

УДК 338

DOI: 10.26456/2219-1453/2025.2.078–087

Методика выявления свободных экономических ниш для реализации инвестиционных проектов

Н.Ю. Мутовкина

ФГБОУ ВО «Тверской государственный технический университет», г. Тверь

Целью исследования является формирование методики выявления свободных экономических ниш для инвестирования в условиях усиливающейся конкуренции. Поиск свободных экономических ниш и принятие решения о выборе ниши для бизнеса актуальны на любом этапе жизненного цикла хозяйствующего субъекта. Новизна методики заключается в системном анализе триады «регион – отрасли – инвестиции», т.е. предлагается поиск свободных экономических ниш в отраслях экономики с учетом региональных особенностей и активности инвесторов. Элементами новизны также выступают правила ранжирования отраслей по уровню инвестиционной привлекательности и уровню свободы. Именно эти два критерия предложено использовать для построения карты распределения отраслей и принятия решения о выборе отрасли, наиболее подходящей для инвестирования. В статье дано обоснование целесообразности поиска свободных экономических ниш, представлены этапы этого процесса и сформулированы рекомендации по принятию управленческих решений относительно выбора ниши для отдельного хозяйствующего субъекта. Анализ свободных экономических ниш необходим также для формирования кластеров как особых форм межорганизационного взаимодействия хозяйствующих субъектов, пронизывающих различные уровни экономической иерархии.

Ключевые слова: экономическая ниша, конкуренция, методика, инвестиционный проект, принятие решений.

Успешность инвестиционных проектов, в частности, бизнес-проектов, в значительной степени зависит от правильного выбора области их реализации – вида экономической деятельности, рыночного сегмента и ниши. В нынешних экономических условиях, характеризующихся высоким уровнем конкуренции, найти незанятую область экономической деятельности очень непросто. Многие компании, решившие вложить денежные средства в развитие хорошо известного, не отмеченного уникальностью бизнеса, в дальнейшем вынуждены свернуть свою деятельность, не выдержав конкурентной борьбы. В результате предприниматели теряют вложения, не приобретая ничего взамен. Снизить риски, связанные с инвестициями в открытие собственного дела, развитие бизнеса, позволяет хорошо продуманная последовательность целевых мероприятий, операций и действий по выявлению свободных экономических ниш. Вопрос – почему не сегментов?

Ниша – более узкая экономическая категория в отличие от сегмента; группа потребителей, потребности которой удовлетворяются конкурентами недостаточно [5, с. 23]. Например, сегментом является рынок одежды, а нишами – одежда для женщин, мужчин, детей, домашних животных. Поскольку в современных условиях эти ниши (не говоря уж о сегменте) также конкуренторизованы, представляется целесообразным дальнейшее деление, например, ниша верхнего уровня – одежда для животных, а ниши второго уровня – одежда для кошек, собак, хомячков и т.д. В нише, как правило, отсутствует или почти отсутствует конкуренция. Поэтому принятию решения об инвестировании в бизнес должны предшествовать поиск и анализ приемлемых конструктивных ниш на рынке и в стоимостных цепочках. Для этого рекомендуется следующая методика.

1. Определение региона для реализации инвестиционного проекта (открытия бизнеса). Региональные особенности являются первым фактором, влияющим на принятие инвестиционного решения. Необходимо учитывать такие региональные особенности, как площадь территории, численность населения, его национальный и половозрастной состав, климатические условия, степень и характер освоённости земель (например, лесная или степная местность, промышленная или сельскохозяйственная, урбанизированная или сельская). Так, в статье Ю.А. Никулиной [12] в список критериев, которые следует проанализировать при выборе региона и населённого пункта для инвестирования в бизнес, вошли: социально-экономические показатели региона реализации товара; уровень развития логистики региона (транспортная инфраструктура, логистические сервисы); близость региона к территории прохождения международных транспортных коридоров; уровень цифровой зрелости малого предпринимательства; природная специфика; специфика погодных условий; стоимость аренды коммерческой недвижимости и уровень заработной платы в регионе; национальные особенности региона и вероисповедание его населения; менталитет бизнес-сообщества региона; часовой пояс и часовые предпочтения; государственная поддержка; наличие квалифицированных кадров; устойчивость региона к кризисам различного происхождения.

