ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ И ПРИНЯТИЕ РЕШЕНИЙ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

СБОРНИК НАУЧНЫХ ТРУДОВ ПО МАТЕРИАЛАМ КОНФЕРЕНЦИИ

НАУЧНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ НАУКА

Финансово-экономический анализ и принятие решений на современном этапе экономического развития

Сборник научных трудов
по материалам I международной
научно-практической конференции

31 января 2017 г.

www.scipro.ru
Нижний Новгород 2017

УДК 658.15
ББК 65.3

Ф 591

Главный редактор: Н.А. Краснова
Технический редактор: А.Д. Тихова

Финансово-экономический анализ и принятие решений на современном этапе экономического развития: сборник научных трудов по материалам I Международной научно-практической конференции, 31 января 2017 г. Нижний Новгород: НОО «Профессиональная наука», 2017. 415 с.

ISBN 978- 5-00-007109-3

В сборнике научных трудов рассматриваются актуальные вопросы практики и теории финансового анализа на современном этапе экономического развития по материалам научно-практической конференции «Финансово-экономический анализ и принятие решений на современном этапе экономического развития» (31 января 2017 г.).

Сборник предназначен для научных и педагогических работников, преподавателей, аспирантов, магистрантов и студентов с целью использования в научной работе и учебной деятельности.

Все включенные в сборник статьи прошли научное рецензирование и опубликованы в том виде, в котором они были представлены авторами. За содержание статей ответственность несут авторы.

Информация об опубликованных статьях предоставлена в систему Российского индекса научного цитирования – **РИНЦ** по договору No 2819-10/2015К от 14.10.2015 г.

Электронная версия сборника находится в свободном доступе на сайте www.scipro.ru.

УДК 658.15
ББК 65.3

978-5-00-007109-3

© Редактор Н.А. Краснова, 2017

© Коллектив авторов, 2017

© НОО Профессиональная наука, 2017

Содержание

СЕКЦИЯ 1. ТЕОРИЯ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА 5

Валеева А.А. Использование реальных опционов в менеджменте 5

Васильев В.Д., Васильев Е.В. Аналитика золотого сечения в стандартной модели direct-costing 12

Красицкая А.В., Муравьева С.А. Трудности проведения анализа финансовой устойчивости организации 27

Кудланова В.А., Штофер Г.А. О подходах к определению сущности анализа финансового состояния предприятий 35

Самойлова Е.А. Финансовый леверидж как эффективный инструмент управления финансами организации 46

Стельникова М.Г. Об использовании категориального аппарата в методиках анализа процесса воспроизводства основного капитала организации 54

СЕКЦИЯ 2. ВИДЫ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА 67

Редихина О.С. Аналитические возможности Отчета о движении денежных средств организации для решения профессиональных задач финансового менеджмента 67

Фирцева С.В., Корпусова Н. С., Щербакова Е.Н. Анализ развития жилищного строительства в Тюменской области 79

СЕКЦИЯ 3. МЕТОДЫ И ПРИЕМЫ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА 96

Ананич И.Г., Захарова В.С. Оптимизация сырьевых зон сахарных заводов РБ 96

Будько О.Н., Захарова В.С. Эффективность производства рапса на примере СПК им. Деньщикова Гродненского района 105

Владыженская О.В. Информационная база анализа дивидендной политики акционерного общества: обеспечение нейтральности в условиях инфляции 111

Головков В.А. К вопросу об использовании случайной компоненты в моделях эффективности аграрного производства 121

Головков В.А. Подходы и особенности обоснования программ стабилизации экономики сельскохозяйственных организаций в условиях неопределенности 129

Дубровин Д.А. Повышение оптимальности финансового равновесия и доходности 137

Дураева А.С. Сближение бухгалтерского и налогового учета как инструмент оптимизации информационного обеспечения анализа расчетов организации с дебиторами и кредиторами 145

Зайцева Е.Р. Информационное обеспечение анализа расчетов с дебиторами и кредиторами как фактор повышения конкурентоспособности организации 157

Изосимова Т.Н., Ананич И.Г., Капица Е.В. Планирование рационального использования ресурсов при ведении фермерского хозяйства 168

Изосимова Т. Н., Ананич И.Г. Один из подходов к оценке уровня социально-экономического развития регионов 175

Изосимова Т.Н., Ананич И.Г. Повышение экономической эффективности отрасли растениеводства за счет оптимизации размещения сельскохозяйственных культур 184

Колбасина Е.И. Анализ финансовой заинтересованности хозяйствующего субъекта в

покупателях на условном примере 191

Лесив А.В. Анализ деятельности сети точек общественного питания с использованием коэффициента работоспособности капитала 199

Махова Н.В. Об использовании категориального аппарата учетно-аналитического обеспечения процессов формирования доходов и расходов организации 210

Мороз Н.Ю., Нелина Н.И. Анализ инвестиционной политики в АПК на Юге России 219

Нархова М.А. Анализ консолидированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с международными стандартами: методологическое обеспечение и методические инструменты 226

Рознина Н.В., Карпова М.В., Багрецов Н.Д. Анализ издержек обращения торгового предприятия 238

Сердюк Т.А. Бухгалтерская отчетность бюджетных учреждений как информационная база анализа финансового состояния муниципальных образований и обоснования показателей бюджетного планирования 263

Суханова Е.А., Рышкевич В.И. Возможные перспективы развития сельскохозяйственного предприятия 273

Уткина Ю.Э. Способы оценки кредитоспособности: сравнительный аспект 280

Ушакова К.А. «Этапы оценки финансовой устойчивости банка на примере ПАО «Сбербанк России» 291

СЕКЦИЯ 4. ПРАКТИКА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА 301

Антонова Н.А., Гребнев Г.Д. Методика анализа основных средств на примере АО «Оренбургские минералы» 301

Борисова М.А. Проблемы введения корпоративной социальной отчетности в России 312

Дебуш В.И. Финансовый мониторинг и контроль доходов как инструмент реализации стратегии кризисо-устойчивого развития АО «Федеральная пассажирская компания» 321

Ефремова А.А., Наземцева В.И. Значение инновационной активности как фактора повышения конкурентоспособности предприятия и экономики 331

Игашева Т.С. Оценка финансового здоровья компаний строительной отрасли 342

Парфесов В. А., Пигалкина В.О. Применение матрицы финансовых стратегий Ж. Франшона и И. Романе в стратегическом финансовом анализе компании ПАО «Магнит» 353

Пухарева Д.В. Графики трехлинейного прорыва и свечные графики 363

Уткина Ю.Э. Методики расчета показателя EBITDA в российских компаниях химической и металлургической отраслей 374

Черепанова Т.Г. Анализ и резервы повышения финансовой устойчивости малого предприятия 386

СЕКЦИЯ 5. ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ И СТЕЙКХОЛДЕРЫ 402

Шарабарина Н.А. Собственный капитал как критерий оценки инвестиционной привлекательности корпоративных структур в методиках финансового анализа 402

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

СЕКЦИЯ 1. ТЕОРИЯ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

УДК 33

Валеева А.А. Использование реальных опционов в менеджменте

The use of real options in management

Валеева А.А.,
студентка 4 курса кафедры «Финансы и налогообложение»
Института экономики финансов и бизнеса
Башкирский Государственный Университет
г. Уфа, Российская Федерация
Научный руководитель
Касимова Д.Ф. к.э.н., доцент кафедры «Финансы и налогообложение»
Башкирский Государственный Университет
г. Уфа, Российская Федерация
Valeeva A.A.,
4th year student of the Department "Finance and taxation"
Institute of Economics, Finance and business
Bashkir State University
Ufa, Russian Federation
Scientific supervisor
Kasimova D. F. Candidate of economic Sciences,
Docent of Department "Finance and taxation"
Bashkir State University
Ufa, Russian Federation

Аннотация: В статье рассмотрен сравнительно новый подход к оценке инвестиционных решений - метод реальных опционов. Традиционные методы анализа эффективности инвестирования не учитывают гибкость в управлении и конкурентные преимущества. Существуют различные виды реальных опционов, применяемые на различных стадиях развития проекта. Применение метода реальных опционов является гибким инструментом для принятия решений в условиях неопределенности. В статье рассмотрены методы оценки реальных опционов и выявлены преимущества.

Ключевые слова: Реальные опционы, гибкость в управлении, формула Блэка-Шоулза, биноминальный метод.

Abstract: Method of real options is a relatively new approach to evaluating investment

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

decisions. Traditional methods of analysis of efficiency of investments are not taken into account when calculating the management flexibility and competitive advantage. There are different types of real options that apply at different stages of project development. Application of the theory of real options is a flexible tool for decision-making in conditions of uncertainty. The article considers the methods of evaluation of real options and advantages.

Keywords: Real options, managerial flexibility, the formula of Black–Scholes, binomial method.

Несмотря на то, что, компании в основном используют такие традиционные инструменты для анализа эффективности инвестирования, как расчет чистой текущей стоимости (NPV), внутренней нормы рентабельности (IRR) и сроков окупаемости (PP), они часто подвергаются критике за статичность. Данные методы не учитывают нематериальные факторы, а именно будущие конкурентные преимущества, потенциальные возможности и гибкость в управлении. Относительно недавно появился новый метод планирования инвестирования - метод реальных опционов (ROV - real options valuation; ROA - real options analysis).

Термин «реальный опцион» был введен американским специалистом по теории финансов Стюартом Майерсом в 1977 году и означал возможность принятия гибких решений в условиях неопределенности [1].

Открытие в научных работах значения реальных опционов, произошедшее в середине 1980-х годов, связанно с быстрым ростом конкуренции за счет глобализации, развития мировой торговли и ускоренного роста технологического прогресса.

В классическом понимании опцион – это контракт, который дает право на куплю (опцион CALL) или продажу (опцион PUT) определенного актива по фиксированной цене в указанную дату. Также различают европейский опцион, который может быть реализован только в последний день срока его действия;

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

американский опцион, который может быть исполнен в любое время до окончания срока его действия; квазиамериканский опцион, который может быть исполнен только в заранее оговоренные даты.

Многие компании используют опционы в своей стратегии. Инвестиционные решения компании являются наиболее популярной областью применения реальных опционов. Основным фактором применения метода реальных опционов в данном случае является неопределенность вариантов будущего развития. При изменении факторов внешней среды компании вынуждены принимать решения об изменении направления деятельности, и методика определения направлений деятельности при наступлении того или иного варианта развития событий имеет существенную ценность, так как это повлияет на дальнейшее состояние компании.

Применение метода реальных опционов подразумевает поэтапное исполнение дополнительных инвестиций [3]. Использование метода реальных опционов помогает рассмотреть деятельность компании как совокупность инвестиционных проектов, что позволяет увеличить гибкость и быстрее достичь поставленных целей. Применение данного метода дает возможность менеджеру сфокусироваться не на точных прогнозах, а на определении альтернативных путей развития компании, используя этот метод в обстоятельствах, где есть неопределенность. Метод реальных опционов использует теорию финансовых опционов для количественного измерения стоимости гибкости управления. Данный метод дает возможность руководству компании преобразовать неопределенность в свою пользу и извлечь из нее выгоду.

Существуют несколько видов реальных опционов.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

1. Классификация по действию:

- Последовательные инвестиции (sequential investments, follow up investment opportunities);
- Опцион роста (growth option);
- Опцион прекращения (option to abandon);
- Ожидание и обучение (option to wait and learn);
- Варьирование объемами и разнообразием продукции (option to expand or contract, option to scope up or scope down).

2. Классификация по типу неопределенности:

- Радужный опцион (rainbow option).

3. Комбинации опционов:

- Опционы переключения (switching options);
- Составные опционы (compound options).

4. Классификация по стороне баланса:

- Опционы, встроенные в активы (options on the assets);
- Опционы, встроенные в пассивы (options on the liabilities) [2].

Наиболее часто используется классификация по предпринимаемому действию. Последовательные инвестиции представляют собой серию взаимосвязанных проектов, осуществляемых последовательно. При этом предполагается, что каждый предыдущий проект создает необходимую среду (внутреннюю и внешнюю) для проведения следующего. При этом решение о каждом следующем проекте обладает гибкостью: мы можем выбирать подходящий момент для его начала, а также можем навсегда отказаться от реализации. Ярким примером использования такого опциона является

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

продолжение кинофильмов, где некоторые возможности для будущего развития фабулы, как правило, вставляются в сюжет.

На сегодняшний день широко известны четыре основных метода оценки реальных опционов: формула Блэка-Шоулза, биноминальный метод, метод Монте-Карло и дерево решений [5]. Первые два метода применяются в основном для решения простых опционов с одним источником неопределенности. Особенностью применения формулы Блэка-Шоулза является тот факт, что принятие решения по развитию проекта будет происходить в определенный момент в будущем. А это значит, что данный опцион должен быть исполнен незамедлительно. Также высокое непостоянство в изменениях цен на базовый актив может привести к неправильному расчету опциона по формуле Блэка-Шоулза:

$$C = N(d_1)S - N(d_2)Ee^{-rT}$$

$$d_1 = \frac{\ln(S/E) + (r + \sigma^2/2)T}{\sigma\sqrt{T}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{T} \qquad (1.1)$$

Где, C — цена опциона «колл»;

S — курс акций;

E — цена исполнения опциона;

r — безрисковая процентная ставка;

T — промежуток времени до срока истечения опциона в годах;

σ — риск подлежащей акции, измеряемый стандартным отклонением доходности акции (непрерывно начисляемая ставка доходности равна

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

натуральному логарифму (1+ ставка доходности)), представленной как непрерывно начисляемый процент (в расчете на год);

N(d) — вероятность того, что значение нормально распределенной переменной меньше d.

Выражение для стоимости опциона «пут» можно получить пор формуле:

$P= (N(d_1)-1)S+(1 - N(d_2)) Ee^{-rT}$ (1.2)

По мнению С. Майерса, формула Блэка-Шоулза лучше всего применима с опционами на расширение, а для опционов на отсрочку инвестиций и прекращения проекта подходит биноминальный метод. Биномиальный метод или биноминальная модель (binomial model) оценки "истинной", или внутренней цены опциона строится на простейшем предположении о поведении цены исходного актива. Биномиальная модель иногда называется по фамилиям предложивших ее авторов: моделью Кокса - Росса - Рубинштейна (Cox - Ross - Rubinstein) [6]. Однако оценка стоимости реальных опционов с помощью биномиального метода при достаточно большом количестве дат принятия решений будет близка к значению, полученному с использованием модели Блэка-Шоулза.

Реальные опционы широко использовались задолго до того, как это понятие было формально введено в научный обиход. Однако, научный анализ позволил лучше использовать существующие опционы и проектировать новые опционы в качестве специальной стратегии использования гибкости. В практике управления реальные опционы позволяют менеджеру применять заранее спроектированную гибкость для управления компанией в условиях неопределенной и зачастую непрогнозируемой внешней и внутренней среды.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Однако данный метод тоже имеет свои недостатки: применение метода неквалифицированными специалистами может привести к совершенно неверным результатам и ошибочным решениям, а гибкость, которую дают опционы в управлении компанией, может привести к частому пересмотру планов и уклонению от ее стратегических целей.

Библиографический список

1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. – М.: Олимп- Бизнес, 2004.

2. Бухвалов А.В. Реальные опционы в менеджменте: введение в проблему. // Российский журнал менеджмента, 2004, № 2.

3. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / Пер. с англ. – 7-е изд. – М.: Альпина Паблишер, 2011. – 1324 с. – 1500 экз. – ISBN 978-5-9614-1677-0

4. Касимова Д.Ф. Анализ финансовой устойчивости предприятия // Современные финансовые инструменты развития экономики регионов: сборник статей XII МНПК молодых ученых и студентов. 2014. С. 123-124.

5. Лимитовский М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках: учеб.-практич. пособие. – 5-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2014. – 486 с.– Серия: Прогрессивный учебник – ISBN978-5-9916-1356-9

6. Климов В.В. Визуализация деревьев биномиальной модели оценки стоимости реальных опционов//Молодой ученый. – 2010. – №9(20). – С. 130-133.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 336.67

Васильев В.Д., Васильев Е.В. Аналитика золотого сечения в стандартной модели direct-costing

Golden Ratio Analytics in the Standard Direct-Costing Model

Васильев В. Д.
Доктор экономических наук, профессор кафедры Экономики в строительстве
Тюменский индустриальный университет
Васильев Е. В.
Кандидат экономических наук, доцент кафедры
Управления строительством и ЖКХ
Тюменский индустриальный университет
Vasiliev V. D.
Doctor of Economics, professor of the Chair of Economics in construction
Industrial University of Tyumen
Vasiliev E. V.
Ph.D., Associate Professor of the Construction management and housing Chair
Industrial University of Tyumen

Аннотация: В статье рассматриваются авторские постановки определения комфортных областей финансовых и операционных рисков на основе принципа золотого сечения и некоторых эмпирических соотношений, связывающих основные элементы маржинальной теории.

Ключевые слова: эмпирические соотношения, золотое сечение, модели direct-costing, область комфортных значений, финансовые и операционные левериджи.

Abstract: The article presents the authors' concepts for defining comfortable areas of financial and operational risks, based on the golden ratio principle and some empirical relations, linking the basic elements of marginalism.

Keywords: empirical relations, golden ratio, direct-costing models, area of comfortable values, financial and operational leverage.

«Самая большая глупость – это делать то же самое и надеяться на другой результат»

Альберт Эйнштейн

Введение

Парадигма метода direct-costing достаточно подробно представлена и

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

существенно развита в работах [1-3]. Основными исходными параметрами являются некоторые декларируемые и принимаемые без доказательства (или с лукавыми объяснениями) постулаты: рассматривается производство с равным объемом созданной и реализованной монопродукции; top-менеджерам, хотя и с явными натяжками, удалось все затраты фирмы разделить на условно-переменные и условно-постоянные; цена реализации продукта принимается постоянной; влияние конкурентов является любым, но только не ценовым; продукт пользуется спросом и в пределах производственной программы реализуется полностью.

Модель direct-costing формирует так называемую маржинальную теорию (theory margin), включающую в себя ряд элегантно-важных расчётов: определение точки безубыточности производства; получение аналитических схем оценки операционного и финансового рисков (левериджей); формирование критериальных индикаторов в виде незамысловатых запасов финансовой прочности; создание простейших экономико-математических оптимизационных конструктов в многокритериальной постановке.

В настоящей работе авторы, опираясь на фундаментальные исследования [4], а также на [5,6], предприняли попытку показать выполнение аналитических процедур, позволяющих устанавливать разумные (приемлемые, комфортные, нормальные) диапазоны (области) значений элементов структуры оборотного капитала, операционных и финансовых левериджей для различных рисковых ситуаций (сценариев) на основе принципа золотого сечения (principle of the golden section).

Система обозначений

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Изложение последующих аналитических выражений, процедур, действий мы полагаем представлять в рамках современной общепринятой смысловой парадигме в стандартах МСФО.

X = RVPT – (Real Volume of Production and Trade) – фактический (планируемый) объем произведенной и реализованной продукции;

X_{max} = MVP – (Max Volume of Production) – максимально возможный объём производства и реализации продукции при эффективном использовании ресурсов;

$\overline{X}_{т.без}$ = BEP (Break – even Point) – точка безубыточного объема производства;

Ц = P – (Price) – цена реализации единицы продукции;

$Ц_{min}$ = MP – (Min Price, Bed-Rock Price, Bottom Price) – минимально возможная (самая низкая) цена за единицу продукции (при $\overline{X}_{т.без} = X_{max}$);

B(X) = S(X) – (Sales, total revenue, turnover) – выручка фирмы (без акцизов, рентных платежей, НДС) при объёме (X) производства и реализации продукции;

$К_{об}$ = WC – (Working Capital, Current Assets, Floating Capital) – оборотный капитал;

$К_{тек.об.}$ = CCL – (Capital Current Liabilities) – капитал текущих обязательств;

$К_{цб}$ = SC – (Securities Capital) – капитал ценных бумаг;

$К_{д.ср.}$= CC – (Cash Capital) – капитал денежных средств;

$К_{мпз}$= II(c) – (Inventory Investment (capital)) – капитал материально-производственных запасов;

$К_{деб}$ = RC – (Receivables Capital) – капитал дебиторский;

$D_{марж}$ = PM – (Profit Margin) – маржинальный доход;

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

$Z_{пер} = VC$ – (Variable Costs) – условно-переменные затраты производства на единицу продукции;

$Z_{пост} = FC$ – (Fixed Costs) – условно-постоянные затраты;

$Z = (Z_{пост} + Z_{пер}) = TC$ – (Total Costs) – условно-общие затраты;

$К_с = E$ – (Equity) – капитал собственный;

$К_з = D$ – (Debt) – капитал заёмный;

$Б = A_S - (\text{Assets} = E + D)$ – валюта баланса (капитал общего объема финансирования);

FL – (Financial Leverage) – уровень финансового левереджа $\left(\frac{К_з}{К_с} = \frac{D}{E}\right)$;

$d(К_с), d(К_з)$ – соответственно доли собственного и заёмного капитала в общем объёме (валюте баланса) капитала при выполнении условий нормировки:

$$(d(К_с), d(К_з)) \in \begin{cases} d(К_с) + d(К_з) = 1; \\ d(К) \geq 0; \end{cases}$$

П = EBT = PGI – (Earnings Before Taxes, Profit Gain Increment) – прибыль до налогообложения;

$\alpha = \frac{Z_{пер}(X)}{B(X)} = \frac{VC}{S}$ – доля условно-переменных затрат в выручке.

Экзерсис 1. Структура оборотного капитала

Для расчета структуры оборотного капитала (WC – Working Capital) можно рассмотреть следующие схемы.

Схема 1. Каноническая (Canonical)

Из условий [1,2], уже ставших нормативными, следует:

$$\frac{К_{д.ср} + К_{цб}}{К_{тек.об.}} = 0{,}2;$$

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

$$\frac{К_{д.ср} + К_{цб} + К_{деб}}{К_{тек.об.}} = 0{,}7;$$

$$\frac{К_{об}}{К_{тек.об.}} = \frac{К_{д.ср} + К_{цб} + К_{деб} + К_{мпз}}{К_{тек.об.}} = 2$$

вытекает, что доли соответствующих капиталов в $К_{об} = WC$ должны быть следующими:

$$(d_1 + d_2) = d(К_{д.ср} + К_{цб}) = 0{,}1;$$

$$d_3 = d(К_{деб}) = 0{,}25;\ d_4 = d(К_{мпз}) = 0{,}65.$$

Схема 2. Принцип энтропии (principle of entropy)

Модель оптимизации структуры оборотного капитала (WC) в аспекте минимизации энтропии (меры неопределённости) имеет вид:

$$H(d) = -\sum_{i=1}^{n=4} d_i \log_2 d_i \to \min_{d \in S_d};$$

$$S_d: \begin{cases} d_1 + d_2 + d_3 = (1 - \varphi); \\ d_4 = \varphi; \\ d_{1,2}^{min} \le (d_1 + d_2) \le d_{1,2}^{max}; \\ d \ge 0. \end{cases}$$

Схема 3. Принцип золотого сечения (principle of the golden section)

Здесь и далее принцип золотого сечения реализуется применением иррационального числа $\varphi = \left(\frac{\sqrt{5}-1}{2}\right) = 0{,}6180339887\ldots = 0{,}618\ldots$(или $(1\text{-}\varphi) = 0{,}382\ldots$)

в виде предела отношения двух последних чисел ряда Л. Фибоначчи. Число φ отражает эстетику, гармонию и совершенные пропорции универсума Природы [4,5].

В результате схему 2 представим в изменённом виде:

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

$$(d_1 + d_2) = d\left(K_{д.ср} + K_{цб}\right) = \frac{1}{(1+\varphi)^4} = 0{,}1459;$$

$$d_3 = d\left(K_{деб}\right) = \frac{1}{(1+\varphi)^3} = 0{,}2361;$$

$$d_4 = d(K_{мпз}) = \frac{1}{(1+\varphi)^1} = 0{,}618 = \varphi;$$

$$d\left(K_{д.ср} + K_{цб} + K_{деб}\right) = 0{,}382 = (1-\varphi).$$

Если в общем случае задать $\frac{K_{об}}{K_{тек.об.}} = \mu > 0$; $K_{об} = \mu K_{тек.об.}$, то можно получить:

$$\frac{K_{д.ср} + K_{цб} + K_{деб}}{K_{об}} = \frac{K_{д.ср} + K_{цб} + K_{деб}}{\mu K_{тек.об.}} = (1-\varphi);$$

$$d_4 = d(K_{мпз}) = \frac{\mu - (1-\varphi)\mu}{\mu} = \varphi.$$

Экзерсис 2. Эмпирика финансового левериджа

Любопытно, что иногда, хотя и весьма редко, некоторые авторитетные аналитики рекомендуют придерживаться одной эмпирики, которая сводится к тому, что должно выполняться условие $d(K_c) \approx \frac{B(\overline{X}_{т.без})}{B(X)}$, и тогда, принимая во внимание естественную разнонаправленность индикаторов самих по себе

$(d(K_c) \to \max; \frac{B(\overline{X}_{т.без})}{B(X)} \to \min)$, следует, на наш взгляд, разумно требовать выполнение условия

$$d(K_c) \geq \frac{B\left(\overline{X}_{т.без}\right)}{B(X)}.$$

Данная эмпирика имеет ряд убедительных аргументов, но мы полагаем, что эти свидетельства в её пользу можно смело присовокупить к той системе

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

постулатов и допущений, которые превращают маржинальную теорию в простейший вариант бухгалтерско-линейной модели, что вовсе не мешает финансовым гуру, эстетам, авгурам, корифеям, интеллектуалам, столпам, олимпийцам и их многочисленным апологетам, а также top-менеджерам из школ MBA отстаивать её идеологемы и выполнять соответствующие прикладные расчёты.

Выражая классический [1,2] финансовый риск (леверидж) через отношение

$$\mathrm{FL} = \frac{\mathrm{d}(\mathrm{K_з})}{\mathrm{d}(\mathrm{K_c})} = \frac{\mathrm{K_з}/\text{Б}}{\mathrm{K_c}/\text{Б}} \to \min,$$

Можно получить

$$\mathrm{d}(\mathrm{K_c}) = \left(\frac{1}{1+\mathrm{FL}}\right);\ \mathrm{d}(\mathrm{K_з}) = \left(\frac{\mathrm{FL}}{1+\mathrm{FL}}\right).$$

Авторская концепция оценки степени риска на основе принципа золотого сечения предлагается в следующей интерпретации:

$$\mathrm{FL} \in \begin{cases} [\varphi; 1+\varphi] \text{ для высокого риска;} \\ [1-\varphi; \varphi] \text{ для низкого риска;} \end{cases}$$

$$\mathrm{d}(\mathrm{K_c}) = \left(\frac{1}{1+\mathrm{FL}}\right) \in \begin{cases} [1-\varphi; \varphi] \text{ для высокого риска;} \\ \left[\varphi; \dfrac{1}{2-\varphi}\right] \text{ для низкого риска.} \end{cases}$$

Принимая во внимание эмпирическое соотношение

$$\frac{\mathrm{B}(\overline{\mathrm{X}}_{\text{т.без}})}{\mathrm{B}(\mathrm{X})} = \mathrm{d}(\mathrm{K_C}) = \left(\frac{1}{1+\mathrm{FL}}\right),$$

для сценариев высокого и низкого рисков в аспекте соотношения $\frac{\mathrm{B}(\overline{\mathrm{X}}_{\text{т.без.}})}{\mathrm{B}(\mathrm{X})}$ получим следующие выражения:

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

$$\frac{B(\overline{X}_{т.без})}{B(X)} \in \begin{cases} \left[\varphi; \frac{1}{2-\varphi}\right] \text{для высокого риска;} \\ [1-\varphi; \varphi] \text{ для низкого риска.} \end{cases}$$

Экзерсис 3. Запас финансовой прочности

Запас финансовой прочности первого вида задается в виде [2]:

$$\mu_1 = \mu^{(1)}_{з.ф.пр.} = \left(\frac{B(X) - B(\overline{X}_{т.без})}{B(X)}\right) = \left(1 - \frac{B(\overline{X}_{т.без})}{B(X)}\right);$$

$$\frac{B(\overline{X}_{т.без})}{B(X)} = (1 - \mu_1).$$

Отсюда диапазон значений μ_1 будет следующим:

$$\mu_1 \in \begin{cases} \left[\left(\frac{1-\varphi}{2-\varphi}\right); (1-\varphi)\right] \text{для высокого риска;} \\ [1-\varphi; \varphi] \text{ для низкого риска.} \end{cases}$$

Экзерсис 4. Операционный риск

Операционный риск (леверидж) по одной из канонических моделей [2, с. 237-240] имеет вид:

$$OL = S = \left(1 + \frac{Z_{пост}}{П}\right).$$

Также в работе [2, с.244-246] показано, что

$\mu^{(1)}_{з.ф.пр.} = \mu_1 = \frac{1}{S}; S = \frac{1}{\mu_1}.$

Тогда для ситуации высокого риска получим:

$$\left(s_{min} = (2+\varphi)\right) \le S \le \left(s_{max} = (3+\varphi)\right);$$

$$П = \left(\frac{Z_{пост}}{S-1}\right);$$

$$(1+\varphi)Z_{пост} \le П \le (2+\varphi)Z_{пост}.$$

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Для сценария низкого риска аналогично получим:

$$\left(s_{min} = (1+\varphi)\right) \leq S \leq \left(s_{max} = (2+\varphi)\right);$$

$$\varphi Z_{пост} \leq П \leq (1+\varphi) Z_{пост}.$$

Нетрудно заметить, что в этом случае (при постоянном росте постоянных затрат и их слабой управляемости) достижение заданных комфортных значений прибыли до налогообложения (П) является непростой задачей; тем не менее, из выражения $s_{min} \leq S \leq s_{max}$ мы получаем удивительные аналитические возможности, учитывая то, что в работах [2,3,5,6] показаны разнообразные модельные выражения $OL = S$ через другие функции операционных и финансовых левериджей.

Экзерсис 5. Продвинутые исследования запасов финансовой прочности

Схема 1.

Представим запас финансовой прочности в ином виде:

$$\mu^{(1)}_{з.ф.пр.} = \frac{B(X) - B\left(\overline{X}_{т.без.}\right)}{B(X)} = \left(1 - \frac{B\left(\overline{X}_{т.без.}\right)}{B(X)}\right) = \left(1 - \frac{Z_{пост}}{(1-\alpha)B(X)}\right)$$

$$= \left(1 - \frac{Z_{пост}}{D_{марж}(X)}\right) = \left(1 - OL(X)\right) \geq \mu_1\,;$$

$$OL(X) = \frac{Z_{пост}}{D_{марж}(X)} \leq (1 - \mu_1).$$

Отсюда весьма любопытны умозаключения:

$$d(K_c) = \left(\frac{1}{1+FL}\right) = \frac{B\left(\overline{X}_{т.без.}\right)}{B(X)} = \frac{Z_{пост}}{D_{марж}(X)} \leq (1 - \mu_1).$$

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

$$\left(1-\left(\frac{B(\overline{X}_{т.без.})}{B(X)}=d(K_c)\right)\right)=\left(1-\frac{1}{1+FL}\right)\geq\mu_1;$$

$$\mu_1\leq\left(\frac{FL}{1+FL}=d(K_з)\right)=\left(1-d(K_c)\right).$$

Пусть $d(K_c)=\varphi$, тогда $\left(1-\frac{B(\overline{X}_{т.без.})}{B(X)}\right)\geq\left(\mu_1=(1-\varphi)\right)$;

$$B(X)\geq\frac{1}{\varphi}B\left(\overline{X}_{т.без.}\right);\ B\left(\overline{X}_{т.без.}\right)\leq\varphi B(X).$$

Схема 2.

Любопытно отметить, что можно обойтись и без соответствующих эмпирик. Так, для очевидного бизнес-условия $B\left(\overline{X}_{т.без.}\right)<B(X)$ зададим

$$\mu^{(1)}_{з.ф.пр.}=\frac{B\left(\overline{X}_{т.без.}\right)}{B(X)-B\left(\overline{X}_{т.без.}\right)}=\left(\frac{\frac{B\left(\overline{X}_{т.без.}\right)}{B(X)}}{1-\frac{B\left(\overline{X}_{т.без.}\right)}{B(X)}}\right)=\frac{d_1}{1-d_1}\rightarrow\min;$$

где d_1 – доля $B\left(\overline{X}_{т.без.}\right)$ в выручке $B(X)$.

Тогда, заменяя $\frac{d_1}{1-d_1}=K\rightarrow min$, получим $d_1=\frac{K}{1+K}\rightarrow\min$. График $d_1=f_1(K)$ для (К≥0) и низкого риска приведен на рис. 1.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

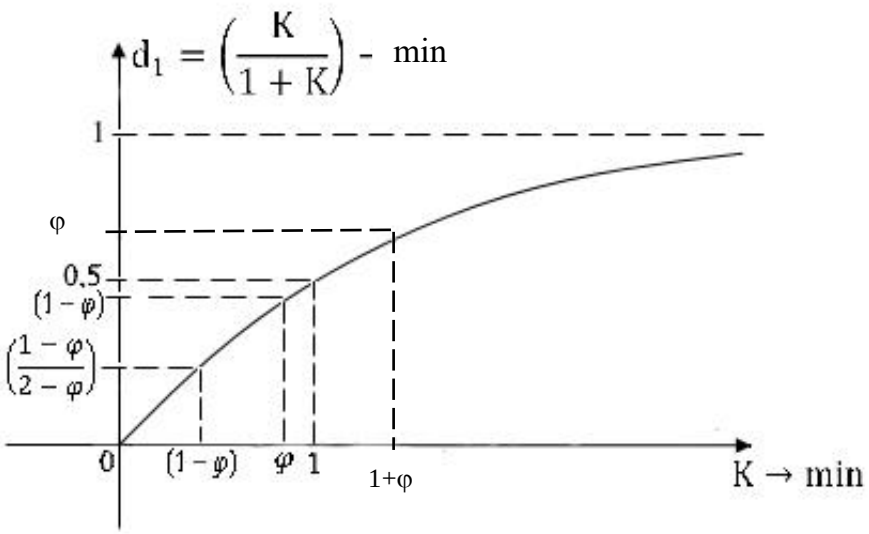

Рисунок 1. График зависимости $d_1 = f_1(K)$

Таким образом, получен аналогичный результат

$$\left(d_1 = \frac{B(\overline{X}_{т.без.})}{B(X)}\right) \in [1-\varphi; \varphi];\ (1-d_1) \in [1-\varphi; \varphi].$$

Схема 3.

Если принять другую модель запаса финансовой прочности вида

$$\mu^{(1)}_{з.ф.пр.} = \left(\frac{B(X) - B(\overline{X}_{т.без.})}{B(\overline{X}_{т.без.})}\right) = \left(\frac{1 - \frac{B(\overline{X}_{т.без.})}{B(X)}}{\frac{B(\overline{X}_{т.без.})}{B(X)}}\right) = \left(\frac{1-d_1}{d_1}\right) \to \max,$$

то функцию $d_1 = \left(\frac{1}{1+K}\right) \to \min$ для ($K \geq 0$) и ситуации низкого риска покажем на рис. 2. Здесь и далее вычислительные операции для сценариев высоких (низких) рисков выполняются аналогично.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

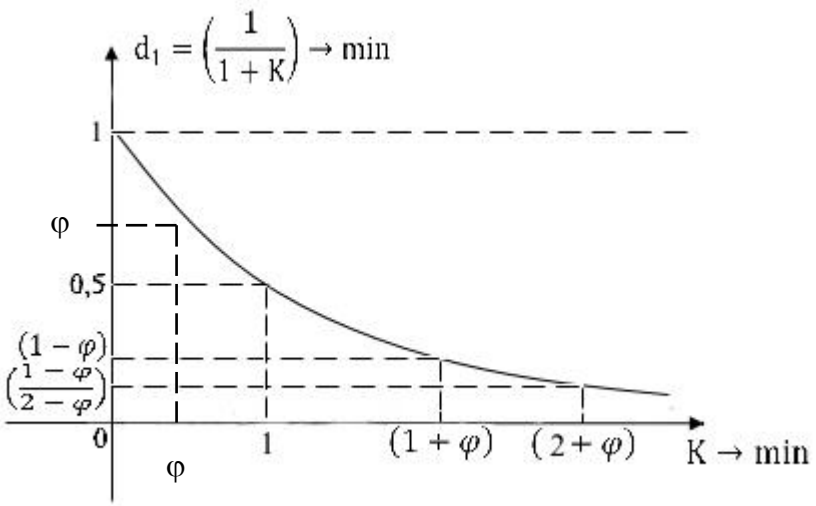

Рисунок 2. График зависимости $d_2 = f_2(K)$

В результате для $K \in [\varphi; (1+\varphi)]$ снова получим

$$d_1 = \frac{B(\overline{X}_{т.без.})}{B(X)} \in [(1-\varphi); \varphi].$$

Схема 4.

Принимая $\mu_1 = \left(\frac{B(X) - B(\overline{X}_{т.без.})}{B(X)}\right); (1-\mu_1) = \left(\frac{B(\overline{X}_{т.без.})}{B(X)}\right)$, заметим, что при независимой цене Ц от X имеем: $B(X)/B(X_{max}) = X/X_{max}$.

Так как для ситуации высокого риска

$$\mu_1 \in \left[\left(\frac{1-\varphi}{2-\varphi}\right); (1-\varphi)\right];$$

$$(1-\mu_1) \in \left[\varphi; \left(\frac{1}{2-\varphi}\right)\right],$$

то из выражения $П(X_{max}) = (Ц_{min} X_{max} - Z_{пост} - Z_{пер.уд.} X_{max}) = 0$ определим минимально возможную худшую цену реализации единицы продукции $Ц_{min} = \left(Z_{пер.уд.} + \frac{Z_{пост}}{X_{max}}\right)$ и в резудьтате получим второй тип модели

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

запаса финансовой прочности [2]:

$$\mu_2 = \left(\frac{Ц - Ц_{min}}{Ц}\right) \in \left[\left(\frac{1-\varphi}{2-\varphi}\right); (1-\varphi)\right].$$

В работах [2,3,5] показано, что в общем виде

$$\mu_1 = \left[1 - \frac{B(X_{max})}{B(X)}\left(1 - \frac{\mu_2}{1-\alpha}\right)\right];$$

$$\mu_2 = (1-\alpha)\left[1 - \frac{B(X)}{B(X_{max})}(1-\mu_1)\right].$$

Схема 5.

Для моделей запасов финансовой прочности

$$\mu_1 = \left(\frac{B(X)}{B(\overline{X}_{т.без.})}\right); \;\; \mu_2 = \left(\frac{Ц - Ц_{min}}{Ц}\right)$$

можно получить [2]:

$$\mu_1 = \frac{B(X)}{B(X_{max})}\left(\frac{1}{1 - \frac{\mu_2}{1-\alpha}}\right);$$

$$\mu_2 = (1-\alpha)\left[1 - \frac{B(X)}{\mu_1 B(X_{max})}\right].$$

Если полагать, что для ситуации высокого риска

$$\frac{Z_{пер.}(X)}{B(X)} = \alpha \in [(1-\varphi); \varphi];$$

$$(1-\alpha) \in [(1-\varphi); \varphi],$$

то с определённой степенью допущения можно предложить

$$\frac{B(X)}{B(X_{max})} = \left(\frac{X}{(X_{max})}\right) \in \left[\varphi; \left(\frac{1}{2-\varphi}\right)\right];$$

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

$$\frac{B(X_{max})}{B(X)} \in \left[(2-\varphi); \left(\frac{1}{\varphi} = 1+\varphi\right)\right].$$

Заключение

1. Принятые сценарные значения соответствующих элементов следует проверить их на допустимость совместного существования. Например, условие $\mu_1 = \left[1 - \frac{B(x_{max})}{B(x)}\left(1 - \frac{\mu_2}{1-\alpha}\right)\right]$ будет выполняться (иметь смысл), если

$$\left(\frac{\mu_2}{1-\alpha}\right) \in \left(\left(1 - \frac{B(x)}{B(x_{max})}\right); 1\right).$$

2. Все рассмотренные аналитические выражения и полученные условия комфортности основаны на субъективных оценках авторов той или иной степени (меры) риска в представлении его содержательного смысла и интерпретации в антураже и декорациях космологической гармонии в виде концепта золотого сечения (числа Л. Фибоначчи – φ). Естественно, оценка степени риска может быть осуществлена и по другим концептуальным основаниям, но только принцип золотого сечения яляется абсолютно сакральным.

3. К сожалению, ряд обстоятельств не позволяют авторам показать другие достаточно обширные направления проявления принципа золотого сечения применительно к EBIT, ROE, ROD, ROA, EPS, DIV, EFL, EVA, MVA etc. Эти направления, на наш взгляд, актуальны, модельно формализуемы и абсолютно прагматичны.

Библиографический список

1. ЧЕНГ Ф. ЛИ, ДЖОЗЕФ И. ФИННЕРТИ. Финансы корпораций: теория, методы и практика. Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 686 с.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

2. ВАСИЛЬЕВ В.Д. Оптимизационный подход к выбору инвестиционных стратегий и проектов в строительстве объектов региона. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2004. – 287 с.

3. ВАСИЛЬЕВ В.Д., ВАСИЛЬЕВ Е.В. Определение эффективного объема дополнительного кредитного капитала в условиях риска и неопределенности // Финансы и кредит. – 2014. – №29. – с. 6-14.

4. Феранандо Корбалан. Золотое сечение. Математический язык красоты / Пер. с англ. – М.: Де Агостини, 2014. – 160 с.

5. ВАСИЛЬЕВ В.Д., ВАСИЛЬЕВ Е.В. Метафизика золотого сечения и норма риска в экономико-финансовой аналитике // Менеджмент, маркетинг, логистика: теория и практика. Сборник материалов международной научной конференции. Россия, г. Москва, 28-30 октября 2014 г. [Электронный ресурс] / под ред. проф. В.Д. Васильева. – Электрон. текст. дан. – Киров: МЦНИП, 2014. – с. 56-73.

6. ВАСИЛЬЕВ В.Д., ВАСИЛЬЕВ Е.В. Некоторые замечания к теории ММ // Инновации и инвестиции. – 2014. – №5. – с. 174-177.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 336.62

Красицкая А.В., Муравьева С.А. Трудности проведения анализа финансовой устойчивости организации

The difficulties of analyzing the financial stability of the organization

Красицкая А. В., Муравьева С. А.
НГУЭУ, г. Новосибирск
Krasicka A. V., Muravyov S. A.
NSUEM, Novosibirsk, Russia

Аннотация: в статье отражены сложные моменты при проведении анализа финансовой устойчивости организации

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовая устойчивость

Abstract: The article reflects the difficult moments in the analysis of financial stability of the organization

Keywords: financial analysis, financial stability

Эффективное функционирование предприятия в условиях рыночной экономики непосредственно зависит от его финансовой устойчивости. Процесс анализа финансовой устойчивости сопровождается рядом трудностей, во многом обусловленных тем, что развитие анализа финансово-хозяйственной деятельности в нашей стране во время командно-административной экономики происходило медленно и отечественных фундаментальных исследований этой темы немного.

После перехода на систему рыночных отношений изучение финансового анализа начало развиваться быстрыми темпами. В связи с этим произошло заимствование зарубежного опыта финансового анализа, что повлекло за собой появление различных переводов, трактовок терминов и показателей. Эта проблема легко решаема для опытных аналитиков, в то время как для студентов и менее опытных экономистов данный аспект может оказаться значительным и

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

вызвать затруднения и путаницу.

Несмотря на данные трудности, в экономической теории и практике финансовый анализ обычно основывается на едином подходе, на расчете абсолютных и относительных показателей, которые в свою очередь определяются по данным бухгалтерского баланса.

Анализ финансовой устойчивости предприятия начинается с расчета абсолютных показателей, в частности с расчета размера собственных оборотных средств, которые определяются как разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами хозяйствующего субъекта.

Данный показатель позволяют определить тип финансовой устойчивости предприятия (абсолютная, нормальная устойчивость, неустойчивое и кризисное состояние).

Рассмотрим порядок расчета собственных оборотных средств на примере ПАО "Аэрофлот" за 2015 год по формуле (1).

СоС = ОА - КО = 110 013 886 - 115 999 774 = -5985888 тыс. руб. (1)

гдеСоС - размер собственных оборотных средств;

ОА - величина оборотных активов;

КО - размер краткосрочных обязательств предприятия.

Данный показатель характеризует возможность предприятия расплатиться по краткосрочным обязательствам собственными оборотными активами. Соответственно отрицательная величина собственных оборотных средств является негативной характеристикой финансового состояния предприятия. Однако стоит отметить, что данный эффект может быть вызван особенностью отрасли в которой работает предприятие. В условиях когда запасы

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

практически сразу превращаются в выручку, то есть присутствует быстрый операционный цикл, показатель CoC может принимать отрицательное значение, при этом предприятие будет функционировать с высокой эффективностью.

При анализе собственных оборотных средств так же возникают противоречия. Ряд экономистов рекомендует учитывать в расчете сумму долгосрочных обязательств. С данной позицией согласны не все аналитики, аргументируя это тем, что финансово устойчивое предприятие должно иметь достаточный размер собственного капитала для формирования своих активов [2].

Таким образом, опираясь только на показатель собственных оборотных средства, нельзя ничего однозначно сказать о финансовой устойчивости предприятия, именно поэтому в финансовом анализе применяют так же и расчет относительных показателей.

Анализ относительных показателей в основном сводится к расчету коэффициентов, характеризующих финансовую структура капитала. Основную сложность при анализе относительных показателей составляет определение расчетных коэффициентов, т.к. предстоит выбор из множества вариантов. Ряд коэффициентов для анализа определяется в зависимости от поставленных задач финансового менеджмента.

Для примера расчетных относительных показателей можно привести анализ следующих коэффициентов [3]:

– коэффициент маневренности собственных оборотных средств, характеризует отношение собственных оборотных средств к собственному капиталу (Км);

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

– коэффициент автономии, показывает долю собственного капитала в общей сумме источников финансирования (Ка);

– коэффициент финансовой устойчивости, характеризует отношение собственного капитала и долгосрочных кредитов и займов к валюте баланса (Кфу);

– коэффициент соотношения заемного и собственного капитала, показывает величину заемного капитала в расчете на один рубль собственного капитала (Ксзик).

По каждому коэффициенту существуют свои нормативные значения, так для коэффициента финансовой устойчивости нормой является значение от 0,75 до 0,9, в то время как для коэффициента автономии нормой является значение от 0,5 до 0,7. Соотношение заемного и собственного капитала должно быть ниже 0,7, а коэффициент маневренности собственных оборотных средств считается приемлемым в диапазоне от 0,2 до 0,5.

Применительно к ПАО "Аэрофлот" данные коэффициенты за 2015 год имеют следующие значения:

Км = -5985888 / 49 344 061 = -0,12

Ка = 49 344 061 / 186 544 805 = 0,26

Кфу = (49 344 061 + 21 200 970) / 186 544 805 = 0,38

Ксзик = (21 200 970 + 115 999 774) / 49 344 061 = 2,78

Исходя из расчетов приведенных выше уже более точно можно утверждать, что состояние предприятие крайне неустойчивое, т.к. ни один из показателей не соответствует нормативным значениям. При столь неустойчивом положении необходимо провести оценку вероятности банкротства предприятия,

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

которая так же является частью финансового анализа.

Нормативное регулирования состояния банкротства осуществляется посредством федерального закона "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002 N 127-ФЗ, в котором четко определено понятие банкротства, как признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей [1].

Данный закон регламентирует основания признания судом юридического лица несостоятельным (банкротом), порядок ликвидации банкрота, а также очередность удовлетворения требований кредиторов. При этом нет нормативного закрепления методов, для определения вероятности банкротства [5].

Для определения риска несостоятельности зачастую используются зарубежные методики анализа, что в свою очередь приводит к неадекватной оценке финансовой устойчивости предприятия. В данном вопросе так же присутствует проблема заимствования зарубежного опыта.

Наиболее распространенными в теории и практике зарубежными моделями оценки вероятности банкротства являются Z-модели Альтмана, Бивера, а так же Таффлера. Основными недостатками этих моделей, с позиции российских предприятий, является то, что они рассчитывались на основе данных как устойчивых американских предприятий, так и банкротов, что делает данные модели неприменимыми в специфике российского рынка. Всё же, несмотря на

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

весомый недостаток, эти модели широко применяются для оценки вероятности банкротства предприятий в России.

Более применимы к российским условиям отечественные модели, такие как модель Иркутской государственной экономической академии, модель Кадыкова и Сайфулина, а так же модель Зайцевой. Данные модели учитывают особенности финансово-хозяйственной деятельности российских предприятий, к тому же они могут применяться для любой отрасли и не зависимо от масштаба самого предприятия, в то время как пятифакторная модель Альтмана применима лишь для крупных предприятий, акции которых котируются на бирже [4].

Для наглядного примера представим расчет вероятности банкротства на примете предприятия по модели Альтмана и модели Кадыкова и Сайфулина. Для более обстоятельного анализа представим значения моделей за три года.

Показатели для расчета модели Альтмана являются следующими:

– x1 - отношение оборотного капитала к валюте баланса;

– x2 - отношение нераспределенной прибыли (или непокрытого убытка) к валюте баланса;

– x3 - отношение валовой прибыли к валюте баланса;

– x4 - отношение стоимости собственного капитала к стоимости всех обязательств.

– x5 - отношение объема продаж к валюте баланса.

В то время как показатели для расчета модели Кадыкова и Сайфулинапредставленны в виде следующихкоэфициентов:

– отношение собственного капитала к оборотным активам (К1);

– отношение оборотных активов к текущим обязательствам (К2);

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

– отношение выручки от продаж к средней стоимости активов (К3);

– отношение прибыли от продаж к выручке от продаж (К4);

– отношение чистой прибыли к собственному капиталу (К5)

Сравним результаты анализа вероятности банкротства в таблице 1.

Таблица 1

Расчет вероятности банкротства ПАО "Аэрофлот"

Название модели	Порядок расчета	Значение модели		
		2015	2014	2013
Пятифакторная модель Альтмана	Z=1,2*x1+1,4*x2+3,3*x3+0,6*x4+x5	2,2	2	3,2
Модель Кадыкова и Сайфулина	R = 2К1 + 0,1К2 + 0,08К3 + 0,045К4 + К5	4,95	4,03	2,19

Данные представленные выше дают наглядное представление о разнице в анализе зарубежных и российских моделей, т.к. в соответствии с нормативными значениями по пятифакторной модели предприятие с 2014 года находится в повышенной зоне риска с 30-50% вероятности банкротства, когда по модели Кадыкова и Сайфулина предприятие стабильно на протяжении всего рассматриваемого периода. Так же стоит отметить различия в динамике показателей, за исключением периода с 2014 по 2015 год, в котором наблюдается положительная динамика в обоих случаях.

Из проведенного выше анализа становится очевидным, что проблема выбора метода оценки вероятности банкротства так же играет большую роль в оценке финансовой устойчивости предприятия. Современные модели не в полной мере могут предоставить адекватную оценку состояния предприятия, что в результате может привести к негативным последствиям, вплоть до банкротства

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

организации.

Таким образом анализ финансовой устойчивости предприятия, является неотъемлемой частью анализа финансового состояния в целом. Данный процесс сопровождается рядом проблем, многие из которых связаны с заимствованием зарубежного опыта, а так же с определением необходимых для анализа показателей. Основой данного анализа служат показатели бухгалтерской отчетности, при этом стоит отметить, что не существует общей методики оценки финансовой устойчивости. Задачей любого предприятия является своевременное определение способа анализа финансовой устойчивости, для предупреждения и предотвращения кризисной ситуации.

Библиографический список

1. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О несостоятельности (банкротстве)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2016).

2. Белик Е. В. Проблемы финансовой устойчивости предприятия //Экономические науки, Финансовые отношения. 2012.

3. Данилова Н. Л. Сущность и проблемы анализа финансовой устойчивости коммерческого предприятия // Концепт. 2014. № 2. С. 1-8.

4. Киселева А. В., Третьякова О. В. Налоговая диагностика организации в целях формирования налоговой стратегии // Проблемы экономической науки и практики. 2015. С. 75-81.

5. Киселева А. В. Налоговые последствия заключения договоров передачи имущества между организациями // Инновационный потенциал бухгалтерского учета и экономического анализа. 2014. С. 200-213.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 336.6

Кудланова В.А., Штофер Г.А. О подходах к определению сущности анализа финансового состояния предприятий

On the approaches to defining the essence of the enterprises financial analysis

Кудланова В.А.
Студент Института экономики и управления
ФГАОУ ВО «КФУ им.В.И. Вернадского»
Штофер Г.А.
Кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики предприятия
Институт экономики и управления
ФГАОУ ВО «КФУ им.В.И. Вернадского»
Kudlanova V. A.
Student
Institute of Economics and Management, Vernadsky CFU
Stofer G. A.
Candidate of economic Sciences, associate Professor of the Department of Economics of enterprise
Institute of Economics and management
Federal STATE Autonomous educational institution "Kazan Federal University im.In.And. Vernadsky"

Аннотация. Одним из условий эффективного управления финансами предприятия является проведение анализа и диагностики его финансового состояния. Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых ресурсов.

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовое положение, финансовая устойчивость, финансовые коэффициенты, оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Abstract: One of the conditions for effective enterprise financial management is to analyze and diagnose its financial condition. The financial condition of the enterprise is characterized by a system of indicators that reflect the process of formation and use of its financial resources.

Keywords: financial analysis, financial position, financial sustainability, financial ratios, evaluation of the enterprise's financial and economic activity

Одним из условий эффективного управления финансами предприятия является проведение анализа и диагностики его финансового состояния. При

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

этом финансовое состояние компании может быть охарактеризовано системой показателей, отражающих процесс формирования и использования ее финансовых ресурсов. Финансовый анализ тесно связан с управленческими решениями в сфере управления потоками денежных средств, обеспечения положительного чистого денежного потока.

Вопросам анализа финансового состояния посвящены труды как российских, так и зарубежных ученых: Артеменко В.Г., Беллендир М.В., Балабанов И.Т., Герасименко Г.П., Ефимова О.В., Д.Стоун, К.Хитчинг, Брейли Р., Майерс С., Дж.К.Ван Хорн и др. При этом в современных условиях требуется уточнение сущности анализа финансового состояния предприятия и направлений использования результатов его оценки, что и является целью данной статьи.

Оценка финансовой привлекательности вложений в компанию основывается на результатах анализа бухгалтерского баланса, операционного анализа исходя из отчета о прибылях и убытках и анализа денежных потоков, основной источник информации для которого — отчет о движении денежных средств. Однако возможности эффективного развития компании нельзя оценить с достаточной степенью точности, располагая только финансовой информацией. Бизнес любой компании развивается в определенной среде под серьезным воздействием извне [1, с. 76].

Следовательно, для всестороннего анализа финансово-хозяйственной деятельности компании необходимо получить дополнительную информацию нефинансового характера, что принято называть знакомством с компанией (Deal Flow), изучением бизнеса (Due Diligence — «должное внимание»). Этот этап

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

комплексной оценки компании включает в себя экспертизу учредительных документов и заключенных договоров, определение дееспособности и правоспособности организации, знакомство с бизнес – планом компании, исследование рынка.

При этом объединение данных финансовой отчетности и нефинансовых показателей в единую систему (Balanced Scorecard) позволяет управленцам ориентироваться на развитие компании в рамках выбранной стратегии. Такой подход к оценке финансового состояния компании требует решения комплекса взаимосвязанных задач, таких как:

• разработка рекомендаций по формированию методики финансового анализа с учетом специфики анализируемой компании и поставленных перед специалистом задач;

• применение технических приемов финансового анализа для выявления рисковой составляющей в деятельности компании и повышения эффективности бизнеса;

• использование результатов финансового анализа в операционной деятельности компании и для корректировки принятой стратегии развития [2, с. 148].

В основном, большинство российских ученых сходятся во мнении, что финансовое состояние, как экономическая категория, связано с характеристикой наличия, структуры, размещения, использования финансовых ресурсов и их достаточностью. Однако, единого мнения на этот счет нет, и каждый автор имеет свой подход. Представим в табл.1 некоторые наиболее популярные подходы к определению сущности анализа финансового состояния предприятия.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 1

Подходы к определению сущности термина «анализ финансового состояния»

Автор	Подходы авторов к понятию финансового состояния
Артеменко В.Г., Беллендир М.В.	важнейшая характеристика деятельности организации, отражающая обеспеченность финансовыми ресурсами, целесообразность и эффективность их размещения и использования, платежеспособность и финансовую устойчивость
Балабанов И.Т.	характеристика финансовой конкурентоспособности предприятия (то есть платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами
Герасименко Г.П., Макарьян Э.А.	совокупность показателей, отражающих способность предприятия погасить свои долговые обязательства
Ефимова О.В.	цели: получение информации о способности зарабатывать прибыль…; формирование информации об имущественном и финансовом состоянии, т.е. об обеспеченности источниками получения прибыли
Ковалев В.В.	совокупность показателей, характеризующих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия
Савицкая Г.В.	экономическая категория, которая отображает состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта к саморазвитию на фиксированный момент времени
Шеремет А.Д., Негашев Е.В.	финансовое состояние предприятия выражается в соотношении структур его активов и пассивов, т. е. средств предприятия и их источников

Понятие финансового состояния за рубежом, в основном, отождествляется с финансовым положением (financial position), финансовой устойчивостью (financial sustainability). Важными показателями при этом являются платежеспособность, погашение обязательств, окупаемость затрат и способность создавать новый продукт из имеющихся ресурсов и получать при этом чистую прибыль. В свою очередь, зарубежная практика анализа

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

финансового состояния отождествляется с анализом финансовой отчетности или деятельности предприятия в целом (табл. 2).

Таблица 2

Зарубежные научные школы финансового анализа

Школы	Представители	Направления
Школа эмпирических прагматиков (Empirical Pragmatists School)	Роберт Фоулк	Анализ показателей оборотных средств, собственного оборотного капитала, краткосрочной кредиторской задолженности. Расчет по данным бухгалтерской отчетности аналитических коэффициентов.
Школа статистического финансового анализа (Ratio Statisticians School)	Александр Уолл	Разработка нормативных значений показателей финансовой отчетности в разрезе отраслей, подотраслей, групп на основе статистических методов.
Школа мультивариантных аналитиков (Multivariate Modelers School)	Джеймс Блисс, Артур Винакор	Построение пирамиды (системы) финансовых показателей и разработка на ее основе имитационных моделей.
Школа аналитиков, занятых диагностикой банкротства компаний (Distress Predictors School)	Эдвард Альтман, Уильям Бивер	Проведение анализа финансовой устойчивости компании, предпочитая перспективный анализ ретроспективному. Сделаны первые попытки прогнозирования банкротства
Школа участников фондового рынка (Capital Marketers School)	Джордж Фостер	Ценность отчетности состоит в возможности ее использования для прогнозирования уровня эффективности инвестирования.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Российские и зарубежные подходы отличаются также структурой анализа финансового состояния. Так, в отечественной практике составные части анализа финансового состояния различаются в зависимости от подхода того или иного автора.

По мнению В. В. Ковалева, это - финансовая независимость, устойчивость, стабильность; деловая активность, оборачиваемость, эффективность использования капитала; рентабельность, прибыльность, доходность; ликвидность; имущественное положение.

По мнению Савицкой Г. В., это - кредитоспособность; потенциальное банкротство; леверидж; платежеспособность, финансовая независимость, устойчивость, стабильность; структура активов и пассивов; деловая активность, оборачиваемость, эффективность использования капитала.

По мнению Шеремета А.Д. и Негашева Е.В., это - платежеспособность; финансовая независимость, устойчивость, стабильность; структура активов и пассивов; деловая активность, оборачиваемость, эффективность использования капитала; ликвидность.

Если рассматривать структуру анализа финансового состояния в зависимости от подходов зарубежных авторов, то Д. Стоун, К. Хитчинг выделяют следующие составные части анализа: платежеспособность, структура активов и пассивов, деловая активность, оборачиваемость, эффективность использования капитала, инвестиции;

Брейли Р., Майерс С. - финансовая зависимость, ликвидность, рентабельность, рыночная активность. Дж. К. Ван Хорн [3] - структура и динамика имущества предприятия, ликвидность, соотношение денежного потока

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

и задолженности, соотношение собственного капитала и задолженности, степень покрытия процентных платежей прибылью.

Таким образом, различия в российских и зарубежных подходах к пониманию сути и структуры анализа финансового состояния приводят к необходимости тщательного выбора методик анализа, поскольку от этого зависит качество сделанных с их помощью выводов и, как следствие, эффективность принятых управленческих решений.

Между тем, финансовый анализ призван минимизировать информационные риски, раскрывая основные тенденции в изменении финансового состояния компании и ее деловой активности, определяя будущие финансовые результаты и оценивая возможность обеспечения ее финансовой устойчивости, с учетом специфики конкретного вида экономической деятельности и определенной стадии жизненного цикла компании [4, с. 204].

Рассмотрим основные блоки финансового анализа предприятия, а также группировки показателей, характеризующих финансовое состояние компании. Оценка финансового состояния может выполняться с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, имеющейся информации, квалификации экспертов, технического обеспечения и т.д. В зависимости от степени проработки анализ подразделяется на: экспресс-анализ, детализированный и комплексный.

Экспресс-анализ имеет целью предварительную оценку финансового состояния предприятия на основе ограниченного перечня показателей, выбранных экспертом и рассмотренного в динамике.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Детализированный анализ имеет целью подробное исследование имущественного и финансового положения компании, результатов ее деятельности за рассматриваемый период деятельности. Этот анализ дополняет и расширяет отдельные направления экспресс-анализа. Основные направления детализированного анализа приведены на рисунке 1. При этом он может проводиться как по отдельным направлениям с учетом максимального числа показателей, так и по всем направлениям [5, с. 147].

Финансовый анализ проводится с целью определения устойчивости финансового положения предприятия на основе имеющийся информации финансового и нефинансового характера за определенный промежуток его деятельности.

Он предполагает поэтапное проведение экспресс-анализа, детализированного анализа, сопоставления результатов и выводов, установление причинно-следственных связей экономических и финансовых показателей, а также разработку рекомендаций по улучшению финансового состояния предприятия (рис. 1).

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Рисунок 1. Основные аспекты комплексного финансово-экономического анализа предприятия

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

В случае, если заключение, сделанное о финансовом состоянии предприятия, не совпадает с экспресс оценкой, то необходимо детально рассмотреть полученные расхождения и, возможно, скорректировать систему показателей, используемую на первом этапе [6].

Ретроспективный финансово-экономический анализ, как правило, осуществляется за несколько прошедших лет и позволяет выявить сложившиеся тенденции изменения финансовых показателей с целью уточнения характера сложившегося финансового состояния предприятия на последний год рассматриваемого периода.

Текущий финансово-экономический анализ проводится по результатом последнего года (квартала) деятельности предприятия и констатирует его состояние на момент предоставленной отчетности.

По результатам текущего анализа бывает сложно сделать выводы об устойчивости предприятия в целом.

Перспективный анализ финансово-экономической деятельности оценивает вероятное положение предприятия с точки зрения долгосрочной перспективы в зависимости от панируемой экономической и финансовой политики.

На основе результатов такого анализа бывает необходимо предусмотреть дополнительные меры организационно-технического и чисто финансового характера для поддержания необходимого уровня ликвидности и эффективности работы предприятия в будущем [7, с. 304].

Комплексная оценка финансово-хозяйственной деятельности выступает одним из этапов управленческой деятельности и является важным источником

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

информации для принятия и обоснования эффективных управленческих решений. При этом главной целью комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия является оценка эффективности деятельности компании и выявление резервов ее роста.

На сегодняшний день на практике не выработано какой-то единой, общепризнанной методики проведения комплексной оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятий различных отраслей. При этом широко используются разнообразные методические рекомендации, различные группы показателей, коэффициентов и критериев. Но объединяющим признаком всего набора инструментов финансового анализа является то что, они основаны на соотношении результатов и затрат ресурсов, осуществленных для достижения этих результатов.

Библиографический список

1. Артеменко В. Г. Финансовый анализ. - М.: ИНФРА, 2012. – 367 с.
2. Баканов М. И. Теория экономического анализа. - СПб: Финансы, 2011. – 603 с.
3. Ван Хорн Дж. К. Основы финансового менеджмента [Текст] / Джеймс К. Ван Хорн, Джон М. Вахович, мл. - 12-е издание. - М.: Вильямс, 2006. - 1232 с.
4. Балабонов И. Т. Основы финансового менеджмента. - М: ИНФРА, 2010. – 564 с
5. Белолипецкий В. Г. Финансы фирмы. - М: ИНФРА, 2012. – 400 с.
6. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учеб. / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. - М. : ТК Велби, Проспект, 2008. - 424 с.
7. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента. - М: Ника-Центр, Эльга, 2013. – 588 с

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 336.02

Самойлова Е.А. Финансовый леверидж как эффективный инструмент управления финансами организации

Financial leverage as an effective financial management tool of organization

Самойлова Е.А.,
студентка 4 курса кафедры «Финансы и налогообложение»
Института экономики финансов и бизнеса
Башкирский Государственный Университет
г. Уфа, Российская Федерация
Научный руководитель
Касимова Д.Ф. к.э.н., доцент кафедры «Финансы и налогообложение»
Башкирский Государственный Университет
г. Уфа, Российская Федерация
Samoilova E.A.,
4th year student of the Department "Finance and taxation"
Institute of Economics, Finance and business
Bashkir State University
Ufa, Russian Federation
Scientific supervisor
Kasimova D. F. Candidate of economic Sciences,
Docent of Department "Finance and taxation"
Bashkir State University
Ufa, Russian Federation

Аннотация: Одной из основных задач по управлению финансами корпорации считается максимизация рентабельности собственного капитала в имеющихся экономических условиях. Финансовый леверидж позволяет менеджерам воздействовать на прибыль корпорации с помощью структуризации пассивов, изменяя соотношение заемного и собственного капиталов. Влияние изменений структуры заемного и собственного капитала на размер прибыли корпорации, а также «налоговой экономии», обусловленной включением процентов в налоговые расходы, на рентабельность собственного капитала описывается категорией финансовый леверидж.

Ключевые слова: собственный капитал, заемный капитал, эффект финансового левериджа, коэффициент финансового левериджа.

Abstract: One of the main objectives of the corporation is considered to be the profitability of financial management and maximizing equity in existing economic conditions. Financial leverage allows managers to work on corporate profits by means of structuring liabilities, varying between the debt and equity capital in order to optimize interest payments. Influence of changes in the structure of debt and equity in the amount of profit corporations, as well as the ability to turn on in the cost of

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

the costs affects the profitability of net profit and shareholders' equity, which is caused by financial leverage.

Keywords: equity, borrowed capital, the effect of financial leverage, financial leverage ratio.

Для успешной организации и планирования деятельности компании необходима финансовая оценка показателей стабильности. Довольно часто в этом анализе применяется финансовый леверидж, который позволяет оценить структуру капитала организации и оптимизировать ее.

От этого зависит инвестиционный рейтинг предприятия, возможность развития, увеличение величины прибыли. Поэтому в процессе планирования деятельности анализируемого объекта финансовый леверидж играет немаловажную роль. Методика его расчета, трактовка результатов исследования заслуживают особого внимания. Информация, которая была получена в ходе анализа, используется руководством компании, учредителями и инвесторами.

Финансовый леверидж - это термин, характеризующий степень риска компании при определенном соотношении его заемных и собственных источников финансирования. В переводе с английского финансовый «леверидж» означает финансовый «рычаг». Это означает, что при изменении одного фактора оказывается влияние на другие показатели, связанные с ним.

В общем виде, финансовый леверидж связан с привлечением заемных источников и отражает финансовый риск деятельности фирмы [5].

В условиях рыночной экономики показатель финансового левериджа должен рассматриваться не с точки зрения балансовой оценки собственного капитала, а с позиции его реальной оценки. У крупных предприятий, которые давно и успешно действуют в своей отрасли, эти показатели довольно сильно

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

отличаются. Рассчитывая коэффициент финансового левериджа, очень важно учитывать все нюансы.

Уровень рычага показывает, как может среагировать прибыль на управленческие решения, отражает потенциал и активность управленческого звена любой организации. Оценка левериджа позволяет выявить возможности роста показателей рентабельности, степень риска, чувствительность прибыли к внешним и внутренним изменениям [6]. Так как прибыль складывается под влиянием производственных и финансовых составляющих – выручки и затрат, доходов и расходов, соответственно, различают области действия финансового и производственного левериджа.

Финансовый леверидж (финансовый рычаг) имеет возможность влиять на чистую прибыль организации, посредством изменения структуры пассивов, т.е. варьируя соотношение собственных и заемных средств для оптимизации процентных выплат. Соответственно, вопрос о целесообразности использования кредитов связан с действием финансового рычага – с увеличением доли заемных средств можно повысить рентабельность собственного капитала [1].

