Германия сохранила свое 2 место, как и в 2016, после Китая.

В 2018 году положение России в мировом рейтинге ВВП ухудшилось. Если мы посмотрим таблицу, то увидим, что она пока переместилась на 13 строчку , тогда, как Германия поднялась на четвертую.

**Таблица 2 . Рейтинг ВВП стран мира 2018:**

Позиция	Название государства	млрд. долларов
1	США	19284.99
2	Китай	12263.43
3	Япония	4513.75
4	Германия	3591.69
5	Великобритания	2885.48
6	Франция	2537.92
7	Индия	2487.94
8	Италия	1901.67
9	Бразилия	1556.44
10	Канада	1530.7
11	Южная Корея	1379.32
12	Испания	1291.36
13	Россия	1267.55
14	Австралия	1262.34
15	Мексика	1166.6
16	Индонезия	1024
17	Нидерланды	794.25
18	Турция	791.24
19	Швейцария	665.48
20	Саудовская Аравия	659.66

Но год еще не закончился. Возможна и положительная динамика. С 1997 года и с 2005 года при участии президента России в Санкт-Петербурге

проводится ежегодное деловое российское мероприятие в экономической сфере- Петербургский экономический форум. Ключевая миссия форума- быть практическим инструментом для бизнеса, позволяющим преодолевать барьеры, разделяющие Россию и другие страны, как географические, так и информационные, политические.

ПМЭФ 2018 года по многим показателям превзошел прошлые годы: в нем приняли участие 17 тыс. человек из 143 стран; было заключено 550 соглашений на сумму почти в 2,4 трлн. рублей.

В рамках ПМЭФ советник президента России Антон Кобяков провел деловую встречу с председателем наблюдательного совета группы компаний TUI, экс-председателем Восточного комитета германской экономики, профессором Клаусом Мангольдом. В ходе встречи состоялось обсуждение основных направлений сотрудничества российского и немецкого бизнеса, тенденций развития торговых связей и реализации совместных проектов на территории двух стран. Кобяков подчеркнул, что межведомственные и деловые отношения Германии и России развиваются интенсивно. В частности, по итогам 2017 года торговый оборот между нашими странами вырос на 19,5%. На долю Германии приходится 9% российской внешней торговли.

Основной продукт экспорта из России в Германию — топливно-энергетические ресурсы (43%), из Германии в Россию — машины и оборудование (33%).

Крупнейшие немецкие компании, работающие на территории России, — автоконцерн Volkswagen, производитель техники и электроники Siemens и фармацевтический производитель Novartis.

Планируют локализовать производство в России автоконцерн Daimler (марка Mercedes): КамАЗ и Daimler подписали 10- летний специвестконтракт на 46 млрд. рублей, подразумевающий развитие модельного ряда машин КамАЗа и Mercedes- Benz, модернизацию производственных мощностей.

Немецкий произаодитель медизделий Sarstedt покупает у ВТБ участок 4 га для завода одноразовой пластиковой продукции стоимостью около 750 млн. рублей, ввод в эксплуатацию намечен на конец 2019 года.

Опрос, проведенный Российско-германской Внешнеторговой палатой вместе с Восточным комитетом германской экономики в начале 2017 г., показал, что 63% немецких предпринимателей, сотрудничающих с российскими компаниями, в 2017 г. ожидают роста продаж, 40% считают, что могут увеличить количество сотрудников в России, а около 30% планирует вкладывать средства в российский бизнес.

На ПМЭФ 2017 года говорилось о четвертой промышленной революции, которая открывает новые перспективы для сотрудничества России и Германии. Германия одной из первых в мире начала массовое внедрение высоких технологий в производство. Полностью перейти к «Индустрии 4.0» планируется к 2030 г.

Россия также начинает развитие этого направления. До 2035 г. в стране планируется построить 40 «фабрик будущего» — производств, где процессы происходят в цифровом пространстве, обходятся без участия людей или выстроены в технологические цепочки посредством промышленного интернета.

В начале 2017 г. была утверждена «дорожная карта» проекта ТехНет, на реализацию которой будет направлено 15,6 млрд рублей (50% бюджетных средств и 50% — внебюджетных).

Первые «фабрики будущего» появятся в Центральном научно-исследовательском автомобильном и автомоторном институте "НАМИ", на УАЗе, Российском машиностроительном холдинге "Волгабас". Также цифровую фабрику предполагается создать для "Невского судостроительного завода" и Санкт-Петербургского морского бюро машиностроения "Малахит".

В этом контексте Россия заинтересована в диалоге с иностранными партнерами, чтобы создать в стране максимально прозрачные условия для инвесторов, заинтересованных в наращивании уровня локализации и вложениях в высокотехнологичные производства.

Роль России в экономике Германии заметно возросла, однако Россия до сих пор имеет небольшую долю среди основных торговых партнеров Германии. В целом, можно сказать, что предпринятые меры сторон для установления прочных связей и развития взаимных торговых отношений, имеют положительный эффект и благоприятно влияют на развитие стран.

Анализ развития торговых отношений между Россией и Германией позволил сделать следующие выводы.

1. Фундаментом развития российско-германских торговых отношений на рубеже веков является взаимо- дополняемость экономик. Страны различны в обеспеченности природными ресурсами и географическим положением.

2. Прочная договорно-правовая база, направленная на двустороннее взаимодействие России и Германии, является основой формирования крепких торгово-экономических отношений.

3. Россия традиционно экспортирует в Германию энергоносители, сырье и полуфабрикаты. Германия, в свою очередь экспортирует в РФ продукты машиностроения, новые технологии и электронное оборудование. Состав

экспорта Германии однозначно подтверждает, что преимущество предприятий состоит в их диверсификации и ноу-хау на мировом уровне. Обмен данными видами товаров оказывает положительный эффект для экономики России и Германии.

4. Доля Российской Федерации во внешнеторговых отношениях Германии всегда была меньше, чем доля Германии в экономике России. Однако, несмотря на невысокую долю РФ, поставки природного газа покрывают более трети потребностей Германии: нефти - 30%, цветных металлов - 10%.

**Прохорова Валерия Олеговна**

**Фрольцова Валерия Вадимовна**

**Джапаридзе Илья Романович**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Юдина Ольга Николаевна**, старший преподаватель – научный руководитель

## **ЗАЧЕМ СТРОИТЕЛЬНОЙ КОМПАНИИ УПРАВЛЕНИЕ ПРОЕКТАМИ?**

В настоящее время в строительной отрасли Российской Федерации появились проблемы, носящие долгосрочный характер и связанные в первую очередь с управлением проектами. Последствия таких проблем серьезны – частые переносы сроков ввода объектов в эксплуатацию, превышение согласованных бюджетов. Одним из инструментов, который помогает предотвращать появление таких проблем: проектное управление. Российские строительные гиганты стремительно вводят новейшие технологии, выделяя на IT серьезные ресурсы. И это не просто стиль или состязание, а необходимая потребность. Приходит понимание, что в случае если компания ставит себе цель достичь поставленных результатов, то следует не жалеть денежных ресурсов.

Когда в компании наступает кризисное время, она начинает работать в режиме экономии денег. Из-за человеческого фактора в кризисной ситуации могут возникнуть ряд проблем, из-за которых ситуация в компании еще более усугубляется.

Именно по этой причине необходимо создавать управление проектами в сфере строительства. Прежде всего, любое проектное управление – это

системный подход к решению поставленных задач. В отрасли строительства есть своя специфика и её нужно постоянно принимать во внимание.

Для успешной реализации концепции управления проектами в строительстве необходимо: в первую очередь, концентрация внимания непосредственно на исполнительскую дисциплину. Хороший управляющий должен быть подготовлен в техническом аспекте управления проектами, что поможет планировать расписание работ и осуществлять контроллинг за выполнением проектов. Более того, создание отчетов о промежуточных достигнутых результатах способствует более эффективному процессу планирования и наблюдения, и, следовательно, повышает исполнительскую дисциплину. Такие отчеты помогают отслеживать изменения в какой-либо части проекта. Кроме этого, внедрение проектного управления – это не просто открытие нового проектного отдела в организации, а создание специальной команды для достижения конкретной поставленной цели. Здесь важен социокультурный аспект управления проектами, который состоит в создании единой социальной среды, объединяющей разных профессионалов, которые ведут работу над проектами в сфере строительства.

Следует также отметить, что в случае, если вести работу с проектами, используя единую ERP-систему автоматизации<sup>1</sup>, то появляется возможность управлять абсолютно всеми фронтами бизнеса. Ресурсное и календарное бюджетирование, составление плана с экономической точки зрения, графики обеспечения объектов, ведение документооборота с заказчиками и поставщиками, учёт плановых расходов и фактического движения средств, а также исследование по объектам, проектам, подразделениям – все это соединяется воедино. Таким образом, качество управления возрастает без всякого сомнения.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Горчакова С.Д., Басалаев Н.А. «Управление строительными проектами»–М: «Аллея науки», 2017, №9, с.547-549;
2. Делойт Консалтинг, «Управление проектами в сфере строительства»–[Электронный ресурс]: URL: [https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/ru/Documents/finance/russian/cpm\\_mining\\_ru.pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/ru/Documents/finance/russian/cpm_mining_ru.pdf) (дата обращения 18.12.2018);

---

<sup>1</sup> ERP (англ. Enterprise Resource Planning, планирование ресурсов предприятия) — организационная стратегия интеграции производства и операций, управления трудовыми ресурсами, финансового менеджмента и управления активами, ориентированная на непрерывную балансировку и оптимизацию ресурсов предприятия посредством специализированного интегрированного пакета прикладного программного обеспечения, обеспечивающего общую модель данных и процессов для всех сфер деятельности. Таким образом, ERP-система — конкретный программный пакет, реализующий стратегию ER [4]

3. Клиффорд Ф. Грей, Эрик у. Ларрсон, «Управление проектами. Практическое руководство»—М:«Дело и Сервис», Москва, 2003 – с.30-33;
4. Leon Alexis, «Enterprise Resource Planning» – New Dehli: McGraw-Hill, 2008—с. 224.

### **Чернец Екатерина Сергеевна**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Есипов Алексей Викторович**, к.э.н., доцент – научный руководитель

## **СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ РФ**

Денежно-кредитная (монетарная) политика (ДКП) — макроэкономическая политика центрального банка (денежных властей), направленная на управление денежной массой и совокупным спросом через воздействия на условия денежного рынка (ключевую ставку, валютный курс, уровень текущей ликвидности банковского сектора) для достижения комбинации конечных целей экономического развития:

- стабильность цен (уровень инфляции);
- устойчивого валютного курса;
- финансовая стабильность;
- уровень занятости (безработицы);
- сбалансированный экономический рост.

Ее проведение обусловлено централизованной эмиссией необеспеченных бумажных денег, необходимостью поддержания эффективного валютного курса для выравнивания торгового и платежного баланса, стимулирования экспорта и сдерживания импортной инфляции. К основным инструментами и методами ДКП относятся:

- процентные ставки по операциям Банка России;
- обязательные резервные требования;
- операции на открытом рынке;
- рефинансирование кредитных организаций
- валютные интервенции;
- установление ориентиров роста денежной массы;
- прямые количественные ограничения;
- эмиссия облигаций от своего имени.

ДКП Банка России является частью государственной экономической политики. Банк России реализует ДКП в рамках режима таргетирования

инфляции, его приоритетом является обеспечение ценовой стабильности (стабильно низкой постоянной инфляции «вблизи» 4%). Низкая инфляция, стабильность рубля являются необходимым условием устойчивого экономического роста, для принятия субъектами хозяйствования обоснованных решений при осуществлении текущих расходов, инвестиций, сбережении.

Основная экономическая проблема – обеспечение роста экономики за счет структурных сдвигов, создание стимулов для инвестиций. Для этого необходимо проведение экспансионистской ДКП, предусматривающей стимулирование кредитных операций за счет введения льготных условия рефинансирования коммерческих банков, снижения ключевой ставки Банка России, приводящей к понижению уровня рыночных процентных ставок.

В III и IV кварталах 2018 г. Банк России дважды повысил ключевую с 7,25% до 7,25%, что оказало затормозило рост кредитных операций. Повышения ключевой ставки обусловлены инфляционными ожиданиями, вызванные внешними и внутренними факторами. К внешним факторам относятся: прогнозируемые спады в мировой экономики из-за торговых войн, отток капитала из развивающихся рынков из-за пересмотра ДКП промышленно развитых стран, снижение мировых цен на нефть, введение новых санкций против России. Внутренние факторы связаны с повышением НДС, цен на моторное топливо, отпускных цен предприятий.

При этом сохраняется рост ВВП, положительное сальдо Федерального бюджета, торгового и платежного баланса. Умеренный рост оборота розничной торговли и депозитов населения не создает инфляционных рисков. Сохранился низкий (естественный) уровень безработицы, близкий к равновесному.

Для дальнейшего снижения ключевой ставки в целях стимулирования экономического роста необходимо оптимизировать ДКП Банка России:

- в Федеральном законе «О Центральном банке (Банке России)» дополнить цели деятельности Банка России обеспечением экономического роста;
- для стабилизация валютного курса в целях контроля за импортной инфляцией проводить валютные интервенции;
- ввести ограничения на вывоз капитала за счет ужесточения за проведением проведения баками необычных сделок, связанных с отмыванием денег;
- усилить контроль за наличным денежным оборотом для предотвращения развития теневого бизнеса;

- расширить проведение операций на открытом рынке для регулирования денежной массы.

Формируя денежно-финансовые условия для социально – экономического развития, ДКП Банка России тем не менее не может быть основным источником экономического роста. Для обеспечения устойчивого экономического роста необходима государственная структурная политика, направленная на диверсификацию российской экономики, снижение ее зависимости от негативного воздействия мировой экономики.

**Фрольцова Валерия Вадимовна**

**Джапаридзе Илья Романович**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Семёнова Татьяна Юрьевна, д.э.н., профессор – научный руководитель**

## **НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ТРАНСПОРТНОЙ ОТРАСЛИ**

В нынешних обстоятельствах состояние транспортной системы и формирование её инфраструктуры в Российской Федерации занимает особое место для развития: производственного потенциала и экономики государства в целом, а также обеспечения государственной безопасности и укрепления регионов.

Транспортная система Российской Федерации – совокупная величина транспортных средств, инфраструктуры и управления, функционирующих на территории России.

Целью транспортной системы является доставка всевозможных грузов в установленное место в необходимом числе и перечне в поставленные сроки при наименьших финансовых расходах, а кроме того своевременная доставка пассажиров, с помощью транспортных средств, при соблюдении правил безопасности транспортировок в назначенные пункты.

Для успеха данной цели следует регулировать огромное число трудных проблем, из числа которых существенную роль занимает эффективное государственное регулирование деятельности транспортных компаний государства.

ЦСР коллективно с Центром экономики инфраструктуры было подготовлено выступление: «Интегрированная транспортная система», в котором было предложено решение на проблему: «Как усовершенствовать

транспортную общедоступность и увеличить качество транспортной инфраструктуры в Российской Федерации?».

В отчете представлены пути решения 3-х основных вопросов отечественного транспортного комплекса: технологическая неразвитость, недоинвестирование и недостаточно результативное национальное регулирование.

Транспортная система Российской Федерации стала одним из ограничителей становления экономики и человеческого капитала страны

Даже по важным и многообещающим планам правительство годами никак не принимает постановления, консервируя программу на предварительной стадии и портя этим наиболее инвестиционную атмосферу в области.

Необходимы глубокие переустройства опорного транспортного каркаса, которые дадут возможность дать ответ как на вызовы социально-финансового становления, так и на вызовы государственной безопасности.

Целью становления транспортной системы обязано стать увеличение доступности зон страны

Транспортная система обязана сблизить друг к другу города и сельскую территорию, западные и восточные регионы, жилье и работу, Российскую Федерацию и её торговых партнеров.

Наконец, к 2024 г. не меньше 75% жителей и представителей бизнеса будут должны заметить положительные перемены в транспортной инфраструктуре и качестве транспортных услуг.

Масштабные перемены затребуют значительных регуляторных перемен и денежных вливаний. Увеличение затрат на транспорт возможно за счет экономической уловки. Предлагают завершить налоговый маневр в нефтяной отрасли.

#### **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Официальный сайт государственной статистики РФ [Электронный ресурс]. URL: [www.gks.ru](http://www.gks.ru)(дата обращения 03.12.2018)
2. ФЦП: Программа «Модернизация транспортной системы России (2002–2010 годы)» [Электронный ресурс]. URL: <http://fcp.economy.gov.ru/cgi-bin/cis/fcp.cgi/Fcp/ViewFcp/View/2008/1> (дата обращения 10.12.2018)
3. Официальный сайт Министерства транспорта Российской Федерации[Электронный ресурс]. URL: <http://www.mintrans.ru> (дата обращения 15.12.2018)
4. Официальный сайт Центра Стратегических разработок [Электронный ресурс].URL: <https://www.csr.ru> (дата обращения 17.12.2018)

## **СЕКЦИЯ 2. УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ: СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ**

Руководители секции:

**Храмова Лилия Николаевна**, доцент кафедры экономики и финансов предприятий и отраслей, к.э.н., доцент

**Шалаев Александр Андреевич**, студент 151 уч. группы

**Алексеев Илья Михайлович**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Лисица Максим Иванович**, д.э.н.– научный руководитель

### **ИССЛЕДОВАНИЕ ВЛИЯНИЯ ЗАЁМНЫХ СРЕДСТВ НА РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА НА ПРИМЕРЕ ПАО «МЕГАФОН»**

Целью работы является анализ влияния использования заёмных средств на рост показателя рентабельности собственного капитала на примере ПАО «МегаФон».

Проблема работы может быть сформулирована в виде вопроса: «Способствует ли использование заёмного капитала увеличению значения показателя рентабельности собственного капитала ПАО «МегаФон»?»

В ходе исследования были проанализированы данные годовой финансовой отчётности ПАО «МегаФон» за период с 2013 по 2017 гг.

