

на жилищном рынке, устранение монополизма по всему строительно-сбытовому циклу и развитие конкуренции вплоть до создания государственных домостроительных комбинатов и снижения цен на жилье.

- Ликвидация коррупции государственных чиновников, регулирующих выдачу разрешений на отвод земли под строительство жилья, регистрацию прав собственности на жилье и др.

- Снижение транзакционных издержек, связанных с оценкой, нотариатом, страхованием, госрегистрацией жилья и др.

- Совершенствование денежно-кредитной и финансовой политики государства с целью стимулирования жилищного строительства, включая кредитование строительных организаций, ипотечное кредитование покупки жилья, развитие альтернативных форм жилищного кредитования, снижение инфляции и процентных ставок по кредитам.

- Повышение роли государства в жилищном строительстве и превращение последнего в один из полигонов модернизации и локомотивов развития национальной экономики [12].

Как утверждают аналитики крупнейших российских банков и ипотечных брокеров, перспективы развития ипотечного кредитования в России напрямую связаны с тем, как будет развиваться ситуация на мировом рынке.

Мировой экономический кризис 2008 года ощутил притормозил развитие ипотечного кредитования, по сути, отбросив его на исходные позиции. По мнению зарубежных ученых, к концу 2013 года ожидается следующая волна кризиса.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс РФ. Часть первая. // СЗ РФ. 1994. №32. Ст. 3301; Гражданский кодекс РФ. Часть вторая. // Собрание законодательства РФ. 1996. №5. Ст. 410.
2. Жилищный кодекс РФ от 29 декабря 2004 года №188-ФЗ // СЗ РФ. 03.01.2005. №1 (часть 1), ст. 14.

#### ANALYSIS AND IDENTIFICATION OF THE PROBLEMS OF MORTGAGE LENDING IN RUSSIA

© 2013

*N.A. Golovach*, student of department is "Accounting and Audit"  
*Togliatti State University, Togliatti (Russia)*

*Annotation:* This paper presents the current economic situation in the mortgage market. The author has examined the regulatory and legislative framework regulating mortgage lending, mortgage major problems, the analysis of their origin and development prospects.

*Keywords:* mortgage, crediting, market of the mortgage crediting.

УДК 330

#### УЧЕТ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОТЕНЦИАЛА В СИСТЕМЕ СТРАТЕГИЧЕСКОГО УПРАВЛЕНИЯ ПРОМЫШЛЕННЫМ ПРЕДПРИЯТИЕМ

© 2013

*Л.В. Голощанова*, кандидат экономических наук, доцент кафедры «финансов, кредита и налогообложения»  
*Курский государственный университет, Курск (Россия)*

*Аннотация:* В статье рассмотрены принципы и методы стратегического управления предприятием, которые базируются на объединении основных задач управления экономическим потенциалом предприятия: анализ стратегических альтернатив, выбор комплексной стратегии развития, реализация выбранных стратегий, прогнозирование уровня экономического потенциала предприятия.

*Ключевые слова:* экономический потенциал, стратегическое управление, промышленное предприятие, эффект.

При формировании стратегических установок предприятия прежде всего необходимо выяснить, обладает ли предприятие внутренними резервами, чтобы воспользоваться внешними возможностями, и существуют ли у него слабые стороны, которые могут усложнить проблемы, связанные с внешними опасностями, т.е. провести управленческий анализ ситуации. Он представляет собой общую оценку потенциальных возможностей предприятия и методическую оценку его функциональных зон для выявления его стратегически сильных и сла-

3. Федеральный закон от 16 июля 1998 года №102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)» // Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, №29, ст. 3400; 2002, №7, ст. 629; «Российская газета», №24, 10.02.2004.

4. Федеральный закон «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «Об ипотеке (залоге недвижимости)» от 11.02.02 г. №18-ФЗ // Российская газета от 14.02.02 г. №29.

5. Федеральный закон от 21 июля 1997 г. №122-ФЗ «О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним» // СЗ РФ от 28 июля 1997 г., №30, ст. 3594.

6. Федеральный закон от 17 ноября 2003 г. «Об ипотечных ценных бумагах» // Собрание законодательства РФ. №46 (ч. 2). Ст. 4448.