Существует показатель, который отражает уровень дополнительно генерируемой прибыли на собственный капитал при различной доле использования заемных средств. Этот показатель называется эффектом финансового левериджа и рассчитывается по следующей формуле:

ЭФЛ = (1 — Снп) * (КВРа — ПК) * ЗК/СК ,

где ЭФЛ - эффект финансового левериджа, заключающийся в приросте коэффициента рентабельности собственного капитала, %;

Снп — ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью;

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

КВРа — коэффициент валовой рентабельности активов (отношение валовой прибыли к средней стоимости активов), %;

ПК — средний размер процентов за кредит, уплачиваемых предприятием за использование заемного капитала, %;

ЗК — средняя сумма используемого предприятием заемного капитала;

СК — средняя сумма собственного капитала предприятия [2].

Данная формула расчета эффекта финансового левериджа позволяет определить в ней три составляющие:

- Налоговый корректор финансового левериджа (1-Снп), данный показатель определяет, в какой степени проявляется ЭФЛ в связи с различным уровнем налогообложения прибыли.
- Дифференциал финансового левериджа (КВРа - УПЗК), он характеризует разницу между коэффициента валовой рентабельности активов (КВРа) и средним размером процента за кредит (УПЗК).
- Коэффициент финансового левериджа (ЗК/СК), определяет сумму заемного капитала, используемого организацией, в расчете на единицу собственного капитала.

Теперь рассмотрим на примере механизм формирования эффекта финансового левериджа (или ЭФЛ), необходимые данные для расчета ЭФЛ представлены в таблице 1.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 1

Формирование эффекта финансового левериджа организаций

№ п/п	Показатели	Организации		
		«А»	«Б»	«В»
1.	Средняя сумма используемых активов за анализируемый период (тыс. руб.), в т.ч.:	4765	4375	4200
2.	Средняя сумма собственного капитала (СК) (тыс. руб.)	3600	4375	3408
3.	Средняя сумма заемного капитала (ЗК) (тыс. руб.)	1165	0	792
4.	Сумма валовой прибыли (без учета расходов по уплате процентов за кредит (тыс. руб.)	528	625	597
5.	Коэффициент валовой рентабельности активов (без учета расходов по уплате процентов за кредит), %	23	22	25
6.	Средний уровень процентов за кредит, %	18	18	21
7.	Сумма процентов за кредит, уплаченная за использование заемного капитала (тыс. руб.) (стр.3 × стр.6) / 100	209,7	0	166,3
8.	Сумма валовой прибыли предприятия с учетом расходов по уплате процентов за кредит (тыс. руб.) (п. 4 — п. 7)	318,3	625	430,7
9.	Ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью	0,20	0,20	0,20
10.	Сумма налога на прибыль (тыс. руб.) (п. 8 × п. 9)	63,66	125	86,14

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

11.	Сумма чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты налога (тыс. руб.) (п. 8 — п. 10)	254,64	500	344,56
12.	Коэффициент рентабельности собственного капитала или коэффициент финансовой рентабельности, % (п.11 × 100) / п.2	7,07	11,42	10,11
13.	Прирост рентабельности собственного капитала в связи с использованием заемного капитала, в % (по отношению к организации «Б»)	1,21	0	1,16

Проанализировав приведенные данные из таблицы, мы имеем, что у организации «Б» ЭФЛ отсутствует, так как данная организация не применяет в своей финансовой деятельности заемные средства.

Уровень эффекта финансового левериджа для организации «А» будет иметь следующее значение:

$$ЭФЛ = (1 - 0,20) \times (23 - 18) \times (1165 / 3600) = 1,29\%$$

Соответственно для организации «В» уровень финансового левериджа будет иметь вид:

$$ЭФЛ = (1 - 0,20) \times (25 - 21) \times (792/3408) = 0,74\%$$

По результатам проведенного расчета, мы можем сделать следующий вывод: чем больше удельный вес заемных средств к общему объему капитала корпорации, тем выше размер ее прибыли, который она способна приобрести в собственный капитал. Также необходимо обратить внимание на зависимость

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

ЭФЛ от соотношения коэффициента валовой рентабельности активов (КВРа) и уровня процентов за использование заемного капитала (УПЗК). В случае если коэффициент валовой рентабельности активов выше уровня процентов за использование заемного капитала, то ЭФЛ имеет положительный результат, и наоборот если КВРа меньше УПЗК, то ЭФЛ имеет отрицательный результат, а при их равенстве ЭФЛ приравнивается к нулю.

Под финансовым левериджем следует понимать, сложную систему управления активами и пассивами корпорации. Любое предприятие стремится к достижению двух основных целей своей деятельности – увеличение прибыли и увеличению стоимости самого предприятия [1]. Таким образом, финансовый леверидж выступает инструментом, способным добиться поставленных целей, влияя на изменения соотношения заемного и заемного капиталов корпорации.

Библиографический список

1. Батурин В.М., Керимов В.Э. Финансовый леверидж как эффективный инструмент управления финансовой деятельностью предприятия. // Менеджмент в России и за рубежом. – 2001. – С. 12-13

2. Булгакова, Е. В. Финансовый леверидж и его значение в управлении финансовой деятельностью предприятия. // Успехи современного естествознания. - 2014. – С. 57-61

3. Исламгулова Д.Ф. Совершенствование финансового планирования в организации (на примере организаций Республики Башкортостан). Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / Оренбург, - 2004. – С. 199

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

4. Касимова Д.Ф. Анализ финансовой устойчивости предприятия // Современные финансовые инструменты развития экономики регионов: сборник статей XII МНПК молодых ученых и студентов. 2014. С. 123-124.

5. Ласкина, Л. Ю. Особенности определения и оценки финансового левериджа: отечественный и зарубежный опыт. // Научный журнал каф. Финансы и кредит. - 2012. – С. 54-60

6. Ласкина, Л. Ю. Финансовый леверидж и его детерминанты. // Научный журнал НИУ ИТМО. Серия: Экономика и экологический менеджмент. - 2013. – С. 276-285

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 338.001.36

Стельникова М.Г. Об использовании категориального аппарата в методиках анализа процесса воспроизводства основного капитала организации

On the use of categorical apparatus in the methods of analysis of fixed capital reproduction process organization

Стельникова М.Г.
Магистрант,
Петербургский государственный университет
путей сообщения императора Александра I
Stelnikova M. G.
Master,
Petersburg State Transport University
Posts Emperor Alexander I
Научный руководитель
Дедюхина Н.В., д.э.н., профессор кафедры «Бухгалтерский учет и аудит»,
Петербургский государственный университет
путей сообщения императора Александра I
Scientific adviser: **Dedyukhina N.,** Ph.D., Professor of Accounting and Audit,
Petersburg State Transport University
Posts Emperor Alexander I

Аннотация: В статье представлена критическая оценка автора на сущность экономических категорий «основной капитал», «основные средства», «основные фонды», «воспроизводство основного капитала». Применение обозначенных категорий в методиках экономического анализа в зависимости от целей стейкхолдеров позволяет обеспечить высокую информативность доказательной базы аналитика.

Ключевые слова: методики экономического анализа, основной капитал, основные средства, основные фонды, воспроизводство основного капитала.

Abstract: The article presents a critical assessment of the author's of the essence of economic categories "fixed capital", "fixed resources", "fixed assets", "reproduction of fixed capital." Application of the designated categories of economic analysis methods depending on stakeholder objectives enables highly informative evidence-base analyst.

Keywords: methods of economic analysis, fixed capital, fixed resources, fixed assets, the reproduction of fixed capital.

Финансовая отчетность организации сегодня становится средством

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

эффективного взаимодействия её руководства с различными группами стейкхолдеров - потребителей управленческой информации, которая формируется, в том числе, по результатам финансово-экономического анализа.

Одним из важнейших элементов такой информации являются результаты оценки эффективности процессов воспроизводства основного капитала, который формирует материально-техническую базу организации и выступает фактором её инновационного развития. Первостепенная значимость в этом случае принадлежит вопросам учета и правильного отражения основного капитала организации на уровне формирования статьи бухгалтерского баланса «Основные средства», которая является одной из наиболее значимой статей финансовой отчетности. Именно по объему аккумулированного основного капитала и суммам амортизационных отчислений можно судить о размерах организации, её потенциале и перспективах развития. Такая информация будет оказывать существенное влияние на инвестиционную политику организации, её взаимоотношения с банковским сектором и структурами, обеспечивающими государственную поддержку.

Однако сущность основного капитала в современной литературе авторами трактуется по-разному. В отечественной литературе, в официальных нормативно-правовых актах вместо категории «основной капитал», как правило, употребляется категории «основные производственные фонды», «основные средства».

Между тем отсутствие единых подходов к трактовкам экономических категорий и показателей, используемых различными авторами в аналитических методиках может искажать информативность профессиональных суждений по

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

результатам анализа показателей финансовой устойчивости организаций и их групп, включая оценку инвестиционных рисков [6].

Разночтения в профессиональных суждениях по результатам анализа показателей управленческой информации организации, возникающие при использовании различных методологических подходов, создают предпосылки для совершенствования традиционных методик и их адаптации к новым условиям развития социально-экономической среды, минимизации рисков формирования неполноценной аналитической информации для обоснования верных управленческих решений в системе финансового менеджмента [4].

Научной теории капитала уже много лет посвящены труды многих отечественных и зарубежных ученых экономистов. Однако необходимо отметить, что до сих пор однозначного определения понятия «капитал» не существует. В переводе с латинского «capitalis» обозначает – основной, главный. В бухгалтерском учете также все хозяйственные операции прямо или косвенно направлены на формирование капитала предприятия.

В России, в условиях совершенствования нормативно-правовой базы учета, приведением ее в соответствие международным стандартам финансовой отчетности, разработки документов, регулирующих состав бухгалтерской отчетности, предстала острая необходимость дать отчетливые определения всевозможным элементам бухгалтерской отчетности, но сделать этого не до конца не получилось.

Как экономическая категория понятие «капитал» зародился в эпоху развития капиталистического общества. Указанный термин ввел в экономическую теорию и развил Адам Смит, однако идея этой экономической

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

категории исходит от физиократов. Физиократы рассматривали термин основной капитал в двух формах:

Первоначальные авансы - скот, здания, орудия труда; Землевладельческие авансы - заграждения, осушение и другие улучшения качества земли [8]. Эта точка зрения отражала действительную зависимость общественного производства от природных циклов и от естественных производительных сил.

По сравнению с физиократами в теории капитала А. Смита, а далее и Д. Рикардо бесспорен более прогрессивный взгляд. А. Смит определял капитал основным, так как он приносит доход и в дальнейшем прибыль собственнику без передачи его другому. К капиталу Смит относил машины, здания, орудия труда для производственных нужд, улучшения земельных ресурсов и т.д. [8].

А. Смит первым предложил разделять капитал на основной и оборотный. По его мнению, различие между этими понятиями в том, что основной капитал может приносить доход и прибыль без перехода права собственности, а оборотный капитал осуществляет ту же функцию для собственника, но неизменно уходит от него в одной форме и возвращается к нему в совершенно другой [1].

Основной капитал (расходы на машины, сооружения, оборудование, здания) это часть производственного капитала, которая долями переносит свою стоимость на вновь созданную продукцию и возвращается к собственнику в форме денежных средств по мере износа в течение нескольких производственных циклов.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Большая советская энциклопедия указывается на то, что термин «основные средства» применяется в бухгалтерском учете и по своему содержанию равнозначный понятию основного капитала (основных фондов) [1].

Как отмечает Левкович О.А., в период плановой экономики основные производственные фонды выступали материальным носителем социалистических производственных взаимоотношений, являлись общественной собственностью рабочих, основой их сотрудничества [7].

Однако еще А. Смитом было обозначено важнейшее свойство присущее основному капиталу – приносить доход его собственнику.

В результате проведенного исследования экономической литературы можно сделать вывод, что многие авторы отождествляют понятия «основной капитал», «основные фонды» и «основные средства» [3], но некоторые авторы все-таки отмечают различные формы одного и того же экономического ресурса.

Стоимостная форма – это основной капитал и основные средства, материально-вещественная форма – это основные фонды.

Отсюда можно выделить различные задачи учета и использования основных фондов и основного капитала, так как, по мнению автора статьи, в зависимости от цели использования капитала собственник получает различный итог: основной капитал приносит доход, основные фонды обеспечивают процесс производства продукции необходимой обществу.

Наряду с терминами «капитал», «средства» часто употребляются и такие как: «имущество» «фонды», т.е. нет единообразия в определении данных терминов, как в экономической литературе, так и в экономических словарях. Под средствами понимаются денежные суммы, материальные ценности, в то время

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

как капитал определяют как стоимость, самовозрастающую через эксплуатацию наемной силы и приносящую прибавочную стоимость. В случае, когда капитал (средства) используют для получения прибыли, то возможно употреблять их как синонимы, ибо стоимость отражает ценность в денежном выражении того, что является объектом спроса и выражает уровень затрат на него.

Термин «фонды» понимают как сумму денежных и материальных средства, предназначенные для назначенных целей, имеющие установленное назначение, а также еще как ресурсы, резерв. Термин «средства» также используется в смысле денежные суммы, материальные ценности. Тем не менее, нужно учесть, что термин «фонды» иностранного происхождения, а термин «средства» русского, поэтому по причине близости их обозначения, возникает вероятность их отождествления. Использование термина «фонд» в смысле «ресурс» дает возможность применять его при обобщении названия материальных ценностей в словосочетании «производственный фонд».

Можно выделить основные задачи бухгалтерского учета основных средств и к наиболее значимым из них относят:

- осуществление контроля за сохранностью и наличием основных средств по местам их эксплуатации; своевременное документальное оформление и точное отражение в учете их перемещения, поступления, выбытия;

- контроль за целесообразным расходованием средств на проведение реконструкции и модернизации и ремонта основных средств;

- исчисление стоимости и износа основных средств с целью включения этих сумм в затраты предприятия;

- контроль за результативностью использования основных средств;

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

- верное определение последствий от списания, выбытия и ликвидации объектов основных средств.

Поставленные задачи можно решить с только помощью соответствующего документационного обеспечения, правильного порядка учета наличия, движения, состояния основных средств, а так же своевременных расчетов амортизационных сумм и затрат на их ремонт.

Автор данной статьи полагает, что целесообразно термины «основные фонды» и «основные средства» использовать как синонимы и понимать как составную часть основного капитала, выраженную в материальной форме.

Главным вопросом использования основных средств является их воспроизводство и соответственно поиск источников.

В период централизованно-планового режима хозяйствования основными средствами организации наделялись государством, при том предполагался рост уставного капитала. Сумма, показанная на счете «Уставный капитал» рассматривалась как обязательство организации перед владельцем – государством, в данном случае увеличивался долг перед казной страны.

В том случае, когда финансирование осуществлялось за счет средств организации в виде разнообразных фондов, а не из централизованных источников, то в бухгалтерском учете отображалось понижение данных средств. С этой целью, денежные средства, направленные на финансирование воспроизводства основных средств, переводились с расчетного счета организации на специальный счет в учреждение банка по средствам на инвестиции, при этом, настоящий счет кредитовали по дебету счетов: «Фонд экономического стимулирования», «Фонд специального назначения», «Целевое

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

финансирование и целевые поступления».

В современных условиях с появлением собственности предприятия самостоятельно изыскивают источники воспроизводства основных средств. Соответственно постоянно необходим поиск новых способов воспроизводства основных средств организаций.

Левкович О.А.отмечает, что финансирование воспроизводства основных средств может осуществляться из различных источников: прибыль, амортизационные отчисления, доход от финансовых вложений, денежные средства и так далее [7].

Васькина Т.Н. указывает на то, что финансирование основного капитала может осуществляться как за счет одного источника, так и за счет сразу нескольких:

- собственных средств организации – прибыль, амортизация;
- заемных средств – кредиты, займы;
- привлеченных средств – продажа акций, взносов, облигаций.
- иностранных инвесторов;
- государственных дотаций [2].

По мнению автора статьи наиболее дешевым в настоящее время источником являются налоговые льготы, предоставляемые организациям.

Многие предприятия потеряли возможность использовать традиционные источники воспроизводства основного капитала, что привело к резкому спаду производства и понижению конкурентоспособности продукции, увеличении убыточности предприятий. Только крупные предприятия сейчас себе могут позволить вкладывать денежные средств в долгосрочные программы.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Необходимо отметить, что в настоящее время коренным образом изменились принципы проведения инвестиционной политики. Проходящие инфляционные процессы, жесткие условия налогообложения и кредитования приводят предприятия к тому, что они чрезвычайно остро подходят к решению вопроса долгосрочного инвестирования.

Наиболее значительными вопросами по преодолению инвестиционного кризиса это увеличение значения собственных средств организаций, употребляемые для финансирования инвестиционных планов. К собственным финансовым ресурсам относится первоначальные взносы учредителей и накопления из прибыли, сконцентрированные на финансировании воспроизводства за счет последствий хозяйственной деятельности. Центральное место среди них, по мнению автора, занимает прибыль и амортизационный фонд, образуемый за счет амортизационных отчислений, в составе выручки от реализации продукции.

Непрерывность во времени является стержневым свойством воспроизводства основных средств, и именно эта особенность устремляет процесс материального производства в воспроизводственный процесс. Совершающийся непрерывно круговой характер воспроизводства, обнаруживается в том, что в собственном движении основной капитал постоянно проходит сквозь одни и те же состояния или ступени.

Проблемы кругооборота основных средств рассматриваются в трудах многих ученых экономистов. Гетьман В. Г. определяет кругооборот как: материальный износ – амортизация – возмещение стоимости основного капитала [3].

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Как нами было уже отмечено, амортизация как источник воспроизводства основных средств выделяется многими учеными.

Впервые понятие «амортизация» было введено в 1588 году Джоном Мелисом, при этом на практике были распространены два подхода к данному понятию:

- амортизация это прямые затраты на недвижимое имущество;

- амортизация выказывается приемом, разрешающим неизменно сохранять основной капитал на равном уровне.

Таким образом, стоимость купленного инвентаря списывалась одинаковыми долями на убыток, а не на расходы производства. Юинг Матерсон в 1844 году полагал, что цель амортизации состоит в образовании фонда реновации, то есть накопления средств для возобновления изнашиваемого оборудования.

Амортизацию в России начали начислять в XIX в., а узаконено в 1898 году Положением о государственном промысловом налоге. Амортизация трактовалась, как сумма, служащая для восполнения, понижения и обесценения цены машин, заводских сооружений. Эти суммы определялись указанным Положением как удержания из общего дохода и не облагались промысловым налогом.

Согласно принятым государством нормативным актам, более 80% средств начисленной амортизации предприятия перечисляли вышестоящим органам управления. Эта долю амортизационных отчислений могли вернуть на предприятие только в одном случае: если капитальные вложения были предусмотрены планом. Подобная система изъятия сумм амортизационных

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

отчислений на десятилетия замедляла своевременное восстановление изношенного основного капитала на предприятиях, существенно усиливая затраты на его обслуживание и ремонт.

В бухгалтерском учете амортизация это потеря стоимости основных средств, которая отражает моральный и физический износ. Однако определить точно этот износ достаточно тяжело, поскольку он зависит от интенсивности использования основного средства, своевременности проведения ремонтов и т.д.

Амортизационные отчисления будут всегда являться основным источником воспроизводства основных средств организации, так как при любом финансовом положении они всегда остаются в её распоряжении.

Кроме амортизационных отчислений предприятия должны иметь и другие источники воспроизводства основных средств, такие как прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия и учитываемая на счете 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), или привлеченные суммы со стороны и отражаемые на счете 86 «Целевое финансирование».

Корректное использование категориального аппарата в методиках экономического анализа и совершенствование учетно-аналитического обеспечения процесса воспроизводства основного капитала организации позволяют формировать информацию, на основании которой могут быть реализованы следующие основные направления повышения эффективности бизнес-процессов, конкурентоспособности инвестиционной привлекательности организаций, а также отраслевых и территориальных сегментов национальной экономики [5, 9]:

- эффективное управление амортизационной политикой организации и

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

усиление значимости наращения собственных источников финансирования основных средств;

- осуществление непрерывного контроля за целевым расходованием амортизационного фонда организации;

- применение механизма переоценки основных средств и получение информации о справедливой оценке наличия и движения основных средств организации.

- выявление резервов накопления прибыли организации как источника наращения собственного капитала и обеспечения непрерывности финансирования процесса воспроизводства основных средств.

Библиографический список

1.Бдайциева, Л.Ж. Бухгалтерский учет: учебник / Л.Ж. Бдайциева. — М.: Издательство Юрайт, 2011. — 735 с.

2.Васькина, Т.Н. Учет выбытия основных средств предприятия / Т.Н. Васькина. - М. : Лаборатория книги, 2010. - 126 с.

3.Гетьман, В. Г. Бухгалтерский финансовый учет [Текст]: учебник / В. Г.Гетьман, В. А. Терехова. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013.-504 с.

4. Дедюхина Н.В. Искажения результатов анализа показателей финансовой отчетности организации в условиях инфляции: инструменты минимизации для решения профессиональных задач в системе финансового менеджмента [Текст] / Н.В. Дедюхина // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. - 2016. - № 1 (97). - С. 42-46.

5. Дедюхина Н.В. Оценка конкурентных преимуществ объектов

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

инвестиционных вложений: методологический аспект [Текст] / Н.В. Дедюхина // Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов. – 2009. - №3. – С.34-40.

6. Дедюхина Н.В. Финансово-инвестиционный анализ как инструмент активизации инновационных процессов [Текст]: монография: / Н.В. Дедюхина. – С-Петербург: Центр научных разработок «Региональное управление», 2011. – 247 с.

7.Левкович, О.А., Бухгалтерский учет: Учебное пособие/ О.А., Левкович, И.Н., Тарасевич – Минск «Амалфея»: 8 изд. перераб. и доп. – 2012. – 800 с.

8.Соколов, Я.В. Бухгалтерский учет в зарубежных странах: учебник/ Я.В. Соколов, Ф.Ф. Бутынец, Л.Л. Горецкая и Д.А. Панков; отв. ред. Ф.Ф. Бутынец. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2010. – 664 с.

9. Сценарные условия и прогнозирование долгосрочного развития экономики региона: монография [Текст]: / под ред. С.В. Кузнецова, В.Е. Рохчина. – С-Пб: ИПРЭ РАН: ГУАП, 2014.-140 с.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

СЕКЦИЯ 2. ВИДЫ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

УДК 338.001.36

Редихина О.С. Аналитические возможности Отчета о движении денежных средств организации для решения профессиональных задач финансового менеджмента

The analytical possibilities of the Report on movement of money for the solution of professional tasks of financial management

Редихина О. С.
Магистрант,
Петербургский государственный университет
путей сообщения императора Александра I
Redihina O. S.
Master,
Petersburg State Transport University
Posts Emperor Alexander I

Аннотация: Результаты анализа показателей Отчета о движении денежных средств становятся все более значимыми в решении профессиональных задач финансового менеджмента. Аналитические возможности этой формы финансовой отчетности организации позволяют обеспечить повышение информативности доказательной базы для обоснования управленческих решений основных групп стейкхолдеров корпоративных структур – инвесторов и кредиторов.

Ключевые слова: бухгалтерская отчетность организации, отчет о движении денежных средств, анализ показателей финансовой отчетности, профессиональные задачи, управленческие решения.

Abstract: An analysis of indicators of cash flow statement are becoming increasingly important in solving professional problems of financial management. The analytical capabilities of this form of the financial statements allow for increasing the information content of the evidence base to inform management decisions of major groups of stakeholders corporate entities - investors and creditors.

Keywords: financial statements of the company, cash flow statement, performance analysis of financial statements, professional tasks, management solutions.

В настоящее время в условиях, характеризующихся ужесточением

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

ресурсных ограничений, наличием внешнеполитического и санкционного давления, существенными колебаниями цен на энергоносители и углублениями инфляционных процессов оперативное решение всё более сложных профессиональных задач, решаемых руководством корпоративных структур становится одновременно и инструментом антикризисного управления, и фактором безболезненной адаптации хозяйствующих субъектов к турбулентным условиям социально-экономической среды [10]. Среди таких задач на сегодняшний день особое место занимают вопросы, связанные с обеспечением эффективного управления денежными потоками организаций различной отраслевой принадлежности, результаты которого оказывают существенное влияние на конкурентоспособность корпоративных структур, инвестиционную привлекательность отраслевых и территориальных сегментов отечественной экономики [3, 5].

Только высокоэффективное управление денежными потоками позволит обеспечить достижение целей, определенных стратегией развития организации, и при этом любой сбой в осуществлении платежей может нанести большой ущерб её конкурентоспособности. В связи с этим сегодня приобретают особую практическую востребованность методики анализа денежных потоков организации. Так как анализ денежных потоков занимает важное место в управлении организацией, вопросы их учета и анализа находят отражение во многих трудах зарубежных и отечественных ученых. Существенный вклад в разработку данного вопроса внесли Х. Андерсон, Л.А. Бернстайн, М.Ф. Ван Бред, Б. Коласс, Ж. Перар, Б. Райан, Ж. Ришар, Д. Стоун, Д.Г. Сигл, Дж. К. Ван Хорн, Э.С. Хендриксен, Ю.А. Бабаев, М.И. Баканов, С.Б. Барнгольц,

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

И.Т. Балабанов, И.А. Бланк, В.В. Бочаров, Л.Т. Гиляровская, О.В. Ефимова, В.В. Ковалев, А.Ш. Маргулис, Е.А. Мизиковский, В.Д. Новодворский, В.Ф. Палий, Н.С. Пласкова, Г.В. Савицкая, Е.М. Сорокина, А.Н. Хорин, А.Д. Шеремет и другие авторы.

Организации в процессе хозяйственной деятельности вступают во взаимоотношения друг с другом, а также с кредитными учреждениями, финансовыми органами, органами социального страхования и обеспечения и другими физическими и юридическими лицами. Обычно эти взаимоотношения возникают в связи с реализацией продукции, приобретением материальных ценностей, выдачей заработной платы, осуществлением финансовых операций и т.д. При этом любая корпоративная структура может быть как продавцом, так и покупателем. Денежные расчеты могут совершаться в виде безналичных платежей или с участием наличных денег.

Во время перехода на рыночные условия хозяйствования произошли значительные изменения в системе нормативно-правового регулирования отечественных форм бухгалтерской отчетности организации, которые являются поставщиками информации о движении денежных средств. Сама по себе бухгалтерская отчетность является одним из важнейших инструментов рыночных отношений, которая обеспечивает каждого субъекта (пользователя) рынка необходимой финансовой информацией. Отчет о движении денежных средств в том виде, каким мы видим его сейчас, был впервые составлен разработчиками США в 1988 году. На сегодняшний день все национальные и международные разработчики стандартов финансовой отчётности пришли к выводу о важности раскрытия информации об источниках поступления и

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

направлениях использования компаниями денежных средств в разрезе различных направлений деятельности организации, отчёт о движении денежных средств стал частью пакета финансовой отчётности в большинстве стран мира.

В условиях сближения МСФО и РСБУ роль отчета о движении денежных средств в Отчетности, составленной по российским стандартам, возрастает. Актуальность данного вида отчета приобретает все большее значение в условиях конвергенции РСБУ и МСФО.

Отчет о движении денежных средств (ОДДС) раскрывает данные о движении денежных средств в отчетном периоде, характеризующие наличие, поступление и расходование денежных средств в организации [2,с.2;6].

Полученная информация, как правило, позволяет различным пользователям, без сомнения оценивать, хватает ли денежных средств для погашения текущих обязательств и выплаты дивидендов, может дать определить, требуется ли предприятию дополнительное финансирование, и т.д. Отчет о движении денежных средств дополняет бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах, информацией о способности организации привлекать и использовать денежные потоки. Этот отчет, обладает важной информацией и при этом характеризует различные стороны деятельности организации, обеспечивая представление информации позволяющей оценить показатели стабильности, ликвидности и платежеспособности, понять причины изменения чистых активов компании, способность регулировать время и плотность денежных потоков в условиях постоянно меняющихся внешних и внутренних факторов. Отчет является важным источником информации для собственников и кредиторов. Так, например, собственники, располагая информацией о денежных

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

потоках, могут более обоснованно подойти к разработке политики распределения и использования прибыли. Кредиторы имеют возможность составить заключение о достаточности средств у потенциального заемщика и его способности генерировать денежные потоки, необходимые для погашения обязательств в будущем.

Порядок составления отчета о движении денежных средств в международной практике (МСФО № 7) и в отечественной практике (ПБУ 23) существенно различается. При сравнении отечественного положения (ПБУ 23) и МСФО (IAS) 7, можно отметить, что все же эти два документа, имеют ряд различий. А именно: порядок отнесения активов к денежным средствам и их эквивалентам; имеются различия в части способов составления ОДДС(методы сбора и предоставления информации) [6, с.7;20]. IAS 7 предлагает нам выбор при формировании данного отчета: в отличие от прямого, предусмотренного РСБУ, допустимо использовать и косвенный метод.

Специалисты, работающие по МСФО, при появлении новых операций, новых хозяйственных событий готовят отчеты, опираясь на основополагающие принципы, заложенные в международных стандартах. Если же говорить о российских правилах формирования показателей бухгалтерской отчетности, то они сводятся к соблюдению перечня подробных указаний и подходов, отступлений от которых практически не допускается. В следствии этих данных недостатков ПБУ 23/2011 по многим пунктам уступает МСФО (IAS) 7 [7, с.5].

Отчет о движении денежных средств должен содержать сведения о потоках денежных средств за отчетный период с разбивкой на потоки от операционной, инвестиционной или финансовой деятельности. Основным

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

источником денежных средств должна быть текущая деятельность. **Текущей деятельностью** считается деятельность организации, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели либо не имеющая извлечения прибыли в качестве такой цели в соответствии с предметами и целями деятельности, т.е. деятельность, которая в соответствии с ПБУ 9/99 «Доходы организации» является обычной. **Инвестиционной деятельностью** считается деятельность организации. связанная с приобретением земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, а также их продажей; с осуществлением собственного строительства, расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические разработки; с осуществлением финансовых вложений (приобретение ценных бумаг других организаций, в том числе долговых, вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций, предоставление другим организациям займов, и т.п.)

Финансовая деятельность — это деятельность организации, в результате которой изменяется величина и состав собственного капитала организации, заемных средств (поступления от выпуска акций, облигаций, предоставления другими организациями займов, погашение заемных средств и т.п.).

Соотношение текущей, инвестиционной и финансовой составляющей отчета о движении денежных средств обусловливается финансовым состоянием организации. Структура потоков денежных средств организации, имеющей финансовые затруднения, будет отличаться от движения денежных средств

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

активно развивающегося предприятия. К такому заключению приходит целый ряд экономистов [8, с. 71; 196].

Существуют два метода представления денежных потоков от текущей (операционной) деятельности: прямой и косвенный [9,с.2; 10].

Прямой метод основан на определении притока (выручка от продажи продукции, работ, услуг, авансы полученные и др.) и оттока (оплата счетов поставщиков, возврат полученных краткосрочных ссуд и займов и др.) денежных средств. Исходным элементом расчета является выручка от продаж продукции.

Косвенный метод распространен в зарубежной практике, где при составлении отчета о движении денежных средств выделяются операционная, инвестиционная и финансовая деятельность. Косвенный метод представления денежных потоков от операционной деятельности включает в себя элементы анализа, так как базируется на сопоставлении изменений различных статей бухгалтерского баланса за отчетный период, характеризующих имущественное и финансовое положение организации, а также включает анализ движения основных средств, их амортизацию и другие показатели.

Компаниям рекомендуется в отчете о движении денежных средств отражать денежные потоки по операционной деятельности на основе прямого метода, так как данный метод обеспечивает представление той информации, которую не позволяет получить косвенный метод.

Основное отличие в отчетах о движении денежных средств, составленных

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

прямым и косвенным методами, - это информативность для конечного пользователя. При выборе метода составления отчета нужно исходить из того, для кого этот отчет готовится (для инвестора, банка, собственника). Практика показывает, что отчет о движении денежных средств, составленный прямым методом, более понятен и лучше воспринимается руководителями и акционерами, не являющимися профессиональными финансистами. Таким образом, внутреннему пользователю необходим отчет, составленный прямым методом. Если речь идет о внешнем пользователе, то здесь могут быть различные варианты. Отчет о движении денежных средств косвенным методом проще построить. Он тоже достаточно информативен. Однако при его использовании не рассматриваются абсолютные значения выплат и поступлений, что может исказить истинную картину движения денежных средств. А поскольку составить отчет косвенным методом в течение отчетного периода невозможно, то большинство компаний используют отчет, построенный прямым методом.

Отметим, что каким бы методом не составлялся отчет о движении денежных средств за период, он является одним из важнейших инструментов управления компанией, в том числе оперативного управления. Он может быть составлен любой компанией независимо от её размера, структуры, отрасли. Анализ отчета о движении денежных средств позволяет определить: источники денежных средств, полученных предприятием, и направления их расходования; изменения финансовой структуры компании (в том числе ликвидности и платежеспособности); сальдо денежного потока по периодам; изменения чистых активов компании; способность компании выполнять свои обязательства перед кредитором. Следовательно, с помощью данного отчета руководство компании

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

имеет возможность определить достаточность наличных средств для погашения краткосрочной кредиторской задолженности, решить вопрос о размере дивидендов, которые будут выплачены, планировать финансовую политику, минимизируя риски для инвесторов.

Для внутренних пользователей отчет о движении денежных средств помогает оценить:

- потребности в привлечении дополнительных денежных средств за счет внешних источников финансирования;

- причины различия между чистыми доходами организации и поступлениями и платежами, связанными с ними;

- результативность операций по инвестированию в денежной и неденежной формах и операций по финансированию организации;

- ликвидность организации;

- возможность выплаты и размер дивидендов;

- последствия воздействий на финансовое состояние организации в случае софинансирования каких-либо программ или дополнительных инвестиций в другие организации.

Для внешних пользователей содержащаяся в отчете о движении денежных средств информация необходима для оценки:

- способности организации в будущем получить превышение денежных поступлений над денежными оттоками, создавать положительные потоки денежных средств;

- возможности организации исполнять в будущем взятые на себя обязательства по погашению кредиторской задолженности, выплате дивидендов

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

и прочим платежам, генерируя достаточное количество денежных средств на счетах организации;

- эффективности управления руководством организации движением денежных средств.

Помимо этого данный отчет может быть использован для понимания разницы между чистой прибылью, отраженной в отчете о финансовых результатах, и денежными средствами, отраженными в бухгалтерском балансе.

При этом денежные потоки, используемые для анализа чистой прибыли, могут корректироваться с учетом темпов инфоляции для повышения информативности результатов анализа [4].

Отметим, что эффект от инвестиционной и финансовой деятельности организации за отчетный период можно увидеть только из отчета о движении денежных средств (как в денежном, так и в неденежном выражении.) Исходя из рассмотренных аналитических возможностей и функций отчета о движении денежных средств, потребностей пользователей результатов анализа данного отчета, мы можем утверждать, что только этот документ, в отличие от бухгалтерского баланса, где показана информация о денежных средствах организации на отчетную дату, и отчета о финансовых результатах, в котором отражен конечный финансовый результат деятельности организации за отчетный период, позволяет оценить возможность организации создавать денежные потоки, определить, в результате какой деятельности (текущей, инвестиционной или финансовой) компания получает денежные средства и на что она их направляет, прогнозировать будущие денежные поступления.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Библиографический список

1. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 04.11.2014 №7) «О бухгалтерском учете»: справочно - правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.consultant.ru(дата обращения: 20.01.2017).

2. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 2 февраля 2011 г. N 11н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Отчет о движении денежных средств" (ПБУ 23/2011)"): справочно - правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.consultant.ru (дата обращения: 19.01.2017).

3. Дедюхина Н.В. Инвестиционная привлекательность организации: оценочные критерии [Текст] / Н.В. Дедюхина // Проблемы теории и практики управления.- 2010.- №3. - С. 88-99.

4. Дедюхина Н.В. Оценка информативности отечественных и зарубежных методик факторного анализа показателя «чистая прибыль» для обоснования дивидендной политики акционерного общества [Текст] / Н.В. Дедюхина, С.А. Васильев // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. - 2016. - № 3 (99). С. 31-40.

5. Дедюхина Н.В. Оценка конкурентных преимуществ объектов инвестиционных вложений: методологический аспект [Текст] / Н.В. Дедюхина // Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов. – 2009. - №3. – С.34-40.

6. Елина Л.А. Особые приметы отчета о движении денежных средств. // Главная книга - №2. – 2014. [Электронный ресурс]. - Режим доступа:

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

http://glavkniga.ru/elver/2014/2/1336-osobie_primeti _otcheta _dvizhenii_denezhnikh_sredstv.html. (дата обращения: 20.01.2017).

7. Ефимова О.В. Годовой бухгалтерский отчет: раскрытие информации. // Бухгалтерский учет 2011. - № 2. - С.10-12.

8. Илышева, Н. Н. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. - М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2008. - 240 с.

9. Лукасевич И.Я. Два метода формирования отчета о движении денежных средств // Центр дистанционного образования «Элитариум» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.elitarium.ru/otchet-o-dvizhenii-denezhnyh-sredstv-analiz-dejatelnost-rashody-pribyl/ (дата обращения: 18.01.2017).

10. Сценарные условия и прогнозирование долгосрочного развития экономики региона: монография [Текст]: / под ред. С.В. Кузнецова, В.Е. Рохчина. – С-Петербург: ИПРЭ РАН: ГУАП, 2014.-140 с.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 338.1

Фирцева С.В., Корпусова Н. С., Щербакова Е.Н. Анализ развития жилищного строительства в Тюменской области

The analysis of development of housing construction

in the Tyumen region

Фирцева С. В.
Кандидат экономических наук, доцент кафедры Экономики в строительстве,
Тюменский индустриальный университет;
Корпусова Н. С.
Кандидат экономических наук, доцент кафедры Управления строительством и жилищно-коммунальным хозяйством,
Тюменский индустриальный университет;
Щербакова Е.Н.
Кандидат экономических наук, доцент кафедры Экономики в строительстве,
Тюменский индустриальный университет.
Firtseva S. V.
Ph.D., Associate Professor, Department of Economy in the construction, the Tyumen industrial university;
Korpusova N.S.
Ph.D., Associate Professor, Department of Construction management and housing and communal services, the Tyumen industrial university;
Scherbakova E. N.
Ph.D., Associate Professor, Department of Economy in the construction,
the Tyumen industrial university.

Аннотация: В статье представлен анализ жилищного строительства в Тюменской области за 2011 – 2015 годы, намечены перспективы развития жилищного строительства в Тюменской области.

Ключевые слова: жилищное строительство, ввод зданий, тенденции развития.

Abstract: Article presents the analysis of housing construction in the Tyumen region for 2011 – 2015 and scheduled prospects of development of housing construction in the Tyumen region.

Keywords: housing construction, input of buildings, development tendencies.

Тюменская область входит в состав Западно-Сибирского экономического района, занимая вместе с Ханты - Мансийским и Ямало-Ненецким автономными округами 59,1% его территории. Тюменская область занимает 1435,2 тыс. кв. км,

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

что составляет 8,41 % территории России [1].

Тюменская область является базой России по добыче нефти и газа. Она является и крупным лесопромышленным регионом. Основными отраслями рыночной специализации являются нефтедобывающая, газодобывающая, Крупным промышленным центром является город Тюмень, где развиты: машиностроение, деревообработка, легкая, пищевая промышленность и нефтехимия.

В 2015 году общая ситуация в реальном секторе и социальной сфере области оставалась стабильной и управляемой. Реализация комплекса антикризисных мер позволила уменьшить величину спада объемов в промышленности и строительстве, обеспечить завершение строительства и ввода жилых домов с высокой степенью готовности, продолжить реализацию ряда крупных инвестиционных проектов и сдержать рост безработицы.

Динамика основных показателей социально-экономического развития области, в основном, соответствует общероссийским тенденциям.

В 2015 году в Тюменской области наблюдался устойчивый рост промышленного производства, достигнуты высокие объемы ввода жилья. Продолжена реализация перспективных инвестиционных проектов. Сохранилась динамика роста численности населения региона.

По данным Тюменьстата [2] индекс промышленного производства по итогам 2015 года составил 109,3% (в среднем по России – 96,6%). Индекс производства по виду деятельности «добыча полезных ископаемых» – 112,3%. Добыто 12 млн. тонн нефти (111,9% к уровню 2014 года).

За 2015 год организациями, осуществляющими строительную

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

деятельность в области, выполнено работ собственными силами на сумму 115,5 млрд. рублей. Организациями всех форм собственности, включая индивидуальных застройщиков, введено 2122,3 тыс. кв. метров общей площади жилых домов, что на 19,6% больше, чем в предыдущем году (в расчете на 1000 человек населения – 1495,3 кв. метров) [3].

Доля жилья, введенного за счет собственных и привлеченных средств населения, составила 36,8%. Ввод индивидуальных жилых домов, построенных населением, по сравнению с 2014 годом увеличился на 12,8% [3].

По данным территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Тюменской области [2] составлена таблица 1, в которую вошли основные показатели, характеризующие социально-экономическую ситуацию в Тюменской области.

Таблица 1

Социально-экономические показатели

Тюменской области

Показатели	Год				
	2011	2012	2013	2014	2015
1	2	3	4	5	6
1. Численность населения на конец года, тыс. чел.	3459,4	3510,7	3546,3	3581,3	3615,5
2. Численность экономически активного населения, всего тыс. чел.	1915,6	1944,0	1918,1	1942,9	1934,1
в процентах к численности населения в возрасте 15-72 года.	71,9	72,3	71,3	71,8	71,3
3. Численность безработных, тыс. чел.	111,2	100,9	90,4	90,6	95,0
4. Денежные доходы населения, всего млн. руб.	1264716	1399870	1541203	1647456	1775438
5. Денежные доходы на душу	30705,8	33473,1	36398,8	38522,7	41116,5

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Показатели	Год				
	2011	2012	2013	2014	2015
1	2	3	4	5	6
населения в месяц, руб.					
6. Объем отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг собственными силами, млн. руб.	4217212	4861804	4903823	5065169	5921955
7. Ввод в действие общей площади жилых домов, всего, тыс. кв. м	2147,6	2564,7	2753,4	3161,4	3396,4
8. Ввод в действие общей площади жилых домов, на 1000 населения, кв. м	625,7	735,9	780,3	887,1	943,9
9. Грузооборот автомобильного транспорта, млн. т-км.	18248	18110	14731	20289	15330
10. Оборот розничной торговли, млн. руб.	574436,4	653156,9	747381,0	795674,6	829441,3
11. Инвестиции в основной капитал, всего, млн. руб.	1298360,5	1456957,3	1566733,6	1736244,1	1923343,7
12. Инвестиции в основной капитал, на душу населения, руб.	378271	418058	444020	487186	534501
13. Внешнеторговый оборот со странами дальнего зарубежья, млн. долл. США.	58989,9	57997,5	48202,4	24229,0	16175,8

По данным таблицы 1 можно сделать вывод, что практически все показатели на протяжении пяти лет имели рост. Например, численность населения в регионе выросла на 4,5 %, причем, численность активного населения выросла лишь на 1 %, численность безработных снизилась на 14,57 %. Показатель «денежные доходы на душу населения в месяц» за пять лет вырос на 40,38 %.

В 2015 г. по сравнению с 2011 г. введено в действие общей площади жилых домов больше на 58,15 % (с 2147,6 до 3396,4 тыс. кв. м). Ввод в действие

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

общей площади жилых домов на 1000 чел. также увеличился с 625,7 кв. м. (2011 г.) до 943,9 кв. м. (2015г.), темп прироста показателя составил 50,86%.

Инвестиции в основной капитал выросли на 48,14%, а в расчете на душу населения в месяц на 41,3%. Оборот розничной торговли вырос на 44,39 %.

В Тюменском регионе внешнеторговый оборот со странами дальнего зарубежья с 2011 г. по 2015 г. снизился на 73 %, что обусловлено сложившейся экономической ситуацией в стране.

В Тюменской области за последние 10 лет активно развивается строительная деятельность.

Основные показатели, характеризующие строительную деятельность в Тюменской области представлены в таблице 2.

Таблица 2

Основные показатели, характеризующие строительную деятельность в Тюменской области [2]

Показатели	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1.Число действующих строительных организаций на конец года, единиц	10831	12322	11834	12908	12685
2. Объем выполненных работ, млн. руб.	455932,8	514270,1	506941,6	515241,8	480751,6
3. Среднесписочная численность работников строительных организаций, тыс. человек	171,2	179,8	178,3	172,6	170,3
4. Сальдированный финансовый результат организацией, млн. руб.	13200,5	20504,7	12359,0	18381,8	…
5. Рентабельность проданных товаров, продукции (работ, услуг), %.	3,5	4,4	3,5	4,8	…
6. Удельный вес в общем числе организаций, %:	-	-	-	-	-

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

- убыточных;	25,0	23,8	20,5	21,1	…
- прибыльных.	75,0	76,2	79,5	78,9	…

На протяжении анализируемого периода наблюдается рост числа строительных организаций в Тюменской области, за 5 лет их число возросло на 1854 организации (с 10831 до 12685 организаций), темп роста составил 117,12%.

Объем работ, выполненный собственными силами по виду деятельности «строительство» за анализируемый период вырос на 5,44 % (с 455932,8 млн. руб. до 480751,6 млн. руб.), но в 2015 г. по сравнению с 2014 г. наблюдается снижение показателя на 6,7%.

Рентабельность строительных организаций на протяжении анализируемого периода незначительно увеличилась с 3,5% (2011г.) до 4,8 % (2014 г.).

На строительном рынке удельный вес прибыльных предприятий в 2014 году составил 78,9 %, причем, количество рентабельных организаций ежегодно увеличивалось. Далее проанализируем объем работ, выполненный по виду экономической деятельности «строительство».

На протяжении анализируемого периода в Тюменской области наблюдается снижение объемов выполненных работ в 2013 г. и 2015 г.

С 2011 г. по 2015 г. объем строительных работ вырос на 5,44% (с 455932,8 млн. руб. до 480751,6 млн. руб.). Но, если рассматривать данный показатель на душу населения, то он вырос незначительно, лишь на 0,58%, с 132834 руб. до 133602 руб. на душу населения.

Значительная часть строительных работ (в 2014 г. – 90%) выполняются российскими организациями, которые имеют частную форму собственности (в

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

2015 г. – 88,13%).

Таблица 3

Объем работ, выполненных по виду экономической деятельности «строительство» в Тюменской области [2]

Показатели	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015 г./ 2011 г., %
1.Объем выполненных работ, всего, млн. руб.	455932,8	514270,1	506941,6	515241,8	480751,6	105,44
2.Объем выполненных работ, на душу населения, руб.	132834	147564	143670	144576	133602	100,58
3. Изменение показателя, в процентах к предыдущему году.	-	111,09	97,36	100,63	92,41	-

Ежегодно в Тюменской области увеличивается рост ввода в действие зданий, жилых домов и объектов социально-культурного назначения. Динамика ввода в действие зданий представлена в таблице 4.

Таблица 4

Ввод в действие зданий в Тюменской области [2]

Показатели	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	Изменение 2015 г./ 2011 г., %
Введено в действие зданий – всего единиц, в том числе:	6514	5384	8216	8991	9886	151,77
а) жилого назначения, ед.;	5812	4565	7343	8199	9033	155,42
б) нежилого назначения, ед. из них:	702	819	873	792	853	121,51
- промышленных;	147	160	149	131	171	116,33

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

- сельскохозяйственных;	39	56	41	36	60	153,85
- коммерческих;	171	200	189	217	171	100,00
- административных;	45	82	71	79	71	157,78
- учебных;	44	30	52	41	43	97,73
- здравоохранения;	10	24	29	9	4	40,00
- других.	246	267	342	279	333	135,37

По данным таблицы 4 можно сделать вывод, что в Тюменской области за анализируемый период ввод в действие зданий увеличилось с 6514 единиц (2011 г.) до 9886 единиц (2015 г.), темп роста составил 151,77%.

Ввод зданий жилого назначения за пять лет вырос на 55,42%, в 2011 г. введено 5812 единиц, а в 2015 г. – 9033 ед.

Анализ показателя «введенной площади» в Тюменской области также показал рост. Динамика введенной общей площади зданий в Тюменской области представлена в таблице 5.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 5

Ввод в действие зданий в Тюменской области [2]

Показатели	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	Изменение 2015 г./ 2011 г., %
Введено в действие зданий – всего тыс. кв. м, в том числе:	3632,9	4214,4	4849,6	5444,2	5630,3	154,98
а) жилого назначения, тыс. кв. м.;	2601,3	3064,2	3377,2	4290,2	4717,8	181,36
б) нежилого назначения, тыс.кв.м. из них:	1031,6	1150,2	1472,4	1154,0	912,5	88,45
- промышленных;	278,7	109,8	186,6	191,4	129,8	46,57
- сельскохозяйственных;	44,4	54,8	50,2	81,2	48,6	109,46
- коммерческих;	149,2	433,5	552,2	322,0	146,5	98,19
- административных;	84,9	163,0	98,3	75,3	80,8	95,17
- учебных;	161,2	121,8	271,8	157,5	228,8	141,94
- здравоохранения;	37,1	54,9	86,6	35,2	24,4	65,77
- других.	276,1	212,4	226,6	291,3	253,6	91,85
Введено в действие зданий – всего, в %, в том числе:	100	100	100	100	100	-
а) жилого назначения, в %;	71,60	72,71	69,64	78,80	83,79	117,03
б) нежилого назначения, в %.	28,40	27,29	30,36	21,20	16,21	57,08

В Тюменской области темпы роста жилищного строительства значительно превышают темпы роста строительства зданий нежилого назначения. Удельный вес жилищного строительства в 2015 г. составил 83,79 %, что на 17,03 %% - х пункта больше по сравнению с 2011 г. Удельный вес коммерческих зданий составил в 2015 г. – 2,6 %, а в 2011 г. – 4,1%.

В 2015 г. по сравнению с 2011 г. строительными организациями построено зданий на 54,98% больше, рост составил 1997,4 тыс. кв. м. (с 3632,9 до 5630,3 тыс. кв. м).

В таблице 6 представлены данные о вводе в действие зданий жилого назначения в Тюменской области.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 6

Ввод в действие зданий жилого назначения в Тюменской области [2]

Показатели	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	Изменение 2015 г./ 2011 г., %
1	2	3	4	5	6	7
Введено в действие жилых домов – всего тыс. кв. м общей площади.	2147,6	2564,7	2753,4	3161,4	3396,4	158,15
в том числе:	-	-	-	-	-	-
а) организациями;	1511,0	2037,9	1982,9	2220,5	2446,5	161,91
б) населением за счет собственных и привлеченных средств.	636,6	526,8	770,5	940,9	949,9	149,21
На 1000 населения, кв. м	625,7	735,9	780,3	887,1	943,9	150,86
Введено в действие жилых домов общей площади (в % к предыдущему периоду), в том числе:	118,3	119,4	107,4	114,8	107,4	-
а) организациями (в % к предыдущему периоду);	122,4	134,9	97,3	112,0	110,2	-
б) населением за счет собственных и привлеченных средств (в % к предыдущему периоду).	109,5	82,7	146,3	122,1	101,0	-

Как показал анализ ввода в действие зданий (таблица 6) в Тюменской области большая часть жилых домов строится за счет средств организаций, в 2015 г. их удельный вес составил - 72,03 %, а в 2011 г. – 70,36 %.

В 2011 г. на 1000 чел. было построено – 625,7 кв. м., а в 2015 г. уже на 50,86 % больше – 943,9 кв. м. Значительная часть жилых зданий – 72,03% (в 2015г.) строится строительными организациями, а не населением.

В Тюменской области в 2011 г. было построено 31620 квартир, средний размер которых составил – 69 кв. м., а в 2015 г. введено на 63,69,33% больше или на 20139 квартиры больше, а средний размер квартир составил – 66 кв. м, что

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

объясняется увеличением строительства однокомнатных квартир (таблица 7).

Таблица 7

Основные характеристики построенных квартир в Тюменской области

Показатели	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	Изменение 2015 г./ 2011 г., %
1. Введено квартир, единиц	31620	39013	42022	47193	51759	163,69
2. Средний размер квартир, кв. м общей площади	69	66	66	67	66	95,65
3. Средняя фактическая стоимость для застройщика 1 кв. м общей площади отдельно стоящих жилых домов без пристроек, надстроек, руб.	33026	35838	38503	43982	44044	133,36

В таблице 7 наглядно представлена динамика средней стоимости строительства 1 кв. м. В 2015 г. по сравнению с 2011 г. стоимость одного кв. м. выросла на 33,36%, с 31620 руб. до 51759 руб. (или на 20139 руб.).

В таблице 8 представлены средние цены на первичном и вторичном рынках жилья в Тюменской области.

Таблица 8

Динамика средней цены на первичном и вторичном рынках жилья в Тюменской области [2] в руб. за кв. м

Показатели	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015/11г., %
Первичный рынок						
Все квартиры	45111	47868	49667	56562	53085	117,68
В том числе:						
- среднего качества (типовые);	46011	48984	48914	55296	54946	119,42
- улучшенного качества.	43546	47361	49902	57604	50818	116,70
Вторичный рынок						

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Показатели	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015/11г., %
Все квартиры	47168	52972	54288	58239	58226	123,44
В том числе:						
- низкого качества;	41643	42916	47377	50420	52349	125,71
- среднего качества (типовые);	45749	53089	53367	58062	54838	119,87
- улучшенного качества.	49829	53725	56896	58823	61607	123,64

На основе данных, которые представлены в таблице 8 можно сделать вывод о росте цен, как на первичном, так и на вторичном рынках жилья.

За анализируемый период на первичном жилищном рынке цены выросли на 17,68% (с 45111 руб. до 53085 руб.), а на вторичном - на 23,44% (с 47168 руб. до 58226 руб.). Максимальный рост цен наблюдался в сегменте – квартиры среднего класса на первичном жилищном рынке, их рост за пять лет составил 119,42 %. Максимальная стоимость одного квадратного метра наблюдалась на вторичном жилищном рынке в сегменте «квартиры улучшенного качества», в 2015 г. стоимость 1 кв. м составила 61607 руб.

На рисунке 1 представлена динамика средней цены одного квадратного метра в Тюменской области.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

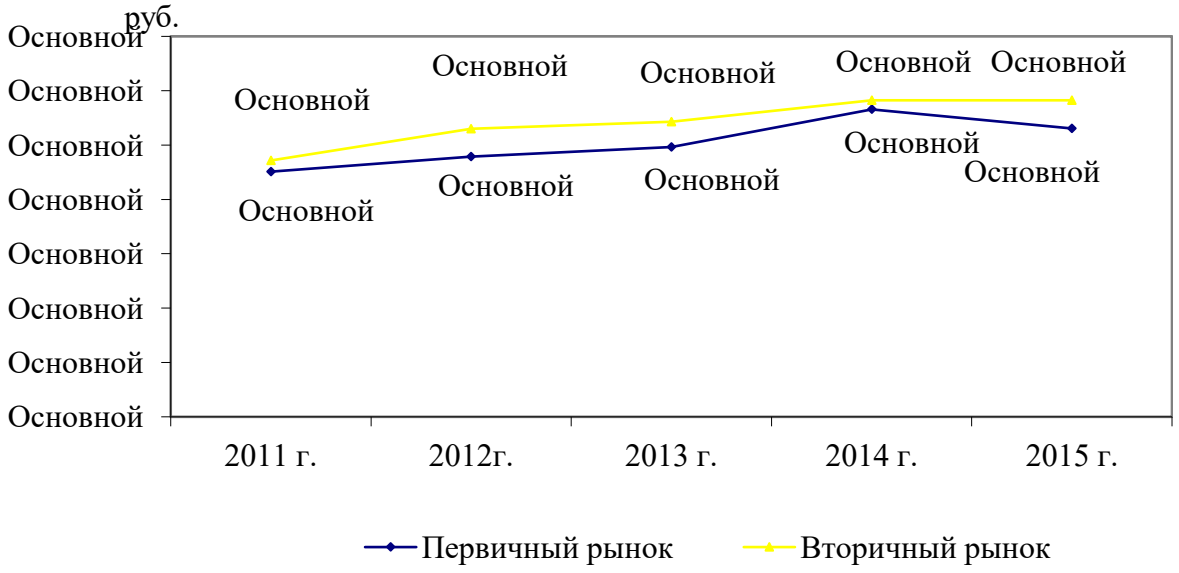

Рисунок 1. Динамика средних цен на первичном и вторичном рынках жилья в Тюменской области

На рисунке 1 видно, что средняя стоимость одного квадратного метра на вторичном рынке жилья выше по сравнению с первичным рынком.

Далее представим результаты позиций регионов по показателю «жилищные условия» в 2015 г. по данным «Рейтинг регионов РФ по качеству жизни».

Таблица 9

Позиции (рейтинг) регионов по показателям, входящим в группу «Жилищные условия населения» в 2015 г. [4]

Субъект РФ	Общая площадь жилых помещений, приходящаяся в среднем на одного жителя	Доля ветхого и аварийного жилищного фонда в общей площади жилищного фонда	Доля площади жилищного фонда, обеспеченного всеми видами благоустройства, в общей площади жилищного фонда	Доля коммунальных сетей, нуждающихся в замене, в общей протяженности

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Тюменская область	30	41	58	10
Ханты-Мансийский АО- Югра	77	74	7	5
Ямало-Ненецкий АО	76	81	6	3

По жилищным условиям населения Тюменская область в рейтинге 2015 г. заняла 10 позицию по показателю «доля коммунальных сетей, нуждающихся в замене, в общей протяженности» и 58 позицию по показателю «доля площади жилищного фонда, обеспеченного всеми видами благоустройства, в общей площади жилищного фонда».

Несмотря на высокие темпы строительства в регионе, Тюменская область в 2015 г. заняла 30 место среди всех регионов РФ по показателю «общая площадь жилых помещений, приходящаяся в среднем на одного жителя».

В 2016 году, по данным Тюменьстата [2], в Тюменской области введено один млн. 684 тыс. кв. м жилья, что составило почти 110% от планового показателя (план – 1535 тыс. кв. м). В том числе введено 1 млн. 140 тысяч кв. м многоквартирных домов и 544 тыс. кв. м индивидуальных жилых домов [6].

Среди лидеров строительной отрасли такие компании, как ОАО «Тюменская домостроительная компания» (161 тыс. кв. м), ООО ПСК «Дом» (86 тыс. кв. м), ООО «ЭНКО-ГРУПП» (76 тыс. кв. м), ООО «Меридиан Констракшн» (51 тыс. кв. м), ЗАО «Завод ЖБИ-3» (45 тыс. кв. м), ООО «Брусника. Тюмень» (44 тыс. кв. м), ООО «Тюменгазстрой» (41 тыс. кв..), АО «Партнёр-Строй» (36 тыс. кв. м), ОАО «Сибстройсервис» (30 тыс. кв. м), ЗАО «Жилье-2000» (28 тыс. кв. м). Перечисленные строительные организации обеспечили больше половины

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

ввода многоквартирных домов в Тюменской области.

Жилищной политике в Тюменской области уделяется особое внимание. Приоритетной является государственная программа Тюменской области «Развитие жилищного строительства» до 2020 года, направленная на улучшение жилищных условий граждан [5].

Целями программы «Развитие жилищного строительства» являются: создание условий для развития жилищного строительства и обеспечения населения доступным и комфортным жильем; создание условий для развития малоэтажного жилищного строительства, поддержка многодетных семей в целях улучшения жилищных условий [5].

Задачи данной программы:

- повышение доступности жилья, стимулирование строительства жилья эконом-класса, отвечающего требованиям энергоэффективности и экологичности;

- обеспечение жильем отдельных категорий граждан;

- ликвидация аварийного жилищного фонда;

- формирование модели частно-государственного партнерства в сфере кадрового обеспечения отрасли жилищного строительства;

- развитие градостроительного регулирования в сфере жилищного строительства;

- развитие социальной инфраструктуры жизнеобеспечения населения;

- формирование и предоставление земельных участков для целей малоэтажного строительства;

- оказание содействия многодетным семьям при строительстве жилья.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Ожидаемые конечные результаты реализации программы к 2020 году:

- ввод в действие общей площади жилых домов за год составит 1 540 тыс. кв. м;

- доля ввода жилья, соответствующего стандартам эконом-класса, в общем объеме ввода жилья составит не менее 67%;

- доля ввода малоэтажного жилья составит не менее 37% от общего объема ввода жилья [5].

В рамках государственной программы Тюменской области «Развитие жилищного строительства» до 2020 года реализуются две подпрограммы.

Подпрограммы 1. «Поддержка и стимулирование жилищного строительства» государственной программы Тюменской области «Развитие жилищного строительства» до 2020 года [5].

Цель подпрограммы - создание условий для развития жилищного строительства и обеспечения населения доступным и комфортным жильем. Подпрограммы 2. «Поддержка развития малоэтажного жилищного строительства» государственной программы Тюменской области «Развитие жилищного строительства» до 2020 года [5].

Цель подпрограммы - создание условий для развития малоэтажного жилищного строительства, поддержка многодетных семей в целях улучшения жилищных условий.

В регионе продолжается реализация программы по переселению из ветхого и аварийного жилья. Успешно реализуется в Тюменской области подпрограмма «Обеспечение жильем молодых семей» федеральной целевой программы «Жилище».

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Библиографический список

1. Фирцева С. В. , Зубарев А. А. Методические основы регулирования инвестиционно-строительной деятельности в регионе в условиях ограниченности ресурсов. – Тюмень: ТюмГНГУ, 2004. – 110 с.

2. Строительство в Тюменской области (2011 - 2015 гг.) [Электронный ресурс]: Стат. сб./ Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Тюменской области. – Т., 2016. – 268с. – Режим доступа: http:// www.tumstat. gks. ru.(дата обращения 15.01.2017).

3. Администрация Тюменской области. [Электронный ресурс]: Официальный сайт. – Режим доступа: http:// www. admtyumen.ru (дата обращения 25.01.2017).

4. Рейтинг регионов РФ по качеству жизни. [Электронный ресурс]: Официальный сайт ГРУППА РИА РЕЙТИНГ. – Режим доступа: http:// www. riarating.ru (дата обращения 25.01.2017).

5. Государственная программа Тюменской области «Развитие жилищного строительства» до 2020 года. [Электронный ресурс]: Администрация Тюменской области. Режим доступа: http://admtyumen.ru/ogv_ru/finance/programs (дата обращения 28.01.2017.).

6. В Тюменской области в 2016 году введено 1 млн. 684 тыс. квадратных метров жилья. [Электронный ресурс]: Без формата. – Режим доступа: http://tumen.bezformata.ru (дата обращения 27.01.2017).

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

СЕКЦИЯ 3. МЕТОДЫ И ПРИЕМЫ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

УДК 338.43

Ананич И.Г., Захарова В.С. Оптимизация сырьевых зон сахарных заводов РБ

Optimization of raw zones of the RB sugar plants

Ананич И. Г.
ст. преподаватель кафедры информатики и ЭММ в АПК
Захарова В. С.
ст. преподаватель кафедры информатики и ЭММ в АПК
УО «Гродненский государственный аграрный университет»,
Ananich I.G.
the senior lecturer of department of informatics and EMM in agrarian and industrial complex
Zakharova V. S.
the senior lecturer of department of informatics and EMM in agrarian and industrial complex
EE «Grodno State Agrarian University»

Аннотация: сырьевые зоны всех сахарных предприятий нуждаются в оптимизации с целью исключения перевозок сырья на дальние расстояния и потерь его в связи с этим.
Ключевые слова: сырьевые зоны, сахарный завод, сахарная свекла
Abstract: raw zones of all sugar entities need optimization for the purpose of an exception of transportations of raw materials on a long distance and its losses with respect thereto.
Keywords: raw zones, sugar plant, sugar beet.

Введение. Переработку сахарной свеклы осуществляют в республике четыре предприятия: Скидельский и Городейский сахарные комбинаты, Жабинковский сахарный завод, Слуцкий сахарорафинадный комбинат. Все они являются акционерными обществами открытого типа.

Предприятия оснащены оборудованием, позволяющим использовать в качестве сырья как свеклу, так и сахар-сырец. Производственный цикл начинается с середины сентября (в период начала копки свеклы) и продолжается от 80 до 140 суток в разные годы (оптимальный показатель – 90-100 суток).

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Параллельно, начиная с января и до сезона переработки свеклы, подключаются линии по переработке тростникового сахара-сырца.

Фактически сложившиеся сырьевые зоны действующих в республике сахарных заводов «размыты» и не соответствуют требованиям рационального размещения и специализации сельскохозяйственного производства рыночного типа. Средний уровень свеклоуплотнения в хозяйствах, как правило, не превышает 2-3% в структуре посевных площадей, что в свою очередь не позволяет применять интенсивные технологии и на этой основе наращивать объемы и повышать эффективность производства.

Благоприятные почвенные и климатические условия для развития свекловодства имеются в хозяйствах Гродненской области. Здесь получают самые высокие урожаи сахарной свеклы и производят до одной трети всего объема сырья для сахарной промышленности. В таблице 1 приведены объемы поступающего сырья и его структура на ОАО «Скидельский сахарный комбинат».

Таблица 1

Объемы и структура сырья, поступающего на ОАО «Скидельский сахарный комбинат»

Районы Гродненской области	Объем, т	Структура, %
Берестовицкий	97533	12,5
Волковысский	60190,6	7,7
Вороновский	128752,1	16,5
Гродненский	275919,41	35,3
Мостовский	80314,1	10,3
Свислочский	11746,76	1,5
Сморгонский	54158,9	6,9
Щучинский	73476,13	9,4
ИТОГО	782091	100,0

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Из таблицы 1 следует, что Гродненский район поставляет на комбинат треть всей сахарной свеклы. Довольно много сырья поступает из Вороновского (16,5%), Берестовицкого (12,5%) и Мостовского (10,3%) районов. Наименьший удельный вес приходится на Свислочский район (1,5%).

Свеклосеющие хозяйства Гродненской области составляют сырьевую зону Скидельского сахарного комбината и производят больше сырья, чем его может быть переработано, поэтому данная сырьевая зона обслуживает частично Городейский сахарный и Слуцкий сахарорафинадный комбинаты. Кроме того, в отдельные годы сырье перевозится отсюда и на Жабинковский сахарный завод.

Анализируя сырьевые зоны всех сахарных заводов, можно сделать вывод о несовершенстве сырьевых зон. Например, хозяйства Лидского района возят сырье в Слуцкий и Городейский сахарные заводы. При этом расстояния до этих заводов составляет 108 и 194 км соответственно. Однако расстояние от Лиды до Скидельского сахарного комбината 82 км. Обратная ситуация: хозяйства Сморгонского района поставляют сахарную свеклу на Скидельский сахарный комбинат (207 км). Вместе с тем, расстояние от Сморгони до Городейского сахарного комбината значительно меньше – 167 км.

Таким образом, сырьевые зоны всех сахарных предприятий нуждаются в оптимизации с целью исключения перевозок сырья на дальние расстояния и потерь его в связи с этим. Для решения данной проблемы нами была разработана экономико-математическая модель. Рассмотрим структурную форму данной модели.

Индексация:

i- номер района;

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

I – множество всех районов;

j – номер комбината;

J – множество всех комбинатов.

Переменные:

X_{ij}– поставка сырья с района i на комбинат j;

Постоянные:

P_j - мощность сахарного комбината j;

V_i– производство сырья в i районе;

C_{ij} – среднее расстояние между районом i и комбинатом j;

Ограничения:

1) Поступление сырья на сахарные комбинаты

$$\sum_{i \in I} x_{ij} = P_j, j \in J$$

2) Вывозка сырья из районов

$$\sum_{j \in J} x_{ij} = V_i, i \in I$$

Целевая функция – минимум затрат на перевозку сахарной свеклы

$$F_{\min} = \sum_{i \in I} \sum_{j \in J} c_{ij} x_{ij}$$

Для составления развернутой экономико-математической модели использовалась фактическая информация. В таблице 3.2 приведены объемы сырья по каждому району республики, где выращивается сахарная свекла.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 2

Объемы производства сахарной свеклы по районам в республике, т

	Район	*Объем*		*Район*	*Объем*		*Район*	*Объем*
1.	Берестовицкий	97533	17.	Кореличский	198102	32.	Барановичский	109100
2.	Волковысский	60190	18.	Новогрудский	102557	33.	Березовский	46976
3.	Вороновский	128752	19.	Лидский	42423	34.	Брестский	51190
4.	Гродненский	275919	20.	Слонимский	38750	35.	Дрогичинский	45279
5.	Мостовский	80314	21.	Горецкий	28790	36.	Жабинковский	48369
6.	Свислочский	11746	22.	Слуцкий	186488	37.	Пинский	45524
7.	Сморгонский	54158	23.	Копыльский	193216	38.	Столинский	19972
8.	Щучинский	73476	24.	Клецкий	127359	39.	Каменецкий	81336
9.	Несвижский	220277	25.	Солигорский	89605	40.	Кобринский	51110
10.	Столбцовский	110612	26.	Узденский	37694	41.	Ивановский	26968
11.	Дзержинский	60616	27.	Пуховичский	5352	42.	Ивацевичский	17457
12.	Минский	81059	28.	Бобруйский	1611	43.	Пружанский	39205
13.	Молоденческий	79787	29.	Осиповичский	13611	44.	Ляховичский	76132
14.	Воложинский	99164	30.	Кировский	22443	45.	Дятловский	59285
15.	Зельвенский	47288	31.	Ошмянский	39179	46.	Ивьевский	49404
16.	Ивьевский	1745						

Анализируя данные таблицы, можно сделать вывод, что наибольшее производство сахарной свеклы приходится на Гродненский (275919 т), Несвижский (220277 т) и Кореличский (198102 т) районы. Это связано с благоприятными почвенно-климатическими и экономическими условиями. Как известно, хозяйства этих районов расположены вблизи с перерабатывающими предприятиями, что сокращает издержки на доставку сырья.