При расчёте рентабельностей активов и собственного капитала использовались показатели ЕВІТ и чистой прибыли (хотя могут быть использованы также NOPAT и EBI). При расчёте эффекта финансового левериджа по займам и кредитам использовался ЕВІТ, так как этот показатель прибыли учитывает затраты на привлечение кредитов и займов. Все расчёты, проведённые в целях исследования, представлены в таблице 1.

В результате исследования была выявлена преимущественно обратная корреляция между показателями эффекта финансового левериджа по займам и кредитам и рентабельности собственного капитала (как по ЕВІТ, так и по чистой прибыли) – эффект растёт во многом за счёт снижения цены заёмного капитала (кстати, его доходность также снижается), а рентабельность СК показала незначительный рост в период 2014 – 2016 гг., в остальные периоды она демонстрировала резкое снижение, то есть рост эффекта практически не способствует росту рентабельности СК. При этом эффект остаётся

отрицательным на всём исследуемом периоде, то есть заёмные средства совершенно не обеспечивают рост рентабельности СК. По эффекту финансового левириджа по кредиторской задолженности не выявлено значимой корреляции с показателем рентабельности СК. Таким образом, можно сказать, что привлечение заёмных средств не способствует увеличению показателя рентабельности собственного капитала ПАО «МегаФон».

Таблица 1 – Расчёт показателей ПАО «МегаФон» за 2013 – 2017 гг.

Показатель	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год
Собственный капитал (млн. руб)	172461	168000	163066	149680	128315
Темп роста (в %)	-	97,41	97,06	91,79	85,73
Займы и кредиты (млн. руб)	149560	207897	220713	234761	265843
Темп роста (в %)	-	130,01	106,16	106,36	113,24
Кредиторская задолженность (млн. руб)	36516	36440	38614	39206	48030
Темп роста (в %)	-	99,79	105,96	101,53	122,51
Валюта баланса (млн. руб)	449985	455647	463109	464619	483066
Темп роста (в %)	-	101,26	101,64	100,33	103,97
Чистая прибыль (млн. руб)	58475	35535	45063	36605	5276
Прибыль до налогообложения (млн. руб)	73360	47358	56563	46881	11539
Проценты к уплате (млн. руб)	12741	14009	14414	19347	24746
ЕВИТ (млн. руб)	86101	61367	70977	66228	36285
Рентабельность СК (по чистой прибыли) (в %)	33,91	21,15	27,63	24,46	4,11
Рентабельность СК (по ЕВИТ) (в %)	49,92	36,53	43,53	44,25	28,28
Рентабельность активов (по чистой прибыли) (в %)	12,99	7,80	9,73	7,88	1,09
Рентабельность активов (по ЕВИТ) (в %)	19,13	13,47	15,33	14,25	7,51

Доходность заёмного капитала (по EBIT) (в %)	57,57	29,52	32,16	28,21	13,65
Цена заёмного капитала (в %)	46,06	23,61	25,73	22,57	10,92
Эффект финансового левериджа по займам и кредитам (в %)	-18,68	-10,04	-11,26	-10,43	-5,65
Эффект финансового левериджа по кредиторской задолженности (в %)	3,24	2,34	2,90	2,99	2,25

### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Высшая школа менеджмента. Анализ рентабельности в системе финансового менеджмента [Электронный ресурс] – Режим доступа: [https://gsom.spbu.ru/files/upload/emba/emba2009b/courses/fin\\_man/Topic3.pdf](https://gsom.spbu.ru/files/upload/emba/emba2009b/courses/fin_man/Topic3.pdf) (дата обращения: 17.12.2018).
2. ПАО «Мегафон». Финансовая отчётность компании по Российским стандартам бухгалтерского учёта [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://corp.megafon.ru/investoram/shareholder/rsbu/> (дата обращения: 17.12.2018).

**Фрольцова Валерия Вадимовна**

**Джапаридзе Илья Романович**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Храмова Лилия Николаевна, к.э.н., доцент – научный руководитель**

## **ТЕСТИРОВАНИЕ ГУДВИЛЛА НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ**

Если одна фирма приобретает управление над другой фирмой, зачастую возникает гудвилл.

Гудвилл не считается стандартным активом, гудвилл не возможно продать кому-либо, невозможно использовать его в своем производственном процессе либо с целью оказания своих услуг, в отличие от иных активов.

Если вкладчик согласен заплатить больше, чем он приобретает, в таком случае, возможно, он полагает, что новое дело станет приносить необходимый доход, в том числе после того, как вкладчик вложил в него дополнительную сумму.

После этого, как установили CGU фирмы и разделили на их гудвилл, возможно осуществить анализ на предмет обесценения.

Необходимо сопоставить:

- Балансовую стоимость CGU + распределенный гудвилл, с
- Возмещаемой стоимостью CGU.

Если возмещаемая стоимость меньше балансовой стоимости, следует принять убытки от обесценения.

Тест на обесценивание CGU с гудвиллом.

Однако, так как убытки от обесценения принадлежит к большинству активам в составе вашего CGU, следует рассредоточить его следующим способом:

1. необходимо убавить гудвилл до нулевой отметки;
2. если появляется убытки от обесценения, то необходимо распределить его по единичным активам в рамках CGU на соразмерной основе.

В случае, если в дочерней фирмы существуют неконтролирующая часть участия.

Сложности образуются, если материнская фирма обретает меньше 100% акций в дочерней фирме, и имеется некая часть неконтролируемых акционеров.

Оценка неконтролируемой доли участия, 2 вида:

- частичный способ;

- полный способ.

Нужно соблюдать осмотрительность при признании потери от обесценения. Такое связано с неконтролируемой частью участия: следует разделить эту сумму в консолидированном отчете о финансовом состоянии по нераспределенной прибыли и NCI.

Так же есть ряд проблем определения стоимости гудвилла:

Четкого представления о факторах нет, которые влияют на стоимость деловой репутации;

На гудвилл организации влияет множество разных условий, которые в своем большинстве не поддаются прямой количественной оценке при помощи определенного показателя;

Сложность выбора и обоснования адекватной стоимостной модели и отсутствие достоверной информации о будущих событиях;

Единого способа отражения гудвилла в консолидированной отчетности организаций АПК нет;

Отсутствие достоверной информации о предприятии.

#### **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Финансовый учет, «IAS 36 - Как провести тест гудвилла на обесценение?» – [Электронный ресурс]: URL <http://fin-accounting.ru/articles/2018/ias-36-test-goodwill-for-impairment> (дата обращения 18.12.2018);
2. ЖУРНАЛ И ПРАКТИЧЕСКИЕ РАЗРАБОТКИ ПО МСФО И УПРАВЛЕНЧЕСКОМУ УЧЕТУ; «ОБЕСЦЕНЕНИЕ ГУДВИЛЛА» - [Электронный ресурс]: URL <https://finotchet.ru/articles/447/> (дата обращения 15.12.2018);
3. Ершова Е. «Гудвилл бизнеса» – М., 2013. – С. 17

**Зотова Лада Игоревна**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Храмова Лилия Николаевна, к.э.н., доцент – научный руководитель**

## **ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ**

В наше время информационные технологии занимают важное место в жизни общества. Они достаточно ощутимо определяют уровень его развития. Информационные технологии применяются в различных сферах деятельности человечества, помогая и упрощая решение разноплановых задач.

Востребованы информационные технологии и в экономической сфере, в частности в сфере бухгалтерского учета.

Новейшие информационные технологии необходимы для ускорения многих процессов. По этой причине сложно представить ведение бухгалтерского учета без применения технологий.

Развитию сферы бухгалтерского учета способствуют такие факторы, как развитие вычислительной техники, новые системы контроля и корректировки ошибок, а также возможности автоматизации логических операций.

Создание грамотной системы бухгалтерского учета является одной из главных задач автоматизации управления предприятия.

Использование информационных технологий в системе бухгалтерского учета в большей степени повышает его оперативность. Специалист имеет возможность быстро получить необходимые результаты, не прибегая к ручным выборкам.

Бухгалтерские автоматизированные системы являются функциональным программным обеспечением, предназначенным для выполнения компьютерной обработки основных бухгалтерских задач.

Автоматизация бухгалтерского учета на предприятии – одна из главных задач предприятия, потому что это обеспечит более эффективное исполнение нужных операций.

**Иовлева Ольга Евгеньевна**

**Жаворонкова Виктория Николаевна**

**Шалаев Александр Андреевич**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Альгина Татьяна Борисовна**, к.т.н., доцент - научный руководитель

## **ПЕРСПЕКТИВЫ КОМПАНИИ «ЯНДЕКС» НА ОСНОВЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ**

Компания «Яндекс» - крупнейший представитель России в отрасли компьютерного программного обеспечения, который за последние годы достиг колоссальных успехов. Компания принимает участие практически в каждой сфере нашей жизни: транзакции, здоровье, музыка, хобби, семья, транспорт, недвижимость, маркет и др.

На сегодняшний день компания создает и осваивает все новые программы, внедряет больше технологий, вступает в сотрудничество с другими ведущими представителями различных секторов российского рынка (Сбербанк, Газпром), пользуется спросом у инвесторов. Данные факторы, создающие популярность компании, легли в основу идеи данного исследования, а именно, проследить, как изменилось финансовое состояние «Яндекс» за последние три года и какие прогнозы можно сделать на основании анализа.

Ранее «Яндекс» была известна только как российский поисковик. Но с течением времени деятельность компании значительно расширилась, и, как было обозначено ранее, сегодня «Яндекс» специализируется не только на поисковых системах, но и на текущих и инвестиционных проектах. Необходимо отметить тот факт, что по итогам анализа выручка от поисковой системы «Яндекс» является основным источником средств компании, но с расширением потенциала компании текущие и инвестиционные проекты также стали способствовать значительному приросту денежных средств.

В данном исследовании был проведен анализ финансовых результатов компании, рассчитаны показатели за три года на основе публикуемой финансовой отчетности «Яндекс» с 2016 по 2018 гг.

Среди сильных результатов 2018 года были выделены следующие:

1) Выручка показала прирост на 23,9%, а скорректированный показатель прибыли до вычета налога на прибыль, процентов и амортизации EBITDA более чем на 11%. Выручка сервиса «Яндекс.Такси» в 2017 году увеличилась на

111,5% , достигнув значения в 4,9 млрд. руб., что составило более 5% от общей выручки компании, в 2016 году данный показатель составлял 3%.

2) Поисковая система «Яндекс» - основная деятельность компании, которая составляет 89% от общего значения выручки. Так же сейчас активно развивается интернет-реклама, которая помогла компании занять еще большую долю среди поисков на российском рынке и преуспеть. Свидетельством тому служит прирост рекламной выручки более чем на 20%.

3) Сервис «Яндекс.Маркет» также показал прирост по выручке на 5%, несмотря на усилившуюся конкуренцию китайских сервисов в сегменте электронной коммерции. Показатель EBITDA скорректированный увеличился на 12,5%, достигнув значения в 1,6 млрд. руб.

4) Существенно растут показатели экспериментальных сервисов и сервисов объявлений, прирост по выручке 99,8% и 59,7% соответственно.

5) Операционные показатели «Яндекс» также показывают рост. Компания увеличила свою долю в российском поиске до 56,7%, а та же доля на телефонах с системой Android возросла до 45,6% к концу года. «Яндекс» выпустил дополнение для программы «Яндекс.Браузер» - голосовой помощник Алиса, который помог усилить конкуренцию с браузером от «Google». Также сервис «Яндекс.Такси» показывает отличные результаты, число поездок выросло в 3,5 раза, в январе достигло 62 млн.

6) Затраты компании увеличились значительно, чем в прошлом году, на 28,4%. Существенную долю в составе затрат составляют расходы SG&A, это связано с вложениями в расширение территорий предоставления услуг сервисом «Яндекс.Такси».

7) У «Яндекс» имеется около 70 млрд. руб. на депозитах и в форме денежных средств и эквивалентов. Можно говорить о том, что компания обеспечена существенным уровнем ликвидности, также налоговая нагрузка позволяет направлять свободные средства на продвижение своих продуктов.

8) Увеличение капитальных затрат на 28,7% (12,4 млрд. руб.) было связано с вложениями в расширение деятельности и покупкой новых серверных мощностей.

Также был проведен анализ структуры имущества и источников его формирования, по результатам которого было выявлено следующее: активы «Яндекс» с 2016 по 2018 год возросли на 33 178 289 тыс. руб., или 51,7%. Как видно, рост активов был существенным, но стоит отметить то, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 57,3%. Такое опережение роста последнего показателя по сравнению с общим изменением активов является положительным фактором.

О хорошем финансовом положении компании говорит тот факт, что увеличились такие показатели как чистые активы и уставный капитал, причем чистые активы на 57,3% превышают значение уставного капитала за период с 2016 по 2018 год. Также абсолютно устойчивое финансовое положение «Яндекс» по расчетам на 2018 год наблюдается по признаку покрытия запасов собственными оборотными средствами (коэффициент обеспеченности положительный).

По данным проведенного анализа также можно выделить следующие результаты деятельности компании, которые характеризуют финансовое положение как устойчивое:

- 1) соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения можно назвать практически идеальным;
- 2) прибыль от продаж в 2018 достигла значения 21 323 251 тыс. руб., по сравнению с прошлым годом увеличилась на 4 863 526 тыс. руб.;
- 3) прибыль от финансово-хозяйственной деятельности в 2018 году равнялась 19 014 612 тыс. руб., увеличилась на 6 900 752 тыс. руб. в сравнении с 2017 годом.

На основе проведенного анализа были спрогнозированы следующие перспективы компании:

1) Ожидается, что показатель выручки «Яндекс» в 2019 году вырастет на фоне значительного роста выручки от «Яндекс.Такси» и стабильного роста рекламной выручки. По нашим прогнозам, рекламная выручка компании вырастет благодаря росту доли в поиске и росту рынка. Основным катализатором роста нерекламной выручки останется «Яндекс.Такси», также существенную долю внесет сервис «Яндекс.Еда».

2) Операционные расходы вырастут: наибольшую долю в расходах по-прежнему будут занимать SG&A. Компания продолжит оптимизировать рекламные расходы сервиса «Яндекс.Такси», но вложит дополнительные средства в продвижение сервисов по доставке еды и «Яндекс.Маркет». «Яндекс» продолжит активно премировать сотрудников акциями и затраты SBC в этом случае увеличатся.

3) «Яндекс», скорее всего, сохранит значительные объемы денежных средств и эквивалентов на балансе при несущественной долговой нагрузке, это обусловлено необходимостью иметь средства на случай макроэкономической нестабильности и будущих инвестиций. При этом не ожидается выплат дивидендов от компании в ближайшем будущем, так как финансовые ресурсы будут направлены, прежде всего, на рост.

- 4) Предполагается, что капитальные затраты и амортизация вырастут

в абсолютных значениях, но практически не изменятся в процентном отношении к выручке.

5) «Яндекс» продолжит торговать своими ценными бумагами достаточно дорого относительно показателей EBITDA скорректированного и прибыли, что свойственно для таких компания как IT.

**Колодезникова Анна Николаевна**

Российская Федерация, Москва

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

**Волкова Лидия Витальевна**, доцент – научный руководитель

## **КОНЦЕПЦИЯ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА И ЕЕ ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ**

Научно-технический прогресс, формирование информационного общества, информатизация производственных процессов, привели к тому, что основным фактором экономического развития становится человеческий капитал, развитие методологии управления которым является актуальной научной проблемой, имеющей теоретическое и практическое значение.

Истоки современной теории человеческого капитала были заложены экономическим учением представителей классической политэкономии. Настало время вернуть категории «социального капитала» и «человеческого капитала» в состав учета укрупненных объектов и выделить подобные объекты для целей контроля и анализа.

Наполнение этих категорий значениями текущего и стратегического порядка позволит использовать их при формировании стратегической отчетности, отвечающей принципу устойчивого развития и роста, а не только за определенный отчетный период.

Известный ученый из Франции Жак Ришар, профессор ведущего экономического университета Париж-Дофин, выделил в развитии бухгалтерского учета три главных периода бухгалтерского учета:

1) статический (1850-1900гг.) – учет, в котором каждая бухгалтерская проводка не должна обязательно соответствовать экономическому содержанию проводимой операции;

2) динамический (1900-2000гг.) – система учета, чьей задачей является контроль за экономическими процессами, которые происходят в деятельности предприятия;

3) актуарный (2000-2017 гг.) – главная цель – оценка создаваемой экономической стоимости и будущих денежных потоков.

2017 г. Ж. Ришар отметил как год окончания актуарной стадии бухгалтерского учета, ожидая бухгалтерской революции, так как система бухгалтерского учета устаревает. Основной концепцией МСФО является концепция капитала финансов. Для развития и улучшения теории и практики учета требуется вместе с финансовым капиталом еще рассматривать дополнительные два:

1) ресурсный капитал – природные компоненты и явления, которые могут использоваться в производстве товаров, услуг, а также выполняют рекреационную, экосистемную и культурно-историческую функции;

2) человеческий капитал – физические, умственные и психологические качества человека, которые целесообразно используются в той или иной сфере народного хозяйства, повышая эффективность общественного воспроизводства и принося доход обладателю этих качеств.

Указанные нововведения позволяют достигнуть помимо измерения «реального» результата деятельности хозяйствующих субъектов, но и благополучного управления ими.

Организациям следует вести учет выгод от пользования человеческим капиталом и убытков от его «истощения». Также организациям стоит учитывать процессы, из-за отсутствия которых может сократиться уровень человеческого капитала:

1) инвестиции в образование – развитие профессионального развития сотрудника и расширение его доступа к информации;

2) инвестиции в здравоохранение – улучшение морального и физиологического состояний человека;

3) дополнительные денежные вознаграждения – улучшение морального состояния человека.

Современная экономика основывается на информации и инновациях, что все больше повышает спрос к интеллектуальным и творческим способностям человека, нестандартных подходах к решению и предотвращению проблем, что вызывает интерес к практике концепции человеческого капитала на всех уровнях управления.

#### **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Журнал «Экономические науки». Фундаментальные исследования № 12, 2015 Х.А. Фасхиев [Электронный ресурс] URL: <http://www.rae.ru/fs/pdf/2014/12-5/36274.pdf>.
2. Сучкова С. Д., Кокорев О.О. Практика формирования, развития человеческого капитала в компаниях России на современном этапе// Молодой ученый. – 2016. – №12. – С. 1466-1467.