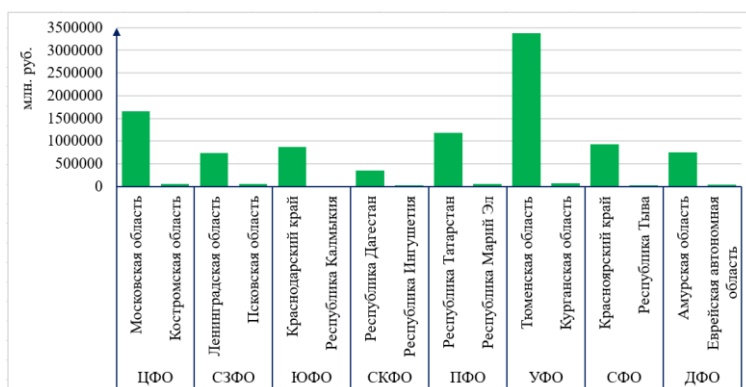


Рис. 1. Субъекты РФ с максимальными и минимальными инвестициями в основной капитал. *Источник:* составлено автором по данным официальной статистики [9]

Например, в 2023 г. наибольшие инвестиции в основной капитал в разрезе округов РФ наблюдались в Тюменской области (3 382 661 млн руб.), что обусловлено развитием инвестиционных кластеров на данной территории и активной добычей полезных ископаемых, а наименьшие инвестиции – в Калмыкии (13 330 млн руб.) (рис. 1).

Калмыкия – регион с низкой долговой устойчивостью. Ее бедственное положение усиливается из-за влияния неблагоприятных факторов – сложных климатических условий (регион занимает полупустынные земли) [18], сложной логистики и невысокой заинтересованности бизнеса в освоении ресурсного потенциала региона [19]. При этом в Калмыкии есть все условия для развития солнечной и ветровой энергетики, наращивания объемов продукции мясного животноводства.

На данном этапе необходимо взвесить все «за» и «против» инвестирования в экономику конкретного региона, сопоставить перспективы регионального развития с собственными силами.

2. Анализ распределения среднесписочной численности работников по видам экономической деятельности, выявление приоритетных отраслей экономики и видов экономической деятельности. Приоритетными (базовыми) отраслями экономики выступают отрасли – лидеры на международном уровне, имеющие потенциал мирового лидерства, импортозамещающие и социально значимые [17]. В настоящее время в перечень приоритетных отраслей экономики и видов экономической деятельности включено 9 позиций [14]. Однако с учетом региональных особенностей этот перечень может быть дополнен. Данные для анализа могут быть получены из официальных источников статистической информации, например, с сайта Федеральной службы государственной статистики [16] и ее региональных отделений.

Таблица 1

Макет таблицы для анализа распределения среднегодовой численности занятых в экономике <название района и населенного пункта> по видам экономической деятельности, тыс. чел. (млн. чел.)

Виды деятельности	Регион						НП	LQ_i
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2024	
Всего	...	...	...	...	...	...	...	...
в том числе по видам экономической деятельности:								
...	...	...	...	...	...	...	...	...

Источник: составлено автором на основании положения о репрезентативности выборки и правил построения временного ряда [3, с. 125; 15, с. 56].

Целесообразно рассмотреть численность занятых в регионе и населенном пункте (НП), где предполагается реализовывать инвестиционный проект, во времени, не менее чем за шесть лет. В этом случае возможно выявление однофакторной зависимости и ее применение в

целях прогнозирования результирующего признака. Данные лучше представить в табличном виде (табл. 1).

Вместо распределения среднегодовой численности занятых в экономике (по видам деятельности) можно предложить исследование распределения среднегодового количества компаний [6, с. 9].

Чем выше доля занятого в отрасли населения или компаний, тем более привлекательной эта отрасль является для инвестирования. Выявление отраслевых тенденций позволяет сделать выводы о растущей популярности одних отраслей экономики и снижении привлекательности других. Однако, чем больше компаний занято в отрасли, тем выше конкуренция, а, следовательно – инвестиционные риски. Сложность поиска экономических ниш для инвестирования связана с тем, что эти ниши должны быть свободны от конкуренции, но при этом быть инвестиционно-привлекательными. Такое сочетание обнаружить непросто, поэтому представляется целесообразным сначала определить свободные ниши, а уже потом оценить их инвестиционную привлекательность. Под инвестиционной привлекательностью понимается совокупность благоприятных для инвестиций факторов, характеризующих инвестиционный климат в населенном пункте и отличающих его от других муниципальных образований (МО) [20].