Годовая мощность каждого сахарного комбината приведена в таблице 3.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 3

Мощности сахарных заводов в Республике Беларусь

Скидельский сахарный комбинат	Городейский сахарный комбинат	Жабинковский сахарный завод	Слуцкий сахаро-рафинадный комбинат
782091	1079882	718456	796705

Из таблицы 3 можно сделать вывод, что явным лидером по объему переработке сахарной свеклы является Городейский сахарный комбинат. Остальные три комбината имеют примерно одинаковую мощность.

Полученную информацию можно представить на круговой диаграмме.

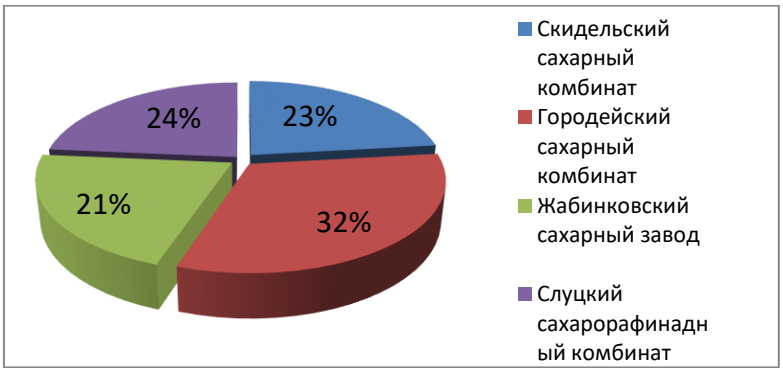

Рисунок 1 - Структура сырья, поступающего на сахарные заводы республики

Расстояния между комбинатами и районами, которые поставляют сырье, были определены с помощью программы «Навигатор», которая позволяет учитывать реальное расстояние между двумя произвольными населенными пунктами (Приложение Б).

Задача по оптимизации транспортных расходов была решена с помощью программы «Поиск решения», встроенной в табличный редактор Excel.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Рассмотрим полученные результаты.

Таблица 4

Фактические и оптимальные сырьевые зоны сахарных заводов.

Район	Скидельский сахарный комбинат		Городейский сахарный комбинат		Жабинковский сахарный завод		Слуцкий сахаро-рафинадный комбинат	
	Факт	План	Факт	План	Факт	План	Факт	План
Берестовицкий	97533	81287,7				16245,3		
Волковысский	60190,6					60190,6		
Вороновский	128752,1	128752,1						
Гродненский	275919,41	275919,4						
Мостовский	80314,1	80314,1						
Свислочский	11746,76					11746,7		
Сморгонский	54158,9			54158,1				
Щучинский	72739,7	72739,7						
Дятловский					59285	59285		
Зельвенский			47288,9			47288,9		
Ивьевский		51149,5	1745,5		49404			
Кореличский			198102,7	198102,7				
Новогрудский			109557,3	109557,3				
Лидский		42423,5	11127,5				31296	
Слонимский			38750,4			38750,4		
Ошмянский				38179			38179	
Островецкий		49505					49505	
Несвижский			235167	235167				
Столбцовский			110612,5	110612,5				
Дзержинский			70616,8	45489,5				25127,3
Минский			81059,6					81059,6
Молоденческий			84787,6	84787,6				
Воложинский			105164,6	105164,6				
Слуцкий							176488	176488
Копыльский							182216	182216
Клецкий							117359	117359
Солигорский							82605	82605
Узденский							33694	33694
Пуховичский							5352	5352
Горецкий			30790,8					30790,8
Бобруйский							1611	1611
Осиповичский							13611	13611
Кировский							19511	19511
Барановичский				98662,9	110226	11563,1		
Березовский					46976	46976		

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Брестский					51190	51190		
Дрогичинский					45279	45279		
Жабинковский					48369	48369		
Пинский					45524	45524		
Столинский					19972	19972		
Каменецкий					81336	81336		
Кобринский					51110	51110		
Ивановский					26968	26968		
Ивацевичский					17457	17457		
Пружанский					39205	39205		
Ляховичский					27281			27281

Решение данной задачи показывает, что оптимизация сырьевых зон предполагает значительные изменения. Например, хозяйства Барановичского района всю производимую ими сахарную свеклу отправляли на Жабинковский сахарный завод. Однако, оптимальный план показывает, что экономически выгоднее поставлять сырье с этого района на Городейский сахарный комбинат. Только незначительная часть сырья (10%) должна, как и прежде, перевозиться в Жабинку.

Заключение. Многие районы должны полностью перенаправить производимое сырье с одних сахарных заводов на другие. Например, Минский район поставляет сырье на Городейский сахарный комбинат, хотя экономически выгоднее возить его в Слуцк. Ляховичский район направляет свое сырье в Жабинку (192 км). Хотя расстояние до Слуцкого сахаро-рафинадного комбината меньше (110 км). Данная оптимизация позволит существенно сократить затраты на перевозку сырья на перерабатывающие предприятия.

Библиографический список

1. Рошка Т. Б., Кулакова Н. Л., Король А. Г. Состояние и перспективы развития свеклосахарного подкомплекса Республики Беларусь // Молодой ученый. — 2013. — №4. — С. 287-291.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

2. Экономика организаций и отраслей агропромышленного комплекса: в 2 кн. Книга 2. / Гусаков В.Г. и др.; под общ. ред. Гусакова В.Г. - Минск: Белорусская наука, 2007. - 701 с. - Библиогр.: с.689-694.

3. П.В. Лещиловский, В.Г. Гусаков, Е.И. Кивейша. Экономика предприятий и отраслей АПК : учебник / под ред. П.В. Лещиловского, В.С. Тонковича, А.В. Мозоля. — 2-е изд., перераб. и дон. — Минск : БГЭУ. — 574 с., 2007

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 636.2.034 (470.12)

Будько О.Н., Захарова В.С. Эффективность производства рапса на примере СПК им. Деньщикова Гродненского района

Production efficiency of colza on the example of agricultural production cooperative of Denshchikov of the Grodno district

Будько Ол. Н.
канд. физ-мат. наук, доцент кафедры математического и информационного обеспечения экономических систем
УО «Гродненский государственный университет имени Я. Купалы»,
Захарова В. С.
ст. преподаватель кафедры информатики и ЭММ в АПК
УО «Гродненский государственный аграрный университет»,
Budko O. N.
the Cand. of phys. and math. Sciences, associate professor of department of mathematical and information support of economic systems
EE "The Grodno State University of Ya. Kupala"
Zakharova V. S.
the senior lecturer of department of informatics and EMM in agrarian and industrial complex
EE «Grodno State Agrarian University»

Аннотация: анализ временных рядов нашел широкое применение для характеристики развития экономических показателей во времени, а также для построения прогнозов. Прогноз будущих значений временного ряда используется для эффективного принятия решений.

Ключевые слова: временные ряды, прибыль, прогноз, линия тренда

Abstract: Time series analysis found broad application for the characteristic of development of economic indicators in time, and also for creation of forecasts. The forecast of future values of a temporary row is used for effective decision making.

Keywords: temporary ranks, profit, forecast, line of a trend

Введение. Рапс – перспективная сельскохозяйственная культура. В мировом хозяйстве рапс занимает прочные позиции как одна из основных масличных культур. Эта культура находит широкое применение в качестве пищевой, кормовой и технической культуры.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

В Беларуси все больше хозяйств специализируются на выращивании рапса. Постоянно выводятся новые сорта данной культуры, увеличиваются площади посевов, разрабатываются новые средства защиты для данного растения. Все эти мероприятия приводят к увеличению эффективности производства рапса. В частности, в Гродненской области хозяйства всех категорий планируют в 2017 году нарастить производство продукции сельского хозяйства на 5%, а производство маслосемян рапса — более чем в 2,2 раза.

В данной статье исследуются темпы роста объемов производства рапса на примере СПК им. Деньщикова Гродненского района.

Рассмотрим прибыль от реализации данной культуры.

Таблица 1

Прибыль от реализации рапса за 11 лет

Год	Полная себестоимость проданной продукции	Выручено	Прибыль
1999	336,9	165,7	-171,2
2001	2517,8	1210,1	-1307,7
2002	1,9	1,1	-0,8
2003	2,5	1,4	-1,1
2004	12,4	7,0	-5,4
2005	24,0	14,3	-9,7
2006	24,1	5,8	-18,3
2007	16,8	23,7	6,9
2008	40,2	74,3	34,1
2009	29,1	40,3	11,2
2010	35,7	40,4	4,7
2011	57,0	88,3	31,3
2012	99,0	173,7	74,7
2013	123,2	299,5	176,3
2014	259,5	511,2	251,7

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

На основе визуального анализа данных таблицы можно выдвинуть гипотезу о наличии возрастающей тенденции во временном ряду показателя Прибыль (У). Проанализируем эти данные.

Рисунок 1. График изменения прибыли во времени.

Поскольку прибыль для 1999 и 2001 гг. не являются типичными, то удалим их из рассмотрения

Рисунок 2. Откорректированный график изменения прибыли во времени

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Графический анализ данных подтверждает правильность выдвинутой гипотезы.

Применим критерий Кенделла. Данный аналитический критерий позволяет установить, есть ли тренд во временном ряду и, если есть, то является ли он возрастающим или убывающим.

$\tau = 4p/(n(n-1)) - 1$, где n – число уровней временного ряда;

p - количество случаев, в которых для $i < j$ выполняется условие $y_i < y_j$. Величина τ меняется от – 1 до +1.

Таблица 2

Расчет параметров критерия Кенделла.

t	y	количество случаев, в которых для $i < j$ выполняется условие $y_i < y_j$
2002	-0,8	
2003	-1,1	0
2004	-5,4	0
2005	-9,7	0
2006	-18,3	0
2007	6,9	5
2008	34,1	6
2009	11,2	6
2010	4,7	5
2011	31,3	8
2012	74,7	10
2013	176,3	11
2014	251,7	12
	p=	63

Итак, в нашем случае имеем $\tau = 4*p/(n(n-1)) - 1 = 4*63 /(13(13-1) - 1 = 0{,}615385$

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Проверим статистическую значимость τ. По таблице функции Лапласа находим $Z_{кр}$

$Z_{кр} = Ф((1 – \alpha)/ 2) = Ф(1 – 0,05/ 2) = Ф(0,475) = 1,96$

Тогда: $T_{кр} = 1,96*(2(2*13 + 5)/ 9 *13(13 – 1))**0,5 \approx 0,377$

Следовательно, $|τ| > T_{кр}$ и τ – статистически значим.

τ = 0,615 свидетельствует о наличии четко выраженной возрастающей тенденции во временном ряду показателя Прибыль.

Из визуального анализа графика можно предположить, что данный процесс можно аппроксимировать функцией из класса полиномиальных.

Построим несколько линий тренда с помощью MS EXCEL:

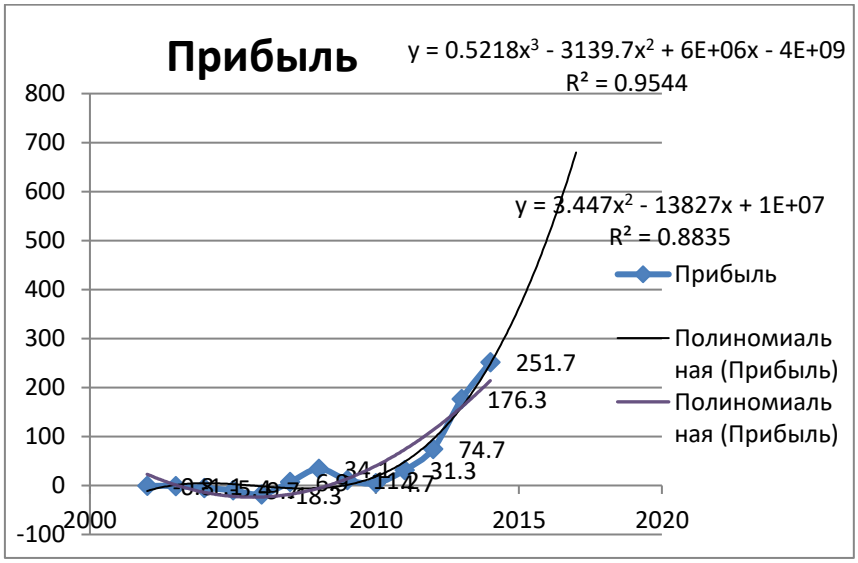

Рисунок 3. График изменения прибыли во времени с линиями тренда.

Полином третьей степени имеет коэффициент детерминации 0,95 (полином 2-й степени – 0,88).

По прогнозу на 2018 год прибыль должна составить 678 тысяч рублей.

Таким образом, применение новейших технологий при выращивании

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

рапса позволяет увеличивать продуктивность данной культуры, а применение теории временных рядов позволяет сделать прогноз для своевременного принятия управленческих решений.

Библиографический список

1. Эконометрика: лабораторный практикум: учебное пособие / Н.И. Шанченко. – Ульяновск: УлГТУ, 2011. – 117 с.

2. Дар солнца рапс [Электронный ресурс]: Советская Белоруссия №152 (24289). Пятница, 16 августа 2013 года. Автор публикации: автора, Леонид ЕКЕ
– Режим доступа:http://www.sb.by/obshchestvo/article/dar-solntsa-raps.html – Дата доступа: 12.06.2015.

3. РАПС – КУЛЬТУРА ПРЕМИАЛЬНАЯ [Электронный ресурс]: – Режим доступа: http://kraism.by/glavnaya/296-raps-kultura-premialnaya.html – Дата доступа: 12.06.2015.

4. Будущее «золотоносного» рапса [Электронный ресурс]: – Режим доступа: http://sibraps.ru/articles/52 – Дата доступа: 12.06.2015.

5. Гаркавенко Ю. Масляный прогноз / Ю. Гаркавенко // Агробизнес сегодня. — 2011. — № 10. — С. 12—13.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 336.671.1

Владыженская О.В. Информационная база анализа дивидендной политики акционерного общества: обеспечение нейтральности в условиях инфляции

The information base of the analysis of dividend policy of joint-stock companies: ensuring neutrality in terms of inflation

Владыженская О. В.
магистрант,
Петербургский государственный университет
путей сообщения Императора Александра I
Научный руководитель
Дедюхина Н.В., д.э.н., профессор кафедры «Бухгалтерский учет и аудит»,
Петербургский государственный университет
путей сообщения императора Александра I
Ladyzhenskaya O. V.
master,
Petersburg State Transport University
Posts Emperor Alexander I
Scientific adviser: **Dedyukhina N.,** Ph.D., Professor of Accounting and Audit,
Petersburg State Transport University
Posts Emperor Alexander I

Аннотация. В публикации представлены результаты исследований автора с позиции оценки информативности традиционных отечественных методик анализа показателей финансовой отчетности акционерного общества для обоснования его дивидендной политики. Обозначены «узкие» места исследуемых методик, вследствие которых возникают искажения результатов анализа в условиях инфляционных процессов. Для обеспечения нейтральности анализируемой информации предложено использование инфляционного корректора применительно к показателям годовой финансовой отчетности акционерного общества.

Ключевые слова: анализ дивидендной политики, акционерное общество, чистая прибыль, доходность, акционерный капитал.

Abstract. The publication presents the results of research of the author from the point of estimating the information content of traditional local analysis methods of the financial statements of a joint-stock company to support its dividend policy. The article covers «drawbacks» of study techniques, giving rise to distortion of results of analysis in terms of inflation. To ensure the neutrality of the analyzed information should use inflationary corrector with respect to indicators of annual financial statements of the joint-stock company.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Keywords: analysis of dividend policy, joint-stock company, net income, profitability, equity, share capital.

Вопросы, связанные с обеспечением эффективного управления дивидендной политикой акционерных обществ, которая оказывает существенное влияние на инвестиционную привлекательность отраслевых и территориальных сегментов отечественной экономики приобретают особую актуальность в условиях ужесточения ресурсных ограничений и наличия санкционного давления. Известно, что основное предназначение дивидендной политики общества – это обеспечение целесообразной и предсказуемой с течением времени сбалансированности между суммой дивидендных выплат и величиной нераспределенной прибыли, реинвестируемой в активы общества. Четко обозначенная и последовательно реализуемая дивидендная политика улучшает репутационный имидж акционерного общества и его привлекательность в глазах инвестиционного сообщества, она оказывает существенное влияние на процессы наращения собственного капитала общества и ослабления его зависимости от заемных источников финансирования [6].

Дивидендная политика является не только инструментом управления благосостоянием владельцев капиталов, но и важнейшим фактором укрепления финансовой устойчивости общества на рынке конкурентов, условием обеспечения долгосрочного роста капитализации и реализации стратегии инновационного развития [8].

Согласно Федеральному закону «Об акционерных обществах» источником выплаты дивидендов является прибыль общества после налогообложения, то есть чистая прибыль, которая определяется по данным

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

бухгалтерской (финансовой) отчетности. Разработка рекомендаций по установлению размера дивиденда по акциям входит в компетенцию совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества, а решение о выплате дивидендов принимается общим собранием акционеров.

Под дивидендной политикой принято понимать определенную стратегию распределения прибыли предприятия на капитализируемую часть и дивиденды между участниками обществ, в виде установленного вида и количества акций, находящихся в их владении, и является составной частью финансовой политики предприятия. Основной смысл дивидендной политики заключается в оптимизации пропорций потребляемой и капитализируемой прибыли с целью максимизации рыночной стоимости предприятия, тем самым обеспечивается долгосрочное стратегическое развитие. Поэтому особенно важно для руководства предприятия представлять актуальную, прозрачную информацию акционерам, выступающим в роли инвесторов.

Существует две категории акционеров с различными интересами: акционеры-держатели малого пакета (миноритарии) стремятся к получению дивидендов; акционеры-держатели крупного пакета акций заинтересованы в использовании всей прибыли на инвестиции тем самым они стремятся использовать средства акционеров-держателей малого пакета.

Выплата дивидендов акциями означает предоставление акционерам дополнительных обыкновенных акций, такой метод часто используется в целях сохранения свободных денежных средств, либо же увеличения количества акций в обращении и повышения их ликвидности. С экономической точки зрения выплата дивидендов собственными акциями

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

подобна дроблению акций, и в том и в другом случае увеличивается количество акций и одновременно уменьшается стоимость в расчете на акцию, при прочих равных условиях. Различия же чисто технические и проявляются в учете этих операций. Также следует рассматривать как часть дивидендной политики выкуп компанией собственных акций, так как фактически доход распределяется между собственниками: для инвесторов, решивших участвовать в выкупе — это денежные доходы, для воздержавшихся — доход в форме прироста стоимости в расчете на акцию.

Последовательное и четкое выполнение дивидендной политики укрепляет и поддерживает репутацию компании в глазах уже имеющихся (корпоративный уровень), а также потенциальных инвесторов (стратегический уровень). Однако, российские акционерные общества ещё не в полной мере осознали стратегическое значение продуманного и последовательного ведения дивидендной политики.

Таблица 1

Сравнительная характеристика старой и новой редакций Федерального закона «Об акционерных обществах»

Изменяемое положение Закона	Старая редакция до 31 декабря 2013 года	Новая редакция от 1 января 2014 года
Дата проведения годового собрания акционеров	Устанавливалась после даты закрытия реестра для участия в годовом общем собрании акционеров (ГОСА) и получения дивидендов	Устанавливается после даты закрытия реестра для участия в ГОСА и до даты закрытия реестра для выплаты дивидендов.
Закрытие реестра для участия в собрании акционеров	Единая дата закрытия	Отдельная дата, утверждаемая советом директоров

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Закрытие реестра для получения дивидендов	реестра для участия в ГОСА и получения дивидендов утверждалась советом директоров	Отдельная дата рекомендуется советом директоров и утверждается ГОСА. Срок через 10-20 дней после ГОСА для торгуемых акций и не позднее 20 дней после ГОСА для неторгуемых акций.
Сроки выплат дивидендов	До 60 дней после ГОСА для всех категорий акционеров	Установлены два срока: - до 10 дней после даты фиксации реестра для номинальных держателей акций и управляющих активами; - до 25 дней после даты фиксации реестра для прочих акционеров

С 1 января 2014 года вступили в силу поправки в Федеральный закон «Об акционерных обществах» [1], который внёс существенные изменения, улучающие положение инвесторов-акционеров, обладающих миноритарными правами, что позволило снизить разночтения в части дивидендных выплат (табл.) [3].

Далеко не все акционеры общества, чьи акции находятся в федеральной собственности, выполняют требование о выплате 25% чистой прибыли в виде дивидендов, обосновывая свои решения значительными инвестиционными программами, рыночной конъюнктурной либо чрезвычайными обстоятельствами [11]. Стоит заметить, что подобные нормативные акты не влияют на дивидендную политику частных акционерных обществ. Такие компании разрабатывают и регламентируют основные принципы формирования дивидендной политики, механизмы распределения прибыли, порядок расчёты и условия дивидендных выплат, закрепив их в своих локальных актах (положения о дивидендной политике).

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

При вынесении решения о выплате дивидендов у акционеров (они же инвесторы) складываются определённые ожидания относительно их размера, базирующиеся на показателе прироста чистой прибыли, а также дивидендной истории. Ожидания отражаются в цене акции, таким образом, скачок цен может произойти только при существенном отклонении объявляемых дивидендов от уровня ожидаемых. Кроме того, для более точного анализа уровня эффективности дивидендной политики каждой и компании, особое внимание следует уделить такому показателю как дивидендная доходность, а именно отношению дивиденда на акцию к цене акции на дату закрытия реестра, вместо размера дивидендов на акцию.

Как было отмечено выше, особое место при проведении аналитических процедур для обоснования выбора одного из возможных сценариев реализации дивидендной политики акционерного общества занимают результаты анализа показателя «чистая прибыль» по данным бухгалтерской отчетности [7].

Однако сегодня работу аналитиков и пользователей управленческой информации значительно усложняют инфляционные процессы, которые могут снижать достоверность результатов изучения данных, представленных в финансовой отчетности организации и оценки возможных последствий при применении наиболее распространенных и востребованных традиционных методик анализа.

Несмотря на то, что в экономической литературе предложены различные варианты методик факторного анализа финансовых результативных показателей деятельности организации такими авторами как А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев, Г.В. Савицкая, А.П. Калинина, Н.Н. Селезнева, Ионова А.Ф., тем не менее их

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

использование в условиях высоких темпов инфляции может приводить к искажению результатов анализа и оценки той реальной ситуации, в которой находится акционерное общество [5].

По нашему мнению, в условиях инфляционных процессов требование соблюдения нейтральности при составлении финансовой отчетной информации о деятельности акционерного общества нарушается, если подлежащие изучению стоимостные показатели оцениваются в денежных единицах различной покупательной способности и становятся несопоставимыми для оценки их реальных изменений. Деньги настолько быстро теряют свою покупательную способность, что результаты сравнительного анализа показателей, отражающих совершение хозяйственных операций и наступление иных событий за различные периоды времени, а иногда даже в пределах одного отчетного года, утрачивают актуальность и становятся далеко не нейтральными, вводя в заблуждение пользователей аналитической информации при принятии экономических решений.

Для решения обозначенной проблемы могут быть использованы методики, предполагающие применение инфляционных корректоров для приведения анализируемых показателей в сопоставимый вид и снижения влияния инфляции на денежные потоки [6].

Инфляционный корректор – это мультипликатор, который обеспечивает приведение показателя, характеризующего денежный поток за период, к покупательной способности денежной единицы, установившейся на определенный момент времени (отчетную дату) с учетом инфляционного скачка. Учитывая, что формирование результативных показателей годовой

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

финансовой отчетности организации, характеризующих величину денежных потоков (притоков и оттоков денежных средств), происходит не одномоментно, а нарастающим итогом и относительно равномерно в течение года, уровень инфляционного скачка, как и значение инфляционного корректора для таких денежных потоков должны «сдвигаться» на середину года в целях получения в дальнейшем корректных результатов сравнений этих показателей.

Таким образом, в зависимости от того, попадает ли полностью под влияние инфляционного скачка показатель денежного потока конкретного периода или частично, по мере его формирования, инфляционный корректор может принимать одну из следующих двух модификаций:

$$К_{инфл.} = 1 + i \quad \text{или} \quad К^{*}_{инфл.} = (1 + i) : (1 + 0{,}5\, i),$$

где i - индекс изменения инфляции за период.

В первом случае инфляционный корректор $К_{инфл.}$ используется для приведения в сопоставимый вид на отчетную дату денежного потока, сформировавшегося до наступления периода инфляционного скачка. Во втором случае инфляционный корректор $К^{*}_{инфл}$ используется для приведения в сопоставимый вид денежного потока, сформировавшегося в процессе периода постепенного нарастания инфляционного скачка, а значит с учетом его «сдвига» на середину года [6].

Скорректированная с учетом инфляционных процессов финансовая отчетность акционерного общества, по нашему мнению, является не отказом от традиционного метода составления бухгалтерской (финансовой) отчетности по исторической стоимости, а логическим продолжением данного метода, так как сегодня он в своей классической версии не позволяет обеспечить достоверность

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

и нейтральность профессиональных суждений о деятельности российских организаций на фоне снижения покупательной способности национальной валюты.

Библиографический список

1. Об акционерных обществах [Электронный ресурс]: федеральный закон от 26.12.1995г. №208-ФЗ: (в ред. от 21.12.2013 г. №379-ФЗ) // КонсультантПлюс: справ. правовая система. URL: www.comsultant.ru (Дата обращения: 11.12.2016).

2. Абалакина Т.В., Абалакин А.А. Дивидендная политика и её влияние на стоимость компании [Электронный ресурс] // Науковедение. 2013. №5 с.1-6. URL: http: //naukovedenie.ru/PDF/48evn513.pdf (дата обращения: 11.12.2016).

3. Антонян Д.Г. Беломытцева О.С. Особенности дивидендной политики российских акционерных обществ // Вестник Томского государственного университета. Экономика, 2014. № 3 (27) с. 81-83. [Электронный ресурс] URL: http://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-dividendnoy-politiki-rossiyskih-aktsionernyh-obschestv (Дата обращения: 11.12.2016).

4. Госкомпании экономят на дивидендах [Электронный ресурс] // Ведомости Финансы, 2014. URL: http://www.vedomosti.ru/finance/news/ 24788811/dividendy-po-russki (Дата обращения: 17.12.16).

5. Дедюхина Н.В. Искажения результатов анализа показателей финансовой отчетности организации в условиях инфляции: инструменты минимизации для решения профессиональных задач в системе финансового менеджмента [Текст] / Н.В. Дедюхина // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. - 2016. - № 1 (97). - С. 42-46.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

6. Дедюхина Н.В. Оценка информативности отечественных и зарубежных методик факторного анализа показателя «чистая прибыль» для обоснования дивидендной политики акционерного общества [Текст] / Н.В. Дедюхина, С.А. Васильев // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. - 2016. - № 3 (99). С. 31-40.

7. Дедюхина Н.В. Факторный анализ показателя «чистая прибыль» для обоснования дивидендной политики акционерного общества в условиях инфляции: отечественная практика и зарубежный опыт [Текст] / Н.В. Дедюхина, С.А. Васильев // Управленческое консультирование. - 2016. - № 4 (88). С. 136-149.

8. Дедюхина Н.В. Финансово-инвестиционный анализ как инструмент реализации стратегии инновационного развития Российской Федерации [Текст] / Н.В. Дедюхина // Инновационное развитие экономики. Научно-практический и теоретический журнал. - 2012.- № 2 (8).- С. 132-139.

9. Рейтинг дивидендов «голубых фишек» //[Электронный ресурс] URL: http://info.vedomosti.ru/special/dividend14.shtml (Дата обращения 13.12.16).

10. Самые интересные дивидендные истории – 2014 [Электронный ресурс] // ООО «Компания БКС», 2014. URL: http:// bcs-express.ru/digest/ ?article_id=109815 (Дата обращения: 13.03.16).

11. Федрова Е.А., Лукасевич И.Я. Теории дивидендной политики и их развитие на примере российского рынка // Финансы и кредит. 2014.№19. с. 2-8. С.7.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 631.1:330.4(476)

Головков В.А. К вопросу об использовании случайной компоненты в моделях эффективности аграрного производства

To the issue of random component usage in the efficiency models of agrarian production

Головков В. А.
Кандидат экономических наук, доцент кафедры информатики и ЭММ в АПК
Учреждение образования «Гродненский государственный аграрный университет»
Golovkov V.A.
Candidate of economic sciences, associate professor of the chair of informatics and economics-mathematics modeling in agro industrial complex.
Educational institution «Grodno State Agrarian University»

Аннотация: Учитывая большую зависимость сельскохозяйственного производства от погодных условий, в целях адекватного отражения их влияния на конечные результаты деятельности, требуется разработка механизма их использования при построении корреляционных моделей.

Ключевые слова: эффективность**,** погода, урожайность, случайная составляющая, абсолютная и относительная колеблемость.

Abstract. Considering the fact that agricultural production depends greatly on weather conditions and in order to show properly its influence on the final performance results it is necessary to develop mechanism of its records while forming correlation models.

Keywords: efficiency, weather, yield, random component, absolute and comparative variability.

При анализе и планировании эффективности функционирования предприятий агропромышленного комплекса в настоящее время широко используются корреляционные модели. Как правило, это пространственные модели, которые характеризуются высокой степенью точности расчетов, так как учитывают значительное количество факторов, формирующих значения результативных показателей.

Эффективность использования пространственных моделей резко падает

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

при нестабильности развития экономики, а также существенного влияния случайных погодных факторов. В этих случаях, использование пространственных моделей в расчетах на перспективу повышает вероятность ошибок. Поэтому необходимо ориентироваться на более простые, но от этого не менее эффективные, методы прогноза на базе временных рядов.

Известно, что экономические процессы формируются под влиянием большого числа факторов, действующих в разных направлениях. Современный статистический анализ этих процессов включает исследование взаимосвязей факторов, как в статическом состоянии, так и во времени. Информацией для изучения взаимосвязей служат временные ряды показателей, характеризующих развитие экономических объектов. Наиболее распространенным подходом к решению задачи прогнозирования является экстраполяция действующих в настоящее время связей и закономерностей на будущее. Экстраполяция основана на анализе предыстории хозяйственного развития, выявлении наиболее общих и устойчивых закономерностей и связей, учете благоприятных тенденций и перенесения полученных выводов на прогнозируемый период.

Построенные в соответствии с этим принципом модели прогнозов отличаются одна от другой характером и особенностями проявления связей. Чем более общие предположения заложены в форму модели, и чем больший круг процессов можно записать с ее помощью, тем шире ее возможности при изучении формирования отдельных экономических показателей.

С различной степенью эффективности методы прогноза по одному временному ряду применяются при прогнозировании важнейших для аграрного производства показателей – урожайности сельскохозяйственных культур. При

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

этом, мы исходим из того, что интенсификация сельскохозяйственного производства увеличивает роль агротехнических и экономических факторов формирования урожайности. Эти факторы оказывают влияние на урожайность не только в текущем году, но и в следующие годы. Как следствие, объективные связи, существующие между урожайностью данного года и производственными факторами нескольких предыдущих лет, приводят к зависимости уровней урожайности во временном ряду.

При этом, ряды урожайности $\mathbf{Y_t}$ рассматриваются как сумма или произведение двух составляющих – детерминированной и случайной:

$$\mathbf{Y_t} = f_t + \varepsilon_t \qquad \text{или} \qquad \mathbf{Y_t} = f_t \times \varepsilon_t,$$

где f_t – некоторая неслучайная функция времени (тренд);

ε_t – случайная составляющая временного ряда (случайная компонента).

Тренд урожайности является следствием постепенного улучшения культуры земледелия при среднем уровне почвенно-климатических условий. Отклонение урожайности от сложившейся тенденции определяется, главным образом, агрометеорологическими условиями вегетационных периодов конкретных лет.

Прогноз урожайности необходимо делать по обоим составляющим временного ряда: по тренду – путем экстраполяции и по отклонениям от тренда – с помощью методов агрометеорологических прогнозов, используемых для прогнозирования стационарных случайных процессов. Сумма или произведение двух полученных таким образом прогнозов дает общий прогноз урожайности.

Разработка прогноза возможна после исследования случайной

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

компоненты с целью проверки гипотезы о правильности выбора вида тренда, а также гипотезы о том, что случайная компонента представляет собой случай процесс.

Следует отметить, что существуют различные мнения по вопросам характера абсолютной и относительной колеблемости урожайности сельскохозяйственных культур во времени.

В.М. Обухов, исследуя колеблемость урожаев за период 1883-1915 гг., отмечает уменьшение колеблемости в динамике. [4]

Н.С. Четвериков, изучая динамику урожайности, отмечая ее повсеместное повышение, приводит данные об увеличении как абсолютной, так и относительной колеблемости. [6]

К такому же выводу пришли А.П. Федосеев, Н.П. Марохонько и Л.Г. Черноног. [7.5.3]

Еще ранее Ф.Ф. Давитая показал, что с подъемом культуры земледелия связь с климатом и погодой не уменьшается, а возрастает. [1]

Вместе с тем, имеется информация, что в РСФСР за период 1922-1970 гг. возросла амплитуда абсолютных колебаний урожайности основных сельскохозяйственных культур, при этом, отмечалось незначительное уменьшение колеблемости большинства из них. [2]

Многообразие методических подходов по количественной оценке метеорологических условий конкретного года, влияющих на урожайность сельскохозяйственных культур, позволяет сделать вывод о том, что рассматриваемая проблема отличается сложностью и носит поисковый характер.

В таблице 1 приведена динамика средней за два периода (1966 -1990 и

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

1991-2015 гг.) урожайности и абсолютной колеблемости для основных сельскохозяйственных культур в сельскохозяйственных предприятиях северо-восточной зоны Могилевской области.

Таблица 1

Динамика и абсолютная колеблемость урожайности основных сельскохозяйственных культур в хозяйствах северо-восточной зоны Могилевской области

Культуры	Урожайность, ц/га		Абсолютная колеблемость		Оценка существенности различий I и II периодов
	I период	II период	I период	II период	
Зерновые	18.4	28.6	4.05	6.91	1.754
Картофель	152	192	22.9	42.7	2.043
Лен-долгунец (соломка)	28.6	37.0	5.21	6.54	1.437
Силосные	181	280	22.1	45.2	2.295
Многолетние травы (зеленая масса)	148	179	23.4	42.8	1.989

Абсолютная колеблемость рассчитывалась по отклонениям фактических уровней урожайности (Y_i) от расчетных (Y_x), вычисленных по подобранным уравнениям трендов:

$$\sigma_{ост.} = [(y_i - y_x)^2 / (n-2)]^{0.5}$$

Для характеристики относительной колеблемости урожайности (таблица 2) используем показатель вариации:

$$V = \sigma_{ост.} / \bar{Y}_{i.}$$

Информация таблиц 1 и 2 показывает, что увеличились абсолютные размеры колеблемости урожайности всех сельскохозяйственных культур.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Наиболее значительные изменения произошли в колеблемости урожайности картофеля, силосных культур и многолетних трав (на 86.4, 104.5 и 82.9% соответственно), а наименьшие характерны для льна-долгунца – 25.5%.

Что касается относительной колеблемости, то за анализируемый период она изменилась в значительно меньшей степени.

Таблица 2

Динамика относительной колеблемости урожайности основных сельскохозяйственных культур в хозяйствах северо-восточной зоны Могилевской области

Культуры	Относительная колеблемость, %		Оценка существенности различий I и II периодов
	I период	II период	
Зерновые	22.0	24.2	0.336
Картофель	15.1	22.2	1.322
Лен-долгунец (соломка)	18.2	17.7	0.098
Силосные	12.2	16.1	1.015
Многолетние травы (зеленая масса)	15.8	23.9	1.414

Для решения вопроса о случайном либо неслучайном расхождении показателей абсолютной и относительной колеблемости определим коэффициенты существенности, используя следующую модельную конструкцию:

$$t_ф = \frac{|c_1 - c_2|}{\left[\sqrt{\frac{c_1^2 + c_2^2}{n}}\right]}$$

где c_1 и c_2 - показатели абсолютной и относительной колеблемости за I и II периоды.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Верхняя граница для $t_ф$ при 5% уровне значимости равна 1.96.

Из данных таблицы 2 видно, что все вычисленные значения меньше этой величины. Следовательно, для данных рядов наблюдений существенность расхождения показателей относительной колеблемости не доказана.

Что касается абсолютной колеблемости, то для картофеля, силосных и многолетних трав значения $t_ф$ превосходят 1.96, а для зерновых и льна-долгунца – в разы больше соответствующих показателей относительной колеблемости.

Изложенное свидетельствует в пользу использования случайной компоненты в анализе эффективности аграрного производства и прогнозах его развития, как сомножителя.

Библиографический список

1. Давитая Ф.Ф. Засухи в СССР и научное обоснование мер борьбы с ними по природным зонам // Вопросы земледелия и борьбы с эрозией почв в степных и лесостепных районах СССР. – Саратов, 1958. Т.1 – С. 54-58.

2. Манелля А. И., Нагнибедова Н. Н., Френкель А. А., Ващуков Л. И. Динамика урожайности сельскохозяйственных культур в РСФСР. – М.: Статистика, 1972. – 192 с.

3. Марохонько П.Н. Оплата труда с учетом погодных условий // Экономика сельского хозяйства. – 1978. №6. С. 74-77.

4. Обухов В.М. Урожайность и метеорологические факторы. – М.: Госпланиздат, 1949. – 313 с.

5. Черноног Л.Т. Прогнозирование урожайности сельскохозяйственных культур в Казахстане. – Алма-Ата: «Кайнар». 1974. – 122 с.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

6. Четвериков Н.С. Колебание урожаев как фактор, влияющий на устойчивость сельского хозяйства России // Статистические и стохастические исследования. – М.:1963. – с. 46-78.

7. Федосеев А.П. Агротехника и погода. – Л.: Гидрометеоиздат, 1979. – 240 с.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 338.43(476)

Головков В.А. Подходы и особенности обоснования программ стабилизации экономики сельскохозяйственных организаций в условиях неопределенности

Approaches and peculiarities of grounding of the programs of economic stabilization of agricultural organizations in the conditions of uncertainty

Головков В. А.
Кандидат экономических наук, доцент кафедры информатики и ЭММ в АПК
Учреждение образования «Гродненский государственный аграрный университет»
Golovkov V. A.
Candidate of economic sciences, associate professor of the chair of informatics and economics-mathematics modeling in agro industrial complex.
Educational institution «Grodno State Agrarian University»

Аннотация: Обосновываются подходы к моделированию программ развития сельскохозяйственных предприятий в условиях неопределенности. Приведен конкретный пример моделирования в условиях неопределенности и указаны факторы и результаты стабилизации производства.

Ключевые слова: модель, моделирование, исход погоды, неопределенность, стабилизация, производственная программа, вариация.

Abstract: Approaches to modeling programs of agricultural enterprises development in the conditions of uncertainty are grounded. The example of modeling in the conditions of uncertainty and the factors and results of production stabilization are described in the article.

Keywords: model, modeling, result of the weather, uncertainty, stabilization, production program, variation

Неопределенность присуща всем отраслям производства, но особо остро она проявляется в сельскохозяйственной деятельности. Это обусловливает больший риск в выборе вариантов ведения сельскохозяйственного производства: высокую долю вероятности потери ресурсов, продукции и дохода.

Природная неопределенность вызвана, прежде всего, нестабильностью погодных условий, от которых сельскохозяйственное производство зависит в значительной степени. Временной фактор неопределенности в

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

сельскохозяйственном производстве обусловлен такой его особенностью, как сезонность, что связано с несовпадением во времени рабочего периода с периодом производства.

Влияние природной неопределенности в сельскохозяйственном производстве должно учитываться в краткосрочном, текущем и долгосрочном планировании. Это будет способствовать готовности сельскохозяйственных предприятий к возможным неблагоприятным воздействиям внешней среды и адекватной реакции на данную ситуацию со стороны, как товаропроизводителей, так и государства.

Интенсификация сельскохозяйственного производства, внедрение научно-технических достижений влияют на характеристики устойчивости (дисперсию, коэффициент вариации) таких показателей, как урожайность культур, продуктивность скота, производительность труда, себестоимость производства, транспортировки, хранения и переработки продукции. [1]

Многие организационно-экономические мероприятия смягчают или устраняют влияние случайных колебаний погоды на конечные суммарные результаты сельскохозяйственного производства. К ним относится создание оптимальных резервов ресурсов, запасаемых в благоприятные годы, выравнивание результатов финансовой деятельности хозяйств за счет погодной дифференциации цен, использования повторных посевов, обоснованное изменение уровня и структуры рационов животных, оборудование временных хранилищ и др. [2]

В связи с тем, что полностью устранить зависимость сельского хозяйства от влияния неуправляемых природных факторов невозможно, необходимо

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

совершенствовать планирование, создающее базу для повышения устойчивости функционирования сельскохозяйственных предприятий.

На примере СПК «Макаровцы» Гродненского района рассмотрим возможный подход к разработке программы стабилизации экономики сельскохозяйственного предприятия.

Оставим за рамками наших исследований особенности построения детерминированной модели задачи, которые достаточно изучены и обратимся к построению стохастической модели задачи, которая более адекватно описывает производственные ситуации, формирующиеся под воздействием случайных факторов.

Важным является вопрос определения вероятности наступления отдельных погодных исходов. Как правило, их число равно трем (плохой, средний и хороший) и реже – 5 (можно добавить очень плохой и очень хороший исходы, но вероятность их наступления будет очень мала).

Для этих целей, как правило, обосновывает тренд стоимости валовой продукции растениеводства, определяют относительные отклонения от тренда, устанавливают интервалы отклонений (обычно средний исход соответствует попаданию в интервал ±12-15% от тренда) и определяют вероятность наступления отдельных исходов.

Далее строим корреляционные модели для расчета технико-экономических коэффициентов задачи с учетом погодных исходов (урожайность сельскохозяйственных культур и видов угодий, затраты ресурсов на единицу измерения отрасли и др.).

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

После обоснования исходной информации была составлена развернутая экономико-математическая модель задачи размерностью 150*235, которая была решена на ПК с использованием программы LPX-88.

Рассчитанная структура посевных площадей (таблица 1), в целях адаптации к негативному воздействию погодных условий, предусматривает возможность маневра в рамках использования площадей под многолетними травами (сено, сенажи зеленый корм) и кукурузы (на зерно и силос).

Кроме этого, основным отличием расчетной структуры посевных площадей от фактической, является значительный рост посевов зерновых культур – на 574 га или на 27,8 %.

При этом, он будет обеспечен за счет роста посевов озимых зерновых, при практически стабильной площади яровых зерновых и зернобобовых. Эти изменения связаны с высокой эффективностью реализации зерна, а также дальнейшей интенсификацией животноводства, что требует увеличения доли концентратов в рационах кормления животных.

Таблица 1

Размер и структура посевных площадей

Культура	Фактически		По расчету					
	га	%	Плохой исход		Средний исход		Хороший исход	
			га	%	га	%	га	%
Зерновые и бобовые	2062	40,6	2193	43,2	2193	43,2	2193	43,2
в том числе: - озимые зерновые	1520	30,0	1609	31,7	1609	31,7	1609	31,7
- яровые зерновые	373	7,4	442	8,7	442	8,7	442	8,7
- зернобобовые	168	3,3	143	2,8	143	2,8	143	2,8
Кукуруза на зерно	267	5,3	374	7,4	422	8,3	236	4,7
Сахарная свекла	587	11,6	530	10,4	530	10,4	530	10,4
Картофель	13	0,3	20	0,4	20	0,4	20	0,4

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Рапс	280	5,5	299	5,9	299	5,9	299	5,9
Многолетние травы	861	17,0	667	13,1	667	13,1	667	13,1
Однолетние травы	57	1,1	50	1,0	50	1,0	50	1,0
Кукуруза на силос	856	16,9	942	18,6	893	17,6	1080	21,3
Площадь пашни	5075	100.0	5075	100.0	5075	100,0	5075	100

Производственная программа позволяет стабилизировать поголовье животных (таблица 2), предусматривая рост поголовья коров и молодняка КРС на 4.8 и 4.3% соответственно.

Таблица 2

Поголовье сельскохозяйственных животных, голов

Вид животных	В среднем за 2013-2015 гг.	По расчету	Расчетные данные в % к фактическому уровню
Коровы	1592	1668	104.8
Молодняк крупного рогатого скота	3550	3704	104.3

Рационы кормления животных сбалансированы по элементам питания и адаптированы к условиям конкретного предприятия. В них, сверх минимального уровня вошли корма, производство которых наиболее эффективно в условиях хозяйства.

Так, в рационе кормления коров (таблица 3) независимо от исхода стабилен удельный вес сена, зеленого корма, жмыха, шрота и патоки.

Таблица 3

Рационы кормления коров с учетом исходов (расход на голову - 61.2 ц к.е.)

Корма	Плохой исход		Средний исход		Хороший исход	
	ц	%	ц	%	ц	%
Концентраты	20.4	33.3	22.1	36.1	22.5	36.6

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Силос	61.0	19.8	52.4	17.2	49.9	16.3
Зеленый корм	68.8	21.4	68.8	21.4	68.8	21.4
Сено	4.8	3.3	4.8	3.3	4.8	3.3
Сенаж	31.6	13.4	31.6	13.4	32.1	13.6
Жмых	2.0	3.8	2.0	3.8	2.0	3.8
Шрот	1.5	2.5	1.5	2.5	1.5	2.5
Патока	2.0	2.5	2.0	2.5	1.5	2.5
Итого	-	100.0	-	100.0	-	100.0

В плохом исходе, по сравнению с хорошим, снижается доля концентратов и сенажа, но увеличивается доля силоса.

Аналогичные тенденции характерны и для рационов кормления молодняка КРС.

Вариация объемов реализации продукции растениеводства существенно уменьшится, а продукции животноводства – стабилизируются (таблица 4).

Таблица 4

Реализация продукции, т

Продукция	Годы			Объем договорных поставок	По расчету		
	2013	2014	2015		плохой исход	средний исход	хороший исход
Зерно	5730	6221	6294	6629	6629	6629	6959
Рапс	940	1055	766	1003	1003	1129	1084
Картофель	266	165	247	246	442	478	642
Сахарная свекла	31471	33529	21258	31340	31340	33462	35583
Зерно кукурузы	1385	1707	84	1850	1850	2699	1850
Молоко	7884	8445	8745	10000	10000	10000	10000
Скот (живая масса)	861	655	671	1000	1000	1000	1000

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Из данных приведенных в таблице 4 видно, что реализация зерна практически стабильна во всех исходах. Самый высокий уровень реализации рапса планируется при среднем погодном исходе, а картофеля – хорошем. Наименьший уровень реализации картофеля и сахарной свеклы при плохом погодном исходе, при среднем исходе объем реализации данных культур растет, достигая наивысшего уровня при хорошем исходе.

Договорные поставки выполняются при любых погодных исходах.

Важнейшая роль в стабилизации объемов реализации продукции животноводства принадлежит стабилизационному фонду кормов (таблица 5).

Таблица 5

Стабилизационный фонд: формирование (+) и использование (–), ц

Корма	Плохой исход	Средний исход	Хороший исход
Сенаж	-22370	+6102	+18754
Сено	-851	+896	0
Силос	-65249	0	+76764
Всего, ц.к.ед.	-19223	+1963	+20229

Стабилизационный фонд кормов в объеме 22192 ц к.е. создается в хорошие (91.2%) и средние (8.8%) погодные исходы. Он состоит из 76764 ц силоса, 24656 ц сенажа и 896 ц сена. Все корма будут использованы в плохие исходы (за минусом потерь при хранении), хотя модель предусматривала возможность использования и в средних исходах.

Реализация предусмотренных мероприятий по стабилизации производства и реализации продукции позволила существенно снизить вариацию конечных показателей эффективности производства (таблица 6).

Таблица 6

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Коэффициенты вариации финансовых результатов, %

Показатель	Фактически	По расчету
Валовая продукция растениеводства	11.3	7.1
Валовая продукция животноводства	5.0	0.0
Всего валовой продукции	8.1	2.9
Денежная выручка	12.5	4.0
Прибыль	29.6	7.1

Анализируя информацию таблицы 6 можно сделать вывод, что представленная программа стабилизации приведет к значительному снижению коэффициентов вариации всех указанных показателей, особенно денежной выручки и прибыли.

Кроме этого, необходимо отметить, что стабилизация реализации продукции позволит повысить предсказуемость, стабильность и эффективность работы перерабатывающих и торговых предприятий агропромышленного комплекса.

Библиографический список

1. Кардаш В.А. Модели анализа экономических взаимоотношений государства и хозяйств при заготовках продукции в условиях случайных колебаний урожайности // Моделирование развития агропромышленного комплекса. Новосибирск: ИЭ и ОПП, 1975. - С. 78 - 92.

2. Кардаш В.А. Экономика оптимального погодного риска в АПК (теория и методы) – М.: Агропромиздат, 1989. 167 с.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК: 336.67: 657.3

Дубровин Д.А. Повышение оптимальности финансового равновесия и доходности

Improving optimality of financial balance and profitability

Дубровин Д. А.
студент
Научный руководитель:
Новоселова С. А., к.э.н., доцент,
кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
ФГБОУ ВО Саратовский ГАУ, г. Саратов, Россия
Dubrovin D. A.
student,
Novoselova S. A., Candidate of Economic Sciences, Professor of the chair «Cost Accounting, analysis and audit»,
Saratov State Agrarian University in honor of N.I. Vavilov, Saratov, Russia

Аннотация: в статье приводятся результаты анализа финансового состояния сельскохозяйственного предприятия. Авторы доказывают необходимость прогнозирования финансового состояния через использование различных методик, с целью увеличения доходности и прибыльности.

Ключевые слова: финансовый анализ, доходность, отчетность, финансовое состояние, капитал, прибыль.

Abstract: the article presents the results of analysis of financial state of agricultural enterprises. Authors prove the necessity of forecasting of a financial condition through the use of different methodologies, with the aim of increasing profitability.

Keywords: financial analysis, profitability reporting, financial condition, capital, profit.

Финансовое состояние предприятия может быть достаточно корректно описано с помощью трех классических моделей: баланса доходов и расходов, баланса активов и пассивов и баланса поступлений и платежей. Эти же модели позволяют оценить результативность и эффективность деятельности предприятия. Поэтому методологической основой прогнозирования финансового состояния и результатов деятельности предприятий должны быть эти три баланса.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Баланс доходов и расходов, описывающий результаты деятельности предприятия за период, баланс активов и пассивов, создающий финансовый образ предприятия и характеризующий структуру его активов и обязательств, и баланс поступлений и платежей, представляющий движение платежных средств между предприятием и его контрагентами и дающий полное представление о динамике инкассации дебиторской задолженности и финансировании всех операций предприятия за период, в совокупности формируют финансовую модель предприятия.

Поэтому прогнозирование финансового состояния предприятия и результатов его деятельности и есть процесс создания вариантов финансовой модели предприятия, учитывающей любые возможные решения по формированию производственно-сбытовой программы, по реализации инвестиционных проектов, по приобретению материалов и сырья, по определению сроков предоставления коммерческих кредитов потребителей, по формированию фонда заработной платы.

Процесс формирования финансовой модели предприятия (и прогнозирования его состояния) имеет следующую последовательность. Первым разрабатывается баланс доходов и расходов [1]. Прогнозируемые (планируемые) результаты деятельности предприятия за период и исходное состояние активов и обязательств являются основанием для проектирования баланса активов и пассивов. Содержание двух предыдущих балансов позволяет рассчитать поток поступлений и платежей за период.

Поскольку формирование трех балансов - абсолютно формализованная процедура, правила которой определены нормами бухгалтерского учета, и столь

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

же формализованы взаимосвязи между балансами, процесс финансового прогнозирования может быть легко компьютеризован. Это позволяет достаточно быстро, в режиме реального времени, делать оценки последствия любых возможных финансовых решений.

Минимально допустимая доля собственного капитала зависит от структуры активов организации, соотношения внеоборотных и оборотных активов. Чем выше доля внеоборотных активов, чем больше необходимо для работы машин, оборудования, помещений (т.е. чем более фондоемкое производство), тем больше должна быть доля собственного капитала.

Нами был проведен анализ финансового состояния СПК СХА "Алексеевская" Базарно-Карабулакского района Саратовской области.

Общий анализ структуры капитала по состоянию на 31.12.2015 показывает её соответствие нормальной модели, при которой у организации достаточно собственного капитала, а соотношение долгосрочных и краткосрочных заимствований обеспечивает хороший показатель текущей ликвидности.

Основным коэффициентом, характеризующим структуру капитала организации, служит коэффициент автономии. Коэффициент автономии (его еще называют коэффициентом финансовой независимости) показывает долю собственного капитала в общей сумме капитала организации. У СПК СХА "Алексеевская" коэффициент автономии на 31 декабря 2015 г. равен 0,99.

Коэффициент автономии равный 0,99 означает, что источником 99% всех средств организации является её собственный капитал.

Нормальным считается наличие не менее 50% собственного капитала в

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

общем капитале организации и может колебаться в зависимости от отрасли (точнее, в зависимости от характерного для данной отрасли соотношения оборотных и внеоборотных активов) [4]. Для отрасли "Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство" нормальным является доля собственного капитала не менее 50% (желательно – 60%). Учитывая фактическое соотношение оборотных и внеоборотных активов СПК СХА "Алексеевская" (58% и 42% соответственно), рекомендуем ориентироваться на оптимальную долю собственного капитала равную 48% (минимум – 40%).

Указанная оптимальная доля собственного капитала для организации рассчитана таким образом, чтобы коэффициент обеспеченности собственными средствами (утвержден распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.09.1994 г. N 56-р), соответствовал норме (т.е. был равен 0,1). Данный коэффициент – самый строгий из имеющихся нормативный ориентир для размера собственного капитала. Минимальная рекомендуемая доля – процент, при котором собственный капитал покрывает 90% балансовой стоимости внеоборотных активов, но не менее 40% от всего капитала. Кроме оптимальной и минимальной доли собственного капитала, существует предел, сверх которого доля собственного капитала считается излишней, сдерживающей развитие фирмы.

По общему правилу эта предельная доля собственного капитала составляет 70% (для предприятий фондоемких отраслей предел может быть выше). Превышение этого предела говорит не только о высокой финансовой независимости, но и о неиспользованной возможности привлечь заемные средства для повышения отдачи на вложенный собственниками капитал [3].

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Доля собственного капитала на 31.12.2015 хотя и свидетельствует о хорошем в этой части финансовом положении, но не является оптимальной. У организации есть возможность без ущерба для своего финансового положения привлечь заемные средства, которые позволят нарастить темпы развития, повысить эффективность деятельности. В данном случае можно повысить долю заемного капитала до 52%.

В следующей таблице рассчитаны максимальные суммы кредитов и займов, которые может получить организация, без риска существенно ухудшить структуру капитала.

Таблица 1

Максимальные суммы кредитов и займов, которые может получить СПК СХА "Алексеевская" без риска существенно ухудшить структуру капитала

Вид кредитования	Максимальная сумма дополнительных кредитов и займов, при которой организация сохранит	
	высокую степень финансовой независимости, тыс. руб.	удовлетворительную степень финансовой независимости, тыс. руб.
Долгосрочные кредиты и займы на приобретение внеоборотных активов ИЛИ	36 682	42 654
Долгосрочные кредиты и займы на пополнение оборотных средств ИЛИ	76 113	106 634
Краткосрочные кредиты и займы на пополнение оборотных средств	41 382	41 382

Указанные значения рассчитаны исходя из двух ориентиров: а)

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

собственный капитал не должен стать меньше допустимого (40% от всего капитала в случае с сохранением удовлетворительной финансовой независимости и 48% – в случае сохранения высокой степени финансовой независимости); б) коэффициент текущей ликвидности не должен ухудшиться, опустившись менее 2.

Разница в объемах долгосрочного и краткосрочного кредитования связана с тем, что краткосрочные кредиты и займы, в отличие от долгосрочных, не только снижают долю собственного капитала, но и текущую ликвидность (т.е. степень покрытия оборотных активов организации краткосрочными обязательствами) [2]. Приведенные в таблице данные нельзя суммировать, их следует рассматривать по отдельности ("или"). Кроме того, необходимо дополнительно проверить, не станет ли сумма процентных платежей по привлекаемым кредитам и займам чрезмерным бременем для организации. То есть помимо влияния на структуру баланса, которое учтено в приведенной таблице, нужно выяснить, насколько ухудшатся финансовые результаты в результате дополнительных расходов на выплату процентов по кредитам.

Какая максимальная ставка по кредитам для организации является экономически приемлемой?

За 2015 год, каждый рубль, задействованный в деятельности организации, принес 0,046 руб. прибыли до налогообложения и выплаты процентов. Данный показатель (прибыль на задействованный капитал, ROCE) считается в мировой практике ориентиром для стоимости привлекаемого заемного капитала. Исходя из этого, 4,6% – эта та максимальная процентная ставка, под которую привлечение кредитов положительно скажется на финансовых показателях

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

организации. Указанную ставку стоит рассматривать как ориентир, когда привлечение займов направлено на увеличение масштабов текущей деятельности организации. Если привлеченные денежные средства позволят в целом повысить отдачу от имеющихся ресурсов (например, при вложениях в более производительное оборудование, реорганизацию деятельности, повышающую её эффективность, и т.п.), то выгодной может оказаться и более высокая процентная ставка.

Библиографический список

1. Бердникова, Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Т. Б. Бердникова. - М. : Инфра-М, 2012. - 215 с.

2. Методические рекомендации по построению эффективной системы учета и анализа в агропромышленном комплексе Саратовской области при переходе на международные стандарты учета. Шарикова И.В., Черняев А.А., Шибайкин А.В., Новоселова С.А., Фефелова Н.П., Лысова Т.А., Волкова Т.С. / рекомендации производству.- Саратов, 2010.

3. Новоселова С.А., Истомина О.А. Анализ финансового состояния при процедуре банкротства: законодательный аспект // Аграрный научный журнал.- 2014. -№ 8. -С. 82-86.

4. Новоселова С.А., Наянов А.В. Разработка прогнозного бухгалтерского баланса в целях управления финансово-хозяйственной деятельностью сельскохозяйственной организации // Аграрный научный журнал. - 2016. - № 7. - С. 89-92.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

5. Федеральный закон от 9 июля 2002г. №83-ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей» (с изменениями и дополнениями от: 29 июня 2004 г., 13 мая, 23 июля 2008 г., 1 июля 2011 г., 21 июля 2014 г.).

6. Постановление Правительства РФ от 29 августа 2003 г. №535 «О реализации дополнительных мер по улучшению финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей».

7. Постановление Правительства РФ от 21 декабря 2005г. №792 «Об организации проведения учета и анализа финансового состояния стратегических предприятий и организаций и их платежеспособности» (с изменениями и дополнениями).

8. Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003г. №367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа».

9. Приказ Министерства экономического развития и торговли РФ от 21 апреля 2006 г. №104 (ред. от 13.12.2011) «Об утверждении Методики проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций».

10. Распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12 августа 1994 г. №31-р «О Методических положениях по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса».

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 338.001.36

Дураева А.С. Сближение бухгалтерского и налогового учета как инструмент оптимизации информационного обеспечения анализа расчетов организации с дебиторами и кредиторами

The convergence of accounting and tax accounting as a tool for optimization of information support of the analysis of calculations of the organisation with debtors and creditors

Дураева А. С.
Магистрант,
Петербургский государственный университет
путей сообщения императора Александра I
Duraeva A. S.
Master,
Petersburg State Transport University
Posts Emperor Alexander I

Аннотация: В результате критической оценки причин неисполнения организациями обязательств по дебиторско-кредиторской задолженности автором сформулированы рекомендации, способствующие сближению бухгалтерского учета с налоговым учетом. Отмечены благоприятные последствия такого сближения с позиции его влияния на информационное обеспечение анализа расчетов организации с дебиторами и кредиторами.

Ключевые слова: бухгалтерский учет, налоговый учет, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, информационное обеспечение анализа, средства в расчетах.

Abstract: According to the results of a critical assessment of the reasons for the default by the organisations of obligations on debtor-creditor debt, the author formulated recommendations aimed at rapprochement of accounting and tax. Marked beneficial effects of this approach from the standpoint of its impact on information support analysis of accounts of the organization and debtors and creditors.

Keywords: accounting, tax accounting, accounts receivable, accounts payable, information analysis, funds in the calculations.

Формирование рыночных отношений в нашей стране сопровождается для многих организаций попаданием в зону хозяйственной неопределенности и повышенного риска. Для инвесторов все большую значимость приобретает

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

оценка потенциальных угроз и рисков возникновения непредвиденных потерь и отрицательных эффектов. Такая информация оказывает все более существенное влияние на индикаторы экономической безопасности и инвестиционную привлекательность отраслевых и территориальных сегментов отечественной экономики, включая группы градообразующих предприятий промышленных моногородов и административно-территориальные образования [4, 10].

Состояние дебиторской и кредиторской задолженности организаций, их размеры и качество оказывают существенное влияние на финансовое положение и сопутствующие риски хозяйствующих субъектов. В настоящее время наблюдается неуклонный рост расчетов организаций, как с дебиторами, так и с кредиторами. Очевидно, что до тех пор, пока не будут сокращаться суммы неплатежей и эффективно использоваться средства, временно находящиеся в состоянии дебиторской и кредиторской задолженности, достичь серьезного экономического роста будет невозможно.

Дебиторская и кредиторская задолженности – неизбежное следствие существующей в настоящее время системы денежных расчетов между организациями, при которой всегда имеется разрыв между моментом предъявлением платежных документов к оплате за приобретаемый или поставляемый товар, временем фактической оплаты платежа и датой перехода права собственности на приобретаемый или поставляемый товар.

Вопросам определения техники учета, оценок, контроля и управления дебиторской и кредиторской задолженностью организации посвящены труды таких ученых, как Володин А.А., Жарковская Е.П., Паламарчук А.С., Савицкая Г.В., Фельдман А.Б., Чуев И.Н.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Задолженность, предназначенная к получению в виде денежных средств, существенно влияет на финансовое положение организации, величину денежных средств в составе оборотных средств, платежеспособность и размер прибыли. Подобное свойство дебиторской задолженности нередко используется для совершения противоправных действий, связанных с умышленным искажением финансового состояния и финансовых результатов.

Дебиторская задолженность свидетельствует о временном отвлечении средств из оборота данного предприятия, что вызывает дополнительную потребность в ресурсах и может приводить к напряженному финансовому состоянию.

Средства в дебиторской задолженности относятся к ненормируемым оборотным средствам, функционирующим в сфере обращения. В следствии специфики форм, скорости движения, закономерности появления эти оборотные средства не могут заблаговременно учитываться подобно нормируемым оборотным средствам. Хозяйствующие субъекты имеют возможность управлять этими средствами и влиять на их величину при помощи системы кредитования и расчетов.

Дебиторская задолженность организации - платежи покупателей товаров, кредиторская задолженность, наоборот, задолженность самой организации поставщикам товаров и другим сторонним организациям. Говоря о денежных потоках как о показателе, отражающий настоящее экономическое положение, надо заметить, что именно это их свойство позволяет организации отслеживать действительный уровень ее текущей платежеспособности.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Дебиторская задолженность – один из главных компонентов оборотного капитала. Когда одно предприятие реализовывает товары иному предприятию или организации, это не означает, что товары будут оплачены немедленно. Неоплаченные счета за поставленную продукцию (или же счета к получению) составляют немалую часть дебиторской задолженности.

Важным соотношением в анализе денежных потоков организации считается соотношение между оборачиваемостью дебиторской и кредиторской задолженности. На самом деле, от данного соотношения зависит способность организации отвечать по собственным краткосрочным обязательствам [6, стр.100].

Под оборачиваемостью дебиторской задолженности понимается количество дней, на протяжении которых в организации формируется необходимая сумма денежных средств для покрытия собственной кредиторской задолженности. Оборачиваемость кредиторской задолженности - временной промежуток, по истечении которого кредиторская задолженность торговой организации должна быть погашена. Для обеспечения точности учета денежных потоков нужно исключать из анализа просроченную и долгосрочную задолженности организации, потому что в отношении данных видов активов и обязательств не ожидается поступления платежей в ближайшем будущем [2, стр. 303].

В источниках формирования оборотных средств особое место занимают заемные средства. Их базу составляют краткосрочные кредиты банка, которые покрывают временную дополнительную потребность организации. В условиях рыночной экономики главным источником займов являются коммерческие

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

банки. В большинстве случаев, банки требуют документального подтверждения обеспеченности запрашиваемых кредитов товарно-материальными ценностями заемщика.

Другой вариант заключается в реализации предприятием части собственной дебиторской задолженности финансовому учреждению с предоставлением ему полномочия получать деньги по долговому обязательству.

Под кредиторской задолженностью следует понимать стоимостную оценку обязательств организации перед третьими лицами, возникших в ходе хозяйственной деятельности и подлежащих уплате или взысканию в определённые сроки. В её состав входят краткосрочные и долгосрочные кредиты банков, краткосрочные текущие обязательства.

Финансовая устойчивость организации зависит от платежеспособности по кредиторской задолженности. Большая часть организаций сталкиваются с проблемой управления собственной кредиторской задолженностью. Использование данных средств в пределах действующих сроков оплаты счетов и обязательств правомерно. Как правило, кредиторская задолженность возникает вследствие нарушения расчетно-платежной дисциплины.

При несоблюдении сроков уплаты налоговых платежей возникает просроченная задолженность налоговым органам. Несвоевременные взносы во внебюджетные фонды и другие неплатежи приводят к возникновению незаконной кредиторской задолженности. Кредиторская задолженность связана с образованием дебиторской задолженности, являясь источником ее покрытия. Своевременное и абсолютное выполнение платежных обязательств организации

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

говорит о высокой степени их финансовой устойчивости. Это одна из важных предпосылок сокращения размера кредиторской задолженности.

В наше время, когда рынок ощущает дефицит ликвидности, компаниям приходится пересматривать принципы управления своей ликвидностью и кредиторской задолженностью. Последняя во все времена была одним из важных источников финансирования деятельности организаций. Следует заметить, что отсутствие денег на счете организации нередко воспринимают как случайную неплатежеспособность, но не финансовую несостоятельность. Отсутствие денег на расчетном счете вовсе не равнозначно их отсутствию в ведении организации, поэтому суммы клиентских долгов нередко оценивают как потенциальные средства.

Для сегодняшней ситуации характерен продолжающийся рост издержек производства из-за повышения цен на энергоносители, дальнейшего падения валютного курса и удорожания импорта, инфляционных ожиданий. Некоторые организации, особенно базирующихся на энергоемких разработках, уже вышли на близкий к мировому уровень цен. Впрочем, худшее для организаций в инфляции издержек - невозможность спрогнозировать финансовое положение, оценить финансовые результаты, а в соответствии с этим и спланировать использование средств. К увеличению издержек приводят и необходимость пользоваться дорогостоящим кредитом, политика постоянного повышения зарплаты, и необходимость содержания объектов социальной сферы [1 стр. 55].

Некоторыми предприятиями проводится определенная работа по экономии издержек производства. Наблюдается реакция предприятий на финансовые ограничения и проблемы в виде отхода от финансовой сферы

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

(поставка продукции без предоплаты в долг своим постоянным потребителям, продажа продукции за наличные, поставки взаимозачетом, бартер и др.).

Кредиторская задолженность оказывает негативное воздействие на общую социально-экономическую обстановку. Во-первых, это проявляется на снижении налоговых поступлений в бюджет. Так, по мнению некоторых управляющих организациями, их финансовые возможности ограничивает именно очень высокое налогообложение [7, стр. 70]. Справедливыми, по нашему мнению, являются требования о нормализации прохождения платежей, налаживании расчетов, сочетаются с просьбами об индексации оборотных средств, о проведении взаимозачетов с дополнительным кредитованием, выделении льготных кредитов.

Следует особенно отметить острую проблему для большинства предприятий - нехватку денежных оборотных средств, потому что доля таких производств довольно устойчива, что говорит о том, что порождена она как правило, едиными для всех внешними условиями, лишь частично являясь признаком плохой работы конкретного предприятия. Российские производители имеют необходимый потенциал для правильного управления кредиторской задолженностью, глубина которой, может быть, завышена.

Менеджеры организаций в своём стремлении должны использовать возможности доступности всех кредитных ресурсов, то есть должны оценивать «возможности» каждого отдельного вида платежей индивидуально, т.к. последствия так называемых «отсрочек» могут иметь различные результаты, не только в зависимости от платежа, но и от конкретного «невольного» кредитора [8, стр.6].

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Для разработки мер по выводу организации из кризиса, восстановлению экономических условий, обеспечивающих стабилизацию производства и ликвидации их просроченной кредиторской задолженности, следует обеспечить создание действенной системы нормативно-правовых актов, организационно-экономических, финансовых и управленческих технологий. Следовательно, у некоторых организаций открытыми остаётся много проблем, связанных с образованием кредиторской задолженности, хотя, несмотря на возникновение достаточно сложного положения, нужно создавать на предприятии благоприятные условия для оптимизации кредиторской задолженности, что, несомненно, позволит им сегодня выжить, самим создавая стабильность.