### **СЕКЦИЯ 3. КРИПТОВАЛЮТЫ, БЛОКЧЕЙН-ТЕХНОЛОГИИ, БОЛЬШИЕ ДАННЫЕ И ИСКУССТВЕННЫЙ ИНТЕЛЛЕКТ В СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ И БИЗНЕСЕ**

Руководители секции:

**Карасев Василий Владимирович**, к.т.н., доцент

**Неустроева Ружена Алексеевна**, студентка 153 уч. группы

**Абросимова Ольга Михайловна**

Российская Федерация, Москва

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

**Измайлова Марина Алексеевна**, д.э.н., профессор – научный руководитель

#### **ВОЗМОЖНОСТИ ВНЕДРЕНИЯ ТЕХНОЛОГИЙ ИНДУСТРИИ 4.0 В ТУРИСТИЧЕСКИЙ БИЗНЕС**

Компаниям индустрии гостеприимства необходимо внимательно наблюдать за экономическими тенденциями. Отели, авиалинии и другие сегменты, относящиеся к оказанию туристских услуг, особенно уязвимы при изменении экономических условий для потребителей. Рецессия, наблюдавшаяся в экономике России в 2014-2016 годах, вызванная рядом объективных обстоятельств, в том числе и санкциями со стороны стран Запада, была суровым напоминанием о том, что потребители будут быстро сокращать свои бюджеты на заграничные путешествия при малейшей тенденции на финансовый спад.

На мировом рынке в условиях Индустрии 4.0 Искусственный интеллект (далее - ИИ) и машинное обучение достигают нового уровня и готовы преобразовать процесс планирования путешествий потребителями, что поможет туристским компаниям сократить трудовые расходы. Высокотехнологичный ИИ – это программное обеспечение, созданное для того, чтобы думать, как потребитель туристических услуг. Потребители уже сталкиваются с элементами ИИ в своей повседневной жизни в виде сложных, но привычных для людей функций, таких как текстовые автокоррекции и рекомендации по продуктам и услугам на основе файлов-cookie. Такие медиа-гиганты, как Google, Apple Inc. и Amazon, активно участвуют в разработке искусственного интеллекта, что, вероятно, будет продвигать эту технологию на потребительский рынок с рекордной скоростью уже в 2018 году [6].

Технологии, в том числе искусственный интеллект, мобильные приложения и интернет вещей, должны улучшить качество удовлетворения

желаний клиентов по путешествиям. В будущем данные интернета вещей позволят компаниям путешествий и гостеприимства интегрировать передовую аналитику и машинное обучение для адаптации к поведению клиентов в режиме реального времени.

Так, например, Алтайский регион становится лидером по удельному весу малых промышленных предприятий, работающих с технологическими инновациями. Кластерный подход позволяет создавать комплексы взаимосвязанных производств в приоритетных отраслях экономики. В Алтайском крае создано несколько кластеров, в числе которых есть и туристский. За последнее десятилетие общий поток туристов в этом крае вырос более чем в 3 раза, превысив 2 млн человек [1]. Во многом это объясняется созданием новых турпродуктов, например, экскурсионный маршрут «Алтай гостеприимный», включающий в себя шесть сельских усадеб. Экскурсии носят не только развлекательный характер, но и познавательный, особенно это касается туристско-краеведческих экскурсий, если рассматривать их как средство воспитания патриотизма и развития навыков командной работы, быстрого анализа информации, коммуникативных навыков. Так, сектор путешествий и туризма превратился в важный источник экономического развития во всем Алтайском регионе. В целом, туризм и гостеприимство - это реальный фактор экономического роста, потому что они способствуют привлечению денежных средств, поступающих в регион от туристов.

#### **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Поток туристов в Алтайский край летом 2016 года увеличился на 20% / Официальный сайт Информационного агентства ТАСС [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://tass.ru/obschestvo/3524608> (дата обращения: 15.12.2018).
2. Travel and Hospitality Industry Outlook 2017. An analysis of travel disruptors. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www2.deloitte.com/us/en/pages/consumer-business/articles/travel-hospitality-industry-outlook.html>(дата обращения: 15.12.2018).

**Лукьянова Мария Альбертовна**

Российская Федерация, Симферополь

Крымский федеральный университет имени В. И. Вернадского

**Донской Дмитрий Владимирович**, к.э.н. – научный руководитель

## **ИСКУССТВЕННЫЙ ИНТЕЛЛЕКТ КАК ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ ОСНОВА РАЗВИТИЯ БАНКОВ**

Благодаря развитию информационно-коммуникационных технологий в современном мире происходят глобальные технологические трансформации. Банковский сектор не является исключением и уже в ближайшее время он кардинально изменится. К ключевым технологиям, влияющим на развитие банков, можно отнести:

- 1) блокчейн;
- 2) облачные вычисления;
- 3) искусственный интеллект (ИИ).

Подробнее рассмотрим ИИ. Под искусственным интеллектом принято понимать компьютерные системы, которые обладают некоторыми навыками, присущими человеческому разуму (общение, рассуждение, обучение, решение проблем и т. п.). Ключевой особенностью ИИ является способность решать поставленные задачи в соответствии с алгоритмом человеческого мозга. Главная цель искусственного интеллекта заключается в том, чтобы научиться понимать человека, давать ему советы и обучаться, основываясь на анализе полученных данных. Технология ИИ состоит в создании комплексного алгоритма, необходимого для анализа и сопоставления больших объемов данных, а также обучения на основе анализа полученных результатов [1, С. 113].

Развитие алгоритмов машинного обучения способствовало развитию старых (распознавание, анализ, генерация человеческой речи) и появлению новых возможностей (когнитивные вычисления) искусственного интеллекта. Особенность когнитивных вычислений заключается в том, что ИИ не просто распознает человеческую речь, а на основании анализа данных о других людях, может делать свои умозаключения. Примером может послужить следующий алгоритм. Вы задаете вопрос: «Где ближайший банкомат и как к нему пройти?» ИИ в ответ находит на карте ближайший банкомат и прокладывает к нему маршрут [1, С. 157].

К основным функциям когнитивных вычислений, имеющим влияние на развитие банковского сектора, можно отнести:

1) когнитивное взаимодействие с клиентом заключается в предоставлении клиенту персонализированных предложений, что значительно увеличивает количество приобретаемых продуктов банка;

2) когнитивная автоматизация - автоматизация внутренних процессов банка, приводящая к сокращению затрат на персонал;

3) когнитивные советы формируются в несколько этапов:

a) анализ многочисленных источников;

b) поиск закономерностей между ними в реальном времени;

c) предоставления клиенту полезных и практических советов [1, С. 189].

В российских банках достаточно активно осваиваются технологии искусственного интеллекта. Например, банком «Точка» на Facebook был запущен чат-бот, которые помогает клиентам в:

1) поиске банкоматов;

2) проведении платежей;

3) получении информации по счетам. Аналогичный сервис в сети Telegram предлагает клиентам банк «Русский стандарт». Интересным примером служат передовые разработки ПАО Сбербанка в области ИИ, направленные на:

1) системы обслуживания клиентов (распознавание по лицам, анализ потребностей, создание персональных предложений);

2) системы безопасности (выявление кибермошенничества);

3) системы торговли на финансовых рынках. Также в ПАО Сбербанке разрабатывается система принятия решений, основанная на возможностях искусственного интеллекта [2].

К основным текущим проблемам внедрения ИИ в банковский сектор можно отнести:

1) необходимость переобучения сокращенных сотрудников, либо выплата им компенсаций;

2) недоверие клиентов к виртуальным помощникам [3, С. 318].

В заключение можно сказать, что трансформация банковской деятельности с помощью искусственного интеллекта происходит на данный момент и будет происходить в будущем. В результате чего, уровень автоматизации банковских процессов позволит не только сократить издержки и, следовательно, стоимость банковских услуг, но и полностью переосмыслить процесс взаимодействия банка с клиентами.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Рассел, С. Искусственный интеллект: современный подход / С. Рассел, П. Норвиг. - М.: Вильямс, 2016. - 578 с.
2. ТАСС: Сбербанк в 2018 году реализует более 150 проектов на основе искусственного интеллекта [Электронный ресурс]: <https://tass.ru/ekonomika/4567834>.
3. Бостром, Н. Искусственный интеллект: этапы, угрозы, стратегии / Н. Бостром. – М.: Москва, 2018. – 495 с.

**Маматов Дмитрий Сергеевич**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Национальный исследовательский университет «ИТМО»

**Карасёв Василий Владимирович**, к.т.н. – научный руководитель

### КЛАССИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРЕДЛОЖЕНИЙ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ АНСАМБЛЕЙ КЛАССИФИКАТОРОВ

В рамках данной работы, задача будет заключаться в классификации инвестиционных идей, выпущенных различными аналитическими агентствами и брокерскими домами, представленными на сайте [invest-idei.ru](http://invest-idei.ru). Ключевым параметром, по значению которого будет определяться класс является доходность идеи, таким образом можно разделить все опубликованные идеи на три класса:

0 – убыточная идея;

1 – неубыточная идея, не достигшая целевой цены;

2 – прибыльная идея, достигшая целевой цены.

Для оценки точности предсказаний необходимо определиться с оценочной функцией, как правило при многоклассовой классификации используют стандартную функцию:

$$accuracy_{score} = \frac{\sum S(y_i; y_i^*)}{n}; S(y_i; y_i^*) = \begin{cases} 1, & y_i^* = y_i \\ 0, & y_i^* \neq y_i \end{cases}$$

где  $n$  – количество элементов в тестовой выборке.

Поскольку, задача имеет узконаправленную специфику и конечная модель может быть использована в финансовой сфере, то логично внести некоторые допущения касательно оценочной функции. Для классификатора ошибка между классами 1 и 2 менее значимая, нежели между классом 0 и другим классом. Так как в случае, если классификатор перепутает классы 1 и 2,

то это как минимум гарантирует безубыточность идеи. В итоге на основании вышеописанных допущений можно ввести следующую оценочную функцию:

$$accuracy_{mode} = \frac{\sum S(y_i; y_i^*)}{n}; S(y_i; y_i^*) = \begin{cases} 1, & y_i^* = y_i \\ 0.8, & y_i + y_i^* = 3, \\ 0, & y_i^* \neq y_i \end{cases}$$

Учитывая индивидуальную специфику решаемой задачи требуется подготовить входные данные к последующему анализу, данная процедура называется предобработкой данных.

Предобработку данных можно разделить на два этапа: очистку и оптимизацию. Очистка необходима для исключения некорректных данных, которые снижают качество входных данных либо препятствует последующей работе алгоритмов. На данном этапе выполняются такие процедуры, как исключение дубликатов, обработка пустых значений, восстановление и заполнение пропусков, сглаживание, фильтрация шума. Кроме этого, в процессе очистки восстанавливаются нарушения структуры, полноты и целостности данных, преобразуются некорректные форматы.

Оптимизация данных решает задачи снижения размерности входных данных и удаление малозначащих признаков. Ключевая разница между оптимизацией и очисткой состоит в том, что факторы исключения на этапе очистки, значительно снижают точность работы конечного алгоритма или делают его работу невозможной.

Исходные данные представлены в следующем формате [1] (таблица 1)

Таблица 1 - Исходные данные

Название столбца	Тип представленных данных
Название брокера	String
id идеи	Int
Статус идеи	String
Актив	String
Направление	String
Валюта	String
Тип инструмента	String
Цена открытия	Double
Текущая цена	Double
Целевая цена	Double
Цена закрытия	Double
Дата открытия	Date

Дата закрытия	Date
---------------	------

Для того чтобы применить алгоритмы машинного обучения необходимо преобразовать все значения к типу Double или Int. Все признаки типа String в данном наборе являются категориальными и значения можно преобразовать к целочисленному типу. Колонки «Дата открытия» и «Дата Закрытия» удалим из-за того, что многие последние идеи в выборке являются незакрытыми, также удалим колонку «идеи» поскольку она не несет информативности и может восприниматься некоторыми алгоритмами в качестве значимых параметров.

Также применим к данным MinMax нормализацию для приведения всех значений к диапазону 0..1.

Так как от выбора данных в качестве обучающих и тестовых наборов зависит качество итогового классификатора, то при разных вариантах разделения выборок будут получаться различные оценки точности. Для того чтобы усреднить результаты используют технику скользящего контроля (или cross-validation). Все представленные результаты оценок являются средними значениями при  $k = 9$ .

Перед тем как приступить к использованию ансамблей алгоритмов, проверим какой точности возможно добиться на единичных классификаторах [2, 3] (таблица 2).

Таблица 2 – Единичные классификаторы

Классификатор	Accuracy <sub>score</sub> e	Accuracy <sub>modified</sub> d
ExtraTreesClassifier()	0.66375	0.69672
QuadraticDiscriminantAnalysis()	0.5681	0.61975
LogisticRegressionCV(multi_class='multinomial')	0.37907	0.48898
GaussianProcessClassifier(multi_class="one_vs_one")	0.43519	0.53685
KNeighborsClassifier(n_neighbors=5)	0.62748	0.66318
LabelPropagation()	0.56269	0.62531
NuSVC()	0.59027	0.63798
MLPClassifier(hidden_layer_sizes=(100), solver='adam')	0.59993	0.63345

Ключевым параметром для любого ансамбля является количество используемых моделей в своём составе. Все оценки, полученные в ходе работы при использовании скользящего контроля и вычислены как средние значения оценочных функций при  $k=9$ .

При использовании StackingClassifier [4] со следующими параметрами:

```
StackingClassifier(  
classifiers=[ExtraTreesClassifier, KNeighborsClassifier(5), MLPClassifier],  
meta_classifier=LogisticRegressionCV  
);
```

были получены следующие оценки  $Accuracy_{score} = 0.66263$ ;  $Accuracy_{mode} = 0.69339$ , при использовании других моделей ансамблей [5,6,7] результаты представлены в виде графиков (рисунок 1-4).

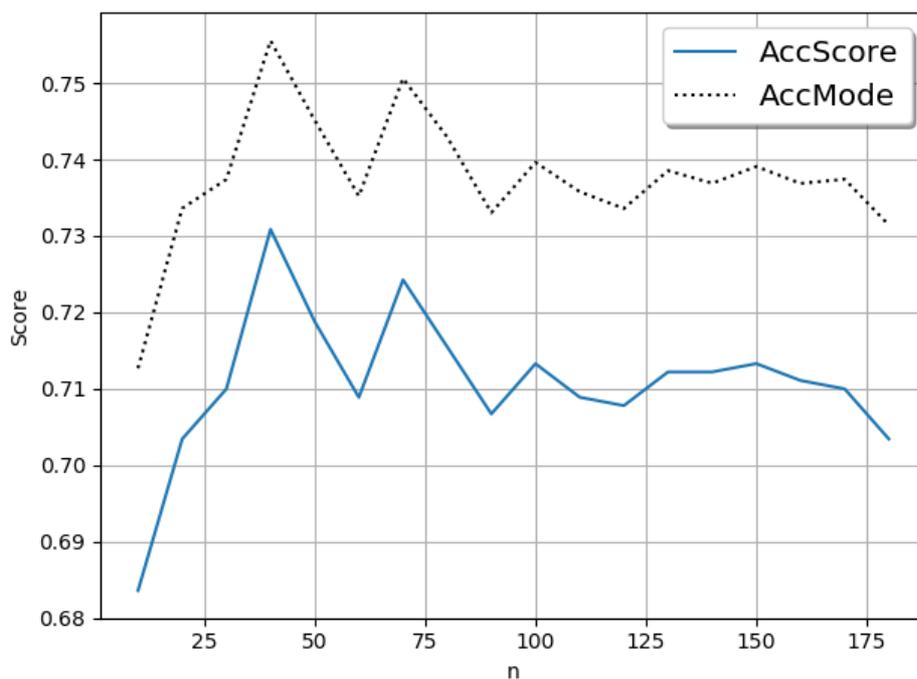


Рисунок 1. – Зависимость точности классификатора RandomForestClassifier от числа используемых моделей

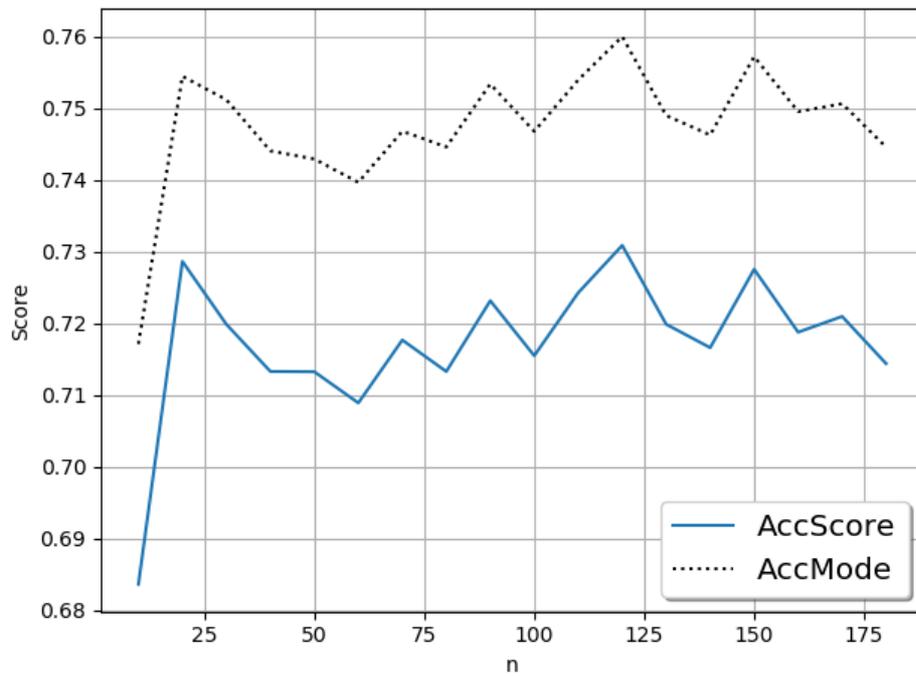


Рисунок 2. – Зависимость точности классификатора BaggingClassifier от числа используемых моделей