В последней графе табл. 1 рассчитывается коэффициент локализации, позволяющий сравнить, например, городские и региональные экономические характеристики (переменные), такие как занятость, валовая добавленная стоимость, инвестиции, торговый оборот и др., и выявить отраслевую (промышленную) специализацию. Наиболее распространенным коэффициентом локализации является коэффициент локализации производства, характеризующий степень концентрации данной отрасли на выбранной для инвестиционной деятельности территории [10]. Коэффициент локализации можно рассчитать по среднесписочной численности занятых. Для этого применяется формула:

$$LQ_i = \frac{l_i}{\sum l_i} \cdot \frac{\sum L_i}{L_i}, \quad (1)$$

где l_i – количество занятых в i -й отрасли в городе;

L_i – количество занятых в i -й отрасли в регионе.

Если значение коэффициента локализации больше единицы, то удельный вес данной отрасли в отраслевой структуре города превышает аналогичный региональный показатель. Это свидетельствует о том, что отрасль является отраслью специализации региона, а значит, привлекательна для инвестирования. В противном случае отрасль может считаться свободной, но инвестиционно-непривлекательной [13]. Высокие значения коэффициента локализации указывают на высокий уровень конкуренции в отраслях.

3. Анализ территориальных инвестиционных проектов.

Поскольку для расчета коэффициента локализации необходимы достоверные данные по всем отраслям экономики, а на практике их может не оказаться, следует выполнить анализ статистической совокупности инвестиционных проектов, как реализованных в недавнем времени (за три последних года), так и реализуемых в настоящее время. Данные о проектах могут быть получены из административных источников по региону и МО.

Целесообразно выполнить отраслевую группировку инвестиционных проектов так, как показано в табл. 2.

Таблица 2

Макет таблицы для группировки инвестиционных проектов по отраслям

Отрасль	Количество проектов, ед.	Реализованные, ед.	Реализуемые, ед.	Общее число новых рабочих мест	Объем собственных средств инициаторов инвестиционных проектов, млн руб.	Общая стоимость инвестиционных проектов, млн руб.
<Отрасль 1>	...	...	...	...	...	...
<Отрасль 2>	...	...	...	...	...	...
...						

Источник: составлено автором

В результате анализа определяется, в каких отраслях наблюдается наименьшее количество проектов (2–3 отрасли), есть ли задел для реализации новых проектов в этих отраслях (как самостоятельные проекты или как дополнение к реализуемым проектам). Отрасли с наименьшим количеством инвестиционных проектов могут рассматриваться в качестве свободных для инвестирования отраслей. Также для выявления свободных отраслей рекомендуется выбирать такие индикаторы, как «Общее число новых рабочих мест» и «Общая стоимость инвестиционных проектов, млн. руб.». Следует отметить, что группировка, представленная в табл. 2, весьма условна, поскольку один и тот же проект в большинстве случаев может быть отнесен к нескольким отраслям. Тем не менее, всегда можно выделить основную отраслевую направленность проекта, а с учетом того, что при анализе используются официальные данные в их исходном виде, можно констатировать достаточную объективность результатов исследования.

4. Выявление свободных экономических отраслей и видов экономической деятельности.

Таблица 3

Выявление свободных отраслей для инвестиционной деятельности в <название МО> с помощью рангового метода

Отрасль	Отраслевой процент (по числу рабочих мест) (1)	Отраслевой процент (по общей стоимости) (2)	Коэффициент локализации (3)	$R_{(1)}$	$R_{(2)}$	$R_{(3)}$	$\sum_{j=1}^3 R_{(j)}$
<Отрасль 1>	...	...	...	...	...	...	...
<Отрасль 2>	...	...	...	...	...	...	...
...							

Источник: составлено автором

Для подведения итогов анализа можно применить ранговый метод статистических исследований. Результаты целесообразно представить в табличном виде (табл. 3).