Большое значение при принятии управленческих решений в бизнесе имеет анализ информации о состоянии средств в расчетах и их изменениях. В этой связи необходимо систематически оценивать динамику интенсивности оборачиваемости оборотных средств организации с течением времени. Нельзя не отметить, что сегодня работу аналитиков и пользователей управленческой информации значительно усложняют инфляционные процессы, которые могут снижать достоверность результатов изучения данных о расчетах организации, представленных в финансовой отчетности и оценки возможных последствий при применении наиболее распространенных и востребованных традиционных методик анализа.

Несмотря на то, что в экономической литературе предложены различные варианты методик факторного анализа показателей, характеризующих генерирование денежных потоков, включая расчеты организации, такими авторами как А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев, Г.В. Савицкая, А.П. Калинина, Н.Н.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Селезнева, Ионова А.Ф., тем не менее их использование в условиях высоких темпов инфляции может приводить к искажению результатов анализа и оценки той реальной ситуации, в которой находится организация [3].

Кроме того, анализируя информацию о состоянии средств в расчетах, следует иметь в виду, что в системах бухгалтерского и налогового учета они могут формировать различные аналитические показатели. Так, например, в бухгалтерском учете кредиторская (дебиторская) задолженность, по которой истек срок исковой давности, учитывается в составе внереализационных доходов (расходов) на основании данных инвентаризации расчетов, письменного обоснования и приказа (распоряжения) руководителя организации. В налоговом учете сумма просроченной кредиторской задолженности должна быть включена в состав внереализационных доходов. Дебиторская задолженность, по которой истек срок исковой давности, при отсутствии первичных документов, подтверждающих факт возникновения задолженности, не может учитываться в составе внереализационных расходов при налогообложении прибыли. В целях сокращения трудоемкости аналитических процедур возникает потребность в сближении правил ведения бухгалтерского и налогового учета.

В настоящее время в отечественно практике налоговый учет существует либо как самостоятельная учетная система, либо как дополнительная учетная система по отношению к системе бухгалтерского учета. В последнем случае эти две учетные системы совпадают в части использования данных бухгалтерского учета для налогообложения.

Можно выделить два пути взаимодействия бухгалтерского учета и налогового учета в целях их сближения. Первый путь – это параллельное ведение

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

двух подсистем учета на основе единой информационной системы организации, что и предусмотрено действующим российским законодательством.

Второй путь – это организация учета по отклонениям. В этом случае за основу берется та учетная система, которая наиболее полно, достоверно, максимально удовлетворяет требования основных потребителей информации, и на ее основе производится с помощью отклонений корректировка финансовой информации для нужд иных пользователей. Сложность при таком подходе заключается в том, чтобы выделить базового потребителя управленческой информации и второстепенного.

Важная роль в сближении налогового учета с бухгалтерским учетом принадлежит самим организациям при формировании ими учетной политики для целей бухгалтерского и налогового учета, принимая во внимание цели и задачи развития социально-экономической среды [5].

По нашему мнению, приоритетными положениями, требующими применения единых принципов и подходов при отражении фактов хозяйственной жизни в бухгалтерском и налоговом учете являются:

– оценка активов организаций;

– применяемые методы начисления амортизации;

– отражение сумм переоценки внеоборотных активов;

– применение амортизационной премии и повышающих (понижающих) коэффициентов;

– оценка незавершенного производства, готовой и отгруженной продукции (товаров, работ, услуг);

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

– формирование резервов и прежде всего резерва по сомнительным долгам и других фактов [9, стр. 3].

Решение всего комплекса вопросов, направленных на сближение налогового учета с бухгалтерским учетом, будет способствовать снижению фискальных рисков, сокращении расходов на получение необходимых данных и, в конечном счете, повышению информативности, полезности и достоверности информации, содержащейся в финансовой и налоговой отчетности.

Библиографический список

1. Аристархова М.К., Валиев Ш.Н. Управление дебиторской задолженностью промышленного предприятия.- Уфа: УГАТУ, 2013.- 96с.

2. Горфинкель В.Я., Швандар В.А. Малый бизнес. Организация, экономика, управление. -М.: Юнити-Дана, 2014.- 495с.

3. Дедюхина Н.В. Искажения результатов анализа показателей финансовой отчетности организации в условиях инфляции: инструменты минимизации для решения профессиональных задач в системе финансового менеджмента [Текст] / Н.В. Дедюхина // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. - 2016. - № 1 (97). - С. 42-46.

4. Дедюхина Н.В. Управление финансовыми рисками организации как объекта инвестирования: научное обеспечение и механизм реализации [Текст] / Н.В. Дедюхина // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. - 2016. - № 5 (101).- С. 26-36.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

5. Дедюхина Н.В. Цели и задачи учётной политики организации в условиях инновационно-инвестиционного развития экономики [Текст] / Н.В. Дедюхина // Управленческий учет.- 2009.- №5.- С. 84-92.

6. Жариков В.В. Антикризисное управление предприятием.- Тамбов: уч.пособие, ТГТУ, 2014. -128 с.

7. Серебренников Г.Г. Основы управления затратами предприятия. - Тамбов: ТГТУ, 2013.- 80с.

8. Комаха А. Журнал «Финансовый директор» // Киев, 2015.-№3.-с. 5-8.

9. Парушина Н.В. Финансовый анализ: Анализ дебиторской и кредиторской задолженности // Бухгалтерский учет. - 2010.- № 4.

10. Стратегическое развитие промышленных моногородов России: научное обеспечение и пути реализации: монография [Текст]: / под ред. С.В. Кузнецова, А.Е. Карлика. – СПб: ГУАП, 2013.- 275 с.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 338.001.36

Зайцева Е.Р. Информационное обеспечение анализа расчетов с дебиторами и кредиторами как фактор повышения конкурентоспособности организации

Information support analysis calculations with debtors and creditors as a factor in increasing the competitiveness of the organization

Зайцева Е. Р.
Магистр,
Петербургский государственный университет
путей сообщения императора Александра I
Zaitseva E. R.
Master,
Petersburg State Transport University
Posts Emperor Alexander I

Аннотация: Результаты анализа расчетов с дебиторами и кредиторами организации становятся все более значимыми в решении профессиональных задач финансового менеджмента. Управленческие решения, принятые по результатам такого анализа, будут оказывать существенное влияние на размер прибыли и рентабельность бизнеса, уровень экономической безопасности и его конкурентоспособность.

Ключевые слова: дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, результаты анализа, профессиональные задачи, управленческие решения.

Abstract: Calculation results of the analysis with debtors and creditors of the organization are becoming increasingly important in solving professional problems of financial management. Management decisions taken based on the results of this analysis will have a significant impact on the profit margins and the profitability of the business, the level of economic security and competitiveness.

Keywords: receivables, payables, results of the analysis, the professional objectives, management decisions.

Современный этап развития экономике России характеризуется ростом конкуренции на различных отраслевых и территориальных рынках товаров и услуг. По оценкам экономистов в дальнейшем конкурентная борьба будет только усиливаться по мере насыщения рынков и удовлетворения потребностей человека в материальных благах [14].

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Участники рынка - поставщики и подрядчики проводят активную борьбу за своего покупателя, используя такие средства как: предложение скидок, дополнительных услуг, новых продуктов, предоставление отсрочки платежа за покупку.

Управление дебиторской и кредиторской задолженностью является значимым направлением деятельности любого предприятия. Результаты работы с задолженностью влияют на размер прибыли и рентабельность бизнеса, а также на уровень экономической безопасности организации. От эффективности системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью зависит эффективность и стабильность предприятия.

Вышесказанное подтверждает актуальность изучаемой темы.

При анализе степени разработанности темы в литературе отмечено, что, прежде всего, отсутствует однозначное определение понятий дебиторской и кредиторской задолженности. Рассмотрим, как авторы трактуют данные термины, представленные в таблице 1.

Так, Лобанова Е.Н. рассматривает дебиторскую задолженность как сумму долгов, причитающуюся предприятию от юридических или физических лиц в результате хозяйственных взаимоотношений с ними [1]. Пятов М.Л. определяет дебиторскую задолженность как сумму долгов за приобретенные товары, работы или услуги покупателями [2].

Согласно другому подходу, дебиторская задолженность рассматривается как правовая категория. В соответствии с данным подходом право на получение дебиторской задолженности является имущественным правом, а дебиторская задолженность — частью имущества организации. Данного подхода

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

придерживается Скамай Л.Г. [3].

Таблица 1

Обзор воззрений на сущность категорий «дебиторская задолженность» и «кредиторская задолженность» у различных авторов

Автор	Определение категории
Дебиторская задолженность	
Лобанова Е.Н.	сумма долгов, причитающаяся предприятию от юридических или физических лиц в результате хозяйственных взаимоотношений с ними.
Пятов М.Л.	сумма долгов за приобретенные товары, работы или услуги покупателями.
Скамай Л.Г.	рассматривается как правовая категория. В соответствии с данным подходом право на получение дебиторской задолженности является имущественным правом, а дебиторская задолженность — частью имущества организации.
Кредиторская задолженность	
Адамова Н.А.	денежные средства, временно привлеченные фирмой и подлежащие возврату соответствующим физическим или юридическим лицам.
Шохин Е.М.	часть имущества организации (денежные средства, товарно-материальные ценности).

Понятие кредиторской задолженности обсуждается специалистами с правовой и экономической точки зрения. Адамова Н.А. определяет кредиторскую задолженность как денежные средства, временно привлеченные фирмой и подлежащие возврату соответствующим физическим или юридическим лицам [4]. Шохин Е.М. с точки зрения экономической сущности рассматривает кредиторскую задолженность как часть имущества организации (денежные средства, товарно-материальные ценности) [5].

В связи с неоднозначностью трактовки исходных понятий также отсутствует и единая методология управления дебиторской и кредиторской

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

задолженностью. В работах большинства отечественных и зарубежных ученых решаются отдельно стоящие задачи, в частности, анализ состояния и структуры кредиторской и дебиторской задолженности, система скидок и штрафных санкций, подходы к взысканию просроченной дебиторской задолженности и т.п. При этом управление задолженностью не рассматривается как отдельный бизнес-процесс.

Дебиторская и кредиторская задолженность организации относятся к ее обязательствам. В соответствии с п.1 ст. 307 Гражданского кодекса РФ (ГК РФ) обязательства определяются следующим образом, представленные на рисунке.

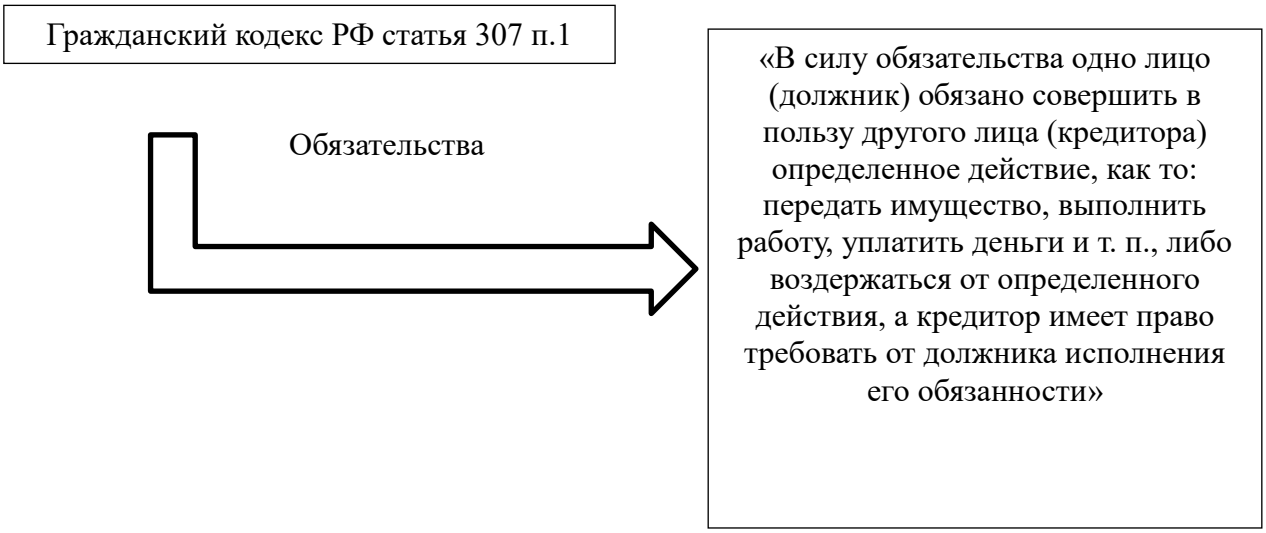

Рисунок 1. Понятие категории «обязательство» в ГК РФ

В экономическом смысле обязательства характеризуют величину будущих потоков средств, обусловленных предоставленными и полученными субъектами экономики кредитами.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таким образом, дебиторская задолженность представляет собой сумму долгов, подлежащих уплате предприятию юридическими и физическими лицами, являющихся его должниками, т. е. дебиторами. В сущности, образующаяся дебиторская задолженность может быть охарактеризована как процесс иммобилизации собственных оборотных средств из хозяйственного оборота. Данному процессу сопутствуют косвенные потери в доходах предприятия [9].

Для аналитических целей очень важна классификация дебиторской задолженности. Различают несколько критериев ее группировки, представленные в таблице 2:

Таблица 2

Классификация дебиторской задолженности [10]

Критерий классификации	Виды дебиторской задолженности
По срокам погашения	- краткосрочная: ее погашение ожидается в течение года после отчетной даты; - долгосрочная: ожидаемое погашение не ранее чем через год после отчетной даты.
В зависимости от отражения в бухгалтерском балансе	Согласно ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» в структуре дебиторской задолженности выделяются следующие группы: - покупатели и заказчики; - векселя к получению; - задолженность дочерних и зависимых обществ; - задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал; - авансы выданные; - прочие дебиторы.
По степени обеспечения	- обеспеченные долговые обязательства; - долговые обязательства, необеспеченные залогом, поручительством, банковской гарантией и другими способами, предусмотренными законом или договором.

Такая классификация отвечает потребностям анализа дебиторской

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

задолженности в части риска ее непогашения.

Таким образом, дебиторская задолженность является экономической категорией, представляющей собой определенный вид хозяйственных отношений, которые обусловлены финансовыми обязательствами одних хозяйствующих субъектов и приобретают форму авансированного в оборотные средства капитала у других.

Рассмотрим далее следующий вид обязательств - кредиторскую задолженность.

Согласно п. 2 ст. 132 ГК РФ кредиторская задолженность определяется как особая часть имущества организации, являющаяся предметом обязательственных правоотношений между организацией и ее кредиторами [1].

Наличие дебиторской и кредиторской задолженности в нормальных экономических условиях является неизбежным условием для обеспечения непрерывности деятельности организации, которое оказывает существенное влияние на ее финансовое состояние и инвестиционную привлекательность [6, 8]. Управление дебиторской задолженностью является отдельной функцией финансового менеджмента, основная цель которой - увеличение прибыли организации за счет эффективного использования дебиторской задолженности как экономического инструмента.

Обозначим основные элементы системы управления дебиторской задолженностью организации [12]:

1. Анализ текущей дебиторской задолженности организации в предыдущем периоде;

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

2. Выбор типа кредитной политики организации по отношению к покупателям;

3. Определение возможной суммы оборотного капитала, направляемого в дебиторскую задолженность по товарному и потребительскому кредиту;

4. Формирование системы кредитных условий;

5. Формирование стандартов оценки покупателей и дифференциация условий предоставления кредита;

6. Формирование процедуры инкассации текущей дебиторской задолженности;

7. Обеспечение использования в организации современных форм рефинансирования текущей дебиторской задолженности;

8. Построение эффективных систем контроля движения и своевременной инкассации текущей дебиторской задолженности.

Основные этапы управления кредиторской задолженностью [13].

1. Анализ текущей кредиторской задолженности организации в предыдущем периоде;

2. Определение состава кредиторской задолженности предприятия в предстоящем периоде;

3. Установление периодичности выплат по отдельным видам кредиторской задолженности;

4. Прогнозирование средней суммы начисленных платежей по отдельным видам кредиторской задолженности;

5. Прогнозирование средней суммы и размера прироста кредиторской задолженности;

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

6. Оценка эффекта от прироста кредиторской задолженности в предстоящем периоде;

7. Обеспечение контроля своевременности начисления и выплаты средств по отдельным видам кредиторской задолженности.

Основная цель управления кредиторской задолженностью предприятия заключается в обеспечении своевременного начисления и выплаты средств, входящих в ее состав.

Для совершенствования учета расчетов дебиторами и кредиторами автором предложены следующие рекомендации:

1. В части расчетов с подотчетными лицами: усилить контроль организации расчетов позволит дополнительная проверка оформления входящих и исходящих первичных документов со стороны главного бухгалтера.

2. Разработать платежный календарь расчетов с дебиторами и кредиторами;

3. Разработать программу внутреннего аудита расчетов с дебиторами и кредиторами.

Использование такого графика позволит предприятию оперативно выявлять задолженность контрагентов с просрочкой оплаты более чем на один месяц. А если сумма такой задолженности достаточно велика, это говорит о том, что сформированный долг имеет значительный удельный вес в общей дебиторской задолженности предприятия. При обнаружении подобных фактов необходимо принимать срочные меры по ее возмещению.

При наличии у контрагентов задолженности, просроченной на одну или две недели, с ними необходимо проводить оперативную работу, выявлять

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

причины задержки оплаты, уточнять ожидаемые сроки погашения задолженности. Изменения дебиторской и кредиторской задолженности, а также их состав и структура оказывают влияние на оборачиваемость капитала, а следовательно и на финансовое состояние организации.

Для того чтобы следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностью организации необходимо систематически проводить внутренний аудит процесса управления средствами в расчетах. При этом денежные потоки, используемые для анализа средств в расчетах, могут корректироваться с помощью специальных методик, позволяющих восполнять снижение информативности результатов анализа вследствие высоких темпов инфляции [7].

Библиографический список

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации: принят ГД РФ от 30.11.1994 г. №51-ФЗ, включая изм., вступ. в силу с 30.12.2015 г.: справочно - правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.consultant.ru (дата обращения: 22.01.2017).

2. Бузаева Н.А. Анализ прибыльности и рентабельности предприятия // Научно-исследовательские публикации. – 2014. - №4 (8). – с. 136-139.

3. Вещунова Н. Л.Бухгалтерский и налоговый учет. – М.: Проспект. - 2013. – 848 с.

4. Герасимова Л.Н. Факторинг как один из видов управления дебиторской задолженностью//Символ науки. – 2015. - №3. – с. 89-91.

5. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия // Корпоративный менеджмент: интернет – портал. -

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

2015. -№3 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.cfin.ru (дата обращения: 22.01.2017).

6. Дедюхина Н.В. Инвестиционная привлекательность организации: оценочные критерии [Текст] / Н.В. Дедюхина // Проблемы теории и практики управления.- 2010.- №3. - С. 88-99.

7. Дедюхина Н.В. Искажения результатов анализа показателей финансовой отчетности организации в условиях инфляции: инструменты минимизации для решения профессиональных задач в системе финансового менеджмента [Текст] / Н.В. Дедюхина // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. - 2016. - № 1 (97). - С. 42-46.

8. Дедюхина Н.В. Финансово-инвестиционный анализ как инструмент активизации инновационных процессов [Текст]: монография: / Н.В. Дедюхина. – С-Петербург: Центр научных разработок «Региональное управление», 2011. – 247 с.

9. Емелин В. Н. Управление кредиторской задолженностью организации // Молодой ученый. — 2014. — №8. — С. 465-467.

10. Каримова Р. А. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности // Молодой ученый. — 2015. — №10. — С. 180-187.

11. Кравчук Д. И., Кравчук В. И. Проблемы и пути решения управления дебиторской задолженностью на предприятии // Молодой ученый. — 2015. — №2. — С. 272-274.

12. Мурикова А. Р., Гимранова Э. Р. Управление дебиторской задолженностью как элемент эффективной финансовой политики организации // Молодой ученый. — 2012. — №5. — С. 181-183

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

13. Незамайкин, В.Н. Финансовый менеджмент: Учебное пособие/ В. Н. Незамайкин – М.:Юрайт, 2014. – 468 с.

14. Сценарные условия и прогнозирование долгосрочного развития экономики региона: монография [Текст]: / под ред. С.В. Кузнецова, В.Е. Рохчина. – С-Пб: ИПРЭ РАН: ГУАП, 2014.-140 с.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК: 631.115.1 : 631.153 (476)

Изосимова Т.Н., Ананич И.Г., Капица Е.В. Планирование рационального использования ресурсов при ведении фермерского хозяйства

Planning of rational use of resources in farming

Изосимова Т. Н., Ананич И. Г., Капица Е.В.
Гродненский государственный аграрный университет
Izosimova T. N., Ananich I.G., Kapica E. V.
Grodno State Agrarian University

Аннотация. В статье предлагается новый подход к планированию рационального использования ресурсов фермерским хозяйством. Разработанная авторами экономико-математическая модель позволяет определить оптимальные размеры отраслей, объемы закупок кормов, количество привлеченной рабочей силы, потребность в минеральных удобрениях, а также повысить экономическую эффективность деятельности хозяйства.

Ключевые слова: оптимизация, фермерские хозяйства, экономико-математическая модель.

Abstract. A new approach to planning the rational use of resources on farms is proposed in the article. Numerical implementation of the economic-mathematical model developed by the authors allows to increase economic efficiency of activity on farms, having determined the optimum sizes of branches, the volume of fodder purchases, the number of engaged labour, the need for mineral fertilizers and also to increase economic efficiency of farming activities.

Keywords: optimization, farms, economic-mathematical model.

Сельское хозяйство Республики Беларусь является многоукладным, а, следовательно, эффективность его функционирования зависит от уровня развития хозяйств всех категорий. Особое внимание в настоящее время уделяется фермерской деятельности. Она поддерживается на всех уровнях государственной власти. Крестьянские (фермерские) хозяйства постепенно наращивают свой потенциал. Так за период с 2010 по 2015 годы их численность увеличилась на 574 единицы и по состоянию на 1 января 2016 года достигла 3017. При этом наибольшее количество фермерских хозяйств было зарегистрировано в Минской области (649), на втором месте шла Брестская область(519), затем – Гомельская

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

(393), Гродненская (344), Витебская(310) и Могилевская (285) области. [3 – 5]

В 2015 году в пользовании фермерских хозяйств находилось 163,7 тыс. гектаров сельскохозяйственных земель, то есть 1,9% от общей площади. На их долю приходилось 2% численности работников, занятых в сельскохозяйственной отрасли и 1,9% производства продукции в хозяйствах всех категорий, в том числе продукции растениеводства – 3,7%, продукции животноводства – 0,4%.

Согласно статистическим данным в 2015 году инвестиции в фермерские хозяйства составили 562,2 млрд.руб., из них на приобретение машин, оборудования, транспортных средств приходилось 73,5 %. При этом наибольшую часть финансовых средств в основной капитал получила Брестская область, а именно 41,2% (231,4 млрд.руб.), вторые по величине инвестиции были выделены Минской области 28,4% (159,4 млрд.руб). Данный показатель по другим регионам находился на значительно меньшем уровне: Гомельская область – 50,2 млрд.руб., Могилевская область – 45,4 млрд.руб., Гродненская область – 43,5 млрд.руб. и Витебская область – 32,3 млрд.руб.

Объем производства сельскохозяйственной продукции крестьянскими (фермерскими) хозяйствами составил в рассматриваемый период в текущих ценах 2596 млрд. рублей, что в сопоставимых ценах на 6,1 % больше по сравнению с 2014 годом. Рентабельность продаж при этом достигла 18,1%.

Однако необходимо отметить, что в 2015 году доля прибыльных хозяйств в общем количестве сократилась и составила 87,2%. При этом самый низкий удельный вес убыточных хозяйств среди областей Республики Беларусь наблюдался в Гродненской области, который составил 6,6%, то есть лишь 23 хозяйства из 344 имели отрицательный уровень рентабельности.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Создание фермерских хозяйств означает формирование свободных производителей, которые максимально заинтересованы в эффективном ведении производства. Для этого особенно важно рационально использовать ресурсы, имеющиеся в пользовании фермерского хозяйства.

В связи с этим авторами статьи разработана экономико-математическая модель, позволяющая определить оптимальные размеры отраслей, объемы закупок кормов, количество привлеченной рабочей силы, потребность в минеральных удобрениях, а также повысить экономическую эффективность деятельности хозяйства. [1, 2]

Предлагаемая авторами статьи модель включает следующие группы ограничений:

- по использованию производственных ресурсов (земельных, трудовых);
- по балансу кормов;
- по балансу питательных веществ для животных различных половозрастных групп;
- по производству органических удобрений;
- по использованию минеральных удобрений;
- по величине скользящей переменной для минеральных и органических удобрений;
- по величине скользящей переменной для кормов;
- технологические требования;
- по выполнению договорных обязательств;
- по формированию гумуса в почве.

Как известно, в условиях экономической нестабильности прогноз

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

показателей на большой период даёт очень неточные и часто невыполнимые результаты. Таким образом, целесообразно выбрать плановый период на два года и в качестве критерия оптимальности использовать максимум прибыли.

При разработке исходной информации задачи следует исходить как из общих закономерностей формирования результатов и затрат, так и из специфических, присущих функционированию фермерских хозяйств.

Перечень отраслей, которые могут получить развитие в фермерском хозяйстве, определяется природными условиями, наличием земельных и трудовых ресурсов, техники, семян и удобрений, а также условиями реализации продукции.

При обосновании перспективных культур и отраслей ориентация ставится на минимизацию их числа. Аналогично и с составом кормов в рационе.

Урожайность сельскохозяйственных культур, продуктивность животных, расход питательных веществ на 1 ц продукции, затраты труда на 1 га или 1 голову на плановый период возможно определить по регрессионным моделям, построенным на основании статистической информации для группы сельскохозяйственных предприятий.

Норма органических удобрений для бездефицитного баланса рассчитывается, исходя из полученного баланса и норматива образования гумуса из 1 т подстилочного навоза. На почвах легкого гранулометрического состава из каждой тонны навоза в почве образуется около 0,5 ц гумуса. Потребность в органических удобрениях в целом по севообороту определяется следующим образом: от баланса гумуса отнимается производство навоза в хозяйстве, переведенное по нормативу окупаемости. Полученная величина и являться

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

потребностью в закупке органических удобрений.

При решении задачи считается, что часть производимой хозяйством продукции остается в пользовании самого фермерского хозяйства, остальная реализуется. Кроме того, на отдельные виды продукции имеются договорные обязательства. Необходимо также соблюдение технологических требований и рациональных соотношений между отдельными отраслями, баланса гумуса в обрабатываемой почве.

Предложенная экономико-математическая модель практически реализована для условного фермерского хозяйства, в котором получат развитие следующие отрасли растениеводства: озимые и яровые зерновые, зернобобовые, картофель, корнеплоды, многолетние травы на сено и зеленый корм, а в животноводстве – молочное и мясное скотоводство, а также свиноводство.

Численная реализация задачи позволила определить параметры оптимальной производственной программы фермерского хозяйства: размеры отраслей, объемы закупок кормов, количество привлеченной рабочей силы, уменьшить затраты на приобретение минеральных удобрений в целом.

Оптимизация посевных площадей даст возможность максимально учесть требования севооборотной системы. Кроме этого, оптимальная структура сельскохозяйственных угодий позволит обеспечить животноводство полноценными и сбалансированными кормами. Как известно, эффективность данной отрасли напрямую зависит от наличия и использования ресурсов кормов в хозяйстве, а также рационов кормления животных. При условии соблюдения разработанных рационов кормления можно рассчитывать на повышение продуктивности животных и эффективности их выращивания в целом. Таким

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

образом, с одной стороны это позволит оптимально использовать имеющиеся ресурсы, а с другой стороны получить сбалансированный по переваримому протеину и содержанию кормовых единиц корм, обеспечивающий максимально реализовать генетический потенциал животных.

Разработанная экономико-математическая модель развития фермерского хозяйства позволит эффективно использовать производственные ресурсы и сохранить почвенное плодородие, а также получить максимум прибыли.

Следует отметить, что экономико-математическая модель, предлагаемая авторами, может быть дополнена новыми переменными и ограничениями.

Библиографический список

1. Изосимова, Т. Н. Оптимизация программы развития фермерских хозяйств / Т. Н. Изосимова, И. Г. Ананич // The International Scientific and Practical Congress of Economists and Lawyers «EVERYTHING IN THE NAME OF SCIENCE!», professional scientific publication, ed.dep.: Geneva (Switzerland), Minsk (Republic of Belarus), Odessa (Ukraine), St. Petersburg (Russian Federation), 2015. – Vol. 2. – С. 53–57.

2. Леньков, И. И. Моделирование и прогнозирование экономики агропромышленного комплекса : [монография] / И. И. Леньков ; Министерство сельского хозяйства и продовольствия Республики Беларусь, Учреждение образования «Белорусский государственный аграрный технический университет». – Минск, 2011. - 227 с. : ил., табл. Леньков.

3. Министерство сельского хозяйства и продовольствия Республики Беларусь [Электронный ресурс] – Режим доступа:

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

http://mshp.minsk.by/farmer/kfh/ad389662246a2236.html – Дата доступа: 05.01.2017.

4. Национальный статистический комитет РБ [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.belstat.gov.by – Дата доступа: 05.01.2017.

5. О деятельности крестьянских (фермерских) хозяйств в Республике Беларусь : статистический бюллетень. – Минск, 2016. – с. 23.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 332.1 (476)

Изосимова Т. Н., Ананич И.Г. Один из подходов к оценке уровня социально-экономического развития регионов

One of the approaches to assessment of the level of social and economic development of regions

Изосимова Т. Н., Ананич И.Г.
Гродненский государственный аграрный университет
Izosimova T. N., Ananich I. G.
Grodno State Agrarian University

Аннотация: Авторами статьи предлагается один из возможных подходов определения уровня социально-экономического состояния регионов, который основан на применении методов кластерного анализа. При этом в качестве показателей рекомендуется использовать валовой региональный продукт, обеспеченность жильем, уровень заработной платы, розничный товарооборот на душу населения, средний денежный доход.

Практическая реализация данной методики подтвердила эффективность ее применения.

Ключевые слова: валовой региональный продукт, социально-экономическое развитие, региональная политика, кластерный анализ.

Abstract. The authors suggest one possible approach determine the level of socio-economic condition of the region, which is based on the use of cluster analysis methods. At the same time as the performance is recommended to use the gross regional product, housing, wages, retail trade turnover per capita average money income.

Practical implementation of this technique has proven effectiveness of its application.

Keywords: gross regional product, social and economic development, regional policy, cluster analysis.

Социально-экономическая эффективность является одной из важнейших характеристик общественного производства.

Экономическая эффективность – это результативность общественного производства. Данный вид эффективности определяется путем сопоставления полученных результатов и затрат.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Социальная эффективность выражает степень удовлетворения личных потребностей человека. Она определяется, прежде всего, объемом материальных и духовных благ, которые получает население страны.

Экономическая и социальная эффективность находятся между собой в тесной взаимозависимости. Например, улучшение жизненного уровня населения невозможно без устойчивого развития экономики страны. Вместе с тем, экономическая эффективность народного хозяйства любого государства во многом определяется уровнем социального благосостояния населения.

Следует отметить, что экономическая и социальная эффективности могут вступать в определенное противоречие. В связи с этим оптимизация экономической и социальной сфер – важная государственная задача, для решения которой необходимо иметь качественную оценку уровня социально-экономического развития страны и ее отдельных регионов.

Авторы статьи предлагают рассматривать состояние социально-экономического развития регионов в два этапа. На первом шаге анализируется социальный уровень административных единиц, затем полученные результаты сопоставляются с экономическими показателями. При этом рекомендуется выполнять многофакторную группировку по основным параметрам социального и экономического развития, используя методы кластерного анализа. [3 - 5]

Для сравнимости результатов все объемные показатели целесообразно представить в форме относительных величин, то есть индексов. Конкретный индекс представляет собой отношение соответствующего показателя данной административной единицы к среднему значению этого показателя по стране.

Эффективность изложенного выше подхода продемонстрирована на

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

фактической информации за 2015 год для областей Республики Беларусь и города Минска. На первом шаге исследования вся совокупность изучаемых административных единиц с помощью кластерного анализа была разделена на три группы с учетом основных показателей социального развития таких, как денежные доходы в расчете на душу населения ($I_{дох}$), уровень заработной платы ($I_{зар}$), обеспеченность жильем ($I_{жил}$), розничный товарооборот на душу населения ($I_{тов}$). [1, 2]

Необходимые значения индексов представлены в таблице 1. Кроме индексов показателей социального развития, перечисленных выше, в нее входят интегральный индекс для них, равный произведению частных индексов, и индекс, характеризующий валовой региональный продукт.

Таблица 1

Индексы по административным единицам Республики Беларусь

Административные единицы	$I_{дох}$	$I_{зар}$	$I_{жил}$	$I_{тов}$	$I_{инт}$	$I_{вал}$
Брестская область	0,86	0,90	1,02	0,87	0,68	0,79
Витебская область	0,90	0,90	0,99	0,93	0,76	0,83
Гомельская область	0,86	0,95	0,96	0,83	0,65	0,87
Гродненская область	0,97	0,92	1,08	1,01	0,98	0,89
Минская область	1,00	1,04	1,08	1,01	1,15	1,30
Могилевская область	0,88	0,90	1,03	0,82	0,67	0,74
Город Минск	1,53	1,38	0,83	1,52	2,67	1,58

Для сравнения полученных в результате разбиения кластеров по уровню социального развития были построены графики средних значений соответствующих характеристик каждого кластера (рис. 1).

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

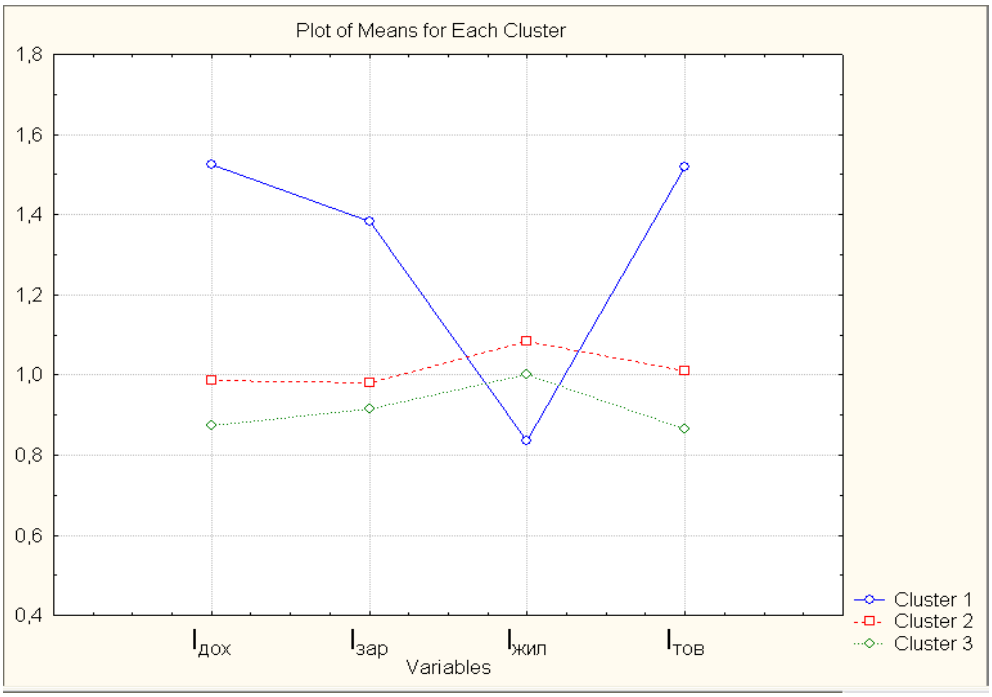

Рисунок 1. Графики средних значений показателей социального развития областей

Анализируя графики, можно отметить, что особенно выделяется первый кластер, для которого все показатели намного превышают показатели двух других за исключением уровня обеспеченности жильем. Этого и следовало ожидать, так как в эту группу входит только одна административная единица – город Минск. Для сравнения: индекс денежных доходов в расчете на душу населения по Минску примерно в полтора раза превышает аналогичный показатель для всех других исследуемых объектов, а заработной платы – в 1,4 раза.

Все остальные объекты кроме Минской и Гродненской областей принадлежат третьему кластеру. Для них характерен примерно одинаковый

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

уровень доходов, заработной платы и розничный товарооборот на душу населения. Однако незначительно отличается показатель обеспеченности жильем.

Что касается второй группы, то все показатели для нее не на много превышают показатели третьей группы. Хотя в целом уровень социального развития выше. Об этом свидетельствует интегральный индекс.

Чтобы установить зависимость социального уровня регионов от экономического, использовались интегральный индекс социального развития и индекс валового регионального продукта. На втором этапе изучения рассматриваемой проблемы выполнена группировка областей по этим показателям. С помощью кластерного анализа рассматриваемые объекты делились на три группы.

На рисунке 2 показаны графики средних значений показателей социального и экономического развития административных единиц.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

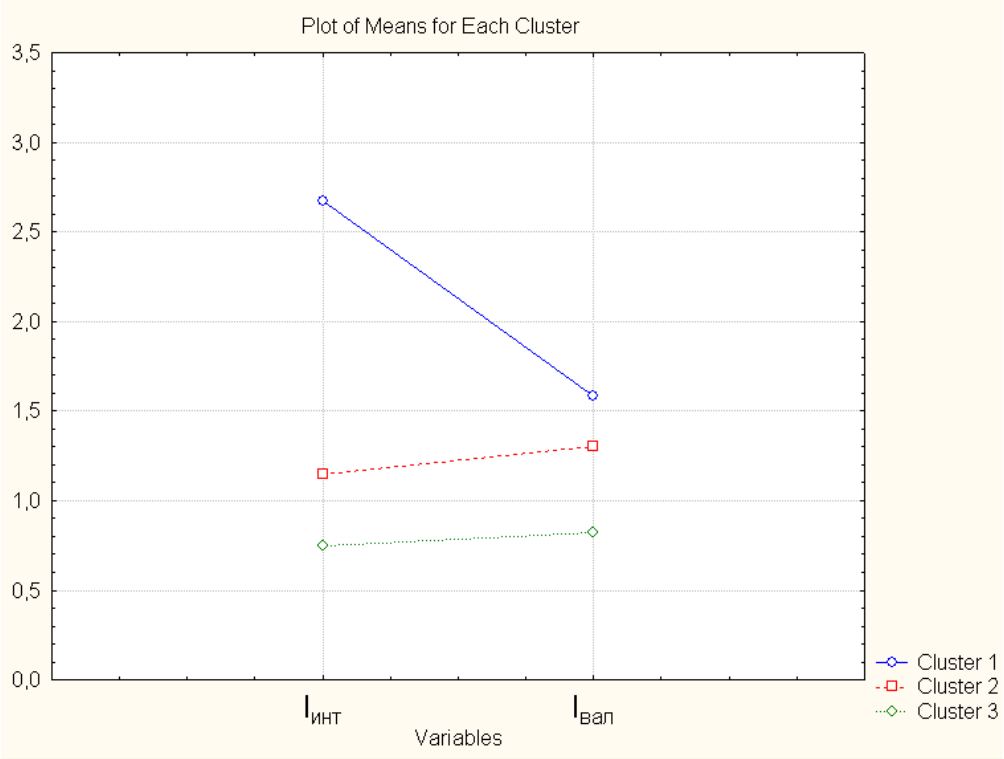

Рисунок 2. Графики средних значений показателей социального и экономического развития областей

Графики показывают, что не всегда уровни социального развития соответствуют уровню экономического развития. Например, по Минску (эта административная единица единственная вошла в первый кластер) интегральный индекс социального развития примерно в 1,7 раза превышает индекс валового регионального продукта, характеризующего уровень развития экономики.

Из рисунка 2 следует, что уровень социального и экономического развития Минска является наилучшим. Что же касается областей, то для них за исключением Гродненской области наблюдается некоторое превышение уровня экономического развития над социальным.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Проанализируем социальное состояние в разрезе административных районов республики. Для этого разделим всю совокупность районов на три кластера с учетом уровня заработной платы, обеспеченности жильем, розничного товарооборота на душу населения.

Результаты представлены на рисунке 3.

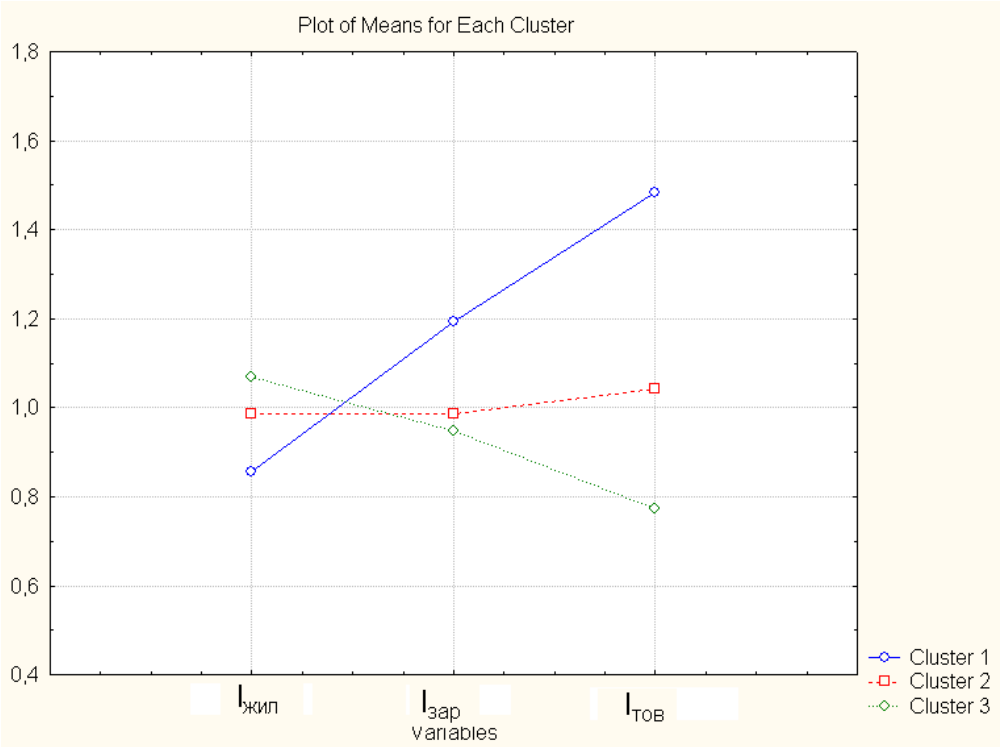

Рисунок 3. Графики средних значений показателей социального развития районов республики

Представленные на рисунке 3 графики средних значений показывают, что первая группа районов характеризуется самой высокой заработной платой и

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

товарооборотом. Вместе с тем обеспеченность жильем в этих районах является самой низкой. В эту группу входит 16 районов, для которых удельный вес городского населения довольно высок.

Напротив, третий кластер отличается наиболее высоким уровнем обеспеченности жильем, в то время как заработная плата и особенно товарооборот находятся на самом низком уровне. Следует отметить, что этот кластер является самым крупным, в него входят 57 районов. В эту группу входит половина районов из каждой области за исключением Брестской (25%).

Анализ показывает, что не всегда высокий экономический уровень развития региона оказывает прямое влияние на состояние социальной сферы. Кроме того, различные составляющие социальной сферы довольно широко дифференцированы в разрезе отдельных административных единиц.

Таким образом, предложенный авторами подход позволяет дать объективную оценку уровню социально-экономического развития страны в разрезе отдельных административных единиц.

Библиографический список

1. Бычек, И. И. Анализ развития ресурсного потенциала аграрной сферы региона / И. И. Бычек, Е. В. Капица // Современные стратегии социально-экономического развития регионов : научных трудов по материалам I Международной научно-практической конференции, 25 января 2016 г. – Нижний Новгород : НОО «Профессиональная наука» – 2016. – С. 14 – 21.

2. Изосимова, Т. Н. Методика сравнительной оценки финансово-экономической эффективности аграрных предприятий / Т. Н. Изосимова, И. Г. Ананич // Актуальные вопросы развития методологии и организации учета,

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

анализа и аудита : сборник научных трудов по материалам I Международной научно-практической конференции, 25 января 2016 г. – Нижний Новгород : НОО «Профессиональная наука» – 2016. – С. 65 – 68.

3. Мандель, И. Д. Кластерный анализ / И. Д. Мандель. – М. : Финансы и статистика, 1981. – 133 с.

4. Мандель, И. Д. Многомерный статистический анализ в изучении экономических процессов / И.Д. Мандель // Вестник статистики. –1986. – № 5. – С. 28 – 36.

5. Хайтун, С. Д. Наукометрия / С. Д. Хайтун. – М. : Наука, 1983. – 320 с.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 631.16 : 658.155 : 633 / 635(476)

Изосимова Т.Н., Ананич И.Г. Повышение экономической эффективности отрасли растениеводства за счет оптимизации размещения сельскохозяйственных культур

Increase of economic efficiency of plant growing branch by optimizing the placement of crops

Изосимова Т. Н., Ананич И.Г.
Гродненский государственный аграрный университет
Izosimova T.N., Ananich I.G.
Grodno State Agrarian University

Аннотация: Авторами статьи предлагается один из подходов повышения эффективности отрасли растениеводства за счет оптимизации размещения сельскохозяйственных культур. Определение схожих с точки зрения почвенно-климатических условий регионов проводится на базе кластерного анализа. В качестве параметров используются основные характеристики почвы и климата.

Ключевые слова: размещение производства, кластерный анализ, почвенно-климатические условия, районирование сортов.

Abstract. The authors of the article propose one of the approaches of increasing of the efficiency of plant growing branch by optimizing the placement of crops. Determination of the regions, similar from the point of view of soil and climatic conditions, is carried out on the basis of the cluster analysis. The main characteristics of soil and climate are used as parameters.

Keywords: optimization, cluster analysis, economic efficiency.

Одним из факторов повышения эффективности растениеводческих отраслей является возделывания сельскохозяйственных культур в тех регионах, которые отличаются наилучшими природно-климатическими условиями. С этой целью проводится районирование, в результате чего устанавливаются наиболее приемлемые регионы возделывания новых сортов.

Районирование сортов – это установление района возделывания новых сортов по результатам государственного сортоиспытания, проведение которого в Республике Беларусь возлагается на государственное учреждение

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

«Государственная инспекция по испытанию и охране сортов растений», проводящее государственное сортоиспытание в соответствии с Положением о сортоиспытании, утвержденным Советом Министров Республики Беларусь.

Государственное сортоиспытание сортов в Республике Беларусь осуществляется на 11 сортоиспытательных станциях, 8 государственных сортоиспытательных участках и Центральной республиканской лаборатории по определению качества новых сортов сельскохозяйственных растений.

Основной целью сортоиспытательной сети является всестороннее изучение сортов сельскохозяйственных культур в различных почвенно-климатических зонах, определение их хозяйственно-ценных и биологических свойств и выработка рекомендаций по использованию новых сортов и гибридов в производстве.

В Республике Беларусь районирование сортов проводится по областям. Вместе с тем, природно-климатические условия внутри областей заметно отличаются. Например, Жабинковский и Столинский районы Брестской области находятся на довольно большом расстоянии друг от друга и поэтому природно-климатические условия для них различные. Вместе с тем, Столинский район Брестской области и Житковичский район Гомельской области имеют практически одинаковые природные факторы для возделывания сельскохозяйственных культур. Из вышесказанного следует, что схему районирования сортов необходимо усовершенствовать с учетом природно-климатических условий.

Авторами статьи предлагается реализовать многомерную классификацию административных районов с применением методов кластерного анализа. При

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

этом в качестве параметров разбиения считается возможным использовать следующие показатели:

-кислотность почвы (уровень PH);

-содержание в почве фосфора, бора, меди, цинка, калия и гумуса;

-средняя температура воздуха за вегетационный период;

-количество осадков за вегетационный период.

Для анализа имеющихся данных в плане разбиения регионов на группы

предлагается использовать метод k-средних. Сущность данного метода по отношению к рассматриваемой задаче состоит в том, что сначала формируется k кластеров, расположенных на возможно больших расстояниях друг от друга. После этого в каждый кластер попадают объекты (в данном случае административные районы), которые являются схожими с точки зрения погодно-климатических условий. Кластеризация этим методом в пакете Statistica выполняется средством K-means clustering. [1, 2, 3, 6]

Апробация предложенного подхода проводилась на достоверных данных для районов республики. Разбиение рассматриваемых объектов выполнялось на 6 кластеров. На рисунке 1 приводится информация о количестве административных районов, вошедших в конкретный кластер.

Первая группа рассматриваемых объектов включает в себя 9 районов, которые являются административными единицами только Могилевской области. Большую часть второго кластера (10 районов из 17) составляют районы Брестской области, остальные принадлежат Могилевской (6) и Минской (1). Третий кластер является наименьшим: он содержит только 3 района Минского региона. Большинство районов четвертого кластера (примерно 70%) – это

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

районы Витебской области. Представительство в нем Брестской, Гомельской и Минской незначительно.

В пятый кластер вошли административные единицы всех областей, кроме Брестской. При этом количество районов Гомельской области из них составляет половину.

Что касается последнего кластера, то рассматриваемые объекты распределились по всем областям. Однако наибольшее их количество принадлежит Гродненской (12), Минской (10) и Гомельской (7) областям.

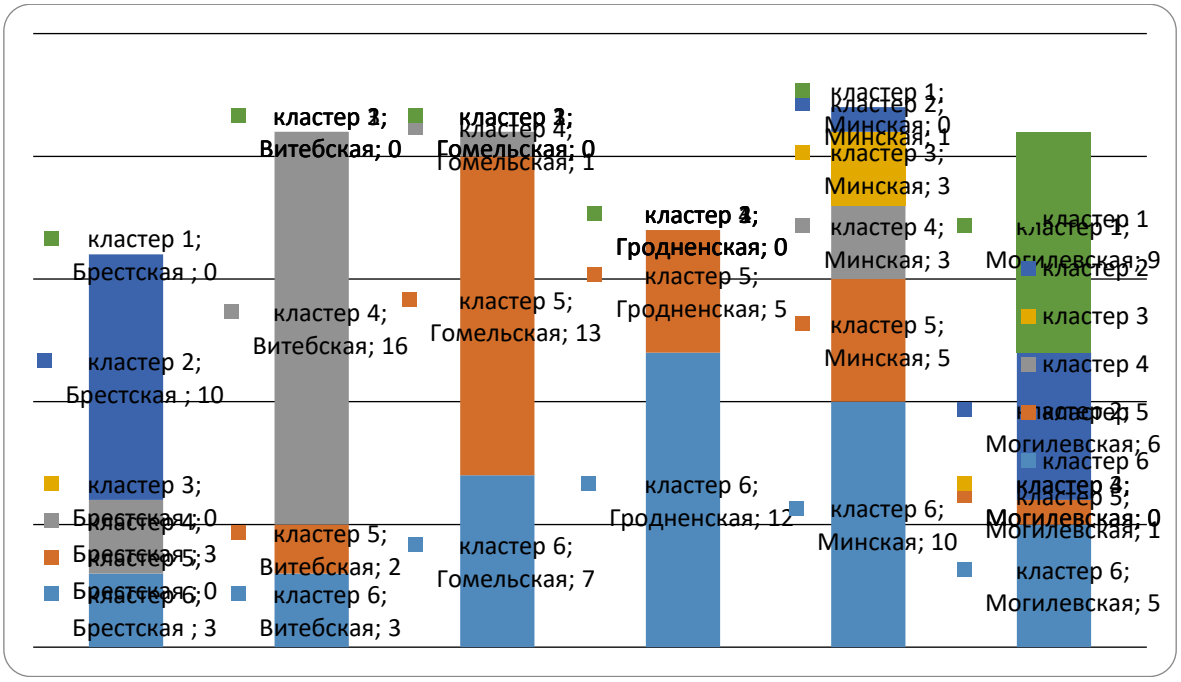

Рисунок 1. Распределение районов по кластерам и областям

В таблице 1 приводятся почвенно-климатические характеристики, а также площадь пахотных земель для каждого из кластеров. [4, 5]

Таблица 1

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Почвенно-климатические характеристики кластеров

Номер кластера	Площадь пахотных земель, га	Качественные характеристики почв			
		РН, мг	Фосфор, мг	Калий, мг	Гумус, %
1	310254	6,02	194	192	2,11
2	711885	5,90	163	185	2,35
3	148360	5,88	156	176	2,37
4	847739	6,08	161	173	2,54
5	1041834	6,05	214	216	2,19
6	1692421	5,93	172	175	2,20

На основании вышеприведенной информации авторы статьи предлагают выделить новые зоны районирования, соответствующие полученным кластерам.

Каждая из полученных групп рассматриваемых объектов имеет специфические почвенно-климатические характеристики. Например, третий кластер отличается относительно высокой кислотностью почвы (низкий уровень РН) и характеризуется очень низким содержанием фосфора. Что же касается пятой группы, то она характеризуется повышенным содержанием фосфора и калия.

Следует отметить, что выделенные с помощью кластерного анализа группы районов различаются общей площадью пахотных земель. Например, третий кластер составляет лишь 3% от общего пахотного фонды страны. Напротив, пятый кластер является довольно крупным. Он охватывает 26 административных районов Республики Беларусь, удельный вес пахотных земель для него составляет 22%.

Результаты кластеризации показывают, что во многих случаях в один кластер входят административные районы различных областей. Причем эти районы могут быть расположены на довольно значительном расстоянии.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Например, Гродненский и Гомельский районы находятся на значительном расстоянии друг от друга (около 500 км), однако схожесть почвенно-климатических условий для них позволяет включить их в один кластер и, следовательно, в одну и ту же зону районирования.

Вместе с тем, результаты кластеризации показывают, что часто административные районы одной области целесообразно учитывать в различных зонах районирования. Например, Жабинковский и Столинский районы Брестской области существенно отличаются с точки зрения качественных характеристик почв и климата. Следовательно, вышеупомянутые районы не следует включать в одну и ту же зону районирования.

Сложившаяся в Республике Беларусь система районирования сортов по областям не в полной мере учитывает требования сельскохозяйственных культур к почвенно-климатическим условиям. Это ведет к недобору производства растениеводческой продукции.

Предлагаемый в работе подход позволяет создать наиболее эффективную схему районирования. Это даст возможность возделывать сельскохозяйственные культуры в наиболее благоприятных для их выращивания зонах, способствуя росту урожайности данных культур без дополнительных финансовых вложений.

Библиографический список

1. Изосимова, Т. Н. Методика сравнительной оценки финансово-экономической эффективности аграрных предприятий / Т. Н Изосимова,. И. Г.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Ананич // Актуальные вопросы развития методологии и организации учета, анализа и аудита : сборник научных трудов по материалам I Международной научно-практической конференции, 25 января 2016 г. – Нижний Новгород : НОО «Профессиональная наука» – 2016. – С. 65–68.

2. Мандель, И.Д. Кластерный анализ / И.Д. Мандель. – М.: Финансы и статистика, 1981. – 133 с.

3. Мандель, И.Д. Многомерный статистический анализ в изучении экономических процессов / И.Д. Мандель // Вестник статистики. –1986. – №5. – С.28–36.

4. Справочник агрохимика / В.В. Лапа [и др.]; под ред. В.В. Лапа. – Минск: Белорус. наука, 2007. – 390 с.

5. Справочник нормативов трудовых и материальных затрат для ведения сельскохозяйственного производства/ Нац. акад. наук Беларуси; Институт экономики – Центр аграрной экономики; под ред. В.Г. Гусакова; сост. Я.Н. Бречко, М.Е. Сумонов. – Минск.: Бел. наука, 2006. – 709 с.

6. Хайтун, С.Д. Наукометрия / С.Д. Хайтун. – М.:Наука, 1983.–320 с.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 336

Колбасина Е.И. Анализ финансовой заинтересованности хозяйствующего субъекта в покупателях на условном примере

Analysis of the financial interest in the business entity buyers hypothetical example

Колбасина Е.И.
Научный руководитель – Гребнев Г.Д. доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита, кандидат экономических наук
Оренбургский государственный университет
Kolbasina EI
Supervisor - Grebnev GD Associate Professor, Department of Accounting, Analysis and Audit, Ph.D.
Orenburg State University

Аннотация: в статье рассматривается проблема выявления хозяйствующим субъектом наиболее платежеспособных покупателей, то есть покупателей, в которых предприятие наиболее финансово заинтересовано с целью сокращения дебиторской задолженности. Автором предлагается при помощи рейтинговой оценки покупателей по различным критериям выявлять тех контрагентов, с которыми выгодно осуществлять взаимоотношения и таким способом сокращать величину дебиторской задолженности.

Ключевые слова: дебиторская задолженность, рейтинговая оценка, анализ финансовой заинтересованности в покупателях

Abstract: The article considers the problem of identifying the most economic entity paying customers, ie customers of the enterprise the most financially interested to reduce accounts receivable. The author suggests using the rating of customers according to different criteria to identify those counterparties with whom the relationship is beneficial to carry out and in this way to reduce the amount of receivables.

Keywords: accounts receivable, rating estimation, analysis of financial interest in buyers

Постановка проблемы. Целью анализа хозяйственной деятельности любого предприятия является повышение эффективности его работы на основе системного изучения всех видов деятельности и обобщения их результатов. Существует огромное количество направлений анализа, которые с различной

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

степенью важны для хозяйствующих субъектов. Поводом для написания данной работы стало изучение данных Федеральной службы государственной статистики, которая на своей официальном сайте приводит данные о величине и структуре дебиторской задолженности за период 1995-2015 гг. Согласно приведенным данным, начиная с 1995 года величина дебиторской задолженности в целом по стране имеет постоянную тенденцию к увеличению, в том числе постоянно увеличивается задолженность покупателей и заказчиков. Данный вид дебиторской задолженности составляет ее наибольшую часть [1]. О чем это говорит? Данная тенденция говорит о том, что предприятия из года в год увеличивают объем продаж, но денег за реализованные товары, работы или услуги с каждым годом им возвращается все меньше и меньше. Отсюда возникает проблема: как бороться с данной тенденцией? Как организации исключить из своей деятельности покупателей, которые не возвращают долги за приобретенные товары, работы ли услуги? Каким образом, любой субъект экономики может выявить покупателей, в которых он наиболее финансово заинтересован?

Формулировка целей статьи. Таким образом, исходя из вышеизложенной проблемы, автором ставится следующая цель статьи – показать на примере условного предприятия способ анализа финансовой заинтересованности субъекта в имеющихся у него покупателях и заказчиках, для отбора наиболее выгодных с его точки зрения покупателей, с целью сокращения дебиторской задолженности [2].

Изложение основного материала исследования.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

В качестве примера анализа было взято условное предприятие – ООО «Расстегай», которое занимается производством хлебобулочных и кондитерских изделий. Предприятие реализует продукцию в одной торговой точке и продает изделия под реализацию другим субъектам, которые согласно условиям договоров имеют право в случае, если они за три дня не продадут продукцию, вернуть ее обратно. ООО «Расстегай» в случае возврата продукции покупателем возвращает 50% от суммы покупки.

При написании статьи автором был проведен анализ финансовой заинтересованности в покупателях за сентябрь-октябрь 2016 года. За анализируемый период предприятие взаимодействовало с 15 торговыми предприятиями.

Основой для осуществления, предлагаемого автором анализа, является рейтинговая оценка покупателей по различным критериям.

Первым критерием, по которому была осуществлена рейтинговая оценка покупателей – средний срок погашения задолженности (покупатели со сроком погашения задолженности до 45 дней, от 45 до 90 дней, 90 -180 дней, 180-365 дней, более 365 дней). С помощью данной оценки выявляются покупатели с наименьшим сроком погашения задолженности. Для этого необходимо просуммировать все сроки погашения по одному покупателю за анализируемый период и поделить на их количество. Соответственно если найденный показатель имеет значение до 45, то покупателю присваивается рейтинг 1, если от 45-90 – присваивается рейтинг 2, от 90-180 - присваивается рейтинг 3, от 180-365 – присваивается рейтинг 4, более 365 – присваивается рейтинг 5.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Вторым критерием, по которому была осуществлена рейтинговая оценка покупателей - доля погашенной задолженности. Для этого необходимо разделить сумму погашенной покупателем за анализируемый период задолженности на сумму общей задолженности покупателя и умножить на сто.

Таблица 1

Рейтинговая оценка покупателей

Наименование покупателя	Рейтинговая оценка покупателя									
	По среднему сроку погашения задолженности		По доли погашенной задолженности		По доле возвращенных по договору нереализованных товаров		По объему покупаемых товаров		По частоте сделок	
	Значение показателя	Рейтинг	Значение показателя, %	Рейтинг	Значение показателя, %	Рейтинг	Значение показателя, %	Рейтинг	Значение показателя, %	Рейтинг
ООО "Русь"	15	1	75	2	0	1	5,9	4	4	5
ИП "Инатьев"	25	1	63	2	15	1	14	3	16	3
ООО "Сладко"	36,6	1	56	3	10	1	2	5	2,1	5
ИП "Пикалов"	41	1	80	1	30	2	8	4	12	3
ИП "Мусафин"	5	1	100	1	0	1	15	3	10	3
ООО "Шок"	49	2	95	1	40	2	0,5	5	1	5
ООО "Лео"	68	2	86,3	1	36	2	7	4	9	4
ИП "Нигматулина"	33	1	70	2	68	4	1	5	1,3	5
ИП "Семенова"	14	1	96	1	5	1	9	4	10	3
ООО "Ромашка"	10	1	100	1	0	1	11	3	4,5	5
ООО "Милк"	11	1	100	1	0	1	1,5	5	1,2	5
ООО "Хлебпродукт"	8	1	100	1	0	1	0,68	5	0,5	5
ООО "Удача"	17	1	50	3	44	3	0,44	5	0,46	5
ООО "Энергия"	36	1	79	2	21	2	0,98	5	1,94	5
ООО "Щедрость"	3	1	100	1	0	1	23	3	26	3

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 2

Коэффициенты финансовой заинтересованности в покупателях

Наименование покупателя	Коэффициент финансовой заинтересованности
ООО "Русь"	2,6
ИП "Инатьев"	2
ООО "Сладко"	3
ИП "Пикалов"	2,2
ИП "Мусафин"	1,8
ООО "Шок"	3
ООО "Лео"	2,6
ИП "Нигматулина"	3,4
ИП "Семенова"	2
ООО "Ромашка"	2,2
ООО "Милк"	2,6
ООО "Хлебпродукт"	2,6
ООО "Удача"	3,4
ООО "Энергия"	3
ООО "Щедрость"	1,8

Таким образом, выявляются тем, кто чаще и в более полном объеме погашает свою задолженность. Рейтинг дается покупателям следующим образом: если доля погашенной задолженности от 80-100%-рейтинг 1, от 60-80%-рейтинг 2, от 40-60%-рейтинг 3, от 20-40% - рейтинг 4, до 20% - рейтинг 5.

Третьим критерием, по которому была осуществлена рейтинговая оценка покупателей - доля возвращенных по договору нереализованных товаров. Для

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

этого необходимо разделить количество возвращенных покупателем за анализируемый период товаров на общее количество приобретенных покупателем товаров и умножить на сто. Таким образом, были выявлены те, кто чаще всего не реализует товары, а возвращает их. Рейтинг определяется следующим образом: если доля возвращенных нереализованных товаров до 20% - рейтинг 1, от 20-40% - рейтинг 2, от 40-60%-рейтинг 3, от 60-80%-рейтинг 4, от 80-100%-рейтинг 5.

Четвертым критерием, по которому была осуществлена рейтинговая оценка покупателей - объем покупаемых товаров. Для этого автор разделил количество приобретенных товаров за анализируемый период одним покупателем на общее количество реализованных товаров всем покупателями и умножил на сто. Таким образом, были выявлены наиболее крупные покупатели. Рейтинг дается покупателям следующим образом: если объем купленных одним покупателем товаров от 50-100%-рейтинг 1, от 30-50%-рейтинг 2,от 10-30%-рейтинг 3, от 5-10% - рейтинг 4, от 0-5% - рейтинг 5. Пятым критерием, по которому была осуществлена рейтинговая оценка покупателей - частота сделок. Для этого необходимо разделить количество сделок за год с одним покупателем на общее количество совершенных сделок и умножить на сто, полученное значение покажет каков процент сделок с рассматриваемым покупателем в общем числе сделок [3].

Рейтинг дается покупателям следующим образом: если частота сделок с одним покупателем от 50-100%-рейтинг 1, от 30-50%-рейтинг 2, от 10-30%-рейтинг 3, от 5-10% - рейтинг 4, от 0-5% - рейтинг 5.

Результаты проведенного анализа представлены в таблице 1.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таким образом, по каждой группировке выстраивается рейтинг от покупателей, в которых организация наиболее заинтересована, до покупателей в которых организация наименее заинтересована и рассчитывается единый показатель финансовой заинтересованности в покупателе.

Данный показатель определяется как частное от суммы всех рейтинговых оценок к их количеству. По данному показателю можно ориентироваться, с кем организации выгоднее иметь дело. Данный показатель будет варьироваться от 1 до 5, соответственно организация самостоятельно по своему усмотрению выбирает порог, начиная с которого, ей выгоднее взаимодействовать с тем или иным покупателем, а с какими покупателями и вовсе лучше не взаимодействовать. Оптимальный показатель от 1 до 3,8, так как покупатель может занимать по трем первым признакам лидирующие позиции (рейтинг от 1 до 3), но по последним двум критериям иметь рейтинг 4 и 5. Например, если покупатель возвращает задолженность во время и полностью, продукцию не возвращает, но сделка с ним заключалась небольшое количество раз и не на большое количество продукции. Представленный коэффициент рассчитывается отдельно для каждого покупателя, затем полученные результаты анализируются и делаются выводы [4]. Коэффициенты финансовой заинтересованности для анализируемого предприятия представлены в таблице 2.

В рамках проведенного при написании статьи анализа финансовой заинтересованности в покупателях ООО «Расстегай» было выявлено, что наиболее привлекательными для предприятия являются покупатели ИП "Мусафин", ООО "Щедрость", ИП "Инатьев", ИП "Семенова", что подтверждают и данные рейтинговых оценок. Для данных покупателей

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

коэффициент финансовой заинтересованности не превышал 2. Следовательно, для сокращения величины дебиторской задолженности анализируемому предприятию рекомендуется расширять отношения с выявленными покупателями и сокращать отношения с теми покупателями, у которых коэффициент финансовой заинтересованности самый большой.

Представленный способ анализа покупателей позволит исключить из деятельности хозяйствующих субъектов тех контрагентов, которые чаще всего не выполняют свои обязательства и снижают платежеспособность организации, а, следовательно, снизить уровень риска неполучения денежных средств за реализованные товары, работы и услуги.

Библиографический список

1 Симоненко, Л. И. Анализ расчетов и управление дебиторской и кредиторской задолженностью / Л.И. Симоненко, М.А. Столярова // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. - 2014. - № 2. - С. 210-216.

2 Теплова, Т.В. Инновации в финансовой аналитике / Т. В. Теплова, А. Н. Рассказова // МИР.-2012.-Т.12.-№4.-С.54-61.

3 Волостнова, В. А. Формирование кредитного рейтинга покупателей в целях диффиренциации условий коммерческого кредита / В. А. Волостнова // Вестник Пермского университета.-2014.-Вып.3(22).-С.99-106.

4 Ботвич, А.В. Дебиторская и кредиторская задолженность предприятий: анализ и управление / А.В. Ботвич // Научные итоги года: достижения, проекты, гипотезы. -2014. - № 4. - С. 128-136.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 336

Лесив А.В. Анализ деятельности сети точек общественного питания с использованием коэффициента работоспособности капитала

Analysis of catering outlets with capital efficiency coefficient

Лесив А.В.
Научный руководитель – Гребнев Г.Д. доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита, кандидат экономических наук
Оренбургский государственный университет
Lesiv AV
Supervisor - Grebnev GD Associate Professor, Department of Accounting, Analysis and Audit, Ph.D.
Orenburg State University

Аннотация: в статье рассматривается проблема отсутствия способа анализа деятельности сети предприятий. Для решения данной проблемы автором предлагается использовать коэффициент работоспособности каптала.

Ключевые слова: сеть предприятий, анализ деятельности, коэффициент работоспособности

Abstract: The article considers the problem of the lack of a method of analyzing the activities of a network of enterprises. To solve this problem, the author proposes to use performance ratio captan.

Keywords: enterprise network, analysis of activity, performance ratio

Постановка проблемы и актуальность темы. На сегодняшний день одной из целей экономики страны является поддержка малого предпринимательства, утверждаются законы в пользу малого бизнеса, рассматриваются вопросы по уменьшению налогового бремени, но, несмотря на все попытки поддержать субъекты малого предпринимательства, многие из них все равно не выдерживают конкуренции и уходят с рынка. С чем же это связано? Одной из причин является не знание руководством того, как проанализировать существующее положение дел в организации. Проблема неумения анализировать положение дел часто касается и сети предприятий, руководители

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

принимают решение о расположении точки в месте не самом благоприятном для развития бизнеса, открывают точки с теми услугами, которые на данной территории не пользуются спросом, а затем, не понимая причины отсутствия прибыли, разоряются. Каким образом, не затрачивая много времени и сил, руководителю понять существующее положение дел и принять правильные управленческие решения? Отсутствие ответа на этот вопрос подчеркивает актуальность выбранной автором темы статьи.