7. Астахов П. А. Жилье. Юридическая помощь с вершины адвокатского профессионализма / П. А. Астахов. – М.: Эксмо, 2011. – 320 с.

8. Зак В. В. Статистический анализ ипотечных ценных бумаг / В. В. Зак // Деньги и кредит. – 2010. - № 5. – С. 49-58.

9. Коваленко О.Г. Организация политики управления привлеченными ресурсами как резерв роста ликвидности коммерческого банка / Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. – 2012. - №4. – С. 89-92.

10. Кованев А. Ипотечный кризис в России: сценарий и прогнозы / А. Кованев // Человек и закон. – 2012. - № 1. – С. 37-43.

11. Крутских Д. Договорное регулирование ипотечного жилищного кредитования в Российской Федерации / Д. Крутских // Право и экономика. – 2012. – №1.

12. Куликов А. Г. Ипотека и жилищный вопрос в России (точка зрения) / А. Г. Куликов // Деньги и кредит. – 2012. - № 11. – С. 3-13.

13. Симионов Ю. Ф. Ипотека: 100 вопросов и ответов / Ю. Ф. Симионов. – Ростов н/Д : Феникс, 2008. – 251 с.

продуктивности имеющихся в наличии экономических ресурсов. Словосочетание “максимально возможный” понимается в контексте следующего: при достигнутом уровне техники, технологии, при оптимальном использовании оборудования, при современных формах организации производства и стимулирования труда. В отличие от производственной мощности, производственный потенциал характеризуется оптимальным в данных условиях научно-технического прогресса использованием всех производственных ресурсов предприятия. В силу такой трактовки проблема формирования и реализации производственного потенциала является весьма сложной. Еще более сложно оценить результат от реализации производственного потенциала [1].

Из рассмотренных выше элементов теории стратегического управления организацией (предприятием) следует, что в основе процесса формирования стратегии (стратегического выбора) предприятия лежит информация о состоянии внешней среды предприятия и его потенциале, а процесс реализации стратегии напрямую связан с эффективным использованием и наращиванием ЭПП. На наш взгляд, учет экономического потенциала в системе стратегического управления предприятием представляет собой большую, комплексную и достаточно сложную задачу. Решение этой задачи требует, с одной стороны, глубокого изучения всех вопросов, касающихся непосредственно теории управления экономическим потенциалом предприятия, а с другой – связано с пересмотром и корректировкой некоторых элементов системы стратегического управления предприятием.

Под управлением экономическим потенциалом предприятия мы понимаем процесс принятия и осуществления управленческих решений, направленных на рациональное использование, оптимизацию и наращивание экономического потенциала предприятия с целью достижения поставленных целей и обеспечения устойчивого функционирования и развития предприятия.

Как основные можно выделить следующие задачи управления ЭПП (рис. 1): формирование ЭПП; использование ЭПП; воспроизводство ЭПП. Рассмотрим кратко сущность перечисленных задач.

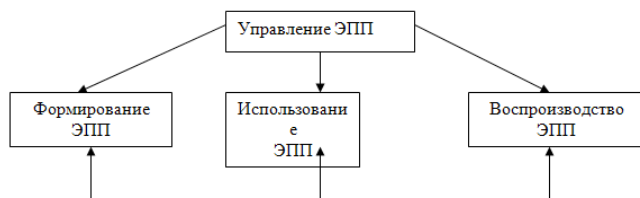


Рис. 1. Основные задачи управления экономическим потенциалом предприятия

Формирование ЭПП – это процесс идентификации и создания спектра предпринимательских возможностей, его структуризации и построения определенных организационных форм для стабильного развития и эффективного воспроизводства (воссоздания) [2].

Формирование экономического потенциала предприятия происходит при создании предприятия или при переходе системы предприятия в качественно новое состояние (например, реорганизация, реструктуризация и т.п.). На формирование ЭПП оказывают влияние различные факторы, в числе которых можно выделить: сферу деятельности предприятия, его размер, номенклатуру и особенности выпускаемой продукции, регион и место расположения предприятия, цели и стратегии развития и т.д. Кроме того, к формированию экономического потенциала предприятия можно отнести и процесс оптимизации его структуры.