Ранжирование осуществляется по правилу: чем меньше значения каждого из трех показателей, тем меньше ранг. Отрасли с наименьшей суммой рангов могут считаться свободными для инвестирования. Отрасли с наибольшей суммой рангов являются наиболее привлекательными для инвестирования, но для них характерен высокий уровень конкуренции.

Кроме коэффициента локализации для выделения свободных видов экономической деятельности рассчитываются коэффициенты концентрации. Коэффициент концентрации для отдельной отрасли можно определить как отношение:

$$K_i = \frac{l_i}{L_i}. \quad (2)$$

Если $K_i > 1$, то существует более высокая концентрация занятости в этом МО по данной отрасли по сравнению с регионом в целом. В этом случае следует рассмотреть другие МО в регионе в качестве площадок для инвестиционных проектов.

Коэффициент концентрации экономики МО рассчитывается следующим образом. Сначала определяются относительные показатели отраслевой структуры (в % или доли) по формуле (3), а затем суммируются наибольшие значения, пока сумма не превысит некоторое критическое число (γ), например, 55 % (4). Число γ является экспертной оценкой.

$$d_i = \frac{l_i}{\sum l_i} \cdot 100\% \quad (3)$$

$$K = \sum d_i \approx \gamma. \quad (4)$$

Отрасли (виды экономической деятельности), не вошедшие в расчет коэффициента концентрации (K), могут считаться незанятыми.

Агрегирование результатов, полученных на данном этапе, возможно в виде таблицы (табл. 4). В первой графе таблицы перечисляются виды деятельности, не вошедшие в формулу (4).

Таблица 4

Выявление свободных для инвестирования отраслей (видов экономической деятельности) в <название МО>

Виды деятельности (не задействованные в расчете K)	$\sum_{j=1}^3 R_{(j)} \quad (4)$	$K_i \quad (5)$	$R_{(4)}$	$R_{(5)}$	$R_{(4)} + R_{(5)}$
добыча полезных ископаемых	...	...	...	...	...
обрабатывающие производства...	...	...	...	...	...

Источник: составлено автором

Минимальная сумма рангов соответствует виду деятельности, наиболее свободному от конкуренции.

Для каждой из отраслей (видов экономической деятельности), представленных в табл. 4, рассчитывается уровень свободы (F) по принципу:

$$\max F = \min \{R_{(4)} + R_{(5)}\}, \quad (5)$$

т.е. осуществляется ранжирование в обратном порядке.

5. Оценка инвестиционной привлекательности свободной отрасли (вида деятельности).

Как следует из множества публикаций, например, [1, 2, 4, 7, 8, 11] и др., существует несколько подходов к оценке инвестиционной привлекательности отраслей экономики. Основных подходов три: экспертная оценка; оценка с помощью финансовых показателей; оценка, учитывающая макроэкономические и институциональные особенности отрасли.

Например, в работе А.В. Ларионова [11] предлагается подход к оценке инвестиционной привлекательности отрасли на основе коэффициента инвестиционной привлекательности, который в данном случае рассчитывается для каждой из перечисленных в табл. 4 отраслей:

$$A_i = \frac{PC \cdot \left(CE_j / \sum_{j=1}^m CE_j \right)}{TC} \cdot 100\%, \quad (6)$$

где PC – объем кредитов, предоставленных банковским сектором реальному сектору экономики;

TC – общий объем кредитов, предоставленных банковским сектором;

CE_j – рентабельность j -й отрасли; m – количество свободных от конкуренции отраслей.

В статье [8] описана методика расчета расширенного индекса инвестиционной привлекательности, учитывающего как отношение реальных и нормативных капиталовложений, так и отношение величины реальных инвестиций к средней величине капиталовложений в отрасль.

Чем больше значения приведенных показателей, тем привлекательнее отрасль для инвестирования.

6. Уточнение количества возможных экономических ниш.