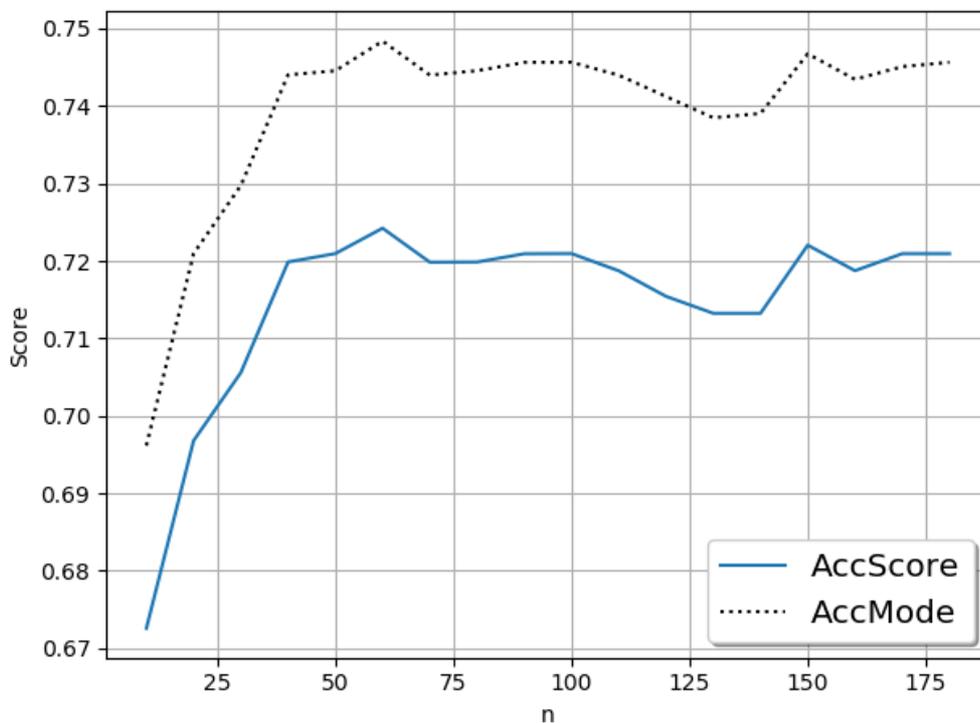


Рисунок 3. – Зависимость точности классификатора GradientBoostingClassifier от числа используемых моделей

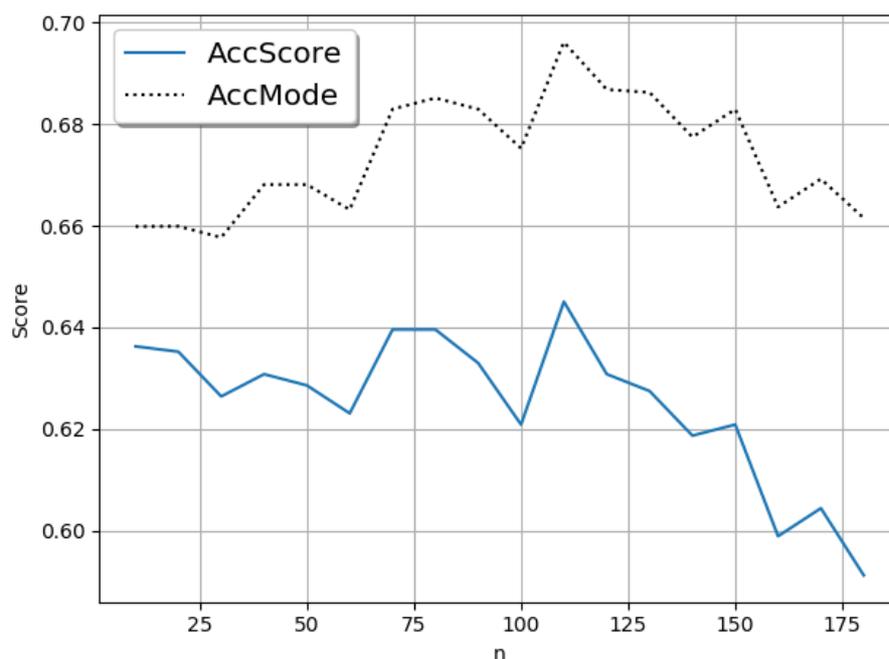


Рисунок 4. – Зависимость точности классификатора AdaBoostClassifier от числа

Как можно заметить среди построенных моделей наиболее эффективными оказались BaggingClassifier и RandomForestClassifier показавшие точность, достигавшую 73% при относительно низком параметре  $n$ . Результаты данной курсовой работы возможно применить для выбора инвестиционных идей и их последующим исполнением на фондовом рынке.

### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Инвестиции - рекомендации и прогнозы брокерских компаний | Инвест Идеи. <https://invest-idei.ru>
2. К. В. Воронцов. Математические методы обучения по прецедентам (теория обучения машин). Москва, 2011.
3. Библиотека scikit-learn для машинного обучения на python. <http://scikitlearn.org>.
4. Leo Breiman. Bagging predictors. Machine Learning, 24(2):123–140, 1996.
5. D. H. Wolpert. Stacked generalization. Neural Networks, 5:214–259, 1992.
6. А.Г. Дьяконов. Методы решения задач классификации с категориальными признаками. Прикладная математика и информатика, 46, 2014.
7. Дружков П. Н., Золотых Н. Ю., Половинкин А. Н. Программная реализация алгоритма градиентного бустинга деревьев решений //Вестник Нижегородского университета им. НИ Лобачевского. – 2011. – №. 1.

**Масликов Николай Анатольевич**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Санкт-Петербургский горный университет

**Хайкин Марк Михайлович**, д.э.н., профессор – научный руководитель

## **ОГРАНИЧЕНИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ ПРИМЕНЕНИЯ КРИПТОВАЛЮТЫ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ МИНЕРАЛЬНО- СЫРЬЕВОГО КОМПЛЕКСА, ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА И СФЕРЫ УСЛУГ**

На сегодняшний день криптовалюта как эквивалент для транзакций имеет конкурентные преимущества: высокая скорость транзакций, независимость от регулирующих институтов, высокая степень информационной защиты передаваемых данных[1, с. 2-3].

Для анализа перспектив и ограничений внедрения криптовалюты были выбраны минерально-сырьевой комплекс, финансовый сектор и сфера услуг.

### 1. Минерально-сырьевой комплекс

Перспективность использования криптовалюты, на взгляд авто, может быть обоснована следующими аспектами:

А. Ускорение оборачиваемости оборотных средств предприятий на всех этапах цикла;

Б. Высокая надежность хранения и управления капиталом;

В. Низкая вероятность ошибки вследствие сравнительно высокой степени защиты, прозрачностью и точностью алгоритма криптовалютной транзакции

Ниже представлены ограничения использования криптовалюты:

А. Отсутствие технической оснащенности звеньев в цепи создания стоимости минерально-сырьевых продуктов;

Б. Использование криптовалют приведет к зависимости массы предприятий в цепи создания стоимости от одних и тех же баз данных и электронных хранилищ;

В. Высокая зависимость фундаментальных отраслей экономики от институтов власти, не заинтересованных в ведении криптовалюты в оборот;

Г. Отсутствие достаточного уровня развития финансовых технологий банковского сектора, обслуживающего МСК.

Перспективность использования криптовалюты на предприятиях финансового сектора:

А. Увеличение скорости межбанковских транзакций и мобильности капитала;

Б. Высокая защищенность баз данных, низкая вероятность возможности манипуляции со стороны регулирующих органов и других институтов власти;

В. Более высокий уровень интерактивности с цифровыми продуктами (digitaleconomy);

Ограничения использования криптовалюты в финансовом секторе:

А. Высокая стоимость риска ошибки системы;

Б. Институциональные ограничения: незаинтересованность регулирующих органов, как и самих банков, в актуализации криптовалюты по причинам потери «былого контроля»;

В. Необходимость больших инвестиций в переоснащение.

Перспективы использования криптовалюты в сфере услуг:

А. Сравнительно более быстрый путь внедрения технологии, поскольку система расчетов максимально проста;

Б. Быстрота авансирования и извлечения капитала из оборота, что актуализирует использование более быстрого транзакционного средства;

В. Удобство для пользователей, что лишь простимулирует спрос на такие услуги.

Ограничения использования криптовалюты в сфере услуг минимальны, но тем не менее выражаются в следующем:

А. Низкий уровень доверия потребителей (а это преимущественно физические лица) к обращению криптовалюты [Kerper, 2018];

Б. Отсутствие нормативной и институциональной базы, которая помогла бы внедрять и развивать данные технологии в сфере услуг;

В. Опять же, относительно высокие инвестиции в переоснащение расчетной техники предприятий.

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Beck R., StenumCzepluch J., Lollike N., Malone S. (2016) Blockchain – the Gateway to trust-free cryptographic transactions. European Conference on Information Systems (ESUC). PP. 1-14.
2. Vigna P., Casey M. (2016) The Age of Cryptocurrency: How Bitcoin and the Blockchain Are Challenging the Global Economic Order. Picador, New York. PP. 50-68.
3. Чан ТхиХонгФыонг, Егорова М.С. (2015). Минерально-сырьевая база России. Влияние минерально-сырьевого комплекса на экономику страны. Молодой ученый. 2015 (6).
4. Берзон Н.И., Столяров А.И., Теплова Т.В. (2016). Российский финансовый рынок: вызовы, проблемы и перспективы. Доклад на 17-ой апрельской международной научной конференции по проблемам развития экономики и общества НИУ ВШЭ. НИУ ВШЭ, Москва.

5. Поздина В.А. (2017). Анализ сферы услуг в России. X Международная студенческая научная конференция. РАЕ, Москва.
6. Kerner L. (2018) The Top-10 Reasons People Can't See The Crypto Light. CryptoOracle, доступно по ссылке: <https://www.mdium.com/crypto-oracle/the-top-10-reasons-people-cant-see-the-crypto-light-ffcb8317b80a> (Дата обращения: 20.11.2018).

**Морозов Сергей Александрович**

Российская Федерация, Москва

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

**Щербина Тамара Алексеевна**, к.э.н., доцент – научный руководитель

## **INITIAL COIN OFFERING (ICO): СОСТОЯНИЕ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ**

Финансовый рынок постоянно развивается и появляются новые финансовые инструменты и их производные. Основной тенденцией этого развития являются технологии. Одной из новаций последнего двадцатилетия стало появление особого вида валют, который получил название «криптовалюта». С каждым годом возможности и сфера использования криптоденег возрастает. Криптовалюты, в качестве прогрессивного финансово-технологического явления, активно развиваются – растут котировки, увеличивается их число, появляются производные инструменты на базе криптовалют. Одним из таких результатов развития технологий и возросшей популярности к криптовалютам является создание принципиально нового метода привлечения денежных средств – InitialCoinOffering или «первичное размещение монет».

ICО радикально преобразует систему привлечения средств. Это новая модель доступа к финансированию, которая обеспечивает ликвидность и потенциал роста капитализации по мере работы компании.

При всей инновационности и практичности данная новация не лишена недостатков. На данном этапе развития любая технология, связанная с криптовалютами, не имеет четкой правовой регламентации во всем мире.

Главная привлекательность ICО с точки зрения эмитента – это шанс привлечь средства за кратчайшие сроки. Так, например, ICО демонстрирует следующие уникальные показатели:

1. Bancor - менее чем за три часа собрал 396 720 ETH (\$89 млн.);
2. Браузер Brave- за 1 минуту проект достигнул финансовой цели собрав \$35 млн.;

3. Проект Storj- \$30 млн.за несколько дней;
4. Aragon -за 15 минут проект собрал 275 000 ETH (\$47 млн.).

ICO привлекательно для инвесторов, ориентированных на получение максимальной доходности за короткий период времени. Важным моментом при инвестировании для инвестора является отсутствие контроля за источниками происхождения его капиталов, а также налогообложения доходов, полученных в результате инвестиций. С появлением государственного регулирования потенциальное количество инвесторов может сократиться.

Концепция и идея первичного размещения монет все еще находится на начальном этапе своего развития. Учитывая быстрый прогресс в развитии Blockchain, можно не сомневаться, что в будущем мы увидим еще больше инноваций.

На данный момент, специалисты отрасли весьма положительно оценивают будущее ICO.

Например, Bitcoin достиг своего пика популярности в 2017 примерно за 20 лет. Соответственно, можно предположить, что с учетом темпов развития рынков криптовалют и современных технологий, пик популярности ICO будет достигнут приблизительно через 5 лет.

В 2018 году юридические лица отдавали предпочтения средне- и долгосрочному кредитованию. В размере 82,7 % (3223,5 млрд .рублей) портфеля составили кредиты продолжительностью больше одного года. Потом идут краткосрочные кредиты от 181 до 360 дней (691,4 млрд.рублей). Кредиты от 91 до 180 дней добавили в портфель ВТБ 355,7 млрд.рублей. Все направления краткосрочного кредитования сократились в несколько раз. Однако сам уровень заемных средств увеличился, а уровень просроченных ссуд снизился, что свидетельствует о росте платежеспособности юридических лиц и их возможности построения более долгосрочных планов развития [2].

На сегодняшний день юридические лица наращивают интерес к кредитованию как к способу развития бизнеса. В условиях постоянно снижающейся ключевой ставки и готовности банков кредитовать бизнес, кредитование может дать мультипликативный эффект развитию экономики.

Однако, в системе кредитования есть ряд проблем. Процесс банковской санации хоть и направлен на повышение эффективности работы банков и борьбу с «отмыванием» денег, но снижает рыночное предложение и способствует монополизации отрасли. Что не может положительно сказаться на развитии кредитования в стране.

**Трушина Ксения Александровна**

Российская Федерация, Москва

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

**Рябинина Елена Владимировна**, к.э.н., доцент – научный руководитель

## **КРИПТОВАЛЮТЫ: ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ**

Развитие криптовалют является одной из самых волнующих и перспективных направлений мировой экономики, оставляющей множество вопросов. Уже сейчас многие аналитики считают, что за криптовалютами будущее, однако существует и большая доля тех, кто не видит за их действием положительных последствий для национальных экономик.

В настоящее время популярность криптовалют и технологии блокчейн основана на нескольких принципах. Во-первых это удобство совершения платежей (при расчетах криптовалютой используется лишь их номер). Во-вторых невозможность подделки благодаря децентрализации и шифрованию. Также важной характеристикой является анонимность расчетов и возможность самостоятельного выпуска.

Противники введения криптовалюты используют два веских аргумента. Во-первых, криптовалюта ничем не подкреплена. Во-вторых, анонимность при использовании может служить инструментом развития теневой экономики. Также используются следующие аргументы:

- 1) непредсказуемость развития криптовалютного рынка;
- 2) отсутствие гарантий возвратности для владельцев криптовалютных кошельков. В случае наступления фундаментальных обстоятельств возможно падение курса до нуля;
- 3) в случае потери денег от использования на криптовалют не существует возможности обращения в суд, возврата денег посредством страхования.
- 4) в случае утери пароля, если не создавалась резервная копия кошелька или не сохранялся мнемонический код, то денежные средства для владельца будут утеряны.

При изучении криптовалюты возникают и спорные вопросы: децентрализация и анонимность. В случае децентрализации отсутствует контроль над движением и эмиссией криптовалют, поскольку имеет место запрограммированный процесс. Анонимность привлекает пользователей возможностью ухода от налогообложения. Также не стоит забывать про

возможность потери средств не только в результате хакерских атак, но и при банкротстве электронных бирж.

Существует мировая выгода от использования криптовалют. Например, bitcoin является платежным средством без долгового обязательства эмитента. Поскольку эмиссия криптовалюты не связана с объемом собственности, то для экономики использующей страны не свойственны “бюджетные пузыри”. Эмиссия децентрализована и формируется балансом спроса и предложения. Однако развивающийся криптовалютный рынок имеет некоторые негативные последствия:

1) крайне высокий рост рыночных котировок биткоина предопределяет в будущем его падение, спровоцировав финансовый кризис;

2) рынок криптовалют не имеет связи с реальным сектором экономики и, следовательно, является “паразитическим” сегментом финансового рынка. Этот рынок оттягивает денежные средства из реального сектора экономики и как следствие провоцирует кризисные явления в экономике.

Криптовалюты уже сейчас оказывают весомое влияние на политику, общественную жизнь, экономику. Рыночный курс Bitcoin к доллару составляет более шести тысяч долларов за единицу (6258,75 \$ по состоянию на 14.10.2018). В настоящее время с основными криптовалютами работают такие крупнейшие Интернет-продавцы как Amazon и eBay. Криптовалюты являются предметом обсуждения на высшем политическом уровне, однако многие правительства (в том числе и российское) против использования гражданами, предлагая ввести штрафы за использование криптовалют.

В России криптовалюты пока не легализованы. Центробанк считает, что использование гражданами криптовалют может послужить развитию противоправной деятельности, включая легализацию (отмывание) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. Аналогичные опасения высказывает и Росфинмониторинг, высказывая опасения наличия высокого риска потери стоимости. Президентом РФ Владимиром Путиным 24 октября 2018 года было поручено ЦБ и Правительству разработка регулирования майнинга, ICO, криптовалют.

**Устинов Дмитрий Алексеевич**

Российская Федерация, Москва

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

**Рябинина Елена Владимировна**, к.э.н., доцент – научный руководитель

## **ОСОБЕННОСТЬ ПРОЯВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ФУНКЦИЙ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ. КРИПТОВАЛЮТЫ**

Являясь объектом взаимоотношений между экономическими субъектами, деньги отражают сложившиеся общественные отношения, они эволюционируют вместе с изменением системы производственных сил, на каждом этапе развития человечества деньги приобретают новые специфические черты.

Деньги являются важной и неотъемлемой частью финансовой системы любой страны. Они были известны еще с далекой древности, и стали результатом более высокого уровня развития товарных отношений и производственных сил. Деньги существовали в различных формах, однако в течение последних пяти десятилетий можно наблюдать стремительные изменения в этой сфере. Начавшееся в 70-80 годах 20 века внедрение

электронно-вычислительных машин, в том числе и в финансовую сферу, стало причиной того, что наличные бумажные деньги все больше заменяются безналичными электронными кредитными деньгами.