Формулировка целей статьи. Таким образом, исходя из вышеизложенной проблемы, автором ставится следующая цель статьи – показать на примере предприятия способ анализа точек сети общественного питания с помощью разработанного коэффициента работоспособности капитала [1].

Изложение основного материала статьи.

В качестве примера для анализа было взято предприятие – ООО «Оренфуд», которое на территории Оренбургской области имеет десять точек общественного питания. Работоспособность сети анализировалась за последний отчетный период – 2015 год. Источником информации для анализа являлась бухгалтерская финансовая отчетность. Исходные данные представлены в таблице 1.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 1

Исходные данные для анализа сети общественного питания.

Месторасположение точки	Выручка, т.р., 2015 г.	Валюта баланса точки общественного питания, т.р., 2015 г.
Г. Оренбург, ул. Советская, 33	15630120	1203001
Г. Оренбург, ул. Салмышская, д. 52	22014700	1489600
Г. Оренбург, ул. Новая, д.34	13698500	3200001
Г. Оренбург, ул. Чкалова, д.112	14752000	1245000
Г. Оренбург, ул. Маршала Жукова, 3.	33240012	2001470
Г. Орск, ул. Васнецова, д.4	25301475	525004
Г. Орск, пр. Ленина, д.6	10203014	1423050
Г. Орск, ул. Советская, д.7	14750012	1475003
Г. Медногорск, ул. Пролетарская, д.10	3650321	274210
Г. Медногорск, ул. Березка, д.1	1201472	630010
Итого по всей сети	187292626	15934149

Для анализа работоспособности каждой из точек автором предлагается использовать показатель работоспособности капитала. Данный показатель рекомендуется рассчитывать по каждой отдельной точке, для того чтобы в сравнении с показатели по другим точкам можно было сделать вывод о том, какая из точек наиболее прибыльная, а какие точки необходимо переносить в другое место или менять другие условия работы.

Перед тем как рассчитывать предложенный показатель все точки общественного питания были сгруппированы автором по признакам: по географическому признаку, по удаленности от общественных мест, по количеству мест для приема пищи [2].

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 2

Точки сети «Оренфуд», сгруппированные по географическому признаку

По географическому признаку, точки расположенные в		
Г. Оренбурге	Г. Орске	Г. Медногорске
ул. Советская, 33	ул. Васнецова, д.4	Пролетарская, д.10
ул. Салмышская, д. 52	пр. Ленина, д.6	ул. Березка, д.1
ул. Новая, д.34	ул. Советская, д.7	
ул. Чкалова, д.112		
ул. Маршала Жукова, 3.		

Таблица 3

Точки сети «Оренфуд», сгруппированные по признаку удаленности от общественных мест

По удаленности от общественных мест, точки расположенные в		
Торговых центрах	Близком расположении к общественным местам	Далеком расположении от общественных мест
Г. Орск, ул. Васнецова, д.4	Г. Орск, ул. Советская, д.7	Г. Медногорск, ул. Березка, д.1
Г. Орск, пр. Ленина, д.6	Г. Медногорск, ул. Пролетарская, д.10	Г. Оренбург, ул. Новая, д.34
	Г. Оренбург, ул. Салмышская, д. 52	Г. Оренбург, ул. Чкалова, д.112
	Г. Оренбург, ул. Советская, 33	
	Г. Оренбург, ул. Маршала Жукова, 3.	

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 4

Точки сети «Оренфуд», сгруппированные по признаку количества мест для приема пищи

По количеству мест для приема пищи		
От 30-50 мест	От 50-70 мест	От 70-100
Г. Оренбург, ул. Новая, д.34	Г. Оренбург, ул. Советская, 33	Г. Оренбург, ул. Салмышская, д. 52
Г. Орск, ул. Советская, д.7	Г. Оренбург, ул. Чкалова, д.112	Г. Оренбург, ул. Маршала Жукова, 3.
Г. Медногорск, ул. Пролетарская, д.10	Г. Орск, ул. Васнецова, д.4	
	Г. Орск, пр. Ленина, д.6	
	Г. Медногорск, ул. Березка, д.1	

Далее для анализа деятельности сети общественного питания «Оренфуд» автором были рассчитан предложенный коэффициент работоспособности капитала для всех точек общественного питания. Данный коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$К_{раб.капитала} = \frac{\%\ Выручки}{\%\ Валюты\ баланса},$$

Где, % Выручки - % выручки отдельно взятой точки в общей величине выручки сети «Оренфуд»

% Валюты баланса- % валюты баланса отдельно взятой точки в общей величине валюты баланса сети «Оренфуд».

Данный коэффициент показывает, сколько рублей выручки приносит одна точка общественного питания на один рубль валюты баланса (то есть на один рубль вложенных в эту точку затрат).

Полученные автором результаты расчетов представлены в таблице 5.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 5

Коэффициент работоспособности капитала для каждой точки сети «Оренфуд»

Месторасположение точки	Выручка, т.р., 2015 г.	Валюта баланса точки общественного питания, т.р., 2015 г.	% Выручки	% Валюты баланса	Краб. Капитала
Г. Оренбург, ул. Советская, 33	15630120	1203001	8,35	7,55	1,11
Г. Оренбург, ул. Салмышская, д. 52	22014700	1489600	11,75	9,35	1,26
Г. Оренбург, ул. Новая, д.34	13698500	3200001	7,31	20,08	0,36
Г. Оренбург, ул. Чкалова, д.112	14752000	1245000	7,88	7,81	1,01
Г. Оренбург, ул. Маршала Жукова, 3.	33240012	2001470	17,75	12,56	1,41
Г. Орск, ул. Васнецова, д.4	25301475	525004	13,51	3,29	4,10
Г. Орск, пр. Ленина, д.6	10203014	1423050	5,45	8,93	0,61
Г. Орск, ул. Советская, д.7	14750012	1475003	7,88	9,26	0,85
Г. Медногорск, ул. Пролетарская, д.10	36501321	2742010	19,49	17,21	1,13
Г. Медногорск, ул. Березка, д.1	1201472	630010	0,64	3,95	0,16
Итого по всей сети	187292626	15934149	100,00	100	-

Рассчитанные коэффициенты работоспособности капитала были отнесены автором в соответствии с выше представленными группировками точек общественного питания.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 6

Коэффициенты работоспособности капитала для точек сети «Оренфуд», сгруппированных по географическому признаку

Коэффициент работоспособности капитала для точек, сгруппированных по географическому признаку. Коэффициенты для точки расположенных в		
Г. Оренбурге	Г. Орске	Г. Медногорске
ул. Советская, 33 – 1,11	ул. Васнецова, д.4 – 4,1	Пролетарская, д.10 – 1,13
ул. Салмышская, д. 52 – 1,26	пр. Ленина, д.6 – 0,61	ул. Березка, д.1 – 0,16
ул. Новая, д.34 – 0,36	ул. Советская, д.7 – 0,85	
ул. Чкалова, д.112 – 1,01		
ул. Маршала Жукова, 3. – 1,41		
Средняя величина коэффициента работоспособности капитала		
1,03	1,85	0,645

Таблица 7

Коэффициент работоспособности капитала для точек сети «Оренфуд», сгруппированных по признаку удаленности от общественных мест

Коэффициент работоспособности капитала для точек, сгруппированных по удаленности от общественных мест. Коэффициенты для точек расположенных в		
Торговых центрах	Близком расположении к общественным местам	Далеком расположении от общественных мест
Г. Орск, ул. Васнецова, д.4 – 4,1	Г. Орск, ул. Советская, д.7 – 0,85	Г. Медногорск, ул. Березка, д.1 – 0,16
Г. Орск, пр. Ленина, д.6 – 0,61	Г. Медногорск, ул. Пролетарская, д.10 – 1,13	Г. Оренбург, ул. Новая, д.34 – 0,36
	Г. Оренбург, ул. Салмышская, д. 52 – 1,26	Г. Оренбург, ул. Чкалова, д.112 – 1,01
	Г. Оренбург, ул. Советская, 33 – 1,11	
	Г. Оренбург, ул. Маршала Жукова, 3. – 1,41	
Средняя величина коэффициента работоспособности капитала		
2,355	1,152	0,51

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 8

Коэффициент работоспособности капитала для точек сети «Оренфуд», сгруппированных по признаку количества мест для приема пищи

Коэффициенты работоспособности капитала для точек, сгруппированных по количеству мест для приема пищи		
От 30-50 мест	От 50-70 мест	От 70-100
Г. Оренбург, ул. Новая, д.34 – 0,36	Г. Оренбург, ул. Советская, 33 – 1,11	Г. Оренбург, ул. Салмышская, д. 52 – 1,26
Г. Орск, ул. Советская, д.7 – 0,85	Г. Оренбург, ул. Чкалова, д.112 – 1,01	Г. Оренбург, ул. Маршала Жукова, 3. – 1,41
Г. Медногорск, ул. Пролетарская, д.10 – 1,13	Г. Орск, ул. Васнецова, д.4 – 4,1	
	Г. Орск, пр. Ленина, д.6 – 0,61	
	Г. Медногорск, ул. Березка, д.1 – 0,16	
Средняя величина коэффициента работоспособности капитала		
0,78	1,398	1,335

Таким образом, по рассчитанным показателям можно сделать вывод о том что по географическому признаку наиболее прибыльными для владельца сети являются точки расположенные в городе Орске, так как средняя величина коэффициента работоспособности капитала составляет 1,85. Наименее работоспособными точками являются точки открытые в г. Медногорске, на один рубль вложенных в них средств приходится 65 копеек прибыли.

Анализ коэффициента работоспособности для точек, сгруппированных по признаку удаленности от общественных мест, подтвердил, что больше всего прибыли приносят те точки, которые расположены в торговых центрах, так как там наибольший показатель посещаемости. Следовательно, руководству

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

необходимо стараться подбирать для точек места в наиболее близком расположении к торговым центрам.

В свою очередь анализ коэффициента работоспособности капитала для точек, сгруппированных по количеству мест для приема пищи показал, что работоспособность капитала не зависит от количества мест для посетителей. Наиболее работоспособными оказались точки с количеством мест от 50 до 70, то есть та величина денег, которую приносит точка сети, в первую очередь зависит от ее месторасположения. Можно иметь точку с большим залом для посетителей, но на окраине города, соответственно, несмотря на количество мест для приема пищи, люди специально туда добираться не будут. Таким образом, руководству необходимо увеличить количество мест для приема пищи, там, где точки располагаются в наиболее общественных местах, тогда коэффициент работоспособности повысится еще в большей степени. А в тех точках, у которых коэффициент работоспособности капитала наиболее низок, – г. Медногорск, ул. Березка, д.1, г. Орск, пр. Ленина, д.6, необходимо сократить количество мест для приема пищи, так как эти места не проносят никакой прибыли [3].

Таким образом, анализ сети общественного питания с использованием коэффициента работоспособности показал, что по территориальному признаку наиболее работоспособными являются точки расположенные в г. Орске. В этом же городе точки общественного питания находятся в торговых центрах, то есть в наиболее посещаемых местах, и практически все точки этого города входят в группу, приносящую наибольшую прибыль по количеству мест для приема пищи. Руководству сетью необходимо задуматься над тем, правильно ли они выбрали расположение других точек, и есть ли возможность увеличить их

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

работоспособность, поменяв месторасположение, сократив или увеличив количество мест для приема пищи.

В обобщенном виде, разработанную автором методику анализа деятельности сети предприятий с использованием коэффициента работоспособности капитала можно представить в следующем виде:

1. Сбор данных финансово-хозяйственной деятельности всей сети предприятий необходимых для анализа – выручка и валюта баланса каждой точки сети за анализируемый период;
2. Сгруппировать точки сети предприятий по необходимым для руководства признакам;
3. Рассчитать коэффициент работоспособности капитала для каждой точки сети;
4. Определить средние значения коэффициента работоспособности капитала в рамках каждого признака, по которому были сгруппированы точки;
5. Сделать выводы о том, какие точки в рамках одного признака группировки показывают наилучшие показатели и почему;
6. Сделать выводы о том, какая группа показывает наилучшие показатели деятельности в целом;
7. Принять необходимые управленческие решения.

Таким образом, представленную автором методику анализа деятельности сети предприятий с использованием коэффициента работоспособности могут использовать все хозяйствующие субъекты, которые представляют собой сеть вне зависимости от их сферы деятельности. Разработанная методика позволит руководству осуществлять анализ деятельности точек предприятия без больших

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

затрат времени и сил. В то же время, данные проведенного анализа позволят сделать достоверные выводы о том, насколько рационально размещены и организованы все имеющиеся точки предприятия, и принять соответствующие управленческие решения. Представленный автором коэффициент работоспособности капитала должен иметь оптимальное значение большее единицы для любой точки сети. Если по всем анализируемым признакам коэффициент работоспособности капитала анализируемого предприятия будет больше единицы, это будет подчеркивать правильность и эффективность работы руководства предприятия. То есть всей сети необходимо с еще большими усилиями работать в том же направлении, для максимизации прибыл.

Библиографический список

1. Смирнова, В.С. Формирование концепции предпринимательского управления / В. С. Смирнова // Проблемы теории и практики управления.-2013.-№4.-С.55-58

2. Неганова, В.П. Состояние и тенденции развития рынка общественного питания региона / В. П. Неганова, А.В. Чирков // Экономика региона.-2014.-№1(37).-С.132-146

3. Кальницкая, И. В. Оценка эффективности и результативности деятельности организации / И. В. Кальницкая // Аудит и финансовый анализ.-2015. - № 2. - С. 312-319.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 338.001.36

Махова Н.В. Об использовании категориального аппарата учетно-аналитического обеспечения процессов формирования доходов и расходов организации

On the use of categorical apparatus of accounting and analytical support of processes of formation of incomes and expenses of the organization

Махова Н. В.
Магистрант,
Петербургский государственный университет
путей сообщения императора Александра I
Научный руководитель
Дедюхина Н.В., д.э.н., профессор кафедры «Бухгалтерский учет и аудит»,
Петербургский государственный университет
путей сообщения императора Александра I
Makhova N. V.
Master,
Petersburg State Transport University
Posts Emperor Alexander I
Scientific adviser: **Dedyukhina N.,** Ph.D., Professor of Accounting and Audit,
Petersburg State Transport University
Posts Emperor Alexander I

Аннотация: Автором критически оценены различные научные подходы к определению понятий категорий «доходы» и «расходы». Обозначены принципы разграничения понятий «расходы», «издержки» и «затраты» для обеспечения информативности результатов финансово-экономического анализа.

Ключевые слова: доход, выручка, прибыль, расходы, затраты, издержки.

Abstract: This paper presents the different scientific approaches to the definition of categories «income» and «expenses». In addition, considered and differentiated concepts such as «charges» and «costs».

Keywords: income, revenue, profit, expenses, costs, and charges

Вопросы раскрытия сущности терминологии, корректного использования понятийного аппарата учёта и анализа доходов и расходов является необходимым элементом полного и достоверного отражения содержания этих категорий в бухгалтерском учёте и отчётности. При этом исследование сущности данных

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

экономических категорий позволит уточнить содержание рассматриваемых понятий.

Несмотря на то, что в последнее время вышло много изданий как зарубежных, так и отечественных авторов, опубликованы статьи в периодической печати о методологии и методике учёта доходов и расходов в разных отраслях экономики, единство современного восприятия теоретиками и практиками исследуемых учётно-экономических категорий пока отсутствует. Между тем отсутствие единых подходов к трактовкам экономических категорий и показателей, используемых различными авторами в аналитических методиках может искажать информативность профессиональных суждений по результатам анализа показателей финансовой устойчивости организаций и их групп, включая оценку инвестиционных рисков [4].

Разночтения в профессиональных суждениях по результатам анализа показателей финансовой отчетности организации, возникающие при использовании различных методологических подходов, создают предпосылки для совершенствования традиционных методик и их адаптации к новым условиям развития социально-экономической среды, минимизации рисков формирования неполноценной аналитической информации для обоснования верных управленческих решений в системе финансового менеджмента [2].

Нами исследованы точки зрения различных авторов на трактовку понятия «доходы», которые можно объединить в 3 группы (таблица 1).

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 1

Обзор сущности категории «доходы» у различных авторов

Авторы	**Содержание категории «доходы»**	**Источник**
Мюллендорф Р. и Карренбауэр М.	Доход тождественен понятию выручки	Производственный учет. Снижение и контроль издержек. Обеспечение их рациональной структуры/ пер. с нем. – М.: ЗАО «ФБК-ПРЕСС», 1996. – 160с.;
Керимов В.Э., Красова О.С., Рыбакова О.В.	Доход - это основной показатель, с помощью которого определяется результат деятельности, получаемый как разница между стоимостью реализованной продукции и услуг и произведёнными затратами	Бухгалтерский управленческий учёт и управленческое планирование. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 464с.
Врублевский Н.Д., Ивашкевич В.Б., Ковалёв В.В., Кутер М.И., Медведев М.Ю., Новодворский В.Д., Палий В.Ф., Пятов М.Л. и Соколов Я.В.	Доход – увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств в ходе обычной деятельности, приводящее к увеличению капитала собственника этого предприятия, за исключением их вкладов	Ковалёв В.В. Финансовый учёт и анализ: концептуальные основы. – М.: Финансы и статистика, 2004. –720с.;Медведев М.Ю., Назаров Д.В. История русской бухгалтерии. — М.: Бухгалтерский учёт, 2007. – 436 с.; Новодворский В.Д., Хорин А.Н. Доход как учётная категория // Бухгалтерский учёт, 1998, № 6. – 99-100с.; Палий В.Ф. Бухгалтерский учёт доходов, расходов и прибыли. – М.: Бератор-Пресс.2003 – 176 с. и др.

Авторы первой группы считают, что понятия «доходы» и «выручка» эквивалентны, так как подразумевается стоимостная оценка приращения

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

собственных средств (доход), под которой имеется ввиду стоимость произведённой продукции (выручка).

Однако термин «доходы» гораздо более обширен, чем выручка от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг), то есть от обычного вида деятельности организации. Доходами признаются и другие виды поступлений: в виде дебиторской задолженности, арендной платы и т.д.

Авторы второй группы рассматривают доход как основной экономический показатель исчисления прибыли. Данную точку зрения нельзя считать правильной, так как смешиваются понятия «доход» и «прибыль». Хотя прибыль и определяется в большинстве своем доходами и расходами организации, данные понятия являются самостоятельными категориями [7].

Подход авторов третьей группы к трактовке содержания категории «доход» наиболее интересен с позиций бухгалтерского учёта, так как позволяет увязать отчёт о финансовых результатах с балансом, финансовый результат с финансовым положением организации. В системе бухгалтерского учёта, по мнению авторов этой группы, доход легален, может быть определён, имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод. Такой подход более соответствует трактовке дохода, которая закреплена нормативными актами [6].

Из выше сказанного следует, что можно выделить три теоретически возможные ситуации:

– отождествление дохода и выручки;
– приравнивание дохода к финансовому результату;
– увязка дохода с увеличением собственного капитала.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Методологической основой исследования расходов организации является четкое понимание сущности этой категории. Изучению расходов посвятили свои труды многие ученые-экономисты. Анализ взглядов на сущность категории можно представить в таблице 2.

Таблица 2

Обзор сущности категории «расходы» у различных авторов

Авторы	**Содержание категории «расходы»**	**Источник**
Ивашкевич В. Б.	Расходы – это совокупность кредиторской задолженности и платежей	Бухгалтерский управленческий учет – 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: Инфра-М, 2011. — 576с.
Райзберг Б. А., Лозовский Л. Ш., Стародубцева Е. Б.	Расходы — это затраты в процессе хозяйственной деятельности, приводящие к уменьшению средств предприятия или увеличению его долговых обязательств	Современный экономический словарь. - 6-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2011
Никитина А.Р.	Расходы — это затраты определенного периода времени, документально подтвержденные, экономически оправданные (обоснованные), полностью перенесшие свою стоимость на реализованную за этот период продукцию	Содержание понятий «затраты», «расходы», «издержки», «себестоимость» и их различия // «Мир современной науки» №6 (28) / 2014
Федорович Т. В.	Расходы рассматриваются как затраты по ресурсам или услугам, потребленным в процессе получения дохода	Бухгалтерский управленческий и производственный учет: учебное пособие/ Т. В. Федорович — Новосибирск: НГУЭиУ, 2010 – 214 с.
Минфин РФ	Расходы организации – это уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения	Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99"

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Авторы	Содержание категории «расходы»	Источник
	обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников).	

Таким образом, наблюдается схожесть взглядов всех авторов на термин расходы, несмотря на некоторые отличия в трактовке.

Наряду с категорией «расходы», применяются такие понятия, как «издержки» и «затраты». Нередко определение одного из этих понятий дается через другое, что и видно из таблицы 2.

Следует отметить, что зачастую происходит отождествление понятий «расходы», «затраты» и «издержки». Термины эти, хотя и одинаковы в общепринятом смысле, несколько разнятся при употреблении в зависимости от сферы применения. Как правило, понятие «расходы» чаще применяется в бухгалтерском и налоговом учете. Понятие «затраты» больше относится к финансовой сфере, планированию и оценке эффективности деятельности предприятия, т. е. более применимо к управленческому учету. Понятие «издержки» используется в экономической теории и в экономическом анализе. Однако фактически понятия «затраты», «расходы» и «издержки» не имеют четко выраженных различий и перекликаются друг с другом.

Издержки являются наиболее ранними из рассматриваемых категорий. Их появление в экономической литературе можно связать с использованием термина «стоимость» в значении «ценность», что повлекло за собой замену термина «стоимость производства» термином «издержки производства».

Некоторые авторы рассматривают понятия «затраты» и «издержки» как

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

идентичные, однако существует несколько трактовок различий между понятиями «затраты» и «издержки» [5, 8].

Согласно одной из них понятие «издержки» следует употреблять для обозначения совокупность различных видов затрат на производство и продажу продукции в целом или ее отдельных частей.

Согласно другой трактовке понятие «издержки» шире понятия «затраты», так как оно включают специфические виды затрат: расходы на социальные нужды, потери от брака, гарантийный ремонт и др.

Другая группа исследователей отмечает, что затраты – это оценка использованных производственных ресурсов в натуральной форме, и под затратами ресурсов, выраженными в денежной форме, понимают издержки производства. Издержки – это не просто затраты, а затраты ресурсов, принявшие на рынке стоимостную форму.

Резюмируя, можно сказать, что понятия «издержки» и «затраты» признаются синонимами, и для характеристики издержек, непосредственно связанных с производством, применяется термин «затраты на производство». Что касается терминов «затраты» и «расходы», то изучив различные подходы авторов, можно сказать следующее: затраты – это стоимость затраченных ресурсов в процессе производства и продажи продукции, выполненных работ и оказанных услуг, приходящиеся по времени на отчетный период, а расходами признается часть затрат предприятия, связанная с получением дохода в течение отчетного периода, и утратившая способность приносить доход в будущем [1].

Таким образом, обладание информацией о различиях в трактовках и сущности рассмотренных понятий позволит избежать существенных ошибок при

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

формировании профессиональных суждений по результатам анализа показателей, характеризующих финансовую устойчивость организаций и эффективность финансово-хозяйственной деятельности, включая финансовые результаты деятельности за отчетный период, коэффициенты рентабельности капитала и коэффициенты оборачиваемости потребляемых ресурсов [3].

Библиографический список

1. Будасова В.А. Эволюция взглядов на проблему формирования издержек производства // Вестник Адыгейского государственного университета. Серия 5: Экономика – 2011. – №4. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://cyberleninka.ru/article/n/evolyutsiya-vzglyadov-na-problemu-formirovaniya-izderzhek-proizvodstva.

2. Дедюхина Н.В. Искажения результатов анализа показателей финансовой отчетности организации в условиях инфляции: инструменты минимизации для решения профессиональных задач в системе финансового менеджмента [Текст] / Н.В. Дедюхина // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. - 2016. - № 1 (97). - С. 42-46.

3. Дедюхина Н.В. Методологические аспекты анализа показателей рентабельности: новые решения [Текст] / Н.В. Дедюхина // Аудит и финансовый анализ.- 2010.- №2. - С. 181-186.

4. Дедюхина Н.В. Финансово-инвестиционный анализ как инструмент активизации инновационных процессов [Текст]: монография: / Н.В. Дедюхина. – С-Петербург: Центр научных разработок «Региональное управление», 2011. – 247 с.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

5. Дьяченко О.Г., Бородина Т.А. Понятийный аппарат «затраты», «издержки», «расходы» // Вестник Красноярского государственного аграрного университета – 2010. – №11. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://cyberleninka.ru/article/n/ponyatiynyy-apparat-zatraty-izderzhki-rashody.

6. Кузнецова О. Н. Система бухгалтерского учета резервов на предприятии: финансовые и налоговые последствия // Молодой ученый. — 2013. — №5. — С. 334-337. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://moluch.ru/archive/52/6834/.

7. Маничкина М.В., Купина В.В., Васильева Л.Ф. Трансформация категории «доходы» и ее современное содержание в системе бухгалтерского учета организация спиртовой отрасли // Научный журнал КубГАУ – 2014. – №103(09). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://cyberleninka.ru/article/n/transformatsiya-kategorii-dohody-i-ee-sovremennoe-soderzhanie-v-sisteme-buhgalterskogo-ucheta-organizatsiy-spirtovoy-otrasli.

8. Никитина А.Р. Содержание понятий «затраты», «расходы», «издержки», «себестоимость» и их различия // Мир современной науки – 2014. – №6 (28). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://cyberleninka.ru/article/n/soderzhanie-ponyatiy-zatraty-rashody-izderzhki-sebestoimost-i-ih-razlichiya.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 336.7

Мороз Н.Ю., Нелина Н.И. Анализ инвестиционной политики в АПК на Юге России

Analysis of investment policy in agriculture in the South of Russia

Мороз Н.Ю., Нелина Н. И.
Кандидат экономических наук
студентка экономического факультета
ФГБОУ ВО «Кубанский государственный
аграрный университет имени И.Т. Трубилина»,
Россия, г. Краснодар.
Frost N. Yu., Nelin N. I.
Candidate of economic Sciences
student of economic faculty
IN FGBOU "Kuban state
agrarian University named after I. T. Trubilin",
Russia, Krasnodar.

Аннотация: в данной статье анализируется инвестиционная политика в АПК на Юге России. Приводится статистические данные инвестиционной среды региона, определяются факторы влияния вложенных инвестиций и их распределение.

Ключевые слова: инвестиционная политика, экономика, привлеченные ресурсы, динамика, проекты, прямые вложения.

Abstract: this paper analyzes the investment policies in agriculture in the South of Russia. Provides statistical data to the investment environment of the region, identifies factors of influence of investments and their distribution.

Keywords: investment policy, the economy, the resources involved, the dynamics, projects and direct investments.

Продовольственная политика в экономике любого государства играет значительную роль. Одной из важнейших проблем для правительства при составлении бюджета является развитие сельского хозяйства. Жизненный опыт показал, что возведение АПК в категорию прибыльных отраслей народного хозяйства нельзя без прямых вложений денежных средств или же инвестиций. Под инвестициями подразумеваются долгосрочные вложения капитала в отрасли

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

экономики, как внутри страны, так и за ее пределами. В настоящее время инвестирование считается одним из главных рычагов для успешного функционирования, как отдельной организации (предприятия), так и государства в целом [1].

На процесс привлечения инвестиций в АПК влияют различные факторы:

– общие ограничительные факторы;

– недостаток собственных финансовых ресурсов [2];

– факторы ограничения инвестиционного спроса и предложения;

– неопределенность макроэкономической политики в отношении АПК;

Краснодарский Край несомненно считается лидером не только в ЮФО, но и в России в целом по объемам и темпам привлечения инвестиций в свой агропромышленный комплекс.

По данным КаснодарКрайстата объем инвестиций в агропромышленный комплекс края за период 2010-2015 гг. составил порядка около 130 млрд. рублей. Иностранными инвесторами за это время вложено около 450 млн. долларов США. По итогам первого полугодия 2014 г. в отрасль АПК было вложено более 12,5 млрд. рублей инвестиций, иностранные инвестиции составили 11,3 млн. долларов США [5].

Важно отметить, что на территории Краснодарского края успешно реализовали масштабные проекты в сфере АПК и сельскохозяйственной переработки различные отечественные и зарубежные компании с мировым именем.

Также в городе Тимашевске реализован проект создания тепличного комплекса, предусматривает строительство 10 гектаров производственных

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

мощностей по выращиванию помидоров и огурцов по новейшим энергосберегающим технологиям.

В настоящее время в агропромышленном комплексе края так же успешно реализуется множество масштабных инвестиционных проектов.

К примеру, в Донском районе компания «Тандер» ведет строительство современного тепличного комплекса с использованием энергосберегающих технологий для круглогодичного выращивания огурцов, помидоров мощностью производства около 70 тыс. тонн овощей в год. Первую очередь проекта - строительство 20 га теплиц завершили в 2011 году [5].

В Тимашевском районе ООО «Нестле Кубань» осуществляется расширение фабрики полного цикла по производству натурального сублимированного кофе по новым технологиям с увеличением ежегодного производства кофе с 18 до 36 тыс. тонн в год.

А в Павловском районе ООО «Кубанский Бекон» реализует проект по строительству мясомолочного комплекса с законченным циклом выращивания и первичной переработки продукции. В рамках проекта предполагается строительство двух репродукторных ферм на 4800 свиноматок, племенной фермы на 500 свиноматок, откормочного комплекса на 114 тыс. голов свиней, комбикормового производства мощностью 30 тонн в час, фермы КРС на 2000 голов, ремонтного молодняка на 2000 голов, молочного завода мощностью 70 тонн продукции за смену.

В Лабинском районе проводится техническое перевооружение молочного комбината, которое направленно на увеличение объемов переработки сырья и

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

выпуска молочной продукции, а также реализуется проект по строительству комплекса производства и переработке свинины.

В городе Кропоткине реализуется проект по строительству сырьевого хозяйства маслоэкстракционного завода.

По данным областного Минсельхоза, общий объем инвестиций по всем крупным объектам составил 14,5 млрд. рублей, объем налоговых поступлений в областной бюджет - 235,228 млн. рублей.

Минсельхозпрод проводит активную работу с муниципалитетами по поводу формирования благоприятного инвестиционного климата и привлечения инвестиций в АПК области (см. рисунок 1). Ведется реестр, который включает в себя 143 инвестиционные площадки для расположения объектов сельскохозяйственного назначения. Около 80 из них отправлено под комплексы животноводства, молочной и мясной переработки.

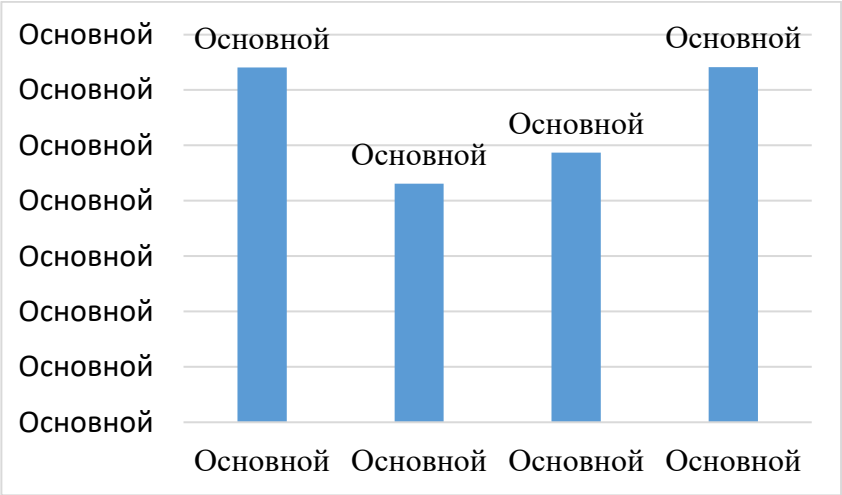

Рисунок 1. Динамика изменения индекса физического объема инвестиций в основной капитал в сельском хозяйстве

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

По данным рисунка – 2 можно проследить увеличение в 2015 году объёма инвестиций в основной капитал в сельском хозяйстве на 30,4.

В 2015 году реализовано 10 инвестиционных проектов на сумму более 4,5 млрд руб. Создано около 700 рабочих мест.

Динамика количества инвестиционных проектов и объема инвестиций в сельском хозяйстве Краснодарского края за 2010-2013гг. положительна (рисунок 3).

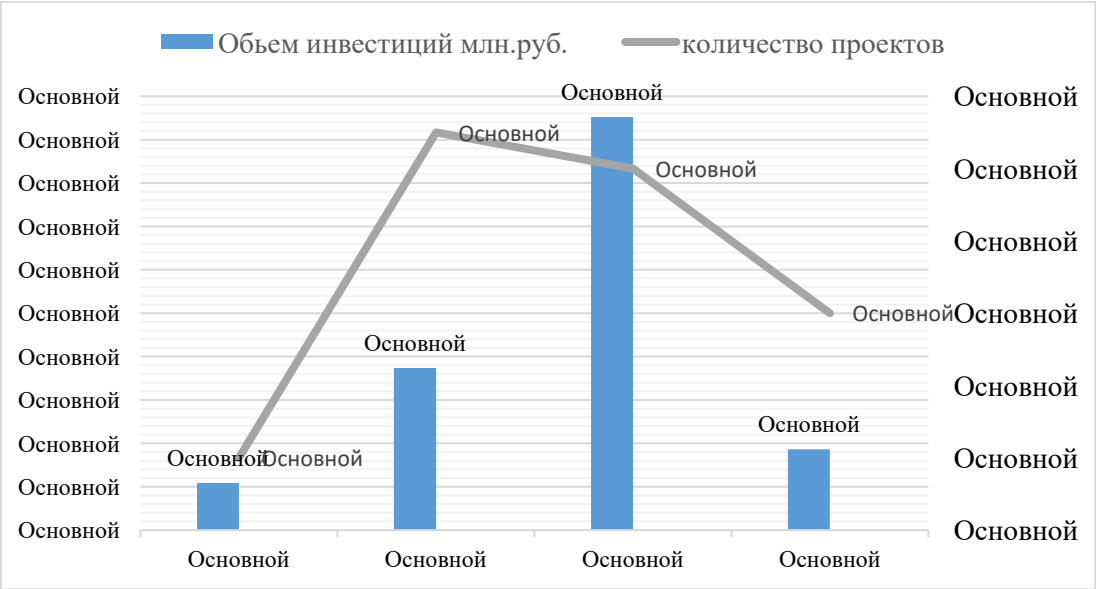

Рисунок 2. Динамика количества инвестиционных проектов и объема инвестиций в сельском хозяйстве Краснодарского края за 2012-2015 гг.

Как показывает динамика количества инвестиционных проектов и объема инвестиций в сельском хозяйстве Краснодарского края за 2012-2015гг. в 2015 году количество инвестиционных проектов сократилось на 4 единицы, это можно объяснить многочисленными санкциями в сторону России.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

В 2012-2015 годах на территории края реализовано 26 инвестиционных проектов более чем на 14 млрд руб., большая часть которых пришлась на животноводство. Первое место по суммарной стоимости заняли проекты в области птицеводства, затем по очереди следуют: растениеводство (включая теплицы), молочное скотоводство, мясное скотоводство, хранение и перевалка сельхозпродукции и производство комбикормов.

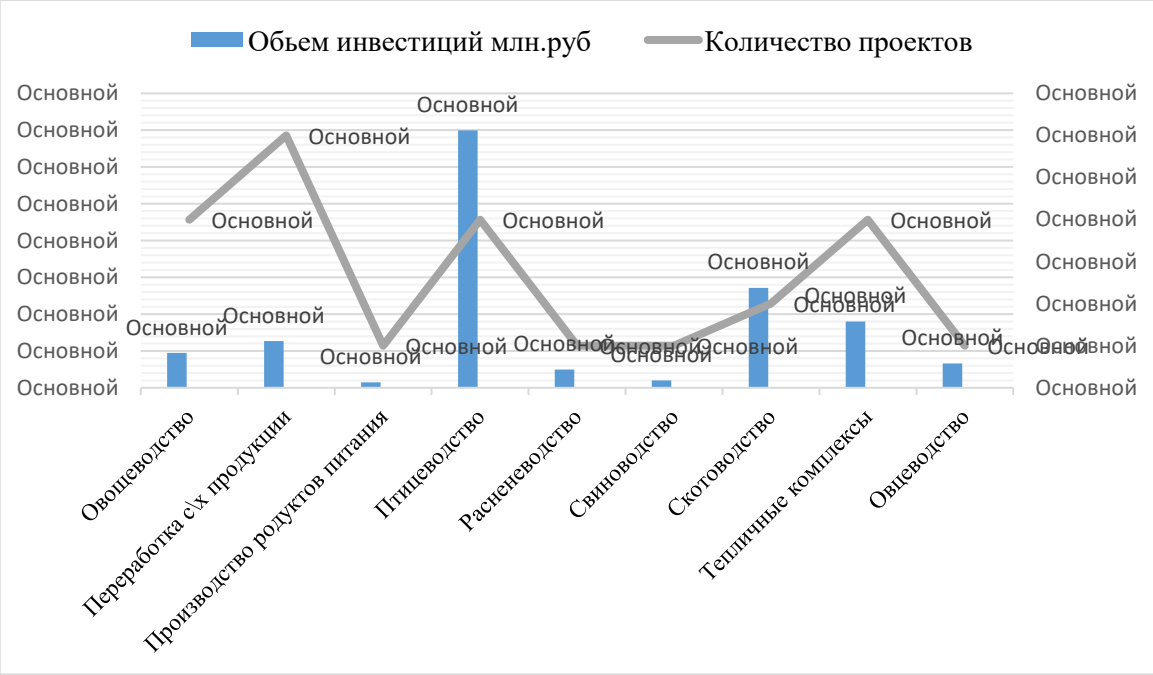

Рисунок 3. Объем инвестиций и количество реализованных инвестиционных проектов за 2012-2015 гг. в разрезе отраслей АПК края

Наибольшую инвестиционную привлекательность на Юге России, как показывает рисунок 4, составляет отрасль птицеводства – 3497,76 млн. руб., на втором месте скотоводство – 1357,6 млн. руб. и замыкает тройку отрасль переработки с/х продукции – 636,3 млн. руб.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

В целом важно отметить, что новые подходы к решению проблем инвестиционной политики создадут предпосылки для стабилизации производственного потенциала сельского хозяйства России и возрождения АПК. Только интенсификации сельскохозяйственного производства на основе внедрения современных машин и оборудования, прогрессивных технологий позволит выйти на новый уровень производства продукции, а в итоге и на более высокий уровень заработной платы, который обеспечит сельскому населению достойный уровень жизни.

Библиографический список

1. Л. Кошолкина «Инвестиционная политика в агропромышленном комплексе», Журнал «Экономист» №12, 2013 г., С 24-26.

2. Н. А. Шабунин «Привлечение инвестиций в развитие агропромышленного комплекса России». Автореферат диссертации на соискание ученой степени к.э.н. – Москва, 2012 г.

3. Госпрограмма развития АПК на 2013–2020 гг. Программа развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия.

4. В. Т. Водянников Экономика сельского хозяйства: Грив Министерства сельского хозяйства /изд. Колос, 20013.

5. К. Э. Лайкам «Сельское хозяйство и охота и охотничье хозяйство, лесоводство в России» / изд. Федеральная служба гос. статистики Росстат. 2014г.

6. www.unelibert.ru

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 338.001.36

Нархова М.А. Анализ консолидированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с международными стандартами: методологическое обеспечение и методические инструменты

Analysis of the consolidated financial statements prepared in accordance with international standards: the methodology and methodological tools

Нархова М. А.
Магистрант,
Петербургский государственный университет
путей сообщения императора Александра I
Narkhova M. A.
Master,
Petersburg State Transport University
Posts Emperor Alexander I

Аннотация: Критически оценены принципы формирования методик анализа консолидированной финансовой отчетности. Систематизированы актуальные проблемы, которые возникают при проведении анализа показателей консолидированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Ключевые слова: консолидированная финансовая отчетность, международные стандарты финансовой отчетности, МСФО, методика анализа

Abstract: Considers the principles of formation of methods of analysis of the consolidated financial statements. Systematic actual problems that arise in the consolidated financial statements prepared in accordance with international financial reporting standards (IFRS).

Keywords: the consolidated financial statements, international financial reporting standards, IFRS, method of analysis.

Современные тенденции глобализации экономики являются одной из закономерностей мирового развития, которая связана с формированием экономического пространства, где отраслевая структура, обмен информацией и технологиями, география размещения производительных сил определяются с учетом мировой конъюнктуры, а экономические подъемы и спады приобретают

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

планетарные масштабы. Проблемы глобализации затронули и отечественные компании, которые осознали необходимость объединения капиталов для усиления позиции на рынке, повышения эффективности деятельности и устранении конкурентов [2].

Возникновение консолидированных групп компаний внесли ряд новых для российского бухгалтерского учета интеграционных процессов, происходящих внутри группы. Все это обусловило необходимость создания принципиально новой учетной системы, которая бы в полной мере отражала методологические подходы к формированию и раскрытию финансово - аналитической информации о деятельности групп взаимосвязанных компаний. Данная отчетность должна обладать всеми современными требованиями, являющимися обязательными для выхода групп на фондовые рынки, это высокая степень надежности и прозрачности. В свою очередь, участие российских компаний на международных рынках капитала это новые возможности привлечения дополнительных инвестиционных вливаний в российскую экономику.

Ориентация на иностранный капитал и общая мировая тенденция объединения учетных принципов, сведение их к единой системе учета стали причиной реформирования отечественного учета в соответствии с принципами международных стандартов финансовой отчетности. Консолидированная финансовая отчетность в Российской Федерации начала составляться по Международным стандартам после принятия Федерального закона от 27.07.2010 № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности [1].

В отличие от многих иностранных государств, где данный вид отчетности

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

давно и активно используется, для России консолидированная отчетность является относительно новым понятием, а для большинства практикующих специалистов ее использование осложняется применением незнакомых международных стандартов, которые во многом отличаются от национальных стандартов. Сложившаяся ситуация свидетельствует о неопределенностях и недоработках, существующих в методологии и методологических подходах, лежащих в основе подготовки консолидированной отчетности, и ее аналитической обработке для целей принятия управленческих решений [8].

Основной целью составления консолидированного отчета, как разновидности финансового отчета, является удовлетворение информационных потребностей как внутренних, так и внешних заинтересованных пользователей. Однако, аналитические возможности консолидированного отчета, методики его анализа на сегодняшний день остаются недостаточно изученными.

Консолидированная финансовая отчетность обладает некоторыми преимуществами перед отдельной финансовой отчетностью:

- наличие объективной информации о деятельности всей группы в целом, а не ее отдельных элементов;

- аналитические преимущества консолидированной отчетности перед отчетностью, составленной по российским стандартам, такие как, например, историческая оценка активов компании по российским стандартам, и справедливая рыночная оценка по МСФО;

- широкие возможности анализа вследствие большей информативности консолидированной отчетности.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Консолидированная отчетность является единственным источником информации о результатах работы группы компаний и ее финансовом положении, из чего следует, что задачей анализа консолидированной отчетности является оценка финансового состояния группы взаимосвязанных предприятий и результатов ее деятельности, а также прогнозирование возможных вариантов дальнейшего развития [9].

Вследствие небольшого опыта применения в России Международных стандартов финансовой отчетности, для неподготовленных пользователей, не знающих особенности составления консолидированной отчетности, часто возникают трудности в проведении аналитической обработки данных, что усугубляется большим объемом информации, а также наличием существенных отличий в принципах МСФО и РСБУ и отсутствием четких рекомендаций к процедурам анализа.

Консолидированная отчетность имеет ряд особенностей, которые необходимо учитывать при проведении анализа.

Во-первых, группа компаний может состоять из организаций, которые занимаются разными видами деятельности (конгломераты) или выполняют разные технологические этапы (вертикально-интегрированные организации), что делает данные отчетности несопоставимыми, а расчет многих показателей бессмысленными, поэтому перед проведением анализа надо очень внимательно изучать структуру группы, вид деятельности каждого предприятия и его роль в группе.

Во-вторых, данные отчетности представляют собой свод информации – финансовое положение группы в целом, следовательно, финансово успешные

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

компании могут скрывать убыточные компании группы, которые можно выявить только при сопоставлении единичных данных. Однако, в силу того, что большая часть отечественных компаний составляет отчетность по российским стандартам, проведение такого анализа является невозможным, вследствие различий в методиках формирования отчетности по МСФО и РСБУ.

Методологическая основа анализа консолидированной отчетности достаточно многообразна. Могут применяться как качественные методы: метод сравнения, метод построения систем аналитических таблиц, метод построения систем аналитических показателей и прочие методы, так и количественные методы: метод абсолютных, относительных и средних величин, метод сравнения, вертикальный анализ, горизонтальный анализ, факторный анализ, финансовые коэффициенты [5].

Метод средних величин играет важную роль при анализе консолидированной отчетности, однако его применение может быть ограничено при анализе конгломератов, так как проанализированные показатели в таких группах представляют собой совокупность достигнутых результатов при совмещении нескольких видов деятельности. В таком случае применение данного метода возможно при расчленении показателей по сегментам.

Вертикальный анализ может применяться ко всем формам отчетности, но более эффективен данный метод будет при расчете удельных весов каждого предприятия группы в общей совокупности, однако при аналитической обработке таких данных необходимо учитывать, что вклад каждого предприятия зависит от функций, которые оно выполняет. В вертикально-интегрированных компаниях норма прибыли на каждом технологическом этапе будет различна и

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

зависит от вида деятельности конкретного предприятия. Сопоставление этих данных позволит выяснить структуру взаимосвязи внутри группы, выявить центры прибыли и особенности распределения прибыли внутри группы.

Горизонтальный метод анализа дополняет данные вертикального анализа консолидированной отчетности и может применяться как в целом к данным форм отчетности, так и к различным показателям и коэффициентам.

Данный метод позволяет анализировать как динамику показателей консолидированной отчетности Группы компаний, что, так и динамику показателей долей участия дочерних компаний в общей структуре Группы.

Метод факторного анализа позволяет изучить влияние факторов на величину результативного показателя. При анализе данных по группе компаний наиболее актуален метод цепных подстановок при изучении влияния результатов каждого отдельного предприятия на общий показатель группы [6].

Однако данных, представленных в консолидированном отчете, в таком случае недостаточно, необходимы данные по каждому предприятию. При этом внешним пользователям необходимо учитывать, что отчетные данные, публикуемые по отдельным предприятиям в средствах массовой информации, обычно не сопоставимы с данными консолидированного отчета. Единичные отчеты составляются по российским стандартам, а консолидированные по МСФО.

Финансовые коэффициенты представляют собой относительные показатели, рассчитанные на основании данных консолидированного отчета.

1. Платежеспособность компании – характеризует устойчивость компании, ее возможность отвечать по своим обязательствам. Показатели

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

платежеспособности следует применять с большой осторожностью. Суть всех этих коэффициентов в определении уровня, насколько группа компаний может отвечать по своим обязательствам, и какая часть капитала обездвижена в долгосрочных активах. Рассчитанные показатели будут отражать общую тенденцию группы, но если в группе есть неплатежеспособные компании, которые находятся на грани банкротства, то анализ данных консолидированного отчета не позволит этого выявить, и может ввести аналитика в заблуждение.

Коэффициент общей ликвидности – отношение текущих (оборотных) активов к текущим (краткосрочным) обязательствам, выраженное в единицах, показывает, в какой степени текущие обязательства покрываются текущими активами - сколько денежных единиц текущих активов приходится на денежную единицу текущих обязательств.

Если соотношение меньше (ниже), чем 1:1, то текущие обязательства превышают текущие активы, что свидетельствует о высоком финансовом риске.

Соотношение 3:1 и более отражает высокую степень условия для кредиторов и поставщиков. Вместе с тем это может означать, что предприятие имеет в своем распоряжении больше средств, чем оно может эффективно использовать, что излишние финансовые ресурсы превращаются в ненужные оборотные активы.

Соотношение 2:1 теоретически считается нормальным и означает, что, реализовав свои текущие активы всего за половину их стоимости (1/2 = 0,5, или 50%), фирма сможет полностью расплатиться по своим краткосрочным обязательствам.

Коэффициент срочной ликвидности рассчитывается как отношение

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

хорошо ликвидных активов к текущим обязательствам и определяет способность предприятия выполнять свои текущие обязательства и дополняет показатель общей ликвидности, так как последний не дает надлежащего представления о качественном составе средств, которые служат источниками покрытия текущих обязательств.

Очевидно, что при равном показателе общей ликвидности у двух предприятий финансовое положение предпочтительнее у того из них, которое имеет более высокую долю денежных средств и их эквивалентов в текущих активах.

Теоретически оптимальным значением считается соотношение выше 1, однако на практике оно составляет от 0,7 до 1, что признается допустимым.

Коэффициент мгновенной, или абсолютной, ликвидности рассчитывается как отношение денежных средств к краткосрочным обязательствам.

Этот коэффициент характеризует способность предприятия выполнить свои текущие обязательства из абсолютно ликвидных активов, т. е. показывает ту часть текущих обязательств, которая может быть немедленно погашена. Теоретически нормальное значение составляет 0,1 - 0,3.

Коэффициент общей платежеспособности отражает долю собственных средств в структуре капитала и в финансировании активов предприятия. Он представляет интерес как для собственников, так и для кредиторов. Считается, что доля собственных средств в пассивах должна превышать долю заемных средств с целью поддержания стабильной финансовой структуры. Высокий коэффициент платежеспособности означает минимальный финансовый риск и хорошие возможности для привлечения дополнительных средств со стороны.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Этот показатель часто называют коэффициентом автономии, так как он отражает степень независимости предприятия от заемных средств. Теоретически нормальная величина коэффициента должна быть не меньше 0,5 (50%). Это означает, что все обязательства предприятия могут быть покрыты его собственными средствами. Рост коэффициента в общем случае свидетельствует о повышении независимости предприятия.

2. Прибыльность (рентабельность) – отражает уровень эффективности компании. Рассчитанные показатели рентабельности по группе необходимо сопоставить с показателями рентабельности компании, в которой сосредоточен центр прибыли (обычно это материнская компания). Отклонение данных показателей покажет наличие нерентабельных компаний в группе. Анализируя данные по таким компаниям необходимо учитывать их функцию в группе [4].

Коэффициент рентабельности продаж рассчитывается как отношение операционной прибыли к сумме выручки от реализации и показывает, какую сумму операционной прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции, то есть сколько остается у предприятия после покрытия себестоимости продукции и других операционных расходов.

Чем выше значение показателя, тем эффективнее операционная деятельность предприятия.

Коэффициент рентабельности активов рассчитывается как отношение операционной или чистой прибыли к средним совокупным активам за рассматриваемый период. Рентабельность активов – это комплексный показатель, позволяющий оценивать результаты основной деятельности предприятия. Он выражает отдачу, которая приходится на рубль совокупных

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

активов фирмы [7].

3. Финансовая устойчивость – характеризует стабильность финансового положения группы. Показателями финансовой устойчивости могут быть коэффициент капитализации, коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования, коэффициент финансовой независимости, коэффициент финансирования, коэффициент финансовой устойчивости и т.д..

4. Деловая активность – выражается через показатели оборачиваемости и характеризует интенсивность использования ресурсов: коэффициент общей оборачиваемости капитала, коэффициент оборачиваемости оборотных средств, коэффициент отдачи нематериальных активов, фондоотдача, коэффициент отдачи собственного капитала, показатели, характеризующие величину и достаточность собственного оборотного капитала [3].

Обозначенные показатели могут быть использованы без корректировки данных консолидированного отчета и будут отражать общую эффективность группы по использованию своих ресурсов.

Таким образом, современный анализ финансовой отчетности предлагает множество критериев и большой набор различных коэффициентов, применение которых к данным консолидированного отчета имеет свои особенности. Поэтому основная задача аналитика - это определение сбалансированной системы показателей, как основы стратегического управления [9].

Несмотря на широкие аналитические возможности консолидированной финансовой отчетности, российские организации, в силу небольшого опыта работы с такой отчетностью, не в полной мере используют ее для проведения анализа и расчета различных показателей, а в официальных источниках

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

информации о финансовой деятельности компании отражены лишь фактические суммы тех или иных операций и не представлены данные о различных финансовых показателях и коэффициентах, что создает определенные трудности для пользователей такой информации, которым необходимо осуществлять дополнительные затраты ресурсов для проведения расчета и анализа полученных результатов.

Библиографический список

1. Федеральный закон «О консолидированной финансовой отчетности» [Электронный ресурс]: от 27.07.2010г. № 208-ФЗ от ред. от 04.11.2014 №6 // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Режим доступа http://www.consultant.ru.

2. Дедюхина Н.В. Влияние теорий учета на развитие экономических систем: опыт Германии и США [Текст] / Н.В. Дедюхина, П.В. назаров // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. - 2016. - № 4 (100). С. 29-35.

3. Дедюхина Н.В. Инвестиционная привлекательность организации: оценочные критерии [Текст] / Н.В. Дедюхина // Проблемы теории и практики управления.- 2010.- №3. - С. 88-99.

4. Дедюхина Н.В. Методологические аспекты анализа показателей рентабельности: новые решения [Текст] / Н.В. Дедюхина // Аудит и финансовый анализ.- 2010.- №2. - С. 181-186.

5. Дедюхина Н.В. Оценка конкурентных преимуществ объектов инвестиционных вложений: методологический аспект [Текст] / Н.В. Дедюхина //

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов. – 2009. - №3. – С.34-40.

6. Дедюхина Н.В. Факторный анализ показателя «чистая прибыль» для обоснования дивидендной политики акционерного общества в условиях инфляции: отечественная практика и зарубежный опыт [Текст] / Н.В. Дедюхина, С.А. Васильев // Управленческое консультирование. - 2016. - № 4 (88). С. 136-149.

7. Дедюхина Н.В. Факторный анализ рентабельности в системе управленческого учета как инструмент повышения эффективности инвестиционных процессов [Текст] / Н.В. Дедюхина // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. – 2011. - №4 (18).- С. 220-225.

8. Маевская В.Г., Бабайлова Е.И. Проблемы формирования консолидированной бухгалтерской отчетности в соответствии с МСФО // Сибирский торгово-экономический журнал. – 2016. – №9. – С. 20-22.

9. Савченко О. О. «Особенности анализа консолидированной отчетности» / Савченко О. О. // [Электронный ресурс]: Научные записки НГУЭУ, 2007, №4. Режим доступа: www.nsaem.ru.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 339:657

Рознина Н.В., Карпова М.В., Багрецов Н.Д. Анализ издержек обращения торгового предприятия

Cost analysis of the treatment of commercial enterprise

Рознина Н. В., Карпова М. В.
Кандидат сельскохозяйственных наук, доцент кафедры Финансов и кредит
Курганской государственной сельскохозяйственной академии
им. Т.С. Мальцева
Багрецов Н.Д.
Кандидат экономических наук, доцент
Курганский институт железнодорожного транспорта УрГУПС
Roznina N.V., Karpova M.V.
The candidate of agricultural Sciences, associate Professor of the Department of Finance and credit
Kurgan state agricultural Academy them. T. S. Maltsev
Bagretsov N. D.
Candidate of economic Sciences, associate Professor
Kurgan Institute of railway transport USURT

Аннотация: В статье рассмотрены основные технико-экономические показатели деятельности предприятия. Подробно проведён анализ издержек обращения, а именно рассмотрены структура и динамика издержек обращения, проведён анализ отдельных статей издержек обращения и показателей их использования.

Ключевые слова: торговое предприятие, структура и статьи издержек обращения, показатели использования издержек обращения.

Abstract: the article describes the main technical and economic indicators of enterprise activity. In detail the analysis of the costs of circulation, namely the structure and the dynamics of distribution costs, the analysis of separate articles of expenses and utilization.

Keywords: trade enterprise, structure and article distribution costs, utilization costs.

В настоящее время благополучие и коммерческий успех торгового предприятия всецело зависят от того, насколько эффективна его деятельность, и она должна быть ориентирована только на прибыльное, рентабельное хозяйствование. Издержки обращения торгового предприятия являются важным

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

показателем, влияющим на уровень прибыльности предприятия, его рентабельности и эффективности деятельности.

Изучение издержек обращения в сфере торговли в современных условиях имеет большое практическое значение. Эта проблема приобретает особую актуальность, так как результаты работы каждого предприятия, его конкурентоспособность находятся во все большей зависимости от уровня затрат.

Правильная организация анализа издержек обращения дает возможность выявить резервы их снижения. Анализ издержек обращения позволяет своевременно отражать затраты и контролировать ход выполнения плана по издержкам обращения, расходования материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Торговля имеет большие резервы снижения затрат, однако используются эти возможности не полностью. В связи с этим ведение действующего контроля затрат с целью постоянного снижения их величины становится одной из важнейших задач каждого торгового предприятия.

Проведём анализ издержек обращения на примере ООО «Престиж-А» – это предприятие оптовой и розничной торговли, работающее на рынке автомобильных деталей, узлов, запасных частей и инструментов для ремонта автомобилей в г. Когалым.

Хозяйственная деятельность предприятия характеризуется определенной системой технико–экономических показателей, которые тесно взаимосвязаны между собой, а каждый из них характеризует определенную сторону

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

деятельности предприятия или отдельного подразделения. Значение и динамика основных технико-экономических показателей ООО «Престиж-А» приведены в таблице 1.

Численность рабочих увеличилась в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 14,28% или 1 чел. и составила в 2015 г. 8 чел. Стоимость основных производственных фондов увеличилась на 21,11% и составила в 2015 г. 7168 тыс.руб. Себестоимость реализованной продукции за анализируемый период сократилась на 19,22% или 2710 тыс.руб., а выручка от реализации на 4,95% или 608 тыс.руб. Изменение показателя рентабельности продаж в анализируемом периоде имеет отрицательную динамику. Так в 2013 г. предприятие по результатам деятельности получило валовую прибыль в сумме 1731 тыс.руб., это привело к тому, что уровень рентабельности продаж составил 13,99%. В 2015 г. рентабельность продаж составляла 3,15%, так как валовая прибыль была получена в сумме 371 тыс.руб. Показатель фондоотдачи сократился в 2015 г. по сравнению с 2013 г. на 0,54. Это связано с тем, что выручка в анализируемом периоде сократилась на 4,91%, а балансовая стоимость основных средств увеличилась на 26,11%.

Таблица 1

Основные технико-экономические показатели работы предприятия

Показатели	Ед. изм.	Года			Абсолютное отклонение, (+;-)		Относительное отклонение, %	
		2013	2014	2015	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.
Среднегодовая численность персонала	чел.	8	7	8	-1	1	87,50	114,28

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Стоимость имущества	тыс.руб.	18879	23564	16651	4685	-6913	124,82	70,66
Стоимость основных производственных фондов	тыс.руб.	5684	10958	7168	5274	-3790	192,79	65,41
Стоимость оборотных средств	тыс.руб.	13195	12606	9482	-589	-3124	95,54	75,22
Выручка от продаж товаров, работ и услуг,	тыс.руб.	12372	9982	11764	-2390	1782	80,68	117,85
Полная себестоимость продукции	тыс.руб.	14103	9482	11393	-4621	1911	67,23	120,15
Прибыль (убыток) от продажи	тыс.руб.	-3267	-1392	-1855	1875	-463	42,61	133,26
Чистая прибыль (убыток)	тыс.руб.	26	159	-887	133	-1046	611,54	-557,86
Рентабельность (убыточность) продаж	%	13,99	5,01	3,15	-8,98	-1,86	35,81	62,87
Фондоотдача	руб./руб.	2,18	0,91	1,64	-1,27	0,73	41,74	180,22
Фондовооружённость,	тыс.руб. /чел.	123,57	228,29	140,55	104,72	-87,74	184,75	61,57

Прежде чем выполнять анализ издержек обращения Общества рассмотрим динамику и структуру общих расходов организации (таблица 2).

Таблица 2

Динамика состава и структуры расходов

Показатели	2013 г.		2014 г.		2015 г.		Абсолютное отклонение, (+;-)	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
Расходы, всего	21567	100,00	11753	100,00	16508	100,00	-9814	4755
в т.ч. себестоимость продукции	14103	65,39	9482	80,68	11393	69,02	-4621	1911
из них: издержки обращения	2407	11,16	1469	12,50	2361	14,30	-938	892
затраты на приобретение товаров, работ и услуг	11696	54,23	8013	68,18	9032	54,71	-3683	1019
проценты к уплате	794	3,68	990	8,42	629	3,81	196	-361
управленческие	1536	7,12	499	4,25	1597	9,67	-1037	1098

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

расходы								
прочие расходы	5097	23,63	707	6,02	2868	17,37	-4390	2161
текущий налог на прибыль	37	0,17	75	0,64	21	0,13	38	-54

Расходы организации за анализируемый период сократились на 5059 тыс.руб. Их общая величина составила в 2015 г. 16508 тыс.руб. Это произошло за счёт сокращения издержек обращения на 46 тыс.руб., затрат на приобретение товаров, работ и услуг на 2664 тыс.руб., прочих расходов на 2229 тыс.руб. Сумма текущего налога на прибыль имеют тенденцию сокращения. Её величина сократилась за анализируемый период на 16 тыс.руб. и составила в 2015 г. 21 тыс.руб. Положительным моментом является снижение доли прочих расходов с 23,63% в 2013 г. до 17,37% в 2015 г.

Проанализируем издержки обращения в разрезе отдельных статей затрат и отнесённых на условно-переменные и условно-постоянные в таблица 3.

Таблица 3

Состав и структура издержек обращения

Показатели	2013 г.		2014 г.		2015 г.		Абсолютное отклонение, (+;-)	
	сумма, тыс.руб.	уд. вес, %	сумма, тыс.руб.	уд. вес, %	сумма, тыс.руб.	уд. вес, %	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
Условно-переменные издержки обращения, всего	**263**	**10,93**	**133**	**9,05**	**280**	**11,86**	**-130**	**147**
в т.ч. транспортные расходы	89	3,70	36	2,45	70	2,96	-53	34
прочие расходы	174	7,23	97	6,60	210	8,89	-77	113
Условно-постоянные	**2144**	**89,07**	**1336**	**90,95**	**2081**	**88,14**	**-808**	**745**

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

издержки обращения, всего								
в т.ч. расходы на оплату труда	1605	66,68	1003	68,28	1549	65,61	-602	546
отчисления на социальные нужды	392	16,29	234	15,93	378	16,01	-158	144
расходы на аренду и содержание зданий, сооружений, оборудования и инвентаря	23	0,96	34	2,31	26	1,10	11	-8
амортизация основных средств	52	2,16	32	2,18	56	2,37	-20	24
расходы на ремонт основных средств	7	0,29	0	0,00	5	0,21	-7	5
расходы на рекламу	40	1,66	29	1,97	52	2,20	-11	23
прочие расходы	25	1,04	4	0,27	15	0,64	-21	11
Итого	**2407**	**100,00**	**1469**	**100,00**	**2361**	**100,00**	**-938**	**892**

Сокращение общей суммы издержек обращений за анализируемый период на 46 тыс.руб. Условно-переменные издержки увеличились на 17 тыс.руб. и составили в 2015 г. 280 тыс.руб. Сокращение условно-постоянных издержек за анализируемый период на 63 тыс.руб. вызвано снижением расходов на оплату труда на 56 тыс.руб., отчислений на социальные нужды на 14 тыс.руб., расходов на ремонт основных средств на 2 тыс.руб., прочих расходов на 10 тыс.руб. Сумма транспортных расходов сократилась за анализируемый период на 19 тыс.руб., а прочих условно-переменных издержек увеличилась на 36 тыс.руб.

Наибольший удельный вес в общей сумме издержек обращения занимают

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

условно-постоянные издержки 89,39% в среднем за анализируемый период. На долю условно-переменных издержек приходилось в 2013 г. 10,93%, а в 2015 г. 11,86% (рисунок 1).

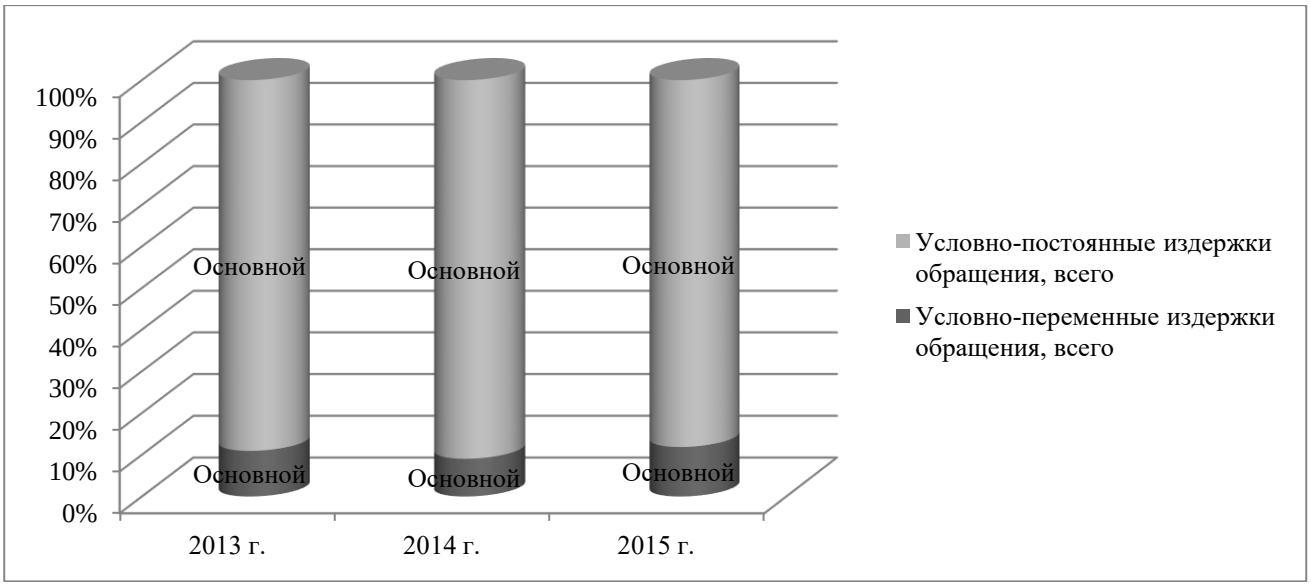

Рисунок 1. Структура издержек обращения при их делении на постоянные и переменные,%

Далее сгруппируем статьи издержек обращения предприятия по следующим направлениям: расходы, зависящие от уровня транспортных тарифов; расходы, связанные с содержание трудовых ресурсов; издержки, связанные с содержанием основных средств; расходы, связанные с содержанием оборотных фондов; прочие затраты (таблица 4).

Проанализировав изменение издержек обращения в ООО «Престиж-А» в анализируемом периоде можно отметить, что их сокращение вызвано сокращением транспортных расходов на 19 тыс.руб., издержек связанных с содержанием трудовых ресурсов на 70 тыс.руб. Издержки связанные с содержанием оборотных средств увеличились за анализируемый период на 12

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

тыс.руб и составили в 2015 г. 52 тыс.руб. Издержек связанных с содержанием основных средств увеличились за анализируемый период на 5 тыс.руб. и составили в 2015 г. 87 тыс.руб. Прочие расходы так же имеют динамику увеличения. За анализируемый период они увеличились на 26 тыс.руб. и в 2015 г. составили 225 тыс.руб.

Таблица 4

Группировка издержек обращения по различным направлениям

Показатели	2013 г.		2014 г.		2015 г.		Абсолютное отклонение, (+;-)	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
Расходы, зависящие от уровня транспортных тарифов - всего	**89**	**3,70**	**36**	**2,45**	**70**	**2,96**	**-53**	**34**
в т.ч. транспортные расходы	89	3,70	36	2,45	70	2,96	-53	34
Издержки, связанные с содержанием трудовых ресурсов - всего	**1997**	**82,97**	**1237**	**84,21**	**1927**	**81,62**	**-760**	**690**
в т.ч. расходы на оплату труда	1605	66,68	1003	68,28	1549	65,61	-602	546
отчисления на социальные нужды	392	16,29	234	15,93	378	16,01	-158	144
Издержки, связанные с содержанием основных фондов - всего	**82**	**3,41**	**66**	**4,49**	**87**	**3,68**	**-16**	**21**
в т.ч. амортизация основных средств	52	2,16	32	2,18	56	2,37	-20	24
расходы на	23	0,96	34	2,31	26	1,10	11	-8

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

содержание зданий, сооружений, помещений, оборудования и инвентаря								
расходы на ремонт основных средств	7	0,29	-	-	5	0,21	-7	5
Издержки, связанные с содержанием оборотных средств - всего	**40**	**1,66**	**29**	**1,97**	**52**	**2,20**	**-11**	**23**
в т.ч. расходы на рекламу	40	1,66	29	1,97	52	2,20	-11	23
Прочие расходы	**199**	**8,27**	**101**	**6,88**	**225**	**9,53**	**-98**	**124**
Итого	**2407**	**100,00**	**1469**	**100,00**	**2361**	**100,00**	**-938**	**892**

Наибольший удельный вес в структуре расходов по направлениям приходится на издержки связанные с содержанием трудовых ресурсов 82,97% в 2013 г. и 81,62% в 2015 г. Доля издержек связанные с содержанием основных фондов в 2013 г. и 2015 г. осталась примерно на одном уровне, а в 2014 г. увеличилась до уровня 4,49%. Удельный вес транспортных расходов в общей сумме издержек обращения за анализируемый период сократился на 0,74% и составил в 2015 г. 2,96%.