Использование ЭПП – это процесс реализации совокупных возможностей предприятия. Любое работающее предприятие в той или иной степени использует свой

экономический потенциал. Одной из основных задач управления ЭПП является повышение уровня его использования до оптимального значения, которое определяется исходя из выбранных целей и стратегий развития предприятия.

Воспроизводство экономического потенциала предприятия связано с процессом непрерывного обновления всех его составляющих. При этом различают:

- простое воспроизводство ЭПП – осуществляется в неизменных объемах для обновления потребленных факторов производства и обеспечения непрерывности функционирования предприятия;

- расширенное воспроизводство (развитие, наращивание) ЭПП – предусматривает количественное и качественное развитие производственных факторов и других составляющих ЭПП (наращивание ЭПП), которое обеспечивает более высокую результативность деятельности предприятия.

На основании анализа кратко изложенных выше задач управления экономическим потенциалом предприятия можно сделать вывод, что управление ЭПП носит стратегический характер (поскольку тактические задачи управления ЭПП являются логическим продолжением стратегических и направлены на решение последних). В связи с этим управление ЭПП является составляющей частью процесса стратегического управления предприятием. При этом основные этапы процесса управления ЭПП будут органически включаться в этапы стратегического управления предприятием.

Важнейшей особенностью планирования и реализации экономического потенциала предприятия является планирование себестоимости продукции в условиях рынка и необходимость ее оптимизации в отличие от стремления к минимуму затрат, которое прослеживалось в директивно-плановой системе. Критерием оптимизации выступает максимум прибыли на единицу затрат в долговременной перспективе.

Из этого следует, что себестоимость продукции обязательно должна постоянно снижаться. В условиях устойчивого либо повышающегося спроса на продукцию предприятия, сопровождающихся резким увеличением объемов ее производства, оправдано пойти на рост затрат, если это ведет к наращиванию массы прибыли [- по степени соответствия достигаемых результатов установленным целям производственно-хозяйственной деятельности (начиная с уровня выполнения плановых заданий);

- по степени соответствия процесса функционирования системы объективным требованиям к его содержанию, организации и результатам.

Критерием эффективности при сравнении различных вариантов организационной структуры служит возможность наиболее полного и устойчивого достижения конечных целей системы управления при относительно меньших затратах на ее функционирование. Критерием же эффективности мероприятий по совершенствованию организационной структуры служит возможность более полного и стабильного достижения установленных целей или сокращения затрат на управление, эффект от реализации которых должен за нормативный срок превысить производственные затраты.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бородин А. И. Технологии разработки стратегии развития производственного потенциала // Вестник Самарского государственного университета. Серия Экономика и управление. — 2012. — № 7 (98). — С. 20—26
2. Лавлинский С.М. Модели индикативного планирования социально-экономического развития ресурсного региона. - Новосибирск: Изд-во СО РАН, 2008. - 272с.
3. Лапин Е.В. Экономический потенциал предприятия: Монография. – С: ИТД “Университетская книга”,

## THE ACCOUNTING OF ECONOMIC POTENTIAL IN SYSTEM OF STRATEGIC MANAGEMENT OF THE INDUSTRIAL ENTERPRISE

© 2013

*L.V. Goloshchapova*, candidate of economic sciences, associate professor “Finance, credit and taxation”  
*Kursk State University, Kursk (Russia)*

*Annotation:* In article the principles and methods of strategic business management which are based on association of the main objectives of management by the economic capacity of the enterprise are considered: the analysis of strategic alternatives, choice of complex strategy of development, realization of the chosen strategy, forecasting of level of economic capacity of the enterprise.

*Keywords:* economic potential, strategic management, industrial enterprise, effect.

УДК 336.714

## ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ БАНКОВ В РОССИИ И ЗА РУБЕЖОМ

© 2013

*Д.В. Горбунов*, кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой «Финансы и кредит»  
*Тольяттинский государственный университет, Тольятти (Россия)*

*Аннотация:* В статье рассматривается сущность и функции инвестиционных банков. Изучен вопрос о развитии инвестиционных банков в России. Проводится обзор зарубежных тенденций инвестиционного банкинга. Автором обозначены основные проблемы развития инвестиционных банков в России и пути их преодоления.

*Ключевые слова:* инвестиционные банки, инвестиционная деятельность, коммерческий банкинг.