Существует много разных трактовок понятия денег и их сущности, однако большинство экономистов сходятся во мнении, что сущность денег определяется их основными функциями, которых выделяют всего пять: мера стоимости, средство платежа, обращения и накопления, мировые деньги.

По мере появления новых форм денег, перехода от благородных металлов к бумажным деньгам, а от них к электронным деньгам, функции денег остаются в целом неизменными, модифицируются и видоизменяются вместе с формой денег, так как современные деньги выступают одновременно целью, средством, инструментом и объектом экономических взаимоотношений.

Электронные деньги развивались достаточно незаметно для большинства людей. Сегодня же криптовалюта особенно пользуется спросом. В самом начале их использовал ограниченный круг лиц. Электронные деньги как инструмент (виртуального рынка) развивающейся электронной торговли выступают одним из наиболее эффективных методов активизации рыночных

процессов, необходимой в условиях существующей тенденции к стагнации экономики.

В настоящее время все больше внимания уделяется криптовалютам (в частности биткойна), как альтернативе или новой форме денежных средств. Но при этом существует большое количество экономистов, которые не считают данный инструмент альтернативой или новой формой денег. Выделяют несколько причин:

- ограниченность биткойнов, а именно, их математически не может быть получено более 21 млн единиц. Безусловно, в настоящее время создаются новые виды криптовалют (такие как Novacoïn, PPCoin, Sifcoin), которые не имеют верхнего предела эмиссии, однако проблема в том, что их количество не может быть регулировано;

- отсутствие знаний и умений у большей части населения по поводу обращения данных криптовалют, следовательно, они не могут выполнять функции средства обращения и средства платежа;

- криптовалюты не являются денежными средствами, разрешенными государствами к использованию в расчетах.

Вывод: криптовалюты не могут быть использованы в качестве денежных средств, так как не выполняет больше часть функций. Однако хорошие перспективы в финансовой сфере имеет технология блокчейн, с помощью которых криптовалюты стали возможны.

Таким образом электронные деньги выделяются в самостоятельную категорию как средство платежа, наряду с наличными деньгами и средствами на банковских счетах путем законодательного закрепления данного понятия и регламентации правил их перевода в национальной платежной системе и ее розничном сегменте. Кроме того, формулировки законов дают возможность отнести к электронным средствам платежа все перспективные платежные инструменты, не распространенные в данный момент, но имеющие значительный потенциал развития в инновационных средах.

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Николайчук О.А. Новые деньги в России: за и против // Новый взгляд на развитие экономики России и зарубежных стран / Сборник научных трудов. Москва, 2016. С. 5-7.
2. Трушина К.А., Устинов Д.А. Иностранные инвестиции в инновационной экономике России: анализ, динамика и состояние // Мировая экономика: проблемы безопасности. 2018. №4. С. 81-93.
3. Матвеева В.М. Цифровая экономика: тренды и перспективы // Инновационное развитие социально-экономических систем: условия, результаты и возможности. Материалы V Международной научно-практической конференции. 2017. С. 98–104.

## **СЕКЦИЯ 4. АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ СОВРЕМЕННОГО БАНКИНГА**

Руководители секции:

**Лебедева Марина Евгеньевна**, заведующий кафедрой банковского бизнеса и инновационных финансовых технологий, д.э.н, профессор,

**Самойлова Яна Владимировна**, доцент банковского бизнеса и инновационных финансовых технологий, к.э.н., доцент

**Туголукова Владислава Олеговна**, студентка 172 уч. группы

**Батюк Богдана Валерьевна**

Российская Федерация, Москва

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

**Сигарев Александр Викторович**, к.э.н. – научный руководитель

### **НЕОБАНКИ: ФОРМИРОВАНИЕ НОВОЙ ТЕНДЕНЦИИ В ЭКОНОМИКЕ**

Конкурентоспособность банковской системы и экономики в целом зависят от способности системы предоставлять высококачественные и адекватные по стоимости услуги финансового посредничества для всех российских экономических агентов. После кризиса в 2008 году, Банк России начал отзывать банковские лицензии у банков, так как они не соответствовали критериям ликвидности, не выполняли требования к достаточности капитала, проводили политику вложения в активы с высокой степенью риска.

В связи с турбулентной экономической ситуацией начали развиваться альтернативные варианты-необанки. Необанки-банки без физических отделений, существующие в сети, использующие мобильные приложения и сайты для оказания услуг. Функционирование в сети является отличительной особенностью данного вида банков, отсутствие отделений и офисов уменьшает издержки, затрачиваемые на обслуживание их обслуживание и заработные платы, за счет чего необанки могут предоставлять оказание услуг на более выгодных условиях чем физические банки и осуществлять вложения средств в научные исследование и инновационные исследования для модернизации их системы. Еще одна уникальная особенность заключается в способе предоставления услуг клиентам. Проведя исследования, можно сделать вывод, что люди затрачивают около 8 часов в сутках на пользование мобильным девайсом. Учитывая потребности общества, необанки исключают необходимость выхода из сети для осуществления транзакций, предоставляя весь спектр услуг онлайн. Отсутствие очередей, экономия времени, быстрый

ответ и оперативная помощь являются явными преимуществами банков в сети в текущей среде.

Одна из основополагающих проблем подобных инновационных решений – отсутствие доверия у потребителей. В необанках существует множество различных программ лояльностей и системы бонусов для привлечения потенциальных клиентов, отсутствие или же небольшой размер комиссий оказывают влияние на лояльность потребителей к выбору банка, перечня услуг. Уникальность подобных учреждений заключается в отсутствие у них банковской лицензии, все транзакции и услуги осуществляются через физические банки-партнеры, имеющие лицензию Банка России на осуществление деятельности.

Основной вид дохода небанков: проценты от использования свободных денежных средств, находящихся на счетах пользователей. Их активы находятся в обороте, позволяю банку распоряжаться ими, учитывая их нужды. Основная задача-привлечение средств для осуществления инвестиционной деятельности и дальнейшего развития проекта. Некоторые банки существуют не просто в сети, а именно в мессенджерах, такие как Talkbank. Все управление осуществляется через диалог с искусственным интеллектом. Бонусы за поддержание остатка на карте, кешбэк увеличивают лояльность клиентов.

Прослеживается определенная тенденция, связанная с функционированием небанков. Большинство из них становятся частью других банков, либо же прекращают свое существование. Лишь небольшое число имеет возможность существовать автономно. Touch Bank пример еще одного банка в сети. Начиная с весны 2018 года является частью ОТП Банка. Все вклады небанка застрахованы Агентством по Страхованию Вкладов, также они сохранили свои обязательства перед партнерами и клиентами после поглощения. В данном случае интеграция — это логичный и своевременный шаг в развитии проекта: за три года полноценной операционной деятельности Touch Bank привлек более 200 000 клиентов. Это говорит о большом потенциале для развития технологичных решений внутри традиционных банков при взаимодействии с подобными новаторскими проектами. Политика одного из самых крупных и известных представителей небанков Tinkoff Bank подразумевает закон Парето: достижение наилучшего результата при минимизации издержек или же более грамотного обращения со средствами. Банк не тратит деньги на обслуживание отделений и офисов, имеет ограниченный штат сотрудников.

Существование банков в сети приводит к реформированию системы, возможному отказу от традиционных представлений о формах

функционирования банков и способах обслуживания. Цифровизация оказывает непосредственное влияние на восприятие пользователем различных способов предоставления услуг, имея направленность на наиболее оперативное и удобное оказание помощи в любой сфере деятельности.

**Зотова Лада Игоревна**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Есипов Алексей Викторович**, к.э.н., доцент – научный руководитель

## **ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТОВАНИЯ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ**

Кредит является одной из важнейших составляющих, необходимых для здорового функционирования рыночного хозяйства.

Свободные денежные средства государства, предприятий и граждан РФ суммируются и превращаются в ссудный капитал. Он за определенную плату передается во временное пользование. Предприятие, которое совершает заем денежных средств получает возможность приумножить свой капитал, увеличить ресурсную базу и ускорить достижение поставленных целей.

Кредит максимально удобен для удовлетворения потребности дополнительных денежных ресурсах. Даже несмотря на высокую возможность самофинансирования предприятие может нуждаться в дополнительном финансировании для совершения инвестиций.

Привлечение дополнительных инвестиций становится особенно актуально если предприятие собирается проводить технологическое или техническое перевооружение.

Таким образом кредит очень важен для непрерывного и бесперебойного кругооборота функционирования производства.

Реальный сектор экономики России ощущает большой недостаток в финансировании. Развитие промышленного производства идет очень медленно, что является плохой основой для развития экономики страны. Для развития непромышленного сектора сначала необходимо укрепление реального.

В кредитовании сфер реального сектора экономики России присутствует ощутимая диспропорция. Постоянно отмечается, что в РФ преимущество имеют производства, имеющие отношение к экспорту полезных ресурсов, тогда как другие сферы не могут полноценно развиваться.

Достаточно быстрыми темпами увеличивается доля кредитов, выдаваемых производствам, добывающим полезные ископаемые, годовой прирост составляет около 530 млрд рублей, электроэнергетика с годовым приростом около 430 млрд руб. Самый большой объем заемных средств получает сфера оптовой и розничной торговли.

Однако оценка динамики просроченной задолженности в сегменте банковского кредитования предприятий реального сектора экономики за период 2014-2017 годов, дает информацию о том, что она увеличилась в абсолютном выражении на 1069 млрд руб., а в относительном на 2,2%.

Удельный вес просроченной задолженности в 2017 году в общем объеме выданных кредитов в данном направлении банковского кредитования увеличился на 0,8%.

Нехватку финансирования реального сектора производства подтверждают данные Всемирного банка, который заявляет о том, что банковские инвестиции к ВВП в РФ сопоставимы с банковскими инвестициями таких стран, как Шри-Ланка, Нигерия и Новая Гвинея.

Опираясь на нынешнюю политическую ситуацию, необходимо развивать те отрасли экономики России, которые помогут сохранять независимость и самостоятельность в любой экономической и политической ситуации. Можно считать, что обрабатывающая промышленность способна обеспечить долгосрочный интенсивный рост.

**Канукова Элла Германовна**

Российская Федерация, Москва

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

**Щербина Тамара Алексеевна**, к.э.н., доцент – научный руководитель

## **РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВЫХ ИННОВАЦИЙ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ РОССИИ**

Банковская сфера должна обеспечивать высокое качество услуг и стремиться к уровню надежности, который мог бы гарантировать ее финансовую устойчивость в условиях санкций. Инновацией в банковской сфере можно признать запуск новых финансовых услуг и продуктов или качественное улучшение существующих, а также продвижение новых технологий их подачи. Инновации призваны обеспечить качество, удобство и надежность банковских продуктов и услуг, повышая конкурентоспособность банковского сектора России в целом.

В настоящее время начали активно внедрять революционные для банковского сектора технологии, которые существенно трансформируют финансовый сектор: блокчейн (Blockchain), искусственный интеллект, робототехника и квантовые технологии (квантовый компьютеринг). Основными направлениями инновационного развития являются: биометрические технологии, призванные поддержать соответствие бизнес-процессов требованиям времени и повысить их эффективность, а также инвестиции в робототехнику.

Внедрение в банковскую сферу Единой биометрической системы идентификации личности (ЕБС) даст клиентам банков возможность оформления сложных услуг заочно, без посещения отделения банка. Внедрение системы банками, которые будут осуществлять первичный сбор данных, будет стоить от нескольких миллионов до нескольких десятков миллионов рублей. Например, стоимость разработки архитектуры системы, согласно данным тендера «Ростелекома», составляет 247,6 миллионов рублей. Поскольку половина этих средств будет возвращена банку, осуществившему первичный сбор данных клиента, можно утверждать, что представители банковского сектора безусловно заинтересованы в оснащении своих отделений технологиями, которые сделают возможным сбор биометрических данных.

Следующим направлением инвестиционной деятельности банков выступают финансовые технологии. Так, в январе 2018 года, «Альфа-банк» приобрел долю акций компании «Pay-Ме», являющейся оператором мобильного эквайринга. Сервис «Pay-Ме» посредством одноименного картридера, способного подключаться к смартфону или планшету и контролируемого через мобильное приложение, позволяет принимать к оплате все популярные типы банковских карт. При этом мобильный терминал «Pay-Ме» не уступает классическим POS-терминалам ни в скорости обработки данных, ни в безопасности, имея перед ними преимущество в виде более компактного формата. Аналогичной сделкой является приобретение инновационного конструктора платежных решений для интернет-бизнеса банком «Тинькофф», который с этой целью приобрел 55% акций компании «CloudPayments».

Следует выделить еще два значимых направления в развитии финансовых технологий это - «Фабрика данных» и BigData, которые позволяют финансовым организациям возможность усовершенствовать аналитику в целом, построить стратегию и повысить эффективность, выходить на новые рынки, такие как здравоохранение, авторынок, рынок недвижимости. «Фабрика данных» помогает специалистам банка осуществить сбор и анализ

многообразной как личной, так и поведенческой информации о клиенте, сегментировать клиентскую базу, чтобы выстраивать стратегию работы с каждым сегментом в отдельности.

Программа BigData так же обеспечивает возможность применения технологий работы с супермассивами внешних данных для решения задач по монетизации данных и в области поведенческого анализа клиентов и сотрудников.

В целом банковская сфера развивается стремительнее многих других отраслей, поэтому существенный прогресс в части дальнейшей модернизации бизнес-процессов и внедрения иных инноваций в практическую деятельность банков может проявиться в довольно скором времени.

Меняется облик кадровой структуры финансового сектора. Безусловно, будут профессии, которые «умрут», но при этом цифровизация может даже открыть новые границы возможностей.

Главным сдерживающим фактором в России является недостаточное количество специалистов в области новых финансовых и ИТ-технологий. Однако эта проблема уже решается.

**Ковалева Анна Вячеславовна**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Есипов Алексей Викторович**, к.э.н., доцент – научный руководитель

## **ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ РЕСУРСОВ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В РФ**

Коммерческий банк – это негосударственная кредитная организация, которая на основании лицензии Банка России осуществляет прием вкладов и депозитов, кредитование и расчетно-кассовое обслуживание клиентов.

В зависимости от источников формирования денежные ресурсы коммерческого банка можно разделить на:

- собственные средства (капитал), включающие взносы собственников в уставный капитал, полученные банком накопления за счет прибыли и чистой положительной переоценки активов, полученные субординированные кредиты, депозиты, займы;

- привлеченные средства, состоящие из остатков на расчетных, текущих, специальных счетах; срочных вкладах и депозитах;

- заемные средства в виде полученных межбанковских кредитах, займов, выпущенных депозитных и сберегательных сертификатов, собственных векселей.

Современные проблемы увеличения ресурсной базы коммерческих банков обусловлены действием внешних и внутренних факторов. К внешним проблемам относятся низкая эффективность и необходимость структурной перестройки российской экономики, проводимая либеральная экономическая политика, ориентированная на экспорт сырьевых ресурсов и технологическую зависимость от импорта, заинтересованность бизнеса в проведении сомнительных «отмывочных» операций; усиление инфляции, долгосрочное падение курса рубля из-за зависимости состояния экономики от колебания мировых цен на сырьевых рынках, стимулирующее размещение сбережений населения в иностранной валюте вне кредитных организациях; нестабильным функционированием коммерческих банков из-за их вовлеченности в сомнительные операции и проведение высокорискованной кредитной политики.

Внутренние проблемы связаны с недостаточной капитализацией кредитных организаций, отсутствием грамотной депозитной политики, низким уровнем качества управления и обслуживания клиентов, слабым развитием современных банковских технологий, несовершенством проводимых операций.

Решение указанных проблем требует комплексного совершенствования банковского регулирования и надзора в части формирования ресурсной базы банков и проведения банковских операций:

- введение полного запрета на проведение необычных операций, связанных с выводом капиталов за рубеж и обналичиванием денежных средств;

- ужесточение требований Банка России к коммерческим банкам по формированию резервов на возможные потери при предоставлении высокорискованных необеспеченных кредитов;

- разработать механизм рефинансирования с предоставлением беззалоговых кредитов и докапитализации коммерческих банков, выполняющих надзорные требования Банка России, внедряющих инновационные финансовые технологии, независимо от их размера;

- проведение антиинфляционной монетарной и валютной политик, ориентированных на устойчивый экономический рост и структурные сдвиги в экономике.

Коммерческим банкам необходимо совершенствовать политику по привлечению ресурсов, обеспечивающую их финансовую устойчивость и ликвидность. Для повышения капитализации необходимо:

- увеличивать взносы в уставный капитал за счет расширения акционеров (собственников), заинтересованных в банковском бизнесе;

- привлекать субординированные кредиты, депозиты, займы;

- использовать финансовую помощь;

- оптимизировать управление активами и пассивами, внутрибанковскими расходами в целях максимизации прибыли;

- проводить дивидендную политику, ориентированную на повышение рыночной стоимости акций и возможности их продажи в достаточном объеме на открытом рынке.

В депозитной политике по привлечению ресурсов предусмотреть:

- расширение ряда депозитных счетов юридических и физических лиц сроком «до востребования» с заключением соглашения об уплате процентов за неснижаемый остаток;

- расширение использования специальных банковских счетов (номинальных, эскроу, прочих);

- индивидуальный подход к клиентам, то есть стремление банка предоставить клиентам льготные условия в зависимости от объема совершаемых с ними операций и сделок;

- разработка системы гарантирования депозитов юридических лиц и банковских вкладов физических лиц, не подлежащих обязательному страхованию, через добровольное страхование;

- увеличение выпуска пластиковых карт, мобильных приложений;

- привлечение средств на межбанковском рынке;

- выпуск депозитных и сберегательных сертификатов.

**Магомедов Камиль Раджабович**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Самойлова Яна Владимировна**, к.э.н., доцент – научный руководитель

## **ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ БАНКА РОССИИ НА ОТКРЫТОМ РЫНКЕ**

Проблема сохранения финансовой стабильности на открытом рынке, в последнее время, становится все актуальнее. Активность Банка России по проведению операций на открытом рынке, характер и эффективность денежно-кредитной и финансовой политики в большей степени определяют реальные возможности экономики РФ в разрешении вопросов долгосрочного и стабильного развития страны.