Проанализировав структуру и динамику издержек обращения можно отметить, что общая сумма расходов организации сократились в 2015 г. по сравнению с 2013 г. на 5059 тыс.руб., а сумма издержек обращения на 46 тыс.руб. Сокращение суммы издержек обращения вызвано снижением транспортных расходов на 19 тыс.руб., издержек связанных с содержанием трудовых ресурсов на 70 тыст.руб. Доля издержек обращения в общей сумме затрат предприятия в среднем за 2013-2015 гг. составляет 12,65%. Наибольший удельный вес в общей

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

сумме издержек обращения занимают условно-постоянные издержки 89,39% в среднем за анализируемый период. В структуре издержек обращения по различным направлениям наибольший удельный вес приходится на статью «Содержание трудовых ресурсов» 82,93% в среднем за анализируемый период.

Рассмотрев издержки обращения с точки зрения их классификации на условно-постоянные и условно-переменные, обратимся к анализу издержек обращения ООО «Престиж-А» по отдельным статьям затрат.

На статью издержки обращения «Транспортные расходы» в ООО «Престиж-А» относятся оплата транспортных услуг сторонних организаций за доставку товаров до предприятия. В анализируемом периоде произошло снижение в издержках обращения по транспорту на 19 тыс. руб. или на 21,34% (таблица 4).

Снижение транспортных расходов происходит за счет: разработки оптимальных маршрутов доставки; улучшения использования транспортных средств за счет полной загрузки автомобилей (путем рациональной укладки грузов, наращивания бортов, правильного выбора марок автомашин для перевозки определенных партий товаров и т.п.), использования прицепов; сокращения времени порожних пробегов и простоев автомобилей при погрузке, разгрузке и их ожидании.

На статью «Расходы на оплату труда» в ООО «Престиж-А» относит: затраты на оплату труда основного, торгово-производственного персонала (начисленная заработная плата работающим, которая состоит из должностных окладов, согласно штатному расписанию и надбавок к заработной плате, предусмотренных законодательством, а также оплата в соответствии с

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

действующим законодательством очередных (ежегодных) и дополнительных отпусков). «Отчисления на социальные нужды» отражаются обязательные отчисления, которые производятся от расходов на оплату труда работников.

Фонд заработной платы занимает немалую долю в расходах предприятия. В ООО «Престиж-А» основная форма оплаты труда - повременная простая. Работникам установлены должностные оклады, на которые начисляется районный коэффициент и северная надбавка. Такая форма оплаты труда не заинтересовывает работников материально, мало способствует повышению качества и производительности труда. Необходимо пересмотреть существующую форму оплаты труда.

Рассмотрим состав и структуру затрат по статье «Расходы на оплату труда» в таблице 5.

Таблица 5

Анализ суммы и уровня издержек обращения статье «Расходы на оплату труда»

Показатели	2013 г.		2014 г.		2015 г.		Абсолютное отклонение, (+;-)	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
Расходы на оплату труда - всего	**1605**	**100,00**	**1003**	**100,00**	**1549**	**100,00**	**-602**	**546**
в т.ч. оплата труда по должностным окладам, сдельным расценкам за выполненную работу	547,6	34,12	341,34	34,03	528,22	34,10	-206,26	186,88
выплаты районного регулирования	930,92	58,00	580,278	57,85	897,974	57,97	-350,64	317,70
оплата	126,53	7,88	81,3833	8,11	122,92	7,94	-45,147	41,54

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

ежегодных отпусков								
Численность работников, чел.	8	-	7	-	8	-	-1	1
Среднемесячная заработная плата, руб	16718,75	-	11940,5	-	16135,42	-	-4778,3	4194,94

Расходы на оплату труда в анализируемом периоде сократились незначительно - на 56 тыс.руб. Основная доля расходов в анализируемом периоде как и в прошлом году приходится на расходы по оплате труда по должностным окладам, сдельным расценкам за выполненную работу. Незначительные изменения произошли и в структуре затрат: затраты на оплату по основным должностным окладам остались на прежнем уровне по удельному весу при сокращении суммы на 19,38 тыс.руб.; увеличился удельный вес выплат ежегодных отпусков на 0,06%, а сумма сократилась 3,61 тыс.руб.; выплаты районного регулирования также сократились на 0,03% при сокращении суммы на 32,95 тыс.руб.

Рассмотрим состав и структуру затрат по статье «Отчисления на социальные нужды» в таблице 6.

Общая сумма расходов на социальные нужды сократилась за анализируемый период на 14 тыс.руб. и составила в 2015 г. 378 тыс.руб. Данное сокращение вызвано сокращением отчислений в Пенсионный фонд РФ на 8 тыс.руб., в Фонд социального страхования на 1 тыс.руб., в Фонд обязательного медицинского страхования на 4 тыс.руб. Наибольший удельный вес в статье «Отчисления на социальные нужды» приходится на Пенсионный фонд РФ 76,71% в среднем за анализируемый период.

Таблица 6

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Анализ суммы и уровня издержек обращения статье «Отчисления на социальные нужды»

Показатели	2013 г.		2014 г.		2015 г.		Абсолютное отклонение, (+;-)	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
Пенсионный фонд РФ	299	76,33	180	76,89	291	76,91	-119	111
Фонд обязательного социального страхования РФ	48	12,21	29	12,44	47	12,51	-19	18
Фонд обязательного медицинского страхования РФ	42	10,68	25	10,67	38	10,04	-17	13
Отчисления на обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и риска профессиональных заболеваний	3	0,78	1	0,61	2	0,54	-2	1
Всего	392	100,00	234	100,00	378	100,00	-158	144

Укрепление материально-технической базы предприятий сопровождается увеличением расходов по статье «Расходы на аренду и содержание зданий, помещение, оборудования и инвентаря», но их рост должен отставать от увеличения объёма оборота розничной торговли. В противном случае наблюдается снижение эффективности использования объектов.

Состав и структура затрат по статье «Расходы на аренду и содержание зданий, сооружений, помещений, оборудования и инвентаря» представлены в таблице 7.

Общая сумма затрат по статье «Расходы на аренду и содержание зданий, сооружений, помещений, оборудования и инвентаря» увеличилась за

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

анализируемый период на 3 тыс.руб. и составила в 2015 г. 26 тыс.руб. Данные изменения произошли за счёт увеличения расходы на содержание зданий, сооружений, помещений на 3 тыс.руб. Расходы на содержание оборудования и инвентаря в анализируемом периоде остались на уровне 2 тыс.руб. Затраты на содержание оборудования и инвентаря в 2014 г. не осуществлялись из-за временного затруднительного положения предприятия. Отсутствие расходов на аренду здания, объясняется тем, что все здания находятся в собственности предприятия.

Таблица 7

Анализ динамики затрат по статье «Расходы на аренду и содержание зданий, сооружений, помещений, оборудования и инвентаря»

Показатели	2013 г.		2014 г.		2015 г.		Абсолютное отклонение, (+;-)	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
Расходы на аренду и содержание зданий, сооружений, помещений, оборудования и инвентаря - всего	**23**	**100**	**34**	**100**	**26**	**100**	**11**	**-8**
в т.ч. расходы на содержание зданий, сооружений, помещений	21	91	34	100	24	92	13	-10
расходы на содержание оборудования и инвентаря	2	9,25	-	-	2	8,24	-2	2
расходы на аренду здания	-	-	-	-	-	-	-	-

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Расходы по статье «Амортизация основных средств» увеличились за анализируемый период на 4 тыс.руб. и составили в 2015 г. 56 тыс.руб.

В анализируемом периоде наблюдается сокращение расходов по статье «Расходы на ремонт основных средств» на 2 тыс.руб. В 2015 г. по данной статье была израсходовано 5 тыс.руб.

В таблице 8 рассмотрим издержки обращения по статье «Расходы на рекламу».

Анализируя данные таблицы можно отметить, что общая сумма расходов на рекламу в отчетном периоде увеличились на 30,00% или 12 тыс.руб. Это произошло за счёт увеличения расходов по статьям «Оформление выставки-продажи» на 5,29 тыс.руб. и «Изготовление стендов и рекламных щитов» на 7,62 тыс.руб. Расходы на рекламные мероприятия через средства массовой информации за анализируемый период сократились на 0,91 тыс.руб. и составили в 2015 г. 17,15 тыс.руб.

Наибольший удельный вес в структуре расходов на рекламу в среднем за анализируемый период приходится на статью «Изготовление стендов и рекламных щитов» как на территории города, так и за его пределами – 40,99%.

Таблица 8

Анализ издержек обращения по статье «Расходы на рекламу»

Показатели	2013 г.		2014 г.		2015 г.		Абсолютное отклонение, (+;-)	
	сумма, тыс.руб.	уд. вес, %	сумма, тыс.руб.	уд. вес, %	сумма, тыс.руб.	уд. вес, %	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
Расходы на рекламу - всего	**40,00**	**100,00**	**29,00**	**100,00**	**52,00**	**100,00**	**-11**	**23**
в т.ч. оформление выставки-продажи	7,10	17,74	6,97	24,04	12,38	23,81	-0,13	5,41

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

изготовление стендов и рекламных щитов	14,85	37,12	12,37	42,65	22,47	43,21	-2,48	10,1
рекламные мероприятия через средства массовой информации	18,06	45,14	9,66	33,31	17,15	32,98	-8,4	7,49

Прочие расходы - комплексная группа затрат различного вида и содержания: аккумулирует и материальные и нематериальные затраты и т.д. Рассмотрим состав и структуру затрат по статье «Прочие расходы» в таблице 10 с подразделением на условно-постоянные и условно-переменные.

Таблица 10

Анализ состава и структуры издержек обращения по статье «Прочие расходы» с подразделением на условно-постоянные и условно-переменные

Показатели	2013 г.		2014 г.		2015 г.		Абсолютное отклонение, (+;-)	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
Условно-переменные - всего	44	22,11	17	16,83	53	23,56	-27	36
в т.ч. расходы по ведению кассового хозяйства	16	8,04	3	2,97	17	7,56	-13	14
командировочные расходы	7	3,52	3	2,97	13	5,78	-4	10
расходы по ведению расчетного счета	21	10,55	11	10,89	23	10,22	-10	12
Условно-постоянные - всего	155	77,89	84	83,17	172	76,44	-71	88
в т.ч. износ нематериальных активов	10	5,03	5	4,95	11	4,89	-5	6
затраты по	51	25,63	28	27,72	55	24,44	-23	27

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

обеспечению норм. условий труда и ТБ								
расходы на вневедомственную охрану	47	23,62	29	28,71	57	25,33	-18	28
расходы на канцелярские товары	14	7,04	5	4,95	12	5,33	-9	7
расходы на оплату почтовых, телефонных услуг	23	11,56	11	10,89	23	10,22	-12	12
другие затраты	10	5,03	6	5,94	14	6,22	-4	8
Итого	199	100,00	101	100,00	225	100,00	-98	124

После того как был проведен анализ издержек обращения ООО «Престиж-А» по статье «Прочие затраты» мы видим, что в 2015 г. общая сумма затрат увеличились на 26 тыс.руб., при темпе прироста 8,70%.

Рост издержек обращения по статье «Прочие расходы» происходит в большей степени за счет увеличения условно-постоянных издержек (увеличение на 17 тыс.руб.), чем условно-переменных (увеличение на 9 тыс.руб.). Данная тенденция отрицательно влияет на деятельность предприятия и увеличивает финансовый риск деятельности предприятия ООО «Престиж-А».

Отклонение в сторону увеличения по сумме произошло за счет расходов по ведению кассового хозяйства на 1 тыс.руб. или на 6,25%, командировочных расходов на 6 тыс.руб. или 85,71%, расходов на вневедомственную охрану на 10 тыс.руб. или 21,28%, затрат по обеспечению нормальных условий труда на 4 тыс.руб. или 7,84%.

Наибольший удельный вес в среднем за анализируемый период в структуре прочих расходов приходится затраты по обеспечению нормальных

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

условий труда и ТБ и расходы на вневедомственную охрану соответственно 25,93% и 25,89% в среднем за анализируемый период (рисунок 2).

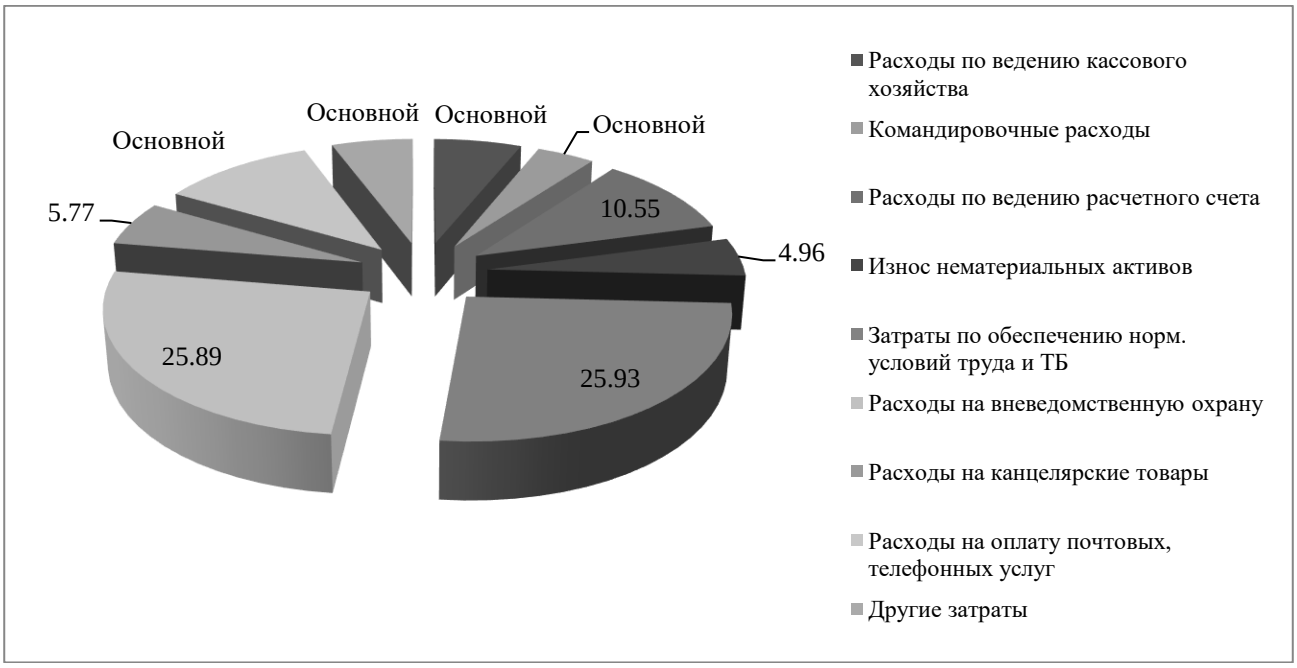

Рисунок 2. Структура издержек обращения по статье «Прочие расходы» в среднем за 2013-2015 гг., %

Проанализировав динамику изменения отдельные статьи издержек обращения можно отметить об сокращении издержек обращения по одним статьям и увеличение по другим в анализируемом периоде. Сокращение издержек обращения отмечено по следующим статьям: транспортные расходы на 19 тыс. руб., расходы на оплату труда на 56 тыс.руб., отчисления на социальные нужды на 14 тыс.руб., расходы на ремонт основных средств на 2 тыс.руб. Увеличение издержек обращения отмечено по следующим статьям: расходы на аренду и содержание зданий, сооружений, помещений, оборудования и инвентаря на 3 тыс.руб., амортизация основных средств на 4 тыс.руб., расходы на рекламу на 12 тыс.руб., прочие расходы на 26 тыс.руб.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Далее проанализируем динамику уровня условно-постоянных и условно-переменных издержек обращения ООО «Престиж-А» в таблице 11.

Таблица 11

Анализ динамики уровня условно-постоянных и условно-переменных издержек обращения

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Отклонение 2015 г. от 2013 г., (+/-)
Оборот розничной торговли, тыс.руб.	9289	6620	8662	-627
Сумма издержек обращения - всего, тыс.руб.	2407	1469	2361	-46
в т.ч. условно-постоянных	2144	1336	2081	-63
условно-переменных	263	133	280	17
Уровень издержек обращения в% к обороту розничной торговли всего	25,91	22,19	27,26	1,34
в т.ч. условно-постоянных	23,08	20,18	24,02	0,94
условно-переменных	2,83	2,01	3,23	0,40

Анализируя таблицу можно отметить, что наблюдается снижение суммы издержек обращения на 46 тыс. руб. при одновременном снижении оборота розничной торговли на 627 тыс.руб. Анализируя динамику суммы и уровня издержек обращения в зависимости от объема оборота розничной торговли можно сделать вывод о том, что снижение суммы и уровня издержек обращения обусловлен снижением условно-постоянных издержек на 63 тыс.руб. Сумма условно-переменных затрат увеличилась на 17 тыс. руб., т.е. на 6,46%. Уровень условно-постоянных затрат в отчетном периоде составляет 24,02%, что на 0,94% выше уровня 2013 г. Уровень условно-переменных затрат составил в 2015 г. 3,23%, по сравнению с прошлым годом произошло увеличение на 0,40%.

Расчет коэффициента эластичности издержек обращения от оборота розничной торговли рассчитаем в таблице 12.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Коэффициент эластичности 2015 г. составил 1,23, что на 0,37 выше уровня 2014 г. В 2014 г. наблюдается сокращение издержек обращения и оборота розничной торговли по сравнению с 2013 г., а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. увеличение.

Таблица 12

Коэффициент эластичности издержек обращения от оборота розничной торговли

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Издержки обращения, тыс.руб.	2407	1469	2361
Оборот розничной торговли, тыс.руб.	9289	6620	8662
Изменение издержек обращения, %	-	61,03	160,72
Изменение оборота розничной торговли, %	-	71,27	130,85
Коэффициента эластичности издержек обращения от оборота розничной торговли	-	0,86	1,23

В таблице 13 рассчитаем влияние изменения оборота розничной торговли на уровень издержек обращения.

Таблица 13

Влияние изменения оборота розничной торговли на уровень издержек обращения

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Условно-постоянные затраты, тыс.руб.	2144	1336	2081
Условно-переменные затраты, тыс.руб.	263	133	280
Оборот розничной торговли, тыс.руб.	9289	6620	8662
Изменение уровня издержек обращения под влиянием изменения оборота розничной торговли, процентных пунктов, %	-	-5,80	7,41

Таким образом, можно сделать вывод, что под влиянием оборота розничной торговли уровень издержек обращения уменьшился на 5,80% в 2014

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

г. и увеличился на 7,41% в 2015 г.

Влияние изменения оборота розничной торговли на сумму издержек обращения рассмотрим в таблице 14.

Таблица 14

Влияние изменения оборота розничной торговли на сумму издержек обращения

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Уровень условно-переменных издержек базисного периода, %	2,83	2,01	3,23
Условно-переменные затраты, тыс.руб.	263	133	280
Оборот розничной торговли, тыс.руб.	9289	6620	8662
Влияния изменения оборота розничной торговли на сумму издержек обращения	-	-75,57	41,03

Таким образом, из расчета видно, что под влиянием оборота розничной торговли сумма издержек обращения сократилась в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 75,57 тыс.руб., а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. увеличилась на 41,03 тыс. руб.

На основе приведенных данных за два смежных периода (таблица 15) определим относительную экономию затрат и влияние изменения товарооборота на издержки.

Таблица 15

Анализ издержек обращения

Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	Абсолютная экономия,	Темп роста, %
Объем товарооборота, тыс. руб.	6620	8662	2042	130,85
Сумма издержек обращения, тыс. руб.	1469	2361	892	160,72
Уровень издержек обращения, проц. к товарообороту	22,19	27,26	5,07	122,83
Сумма переменных издержек обращения, тыс. руб.	133	280	147	210,53

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Сумма постоянных издержек обращения, тыс. руб.	1336	2081	745	155,76
Сумма издержек, скорректированная по прошлому году		1510,03		
Скорректированный уровень издержек обращения по прошлому году, % к товарообороту		17,43		
Относительная экономия издержек:				
по сумме, тыс. руб.		850,97		
по уровню, % к товарообороту		9,82		
Влияние изменения объема товарооборота:				
по сумме		41,03		
по уровню		-4,76		

Для расчета относительной экономии издержек обращения находят скорректированную к прошлому году величину затрат. Для расчёта данного показателя сумму переменных издержек прошлого периода умножают на темп роста товарооборота в процентах (на 130,85%). Умножение лишь переменной части издержек обусловлено тем, что переменные затраты изменяются пропорционально изменению товарооборота. Полученный результат складывают с величиной постоянных издержек прошлого периода.

133 *130,85/100 = 174,03 тыс. руб.;

174,03+ 1336 = 1510,03 тыс. руб.

Скорректированное значение издержек показывает, какова величина издержек будет закономерной при данном изменении товарооборота. Поэтому превышение скорректированной суммы издержек над фактической означает относительную экономию на сумму разности между ними, а превышение фактической суммы издержек над скорректированной свидетельствует об относительном перерасходе.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Относительную экономию (перерасход) издержек обращения определяют как разность между отчетной и скорректированной суммами затрат: 2361 – 1510,03 = 850,97 тыс. руб. Отрицательный знак свидетельствует об экономии издержек, а положительный - об их перерасходе.

Скорректированный уровень издержек обращения по прошлому году определяется как отношение скорректированной суммы затрат к отчетному товарообороту: 1510,03 /8662 * 100= 17,43%.

Влияние изменения товарооборота находят вычитанием из скорректированной суммы издержек фактического их размера предшествующего года: 1510,03 - 1469 = 41,03 тыс.руб.

Для определения относительной экономии затрат по уровню из отчетного уровня издержек вычитают их скорректированный уровень: 27,26 – 17,43 = 9,83%.

Влияние товарооборота по уровню находят как разность между скорректированным уровнем издержек и уровнем прошлого периода: 17,43 – 22,19 = -4,76%.

Таким образом, для увеличения объема продаж предприятие закономерно могло увеличить сумму издержек на 41,03 тыс.руб. Но фактически предприятие увеличило издержки обращения на 892 тыс.руб. В результате достигнуто увеличение уровня затрат в отношении к товарообороту на 9,82% и получен перерасход издержек в сумме 850,97 тыс.руб. относительно роста товарооборота.

Проанализировав показатели использования издержек обращения можно отметить, об увеличении в анализируемом периоде уровня условно-постоянных и условно-переменных издержек, коэффициента эластичности издержек. В 2015 г. произошёл перерасход издержек обращения на 850,97 тыс.руб.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Подводя итог можно отметить, что ООО «Престиж-А» является предприятием оптово-розничной торговли, осуществляет реализацию автомобильных деталей, узлов, запасных частей и инструментов для ремонта автомобилей. За 2013-2015 гг. объёмы производственной деятельности предприятия сократились, об этом свидетельствует сокращение стоимости имущества, стоимости оборотных средств, выручки от реализации, себестоимости продукции, чистой прибыли. Из-за снижения объёмом производственной деятельности отмечено сокращение общей суммы расходов, себестоимости и издержек обращения. В общей сумме затрат предприятия удельный вес издержек обращение в среднем за анализируемый период составил 12,65%. Все издержки обращения делятся на условно-постоянные и условно-переменные. Наибольшую долю занимают условно-постоянные издержки 89,39% в среднем за анализируемый период. Отмечено сокращение издержек обращения по статьям: транспортные расходы, расходы на оплату труда, отчисления на социальные нужды, расходы на ремонт основных средств, а увеличение по статьям: расходы на аренду и содержание зданий, сооружений, помещений, оборудования и инвентаря, амортизация основных средств, расходы на рекламу, прочие расходы. Уровень условно-постоянных и условно-переменных издержек, коэффициент эластичности издержек в анализируемом периоде имеют тенденцию увеличения. В 2015 г. имел место перерасход издержек обращения, поэтому в следующей главе необходимо разработать мероприятия по сокращению издержек обращения и улучшению показателей их использования.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Библиографический список

1 Алексейчева Е.Ю. Экономика организации (предприятия): Учебник для бакалавров. - М.: Дашков и К, 2016. - 292 с.

2 Амельченко Т. В. Выявление резервов снижения себестоимости продукции

3 Бень Т.Г. Оценка управления затратами // Финансы. – 2014. – № 6. – С. 53-60.

4 Гомонко Э.А. Управление затратами на предприятии: учебник. - Москва: КноРус, 2015. - 313 с.

5 Дугин П.И. Классификация затрат при формировании издержек и исчислении себестоимости продукции // Вестник АПК Вержневолжья. – 2008. - №4. – С.. 40-48.

6 Ерохина Л.И. Экономика предприятия (в сфере товарного обращения). Учебник. - М.: Кнорус, 2012.-298 с.

7 Соколова Е.С., Рознина Н.В. Методика определения себестоимости и цены сельскохозяйственной продукции // Региональная экономика: теория и практика. - 2012. - № 44. - С. 57-59.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 338.001.36

Сердюк Т.А. Бухгалтерская отчетность бюджетных учреждений как информационная база анализа финансового состояния муниципальных образований и обоснования показателей бюджетного планирования

Financial statements of budgetary institutions as an information base for the analysis of the financial condition of municipalities and justify budget planning figures

Сердюк Т. А.
магистрант,
Петербургский государственный университет
путей сообщения Императора Александра 1
Научный руководитель:
Дедюхина Н.В., д.э.н., профессор кафедры «Бухгалтерский учет и аудит»
Петербургский государственный университет
путей сообщения Императора Александра 1
Serdyuk T. A.
Master,
Petersburg State Transport University
Posts Emperor Alexander I
Scientific adviser: **Dedyukhina N.,** Ph.D., Professor of Accounting and Audit,
Petersburg State Transport University
Posts Emperor Alexander I

Аннотация: В статье раскрываются особенности организации бухгалтерского учета и формирования бухгалтерской отчетности бюджетных учреждений. Обозначены требования к составлению бухгалтерской отчетности муниципальных образований и формированию ключевых показателей для оценки их финансового состояния. Представлена критическая оценка способов долгосрочного бюджетного планирования, определенных Министерством финансов для субъектов Российской Федерации и муниципальных образований.

Ключевые слова: бухгалтерская отчетность, информационная база анализа, бюджетные учреждения, бюджетное планирование.

Abstract: The article reveals the peculiarities of the accounting organization and the formation of the financial statements of public institutions. Marked requirements for the compilation of the financial statements of municipalities and development of key performance indicators to assess their financial condition. A critical assessment of the ways the long-term budget planning, the Ministry of Finance for the Russian Federation and municipal entities.

Keywords: financial reporting, information analysis framework, budgetary institutions, budgetary planning.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

В современных условиях развития российской экономики система отчетности бюджетных учреждений является составной частью системы финансового планирования финансирования деятельности таких учреждений, использования и учета бюджетных средств. Данные бюджетной отчетности позволяют сформировать представление о финансовом положении муниципальных образований и субъектов Российской Федерации, динамике развития бюджетной системы страны в целом.

На сегодняшний день остается нерешенной проблема, возникающая в процессе анализа и оценки объемов финансирования учреждений непроизводственной сферы, степени отдачи вложенных средств. Суть этой проблемы достаточно точно сформулировал в свое время американский ученый и бизнесмен Роберт Сарноффл: «Государственные финансы — это искусство передавать деньги из рук в руки до тех пор, пока они не исчезнут» [4]. Не случайно сегодня наблюдается возрастающий интерес российской общественности к проблемам расходования бюджетных средств, а также системе подотчетности лиц, ответственных за порядок формирования бюджетов различных уровней. В связи с этим важное значение приобретает информация, представляемая бюджетными органами в составе финансовой отчетности, которая становится все более публичной и доступной для внешних заинтересованных пользователей.

В соответствии с типовыми формами отчетов и инструкциями по их применению, утвержденными Минфином РФ, бюджетные учреждения составляют бухгалтерскую отчетность. Бухгалтерская отчетность представляет собой систему показателей, отражающих результаты хозяйственной

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

деятельности учреждений за отчетный период, которая состоит из таблиц, содержащих показатели деятельности учреждения.

В организации бюджетного процесса роль бухгалтерской отчетности очень велика, так как осуществляется строгий контроль вышестоящих органов бюджета над нижестоящими за полным и своевременным исполнением бюджета. Конечным этапом бухгалтерском учете в бюджетном учреждении является составление бухгалтерской отчетности. Материалы бухгалтерской отчетности дают возможность отслеживать процесс исполнения бюджета и контролировать целевое финансирование бюджетных и внебюджетных средств учреждения, а также предполагать какие расходы понесет организация в последующем финансовом году.

Основная роль бухгалтерской отчетности в бюджетных учреждениях заключается в том, что информация, отраженная в отчетности, позволяет регулировать исполнение бюджета, обоснованно планировать расходы бюджетных учреждений на последующий финансовый год, а также своевременно оказывать влияние на подведомственные учреждения с целью осуществления контроля за целевым и эффективным использованием бюджетных и внебюджетных средств учреждений.

Значение бухгалтерской отчетности бюджетных учреждений состоит в формировании данных о выполнении требований соответствующих нормативных актов по ведению бухгалтерского учета и составления отчетности в РФ, а также порядка ее представления, исходя из особенностей бюджетного учета, таких как точное исполнение утвержденного бюджета, соблюдение финансово-бюджетной дисциплины, мобилизация средств в бюджет и выявление

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

дополнительных доходов, учитывая и отраслевые особенности бюджетной сферы [7].

Инструкция № 157н утвержденная приказом Минфина России от 1 декабря 2010 г. по бухгалтерскому учету бюджетного учреждения устанавливает основные принципы организации учета.

Бухгалтерская отчетность формируется на основании совершенных хозяйственных операций, от которых зависит финансовое состояние учреждения, движение его денежных потоков и конечный результат деятельности за отчетный период. Информация об активах, обязательствах, имуществе и иных хозяйственных операциях выражается в денежных единицах, она должна быть полной и достоверной и позволять своевременно принимать управленческие решения. Данные о состоянии и видах имущества, об обязательствах и операциях, их изменяющих, о результатах исполнения бюджета и хозяйственной деятельности учреждения формируется на соответствующих счетах бухгалтерского учета с использованием аналитического учета, в объеме показателей, предусмотренных для опубликования в средствах массовой информации согласно законодательству РФ [1]. Обязательства, по которым учреждение отвечает имуществом, находящимся у него на праве оперативного управления учитываются в бухгалтерском учете учреждений обособленно от иных объектов учета.

Утвержденные учетной политикой учреждения рабочий план счетов и структура аналитического учета применяются непрерывно и могут изменяться на основании внесенных изменений в законодательство. Учреждение формирует свою учетную политику, учитывая особенности своей структуры, деятельности

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

и наделенных полномочий, руководствуясь законодательством Российской Федерации о бухгалтерском учете, нормативными актами органов, регулирующими бухгалтерский учет.

Вопросы формирования и регулирования учетной политики субъектов хозяйствования приобретают особую значимость в условиях решения задачи перехода отечественной экономики на инновационный путь развития. Существенным фактором, оказывающим влияние на содержание балансовых статей, показателей Отчета о финансовых результатах деятельности учреждения и Отчета об исполнении учреждением плана его финансово-хозяйственной деятельности является его учетная политика. Разработка учетной политики – процесс сложный и многоплановый, от результатов которого зависит выбор методологических подходов и порядка формирования отчетных показателей учреждения как минимум в течение ближайшего года. По нашему мнению, цели формирования учетной политики бюджетных учреждений, как и коммерческих организаций, должны быть согласованы с выбранным Правительством Российской Федерации инновационным сценарием развития страны [4].

Учреждения, получающие бюджетные средства представляют отчетность распорядителям средств бюджета, которые в свою очередь представляют консолидированную отчетность финансовому органу, уполномоченному на формирование консолидированной отчетности субъекта РФ [6].

Представление бухгалтерской отчетности организациями сектора государственного управления регламентируется на всех уровнях регулирования учета и отчетности в Российской Федерации. Совершенствование бухгалтерского учета с целью создания надежного информационного обеспечения управления

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

деятельностью бюджетных учреждения требует создания единой методологии учета. Существует много проблем связанных с особенностями функционирования и организацией бухгалтерского учета бюджетных учреждений. Одна из них – это отказ от практики долгосрочного бюджетного планирования, который стал следствием разгосударствления экономики и углубил диспропорции территориального развития российских регионов [10].

На данный момент в России широко обсуждается необходимость внедрения долгосрочного бюджетного планирования. В 2008 году был разработан проект бюджетной стратегии на период до 2023 года и приняты методические указания по долгосрочному планированию расходов бюджета, определяющие общий подход к составлению прогнозов расходов.

Минфином России были определены следующие способы прогнозирования расходов на долгосрочный период:

• инерционный способ планирования(состав расходов рассматриваемого вида остается в будущем в целом неизменным. При данном способе для каждого из видов расходов необходимо задать динамику соответствующих индексов (уменьшение, сохранение или рост в реальном выражении));

• нормативный способ планирования (расходы определяются исходя из нормативов, утвержденных в соответствующих нормативно-правовых актах, с учетом изменения количественных факторов, оказывающих влияние на расходы);

• целевой способ планирования (необходимо установить целевые показатели и их значения, которые необходимо достичь, а также мероприятия и затраты на их достижение);

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

• иные способы планирования (подразумевается в том числе проведение реформ в отрасли, касающихся как принципов предоставления услуг, так и механизмов финансирования. При этом прогноз расходов бюджета в плановых периодах рекомендуется определять раздельно по бюджету действующих и бюджету принимаемых обязательств) [9].

Представленные способы долгосрочного бюджетного планирования РФ недостаточно методологически проработаны.

Основываясь на опыте внедрения бюджетного планирования на среднесрочную перспективу к проблемам внедрения долгосрочного бюджетного планирования можно отнести существующую систему прогнозирования социально-экономического развития. Взаимосвязь прогнозов и среднесрочного финансового плана пока еще имеет преимущественно декларативный характер. Объяснением сложившейся ситуации является тот факт, что практика прогнозирования в современных условиях еще слабо отработана как на уровне субъектов РФ, так и на уровне федерального правительства.

Важнейшими условиями при составлении перспективных целей и задач развития общества, разработке программ их реализации, определении путей и средств достижения конечного результата являются обоснованность и достоверность прогноза.

Неотъемлемой частью долгосрочного бюджетного планирования являются Механизмы определения прогнозных показателей, потому что обосновывают предпосылки принятия управленческих решений на долгосрочную перспективу.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

В связи с эти становится актуальным анализ существующего зарубежного опыта в сфере учетной практики в муниципальных образованиях и в области бюджетного прогнозирования, адаптация данного опыта для внедрения в бюджетный процесс Российской Федерации. В частности, в этом отношении показателен опыт Франции, Германии, США. [2, 3].

Совершенствование методологии бухгалтерского учета в бюджетных учреждениях остается одной из нерешенных проблем в процессе реформирования учетной практики. Основные вопросы, требующие новых подходов касаются учета средств целевого финансирования и их использования, учета запасов, основных средств и амортизации.

Внесение поправок в действующие положения по бухгалтерскому учету или разработка стандартов могут стать выходом из сложившейся ситуации. Например, экономист Л.В. Егорова предлагает разработку трехуровневых стандартов бухгалтерского учета для бюджетных организаций, которая состоит в том, что на первом уровне стандартов формируются отечественные положения по бухгалтерскому учету для коммерческих структур. На втором уровне - стандарты, разработанные для некоммерческих организаций с учетом особенностей их деятельности, требований отечественных и международных стандартов. Стандарты третьего уровня – нормы для каждой формы и вида некоммерческой организации или для похожих групп организаций. Стандарты третьего уровня, по мнению автора, предполагают дополнение и детализирование стандартов второго уровня [5].

Однако следует учитывать, что разработка стандартов очень трудоемкий процесс, и, более того, определенная система стандартов уже применяется,

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

поэтому рациональнее было бы принять отдельные поправки в уже действующие стандарт учетной практики. Изменения и дополнения применительно к уже признанной теоретиками и практиками методологии бухгалтерского учета в бюджетных учреждениях позволят обеспечить идентичность отражения операций, которые несут одинаковый экономический смысл в бухгалтерском учете коммерческих и некоммерческих организаций.

Библиографический список

1. Буневич К.Г. Бюджетная система Российской Федерации / К.Г. Буневич.– М.: МИЭМП, 2011.-95 с.

2. Дедюхина Н.В. Влияние теорий учета на развитие экономических систем: опыт Германии и США [Текст] / Н.В. Дедюхина // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. - 2016. - № 4 (100). С. 29-35.

3. Дедюхина Н.В. Современный французский учет: проблемы теории и практики [Текст] / Н.В. Дедюхина, Ж. Ришар // Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов. – 1998. - №3 (15). – С.121-127.

4. Дедюхина Н.В. Цели и задачи учётной политики организации в условиях инновационно-инвестиционного развития экономики [Текст] / Н.В. Дедюхина // Управленческий учет.- 2009.- №5.- С. 84-92.

5. Егорова Л.В. Учет и аудит в некоммерческих организациях : теория и методология / Институт открытого образования. Новочеркасск: "Оникс+" 2008. С.476.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

6. Касьянова Г.Ю. Бюджетный учет: новые правила / Г.Ю.Касьянова.– М.: АБАК, 2016.- 992 с.

7. Сивец С. В. Бюджетная методология //Бюджетный учет: электронный журнал. –2015. –N 4 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://b-uchet.ru/theme/2417/ (дата обращения: 28.04.2016).

8. Сценарные условия и прогнозирование долгосрочного развития экономики региона: монография [Текст]: / под ред. С.В. Кузнецова, В.Е. Рохчина. – СПб: ИПРЭ РАН: ГУАП, 2014.-140 с.

9. Хабаев С. Г. Развитие долгосрочного бюджетного планирования РФ// Журнал "Бюджет": электронный журнал.-2013.-N6 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://bujet.ru/ (дата обращения: 10.01.2017).

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 631.14(476.6)

Суханова Е.А., Рышкевич В.И. Возможные перспективы развития сельскохозяйственного предприятия

Possible perspectives of the development of agricultural enterprises

Суханова Е.А.
Старший преподаватель кафедры информатики и ЭММ в АПК,
Гродненский государственный аграрный университет,
Рышкевич В.И.
Старший преподаватель кафедры информатики и ЭММ в АПК,
Гродненский государственный аграрный университет,
Sukhanova E. A.
Senior Lecturer of the Department of Informatics and EMM in agriculture,
Grodno State Agrarian University
Ryshkevich V.I.
Senior Lecturer of the Department of Informatics and EMM in agriculture,
Grodno State Agrarian University

Аннотация: В современном мире развитие сельского хозяйства невозможно без правильного сочетания всех отраслей производства. Задачей развития АПК стало производство продукции не только на внутреннее потребление, но и наращивание экспортного потенциала республики. Стабильное экономическое положение сельскохозяйственных предприятий и их дальнейшее развитие должны быть обеспечены не за счет государственной поддержки, а благодаря совершенствованию системы грамотного управления производством, рациональным использованием потенциала хозяйств.

Ключевые слова: сельскохозяйственное предприятие, эффективность производства, экономико-математическая модель.

Abstract: In today's world, the development of agriculture is not possible without the right combination of all branches of production. The task was the development of agriculture production not only for domestic consumption, but also to build the country's export potential. Stable economic situation of agricultural enterprises and their further development should be provided not at the expense of state support, and by improving competent production management systems, rational use of the capacity of enterprises.

Keywords: agricultural enterprise, production efficiency, economic and mathematical model.

Производственная деятельность любого сельскохозяйственного предприятия должна использовать и внедрять новые технологии, разумно сочетать отрасли производства, соблюдать агротехнические сроки.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Производственный процесс – это, непосредственно создание продукта для реализации. Совершенствование производственного процесса, постановка реальных целей и ориентиров для диагностической деятельности, выявление «узких мест» и определение направлений улучшения внутрипроизводственных отношений через установление оптимального соотношения между уровнем производительности труда, сочетанием отраслей с учетом специализации хозяйства, вложением капитала, использованием основных средств, приводит к росту эффективности производства и получения максимального дохода. Эффективность производства напрямую зависит от процесса стратегического и оперативного планирования, постоянного контроля и коррекции реализации плана получения максимально возможного продукта деятельности.

Для проведения исследования было выбрано сельскохозяйственное предприятие Гродненского района. Увеличение урожайности основных сельскохозяйственных культур позволит хозяйству не только получить дополнительную прибыль, но и изменить рационы кормления животных, тем самым повысить их продуктивность, обеспечить население дополнительными пищевыми продуктами. Качественная продукция предприятия имеет шансы быть востребованной не только на внутреннем, но и на внешнем рынке.

Для устойчивого роста объемов агропромышленного производства необходимо запланировать урожайность зерновых культур, т. к. они, занимая приблизительно половину посевных площадей, во многом определяют уровень и эффективность производства в хозяйстве в целом. При этом существуют различные подходы к ее определению. Воспользуемся трендовым анализом. Правильность выбора формы линии тренда оценивалась на основании

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

коэффициента детерминации. При планировании развития отрасли животноводства в хозяйстве следует проанализировать наличие скота и его продуктивность. На основании анализа исходных данных сельскохозяйственного предприятия Гродненского района при помощи линий тренда определены перспективные показатели урожайности сельскохозяйственных культур и продуктивности животных.

В результате исследования предприятия и определения перспективных показателей его развития была составлена развернутая экономико-математическая модель, цель которой – получение максимальной прибыли. Решение задачи позволило определить оптимальные параметры производственной программы. На перспективу предприятию можно предложить следующие изменения.

Предусматривается незначительное снижение площади зерновых культур (на 13 га), что позволит оставить их удельный вес в структуре посевов практически на том же уровне. Посевы сахарной свеклы и рапса увеличатся на 13,5 % и 11,2% соответственно. Площади таких кормовых культур, как многолетние травы увеличатся на 14%, в то время как площадь кукурузы на силос снизится на 34,6%. Площадь однолетних трав возрастет на 6,4%. Это вызвано тем, что однолетние травы позволяют обеспечить потребность в зеленой массе по месяцам пастбищного периода за счет разделения их на 3 срока сева.

В секторе животноводства согласно решению задачи произойдут следующие изменения: поголовье молодняка КРС составит 4000 голов (-9% к 2014 г.), коров – 2000 головы (+5% к 2014 г.), свиней – 11549 голов (+5% к 2014

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

г.). На 19% увеличится поголовье основного стада свиней.

Запланированные размеры отраслей позволят получить товарную продукцию для выполнения договоров (табл. 1).

Таблица 1

Реализация продукции

Продукция	Фактически, ц	По расчету, ц	Расчет в % к факту
Зерно	87240	87000	100
Картофель	240	240	100
Сахарная свекла	615640	720000	117
Рапс	11110	13000	117
Овощи	9190	9000	98
Молоко	146000	150000	103
Мясо КРС	11920	12000	101
Мясо свиней	24660	26564	108

Товарная продукция по зерну остается на среднем фактическом уровне при увеличении посевной площади, что связано с изменением кормовой структуры предприятия, уменьшения покупных концентратов. За счет увеличения урожайности, изменения посевных площадей реализация рапса и сахарной свеклы увеличится на 17%. Реализация овощей не достигнет фактического уровня (-2% к фактическому показателю) в первую очередь из-за уменьшения посевной площади. Объем продовольственного картофеля останется на прежнем уровне, не смотря на незначительное увеличение площади. Это в первую очередь связано с формированием семенного фонда и удовлетворения внутренних нужд предприятия.

Товарная продукция по мясу свиней возрастет на 8%, что связано с

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

увеличением продуктивности животных. Товарная продукция по мясу крупного рогатого скота возрастет на 1%, что связано с увеличением продуктивности молодняка, который напрямую связан с изменением рациона кормления. Увеличится реализация молока на 3%.

Для более полного представления об эффективности планируемой структуры производства следует проанализировать таблицу 2.

Количество молока в расчете на 100 га сельхозугодий увеличится на 4%. Производство привеса крупного рогатого скота в расчете на 100 га сельскохозяйственных угодий также увеличится на 2%.

Увеличение производства продукции в расчете на 100 га пашни отмечается в отношении зерна на 3%, сахарной свеклы, рапса и свинины на 14%, 11%, и 7% соответственно. Производство картофеля в расчете на 100 га пашни увеличится на 94% и составит 66,1 ц.

Таблица 2

Эффективность планируемой структуры производства

Показатели	Фактически	По расчету	Расчет в % к факту
На 100га сельхозугодий приходится:			
Молоко, ц	1581,7	1640,2	104
Мясо КРС, ц	123,2	125,4	102
Прибыль, тыс. руб.	554924,4	647271,9	117
На 100 га пашни приходится:			
Зерно, ц	3292,8	3391,6	103
Картофель, ц	34,1	66,1	194
Сахарная свекла, ц	7695,0	8748,5	114
Рапс, ц	165,0	183,5	111
Свинина, ц	302,0	322,8	107

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Перспективная производственная программа предусматривает увеличение уровня прибыли в расчете на 100 га сельхозугодий до 64,7 млрд. руб. или +17% по отношению к фактическому показателю.

Сельскохозяйственное предприятие создано для того, чтобы заниматься деятельностью, приносящей прибыль. Правильное планирование и прогнозирование уровня урожайности сельскохозяйственных культур является залогом интенсивности развития животноводческих отраслей. При производстве животноводческой продукции следует отдавать преимущество концентрированным и энергетически насыщенным рационам, сформированным на основе произведенного качественного зерна. Увеличение продуктивности отрасли животноводства должно стать гарантией выхода животноводческих отраслей на новые программно-целевые параметры развития.

Рост показателей развития растениеводческих и животноводческих отраслей сельского хозяйства должно привести к формированию тех объемов доходов предприятия, которые позволили бы работать на принципах самофинансирования без государственного субсидирования, к возможности выхода продукции на зарубежные рынки. Только тогда сельскохозяйственное производство можно будет назвать эффективным, производительным и конкурентоспособным.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 336.717.061

Уткина Ю.Э. Способы оценки кредитоспособности: сравнительный аспект

Ways of assessment of solvency: comparative aspect

Уткина Ю. Э.
Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ» (НГУЭУ), г. Новосибирск
17utkina_yu1ia@mail.ru

Utkina Y.E.
Novosibirsk State University of Economics and Management, Novosibirsk

Аннотация: В данной статье рассмотрены основные способы оценки кредитоспособности. На примере компаний металлургической отрасли проведен сравнительный анализ показателей основанных на EBITDA, характеризующих платежеспособность организаций и других ключевых показателей аналогичной направленности. Обоснованна необходимость комплексной оценки кредитоспособности организации.

Ключевые слова: EBITDA, IRC, долговая нагрузка, показатели кредитоспособности, показателей обслуживания долга, показатели структуры капитала, показатели уровня обеспечения обязательств активами

Abstracts: This article discusses the main ways of assessing creditworthiness. For example, companies in the metallurgical industries a comparative analysis of performance based on EBITDA, characterizing the solvency of institutions and other key indicators of similar orientation. Justification of the need for a comprehensive assessment of the creditworthiness of the organization.

Keywords: EBITDA, IRC, debt ratio, credit metrics, debt service indicators, indicators capital structure, indicators provide asset liability level

Выбор способа анализа кредитоспособности и финансовой устойчивости компании всегда остается актуальным для различных групп стейкхолдеров [5]. Очень важно правильно определить способность организации обслуживать свои обязательства, прежде чем предоставлять ей новые кредиты и займы. Так как если у компании низкий уровень кредитоспособности, то в будущем она не сможет полностью и в срок погасить свою задолженность перед кредитором.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Существует множество показателей, характеризующих платежеспособность и надежность компании [1]. Однако, из всего многообразия способов определения кредитоспособности, наиболее распространенными становятся показатели, рассчитывающиеся на основе EBITDA [7]. Все чаще в отчетностях компаний можно встретить коэффициент покрытия процентов (ICR) и показатели долговой нагрузки на основе чистого или общего долга.

Организации используют коэффициент ICR (коэффициент покрытия процентов) для оценки способности обслуживать свои долговые обязательства за счет прибыли. Этот коэффициент характеризует степень защищенности кредиторов от невыплаты процентов за предоставленный кредит, демонстрирует, сколько раз в течение отчетного периода компания заработала средства для выплаты процентов по займам. Он позволяет определить допустимый уровень снижения прибыли, используемой для выплаты процентов. Компания считается надежной, если значение показателя IRC больше единицы [4].

Показатели долговой нагрузки (Чистый долг/EBITDA и Долг/EBITDA) позволяют инвесторам и кредиторам оценить перегруженность баланса организации заемными средствами. В частности, используется на кредитном рынке с целью своевременного ограничения выдачи новых кредитов финансово неустойчивым компаниям [8]. Заемщик считается надежным при значении коэффициента долговой нагрузки на уровне 2,0–2,5. Если значение коэффициента превышает 4-5, это говорит о слишком большой долговой нагрузке на компанию и вероятных проблемах с погашением своих долгов.

Но возможно ли объективно оценить кредитную нагрузку компании используя исключительно показатели производные от EBITDA?

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Для ответа на этот вопрос была проанализирована разными способами кредитоспособность 10 наиболее крупных компаний металлургической отрасли: АК «Алроса», ОАО «СУЭК», АО «ХК «Металлоинвест», ПАО «Мечел», ОАО «ММК», ПАО «НЛМК», ПАО «ГМК «Норильский никель», АО «Полиметалл», ПАО «Северсталь» и ОАО «ТМК». После проводилось сравнение результатов полученных на основе показателей производных от EBITDA (ICR, Чистый долг/EBITDA и Долг/EBITDA) и других ключевых показателей (долг/активы, долг/собственный капитал, коэффициент финансовой независимости, NWC, коэффициент текущей ликвидности).

Анализ обслуживания долга компаний металлургических отраслей представлен в таблице 1.

Таблица 1

Значения показателей обслуживания долга компаний металлургической отрасли за 2015 год

Название организаций отрасли	Чистый долг/ EBITDA	Долг/ EBITDA	IRC
АК«Алроса»	1,7	1,9	8,0
АО «ХК «Металлоинвест»	3,6	4,0	5,8
ПАО «Мечел»	11,1	11,2	0,7
ОАО «ММК»	1,5	1,6	9,7
ПАО «НЛМК»	1,5	1,7	17,8
ПАО «ГМК «Норильский никель»	1,4	2,5	15,2
АО «Полиметалл»	1,9	2,0	13,2
ПАО «Северсталь»	0,7	1,6	10,2
ОАО «ТМК»	5,4	5,9	2,5
ОАО «СУЕК»	3,7	3,8	6,9

Исследование показало, что организации: АК«Алроса», ОАО «ММК», ПАО «НЛМК», ПАО «ГМК «Норильский никель», АО «Полиметалл», ПАО «Северсталь» имеют значение ниже рекомендуемого, значит у перечисленных

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

предприятий низкая долговая нагрузка. У ОАО «СУЕК» средняя долговая нагрузка, так как значение показателя превышает норму равную 2,5 раза, но меньше 4 раз. У предприятий ОАО «ТМК» АО «ХК «Металлоинвест» высокая долговая нагрузка, значение показателя организации ПАО «Мечел» превышает максимально возможное значение равное пяти в 2 раза, что говорит о очень большой долговой нагрузке на предприятие и сложностях с погашением своих долгов, такая организация не является надежной.

У ПАО «Мечел» коэффициент ICR меньше единицы, следовательно, не всю прибыль организация направляет на выплату процентов. У остальных компаний металлургической отрасли данный показатель в пределах нормы.

Анализ соотношения чистого долга к EBITDA показал, что компании АО «ХК «Металлоинвест», ПАО «Мечел», ОАО «ТМК», ОАО «СУЕК» имеют большую чистую задолженность, с погашением которой возникают проблемы, таким компаниям сложно привлечь дополнительные заемные средства. У остальных предприятий налоговая нагрузка не выходит за пределы номы, следовательно, компании можно назвать кредитоспособными. Это положительно характеризует надежность выбранных организаций и считается благоприятным фактором.

Результаты расчета показателей структуры капитала металлургической отрасли представлены в таблице 2.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 2

Значения показателей структуры капитала металлургической отрасли за 2015

Название организаций	Долг/Активы	Долг/собственный капитал	Коэффициент финансовой независимости
АК«Алроса»	0,5	0,7	0,7
АО «ХК «Металлоинвест»	0,7	3,1	0,2
ПАО «Мечел»	1,5	-1,9	-0,8
ОАО «ММК»	0,4	0,7	0,5
ПАО «НЛМК»	0,4	0,7	0,6
ПАО «ГМК «Норильский никель»	0,7	4,1	0,2
АО «Полиметалл»	0,6	2,8	0,2
ПАО «Северсталь»	0,5	1,3	0,4
ОАО «ТМК»	0,7	4,6	0,2
ОАО «СУЕК»	0,5	1,7	0,3

Проанализировав таблицу 2 можно сделать вывод, что коэффициент финансовой независимости у половины компаний ниже установленной нормы. А низкое значение коэффициента обозначает высокое количество займов у компании, а это в свою очередь повышает риск неплатежеспособности.

Для коэффициента финансового рычага рекомендуемым предельным уровнем является единица [3]. В данную норму входят следующие компании: АО «ХК «Металлоинвест», ПАО «ГМК «Норильский никель», АО «Полиметалл», ПАО «Северсталь»,ОАО «ТМК», ОАО «СУЕК» следовательно у названных предприятий высокий уровень надежности.

У предприятия металлургической отрасли ПАО «Мечел» коэффициент финансового рычага имеет отрицательное значение. Это вызвано отрицательным значением дифференциала. Последствием будет снижение рентабельности собственного капитала. Так же это означает, что часть прибыли, генерируемой собственным капиталом, будет уходить на обслуживание используемого

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

заемного капитала по высоким ставкам процента за кредит.

Степень зависимости активов от заемных средств у АО «ХК «Металлоинвест», ПАО «Мечел», ПАО «ГМК «Норильский никель», АО «Полиметалл», ОАО «ТМК» достаточно высока и составляет более 70% активов.

Коэффициент финансовой независимости у 30% компаний ниже установленной нормы. У этих компаний повышенный риск неплатежеспособности, следовательно, у них низкий уровень надежности. Это является неблагоприятным фактором и отрицательно характеризует надежность организаций.

Немаловажное значение при определении надежности и кредитоспособности предприятия играют показатели, характеризующие уровень обеспечения обязательств активами. Найдем значения этих показателей для организаций химической и металлургической отраслей.

Анализ уровня покрытия краткосрочной задолженности оборотными активами в компаниях металлургическую отрасли представлен в таблице 3.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 3

Значения показателей уровня обеспечения обязательств активами организаций металлургической отрасли за 2015 год

Название организаций	NWC	Коэффициент текущей ликвидности
АК«Алроса»	80939,0	2,5
АО «ХК «Металлоинвест»	63359,0	1,8
ПАО «Мечел»	-445416,0	0,1
ОАО «ММК»	46865,0	1,5
ПАО «НЛМК»	146707,4	2,8
ПАО «ГМК «Норильский никель»	238527,0	2,0
АО «Полиметалл»	7088,1	1,3
ПАО «Северсталь»	119528,0	2,3
ОАО «ТМК»	28581,0	1,3
ОАО «СУЕК»	-68028,0	0,5

Из таблицы 3 видно, что отрицательное значение чистого оборотного капитала (NWC) наблюдается у ПАО «Мечел» и ОАО «СУЕК». Следовательно, у организаций формируется неблагополучное состояние, они не смогут вовремя погасить все краткосрочные обязательства.

Самые минимальные и не соответствующие норме значения коэффициента текущей ликвидности у предприятий ПАО «Мечел» и ОАО «СУЕК». Что так же говорит о трудностях в погашении данными предприятием своих краткосрочных обязательств. Показатели остальных организаций металлургической отрасли находятся в пределах нормы.

Для проведения сравнительного анализа результаты были сгруппированы в сводной таблице 4. На основе сводной таблицы оценена кредитоспособность и финансовая устойчивость исследуемых организаций.

В таблице 4 в названиях столбцов указаны наименования предприятий анализируемой отрасли. С левой стороны перечислены показатели, которые

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

использовались для оценки надежности компаний. Знаком «+» обозначались показатели компании, значение которых входит в допустимую норму. Следовательно, такие компании считаются кредитоспособными. Знак «–» имеет противоположное значение, т.е. если напротив показателя у компании стоит данный символ, то значение показателя организации не удовлетворяет норме, а значит такое предприятия считается некредитоспособным.

Для наглядности, после коэффициентов, основанных на EBITDA и альтернативных показателей подведены итоги. Например, значение 1/3 показывает, что только один показатель из трех входит в норму рекомендуемых значений.

На основе совокупности плюсов и минусов были сделаны выводы о надежности той или иной компании.

Решение о кредитоспособности организаций принималось по отдельности. Сначала на основе производных от EBITDA коэффициентах, а затем по альтернативным показателям.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 4

Сводная таблица показателей оценки кредитоспособности организаций металлургической отрасли за 2015

Пок-ль	АК« Алроса»	АО «ХК «Металлоинвест»	ПАО «Мечел»	ОАО «ММК»	ПАО « НЛМК»	ПАО «ГМК «Норильский никель»	АО «Полиметалл»	ПАО «Северсталь»	ОАО «ТМК»	ОАО «СУЕК»
Чистый долг/ EBITDA	+	-	-	+	+	+	+	+	-	-
Долг/ EBITDA	+	+	-	+	+	+	+	+	-	+
IRC	+	+	-	+	+	+	+	+	+	+
Итого	3/3	2/3	0/3	3/3	3/3	3/3	3/3	3/3	1/3	3/3
Долг/Активы	+	-	-	+	+	-	-	+	-	+
Финансовый рычаг	+	+	-	+	+	+	+	+	+	+
К.финансовойнезависимости	+	-	-	+	+	-	-	-	-	-
NWC	+	+	-	+	+	+	+	+	+	-
К.текущий ликвидности	+	+	-	+	+	+	-	+	-	-
Итого	5/5	3/5	0/5	5/5	5/5	3/5	2/5	4/5	2/5	2/5

При оценке результатов показателей Чистый долг к EBITDA, долг к EBITDA, коэффициент покрытия процентов, представленных в таблице 4, финансово неустойчивыми и некредитоспособными компаниями можно признать предприятия ПАО «Мечел» и ОАО «ТМК». Данный вывод подтверждается и результатами остальных показателей.

Если делать вывод на основываясь лишь на результатах альтернативных коэффициентов, то к ненадежным компаниям можно дополнительно отнести АО «Полиметалл» и ОАО «СУЕК».

Если рассматривать все показатели в совокупности, то 5 из 8 показателей АО «Полиметалл» входят в рекомендуемую норму значений, следовательно, это

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

предприятие можно считать кредитоспособным.

Для любой компании заемный капитал означает возможность более интенсивного развития, а иногда и существования [2]. Но не стоит забывать, что кредиты - это дополнительные финансовые риски (потеря ликвидности, независимости), затраты на проценты, сложность процедуры привлечения кредиторы в случае низкого кредитного рейтинга. Финансовая устойчивость и кредитная нагрузка должны быть подвержены детальному анализу [6]. Поэтому отдельно взятый показатель долговой нагрузки, полностью не ответит на интересующие вопросы, связанные с финансовым состоянием компании.

Исследование позволяет сделать следующий вывод: показатели долговой и процентной нагрузки характеризуют кредитоспособность предприятий, но для того, чтобы получить более точную оценку способности организации погашать свои обязательства, данные показатели нужно рассматривать в совокупности с другими альтернативными показателями.

Библиографический список

1. Бородина Ю.Б. Статистическое исследование показателей экономического роста потребительской кооперации: диссертация канд. экон. наук. – Новосибирск: СибУПК. – М., 2006. – С. 167.

2. Бородина Ю.Б., Савельева М.Ю. Отчётность в области устойчивого развития: место в системе нефинансовых отчетов, руководство к применению // Современное коммуникационное пространство: анализ состояния и тенденции развития: сборник материалов Международной научно-практической конференции в 2 частях. Под редакцией И.В. Архиповой; Министерство образования и науки РФ, Новосибирский государственный педагогический университет. – 2016. – С. 64 –67.

3. Задорожная А.Н. Порядок определения долговой нагрузки компании // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2014. – № 48 (234). – С.39–50.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

4. Котова О.В. Применение показателя EBITDA в оценке кредитоспособности заемщиков коммерческого банка // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. – 2015. – № 5–1. – С.186–190.

5. Савельева М.Ю., Бородина Ю.Б., Кухта А.О. Исследование возможности применения экспресс-анализа финансовых показателей при выявлении признаков манипулирования финансовой отчетностью российских компаний // Экономика и предпринимательство. – 2016. – № 11–1 (76–1). – С. 529–532.

6. Попина О.Ю., Савельева М.Ю., Бородина Ю.Б. Оценка качества отчетов о движении денежных средств российских организаций с использованием закона Бенфорда // Научные исследования: от теории к практике. – 2016. – № 4–2 (10). – С. 187–190.

7. Потапова А.И., Уткина Ю.Э. Анализ методик формирования EBIT в отчётности российских компаний // Фундаментальные научные исследования: теоретические и практические аспекты сборник материалов международной научно-практической конференции: в 3-х томах. – 2016. – С.259 –262.

8. Каппес А.А. Применение метода шести шагов для определения ключевых показателей в интегрированной отчетности //В сборнике: Традиционная и инновационная наука: история, современные состояние, перспективы сборник статей Международной научно-практической конференции. – 2016. – С.141–146.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 336.62

Ушакова К.А. «Этапы оценки финансовой устойчивости банка на примере ПАО «Сбербанк России»

Stages of evaluating the bank's financial stability by the example of PJSC "Sberbank of Russia"

Ушакова К. А.
Новосибирский государственный университет
экономики и управления «НИНХ», г. Новосибирск
Ushakova K. A.
Novosibirsk State University of
Economic and Management, Novosibirsk

Аннотация. В настоящее время в условиях санкционного давления банковская система подвержена дополнительным рискам. Необходимо проводить системную оценку финансовой устойчивости банка для выявления резервов её повышения.

Ключевые слова. Ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость.

Abstract. At present, the sanctions pressure, the banking system is exposed to additional risks. It is necessary to conduct systematic assessment of the bank's financial stability to detect reserves of its increase.

Keywords: Liquidity, solvency, financial stability.

Изучение финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк» можно разделить на несколько этапов. На первом из них оценивает ликвидность и платёжеспособность банка, которые создают предпосылки для повышения или сокращения финансовой устойчивости [3].

На втором этапе можно определить уже сами показатели финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк».

Все банки России обязаны не только вести деятельность в соответствии со всеми законодательными требованиями, но также они должны соответствовать определённым финансовым требованиям [4].

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Банк России устанавливает обязательные нормативы ликвидности и платёжеспособности, которым должны соответствовать банковские и небанковские кредитные организации [1].

Инструкция 139-И Банка России устанавливает данные основные нормативы (а также ряд других нормативов, связанных с оценкой риска), которые могут использоваться для оценки финансового положения банка.

В таблице 1 показана динамика обязательных нормативов ПАО «Сбербанк».

Таблица 1

Динамика обязательных нормативов ПАО «Сбербанк» за 2013-2015 годы

Показатель	Норматив	На 1.01.2014 г.	На 1.01.2015 г.	На 1.01.2016 г.	Изм-е
Н1 (Н1.0). Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка	не менее 10,0	12,5	11,6	11,9	-0,60
Н1.1. Норматив достаточности базового капитала	не менее 5,0	10,1	8,2	7,9	-2,20
Н1.2. Норматив достаточности основного капитала банка	не менее 6,0	8,0	8,2	7,9	-0,10
Н2. Норматив мгновенной ликвидности банка	не менее 15,0	53,6	74,3	116,4	62,80
Н3. Норматив текущей ликвидности банка	не менее 50,0	58,5	66,4	154,4	95,90
Н4. Норматив долгосрочной ликвидности банка	не более 120,0	102,5	111,2	65,5	-37,00
Н6. Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков, максимальный	не более 25,0	17,3	19,2	20,0	2,70
Н6. Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков, минимальный	не более 25,0	0,1	0,2	0,3	0,20

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Н7. Норматив максимального размера крупных кредитных рисков	не более 800,0	128,8	207,5	197,5	68,70
Н9.1. Норматив максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам)	не более 50,0	0,0	0,0	0,0	0,00
Н10.1. Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка.	не более 3,0	1,1	1,0	0,8	-0,30
Н12. Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц	не более 25,0	0,9	9,5	10,6	9,70

Из таблицы видно, что показатели достаточности капитала группы Н1 сокращаются. Это связано с ростом обязательств банка, сокращение собственных источников финансирования и является отрицательным признаком изменения финансового состояния банка.

Положительную динамику демонстрируют нормативы ликвидности Н2 и Н3. Связано это с ростом величины высоколиквидных активов (например, финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убыток, а также чистых вложений в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи).

Покажем изменения ключевых обязательных нормативов на рис. 1.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

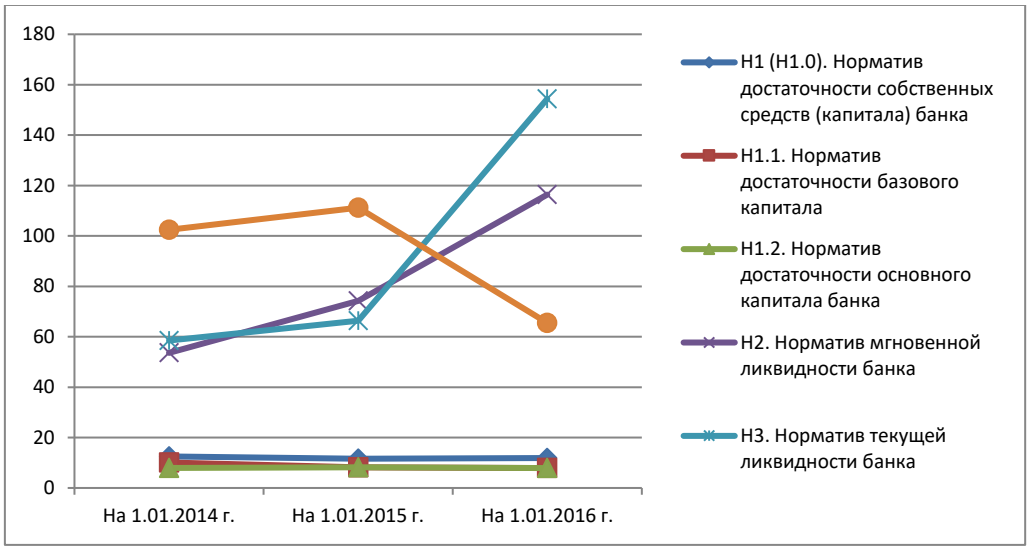

Рисунок 1. Динамика обязательных нормативов ПАО «Сбербанк» за 2013-2015 годы

Можно видеть, что нормативы достаточности капитала показывают негативную динамику, а из трёх нормативов ликвидности два норматива изменяются положительно и один – отрицательно. Поэтому изменения в ликвидности и платёжеспособности по обязательным нормативам носят неоднозначный характер.

Рассчитаем показатели ликвидности и платёжеспособности на основании бухгалтерского баланса предприятия. Данные показатели определяются как отношение разных видов ликвидных активов к текущим обязательствам (первые три показателя). Остальные показатели определяются как соотношения ключевых активов и пассивов. Результаты оценки – таблица 2.