Банки, являясь финансовыми посредниками, служат важнейшей составляющей экономики любой страны мира. Традиционные коммерческие банки, аккумулируя временно свободные средства путем привлечения депозитов юридических и физических лиц, а также других финансовых институтов, предоставляют их во временное пользование корпорациям и частным лицам в виде кредитов для обеспечения непрерывности производства или удовлетворения потребностей частных лиц.

Взаимодействие банков со своими клиентами происходит постоянно в различных формах. Так, например, наступает такой этап в развитии компании, когда ей необходимо перейти на новый качественный уровень, привлечь большой объем средств на рынке капиталов для расширения бизнеса, модернизации производства, создания новых направлений производства и новых продуктов, выхода на новые рынки. В этом случае требуются финансовый посредник, обеспечивающий выход компании на рынок капиталов, профессиональный консультант и организатор сделок. Таким финансовым посредником становится инвестиционный банк.

Инвестиционный банк (англ. Investmentbank) - финансовый институт, который организует для крупных компаний и правительств привлечение капитала на мировых финансовых рынках, а также оказывает консультационные услуги при покупке и продаже бизнеса, брокерские услуги, являясь ведущим посредником при торговле акциями и облигациями, производными финансовыми инструментами, валютами и сырьевыми товарами, а также выпускает аналитические отчеты по всем рынкам, на которых он оперирует [1].

Обычной деятельностью для инвестиционных банков считается приобретение у корпорации акций или облигаций. Затем группа таких банков формирует синдикат для продажи ценных бумаг частным лицам и организациям. Инвестиционные банки также оказывают услуги консалтинга при сделках слияний и поглощений, прочих финансовых транзакциях, выступают в качестве гарантов при распространении ценных бумаг.

Для инвестиционного банка характерны следующие функции:

1. Андеррайтинг и торговля ценными бумагами;
2. Предложение брокерских услуг частным и институциональным инвесторам;
3. Услуги по слияниям и поглощениям;
4. Финансовая аналитика и исследования;
5. Маркетмейкеры для отдельных видов ценных бумаг [3].

В настоящее время существуют два типа инвестиционных банков: банки, которые занимаются исключительно торговлей и размещением ценных бумаг банки, осуществляющие долгосрочное кредитование (такой тип характерен для Западной Европы и развивающихся стран).

Банки первого типа образовались как товарищества с ограниченной ответственностью в первой четверти XIX в. В XX в. частные банкиры, мелкие и средние банкирские дома постепенно уступают сферу эмиссии и размещения ценных бумаг крупным банкирским домам и инвестиционным банкам, которые действуют на основе акционерного капитала. Деление американских банков на коммерческие и инвестиционные произошло в соответствии с банковским законом 1933 г. (акт Глас-Стиголла). Возникновение банков в XVIII в. связано с размещением государственных ценных бумаг. В дальнейшем в связи с распространением акционерной формы организации они мобилизуют денежные средства для крупных компаний и корпораций путем размещения их акций и облигаций, активно участвуют в создании новых компаний, реорганизациях, слияниях, размещают ценные бумаги всех уровней власти.

Банки второго типа базируются на акционерной основе, смешанной форме собственности с участием государства, чисто государственной. Главная функция — средне- и долгосрочное кредитование отраслей хозяйства, специальных целевых программ. Они проводят также различные операции на рынке ссудного капитала, мобилизуют средства предприятий и населения, кредитуют, осуществляют вложения в местные и государственные ценные бумаги, развивают различные финансовые услуги. В странах, где они существуют, занимают 2-е место после коммерческих банков. Особенностью их деятельности является проведение наиболее рискованных операций по средне- и долгосрочному кредитованию, поэтому они часто прибегают к кредитам коммерческих банков и других институтов [6].

В США, Канаде и Англии их нет, в Германии их функции выполняют крупные коммерческие банки, в Японии их три (учреждены специальным законом от 1952 г.), во Франции — это деловые банки и банки средне- и долгосрочного кредита, в Италии — полугосударственные и государственные банки, в Швейцарии их функции выполняют коммерческие банки, в развивающихся странах действуют активно, как и смешанные банки первого и второго типов.

Инвестиционные банки в России — явление отно-