К целям деятельности Банка России относятся:

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
- обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы.

ЦБ широко использует операции с ценными бумагами (РЕПО), которые являются действенным и оперативным инструментом регулирования денежно-кредитной политики.

В соответствии с Федеральным законом "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 10.07.2002 N 86-ФЗ к инструментам денежно-кредитной политики относятся:

1. процентные ставки по операциям Банка России;
2. обязательные резервные требования;
3. операции на открытом рынке;
4. рефинансирование кредитных организаций;
5. валютные интервенции;
6. установление ориентиров роста денежной массы;
7. прямые количественные ограничения;
8. эмиссия облигаций от своего имени.

Анализируя инструменты денежно-кредитной политики, необходимо особое внимание уделить операциям Банк России на открытом рынке, поскольку именно этот инструмент наиболее активно используется регулятором при проведении денежно-кредитной политики.

Одним из механизмов купли – продажи ценных бумаг на открытом рынке являются сделки РЕПО.

Проанализировав динамику операций РЕПО по фиксированной ставке за январь 2018 года можно сделать вывод, что ситуация с ликвидностью на открытом рынке в январе 2018 оставалась стабильной.



Рисунок 1. РЕПО по фиксированной ставке

Источник: официальный сайт ЦБ РФ

Фиксированная ставка по операциям РЕПО с 18 декабря 2017 г. составляет 8,75%. Среднедневной объем операций несколько вырос относительно декабря: в январе 2018 г. – 7,9 млрд. руб., в декабре 2017 г. – 2 млрд. руб.

Результатом увеличения спроса на ценные бумаги со стороны мегарегулятора является расширение ликвидности банковского сектора, что, в конечном итоге, должно привести к оживлению экономики за счет снижения стоимости кредитных ресурсов.

К операциям на открытом рынке также можно отнести операции по покупке или продаже облигаций ЦБ РФ. Кредитные организации имеют возможность использовать эти виды ценных бумаг следующим образом: во-первых, реализовать их обратно ЦБ; во-вторых, реализовать на вторичном рынке; в-третьих, использовать в виде обеспечения на межбанковском рынке; в-четвертых, привлечь программы рефинансирования со стороны ЦБ.

Продажа ценных бумаг Центральным Банком кредитным организациям приводит к сокращению объемов ликвидности банковского сектора, в то время, как их покупка влечет увеличение банковской ликвидности.

В современных условиях Банк России активно использует все механизмы такого инструмента денежно-кредитной политики, как операции на открытом рынке, с помощью которого регулятор воздействует на объемы ликвидности банковского сектора.

**Паценко Юлия Сергеевна**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Самойлова Яна Владимировна**, к.э.н., доцент – научный руководитель

## **РОССИЙСКИЕ БАНКИ С ГОСУДАРСТВЕННЫМ УЧАСТИЕМ: ДИНАМИКА РЫНКА**

В эпоху быстро меняющейся экономической ситуации государство заинтересовано в четкой и надежной работе банковской системы. С каждым годом доля государственного участия в различных банках лишь увеличивается.

Многие участники рынка отдают предпочтение банкам с государственной долей. Это обосновано тем, что государство стремится обеспечивать надежность и защищенность денежных средств. На конец 2018 года в России существует и успешно функционирует более 50 банков с государственным участием.

Таблица 1. Доля отдельных банков с государственным участием в совокупных показателях российского банковского сектора на 01.01.17 г., %

Банк	Активы	Капитал	Кредиты	Депозиты физ.лицам	Депозиты юр.лицам
Сбербанк России	28,3	33,5	36,0	46,6	22,9
Банк ВТБ (БМ-Банк или Банк Москвы)	11,8	10,8	12,1	2,2	16,7
Газпромбанк	6,4	7,3	8,6	2,7	11,3
ВТБ24	3,9	3,2	4,5	2,8	1,7
Россельхозбанк	3,5	4,2	4,4	2,5	5,04
<b>ИТОГО</b>	<b>53,93</b>	<b>59,0</b>	<b>65,6</b>	<b>62,2</b>	<b>57,6</b>

Основываясь на данных, предоставленных Центральным банком России, количество банков, находящихся под контролем существенно сократилось. Однако их доля на рынке выросла практически в 2 раза. Это свидетельствует об укреплении основных «гигантов» банковской системы.

По данным «Отчета о развитии банковского сектора и банковского надзора» на 1 января 2007 года банки, контролируемые государством, занимали 32,4% от совокупного капитала всего банковского сектора, а количество таких банков составляет 31. Рассмотрев данный параметр в отчете 2017 года видно, что банки с государственным капиталом занимают уже 63,8% от совокупного капитала всего банковского сектора. В 2017 году таких банков официально насчитывалось 19. Этот факт может свидетельствовать о процессе монополизации банковского сектора.

Доля вмешательства государства в капитал российских банков приблизилась к тому уровню, когда может возникнуть угроза рыночным конкурентным отношениям. Банковские «гиганты» играют важную роль в российской экономике, и государство будет активно бороться за их развитие и укрепления. Отсюда вытекает некое неравенство в возможностях частных коммерческих банков и банков с государственной поддержкой.

Проблему монополизации государство пытается решить спокойно и плавно, чтобы не вызвать потерю равновесия на рынке. В стратегии развития банковской системы, представленной Министерством экономического развития, говорится о приватизации части акций государственных банков частными лицами. Несмотря на это, государство не спешит расставаться с контрольными пакетами акций крупных банков, поскольку большинство из них являются системообразующими, и потеряв контрольный пакет акций, государство утратит также контроль и влияние над банковским сектором.

Изучив опыт зарубежных стран, можно выделить положительную тенденцию государственной помощи банковскому сегменту. В развитых странах существуют специальные банки развития, целью которых является укрепление экономики и увеличение экономического потенциала. Банк развития – особый банк с государственной поддержкой, целью которого является долгосрочное кредитование социально значимых отраслей деятельности на льготных условиях.

В заключении стоит отметить, что решение внутриэкономических проблем требует от государства финансирования социально значимых инвестиционных проектов, проведение которых можно осуществить с помощью государственных банков.

**Платонов Никита Андреевич**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Самойлова Яна Владимировна**, к.э.н., доцент – научный руководитель

## **ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ФИНТЕХА В СФЕРЕ БАНКОВСКИХ УСЛУГ В РОССИИ**

В настоящий момент экономическая система стоит на границе глобальных изменений. Информационные технологии уже давно закрепили за собой право быть одной из самых перспективных и быстро развивающихся сфер жизни нашего общества. Согласно Указу президента от 7 мая 2018 года, №204 «О национальных целях и стратегических задачах развития РФ на период до 2024 года», создание и развитие цифровой экономики будет одной из приоритетных задач на ближайшее, обозримое будущее. В связи с этим, все большее количество финтех компаний будет появляться на рынке. На смену конкуренции между банками и новыми игроками может прийти прямое сотрудничество в экосистеме финтех. Финансовые технологии и их реализация – востребованное направление развития в банковском бизнесе.

Под рынком финансовых технологий, продуктов и сервисов финтеха подразумевается быстрорастущий сегмент рынка, в котором существующие и новые технологии улучшают бизнес-процессы, продукты и сервисы в финансовой сфере. По итогам исследований были выявлены четыре наиболее перспективных сегмента развития финтех услуг: платежи и переводы, финансирование, страхование и управление капиталом. Именно в данных сегментах, в первую очередь, будут разрабатываться инновационные продукты и сервисы в России, поскольку именно они представят наиболее существенную трансформацию традиционных финансовых услуг на основе инновационных технологий.

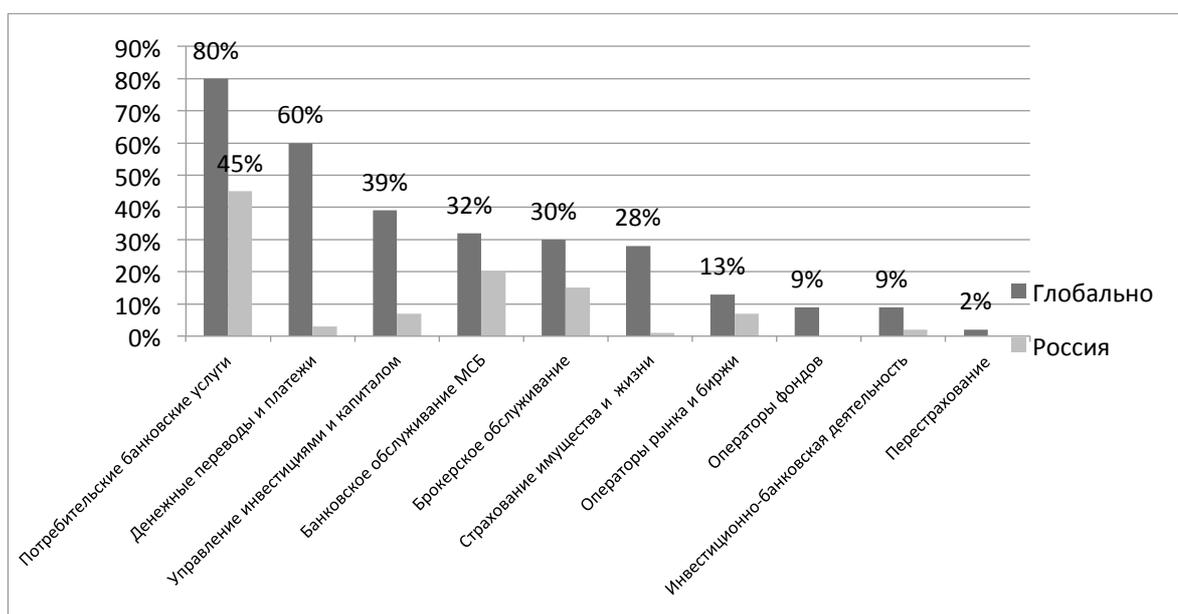
Лидирующими направлениями рынка финансовых технологий являются:

- 15% - рынка составляет кредитование, включающее МФО и P2P кредитование;
- 15% - криптовалюты, включающие цифровые инструменты, связанные с производством и движением цифровых монет;
- 14% - сравнение финансовых продуктов и/или их покупка;
- 13% - управление финансами предприятия;
- 11% - сектор платежей.

Согласно результатам опроса экспертов, основными драйверами развития финтех-рынка в России являются следующие факторы:

- недостаточная степень доступности банковских услуг;
- рост числа пользователей социальных сетей и развитие интернет-платформ;
- увеличение объемов электронной торговли;
- приток инвестиций в финтех;
- государственная политика и инициативы.

Однако следует отметить, что в России ввиду приверженности населения к традиционным банкам, наибольший спрос на финтех-услуги можно ожидать со стороны поколения "некст", для которых важна технологическая составляющая полученных услуг, а также со стороны малого и среднего бизнеса. По данным экспертов порядка 90% инвестиций в финансовые технологии осуществляются ведущими российскими банками, которые активно внедряют инновации в свои бизнес-процессы посредством осуществления собственных разработок, а также финансирования наиболее перспективных стартап-проектов в данной области.



*Рис. 1 Проникновение финансовых технологий в отрасли предоставления финансовых, банковских и страховых услуг за период 2012 – 2016 гг., в %.*

Темпы перехода на новую ступень экономики нарастают, и финтех-компании надеются на интенсивное взаимодействие с банковскими и финансовыми структурами. С одной стороны, сейчас отмечаются макроэкономические тенденции, которые воздействуют на весь экономический

мир, с другой стороны, серьезное давление на сектор оказывают новые технологии.

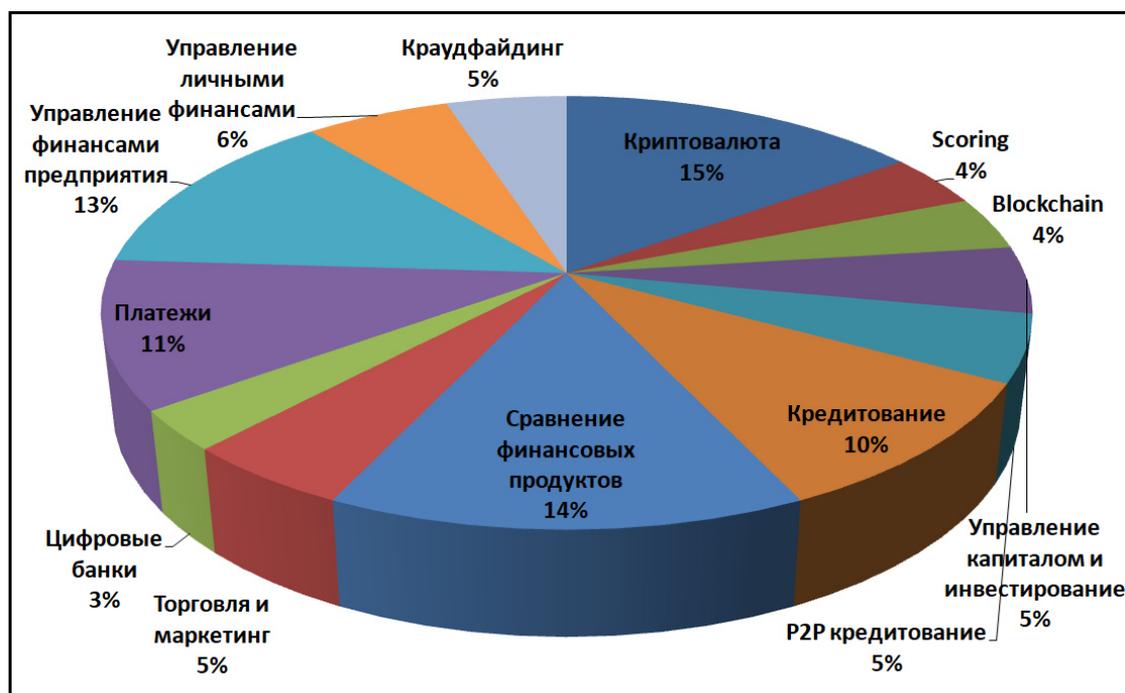


Рис. 2. Анализ текущего состояния российского рынка финансовых технологий, в %

Согласно консервативной оценке перспектив развития финтех-сегментов в Российской Федерации к 2035 году:

- 96,3% всех транзакций в России будут совершаться с использованием инновационных сервисов для проведения платежей и переводов.
- 46,1% активов будут находиться под управлением инновационных сервисов осуществления инвестиций и управления капиталом.
- 36,7% финансовых средств будут выделяться с помощью инновационных сервисов для финансирования различных проектов.
- 9,8% всех страховых премий будут выплачиваться операторам финтех-сервисов для страхования.

**Платунова Яна Александровна**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Самойлова Яна Владимировна**, к.э.н., доцент – научный руководитель

## **РАБОТА С ПРОБЛЕМНЫМИ КРЕДИТАМИ В ПАО «РОСБАНК»**

В современной экономической системе кредитный рынок – наиболее крупный сегмент финансового рынка, так как именно за счет кредитных ресурсов осуществляется активное развитие и ускорение экономики в целом. Необходимость обеспечения высоких и устойчивых темпов экономического роста является одним из приоритетов развития экономики современной России. Решению этой задачи может способствовать эффективное функционирование кредитного рынка, выступающего инструментом внутри- и межотраслевого перелива капиталов и одним из регуляторов развития экономики.

Анализ работы банков с проблемными кредитами проведем на примере ПАО «Росбанк». При кредитовании банк применяет все три формы обеспечения возвратности кредита: поручительство, залог и банковскую гарантию. Были выявлены следующие особенности: подавляющую часть из представленного обеспечения по кредитам составляет имущество, незначительную – драгоценные металлы. Вместе с тем, стоимость ценных бумаг, принятых в залог, практически не изменилась за отчетный период.

Основную проблему кредитной работы в ПАО «Росбанк» можно обозначить, как рост объемов невозвратных кредитов, с которой банк пытается справиться на протяжении нескольких лет.

Во-первых, ПАО «Росбанк» пользуется собственной рейтинговой системой для оценки кредитного риска розничного портфеля.

Банк акцентирует своё внимание на двух показателях: вероятность дефолта в течение одного года (Default Probability) и уровень возможного убытка (Loss Given Default), если заёмщик не вернет сумму долга. Исходя из данных показателей, операционный отдел банка относит потенциального заемщика к одной из 10 категорий. В следствие изучения кредитоспособности заемщика банк вправе установить кредитный лимит, то есть предел возможной суммы кредита.

Во-вторых, банк определяет финансовое состояние заемщика исходя из качества финансовых активов, которое, в свою очередь, ранжируется ведущими рейтинговыми агентствами. Кроме того, ПАО «Росбанк»

использует собственные рейтинги кредитоспособности потенциального кредитополучателя. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню. Самую незначительную часть активов, принятых банком, составляют активы уровня AAA и AA. Наибольшее число активов принадлежат категории <BB, то есть они не соответствуют удовлетворительному уровню кредитоспособности, являются рисковыми.

В случае с залогом, банк определяет его качество путем контроля за состоянием долга и рассчитывает степень его ликвидности. Для быстрой реализации заложенного имущества в случае невозврата кредитных ресурсов в срок, банк должен принимать в залог ликвидные объекты. По исходным показателям формируется рейтинг надежности залога.

Кредиты, выдаваемые банком, обеспечиваются не совсем надежными активами. Поэтому в случае невозвратов кредитных средств у банка могут возникнуть серьезные проблемы с реализацией заложенного имущества, что свидетельствует о неправильно проработанной кредитной стратегии.

Для решения проблем просроченной задолженности банк активно сотрудничает с Национальным Бюро Кредитных Историй и применяет его скоринговую систему оценки кредитоспособности заемщиков, а также некоторую долю просроченной задолженности банк передает «продает» коллекторским агентствам, тем самым, избавляется от проблемных кредитов.