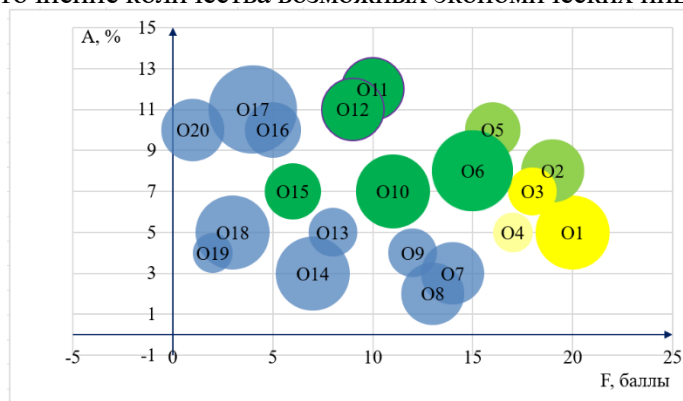


Рис. 2. Оценка привлекательности отрасли (вида деятельности)
Источник: составлено автором

В каждой отрасли на основе статистического анализа и экспертных заключений определяется количество экономических ниш. Статистический анализ может выполняться по данным о ключевых запросах в поисковых системах сети Internet, результатам анкетирования потенциальных потребителей.

Приблизительное графическое изображение результатов применения методики показано на рис. 2.

Кружки на рис. 2 обозначают выявленные относительно свободные от конкуренции отрасли, сгруппированные по двум признакам: уровню свободы и инвестиционной привлекательности. Величина кружков указывает на количество свободных экономических ниш, например, в отрасли «Об» выявлено 8 ниш, а в отрасли «О4» – только две ниши. К наиболее привлекательным для инвестирования отраслям можно отнести отрасли «Об», «О10», «О11», «О12» и «О15». Менее привлекательны отрасли «О2» и «О5».

Для повышения объективности экспертного заключения о возможных экономических нишах можно вычислить объем ниши как произведение количества потенциальных клиентов ниши, например, за неделю или месяц, и средней цены на единицу нишевой продукции. Чем больше количество ниш в инвестиционно привлекательной и относительно свободной отрасли, чем существеннее нишевой объем, тем больше вероятность получения значительного экономического эффекта от инвестирования.

Список литературы

1. Агеенко А.А. Методологические подходы к оценке инвестиционной привлекательности отраслей экономики региона и отдельных хозяйствующих субъектов // Вопросы статистики. 2003. № 6. С. 48–51.
2. Азимов П.Х. Методы оценки инвестиционной привлекательности отрасли // Ученые записки Комсомольского-на-Амуре государственного технического университета. 2023. № 4 (68). С. 76–81.
3. Афанасьев В.Н. Анализ временных рядов и прогнозирование: учебник. Оренбург: Оренбургский гос. ун-т. 2020. 286 с.
4. Бабаева З.Ш. Вопросы инвестиционной привлекательности отраслей экономики региона // Журнал монетарной экономики и менеджмента. 2022. № 3. С. 3–8.
5. Барсуков Д.П., Фатова С.А. Маркетинг: учеб. пособие. СПб.: СПбГИКиТ, 2015. 164 с.
6. Бельских И.Е. Маркетинг-менеджмент: региональные аспекты: учеб. пособие. Волгоград: ВолгГТУ, 2016. 122 с.
7. Ванюшкин А.С., Друзин Р.В. Перспективы использования лучшего опыта особых экономических зон Российской Федерации в свободной экономической зоне на территории республики Крым // Государственный советник. 2019. № 4 (28). С. 62–71.
8. Варавин Е.В., Козлова М.В., Куур О.В., Пестунова Г.Б. Оценка инвестиционной привлекательности отраслей региона в контексте зеленого развития // Экономика региона. 2023. Т. 19. № 2. С. 494–510.