Таблица 2

Динамика ликвидности и платёжеспособности ПАО «Сбербанк» за 2013-2015 годы

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Показатель	На 1.01.2014 г.	На 1.01.2015 г.	На 1.01.2016 г.	Изм-е
Коэффициент мгновенной ликвидности	0,05	0,07	0,04	-0,01
Коэффициент быстрой ликвидности	0,08	0,09	0,07	-0,01
Коэффициент текущей ликвидности	1,10	1,11	1,11	0,01
Оборотный капитал (Собственный капитал + долгосрочные обязательства - внеоборотные активы), тыс. руб.	1 361 792	2 090 035	2 157 822	796 030
Покрытие текущих активов излишком долговременных пассивов	0,09	0,10	0,10	0,01
Соотношение чистой ссудной задолженности и вкладов (средств) клиентов, не являющихся кредитными организациями (эффективность финансовой политики)	1,08	1,13	0,95	-0,12
Соотношение обязательных резервов, денежных средств и вкладов (средств) клиентов, не являющихся кредитными организациями (безрисковый уровень покрытия привлечённых средств)	0,07	0,10	0,05	-0,03

Из таблицы видно, что большая часть показателей ликвидности и платёжеспособности ПАО «Сбербанк» демонстрирует отрицательную динамику. Отразим изменения этих показателей на рис. 2.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

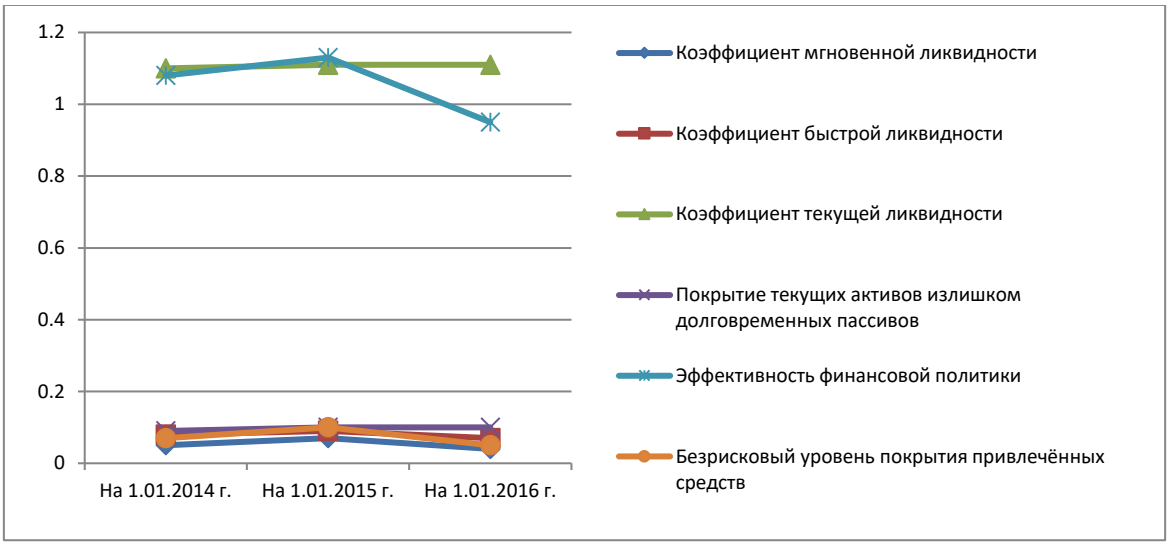

Рисунок 2. Ликвидность ПАО «Сбербанк» за 2013-2015 годы

Можно видеть, что хотя изменения являются в целом и незначительными, но их динамика в основном является скорее негативной. Это отрицательно характеризует изменения в финансовом состоянии предприятия и создаёт условия для возникновения финансовой неустойчивости.

Как итог оценки финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк» рассчитаем основные показатели финансовой устойчивости банка за рассмотренный период.

Данные показатели определяются как соотношения разных видов активов и пассивов банка и в общем случае характеризуют уровень зависимости банка от стороннего финансирования. Результаты оценки представлены в таблице 3.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 3

Финансовая устойчивость ПАО «Сбербанк» за 2013-2015 годы

Показатель	На 1.01.2014 г.	На 1.01.2015 г.	На 1.01.2016 г.	Изм-е
Финансовый рычаг (Отношение активов к капиталу (без субординированых займов))	8,41	10,97	9,75	1,34
Отношение заемных и собственных средств (плечо финансового рычага)	7,41	9,97	8,75	1,34
Показатель достаточности (автономии) капитала (1 / Финансовый рычаг)	0,12	0,09	0,10	-0,02
Коэффициент нестабильности ресурсов (доля привлеченных средств не кредитных организаций в общем объеме привлеченных средств)	0,91	0,91	0,93	0,02
** Привлечённые средства (средства кредитных организаций, клиентов, не являющихся кредитными организациями и выпущенные долговые обязательства), млн. руб.	12 163 013	15 334 982	18 988 482	6 825 468
** Привлечённые средства не кредитных организаций, млн. руб.	11 128 035	14 026 724	17 722 423	6 594 388
Доля средств не кредитных организаций в пассивах	0,78	0,71	0,87	0,09
Долговая вексельная нагрузка на обязательства	0,03	0,03	0,03	0,00
Доля финансового результата прошлых лет и текущего года в формировании собственного капитала	0,81	0,91	0,86	0,06

Рост финансового рычага отражает рост зависимости от привлечённого финансирования. Уровень автономии банка сокращается. Поскольку большая часть привлечённых средств это средства клиентов, не являющихся кредитными организациями, то и величина зависимости от них и, следовательно, нестабильность финансовых ресурсов довольно велика.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

В целом изменения в финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк» можно признать негативными. Отразим динамику основных показателей на рис. 3.

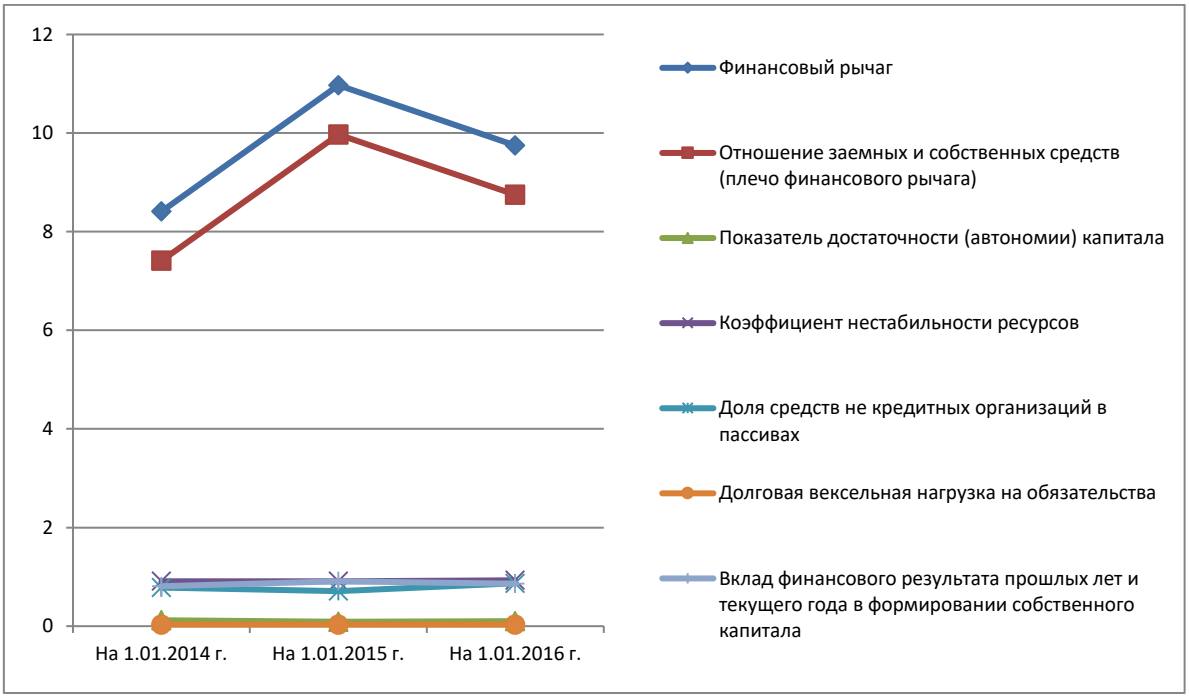

Рисунок 3. Финансовая устойчивость ПАО «Сбербанк» за 2013-2015 годы

Можно видеть, что зависимость банка от привлечённого финансирования увеличивается, доля привлечённых источников стабильно высока. Всё это создаёт предпосылки для возникновения финансовой неустойчивости ПАО «Сбербанк».

Таким образом, можно сделать вывод о том, что существуют угрозы финансовой устойчивости исследуемого банка.

По данной главе работы можно сделать следующие выводы:

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

1. У ПАО «Сбербанк» растёт величина активов и пассивов, что связано с ростом чистой ссудной задолженности и средств клиентов, не являющихся кредитными организациями;

2. У банка увеличиваются процентные доходы, но при этом процентные расходы и иные расходы растут опережающими темпами, в результате чего уровень прибыли банка сократился почти в 2 раза;

3. Из-за сокращения прибыли резко уменьшается эффективность деятельности банка;

4. Из-за сокращения доли средств Центробанка РФ и роста доли средств клиентов, не являющихся кредитными организациями, растёт стоимость привлечённых источников финансирования;

5. Величина неиспользованной прибыли в составе собственных источников финансирования постоянно снижается;

6. Из-за изменения финансовых результатов у банка сокращаются возможности для формирования собственных источников финансирования;

7. Нормативы достаточности капитала банка сокращаются, что связано с ростом обязательств банка и сокращением собственных источников финансирования;

8. Нормативы ликвидности растут из-за роста высоколиквидных финансовых активов;

9. Показатели ликвидности и платёжеспособности демонстрируют в основном отрицательную динамику;

10. Финансовая устойчивость банка сокращается из-за роста зависимости банка от привлечённых источников финансирования.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Библиографический список

1. Инструкция Банка России от 03.12.2012 N 139-И (ред. от 30.11.2015) "Об обязательных нормативах банков" (Зарегистрировано в Минюсте России 13.12.2012 N 26104) / "Вестник Банка России", N 74, 21.12.2012

2. Официальный сайт ПАО Сбербанк России www.sbrf.ru

3. Киселева А.В. Налоговые последствия заключения договоров передачи имущества между организациями

В сборнике: Инновационный потенциал бухгалтерского учета и экономического анализа. Сборник научных трудов по материалам международной научно-практической конференции. под ред. А.А. Шапошникова; Новосибирский государственный университет экономики и управления. 2014. С. 200-2013.

4. Киселева А.В., Третьякова О.В Налоговая диагностика организации в целях формирования налоговой стратегии

В сборнике: Проблемы экономической науки и практики. Сборник научных трудов. под ред. С.А.Филатова; Новосиб. гос. ун-т экономики и управления. Новосибирск, 201. С. 75-81

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

СЕКЦИЯ 4. ПРАКТИКА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

УДК 338.12

Антонова Н.А., Гребнев Г.Д. Методика анализа основных средств на примере АО «Оренбургские минералы»

Methods of analysis of fixed assets on the example of JSC "Orenburg minerals"

Антонова Н. А.
Оренбургский государственный университет, Оренбург
Гребнев Г. Д.
доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита, кандидат экономических наук,
Оренбургский государственный университет, Оренбург
Antonova N. A.
Orenburg state University, Orenburg
Grebnev G. D.
associate Professor of chair of accounting, analysis and audit, candidate of economic Sciences,
Orenburg state University, Orenburg

Аннотация: Эффективное использование основных средств приводит к уменьшению потребностей во вводе новых производственных мощностей при изменении объема производства, а, следовательно, к повышению прибыли предприятия. Актуальность темы обусловлена необходимостью исследования состояния основных фондов для повышения эффективности управлениями ими в организации. Для этого был проведен экономический анализ основных средств в АО «Оренбургские минералы».

Ключевые слова: основные средства, анализ основных средств, видовая классификация основных средств, динамика и структура, техническое состояние основных средств.

Abstract: Efficient use of assets reduces the need for new production capacity at change of volume of production, and, consequently, to an increase in business profits. Relevance of the topic due to the need to study the state of the fixed assets to improve efficiency in the management of this organization. For economic analysis of fixed assets was conducted in JSC "Orenburg minerals".

Keywords: fixed assets, analysis of property, plant and equipment classification of species, dynamics and structure of the technical condition of fixed assets.

Развитие предприятий требует грамотного управления их деятельностью, которая определяется умением анализировать. Анализ помогает исследовать

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

факторы изменения результатов деятельности, обосновать управленческие решения, выработать стратегию развития организации, изучить тенденции развития. Следует научиться понимать сущность экономических процессов и явлений, их взаимосвязь и взаимозависимость, определять влияние факторов, оценивать достигнутые результаты, выявлять резервы повышения эффективности функционирования предприятия.

Почти все предприятия, специализирующиеся на производстве, а также ряд организаций, оказывающих услуги, вне зависимости от их принадлежности к той или иной организационно-правовой форме, обладают основными средствами, которые создают материальную базу и предопределяют технический уровень производства [4, с.19].

Основные средства – это доля производственных фондов, участвующая в процессе производства продолжительное время, сохраняющая при этом свою натуральную форму и переносящая свою стоимость на производимый продукт постепенно частями, по мере использования [1, с.14].

Состояние и использование основных средств – одни из важных позиций в аналитической работе, потому что именно они являются вещественным олицетворением научно-технического прогресса – одного из главных факторов повышения эффективности любого производства.

Чаще всего анализ начинается с исследования объема основных средств, их динамики и структуры. Многие ученые в своих трудах заостряют внимание на методиках анализа основных средств. К примеру, Протасов В.Ф. рассматривает основные фонды по нескольким направлениям, в следствии чего можно дать оценку структуры, динамики и эффективности использования

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

основных средств и долгосрочных инвестиций [8, с.169]. На уровень использования основных средств обращает внимание А.Д. Шеремет. Этот уровень зависит как от степени оснащенности ими предприятия, так и от состояния. Чем выше уровень технической оснащенности и удельный вес новой и новейшей техники на предприятии, тем быстрее и при меньших затратах средств увеличится выпуск продукции [7, с.208].

Уровень технической оснащенности предприятия или вооруженности рабочих техникой на производстве, выражается при помощи различных показателей: показателей технической и энерговооруженности труда, коэффициентов или нормы обслуживания, коэффициентов оснастки и др.

Савицкая Г.В. в своих работах отмечает, что задачами анализа основных фондов являются:

1. Исследование обеспеченности компании и его структурных подразделений основными фондами, а также уровень использования основных фондов по обобщающим и частным показателям;
2. Поиск причины колебаний их уровня; расчет влияния использования основных фондов на объем производства продукции и иные показатели;
3. Определение степени использования производственной мощности организации и ее оборудования.

Воспользуемся методикой, предложенной Г.В. Савицкой, для характеристики состояния основных средств, их динамики и технического состояния. Автор предлагает рассчитывать следующие показатели: коэффициент обновления основных средств и скорость обновления, коэффициент выбытия

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

основных средств, коэффициент прироста основных средств, коэффициент износа основных средств, а также коэффициент технической годности [6, с.137].

На примере АО «Оренбургские минералы» рассмотрим расчет показателей описывающих состояние, динамику и техническую годность основных фондов. АО «Оренбургские минералы» по виду основной деятельности относятся к предприятиям горнодобывающей промышленности, кроме того, занимается добычей и переработкой хризотилового асбеста для промышленности строительных материалов. Основной вид деятельности АО «Оренбургские минералы» - добыча асбеста.

По данным приведенным в Годовом отчете акционерного общества, основные средства составляют 43% от Валюты Баланса, поэтому делаем вывод о том, что данный показатель оказывает сильное влияние на деятельность общества в целом, следовательно, необходимо его проанализировать и сделать выводы. В качестве начальных данных использовались Бухгалтерский баланс, данные из Пояснительной записки за 2014-2015 гг. и Годового отчета за 2015 год.

Цель анализа наличия, состава и структуры основных средств в АО «Оренбургские минералы» - это изучение наличия основных средств в организации, их состава и структуры, технического состояния объектов, а также определение уровня производства.

Анализ начинают с исследования состава и структуры основных средств. Повышенное внимание уделяется изучению состояния, динамики и структуры основных средств, потому что они занимают большой удельный вес в долгосрочных активах предприятия.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Анализ динамики и структуры основных фондов помогает понять, как работает предприятие со своей производственно-технической базой, развивает либо уменьшает ее по различным причинам, есть ли социальная сфера для развития инфраструктуры[3, с.129].

Анализ состава основных производственных фондов основывается на классификаций, одна из них видовая (таблица 1).

Таблица 1

Видовая классификация основных средств АО «Оренбургские минералы» (Динамика 2013-2015 год)

Вид основных средств	2013 год	2014 год	2015 год	Темп прироста		
				2015/ 2013	2014/ 2013	2015/ 2014
1	2	3	4	5	6	7
Машины и оборудование	1316207	1430545	1534397	16,58	8,69	7,26
Транспортные средства	607909	649702	725316	19,31	6,87	11,64
Офисное оборудование	8409	7397	5654	-32,76	-12,03	-23,56
Здания	366357	355917	430319	17,46	-2,85	20,9
Многолетние насаждения	61	61	61	0,00	0,00	0
Сооружения	218018	235165	243993	11,91	7,86	3,75
Производственный и хозяйственный инвентарь	6524	6720	11855	81,71	3,00	76,41
Земельные участки	1268	1208	1208	-4,73	-4,73	0
Объекты природопользования	5	5	5	0,00	0,00	0
Другие виды основных средств	40689	41265	45807	12,58	1,42	11,01
Итого	2565447	2727985	2998615	16,88	6,34	11,01

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Приведенные в таблице 1 данные говорят о том, что в АО «Оренбургские минералы» в 2015 году количество производственного инвентаря на 76% увеличилось в сравнении с предшествующим периодом. Сравнивая 2013 год и 2015 год, в 2015 году общество закупило на 16,56% больше оборудования, это произошло, потому что возрос объем производства, необходимо новое усовершенствованное оборудование. Стоит отметить, что возросло количество зданий на 20,9%, транспортных средств закупили на 11% больше, на 3,75% возросло количество сооружений по сравнению с 2014 годом. В 2015 году сократилось 23% количество офисного оборудования. В течение трех лет остается неизменным показатель Стоимость объектов природопользования.

Для характеристики состояния основных средств, их динамики и технического состояния Г.В. Савицкая предлагает рассчитать следующие показатели: коэффициент обновления основных средств и скорость обновления, коэффициент выбытия основных средств, коэффициент прироста основных средств, коэффициент износа основных средств, а также коэффициент технической годности [6].

Движение основных средств в АО «Оренбургские минералы» представлена в таблице 2.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 2

Движение основных средств АО «Оренбургские минералы»

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Темп прироста,%		
				2015/ 2013	2014/ 2013	2015/ 2014
1	2	3	4	5	6	7
Наличие на начало года, тыс. р.	2186566	2565825	2739362	25,28	17,34	6,76
в т.ч. активной части	1767792	2142048	2315412	30,98	21,17	8,09
Поступление, тыс. р.	395848	481967	2517743	536,04	21,76	422,39
в т.ч. активной части	390486	231572	218422	-44,06	-40,70	-5,68
Выбытие, тыс. р.	16589	24552	99297	498,57	48,00	304,44
в т.ч. активной части	16144	58208	30099	86,44	260,56	-48,29
Наличие на конец года, тыс. р.	2565825	2739362	2998964	16,88	6,76	9,48
в т.ч. активной части	2142134	2315412	2503706	16,88	8,09	8,13
Коэффициент выбытия	0,008	0,010	0,036	3,78	0,26	2,79
в т.ч. активной части	0,009	0,027	0,013	0,42	197,56	-52,16
Коэффициент обновления	0,15	0,18	0,84	4,44	0,14	3,77
в т.ч. активной части	0,18	0,10	0,09	-0,52	-0,45	-0,13
Скорость обновления	5,52	5,32	1,09	-0,80	-0,04	-0,80

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

в т.ч. активной части	4,53	9,25	10,60	1,34	1,04	14,60
Коэффициент прироста	0,18	0,19	0,92	4,08	0,04	3,89
в т.ч. активной части	0,22	0,11	0,09	-0,57	-0,51	-0,13

Проанализировав данные таблицы 2, можно сделать выводы о том, что коэффициент выбытия ниже коэффициента обновления, значит, имеет место расширенное воспроизводство основных фондов. Чем ниже коэффициент выбытия основных фондов, тем больше сроки службы элементов основных фондов, а это негативно отражается на выпуске продукции.

Коэффициент прироста основных средств показывает относительное увеличение основных средств за счет их обновления.

Увеличение коэффициента обновления основных средств на 3,77% в 2015 году говорит о возрастании в общем парке машин и оборудования новых, как правило, более эффективных машин. Это создает условия для повышения выпуска новой продукции, повышения ее качества, конкурентоспособности. Однако следует отметить, что скорость обновления основных фондов в 2015 году сократилась на 0,8 года в сравнении с 2014 годом.

При проведении анализа технического состояния основных средств АО «Оренбургские минералы» необходимо определить уровень и динамику их физического и морального износа, т.к. от этого зависят производительность оборудования и фондоотдача основных средств.

Техническое состояние основных средств зависит от своевременного восстановления основных средств при помощи капитального или текущего ремонта, модернизации, реконструкции [5, с.50].

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

В таблице 3 представлена динамика технического состояния основных фондов исследуемого предприятия.

Таблица 3

Динамика технического состояния основных фондов АО «Оренбургские минералы»

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Темп прироста, %		
				2015/ 2013	2014/ 2013	2015/ 2014
1	2	3	4	5	6	7
Стоимость основных средств, тыс. р.	2565825	2739362	2998964	16,88	6,76	9,48
в т.ч. активной части	2142134	2315412	2503706	16,88	8,09	8,13
Сумма износа, тыс. р.	1414484	1565394	1779028	25,77	10,669	13,647
в т.ч. активной части	1201938	1343504	1549354	28,90	11,778	15,322
Коэффициент износа	0,55	0,57	0,59	0,08	0,037	0,038
в т.ч. активной части	0,56	0,58	0,62	0,10	0,034	0,066
Коэффициент годности	0,45	0,43	0,41	-0,09	-0,045	-0,051
в т.ч. активной части	0,44	0,42	0,38	-0,13	-0,044	-0,092

Из таблицы 3 можно сделать выводы о том, что коэффициент износа основных средств показывает на сколько амортизированы основных средства организации, т.е. в какой мере профинансирована их возможная замена по мере износа. В 2014 году данный показатель составил 59%. Принято считать, что значение коэффициента износа более чем 50% является нежелательным.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Чем выше коэффициент годности, тем лучше техническое состояние основных средств. Следовательно, по сравнению с 2013 годом, в 2014 году техническое состояние основных средств ухудшилось на 0,05%.

В результате проведенного анализа было выявлено, что основные средства акционерного общества изношены.

Для того, чтобы сократить этот коэффициент, АО «Оренбургские минералы» необходимо обновить основные средства, т.к. они устаревают, не только физически, но и морально.

Однако обновление за счет собственных средств – это очень накладно для предприятия. Следует воспользоваться кредитом или оформить оборудование в лизинг. Новое оборудование с улучшенными техническими характеристиками позволит повысить эффективность производства, возможно, увеличит объем прибыли.

Анализ основных средств важен для управленческого персонала, т.к. улучшение структуры основных средств - это условие роста производства и показателя фондоотдачи, снижения себестоимости, увеличения денежных накоплений предприятия, что особенно важно в период экономического кризиса [2, с.156].

Структура основных фондов предприятия зависит, в первую очередь, от вида его деятельности и от масштабов деятельности. АО «Оренбургские минералы» является одним из крупнейших предприятий не только нашей области, но и России в целом, поэтому и структура основных фондов разнообразна.

Библиографический список

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

1 Зрелов, А. П. Учет основных средств: новые рекомендации / А. П. Зрелов // Современный бухучет. - 2014. - № 1. - 14-30 с. – ISBN: 978-56473-783-2.

2 Ефимова, О. В. Анализ финансовой отчетности: учеб.пособие / О.В. Ефимова, М. В. Мельник и [др.]. – Москва: Издательство «Омега-Л», 2013. – 388 с.

3 Гребнев, Г.Д. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г.Д. Гребнев. - Оренбург: ОГУ, 2015. – 302 с.

4 Касаткина, Е. К. Развитие учета основных средств в России: автореф. дис. … канд. пед. наук / Е. К. Касаткина. - Москва, 2012. – 24 с.

5 Орлова, Е.И. Теоретические особенности оценки годности и изношенности состояния основных средств организации / Е. И. Орлова // Креативная наука. – 2015. - №1 (3). – С. 49-52.

6 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник : 5-е изд. / Савицкая Г.В. – Москва : ИНФРА-М, 2009. – 345 с. –ISBN 978 – 5- 16 – 003401-0.

7 Шеремет, А. Д, Теория экономического анализа: Учебник. / М. И. Баканов, А. Д. Шеремет – 5-е изд. - М.: Финансы и статистика , 2013.-232с. - ISBN 978-5-16-004564-0

8 Шишкин, А.К., Учет, анализ, аудит на предприятии. / А.К. Шишкин, В.А. Микрюков – М.: Аудит, ЮНИТИ, 2014. – 341с. - ISBN 978-2-16-004855-9.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 657

Борисова М.А. Проблемы введения корпоративной социальной отчетности в России

Problems of introduction of corporate social reporting in Russia

Борисова М. А.
Студентка кафедры Менеджмента,
Алтайский Государственный университет
Научный руководитель
Бобровская Т.В., к.э.н., доцент кафедры экономической безопасности, учета, анализа и аудита,
Алтайский государственный университет
Borisova M.A.
Student of the Department of Management,
Altai State University
Scientific adviser:
Bobrovskaya T,
Candidate of Economic Sciences,
associate professor of the department of economic security, accounting, analysis and audit,
Altai State University

Аннотация: Корпоративная отчетность играет важную роль в системе корпоративного управления. На пути к введению нефинансовой отчетности мы сталкиваемся с рядом проблем.

Ключевые слова: отчетность, организация, корпоративное управление.

Abstract: Corporate reporting plays an important role in corporate governance. On the way to the introduction of non-financial reporting, we are faced with several challenges.

Keywords: accounting, organization, corporate governance.

Корпоративная отчетность играет важную роль в системе корпоративного управления. На сегодняшний день существует немало информации, связанной с финансовым и управленческим учетом, как в России, так и за рубежом. Но в то же время многие вопросы, затрагивающие формирование нефинансовой

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

отчетности, в частности, социальной и экологической, освещаются недостаточно.

Рассматривая терминологический аспект, Николаев Н.А. отмечает, что корпоративная социальная отчетность – это термин, все чаще используемый для описания такого вида корпоративной отчетности, которая разъясняет, как достигается создание стоимости компании в кратко-, средне- и долгосрочном периоде. Экологические, социальные и управленческие факторы оказывают сильное и постоянно увеличивающееся влияние на жизнестойкость компании и ее способность генерировать прибыль в долгосрочном плане. Конкретные факторы, способные оказать наибольшее влияние на стоимость компании, варьируют в зависимости от промышленного сектора, географического масштаба и природы конкретного бизнеса. Инвесторы, акционеры и другие заинтересованные пользователи отчетности в наибольшей степени заинтересованы в понимании того, как эти факторы связаны со стратегией и будущей стоимостью компании[1].

На взгляд С. Ю. Салыниной, сегодня деятельность крупных корпораций все в большей степени оказывает влияние на социальную сферу и экологическую обстановку целых регионов. Известны случаи, когда проблемы крупных компаний или их «неудовлетворительное экологическое поведение» имели крайне негативные последствия, вплоть до чрезвычайных ситуаций, для преодоления которых требовались длительное время и огромное количество ресурсов. Все это объясняет повышенное внимание к социальной и экологической ответственности компаний. При этом в качестве важнейших заинтересованных лиц (стейкхолдеров) все чаще упоминаются общество в целом

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

и администрации, представляющие интересы регионов и государств. В результате к корпоративной отчетности как к основному информационному каналу, связывающему компании и их стейкхолдеров, стали предъявляться новые требования. Если раньше раскрытие информации о компаниях подразумевало только экономические (прежде всего финансовые) показатели, то сегодня международным сообществом признается необходимость раскрытия информации экологического и социального характера. Так, возникла концепция «триединой» отчетности, включающей отчетность по экономической, экологической и социальной составляющим деятельности корпораций. Цель такой отчетности состоит в том, чтобы выявить и оценить вклад компаний в устойчивое развитие социально-экономической среды, поэтому триединая отчетность называется отчетностью в области устойчивого развития[2].

По мнению М. Л. Новиковой, социальная отчётность даёт внешним пользователям конкретизированное и структурированное представление о социально ответственной деятельности бизнеса, включая и те её виды, которые не поддаются количественному измерению. На сегодняшний день статус «социально ориентированная компания» свидетельствует о том, что в руководстве компании находятся порядочные люди, которые зарабатывают деньги не для удовлетворения своих личных стремлений, а для развития общества в целом [3].

В России первые социальные отчеты появились в 2002 г. Первыми их подготовили российские отделения трансатлантических корпораций (например, BAT Россия) и крупные отечественные компании, ориентирующиеся на своих

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

зарубежных партнеров (например, ОАО «ЛУКОЙЛ» и ГНК «Норильский Никель»).

Говоря о причинах возникновения корпоративной социальной отчетности в России, В. С. Кочетова считает движущей внутренней причиной желание соответствовать международным стандартам ведения бизнеса, в основу которого положены принципы устойчивого развития. Но условия, в которых развивалась социальная отчетность в России, сильно отличаются от условий других стран мира. Основное отличие заключается в том, что законодательное регулирование данной отрасли находится в стадии зарождения. Отсутствуют инструменты поощрения социально-ответственных компаний, нет налоговых послаблений ни для благотворителей, ни для благополучателей. Поэтому многие корпорации вынуждены применять «теневые схемы» или отказаться от социальной ответственности вообще[4].

Одной из основных проблем в этой сфере В. С. Кочетова считает вовлечение в процесс внедрения принципов корпоративной социальной отчетности в свою деятельность лишь незначительной части российских корпораций. На сегодняшний день корпоративную социальную отчетность ведут такие крупные корпорации, как ПАО «Сбербанк России», ПАО «Газпром», ПАО НК «Роснефть», ПАО ГМК «Норильский Никель», ПАО «Татнефть им. В.Д. Шашина» и другие.

Именно эти предприятия понимают стратегическую необходимость и эффективность работы в сфере социальной и экологической поддержки общества, они первыми стали использовать в деятельности международные

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

стандарты КСО и предоставлять социальную отчетность, отличающуюся своей прозрачностью и общедоступностью[4].

Обзор специальной литературы по данной тематике позволяет отметить еще одну серьезную проблему подготовки корпоративной социальной отчетности – это крайне низкая заинтересованность в этом государственных либо находящихся под контролем государства компаний. Казалось бы, кто, как не представители государственного бизнеса, должны подавать пример для других: быть более открытыми и социально ответственными. Но происходит все как раз наоборот, и это можно объяснить тем, что корпоративная социальная отчетность естественным образом подразумевает публикацию отчетов компанией о своей деятельности (экономические, социальные, касающиеся устойчивого развития), то есть добровольное раскрытие всей важной информации. А на это, учитывая непрозрачность российского бизнеса, организации пока не готовы пойти. По нашему мнению, публикация социально важной информации будет способствовать прекращению ведения теневой экономики, что станет несомненным аргументом в пользу компаний, ведущих корпоративную социальную отчетность.

Еще одной проблемой становления в России социальной отчетности является слабая информированность работников предприятий о целях и преимуществах подготовки такой отчетности. Как отмечает В. С. Кочетова, работники компаний хоть и критикуют работодателей по поводу того, что они не желают решать их проблемы в социальной сфере, но и сами полностью отстраняются от попыток предпринять какие-либо шаги в этом направлении самостоятельно, предпочитая перекладывать ответственность за это на

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

вышестоящее руководство[4]. Здесь затронута проблема мотивации сотрудников на предприятии. Данную проблему, на наш взгляд, можно решить с помощью специального обучения, проведения бесед, тренингов, собраний с персоналом по поводу необходимости введения корпоративной социальной отчетности и решаемых с ее помощью задач.

Сложной задачей, по мнению М. Г. Авиловой, стоящей перед компаниями, внедряющими политику корпоративной социальной отчетности, является достижение баланса интересов и потребностей множества стейкхолдеров, имеющих определенное влияние на организацию. К ним относят акционеров, профсоюзы, общественные организации, поставщиков, кредиторов, персонал организации и т.п. Большинство крупных корпораций испытывает серьезное давление с их стороны. Причем требуемые от корпорации конкретные действия могут быть совершенно различными: от использования более экологически чистых материалов в производстве до удовлетворения интересов конкретных некоммерческих организаций. Нарушение этого баланса приводит к серьезным конфликтам, которые влекут за собой неприятности для компании, как финансовые (снижение доходов), так и деловые (потеря репутации)[5]. Стоящую перед компаниями задачу, с нашей точки зрения, можно решить совместными усилиями самой организации и ее стейкхолдеров. Если возникает необходимость удовлетворения интересов каких-либо некоммерческих организаций, следует выяснить цели данной потребности и возможные для компании пути решения.

Но одна из самых острых проблем на пути развития социальной отчетности, по мнению Н. В. Бакша и А. А. Данилюка – это отсутствие реальных

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

законодательно установленных стандартов регулирования отношений в этой сфере. Политика принудительного навязывания компаниям со стороны государства необходимости ведения деятельности на основе принципов социальной ответственности к желаемым результатам не приводит. Руководство компаний, учитывая нестабильность экономики в нашей стране, не очень охотно расстаются со своими доходами, предпочитая оставить что-то в запасе[6].

Но для того, чтобы взаимовыгодное сотрудничество этих институтов достигло наибольшей эффективности, необходимо создание в России адекватного механизма государственного регулирования социальной отчетности. Первым шагом в этом направлении должна стать разработка законодательной нормативно-правовой базы в сфере социальной отчетности[6].

Обзор данной литературы позволяет нам предложить следующие пути совершенствования социальной отчетности в России: экономические льготы, создание инвестиционных некоммерческих фондов, прибыль которых, не облагаемая налогом, идет на благотворительность, введение обязательной социальной отчетности для организаций, создание государственно-частных партнерств, стимулирование руководства компаний и др. Ряд предложенных мероприятий уже опробованы в зарубежных странах, поэтому опыт мы можем заимствовать, но и обязательна разработка новых, более характерных для нашей страны, с учетом российского менталитета.

Затронутые в данной статье проблемы введения корпоративной социальной отчетности являются актуальными на сегодняшний день. До настоящего времени эти проблемы не решены, но мировая практика показывает, что при научно обоснованном подходе они в конечном счете поддаются

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

устранению и дают компаниям ощутимые результаты в поиске финансовых ресурсов.

Подводя итог, автор считает нужным отметить, что корпоративная социальной отчетность дает полное право стейкхолдерам судить о компании как об ответственном, честном, не боящемся изменений субъекте. Ведение корпоративной социальной отчетности позволяет получить предприятию массу преимуществ от получения капитала на фондовом рынке и изменения имиджа на международной арене до получения поддержки со стороны государства. Поэтому проведенный обзор специальной литературы позволяет сделать вывод о том, что страх введения корпоративной социальной ответственности нерационален, так как это не ограничивает возможностей организации, а наоборот, способствует их расширению и приумножению.

Библиографический список

1. Николаев Н.А. Корпоративная социальная отчетность: проблемы повсеместного внедрения. Современное машиностроение. Наука и образование: материалы 3-й Международной научно-практической конференции / под ред. М.М.Радкевича и А.Н.Евграфова. – СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2013. – 1205 с.

2. Салынина, С. Ю. Современные тенденции формирования корпоративной отчетности в области устойчивого развития/ С. Ю. Салынина, 2012. - С.73 – 83.

3. Новикова М.Л. Внешняя социальная отчетность компании: международные стандарты [Электронный ресурс]. – Режим доступа:

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

http://www.hr-journal.ru/articles/ov/Vneshnjaja-socialnaja-otchjotnost-kompanii-mezhdunarodnye-standarty.html. – Загл. с экрана. (Дата обращения 03.12.2016).

4. Кочетова В.С. Корпоративная социальная ответственность в России: основные тенденции и перспективы развития // Журнал «Бизнес. Общество. Власть». – 2011. - №6. - С. 5-7.

5. Авилова М. Г. Корпоративная социальная ответственность в России: тенденции, проблемы, решения. Научно-методический электронный журнал «Концепт» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://e-koncept.ru/2016/56712.htm. - Загл. с экрана. (Дата обращения 03.12.2016).

6. Бакша Н.В., Данилюк А.А. Корпоративная социальная ответственность: учебное пособие. Тюмень: Издательство Тюменского государственного университета, 2012. – 292с.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 338.001.36

Дебуш В.И. Финансовый мониторинг и контроль доходов как инструмент реализации стратегии кризисо-устойчивого развития АО «Федеральная пассажирская компания»

Financial monitoring and control of revenues as a tool to implement the strategy of crisis-resistant development of JSC "Federal Passenger Company

Дебуш В. И.
Магистрант,
Петербургский государственный университет
путей сообщения императора Александра I
Научный руководитель
Дедюхина Н.В., д.э.н., профессор кафедры «Бухгалтерский учет и аудит»,
Петербургский государственный университет
путей сообщения императора Александра I
Debush V. I.
Master,
Petersburg State Transport University
Posts Emperor Alexander I
Scientific adviser: **Dedyukhina N.,** Ph.D., Professor of Accounting and Audit,
Petersburg State Transport University
Posts Emperor Alexander I

Аннотация: представлено обоснование значимости финансового мониторинга доходов как инструмента обеспечения кризисо-устойчивого развития транспортной организации. Оценена динамика ключевых показателей, характеризующих объемы деятельности и доходность АО «Федеральная пассажирская компания». Определены и дифференцированы внешние и внутренние причины снижение уровня доходных поступлений акционерного общества за последние годы.

Ключевые слова: финансовый мониторинг, доходы, пассажирские перевозки, Федеральная пассажирская компания.

Abstract: Presented rationale of the importance of financial monitoring revenues as a tool to implement the strategy of crisis-resistant development of transport organization. The dynamics of the key indicators characterizing the volume of activity and profitability of JSC "Federal Passenger Company" have been evaluated. Last internal and external causes of reduced earnings of the Company have been defined and differentiated.

Keywords: financial monitoring, revenues, passenger traffic, Federal Passenger Company.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Необходимость дальнейшего укрепления ресурсного потенциала, активизации инвестиционной политики в нашей стране и недостаточность научных исследований в этом направлении делают актуальными исследования проблем, сдерживающих развитие инвестиционной деятельности на уровне отраслевых и территориальных сегментов и не позволяющих своевременно вносить коррективы в инвестиционную политику государства [6]. Выявление причин возникновения подобных проблем и их решение становятся возможными при условии эффективного функционирования системы диагностики, мониторинга и финансового контроля показателей финансово-хозяйственной деятельности корпоративных структур - непосредственных участников инвестиционных процессов [5].

Одна из таких структур - АО «Федеральная пассажирская компания», является дочерней компанией открытого акционерного Общества «Российские железные дороги» [1]. Железнодорожный вид транспорта в России является стратегически значимым и формирует основу транспортной системы страны. Железные дороги позволяют обеспечить решение важных государственных задач для развития промышленного и оборонного комплекса страны, реализации социально значимых проектов. Развитие железнодорожного транспорта способствует улучшению показателей развития экономики страны, так как от своевременности доставки грузов и людей зависит ритмичность, темпы роста и уровень сбалансированности процессов воспроизводства в регионах РФ, которые сегодня характеризуется существенными диспропорциями территориального развития [8].

Главная функция АО «ФПК» - предоставление услуг по перевозке

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

пассажиров и грузобагажа железнодорожным транспортом в дальнем сообщении. Свою деятельность в качестве перевозчика АО «ФПК» осуществляет с апреля 2010 года. Виды деятельности Компании подразделяются на: перевозки пассажиров во внутригосударственном сообщении в регулируемом сегменте, перевозки во внутригосударственном сообщении в дерегулированном сегменте, перевозки пассажиров в дальнем следовании в международном сообщении, перевозки багажа, грузобагажа и почты, прочие виды бизнеса. АО «ФПК» представляет собой субъект естественной монополии в сфере предоставления услуг железнодорожных перевозок. Организационно–управленческая модель предприятия включает: имущественный комплекс, операционную деятельность, международную деятельность, инвестиционную программу научно–технического развития, систему управления рисками.

На данный момент АО «ФПК» является высокоэффективной, финансово–устойчивой, инновационной и активно развивающейся компанией. Главной целью организации сейчас является повышение ее акционерной стоимости. Для достижения заданных целей пассажирская Компания использует самые современные разработки и привлекает только лучшие интеллектуальные ресурсы, как в текущей работе, так и при долгосрочном планировании своей деятельности. В настоящее время АО «ФПК» занимает лидирующее положение в Европе по части показателей пассажирооборота в дальнем следовании.

АО «ФПК» имеет 16 филиалов. Одним из таких филиалов является Северо-западный Филиал АО «ФПК». В свою очередь в состав филиала входят: пассажирское вагонное депо Санкт-Петербург - Московский (ЛВЧД-8); вагонный участок Санкт-Петербург – Московский (ВЧ-8); вагонный участок Псков (ВЧ-2);

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

вагонный участок Петрозаводск (ВЧ-4); пассажирское вагонное депо Калининград (ЛВЧД–3); вагонное депо Москва (ЛВЧД-1); Северо-западное железнодорожное агентство (СЗЖА); Северо-Западный центр организации перевозок транспортных средств (СЗ ЦОПТС) [1].

Бухгалтерский учет в АО «ФПК» ведется при помощи привлечения сторонней организации – северо-западный региональный центр обслуживания – структурное подразделение центра корпоративного учета и отчетности «Желдоручет» - филиала ОАО «РЖД» [4].

АО «ФПК» и ОЦО берут на себя ответственность за исполнение ряда функций при проведении отдельных хозяйственных операций. Данный перечень функций зафиксирован в «Порядке распределения функций по ведению учета и формированию отчетности между Центром корпоративного учета и отчетности «Желдоручет» - филиалом ОАО «РЖД» и ОАО «Федеральная пассажирская компания».

В АО «ФПК» организована четырехуровневая система контроля доходных поступлений: первый уровень – непосредственно пункт продажи проездных и перевозочных документов, то есть место, где оформляются первичные документы; второй уровень – группа учета и отчетности по пассажирским перевозкам (ГУО); третий уровень – финансовый отдел филиалов Компании (ФПКФФ); четвертый уровень – финансовое управление Компании (ФПКФин) [2].

На каждом уровне формируются или/и контролируются первичные коммерческие документы, регистры коммерческого учета, коммерческая отчетность, переданные от другого уровня.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Выручка (доходы) от перевозок пассажиров, багажа, грузобагажа и почты определяется по моменту начисления провозных платежей и сборов на основании проездных и перевозочных документов, а также других документов на уровне филиалов, с последующей передачей их посредством внутрихозяйственных расчетов на уровень Общества ежемесячно [3]. При реализации, в соответствии с решением комиссии Правительства РФ по вопросам тарифного регулирования на железнодорожном транспорте, сумма доходов от продаж определяется как стоимость реализованных пассажирских билетов исходя из внутригосударственного российского тарифа, приходящегося на территорию РФ.

Однако выручка является не единственным показателем деятельности, который оказывает влияние на доходность акционерного общества. Следует отметить и другие значимые для финансового мониторинга показатели деятельности АО «Федеральная пассажирская компания», которые подразделяются на операционные и финансовые.

Операционными показателями являются: пассажирооборот (млрд. пасс-км); величина перевезенных пассажиров (млн. пасс.); объем рабочего парка вагонов (шт.); доля АО «ФПК» в российском пассажирообороте (%). По состоянию на 2014 год наблюдается прирост объемов перевозок во внутригосударственном сообщении в вагонах купе и СВ на 5,8% к уровню 2013 года, сокращение объема перевозок в дерегулированном сегменте в целом на 14,1% относительно уровня предыдущего года. Объем перевозок в регулируемом сегменте составил 92,6% к уровню 2013 года.

За отчетный период пассажирооборот в поездах формирования стран СНГ

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

и Балтии составил 7,1 млрд. пасс-км – падение составило 30,1%.

Снижение объемных показателей к уровню предыдущего года связано с падением пассажиропотока в международном сообщении (63,4% к уровню предыдущего года), напряженной внутригосударственной макроэкономической ситуацией и изменением геополитической обстановки.

Финансовыми показателями деятельности Федеральной пассажирской компании признаются: общие доходы Компании (млрд.руб.); EBITDA (млрд. руб.) и рентабельность по EBITDA (%); чистая прибыль (%) и рентабельность продаж (%); соотношение общего долга к EBITDA и выручке.

Доходы Компании от основной деятельности за отчетный период составили 185,6 млрд. руб., что на 5,3% меньше уровня 2013 года. Расходы, в свою очередь, сократились до 204,9 млрд. руб. или на 1,8% к уровню 2013 года. Объем полученных субсидий из федерального бюджета составил 23,3 млрд. руб. EBITDA на конец года составила 16,9 млрд. руб., что ниже уровня 2013 года на 5,8 млрд. руб. Убыток по итогам года составил 0,4 млрд. руб.

Снижение доходных поступлений и, как следствие, получение убытка обусловлено резким падением объемов перевозок в межгосударственном сообщении, а также напряженной внутригосударственной макроэкономической ситуацией. Однако Компания приняла ряд мер по сокращению расходов и минимизации убытков, в результате экономия расходов от запланированных в бюджете Компании составила 15,3 млрд. руб.

На реализацию инвестиционной программы затрачено 24,5 млрд. руб., что на 11,1% меньше, чем в предыдущем году. На приобретение подвижного состава, как и в прошлом году, была направлена большая часть программы – 21,1 млрд.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

руб. или 86,1% от общего объема. Долгосрочные обязательства Компании увеличилась с 11,1 млрд. руб. до 15,8 млрд. руб. или на 46,8%. Рост обусловлен увеличением объема долгосрочных кредитов на 5,3 млрд руб.

Краткосрочные обязательства увеличились до 35,5 млрд. руб. или на 2,7 млрд. руб. по сравнению с 2013 годом. Рост обусловлен увеличением краткосрочных обязательств в составе заемного портфеля на 2,2 млрд. руб., подлежащих погашению в течение 12 месяцев.

Валюта баланса за 2014 год увеличилась на 16,1 млрд. руб. или на 7,5% в сравнении с 2013 годом, что указывает на грамотную экономическую стратегию компании. Предприятию удалось, несмотря на кризис, продолжить расширять свое производство, на что указывают значения разделов баланса.

Однако доходы от перевозки пассажиров за 2014 год составили 164,2 млрд. руб., что ниже уровня 2013 года на 6,3%., но зато выше уровня 2012 года на 1,4%.

В 2014 году продолжалась реализация системы управления доходностью – в полигон было включено 14 новых направлений. На конец 2014 года 166 поездов АО ФПК» находились под управлением системы, всего было охвачено 30% перевозок дерегулированного сегмента внутригосударственного сообщения. Рост пассажирооборота в 2014 году по полигону составил 113%. В значительной степени рост спроса связан с запуском поездов «Ласточка» на направлениях Москва–Смоленск и Москва–Нижний Новгород. Рост валовых доходных поступлений увеличился на 4% к уровню 2013 года.

Сложная международная обстановка с февраля 2014 года повлекла резкий отток пассажиропотока как в поездах Компании (36,6% к уровню 2013 года), так

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

и по поездам стран СНГ и Балтии (69,9% к уровню 2013 года), что вызвало снижение доходов по перевозке пассажиров в международном сообщении на 31,7% к уровню прошлого года.

В регулируемом сегменте (перевозки в плацкартных и общих вагонах) доходы составили 85,0 млрд. руб. Снижение на 2,2% к прошлому году было обусловлено комбинацией сокращения пассажирооборота в данном сегменте на 3,5% и индексации тарифов на 4,2%.

Таким образом, по результатам мониторинга доходов АО «ФПК» можно сделать вывод, что снижение уровня доходных поступлений в 2014 году не явилось для Компании неожиданностью. Ввиду сложной внешнеэкономической ситуации и внутригосударственной кризисной ситуации такие последствия были ожидаемы. Свидетельством этого факта является увеличение денежных резервов предприятия. Результаты финансового мониторинга доходов АО «ФПК» позволили сформировать доказательную базу для разработки эффективной учетной политики, положения которой будут оказывать влияние на формирование стоимости перевозок, величину потенциальных доходов и финансовых результатов общества [7].

Кроме того, использование аналитических процедур при проведении финансового мониторинга доходов АО «ФПК» позволило оценить и спрогнозировать финансовые риски и принять руководству компании своевременные превентивные меры, обеспечивающие необходимые условия кризисо-устойчивого развития.

Библиографический список

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

1. Распоряжение ОАО «РЖД» от 25 июля 2013 г. № 1631р. "Об утверждении перечня дочерних и зависимых обществ ОАО «РЖД», входящих в единый для целей формирования консолидированного финансового плана холдинга «РЖД» на 2014-2016 годы н консолидированных бюджетов холдинга «РЖД» на 2014 год периметр консолидации": справочно - правовая система «Гарант» [Электронный ресурс].– Режим доступа: http://www.garant.ru (дата обращения: 24.01.2017).

2. Распоряжение ОАО «РЖД» от 25.12.2014 года №1525р «Об утверждении Инструкции по контролю за доходными поступлениями АО «ФПК»»: справочно - правовая система «Гарант» [Электронный ресурс].– Режим доступа: http://www.garant.ru (дата обращения: 24.01.2017).

3. Учетная политика открытого акционерного общества «Федеральная пассажирская компания», утвержденная приказом ОАО «ФПК» от 19 мая 2015 г. № 197: справочно - правовая система «Гарант» [Электронный ресурс].– Режим доступа: http://www.garant.ru (дата обращения: 24.01.2017).

4. Регламент взаимодействия Центра корпоративного учета и отчетности «Желдоручет» - филиала ОАО «РЖД» и АО «ФПК» по вопросам ведения бухгалтерского и налогового учета и формирования бухгалтерской и налоговой отчетности: справочно - правовая система «Гарант» [Электронный ресурс].– Режим доступа: http://www.garant.ru (дата обращения: 24.01.2017).

5. Дедюхина Н.В. Оценка конкурентных преимуществ объектов инвестиционных вложений: методологический аспект [Текст] / Н.В. Дедюхина // Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов. – 2009. - №3. – С.34-40.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

6. Дедюхина Н.В. Финансово-инвестиционный анализ как инструмент активизации инновационных процессов [Текст]: монография: / Н.В. Дедюхина. – С-Петербург: Центр научных разработок «Региональное управление», 2011. – 247 с.

7. Дедюхина Н.В. Цели и задачи учётной политики организации в условиях инновационно-инвестиционного развития экономики [Текст] / Н.В. Дедюхина // Управленческий учет.- 2009.- №5.- С. 84-92.

8. Сценарные условия и прогнозирование долгосрочного развития экономики региона: монография [Текст]: / под ред. С.В. Кузнецова, В.Е. Рохчина. – СПб: ИПРЭ РАН: ГУАП, 2014.-140 с.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 339.137

Ефремова А.А., Наземцева В.И. Значение инновационной активности как фактора повышения конкурентоспособности предприятия и экономики

The value of innovation activity as a factor for increasing the competitiveness of enterprises and the economy

Ефремова А. А.
Кандидат экономических наук, доцент кафедры Экономики предприятия
Крымский федеральный университет им. В
Наземцева В. И.
Магистр 2-го курса обучения кафедры Экономики предприятия
Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского
.И. Вернадского
Efremova A. A.
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department of economics of the enterprise
Crimean Federal University V.I. Vernadsky
Nazemtseva V. I.
Master 2nd year of study of the Department of Economics of the enterprise
Crimean Federal University V.I. Vernadsky

Аннотация: инновационная активность имеет огромное значение для современного предприятия, которое функционирует в рыночных условиях. В данной статье будет рассмотрено значение инновационной активности как фактора повышения конкурентоспособности предприятия и экономики.

Ключевые слова: инновации, инновационная активность, предприятия России, рыночные условия.

Abstract: innovative activity is essential for the modern enterprise, which operates under market conditions. This article will be considered the value of innovation activity as a factor for improving the competitiveness of enterprises and the economy.

Keywords: innovations, innovative activity of enterprises in Russia, the market conditions.

Продукция российских предприятий требует повышения конкурентоспособности как на внутреннем, так и на внешнем рынках. Это будет достигнуто путем осуществления преобразований на различных уровнях

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

организации и управления процессами производства. Добиться повышения конкурентоспособности продукции невозможно без внедрения инноваций.

Проблемой внедрения инновационных технологий на предприятиях рассматриваются отечественными и зарубежными учеными и практиками, такими, как Д.А. Новиковов, В.С. Ефремова, С.Д. Ильенкова, Н.И. Чухрай, И. Ансофф, др.

Функционирование российской промышленности в условиях плановой экономики были абсолютно противоположными ситуации: правительство СССР постоянно стремилось стать более конкурентным, направляя огромные силы на обновление ОПФ промышленности, чтобы опередить своих конкурентов. После развала СССР ситуация начала меняться: предприятия потеряли свои кооперативные связи, произведенная продукция стала невостребованной, законодательная неопределенность и много других факторов существенно изменили положение предприятий.

Россия – богатая страна имеет большой потенциал различных ресурсов, а самое главное – население, которое стремиться жить лучше. Объем ВВП на душу населения России – 15,807 долл., для сравнения в Турции – 13,392 долл., в Польше – 18,837 долл., в Белоруссии – 13,864 долл.

«В последние годы многие российские регионы связывают перспективы развития своей экономики с инновациями, использованием новых технологий, производством продукции, способной конкурировать на внутренних и мировых рынках. Стало очевидным, что динамика развития региона зависит от его способности создавать благоприятные условия для возникновения, распространения и использования инноваций, активизации научной,

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

образовательной и инновационной деятельности. В течение последних лет в России идет интенсивное институциональное строительство, направленное на стимулирование инновационной активности, но его результаты пока нельзя назвать удовлетворительными[15]».

«Глобальный финансово-экономический кризис потребовал ускорения процесса перевода отечественной экономики на инновационный путь развития как безальтернативный вариант для России в третьем тысячелетии, что отмечалось в постановлении от 20 февраля 2012 г. № 1757-5 ГД «О заявлении Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации “О действиях Правительства Российской Федерации, направленных на оздоровление ситуации в финансовом секторе и отдельных отраслях экономики[9]».

«Изменение ситуации требует принятия решений системного характера. Для инновационного развития российской экономики необходимо построение федеральной инновационной системы, неотъемлемыми составными частями которой должны стать ее региональные составляющие. Решение задач социальной и экономической направленности ставит вопросы развития инновационной деятельности в ряд важнейших государственных задач, делает их частью экономической политики государства стимулирования инноваций обратимся к содержанию понятия «инновационная активность[15]».

«Анализ показывает, что понимание термина «инновационная активность» в экономической литературе неоднозначно. Большинство исследователей отождествляют инновационную активность с инновационной деятельностью, хотя они имеют разное сущностное значение, поскольку

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

деятельность – это занятие, труд, совокупность действий, в то время как активность предполагает деятельное участие, деятельное состояние [4,с.271]».

«Некоторые исследователи инновационную активность рассматривают как интенсивность осуществления экономическими субъектами деятельности по разработке и вовлечению новых технологий или усовершенствованных продуктов в хозяйственный оборот[14,с.51]».

«Другие – как комплексную характеристику инновационной деятельности фирмы, включающую степень интенсивности осуществляемых действий и их своевременность [14,с.170]».

По мнению Тирлицкой О.Ю., «инновационную активность следует понимать как комплексную характеристику инновационной деятельности субъекта хозяйствования, состоящую в способности к мобилизации инновационного, интеллектуального, ресурсного и другого потенциала, включающую степень интенсивности и энергичности деятельности осуществляемых действий по разработке, внедрению и распространению инноваций[15]».

«Следует отметить, что на сегодняшний день достаточно редко встречаются попытки выполнить классификацию факторов активизации инновационной деятельности. Отдельные попытки систематизировать факторы инновационной активности предпринимались разными исследователями и в разное время. Так, например, некоторые ученые выделяют следующие группы факторов: - инновационную политику государства как важнейшую составляющую государственной экономической политики; - денежно-кредитную политику организаций, выступающих в роли инвесторов. Реализация

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

инновационных проектов часто связана с использованием заемных средств, что требует учета высокой степени риска подобных инвестиций; - стратегии конкурирующих фирм. Значение этого фактора определяется возможностью других хозяйствующих субъектов влиять на структуру рынка, интенсивность конкурентной борьбы, корректировать получение необходимых материальных ресурсов; - поведение потребителей, от которого во многом зависит наличие спроса на появляющиеся в результате развития инновационных отношений новшества[15]».

«Учет этого фактора для предприятия, осуществляющего инновационную деятельность, предполагает дополнительные усилия по формированию будущего потребительского спроса на новый продукт, услугу, технологию и т. д. В последние годы многие исследователи предлагают дополнить приведенную совокупность целым рядом факторов инновационной активности, например отраслевого характера. Действие фактора «отраслевая принадлежность предприятия» проявляется вследствие структурных сдвигов в промышленном производстве, происходящих под действием научно-технического прогресса. Этот фактор предлагается учесть посредством грамотного прогнозирования направлений научно-технического прогресса и его последствий для анализируемой отрасли. Несмотря на попытки некоторых ученых[2,с.25–29]» классифицировать и упорядочить факторы инновационной активности, до настоящего времени не существует единого систематизированного представления подобной совокупности факторов[15]».

«Это приводит к отсутствию эффективной государственной стратегии инновационного развития в России и, как следствие, к отсутствию действенных

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

механизмов активизации инновационной деятельности предприятий. Единая система факторов инновационной активности позволит разработать эффективные механизмы управления инновационной деятельностью, сформировать новые взаимосвязи между институтами, эффективно использовать имеющиеся ресурсы государства в целом или его регионов в частности. Исследование факторов, оказывающих наибольшее влияние на инновационную активность, позволило дополнить их общесистемную классификацию, обладающую свойством универсальности и применимости для любых регионов, вне зависимости от их специализации, размера, территориального расположения и т. п. [15]».

«Инновационная активность как экономическая категория является комплексной характеристикой экономических систем трех уровней: макроуровня – инновационной активности страны в сравнении с другими странами на мировом рынке; мезоуровня – уровня региона, отрасли; а также микроуровня – уровня организации. Задача построения общесистемной классификации факторов инновационной активности в регионе решалась посредством выявления и изучения основных системообразующих элементов и их функциональных зависимостей. Был выбран системный признак (основание) классификации. В основу построения классификации положен признак «связь с потребностями системы». В связи с тем, что регион представляет собой мезоуровень системы государственного управления, инновационная активность на его территории находится под влиянием большой совокупности факторов макро-, мезо- и микроуровня (рисунок 1) [15]».

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

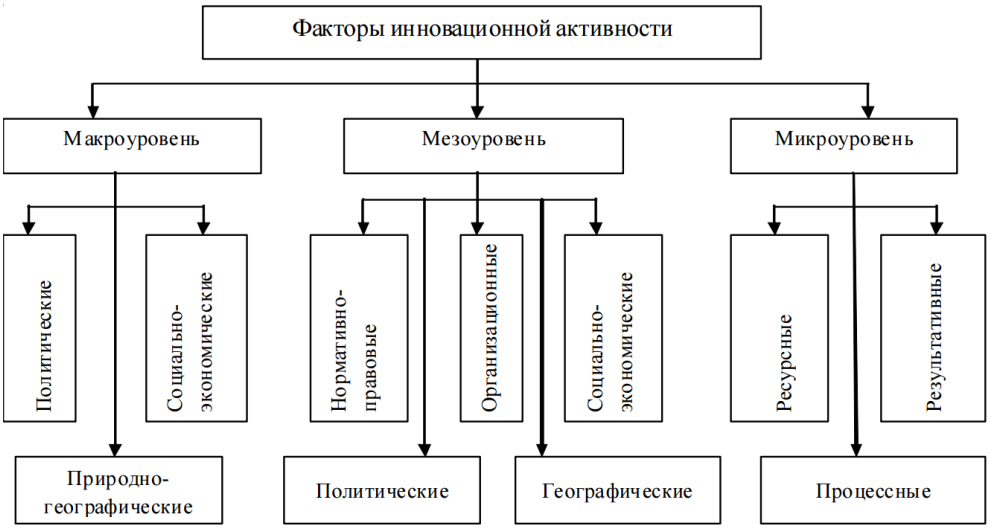

Рисунок 1. Классификация факторов инновационной активности
Источник: [15]

Таким образом, представлена развернутая многопризнаковая и многоуровневая системная классификация факторов инновационной активности, которая может быть использована для решения таких сложных задач, как формирование новой модели управления инновационной активностью и конкурентоспособностью региона. Построение такой системы управления чрезвычайно актуально для российских регионов, проблема конкурентоспособности которых (как внешней, так и внутренней) становится все более актуальной в условиях возрастающей нестабильности, угроз и вызовов внешней среды. «Уровень развития выделенных факторов определяет перспективы повышения инновационной активности в региональной экономике[6,с.100–104]».

Прежде всего, рекомендуется использовать общий методический подход, суть которого сводится к вычислению за специальными алгоритмами

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

(формулами) основных показателей, характеризующих экономическую эффективность той или иной совокупности введенных в течение года (нескольких лет) новых технических и организационных новшеств (ТОН). В частности, следует исчислять такие технико-экономические показатели[12,с.167]».

1) Прирост объема произведенной продукции:

$$\Delta V_{п.и.}^{тон} = \frac{\alpha'_{в.п} B'_{п.п.}}{V_{п.и}} \cdot 100, \quad (1)$$

Где –

$\alpha'_{в.п}$ - количество высвобожденных работников за счет технических и организационных нововведений, людей;

$B'_{п.п.}$ - производительность труда в расчетном периоде, рублей на человека;

$V_{п.и.}$ - объем произведенной продукции, рублей.

2) Прирост производительности труда:

$$\Delta B_{п.т}^{тон} = I'_{п.т.} - \left[\frac{V_{п.и.}}{(\alpha'_{в.п.} + \alpha')/B^0_{п.т.}}\right] \cdot 100, \quad (2)$$

где I'_f - общее роста производительности труда на предприятии в расчетном году, %;

α' - фактическая численность персонала, людей;

$B^0_{п.т.}$ - производительность труда персонала в базисном году (периоде), рублей на человека.

3) Прирост фондовооруженности (фондооснащенности) труда:

$$\Delta f^{тон} = I'_f - \frac{Ф_{осн.}}{\alpha' + \alpha_{в.п.}} \cdot f^0 \cdot 100, \quad (3)$$

где I'_f - темп роста фондовооруженности труда в расчетном году, %;

$Ф_{осн.}$ - стоимость основных производственных фондов, рублей на

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

человека;

f^0 - фондовооруженность труда в базисном году (периоде), рублей на человека.

4) Прирост фондоотдачи:

$$\Delta F^{тон} = I_f - \frac{V_{п.и}(100-\Delta V_{п.и}^{тон})V}{Ф_{осн.} \cdot F^0}, \quad (4)$$

где I_f - темпы изменения фондоотдачи в расчетном году, %;

F^0 - фондоотдача в базисном году, рублей.

5. «Для экономии (%) от внедрения технических и организационных нововведений в общих затратах на производство продукции:

$$e_r^{тон} = \frac{\alpha_{в.п.} \cdot D`}{V_{п.и.} - P`} \cdot 100, \quad (5)$$

где D` - средняя заработная плата одного работника в расчетном году (периоде), руб.;

P` - общая сумма прибыли в поэтому же году (периоде), руб. [13,с.132]».

«Годовой экономический эффект от производства новой конечной продукции повышенного качества и конкурентоспособной на рынке, в том числе товаров потребительского назначения, можно определить по этой же формуле[14,с.134]».

«На хозрасчетном уровне годовой экономический эффект определяется отдельно у производителя и потребителя технических новшеств, а также народнохозяйственный (совокупный) экономический эффект, является алгебраической суммой эффектов производителя и потребителя новой техники и технологии. Для полного (комплексного) оценки эффективности технических новшеств и нововведений могут использоваться, кроме годового экономического эффекта, другие отдельные показатели: годовая или общая экономия

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

обособленных видов по текущим и капитальным затратам, рост производительности труда, снижение трудоемкости изделий, высвобождение работников, коэффициент (индекс) прибыльности или срок окупаемости инвестиционных ресурсов как обратные измерители и тому подобное. При этом последние 2 показателя (коэффициент прибыльности и срок окупаемости инвестиций) разрешается рассчитывать на основе не денежного потока, а прибыли (валовой, чистой). Наконец можно выделить необходимость в соответствующих случаях определение социального эффекта от производства и применения новых средств и предметов труда, товаров потребительского назначения, повышения уровня экологизации производства. В общую стоимостную оценку социального эффекта могут включаться, прежде всего, такие его составляющие, как экономия фонда заработной платы вследствие устранения тяжелых условий труда, уменьшение расходов на оплату листков нетрудоспособности, сокращение объема капитальных вложений в охрану труда и тому подобное[16,с.34]».

«Уровень специализации производственного предприятия (объединения, корпорации) той или иной отрасли народного хозяйства определяется коэффициентом специализации, рассчитываемый как доля основной (профильной) продукции в общем объеме товарной продукции соответствующего предприятия. При этом важно отметить, что основной (профильной) считается та продукция, ради производства которой создавалось (строилось) специализированное предприятие определенной отраслевой подчиненности. Объективно обусловленный специализацией производства уровень развития кооперации определенного предприятия с другими

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

используется коэффициент кооперирования, характеризующий долю покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий в полной себестоимости товарной продукции предприятия-производителя[14,с.167]».

Библиографический список

1. Петров, Р. С. Стимулирование инновационной активности в регионе в условиях кризиса / Р. С. Петров. – Электрон. текстовые дан. – Режим доступа: http://sun.tsu.ru/mminfo/000063105/335 /image/335-124.pdf. – Загл. с экрана.

2. Трилицкая О.Ю. Инновационная активность как фактор повышения конкурентоспособности предприятия. Электронный режим доступа : file:///C:/Users/%D0%90%D0%BD%D0%B6%D0%B5%D0%BB%D0%B0/Downloads/innovatsionnaya-aktivnost-kak-faktor-povysheniya-konkurentosposobnosti-predpriyatiya.pdf

3. Кузина, Л.А. Совершенствование стимулирования инновационной деятельности промышленных предприятий [Электронный ресурс] / Л.А. Кузина // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. – 2012. – №9 (45). URL:http://www.uecs.ru/logistika/item/1530-2012-09-12-07-22-07

4. Ефремова А.А. Анализ понятия «эффективность производства» с точки зрения современных ученых. // А.А. Ефремова, В. Наземцева. Инновационная наука. 2015. № 11-1. С. 77-79. Электронный режим доступа: http://elibrary.ru/item.asp?id=24920260

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 33

Игашева Т.С. Оценка финансового здоровья компаний строительной отрасли

Evaluation of the financial health of the construction industry companies

Игашева Т.С.
Новосибирский государственный университет экономики и управления
г. Новосибирск
Igasheva T.S.
Novosibirsk State University of Economic and Management,
Novosibirsk

Аннотация: В статье проводится оценка финансового здоровья компаний строительной отрасли с помощью коэффициентов, к которым относятся коэффициенты ликвидности, оборачиваемости, рентабельности и финансовой устойчивости. Также предлагаются мероприятия по улучшению финансового здоровья строительных компаний.

Ключевые слова: финансовое здоровье, ликвидность, оборачиваемость, рентабельность, финансовая устойчивость, строительство.

Abstract: In article assesses the financial health of the construction industry companies with the help of factors, which include liquidity ratios, turnover, profitability and financial stability. It also offers measures to improve the financial health of the construction companies.

Keywords: financial health, liquidity, turnover, profitability, financial stability, building.

Несмотря на все многообразие видов коммерческой деятельности, строительство было и остаётся одной из важнейших отраслей материального производства и всего народного хозяйства. Строители воздвигают здания и сооружения, которые необходимы для других отраслей народного хозяйства. Также в процессе строительства создаются материальные условия, обеспечивающие возможность ввода в действие и производственного использования орудий труда и средств производства. От результатов строительства зависят производственный потенциал народного хозяйства и благосостояние населения [3].

Среди огромного количества строительных компаний России для оценки

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

финансового здоровья были выбраны следующие: ПАО «Галс-Девелопмент», ПАО «Группа ЛСР», ПАО «Мостотрест», ПАО «ГК ПИК», ОАО «ДСК-1».

Оценка финансового здоровья компании представляет собой финансовую оценку того, насколько эффективно функционирует компания. В данную оценку входят оценка ликвидности, оборачиваемости, рентабельности, и финансовой устойчивости.

Полученные значения рассчитанных коэффициентов ликвидности представлены в таблице 1, где также отражены рекомендуемые значения данных коэффициентов для строительной отрасли [7].

Таблица 1

Коэффициенты ликвидности компаний строительной отрасли за 2015 г.

Коэффициенты	Рекомендуемые значения для строительной отрасли	ГК ПИК	Мостотрест	Группа ЛСР	Галс-Девелопмент	ДСК-1
Коэффициент критической ликвидности	>1	0,30	0,49	1,35	1,08	0,12
Коэффициент быстрой ликвидности	>0,5	0,28	0,94	2,13	3,78	1,25
Коэффициент текущей ликвидности	>0,8	1,04	0,99	2,13	3,78	1,64

Если сравнивать рекомендуемое и полученные значения коэффициента критической ликвидности, то можно сделать следующие выводы. В двух компаниях из пяти, а именно ПАО «Группа ЛСР» и ПАО «Галс-Девелопмент», значения коэффициента критической ликвидности находится выше рекомендуемого 1,35 и 1,08 соответственно. Это означает, что краткосрочные

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

обязательства полностью покроются за счет высоколиквидных активов, т.е. денежных средств, акций и прочих ценных бумаг. В остальных компаниях, а именно ПАО «ГК ПИК», ПАО «Мостротрест» и ОАО «ДСК-1», коэффициент критической ликвидности значительно ниже рекомендуемого 0,30, 0,49 и 0,12 соответственно. Это говорит о недостаточности высоколиквидных активов для покрытия хотя бы половины краткосрочных обязательств.

Значения коэффициента быстрой ликвидности выше рекомендуемого наблюдаются у таких компаний, как ПАО «Группа ЛСР», ПАО «Мостротрест», ОАО «ДСК-1», и ПАО «Галс-Девелопмент», и составили 2,13, 0,94, 1,25 и 3,78 соответственно. Данные значения отражают часть краткосрочных обязательств организации, которая может быть немедленно погашена за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, а дебиторской задолженности [4]. У ПАО «ГК ПИК» коэффициент быстрой ликвидности ниже рекомендуемого значения – 0,28. Это говорит о том, что даже половина краткосрочных обязательств не будет покрыта за счет денежных средств, дебиторской задолженности и краткосрочных финансовых вложений.