**Примаченко Софья Валентиновна**

Российская Федерация, Москва

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

**Рябинина Елена Владимировна**, к.э.н., доцент

## **ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ ИНТЕРНЕТ-БАНКИНГА**

Интернет-банкинг – это система предоставления банковских услуг через Интернет, позволяющая клиенту получить доступ к счетам и операциям в любой день из любого места, где есть доступ в Интернет.

Благодаря Интернет-банкингу клиенту теперь не требуется постоянно посещать офис банка для перевода денежных средств, оплаты счетов, кредитных заявок и осуществления каких-либо других банковских операций.

Кроме того, Интернет-банкинг имеет ряд преимуществ перед традиционными банками. Некоторые из них:

1. снижение издержек за счёт низкой стоимости операций в Интернете по сравнению с реальными банками;

2. повышение доступности, качества и скорости предоставления банковских услуг. Онлайн-банк упрощает множество операций;

3. возможность круглосуточного доступа клиента к своим счетам;

4. расширение перечня предлагаемых услуг и, как следствие, привлечение новых клиентов;

5. сокращение нагрузки сотрудников банка за счёт перевода части операций на дистанционное обслуживание.

Он также имеет некоторые недостатки, которые должны быть приняты во внимание:

1. безопасность – это большая проблема для всех Интернет-банков. Сейчас ни один банк не может полностью обеспечить защиту своих сервисов от взлома и хакерских атак;

2. начинающим пользователям трудно без посторонней помощи понять принцип работы онлайн-банка;

3. если сервер банка перестал работать, то невозможно совершить какую-либо операцию.

Сейчас в данную сферу регулярно внедряются всё новые технологии, которые способны решить проблемы, связанные с недостатками предоставления услуг через Интернет. Возможности онлайн-банкинга постоянно расширяются, что делает его одним из наиболее динамично развивающихся сервисов в мире.

Именно поэтому, можно считать, что в дальнейшем продолжится стремительное увеличение числа пользователей банковских Интернет-услуг.

**Чурсина Елена Владимировна**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Есипов Алексей Викторович**, к.э.н., доцент - научный руководитель

## **АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР СОСТОЯНИЯ РЫНКА ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Современные тенденции изменения доли наличных и безналичных денег в структуре денежной массы таковы, что наблюдается увеличение доли безналичных денег и снижение доли наличных денег в денежной массе. Как следствие, возрос объем оборота электронных денег в России с 661,5 млрд. руб. в 2013 г. до 1,351 трлн. руб. в 2017 г. Исключение составил 2015 г., когда в условиях финансового кризиса произошло падение реальных доходов населения и, как следствие, их расходов.

Для выявления социального профиля российского пользователя электронными деньгами, нами было проведено анкетирование 100 респондентов. Опрос показал, что 51% из них составляют женщины, а 49% - мужчины. На долю респондентов в возрасте до 18 лет приходится 25% респондентов; в возрасте 18-25 лет – 23%; в возрасте 26-40 лет – 29%; старше 40 лет – 23% [12, с. 180]. Электронные счета имеют только 22% опрошенных. При этом в 49% случаях счета открыты с упрощенной идентификацией; в 41% случаях – анонимно; и только в 10% - с полным предоставлением всех данных [3, с. 180].

Высокая доля респондентов, которые открыли электронный счет с упрощенной идентификацией, говорит о том, что большинство не преследует своей целью обеспечение анонимности.

Большая часть опрошенных – 50% - совершают операции с использованием электронного счета не чаще одного раза в месяц, 38% - примерно от 2 до 9 раз в месяц, и только 22% - свыше 10 раз в месяц [3, с. 180].

Чаще всего электронные деньги используются для оплаты сотовой связи, интернета, телевидения, товаров, приобретаемых через интернет и для оплаты услуг в сети интернет.

В качестве преобладающего способа пополнения счета в системе электронных денег выступают устройства самообслуживания (60%) и системы дистанционного банковского обслуживания (32%).

Респонденты, которые используют электронные деньги, выделили следующие их преимущества: высокая скорость расчетов респондентов (39%); отсутствие географических ограничений и ограничений во времени (20%); низкая стоимость комиссии (16%).

В качестве недостатков электронных денег были названы следующие: низкий уровень безопасности расчетов (53%); технические перебои в обслуживании через систему интернет (38%); неудобный интерфейс (6%); наличие дополнительных знаний (3%).

Результаты свидетельствуют о том, что в качестве основной проблемы, которую видят респонденты, это небезопасность производимых операций, как следствие, уровень доверия к электронным деньгам в нашей стране пока остается на низком уровне. Несмотря на это, выявление существующих проблем в развитии электронных денег в Российской Федерации позволит сформировать предложения по их устранению в будущем.

#### **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 07.09.2018)
2. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru> (дата обращения 07.09.2018)
3. Голубева С.А., Годубев С.В., Голубева Е.А., Аюгин Н.П. Современное состояние электронных денег в России // Экономика и предпринимательство. - 2018. - № 7 (96). - С. 180-182.

**Чикина Валентина Андреевна**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Санкт-Петербургский государственный университет

## **ОНЛАЙН-КАССЫ: ПРЕДЛОЖЕНИЯ БАНКОВ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЯМ В 2018 ГОДУ**

**Аннотация.** Данная работа представляет анализ банковских предложений для предпринимателей, для которых этим летом произошли изменения в области использования кассовой техники [1]. В 2018 году онлайн-кассы должны были появиться в использовании у большинства предпринимателей. Помимо того, чтобы купить такую технику необходимо подключиться к оператору фискальных данных (ОФД), а также теперь стоит отображать новые позиции в чеках. В связи с этими изменениями многие бизнесмены в очень сжатые сроки должны были обзавестись соответствующей техникой. Спрос рождает предложение, именно поэтому в услугах банков появились новые позиции, связанные с продажей и обслуживанием кассовых аппаратов. Автор данной работы поставил перед собой задачу изучить предложения банков в этой области в 2018 году.

**Ключевые слова:** онлайн-касса, банковское дело, предпринимательская деятельность, проблемы предпринимательства, ФЗ №54.

**Выводы.** В связи со многими изменениями в области использования кассовой техники появились предложения банков по продаже и обслуживанию кассовой техники. Нами был проведен анализ некоторых банковских предложений. Хотелось бы сразу отметить, что в работе мы использовали выборку банков.

Онлайн-кассы можно было купить от 11 900 рублей и выше. Стоимость зависит от того требуется ли и какой фискальный накопитель. Фискальный накопитель можно было выбрать на 13, 15, 36 месяцев и т.д. У банков также была распространена функция аренды кассового аппарата. Многие предлагали также услуги по регистрации контрольно-кассовой техники в Федеральной налоговой службе (ФНС). Все банки после оказанных услуг старались информировать покупателей о возможности налогового вычета за покупку онлайн-кассы до 18 000 рублей за штуку. Многие предлагали бесплатное обслуживание или скидку при открытии расчетного счета. Появились новые строки в услугах многих организаций: регистрация в ФНС, подключение к ОФД, создание электронной подписи, замена фискального накопителя, эквайринга [2].

Нами было проведено исследование откликов предпринимателей и выяснилось, что большинство предпочитает приобретать онлайн-кассы в банках «под ключ», т.е. с полным наполнением и обслуживанием.

В данной работе удалось осветить лишь небольшую долю выводов, которые были сделаны нами в результате исследования. В последующем планируем заниматься данной темой. С 1 января 2019 года вступают в силу ряд новых изменений, связанных в частности с контрольно-кассовой техникой. Для нас важно будет отследить изменения цен на оборудование и его обслуживание, которое запланировано банками.

### **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 03.07.2018 N 192-ФЗ.
2. Как купить онлайн-кассу для работы по правилам 54-ФЗ и не прогадать [Электронный ресурс]. 54-ФЗ: новый порядок применения ККТ. 2016. URL: <http://54-fz.ru/online-kassy-dlya-54-fz>. (Дата обращения: 17 декабря 2018 года).

**Шкатова Арина Алексеевна**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Самойлова Яна Владимировна**, к.э.н., доцент – научный руководитель

### **Микрофинансовые организации: правила и принципы работы»**

Микрофинансовой организацией, или сокращённо МФО, называют коммерческую или некоммерческую организацию, которая не является банком и выдаёт займы в соответствии с Федеральным законом № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях».

Получать займы могут граждане, индивидуальные предприниматели, компании.

Микрозаймом называется заём на сумму не более одного миллиона рублей, который предоставляется по договору от микрофинансовой или иной организации, имеющей право предоставлять микрозаймы.

В настоящее время на рынке существует два типа микрофинансовых организаций:

- микрокредитная организация (МКК).
- микрофинансовая компания (МФК).

Различие между ними заключается в том, что микрофинансовые компании (МФК) имеют право в качестве инвесторов привлекать средства физических лиц, которые не являются их учредителями.

Микрофинансовые организации относительно новый инфраструктурный элемент на финансовом рынке. Они начали свою деятельность в начале двухтысячных годов. Сначала это были не очень популярные компании, которые выдавали микрозаймы, но на данный момент услуги этих компаний востребованы определенным сегментом потребителей.

Основные показатели клиентской базы МФО на конец 2018 года можно представить следующим образом: около 35% - это молодые люди до 30 лет; 65% - взрослое население России.

Кредиты, которые оформляются на данный момент в МФО можно разделить на три категории:

- «до зарплаты»;
- потребительские;
- онлайн-кредитование.

Чаще всего, займы выдаются по упрощенной схеме, т.е. представления каких-либо справок и обеспечения, но под большой процент. По статистике Центрального Банка РФ почти половину выданных кредитов составляют потребительские займы под 40% годовых.



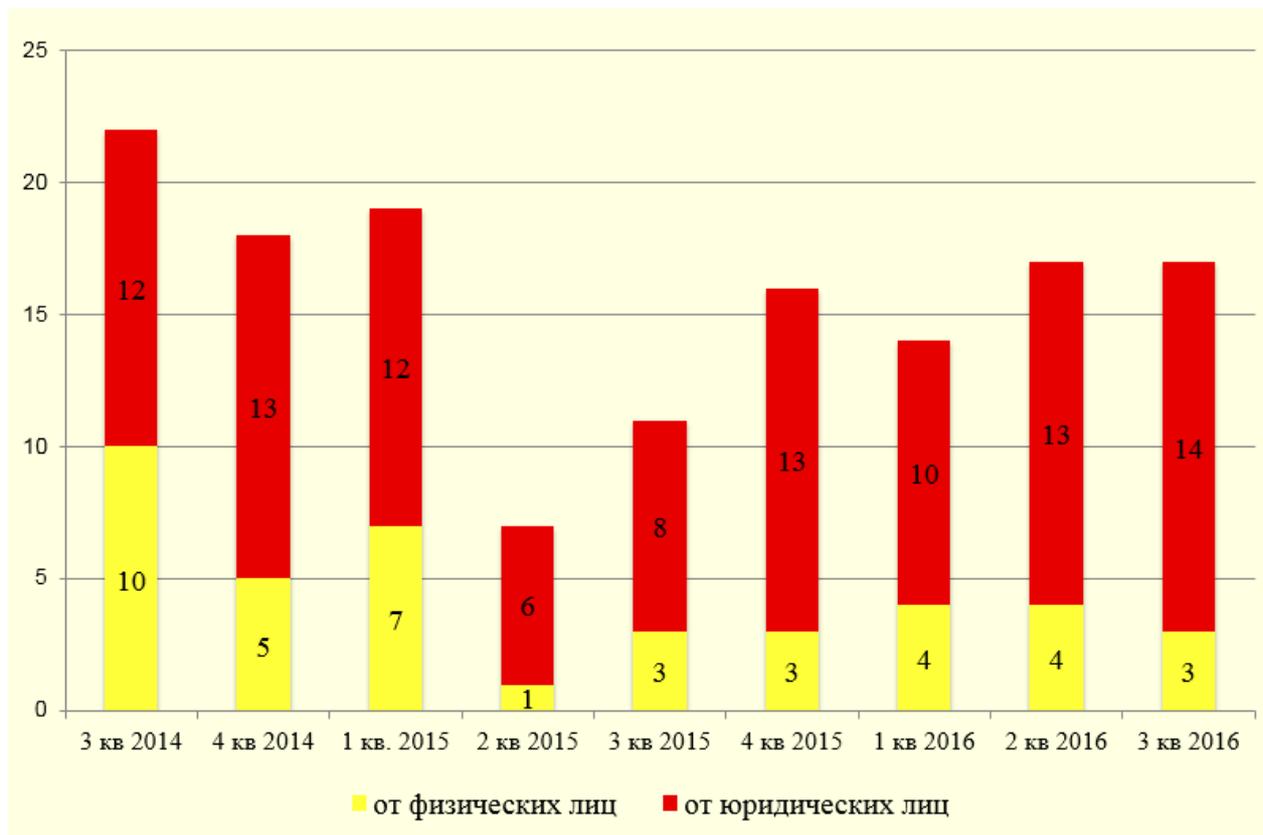
*Рис.1 Динамика структуры выданных за отчетный период микрозаймов за период 2012-2016 г.г., млрд. руб.*

Значительную долю в структуре выданных займов занимают микрозаймы физическим лицам «до зарплаты». Средний размер займов «до зарплаты» не превышают 30000 рублей на срок до 60 дней.



Рис. 2 Динамика количества МФО в России за период 2012-2017 г.г., в ед.

Анализ динамики количества МФО демонстрирует тенденцию сокращения количества участников рынка, начиная с 2014 года. Это связано с инициативой регулятора по санации этого сегмента финансового рынка для выведения недобросовестных участников из бизнеса.



*Рис.3 Динамика структуры привлеченных денежных средств за период 2014-2016 г.г., млрд. руб.*

Что касается структуры привлеченных ресурсов в МФО, то большую долю занимают средства юридических лиц.

Среди основных проблем рынка микрофинансирования можно выделить следующие :

- слабая инвестиционная привлекательность и ограниченный доступ к дополнительному финансированию;
- недостаточная финансовая грамотность населения;
- посредственный анализ платежеспособности заемщиков, а иногда и полное его отсутствие;
- деятельность нелегальных микрофинансовых организаций;
- высокие процентные ставки по выдаваемым микрозаймам.

**Шумилина Дарья Викторовна**

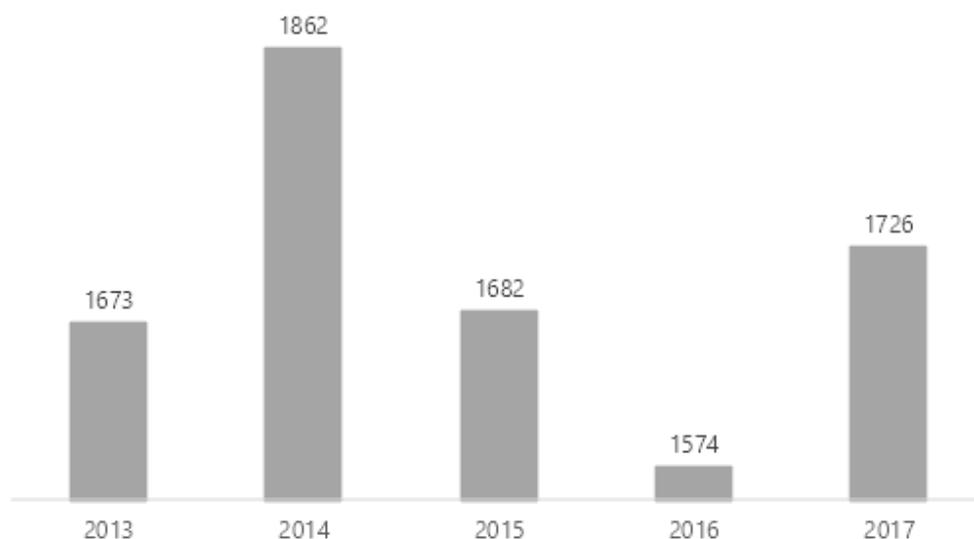
Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Самойлова Яна Владимировна**, к.э.н., доцент – научный руководитель

## **АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ ПАО СБЕРБАНК В УСЛОВИЯХ САНКЦИОННОГО ДАВЛЕНИЯ**

Состав и структура денежных доходов населения существенно изменились в России при переходе к рыночной экономике. В том числе, увеличилось время для накопления определенной суммы сбережения, которой было бы достаточно для приобретения товаров и услуг. В связи с этим, роль потребительского кредита значительно возросла. Необходимо отметить, что потребительский кредит выступает сильным фактором стимулирования потребительского спроса.



*Рис. 1 Структура портфеля потребительских кредитов ПАО «Сбербанк», млрд. руб.*

В ходе проведенного исследования было выявлено, что после значительного сокращения портфеля потребительских кредитов в ПАО Сбербанк в 2014 году, лишь в 2017 году появилась тенденция к росту объемов выданных потребительских кредитов.

По всей линейке потребительских кредитов, начиная с апреля 2017 года, была увеличена максимальная сумма кредита в два раза. Максимальная сумма по продукту «Потребительский кредит без обеспечения» была увеличена с 1,5

млн руб. до 3,0 млн руб. Максимальная сумма по продукту «Потребительский кредит под поручительство физических лиц» была увеличена с 3 млн руб. до 5 млн руб. В 2017 году процентные ставки были снижены дважды по всей линейке потребительских кредитов. Необходимость подтверждения целевого использования по продукту «Потребительский кредит на рефинансирование кредитов» была отменена с мая 2017 года.



*Рис. 2 Структура розничного кредитного портфеля ПАО Сбербанк за 2017 г., млрд.руб.*

ПАО Сбербанк в последнее время провел несколько промо-акций со сниженными процентными ставками. Так была проведена новогодняя акция по потребительским кредитам в период с ноября 2017 по январь 2018. В зависимости от суммы кредита и канала подачи кредитной заявки Банк предлагал сниженные фиксированные процентные ставки.

В декабре 2017 года потребительских кредитов было выдано на рекордную сумму более 123 млрд руб., это на 40% больше чем в декабре 2016 года.

По данным 2017 года, доля Сбербанка на российском рынке потребительского кредитования уменьшилась на 1,4% по сравнению с 2016 годом.

Портфель розничных кредитов Сбербанка вырос за 2017 год на 13,6% (с 4,3 трлн до 4,9 трлн руб).