9. Инвестиции в основной капитал по субъектам Российской Федерации // Федеральная служба государственной статистики: официальный сайт. URL: https://rosstat.gov.ru/investment_nonfinancial (Дата обращения: 01.02.2025).
10. Караева Ф.Е. Методические аспекты выявления видов региональной экономической деятельности в целях формирования региональных промышленных кластеров // Вестник Российской академии естественных наук (Санкт-Петербург). 2012. № 3. С. 136–140.
11. Ларионов А.В. Методологический подход к оценке инвестиционной привлекательности отрасли для банковского сектора // Вопросы статистики. 2019. Т. 26. № 12. С. 52–60.
12. Никулина Ю.А. Региональные особенности оценки эффективности каналов сбыта в оптовой торговле // Региональная экономика. Юг России. 2024. Т. 12, № 1. С. 166–176.
13. Пиньковецкая Ю.С. К вопросу о локализации в регионах производства товаров предпринимательских структур // Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические науки. 2015. № 4-1. С. 297–305.
14. Постановление Правительства РФ «Об утверждении Правил предоставления субсидий из федерального бюджета российским организациям – субъектам малого и среднего предпринимательства в целях компенсации части затрат по выпуску акций и облигаций и выплате купонного дохода по облигациям, размещенным на фондовой бирже» от 30.04.2019 N 532 (ред. от 20.07.2023) // Справочно-правовая система КонсультантПлюс. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_324055/ (Дата обращения: 02.02.2025).
15. Тарновская Л.И. Статистика: учебное пособие. Томск: Изд-во ТПУ, 2008. 248 с.
16. Трудовые ресурсы, занятость и безработица: официальная статистика // Федеральная служба государственной статистики: официальный сайт. URL: https://rosstat.gov.ru/labour_force (Дата обращения: 02.02.2025).
17. Тютюкина Е.Б., Капранова Л.Д., Седаш Т.Н. Определение приоритетных направлений и инвестиционной поддержки развития российской экономики // Экономический анализ: теория и практика. 2014. № 38 (389). С. 2–11.
18. Финансовый провал Калмыкии: почему республика стала единственным регионом с низкой долговой устойчивостью: статья от 06.10.2023 // Региональные комментарии. URL: <https://regcomment.ru/main/finansovyy-proval-kalmykii-pochemu-respublika-stala-edinstvennym-regionom-s-nizkoj-dolgovoj-ustojchivostyu/?ysclid=m6mk5f7cgm475800201> (Дата обращения: 01.02.2025).
19. Чаблин А. Калмыкия не зарабатывает: ресурсный потенциал региона почти не используется: статья от 06.10.2023 // Региональные комментарии. URL: <https://regcomment.ru/analytics/kalmykiya-ne-zarabatyvaet-resursnyj-potentsial-regiona-pochti-ne-ispolzuetsya/?ysclid=m6nlkd9lek799194785> (Дата обращения: 02.02.2025).

20. Щербакова Н.А. Инвестиционная привлекательность региона: подходы к оценке и проблемы обеспечения // В сборнике: Социально-экономическое развитие России и регионов в цифрах статистики. Материалы VI международной научно-практической конференции. В 2-х томах. 2020. С. 305–313.

Об авторе:

МУТОВКИНА Наталия Юрьевна – кандидат технических наук, доцент, доцент кафедры бухгалтерского учета и финансов, ФГБОУ ВО «Тверской государственный технический университет» (170026, г. Тверь, наб. Аф. Никитина, д. 22), e-mail: letter-boxNM@yandex.ru, [ORCID: 0000-0003-0137-4189](#), SPIN-код 3991-7600.

Methodic for identifying free economic niches for the implementation of investment projects

N.Yu. Mutovkina

FGBOU VO «Tver State Technical University», Tver

The purpose is to develop a methodology for identifying free economic niches for investment in an increasingly competitive environment. The search for free economic niches and the decision to choose niches are relevant at any stage of the life cycle of an economic entity. The article justifies the expediency of searching for free economic niches, presents the stages of this process, and makes recommendations for making managerial decisions regarding choosing a niche for a particular business entity. The analysis of free economic niches is also necessary for clusters as forms of inter-organizational interaction of economic entities that permeate various layers of the economic hierarchy. The research is on general scientific methods: analysis, synthesis, and statistical practice. The research is on such areas of scientific knowledge as the key sections of economic theory, statistics, regional studies, and marketing, which allow in-depth consideration of the features of identifying free economic niches for investment projects.

Keywords: *economic niche, competition, methodic, investment project, decision-making.*

About the author:

MUTOVKINA Natalija Jur'evna – Ph.D. (Engineering), Associate Professor of the Department of Accounting and Finance, FGBOU VO «Tver State Technical University» (170026, Tver, Russian Federation, Tver, nab. Af. Nikitina, d. 22), e-mail: letter-boxNM@yandex.ru, [ORCID: 0000-0003-0137-4189](#), SPIN: 3991-7600.

Статья поступила в редакцию 13.02.2025

Статья подписана в печать 17.06.2025