В ходе проведенного исследования были выявлены следующие проблемы потребительского кредитования, характерные в целом по рынку:

- увеличение доли просроченных кредитов (это может быть связано, как с просчетом человека в своих финансовых силах по обслуживанию и возврату кредита, а также с преднамеренной целью не выплачивать кредит; заемщиков, которые раньше брали кредиты и не смогли их погасить, банки должны сразу отсекать)

- мошенничество при получении розничного кредита (мошенники при помощи подставных лиц многократно получают кредит и не возвращают его; часто используются утерянные документы, последнее время банки стали требовать присутствия получателя кредита и наличия его второго документа).

Статистика свидетельствует о том, что поспешное решение при приобретении товара в рассрочку принимает большинство граждан, и многие из них потом сожалеют о том, что недостаточно подробно изучили условия кредитования. В связи с этим заемщикам необходимо внимательно знакомиться с договором, качественно изучив все пункты, в т.ч. схему платежей, взвесить и рассчитать свои финансовые возможности.

Не менее значимой проблемой является недобросовестная конкуренция на рынке кредитования физических лиц. Банки предлагают кредиты населению на более выгодных условиях и при этом теряют своих клиентов из-за конкурентов, которые в нарушение российского законодательства не раскрывают реальную стоимость кредитного продукта обратившимся к ним потенциальным клиентам.

Для решения вышеуказанных проблем предлагаем следующие ключевые направления:

Для совершенствования банковского потребительского кредитования необходимо развитие долгосрочных отношений с клиентами; формирование высокопрофессионального коллектива кредитных работников; поддержание такого кредитного риска, который позволит создать диверсифицированный и сбалансированный портфель, при этом обеспечивая планируемый уровень доходности.

## **СЕКЦИЯ 5. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ВОПРОСЫ**

Руководители секции:

**Шашина Ирина Александровна**, доцент кафедры ценных бумаг и инвестиций, к. э. н., доцент

**Кремень Трофим Андреевич**, студент 153 уч. группы

**Браткова Ольга Андреевна**

**Бессолицына Оксана Михайловна**

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

**Семёнова Татьяна Юрьевна**, д.э.н., доцент - научный руководитель

### **ПРОБЛЕМА ТАРГЕТИРОВАНИЯ ИНФЛЯЦИИ В РОССИИ**

Политика, проводимая Центральным банком Российской Федерации, в текущий момент направлена на сдерживание и контроль инфляции. Проблема инфляции после распада СССР была постоянным компаньоном российской экономики, которая в какой-то мере сдерживала экономический рост, а также ставила под вопрос макроэкономическую стабильность внутри страны. В настоящее время правительство четко намеревается добиться устойчивого экономического роста. Достичь его можно с помощью проведения политики таргетирования инфляции.

Под таргетированием инфляции предполагается совокупность мер, принципов и инструментов, имеющихся у центрального банка, направленных на корректирование инфляции до необходимого уровня.

Процесс таргетирования проходит следующие этапы:

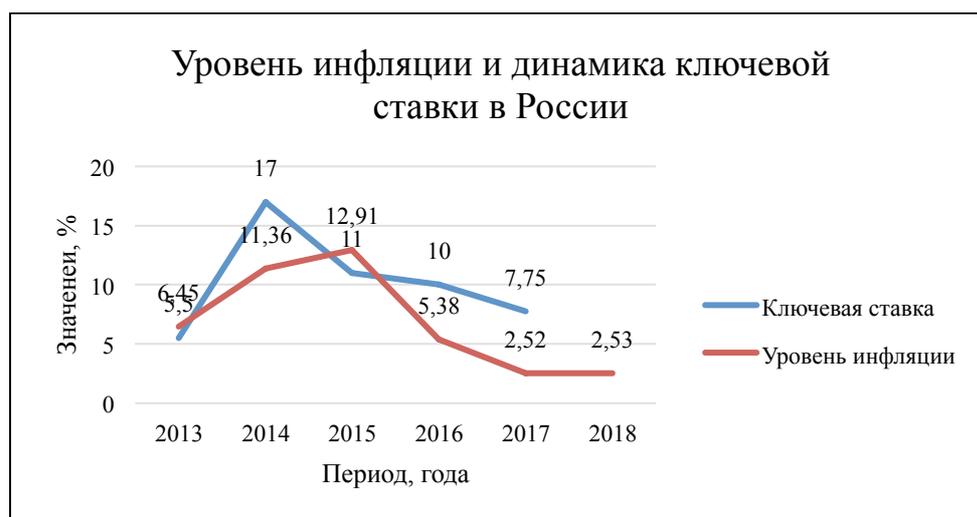
- прогнозирование уровня инфляции. Данный этап является подготовительным и реализуется Центральным Банком. Полученные данные необходимы для будущего анализа эффективности проводимой политики;
- определение должного необходимого уровня инфляции. Центробанк имеет право зафиксировать определенный уровень инфляции как в виде одного значения, так и в виде численного диапазона;
- разработка мероприятий и выбор инструментов, помогающих в дальнейшем контролировать рост цен;
- публичное заявление о намерении проводить политику инфляционного таргетирования (как было сделано в нашей стране в ноябре 2014 г.);
- этап реализации данной политики с применением необходимых инструментов;

- проведение сравнения плановых и фактических показателей инфляции, анализ эффективности проводимой политики, составление отчетов о проделанных мероприятиях.

Политика таргетирования инфляции в нашей стране не может проводиться без выполнения нескольких важных условий.

Во-первых, Банк России должен быть независим при определении инструментов мероприятий для достижения должного уровня инфляции. Во-вторых, при проведении таргетирования инфляции необходимо отказаться от таргетирования иных показателей. Использование нескольких инструментов и разных целей может помешать достижению установленных показателей.

Что дает таргетирование инфляции, кроме выполнения своей непосредственной цели? Благодаря данной политике происходит поддержка платежеспособности денежных сбережений населения, небольшие изменения процентных ставок. На рисунке 1 показана динамика изменения ключевой ставки в России.



*Источник: разработано авторами по данным Федеральной службы государственной статистики*

*Рисунок 1 – Динамика изменения уровня инфляции и ключевой ставки*

Как показано на рисунке 1, ориентация правительства на политику таргетирования инфляции дает тенденцию к снижению ключевой ставки.

Говорить об окончательной оценке эффективности проводимой политики пока сложно, так как прошло немного времени. Первоначально Банк России собирался поддерживать инфляцию на уровне приблизительно 4% в год постоянно. «Приблизительно 4%» означает возможное наличие небольших колебаний вокруг поставленной цели. Однако в результате в конце 2017 г. конечный уровень годового прироста инфляции составил всего 2,6%, что

является отличным показателем. Многие довольно скептически относятся к данному «успеху», ведь низкий процент инфляции может говорить о маленьком уровне развития экономики страны, а также о возможной стагнации. В середине весны 2018 года инфляция принимала значения в размере 2,4%. К концу года Центральный Банк Российской Федерации изменил прогноз по инфляции до 3,8-4,2%. Годовая инфляция достигнет максимума в первом полугодии 2019 года и составит 5,0-5,5% на конец 2019 года.

Главной причиной изменения прогноза является изменение внешних условий, которые существенно усиливают проинфляционные риски. Однако, дальнейший рост доходностей на развитых рынках, отток капитала из стран с формирующимися рынками и геополитические факторы - все это может привести к сохранению волатильности на финансовых рынках и оказать влияние на курсовые и инфляционные ожидания.

Обобщая вышесказанное, можно сделать вывод, что таргетирование инфляции является на данный момент ключевым направлением проводимой монетарной политики. Данная политика показывает положительные результаты, но следует понимать, что она является эффективной только в тех странах, в которых имеется устойчивая экономика с отлаженной работой монетарных инструментов. Кроме того, на уровень инфляции влияет не только проводимая денежно-кредитная политика, но и фискальная политика страны и поведение экономических субъектов. Из этого следует, что в дополнение к режиму таргетирования инфляции должна использоваться жесткая антимонопольная политика. Следовательно, для того, чтобы добиться положительных результатов в режиме инфляционного таргетирования, необходимо создать соответствующие условия. Наряду с монетарными следует использовать иные немонетарные методы. Например, использовать импортозамещение для улучшения состояния торгового баланса, повышения устойчивости предложения, создания благоприятных условий для роста предпринимательства за счет улучшения инвестиционного климата и административных реформ.

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>Предисловие</b> .....	1
<b>Победители и призеры XXII межвузовской студенческой научной конференции «Актуальные проблемы экономической теории и экономической политики»</b> .....	2

### ДОКЛАДЫ ПЛЕНАРНОГО ЗАСЕДАНИЯ

<b>Бражников А.А.</b> , научный руководитель – Павлова И.П., д.э.н., профессор. <b>БРЕКЗИТ</b> .....	4
<b>Мелехина А.В.</b> , научный руководитель – Павлова И.П., д.э.н., профессор. <b>ИСТИННАЯ ЦЕНА БЫСТРОЙ МОДЫ</b> .....	6

### СЕКЦИЯ 1. ПРОБЛЕМЫ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ

<b>Иовлева О.Е., Жаворонкова В.Н., Шалаев А.А.</b> , научный руководитель – Семёнова Т.Ю., д.э.н., профессор. <b>ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТРАТЕГИЧЕСКИХ НАПРАВЛЕНИЙ РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ «ЯНДЕКС»</b> .....	10
<b>Карасева В.П., Шипилло Е.В.</b> , научный руководитель – Павлова И.П., д.э.н., профессор. <b>СТАТИСТИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ПРЕДПОЧТЕНИЙ ПОКУПАТЕЛЕЙ ПРИ ВЫБОРЕ МЕСТА СОВЕРШЕНИЯ ПОКУПОК</b> ...14	14
<b>Коробка В.</b> , научный руководитель – Паштова Л.Г., д.э.н., профессор. <b>АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ИСТОЧНИКИ ФИНАНСОВОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ РОССИЙСКИХ КОРПОРАЦИЙ</b> .....	16
<b>Костяева М.М.</b> , научный руководитель – Подолян Л.А., д.э.н., профессор. <b>ОСОБЕННОСТИ ТАМОЖЕННО-ТАРИФНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ ФОРМИРОВАНИЯ ЕДИНОГО РЫНКА НЕФТИ И ГАЗА В РАМКАХ ЕАЭС</b> .....	17
<b>Медведицков Г.Ю.</b> , научный руководитель – Павлова И.П., д.э.н., профессор. <b>СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ РОССИИ И ГЕРМАНИИ</b> .....	20

**Прохорова В.О., Фрольцова В.В., Джапаридзе И.Р.,** научный руководитель – Юдина О.Н., старший преподаватель. **ЗАЧЕМ СТРОИТЕЛЬНОЙ КОМПАНИИ УПРАВЛЕНИЕ ПРОЕКТАМИ?**.....26

**Чернец Е.С.,** научный руководитель – Есипов А.В., к.э.н., доцент. **СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ РФ**.....28

**Фрольцова В.В., Джапаридзе И.Р.,** научный руководитель – Семёнова Т.Ю., д.э.н., профессор. **НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ТРАНСПОРТНОЙ ОТРАСЛИ** .....30

## **СЕКЦИЯ 2. УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ: СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ**

**Алексеев И.М.,** научный руководитель – Лисица М.И., д.э.н. **ИССЛЕДОВАНИЕ ВЛИЯНИЯ ЗАЁМНЫХ СРЕДСТВ НА РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА НА ПРИМЕРЕ ПАО «МЕГАФОН»**.....32

**Фрольцова В.В., Джапаридзе И.Р.,** научный руководитель – Храмова Л.Н., к.э.н., доцент. **ТЕСТИРОВАНИЕ ГУДВИЛЛА НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ** .....35

**Зотова Л.И.,** научный руководитель – Храмова Л.Н., к.э.н., доцент. **ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ**.....37

**Иовлева О.Е., Жаворонкова В.Н., Шалаев А.А.** научный руководитель – Альгина Т.Б., к.т.н., доцент. **ПЕРСПЕКТИВЫ КОМПАНИИ «ЯНДЕКС» НА ОСНОВЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ**.....38

**Колодезникова А.Н.,** научный руководитель – Волкова Л.В., к.э.н., доцент. **КОНЦЕПЦИЯ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА И ЕЕ ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ**.....41

## **СЕКЦИЯ 3. КРИПТОВАЛЮТЫ, БЛОКЧЕЙН-ТЕХНОЛОГИИ, БОЛЬШИЕ ДАННЫЕ И ИСКУССТВЕННЫЙ ИНТЕЛЛЕКТ В СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ И БИЗНЕСЕ**

**Абросимова О.М.,** научный руководитель – Измайлова М.А., д.э.н., профессор. **ВОЗМОЖНОСТИ ВНЕДРЕНИЯ ТЕХНОЛОГИЙ ИНДУСТРИИ 4.0 В ТУРИСТИЧЕСКИЙ БИЗНЕС**.....43

**Лукьянова М.А., научный руководитель – Донской Д.В., к.э.н.**  
**ИСКУССТВЕННЫЙ ИНТЕЛЛЕКТ КАК ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ**  
**ОСНОВА РАЗВИТИЯ БАНКОВ .....45**

**Маматов Д.С., научный руководитель – Карасев В.В., к.т.н.**  
**КЛАССИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРЕДЛОЖЕНИЙ С**  
**ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ АНСАМБЛЕЙ КЛАССИФИКАТОРОВ .....47**

**Масликов Н.А., научный руководитель – Хайкин М.М., д.э.н., профессор.**  
**ОГРАНИЧЕНИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ ПРИМЕНЕНИЯ**  
**КРИПТОВАЛЮТЫ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ МИНЕРАЛЬНО-**  
**СЫРЬЕВОГО КОМПЛЕКСА, ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА И СФЕРЫ**  
**УСЛУГ .....53**

**Морозов С.А., научный руководитель – Щербина Т.А., к.э.н., доцент.**  
**INITIAL COIN OFFERING (ICO): СОСТОЯНИЕ И ТЕНДЕНЦИИ**  
**РАЗВИТИЯ .....55**

**Трушина К.А., научный руководитель – Рябина Е.В., к.э.н., доцент.**  
**КРИПТОВАЛЮТЫ: ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ.....57**

**Устинов Д.А., научный руководитель – Рябина Е.В., к.э.н., доцент.**  
**ОСОБЕННОСТЬ ПРОЯВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ФУНКЦИЙ В**  
**СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ. КРИПТОВАЛЮТЫ.....59**

#### **СЕКЦИЯ 4. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

**Батюк Б.В., научный руководитель – Сигарев А.В., к.э.н.**  
**НЕОБАНКИ: ФОРМИРОВАНИЕ НОВОЙ ТЕНДЕНЦИИ В ЭКОНОМИКЕ.....61**

**Зотова Л.И., научный руководитель – Есипов А.В., к.э.н., доцент.**  
**ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТОВАНИЯ РЕАЛЬНОГО**  
**СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ .....63**

**Канукова Э.Г., научный руководитель – Щербина Т.А., к.э.н., доцент.**  
**РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВЫХ ИННОВАЦИЙ В БАНКОВСКОМ**  
**СЕКТОРЕ РОССИИ .....64**

**Ковалева А.В., научный руководитель – Есипов А.В., к.э.н., доцент.**  
**ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ РЕСУРСОВ**  
**КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В РФ.....66**

<b>Магомедов К.Р.,</b> научный руководитель – Самойлова Я.В., к.э.н., доцент. <b>ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ БАНКА РОССИИ НА ОТКРЫТОМ РЫНКЕ</b> .....	69
<b>Паценко Ю.С.,</b> научный руководитель – Самойлова Я.В., к.э.н., доцент. <b>РОССИЙСКИЕ БАНКИ С ГОСУДАРСТВЕННЫМ УЧАСТИЕМ: ДИНАМИКА РЫНКА</b> .....	71
<b>Платонов Н.А.,</b> научный руководитель – Самойлова Я.В., к.э.н., доцент. <b>ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ФИНТЕХА В СФЕРЕ БАНКОВСКИХ УСЛУГ В РОССИИ</b> .....	73
<b>Платунова Я.А.,</b> научный руководитель – Самойлова Я.В., к.э.н., доцент. <b>РАБОТА С ПРОБЛЕМНЫМИ КРЕДИТАМИ В ПАО «РОСБАНК»</b> .....	76
<b>Примаченко С.В.,</b> научный руководитель – Рябина Е.В., к.э.н., доцент. <b>ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ ИНТЕРНЕТ-БАНКИНГА</b> .....	78
<b>Чурсина Е.В.,</b> научный руководитель – Есипов А.В., к.э.н., доцент. <b>АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР СОСТОЯНИЯ РЫНКА ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ</b> .....	79
<b>Чикина В.А.</b> Санкт-Петербургский государственный университет <b>ОНЛАЙН-КАССЫ: ПРЕДЛОЖЕНИЯ БАНКОВ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЯМ В 2018 ГОДУ</b> .....	81
<b>Шкатова А.А.,</b> научный руководитель – Самойлова Я.В., к.э.н., доцент. <b>ОСОБЕННОСТИ РАБОТЫ МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В РОССИИ И США</b> .....	83
<b>Шумилина Д.В.,</b> научный руководитель – Самойлова Я.В., к.э.н., доцент. <b>АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ ПАО СБЕРБАНК В УСЛОВИЯХ САНКЦИОННОГО ДАВЛЕНИЯ</b> .....	87

## **СЕКЦИЯ 5. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ВОПРОСЫ**

<b>Браткова О.А., Бессолицына О.М.,</b> научный руководитель – Семёнова Т.Ю., д.э.н., профессор. <b>ПРОБЛЕМА ТАРГЕТИРОВАНИЯ ИНФЛЯЦИИ В РОССИИ</b> .....	90
---	----

*Научное издание*

**ВЕСТНИК № 52**

Межвузовский студенческий научный журнал

Корректор Е.В. Мартынова  
Технический редактор О.Н. Юдина

Руководитель ЦОНИР Л.Ю. Гороховатский

Подписано в печать 25.01.2019

Усл.печ.л. 6

Тираж 100. Заказ №1056

ЦО НИР МБИ  
191011, Санкт-Петербург, Невский пр., 60  
тел. (812) 570-55-04