Коэффициент текущей ликвидности во всех компаниях получился выше рекомендуемого значения. Это свидетельствует о достаточности текущих активов для покрытия краткосрочных обязательств при своевременных расчетах с дебиторами, благоприятной реализацией и продаже необходимой величины текущих активов.

Теперь перейдем к расчету коэффициентов оборачиваемости, которые дополняют коэффициенты ликвидности и позволяют сделать заключение более обоснованным. Полученные значения отображены в таблице 2.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности говорит о том, сколько раз за период сумма дебиторской задолженности прокрутится в выручке от реализации. Например, в компании ПАО «Мостотрест» дебиторская задолженность прокрутится в выручке полных 2 раза. Тогда продолжительности одного оборота дебиторской задолженности займет 166 дней.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности говорит, сколько раз за период сумма кредиторской задолженности прокрутится в выручке от реализации. Например, кредиторская задолженность в ПАО «Группа ЛСР» прокрутится в выручке 23 полных раз. Тогда продолжительность одного оборота кредиторской задолженности составит 35 дней.

Таблица 2

Коэффициенты оборачиваемости компаний строительной отрасли за 2015 г.

Показатели	ГК ПИК	Мостотрест	Группа ЛСР	Галс-Девелопмент	ДСК-1
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	0,59	2,20	1,17	0,27	1,37
Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дни	615,58	166,01	311,28	1369,77	265,60
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	0,53	1,67	23,53	2,99	1,92
Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дни	457,09	239,11	35,22	338,11	227,68
Коэффициент оборачиваемости запасов	0,41	18,59	98969,72	7,58	4,37
Продолжительность оборота запасов, дни	881,96	19,63	0,004	48,14	83,48

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Коэффициент оборачиваемости запасов определяет, сколько раз в год необходимо закупить соответствующий объем товара для складирования. Например, в ПАО «Галс-Девелопмент» за год нужно 7 раз закупить товар. Тогда продолжительность одного оборота запасов составит 48 дней.

На следующем этапе рассчитаем коэффициенты рентабельности, полученные значения которых представлены в таблице 3.

Таблица 3

Коэффициенты рентабельности компаний строительной отрасли за 2015 г., %

Показатели	ГК ПИК	Мостотрест	Группа ЛСР	Галс-Девелопмент	ДСК-1
Рентабельность активов	2,91	1,51	15,00	-9,68	0,54
Рентабельность собственного капитала	6,34	13,18	25,73	2001,27	1,93
Рентабельность продаж	28,01	3,91	54,94	28,86	8,30

Если рассматривать коэффициент ROA, то можно сделать вывод о том, что со 100 руб. стоимости активов каждая компания получает разный доход: ПАО «ГК ПИК» - 2,91 руб.; ПАО «Мостотрест» – 1,51 руб; ПАО «Группа ЛСР» – 15 руб.; ОАО «ДСК-1» – 0,54 руб.

А вот у ПАО «Галс-Девелопмент» коэффициент рентабельности активов составил -9,68 руб. Это значит, что компания работает себе в убыток, и руководству необходимо задуматься над эффективностью деятельности компании.

Коэффициент рентабельности собственного капитала показывает, что со 100 руб. стоимости собственного капитала компании получают следующий доход: ПАО «ГК ПИК» - 6,34 руб.; ПАО «Мостотрест» – 13,18 руб; ПАО «Группа

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

ЛСР» – 25,73 руб.; ПАО «Галс-Девелопмент» – 2001,27 руб.; ОАО «ДСК-1» – 1,93 руб.

По коэффициенту рентабельности продаж получилось, что со 100 руб. реализованной продукции приходится прибыли: ПАО «ГК ПИК» - 28,01 руб.; ПАО «Мостотрест» – 3,91 руб; ПАО «Группа ЛСР» – 54,94 руб.; ПАО «Галс-Девелопмент» – 28,86 руб.; ОАО «ДСК-1» –8,30 руб.

На последнем этапе анализа финансового здоровья компаний рассчитываются коэффициенты финансовой устойчивости. Полученные значения отображены в таблице 4.

Коэффициент автономии показывает долю собственного капитала в общей сумме источников финансирования. Сравнивая рассчитанные значения с рекомендуемым значением более 0,5, можно увидеть, что только у одной компании, а именно у ПАО «Группа ЛСР», значение коэффициента превышает рекомендацию. У остальных компаний значения коэффициента ниже рекомендуемого. Это говорит о том, что у данных компаний недостаточный объем собственного капитала. Такие компании финансово неустойчивы, т.е. зависят от кредиторов.

По коэффициенту финансовой маневренности можно сказать, что только две компании, ПАО «Галс-Девелопмент» и ОАО «ДСК-1», способны поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. У таких компаний, как ПАО «ГК ПИК», ПАО «Мостотрест» и ПАО «Группа ЛСР» наблюдается отрицательный коэффициент маневренности. Это означает низкую финансовую устойчивость компаний, а также то, что средства вложены в

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

медленно реализуемые активы, т.е. основные средства, а оборотный капитал сформирован за счет заемных средств.

Таблица 4

Коэффициенты финансовой устойчивости компаний строительной отрасли за 2015 г.

Показатели	Рекомендуемые значения для строительной отрасли	ГК ПИК	Мостотрест	Группа ЛСР	Галс-Девелопмент	ДСК-1
Коэффициент автономии	≥0,5	0,45	0,11	0,59	-0,06	0,27
Коэффициент финансовой маневренности	≥0,2	-0,10	-0,55	- 0,08	13,82	0,33
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	<0,7	1,25	8,00	0,69	-19,17	2,64
Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом	≥1	0,80	0,13	1,44	-0,05	0,38
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	≥1	0,80	0,94	21,00	9,10	1,74

Полученные значения коэффициента соотношения заемных и собственных средств характеризуют долю заемных средств, приходящихся на единицу собственного капитала. В рекомендуемый интервал попала только одна компания, у которой оптимальное соотношение заемных и собственных средств, – ПАО «Группа ЛСР». У остальных компаний соотношение заемных и

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

собственных средств в несколько раз больше. Это говорит о финансовой неустойчивости и высокой концентрации заемного капитала. А у ПАО «Галс-Девелопмент» значение получилось отрицательным, из-за большого значения непокрытого убытка, возможен риск банкротства.

Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом показывает обеспечение заемного капитала собственным капиталом [5]. Полученное значение коэффициента больше, чем рекомендуемое, у ПАО «Группа ЛСР». Значит, эта компания полностью покрывает заемный капитал собственным капиталом. У ПАО «ГК ПИК», ПАО «Мостотрест», ОАО «ДСК-1» полученное значение коэффициента ниже рекомендуемого. Это значит, что только часть заемного капитала может быть покрыта собственным капиталом. У ПАО «Галс-Девелопмент» получено отрицательное значение, опять же за счет непокрытого убытка.

Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности показывает насколько дебиторская задолженность покрывает кредиторскую. Полученные значения, которые выше рекомендуемого, наблюдаются у ПАО «Группа ЛСР», ПАО «Галс-Девелопмент», ОАО «ДСК-1» и обозначают наличие достаточной дебиторской задолженности для покрытия кредиторской задолженности. У ПАО «ГК ПИК», ПАО «Мостотрест» значения немного меньше рекомендуемого. Это говорит о недостаточности дебиторской задолженности для покрытия кредиторской.

Для того чтобы улучшить финансовое здоровье компаний строительной отрасли и повысить инвестиционную привлекательность предлагаются следующие мероприятия.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Во-первых, необходимо постоянно наблюдать за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности. Поскольку, при превышении кредиторской задолженности над дебиторской, компания не сможет полностью рассчитаться по своим обязательствам. Таким образом, появляется угроза финансовой неустойчивости компании [6].

Во-вторых, необходимо повысить уровень рентабельности строительных компаний. Рентабельность активов характеризует эффективность операционной деятельности компании и использования инвестированного капитала. Следовательно, если коэффициент рентабельности активов низкий, то встает вопрос о целесообразности вложения средств в эту компанию.

Одной из причин низкой рентабельности активов может являться падение объема продаж, что оказывает влияние на рост себестоимости продукции из-за увеличения в ней доли накладных расходов. Если в процессе выявления негативных факторов, влияющих на рентабельность активов, было установлено, что влияние оказывает именно уменьшение объема продаж, то компании необходимо сделать акцент на маркетинговой, ценовой и ассортиментной политике.

В-третьих, необходимо повысить ликвидность компаний строительной отрасли. Повышение ликвидности можно добиться путем увеличения краткосрочных финансовых вложений, высоколиквидных бумаг, денежных средств и их эквивалентов, т.е. в целом всех активов. Помимо этого, необходимо снизить долгосрочные и краткосрочные обязательства.

В-четвертых, анализируемые строительные компании должны увеличить собственный капитал, о чем свидетельствует низкий коэффициент автономии.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Чтобы повысить собственный капитал, компании, например, могут сдавать свое имущество в аренду, принимать безвозмездную финансовую помощь. Уставный капитал можно увеличить с помощью размещения дополнительных акций или увеличения номинальной стоимости акций уже размещенных акций.

Таким образом, в ходе проведения анализа финансового здоровья компаний строительной отрасли были замечены как положительные стороны, так и отрицательные. Но все же потенциальные инвесторы при решении вопроса о выборе финансирования той или иной компании будут исходить из собственных интересов и опираться на свои предпочтения.

Библиографический список

1. Бородина Ю.Б. Статистическое исследование показателей экономического роста потребительской кооперации: диссертация канд. экон. наук. - Новосибирск: СибУПК, 2006. -167 с.

2. Бородина Ю.Б., Савельева М.Ю., Уланова Н.К. Корпоративные финансы: слайд-конспект: в 2 ч. / Под общ. ред. М.А. Алексеева. – Новосибирск: НГУЭУ, 2016. – Ч. 2. – 150 с.

3. Каппес А.А. Адаптивность как стратегическая возможность во время кризиса //В сборнике: Современные тенденции развития науки и технологий. 2016. № 2-6. С. 71-75.

4. Никифоров Б.Д., Алексеев М.А., Савельева М.Ю. Эконометрический анализ взаимосвязи ликвидности, финансового цикла и рентабельности российских компаний отрасли «транспорт и связь» // Институциональные и инфраструктурные аспекты развития различных экономических систем: сборник

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

статей Международной научно-практической конференции. – Издательство: "Аэтерна", 2016. с.59-62

5. Попина О.Ю., Савельева М.Ю., Бородина Ю.Б. Оценка качества отчетов о движении денежных средств российских организаций с использованием закона Бенфорда // Научные исследования: от теории к практике. 2016. № 4-2 (10). С. 187-190.

6. Савельева М.Ю., Бородина Ю.Б., Кухта А.О. Исследование возможности применения экспресс-анализа финансовых показателей при выявлении признаков манипулирования финансовой отчетностью российских компаний // Экономика и предпринимательство. 2016. № 11-1 (76-1). С. 529-532.

7. Федорова, Е.А., Тимофеев, Я.В. Нормативы финансовой устойчивости российских предприятий: отраслевые особенности // Корпоративные финансы. – 2015. – № 1 [Электронный ресурс], URL: http://cyberleninka.ru/article/n/normativy-finansovoy-ustoychivosti-rossiyskih-predpriyatiy-otraslevye-osobennosti (дата обращения 9.12.2016)

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 336.6

Парфесов В. А., Пигалкина В.О. Применение матрицы финансовых стратегий Ж. Франшона и И. Романе в стратегическом финансовом анализе компании ПАО «Магнит»

Application of matrix financial strategies J. Franson And I. Romane in the strategic financial analysis of company PJSC "Magnit"

Парфесов В. А., Пигалкина В. О.
Студент 4 курса
Новосибирский государственный университет экономики и управления
Научный руководитель
Барышникова Н.С., к.э.н., доцент,
Новосибирский государственный университет экономики и управления
Parfesov V.A., Pigalkina V. O.
Fourth year student,
Novosibirsk State University of Economics and Management,
Scientific adviser: Baryshnikova N.S., Candidate of economic sciences, associate professor,
Novosibirsk State University of Economics and Management

Аннотация: Финансовая стратегия компании является одним из ключевых звеньев ее успешного функционирования. Проведя анализ финансовой и хозяйственной деятельности компании, можно составить матрицу финансовой стратегии, которая «поможет» разработать дальнейшие действия при том или ином положении на рынке. В данной статье рассмотрено практическое применение матрицы финансовых стратегий Ж. Франшона и И. Романе на примере российской компании из сферы ритейла.

Ключевые слова: стратегия компании ПАО «Магнит», анализ финансовой и хозяйственной деятельности, финансовая стратегия, матрица Ж. Франшона и И. Романе.

Abstract: The financial strategy of the company is one of the key elements of its successful functioning. After the analysis of financial and economic activity of the company, you can create a matrix of a financial strategy that will "help" develop further actions depend on a position on the market. This article discusses the practical application of financial strategies matrix J. Franshona and J. Romane on the example of Russian company from the retail.

Keywords: strategy of PJSC "Magnit", the analysis of financial and business activities, financial strategy, matrix of J. Franshona and J. Romane.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

На сегодняшний день одной из самых известных стратегических финансовых моделей является матрица финансовых стратегий Ж. Франшона и И. Романе, базирующаяся на финансовом анализе состояния компании и оценке перспектив ее развития на рынке. В данной статье рассмотрена возможность применения матрицы на российском предприятии ПАО «Магнит». Выбор данной компании основывается на лидерской позиции по количеству продовольственных магазинов и территории их размещения на российском рынке.

Матрица финансовых стратегий Ж. Франшона и И. Романе представляет собой стратегическую финансовую модель, использующую в своей основе три основополагающих категории финансового менеджмента: РХД, РФД и РФХД (таблица 1). Таким образом, для построения финансовой модели необходимо провести финансовый анализ компании и принять решение в какой квадрант матрицы она попала в определенный этап функционирования.

Таблица 1

Параметры матрицы финансовых стратегий Ж. Франшона и И. Романе

Краткое обозначение	Расшифровка	Формула расчета
РХД	Результат хозяйственной деятельности	Прибыль до уплаты процентов и налогов – Изменение финансово-эксплуатационных потребностей – Производственные инвестиции + Обычные продажи преимущества
РФД	Результат финансовой деятельности	Изменение заемных средств-Финансовые издержки по заемным средствам – Налог на прибыль – (Дивиденды + Другие доходы от финансовой деятельности
РФХД	Результат финансово-хозяйственной деятельности	РХД+РФД

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

На базе рассмотренных категорий авторами разработана и представлена Матрица финансовых стратегий (рисунок 1).

A	РФД << 0	РФД ≈ 0	РФД >> 0
РХД >> 0	1 РФХД ≈ 0	4 РФХД > 0	6 РФХД >> 0
РХД ≈ 0	7 РФХД < 0	2 РФХД ≈ 0	5 РФХД > 0
РХД << 0	9 РФХД << 0	8 РФХД < 0	3 РФХД ≈ 0

B

Рисунок 1. Матрица финансовых стратегий Ж. Франшона и И. Романе

Характеристика данной матрицы описывается следующими положениями:

1. Над диагональю АВ — зона успехов — зона положительных значений аналитических показателей. К зоне успехов относятся квадранты 4 (характеризуется нейтральным использованием заемного капитала, если не высокой рентабельности в сопровождении высокой конкуренцией – происходит перемещение в 1 квадрант), 5 «Атака» (наращивание заемного капитала для инвестирования в проекты, если они рентабельные – 2 квадрант, если нет- 8 квадрант) и 6 «Материнское общество» (деятельность фирмы характеризуется дочерними компаниями);

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

2. Диагональ АВ – позиция равновесия - квадранты 1 «Отец семейства» (характеризует компанию как перспективную, имеющую потенциал за счет внутренних ресурсов, не использую финансовый рычаг), 2 «Устойчивое равновесие» (главная цель компании на этом этапе успеть за развитием рынка) и 3 «Неустойчивое равновесие» (присутствие острой необходимости наращивания собственного капитала).

3. Под диагональю АВ — зона дефицитов — зона отрицательных значений аналитических показателей. К зоне дефицита относятся квадранты 7 «Эпизодический дефицит» (десинхронизация поступления и потребления ликвидных средств), 8 «Дилемма» (характеризуется наращиванием задолженности, если рентабельность начинает расти, то осуществляется переход в 7 квадрант, если падает – 9 квадрант) и 9 «Кризис» (отсутствие ликвидных средств, если удается справиться без привлечения заемных средств, то перемещение происходит в 7 квадрант, если только привлекая – 8 квадрант);

4. По горизонтали РФД связан с ростом заимствования средств фирмой;

5. По вертикали РХД связан с реализацией фирмой инвестиционного проекта (массированное инвестирование средств). Только этим можно объяснить переход от положительного РХД (прекрасная возможность начать реализацию инвестиционного проекта) к отрицательному РХД (ситуация значительного инвестиционного вложения средств);

6. Квадранты 4, 8, 5 связаны с созданием ликвидных средств фирмой (некоторый избыток оборотных средств);

7. Квадранты 7, 6, 9 связаны с потреблением ликвидных средств фирмой (дефицит оборотных средств).

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

При построение модели необходимо рассмотреть timeline компании, выделить ключевые этапы и ее цели. Ключевой стратегической целью ПАО «Магнит» является дальнейшее расширение сети за счет роста плотности присутствия магазинов бренда в регионах России. Для осуществления стратегии компания ежегодно ставит перед собой ориентированную деловую стратегию, сформулированную как «Ежегодное открытие не менее 500 магазинов «у дома» и 250 магазинов косметики».

На сегодняшний день «становление» компании характеризуется шестью этапами.

1 этап - 1994 – 1998: Начало: оптовая торговля (Основание компании по продаже бытовой химии С.Н. Галицким под наименованием «Тандер», которая быстро становится ведущим официальным дистрибьютором бытовой химии и косметики в России. Именно в этот период было принято решение о выходе на рынок розничной торговли продуктами питания).

2 этап - 1998 – 2001: Выход на розничный рынок продуктов питания (Открытие первого продуктового магазина в Краснодаре, с которым неоднократно проводилась эксперименты по форматности, постепенно формируя розничную сеть «Магнит»).

Дальнейшие «этапы жизни» компании характеризуются стратегией интенсивного роста.

3 этап - 2001 – 2005: Интенсивное развитие с целью занять твердую позицию на рынке (Стремительное региональное развитие: 1 500 магазинов на конец 2005 года (Такое стремительное развитие обосновывается общей ситуацией на рынке продуктового ретейла – существование сетей магазинов

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

исключительно как гипермаркетов, формата «у дома» почти не было. При этом цены в них были выше примерно на 15%. Кроме того, «Магнит» принимает МСФО).

4 этап - 2006 – 2009: Дальнейшее развитие традиционного формата.

Переход к мультиформатности – продолжение стратегии интенсивного роста путем расширения границ рынка («Магнит» в результате внешнего фактора (снижение платежеспособности населения в результате кризиса 2008г. на 28%) становится лидером российского продуктового ритейла по количеству покупателей. Кроме того, компания привлекает инвестиции на рынке IPO, вкладывая все средства в строительство» своих» торговых площадей: магазинов 3 228, открыто 24 гипермаркета и 636 магазинов у дома.

5 этап – ключевой - 2010-2012: Твердая позиция в секторе характеризуется глубоким внедрением и диверсификацией (Данный этап характеризуется открытием первого магазина «Магнит Косметик», тем самым осуществляя «глубокое внедрение» на рынок. Начат проект по освоению нового направления деятельности – выращиванию овощей. В 2011 году был собран и реализован первый урожай огурцов и помидоров, выращенных в собственном тепличном комплексе компании - концентрическая диверсификация. Ускорение темпов роста: в 2011 году открыто 1004 магазина «у дома», 42 гипермаркета и 208 магазинов косметики, в 2012 году — 1040 магазинов «у дома», 36 гипермаркетов, 17 магазинов «Магнит Семейный» и 482 магазина косметики. Расширение географии сети — открытие торговых точек в Сибири и на Урале – развитие собственного автопарка. Успешное размещение акций в декабре 2011 года,

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

совокупные поступления составили 475 млн. долл. Поставлен внутренний рекорд по капитализации бизнеса, стоимость акций компании на Лондонской бирже в конце 2012 года превысила 21 млрд. долл. (Общая экономическая ситуация, стабильные цены на нефть обеспечили привлекательность рынка акций).

6 этап -2013-2015: Абсолютный лидер («Магнит» входит в рейтинг самых выгодных для акционеров компаний мира, составленный Boston Consulting Group. В 2015 году «Магнит» входит в тройку крупнейших частных компаний России. Компания также обеспечивает самый большой прирост рабочих мест в 2014 году.)

Для дальнейшего построения матрицы приведены результаты каждого параметра:

1) Результаты хозяйственной деятельности отражены в таблице 1.

Таблица 1

Результаты РХД ПАО «Магнит» за 2013-2015 гг.

	2013	2014	2015
EBIT	13 585 509	37 842 400	38 725 692
Текущая финансовая потребность на начало года	5 517 693	53 500	2 343 728
Текущая финансовая потребность на конец года	53 500	2 343 728	15 151 268
Изменение текущей финансовой потребности	-5 464 193	2 290 228	12 807 540
Производственные инвестиции	1680	10701	881
РХД	**19 048 022,00**	**35 541 471,00**	**25 917 271,00**

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

В соответствии с таблицей 1 делаем вывод, что компания на протяжении всего анализируемого периода была ликвидной, о чем говорит положительное значение РХД. В 2014 году компания обладала наиболее масштабными ликвидными средствами, при этом не сумев сохранить устойчивое положение, снизив их объем на 27 %.

2) Результаты финансовой деятельности отражены в таблице 2.

Таблица 2

Результаты РФД ПАО «Магнит» за 2013-2015 гг.

	2013	2014	2015
Зк на нач периода	21 044 918	30 834 515	34 974 989
Зк на конец периода	30 834 515	34 974 989	56 564 722
Изменение зк	9 789 597	4 140 474	21 589 733
Проценты	2 312 403	2 096 610	2 308 497
Налоги	1 120 217	7 760 57	1 147 701
Выплаченные дивиденды	8 484 131	15 835 315	35 275 031
Суммы, полученные от эмиссии акций	0	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	48 861 255	55 893 042	92 277 442
РФД	**-50 988 409**	**-70 460 550**	**-109 418 938**

В таблице 2 приведен расчет финансовой деятельности ПАО «Магнит» за анализируемый период. Наблюдается отрицательная динамика РФД, что говорит об изменении стратегии компании, а именно: строительству «своих» торговых площадей (рост долг. фин. вложений» и привлечение инвестиций (проведение активной дивидендной политики). В среднем значение РФД изменяется на 45 % ежегодно.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

3) Результаты финансово-хозяйственной деятельности отражены в таблице 3.

Таблица 3

Результаты РФХД ПАО «Магнит» за 2013-2015 гг.

РФХД	**31 940 387,00**	**34 919 079,00**	**83 501 667,00**

Таким образом, наблюдает несбалансированность показателя в 2015 году.

Проведение углубленного анализа финансовой ситуации в компании возможно только после построения матрицы финансовых стратегий и определения местоположения компании в матрице за анализируемый период.

В табл. 4 представлено пошаговое определение номеров квадрантов Матрицы для ПАО «Магнит» за 2013 – 2015 гг.\

Таблица 4

Определение квадрантов ПАО «Магнит» за 2013-2015 гг.

	2013	2014	2015	2016 - …
РХД	19 048 022,00	35 541 471,00	25 917 271,00	
РФД	-50 988 409,00	-70 460 550,00	-109 418 938,00	
РФХД	-31 940 387,00	-34 919 079,00	-83 501 667,00	
ЛЗ РХД	>	>	<	
ЛЗ РФД	<	>		
Номер квадранта	**1**	**4**	**1**	**7**

По результатам хозяйственной и финансовой деятельности делаем вывод, что положение в матрице соответствует следующему движению на рисунке 1.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

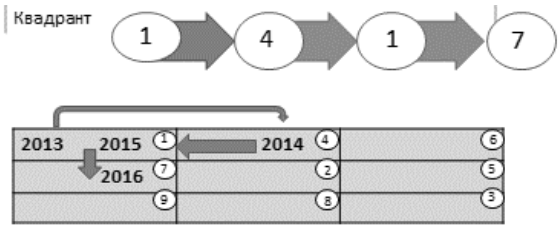

Рисунок 1. Матрица Ж. Франшона и И. Романе соответствующая ПАО «Магнит» за 2013-2015 гг.

Начальное движение из 1 квадранта «Отец Семейства», поскольку темпы роста оборота ниже потенциальных, компания эффективно использует финансовый рычаг и имеет потенциал за счет минимального значения дебиторской задолженности.

2013-2014 - характеризует перемещением в 4-ый квадрант, в результате повышения привлечения заемных средств.

2014-2015 - характеризуется снижением рентабельности, за счет высокой конкуренции на рынке, а также увеличении краткосрочной задолженности, возможно направленной на покрытие долгосрочных кредитов с высокими процентными ставками, перемещается в квадрант 1 обратно. Впоследствии при дальнейшем понижении показателей (увеличении сумм заемных средств и увеличении сумм в строительство и реализацию инвестиционных проектов) может переместиться и в 7 квадрант.

Таким образом, матрица Ж. Франшона и И. Романе дает возможность составить «стратегическую карту» деятельности компании, позволяющую оценить ее финансовое состояние на данном этапе функционирования и рассмотреть все всевозможные «сценарии» ее развития в будущем. Но в тоже время такая матрица носит субъективных характер и при ее применении следует учитывать специфику отрасли и особенности деятельности компании.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 336.761.5

Пухарева Д.В. Графики трехлинейного прорыва и свечные графики

Charts and three linear breakthrough candlestick charts

Пухарева Д.В.
Пермский национальный исследовательский политехнический университет, г.Пермь
Pukhareva D. V.
Perm National Research Polytechnic University, Perm

Аннотация. Графики трехлинейного прорыва являются значимым дополнением к графикам японских свечей. В данной статье рассматриваются некоторые фигуры свечных графиков, а также их интерпретация с помощью графиков трехлинейного прорыва. Для анализа был взят курс акций Аэрофлота за период 21 ноября 2016 года – 20 января 2017 года.

Ключевые слова: технический анализ, график японских свечей, график трехлинейного прорыва, курс акций.

Abstract. Graphs of three linear breakthrough is a significant addition to charting Japanese candlesticks. This article discusses some of the figures candlestick charts and their interpretation using the charts three line break. For analysis was taken of Aeroflot shares for the period November 21, 2016 January 20, 2017.

Keywords: technical analysis, Japanese candlestick chart, graph three linear breakthrough, stock.

Графики трехлинейного прорыва очень полезны при анализе свечей. Особую роль они играют в долгосрочных сделках. Нередко свечные фигуры разворота бывают ложными и, чтобы не остаться в проигрыше, полезно также строить и графики трехлинейного прорыва параллельно со свечными графиками. То есть график трехлинейного прорыва поможет определить преобладающую тенденцию, а свечи станут инструментом открытия позиций в направлении преобладающей тенденции.

Так, если имеется серия из подряд идущих трех белых линий, то основная тенденция – восходящая. Таким образом, медвежьи сигналы свечей в этой восходящей тенденции можно использовать для закрытия длинных позиций, а

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

бычьи – для совершения покупок. Также для выхода из сделок используют сигналы белых или черных линий разворота графиков трехлинейного прорыва, что, безусловно, на руку участникам торгов, так как свечи редко указывают ценовые ориентиры.

Для анализа были взяты данные с Московской биржи, описывающие состояние курса акций Аэрофлота за период 21.11.2016-20.01.2017 гг. Каждая сессия содержит дневные цену открытия, минимальную цену, максимальную цену и цену закрытия сделки.

Таблица 1.

Публичное акционерное общество "Аэрофлот – российские авиалинии", акция обыкновенная (AFLT).

Номер сессии	Дата	Цена открытия	Максимальная цена	Минимальная цена	Цена закрытия
1	21.11.2016	130,94	131,2	129,55	130,19
2	22.11.2016	130,89	130,89	129,2	129,2
3	23.11.2016	129,72	132,29	129,13	130,86
4	24.11.2016	130,66	132,97	130,13	130,86
5	25.11.2016	131,68	131,79	129,35	130
6	28.11.2016	130,49	132,2	129,5	130,16
7	29.11.2016	130,15	133,5	130,01	131,74
8	30.11.2016	132,98	141,9	132,31	134,83
9	01.12.2016	135,99	138,36	135,05	135,7
10	02.12.2016	135,7	136,7	134,61	135,9
11	05.12.2016	136,46	139,9	135	139
12	06.12.2016	139,51	141	137,74	139,5
13	07.12.2016	139,5	143,85	138,39	141,9
14	08.12.2016	142,7	146,58	142,13	146,58
15	09.12.2016	146	149,2	145,95	147,68
16	12.12.2016	153	154,9	148,53	150,2
17	13.12.2016	149,05	152,74	148,47	152,6
18	14.12.2016	150,6	153,74	146,1	146,2
19	15.12.2016	146,89	151,43	146,36	150,51
20	16.12.2016	150,4	153,88	149,63	149,8

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

21	19.12.2016	150,2	152,19	148,82	148,82
22	20.12.2016	149,3	158,24	147,22	157,84
23	21.12.2016	157,41	162,09	157,02	158,36
24	22.12.2016	158,5	159,76	155,59	155,63
25	23.12.2016	155,31	158	152,65	153,3
26	26.12.2016	153,4	156,36	151,56	153,8
27	27.12.2016	155	155,23	151,77	152,99
28	28.12.2016	153,45	154,11	150,9	152,98
29	29.12.2016	152,21	153,44	151,05	152
30	30.12.2016	152,02	153,71	152,01	152,85
31	3.01.2017	153,98	157,95	151,33	151,68
32	4.01.2017	152,87	153,27	148,01	148,4
33	5.01.2017	149,02	150,04	148,01	148,01
34	6.01.2017	148,21	148,69	146,16	146,31
35	9.01.2017	147,02	149,7	143,03	143,13
36	10.01.2017	143,21	148,64	140	148,07
37	11.01.2017	148,07	150,48	145,23	147,03
38	12.01.2017	147,5	157,91	145,71	157,91
39	13.01.2017	157,23	161,6	154,78	156,9
40	16.01.2017	157,3	160,45	155,22	159,01
41	17.01.2017	159,77	160	156,56	158,63
42	18.01.2017	159,3	164,95	158,26	163,54
43	19.01.2017	163	164,33	158,72	160,85
44	20.01.2017	160	162,83	158,02	160,5

Также с сайта был взят свечной график по данным каждой сессии. Каждая пронумерованная сессия на графике соответствует сессии в таблице 1.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

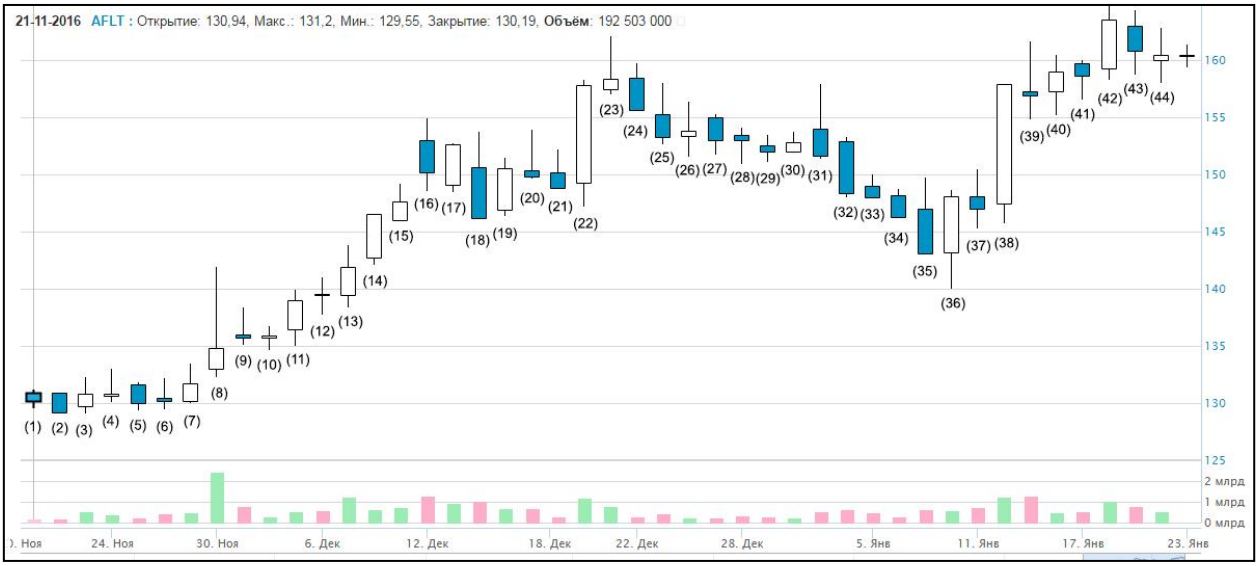

Рисунок 1. Свечной график; акции AFLT – дневной график.

Для построения графика трехлинейного прорыва имеет значение только цена закрытия. По данным, предоставленным в таблице 1, был построен график в программе Mat lab для наглядности.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

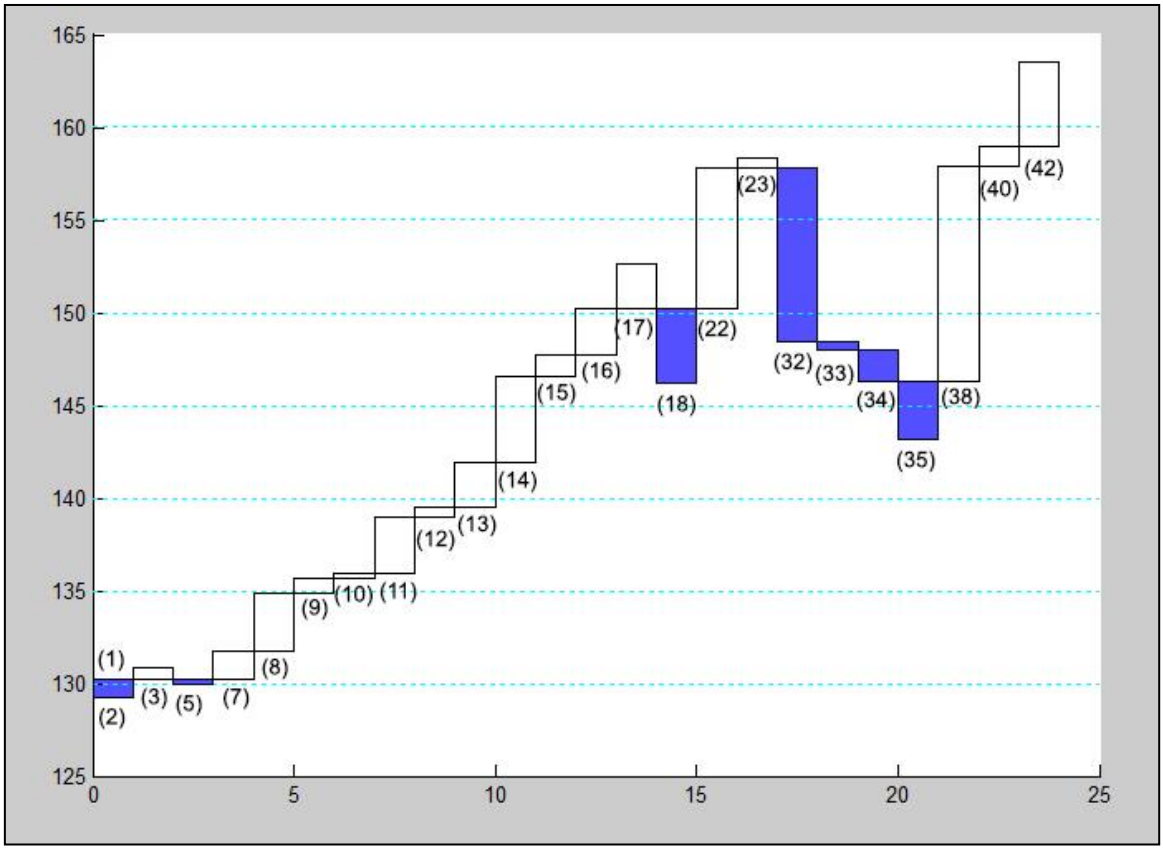

Рисунок 2. График трехлинейного прорыва; акции AFLT – дневной график.

На рисунке 2 каждая сессия также соответствует сессии в таблице 1.

Итак, рассмотрим важные фигуры, которые можно обнаружить на рисунке 1.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

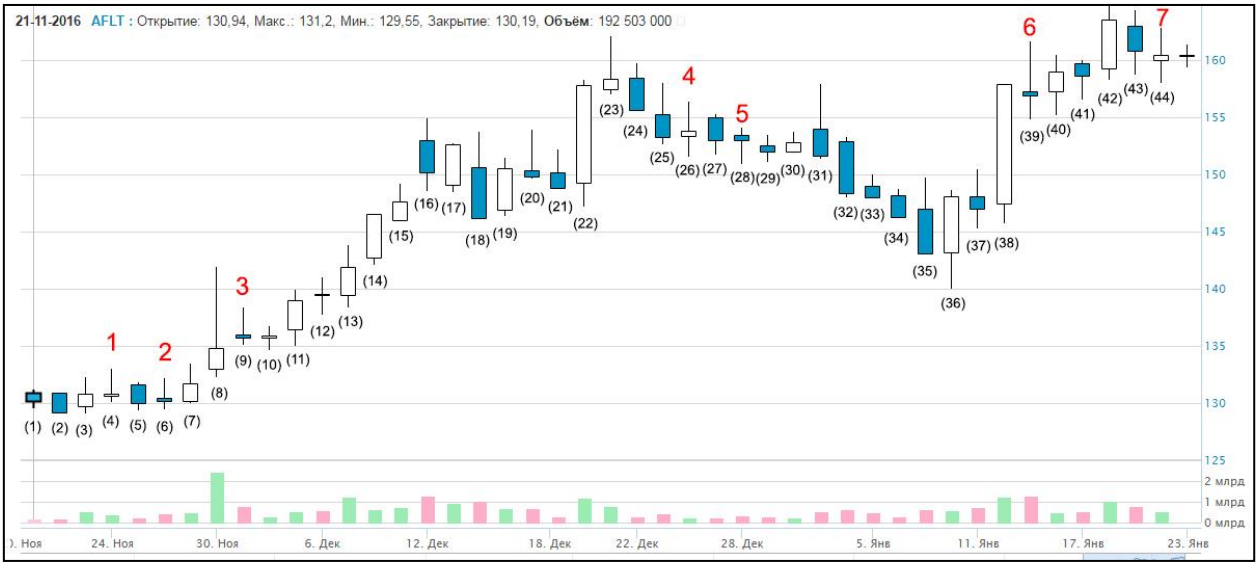

Рисунок 3. Волчки; акции AFLT – дневной график.

Цифрами 1-7 на рисунке 3 обозначены фигуры, называемые «волчками». Главным признаком волчка будет маленький размер тела. Волчки показывают сильное сопротивление медведей и быков на рынке. Так, если рынок достигает нового максимума или близок к этому – особенно после крутого подъема, - появление волчка может указывать на ослабление подъемной силы. Это – предупреждение о возможной остановке предшествовавшего движения.

Интерпретируем значения волчков, прибегая к чтению рисунка 2. Волчки 1 и 2 свидетельствуют о противостоянии быков и медведей, так как на рисунке 2 мы видим чередование белых и синих линий, соответствующих 1,2,3,5 и 7 сессиям. Такое чередование линий отражает движение рынка, не имеющее выраженной направленности. Волчок 3 на рисунке 3 соответствует 9-ой сессии на рисунке 2. В данном случае это является подтверждением бычьей тенденции, так как мы видим серию из трех белых линий. Появление 4 и 5 волчков говорит нам об ослаблении бычьей силы, в связи с чем власть переходит к медведям. Это

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

мы можем увидеть на рисунке 2 во время 32-ой сессии. Последние два волчка – 6 и 7 – свидетельствуют о противостоянии возрастающей и убывающей тенденций. Хотя, на рисунке 2 последние 3 линии – белые, что означает подтверждение бычьей тенденции. В данной ситуации два варианта развития дальнейших событий: либо будет новая белая линия на графике трехлинейного прорыва, и цена закрытия вырастет, либо появится черная линия на том же графике, и волчок 7 будет фигурой разворота.

Следующая важная фигура называется «падающая звезда».

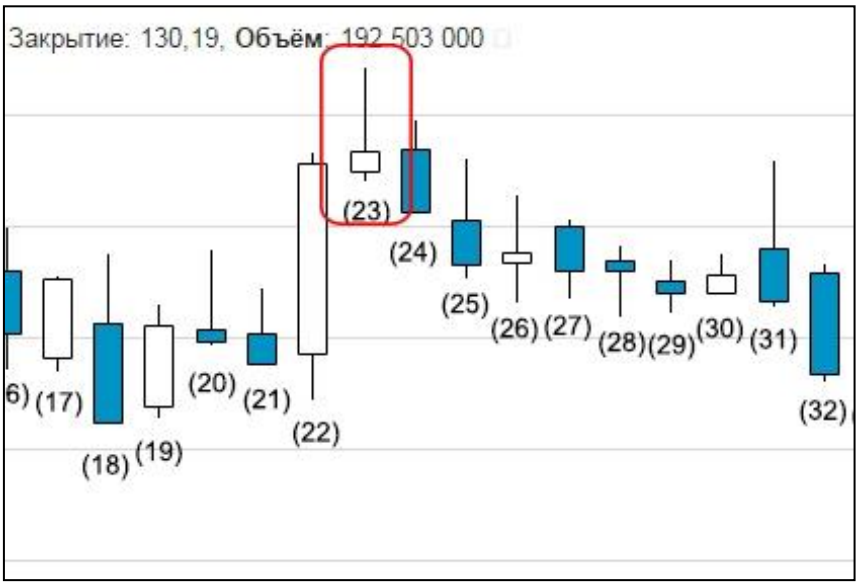

Рисунок 4. Падающая звезда; акции AFLT – дневной график (фрагмент).

Фигура с длинной верхней тенью и маленьким телом называется «падающей звездой». Если длинная нижняя тень фигуры «молот» - это признак бычьей тенденции, то длинная верхняя тень падающей звезды – медвежий. Длинная верхняя тень означает, что медведи сумели столкнуть цены с максимумов. Также падающая звезда должна появляться только после восходящей тенденции.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Подтверждение событиям, характеризующим падающую звезду, можно найти на рисунке 2. Видно, что участок, следующий после 23-ей сессии, закрашен синим цветом, т.е. характеризуют действие медвежьей силы.

Важную роль в свечном анализе играют фигуры «бычье поглощение» и «бычья харами», которые присутствуют на нашем рисунке 1. Модель бычьего поглощения показывает, что быки захватили власть у медведей. Цена закрытия белой свечи обычно взлетает выше вершины предыдущего черного тела (рисунок 5). И, проводя аналогию с графиком трехлинейного прорыва (рисунок 2), видим, что бычье поглощение соответствует участку 35-ой сессии, который является завершением убывающей тенденции, после чего наблюдается резкий подъем цены закрытия.

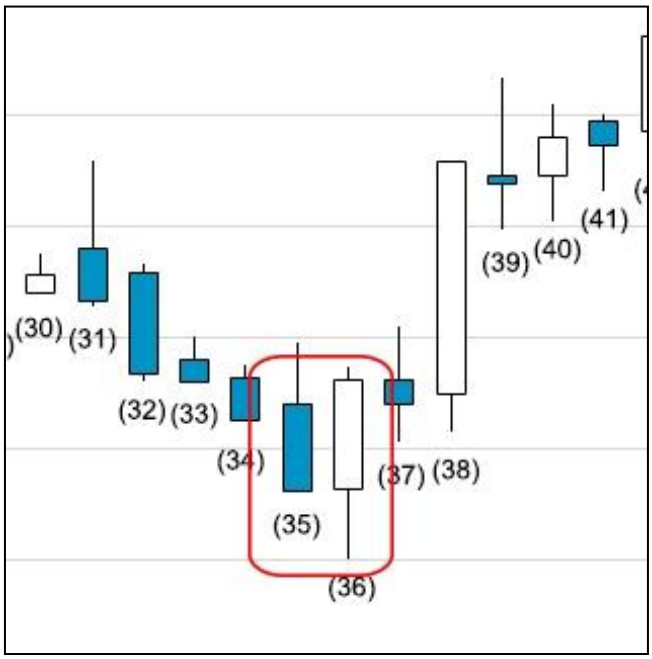

Рисунок 5. Бычье поглощение; акции AFLT – дневной график (фрагмент).

Харами – это противоположность поглощению по форме, но аналог по

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

характеристикам и является сигналом к покупке. Она представляет собой комбинацию длинного тела и следующего за ним малого тела, находящегося целиком в пределах предыдущего.

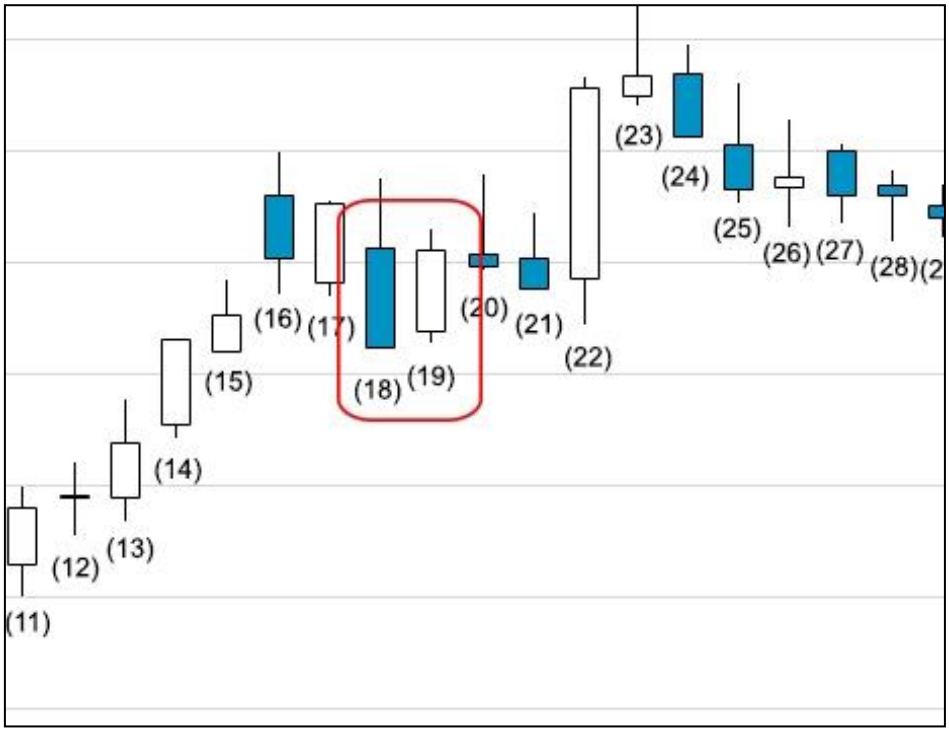

Рисунок 6. Бычья харами; акции AFLT – дневной график (фрагмент).

Так как у нас харами сине-белая (т.е. сначала синяя свеча, а за тем белая), то она является менее бычьей, чем, например, бело-синяя или бело-белая. Поэтому после 18-19 сессии мы видим небольшое медвежье давление. Но после во время 22-ой сессии наблюдается большой разрыв между ценами открытия и закрытия в пользу быков. Однако бычья тенденция не успевает подтвердиться, так как появляется падающая звезда.

Последней фигурой, которую бы я хотела рассмотреть, будет фигура «дожи». Она является наиболее важной в свечном анализе.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Рисунок 7. Дожи; акции AFLT – дневной график (фрагмент).

Как видно на рисунке 7, 12-я сессия дожи имеет вместо тела горизонтальную черту. Это возникает в результате одинаковых (или почти одинаковых) ценах открытия и закрытия сессии.

При оценке сигналов одного или нескольких дожи следует учитывать то место, в котором замечена эта фигура. Дожи, возникший после резкого подъема, может стать фигурой разворота, т.е. вершиной восходящей тенденции. Однако, если дожи возник в начале захвата рынка быками, то вероятность вершины будет очень мала (как в нашем случае, рисунок 7). Аналогично, если падение рынка только началось, то оно может продолжаться и после дожи.

Итак, закончив анализ данных, представленных в таблице 1, можно

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

отметить, что поскольку графики трехлинейного прорыва позволяют определить направленность рынка, они могут служить отличным дополнением к свечным графикам. Часто, графики трехлинейного прорыва позволяют проигнорировать фигуры свечного графика с целью сохранения долгосрочных сделок.

Библиографический список

1. С. Нисон. «Японские свечи: графический анализ финансовых рынков». Перевод с англ. Дозорова Т., Волкова М. М.: Издательство «Диаграмма», 1998.— 336 с.

2. С. Нисон. «За гранью японских свечей». – М.: Диаграмма, 2001. – 304 с., ил.

3. www.moex.com – Московская биржа.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 336.671.1

Уткина Ю.Э. Методики расчета показателя EBITDA в российских компаниях химической и металлургической отраслей

Industry characteristics of EBITDA calculation in Russian practice of the companies of chemical and metallurgical industries

Уткина Ю. Э.
Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ» (НГУЭУ), г. Новосибирск
17utkina_yu1ia@mail.ru

Utkina Y.E.
Novosibirsk State University of Economics and Management, Novosibirsk

Аннотация: В статье представлены стандартная и отраслевая методики расчета аналитического показателя EBITDA российских компаний химической и металлургической отраслей. Для нахождения методики позволяющей получить наиболее точные результаты, был проведен их сравнительный анализ. В результате выбрана формула, которая имеет наименьшую погрешность. Так же были предложены способы применения таких методик на практике.

Ключевые слова: EBITDA, отраслевые особенности методик расчета EBITDA, химическая отрасль, металлургическая отрасль, аналитические показатели прибыли, отраслевые корректировки EBITDA

Abstract: In this article considers standard and industry methods of calculation of the analytical of EBITDA profit among Russian companies in chemical and metallurgical industries. To find the method allows obtaining the most accurate results, a comparative analysis was conducted. As a result, the formula is selected, which has the smallest error. Also proposed are methods of using such techniques in practice.

Keywords: EBITDA, industry features of method of calculation of EBITDA, chemical industry, metallurgical industries, analytical profit figures, industry adjustments of EBITDA

На сегодняшний день аналитический показатель прибыли EBITDA стал одним из наиболее популярных показателей у различных групп стейкхолдеров [1]. Это объясняется наличием у него различных функций таких как: сравнение финансовых результатов компаний одной отрасли, раскрытие стоимости

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

компании, оценка способности компании обслуживать свои обязательства и реинвестировать средства для будущего развития бизнеса[7].

Но у показателя EBITDA есть существенная проблема [4]. Поскольку МСФО и другие отчетности не содержат определения этого показателя, то выбор методики расчета EBITDA остается за компанией. Следовательно, у него не существует единой методики расчета, а это в свою очередь затрудняет интерпретацию полученного значения.

В связи с большим количеством разнообразных формул расчета, имеет смысл найти либо универсальную формулу для всех компаний, либо определить общую отраслевую методику расчета.

При составлении таких формул основной задачей является нахождение элементов, при которых рассчитанное значение будет иметь минимальное отклонение от фактического, указанного в отчетности компании. Полезно использовать такие формулы инвесторам и кредиторам [3].

Если в отчетности организации по каким-то причинам представлено только значение показателя EBITDA без раскрытия методики расчета, то применение созданных формул с минимальным отклонением даст возможность определить какие элементы при расчете показателя были использованы. Подобный анализ показателя может помочь стейкхолдерам в принятии важных управленческих решений, таких как покупка акций или инвестирование проектов [2].

Для исследования были взяты химическая и металлургическая отрасль. Данный выбор обусловлен тем, что у компаний данных отраслей большая амортизационная нагрузка и высокая нужда реинвестирования, поэтому они

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

заинтересованы применять показатель EBITDA повышая собственные итоги.

Химическая промышленность является одной из базовых отраслей России. Предприятиями химической отрасли РФ выпускается более 70 тыс. видов различной продукции. Её доля в ВВП страны около 2 процентов.

В анализе химическая отрасль была представлена следующими компаниями: ПАО «Акрон», ОАО «ВСМПО-АВИСМА», ОАО «Катрен», ПАО «Нижнекамскнефтехим», ПАО «Отисифарм», ОАО «Протек», ПАО «Уралкалий», ОАО «ЧЦЗ», ПАО «Фармстандарт» и ПАО «ФосАгро».

Металлургическая отрасль по важности в российской экономике занимает второе место после нефтегазовой промышленности. В ней действует более 28 тысяч компаний. Доля в ВВП страны составляет 4,7%, в промышленном производстве - 12%.

Анализ металлургической отрасли проводился на основании финансовой консолидированной отчётности организаций: АК «Алроса», ОАО «СУЭК», АО «ХК «Металлоинвест», ПАО «Мечел», ОАО «ММК», ПАО «НЛМК», ПАО «ГМК «Норильский никель», АО «Полиметалл», ПАО «Северсталь» и ОАО «ТМК».

Одной из самых распространенных методик расчета показателя EBITDA, считается формула, основанная на определении EBITDA (прибыль до налогообложения, амортизации и процентов) [5]. Данный вариант можно считать универсальным, он независим от отраслевой принадлежности, но и не учитывает отраслевой специфики.

Рассчитывается по следующей формуле:

EBITDA = Прибыль (убыток) за год + Расходы по налогу на прибыль + Амортизация + Процентные доходы – Процентные расходы

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

(1)

Расчет проводится на основе данных МСФО отчетности. Проверим точность данного универсального способа, вычислив этим методом показатель EBITDA. Для удобства обозначим рассчитанный показатель для химической промышленности, как EBITDA*$_{хим.}$, а для металлургической отрасли, как EBITDA*металл, значение предоставляемое компанией EBITDA $_{факт}$.

Полученные результаты сравним с фактическим EBITDA компании каждой отрасли, для наглядности рассчитаем отклонения этих значений. Данное сравнение представлено в таблицах 1 и 2.

Таблица 1

Сравнение значений фактического показателя компании EBITDA $_{факт.}$ и EBITDA*$_{хим.}$ за 2015 год

Названия организаций отрасли	EBITDA*хим. (млн.р)	EBITDA $_{факт}$ (млн.р)	Отклонение EBITDA*$_{хим.}$ от EBITDA$_{факт}$ (%)
ОАО «Протек»	14 073,53	11 494	22,44
ПАО «Акрон»	28 814,00	42 416	32,07
ПАО «Уралкалий»	39 326,00	139 419	71,79
ПАО «Нижнекаменскнефтихим»	38 802,00	39 372	1,45
ПАО «Фармстандарт»	19 255,74	18 234	5,60
ПАО «ФосАгро»	59 621,00	82 464	27,70
ОАО «ЧЦЗ»	3 744,40	4 789,00	21,81
ОАО «ВСМПО-АВИСМА»	22 188,04	21 853	1,53
ОАО «Катрен»	7 238,26	8 300	12,79
ПАО «Отисифарм»	4 742,28	5 607,4	15,43

Как видно из таблиц 1 и 2 при расчете с помощью формулы 1 полученное значение показателя EBITDA во много раз превышает с фактическое, указанное

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

самой компанией. Исключение составляют результаты, рассчитанные на основе отчетностей компаний химической промышленности: ПАО «Нижнекаменскнефтихим», ПАО «Фармстандарт», ОАО «ВСМПО-АВИСМА» и организаций металлургической отрасли: ПАО «НЛМК».

Таблица 2

Сравнение значений фактического показателя EBITDA компании и $EBITDA^*_{металл.}$ за 2015 год

Названия организаций отрасли	$EBITDA^*_{металл.}$ (млн.р)	$EBITDA_{факт}$ (млн.р)	Отклонение $EBITDA^*_{металл.}$ от $EBITDA_{факт}$ (%)
АК «Алроса»	69 732	118 498	41,15
АО «ХК «Металлоинвест»	34 845	86 600	59,76
ПАО «Мечел»	37 433	45 730	18,14
ОАО «ММК»	73 200	106 455	31,24
ПАО «НЛМК»	123 708	124 325	0,50
ПАО «ГМК «Норильский никель»	176 719	274 179	35,55
АО «Полиметалл»	31 000,4	41 994,8	26,18
ПАО «Северсталь»	68 495	127 700	46,36
ОАО «ТМК»	7 745	40 590,7	80,92
ОАО «СУЕК»	50 612,6	56 610	10,59

У перечисленных компаний значение, полученное на основе формулы (1) близко к значению предлагаемого организацией. Разница между ними составляет не более 1,5 раза.

Максимальные отклонения компаний химической и металлургической отраслей равны 71,8% и 80,92% соответственно. Неточность расчётов по распространенной формуле на основе определения в среднем для химической промышленности составила 21,25% а для металлургической 35,10%.

Возможно, это вызвано не учтенными отраслевыми особенностями. Проверим данное предположение, выведем формулу показателя EBITDA для

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

каждой отрасли с учетом отраслевых черт.

При анализе вариантов расчета EBITDA химической промышленности особых корректировок не было выявлено, однако большинство компаний рассчитывают показатель EBITDA на основе операционной прибыли [6].

Учитывая особенности, предположим, что формула показателя EBITDA для химической отрасли принимает вид:

$$\text{EBITDA}_{\text{хим}} = \text{Операционная прибыль} + \text{Амортизация} \qquad (2)$$

Проверим это и вычислим данным методом показатель EBITDA, для удобства в таблице обозначим его как $\text{EBITDA}_{\text{хим.}}$.

Полученные значения сравним с фактическим значением EBITDA компании и рассчитаем отклонения этих значений. Данное сравнение показано в таблице 3.

Таблица 3

Сравнение значений фактического показателя EBITDA компании с полученными с помощью отраслевой химической формулы за 2015 год

Названия организаций	$\text{EBITDA}_{\text{хим.}}$ (млн.р)	$\text{EBITDA}_{\text{факт}}$ (млн.р.)	Отклонение $\text{EBITDA}_{\text{хим}}$ от $\text{EBITDA}_{\text{факт}}$ (%)
ОАО «Протек»	11 475,8	11475,8	0,00
ПАО «Акрон»	41 840,0	42 416,0	1,36
ПАО «Уралкалий»	117 546,0	139 419,0	15,69
ПАО «Нижнекаменскнефтихим»	37 410,0	39 372,0	4,98
ПАО «Фармстандарт»	18 668,9	18 234,0	2,39
ПАО «ФосАгро»	82 464,0	82 464,0	0,00
ОАО «ЧЦЗ»	5 777,1	4 789,0	20,63
ОАО «ВСМПО-АВИСМА»	22 295,0	21853,0	2,02

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

ОАО «Катрен»	7 594,9	8 300,0	8,49
ПАО «Отисифарм»	5 607,4	5 607,4	0,00

Как видно из таблицы 3, у организаций ПАО «ФосАгро», ПАО «Отисифарм» расчетные значения полностью совпали с фактическими, и их отклонения составили 0%, для компаний ОАО «Протек», ПАО «Акрон», ПАО «Нижнекаменскнефтихим», ПАО «Фармстандарт», ОАО «ВСМПО-АВИСМА» отклонения не превышали 5%.

Значение максимального отклонения $EBITDA_{хим}$ от $EBITDA_{факт}$ равно 20,63%. Максимальное отклонение, полеченное при расчете формулой 1 – 80,92%. Произошло сокращение в 3,9 раза.

Для компаний химической отрасли среднее отклонение равно 5,57%.

Можно сделать вывод, что значения, рассчитанные по отраслевой формуле имеют наиболее близкое по величине с фактическим.

Теперь исследуем годовые отчетности организации металлургической отрасли.

При анализе отчетностей компаний наиболее распространёнными добавочными элементами в расчёте показателя EBITDA были: «убыток от выбытия основных средств», «обесценение активов», «курсовые разницы» и «доля в финансовых результатах зависимых предприятий». Так же было выявлено то, что большинство организаций используют прибыль за год, финансовые расходы и доходы, расходы по налогу на прибыль [6].

Добавление при расчете «убытка от выбытия основных средств» и «обесценение активов» объясняются спецификой отрасли, а именно длительными временными затратами, связанными с разработкой

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

месторождений, и дорогостоящим оборудованием. Популярность корректировки «Доля финансовых результатов зависимых предприятий» объясняется наличием у основных металлообрабатывающих компаний большого количества дочерних и вспомогательных предприятий, обеспечивающих сокращение издержек по основной деятельности и приносящих дополнительную прибыль за счёт оказания услуг сторонним клиентам. Поправка показателя на «курсовые разницы» связана с осуществлении большого количества платежей в валюте. Так как на металлургическую продукцию приходится 10 % российского экспорта товаров.

Учитывая особенности, предположим, что формула показателя EBITDA для металлургической отрасли принимает вид:

$$\begin{aligned} EBITDA_{металл} = {} & \text{Прибыль (убыток) за период} + \text{Расходы по налогу} \\ & \text{на прибыль} + \text{Амортизация} + \text{Финансовые доходы} - \\ & - \text{Финансовые расходы} + \text{Убыток от курсовой разницы} + \\ & + \text{Доля в фин. результатах ассоциированных компаний} + \\ & + \text{Выбытие ОС} + \text{Обесценение активов} \end{aligned} \quad (3)$$

Вычислим данным методом показатель EBITDA и сравним полученные значение $EBITDA_{металл}$ с фактическими значениями EBITDA предоставляемые компаниями. Данное сравнение можно увидеть в таблице 4.

Таблица 4

Сравнение значений фактического показателя EBITDA компании с полученными с помощью отраслевой металлургической формулы за 2015 год

Название организаций	$EBITDA_{металл.}$	$EBITDA_{факт}$	Отклонение

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

	(млн.р)	(млн.р)	EBITDA $_{металл}$ от EBITDA $_{факт}$ (%)
АК«Алроса»	104 387	118 498	11,91
АО «ХК «Металлоинвест»	95 305,00	86 600	10,05
ПАО «Мечел»	40 483	45 730	11,47
ОАО «ММК»	88 328	106 455	17,03
ПАО «НЛМК»	129 060,48	124 325	3,81
ПАО «ГМК «Норильский никель»	264 054	274 179	3,69
АО «Полиметалл»	41 172,19	41 994,80	1,96
ПАО «Северсталь»	125 758	127 700	1,52
ОАО «ТМК»	42 777,00	40 590,70	5,39
ОАО «СУЕК»	52 624,48	56 610	7,04

На основе таблицы 4 можно сделать вывод о небольших отклонениях показателя EBITDA $_{металл.}$ рассчитанного по отраслевой формуле от показателя EBITDA $_{факт}$ компаний. Максимальное отклонение равно 17,03%, по сравнению с максимальным отклонением полеченным при расчете формулой 1, оно уменьшилось почти в 5 раз.

Для компаний химической отрасли среднее отклонение равно 7,39%. Это ещё раз доказывает, что отраслевая формула с большей точность определяет показатель EBITDA.

В результате вычислений получены следующие средние отклонения:

– 25,25% для отклонений EBITDA*$_{хим.}$от EBITDA$_{факт}$;
– 5,57% для отклонений EBITDA$_{хим.}$от EBITDA$_{факт}$;
– 35,1% для отклонений EBITDA*$_{металл.}$ от EBITDA$_{факт}$;
– 7,39% для отклонений EBITDA$_{металл.}$ от EBITDA$_{факт}$;

В химической отрасли разница между средним отклонением значений полученных с помощью формулы на основе определения и средним отклонением

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

значений отраслевой формулы равна 19,68, т.е. произошло сокращение в 4,53 раз.

В металлургической отрасли так же можно заметить, что средние отклонения значений полученных с помощью формулы 3 меньше, чем средние отклонения значений рассчитанные по формуле 1 в 4,75 раз.

И так, при сравнение полученных средних отклонений, можно сделать вывод, что наименьшие отклонения у методики расчета учитывающей отраслевую специфику. Следовательно, данная методика точнее и имеет меньшую погрешность, чем методика, основанная на определении.

Обобщая результаты проведённого исследования, можно сделать вывод о том, что невозможно создать одну универсальную формулу для компаний всех отраслей, так как каждая из них имеет свою специфику. Однако можно вывести методику расчета отдельно для отрасли, которая будет учитывать её отраслевую особенность. В ходе анализа были найдены такие формулы. Их использование даёт нам наиболее приближенное расчётное значение показателя EBITDA к значению предлагаемого компанией. Отраслевые методики могут быть решением одной из главных проблем данного показателя.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Библиографический список

1. Бородина Ю.Б. Статистическое исследование показателей экономического роста потребительской кооперации: диссертация канд. экон. наук. – Новосибирск: СибУПК. – М., 2006. – С. 167.

2. Бородина Ю.Б., Отставных А.Ю. Состояние и тенденции развития нефинансовой отчетности российских компаний // В сборнике: Актуальные направления фундаментальных и прикладных исследований Материалы IX международной научно-практической конференции. North Charleston, USA, (11-12 июля 2016 г.). н.-и. ц. «Академический». – 2016. – С. 162 –169.

3. Бородина Ю.Б., Савельева М.Ю. Отчётность в области устойчивого развития: место в системе нефинансовых отчетов, руководство к применению // Современное коммуникационное пространство: анализ состояния и тенденции развития: сборник материалов Международной научно-практической конференции в 2 частях. Под редакцией И.В. Архиповой; Министерство образования и науки РФ, Новосибирский государственный педагогический университет. – 2016. – С. 64 – 67.

4. Савельева М.Ю., Бородина Ю.Б., Кухта А.О. Исследование возможности применения экспресс-анализа финансовых показателей при выявлении признаков манипулирования финансовой отчетностью российских компаний // Экономика и предпринимательство. – 2016. – № 11-1 (76-1). – С. 529 – 532.

5. Попина О.Ю., Савельева М.Ю., Бородина Ю.Б. Оценка качества отчетов о движении денежных средств российских организаций с

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

использованием закона Бенфорда // Научные исследования: от теории к практике. – 2016. – № 4-2 (10). – С. 187–190.

6. Потапова А.И., Уткина Ю.Э. Отраслевые особенности расчёта показателя EBITDA в российских компаниях // Современные методы управления процессами коммерческих организаций: сборник научных трудов по материалам I международной научно-практической конференции. – 2016. – С. 71 – 82.

7. Потапова А.И., Уткина Ю.Э. Анализ методик формирования EBIT в отчётности российских компаний // В сборнике: Фундаментальные научные исследования: теоретические и практические аспекты сборник материалов международной научно-практической конференции: в 3-х томах. – 2016. – С. 259 –262.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

УДК 658

Черепанова Т.Г. Анализ и резервы повышения финансовой устойчивости малого предприятия

Analysis and reserves to improve the financial sustainability of small business

Черепанова Т.Г.
К.э.н., доцент кафедры экономики предприятия
Уральский государственный экономический университет
Cherepanova T.G
Ph. D., associate Professor of the Department of Economics of enterprise
Ural State University of Economics

Аннотация: Предметом исследования является финансовый анализ деятельности малого предприятия и разработка мероприятий по повышению уровня его финансовой устойчивости. Сделана попытка провести прогнозирование возможных способов улучшения финансового состояния предприятия, что позволит улучшить соотношение собственных и заемных средств и существенным образом повлияет на финансовые показатели.

Ключевые слова: финансово-экономический анализ, ликвидность, финансовая устойчивость, платежеспособность, собственные средства, заемные источники.

Abstract: The subject of the study is the financial analysis of activity of small enterprises and development of measures to improve the level of its financial stability. An attempt to provide a prediction of the possible ways of improving the financial condition of the company, which will improve the ratio of own and borrowed funds and will have significant effects on financial performance.

Keywords: financial-economic analysis, liquidity, financial stability, solvency, own funds, borrowed sources.

Одним из важнейших показателей финансового состояния предприятия является показатель финансовой устойчивости, показывающий, в какой мере предприятие способно покрывать затраты, финансировать собственную деятельность за счет собственных и заемных средств.

Предметом исследования является финансовый анализ деятельности малого предприятия ООО «СПЕКТР» и разработка мероприятий по повышению уровня его финансовой устойчивости.

Проведенный финансово-экономический анализ показал, что рост

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

валюты баланса в отчетном периоде составил 10,95%. Внеоборотные активы остались почти без изменений (+1,9%); оборотные активы испытали рост на 19%, в основном за счет роста дебиторской задолженности на 161,7%. В то же время, снижен уровень запасов и затрат на 26,6% ; и денежных средств – на 55%.

Собственный капитал вырос на 9,73%; заемный капитал - на 11,5%. Основной рост достигнут за счет увеличения кредиторской задолженности, объем которой вырос на 9500 тыс.руб.

Актив баланса на 43% состоит из внеоборотных, на 57% из оборотных средств. За прошедший период структура актива существенно не изменилась. Пассив на 25,5% состоит из собственных и на 74,5% из заемных средств. В прошедшем периоде наблюдается незначительные изменения по причине роста заемного капитала. Проблемы баланса: отсутствие собственного оборотного капитала, как следствие финансирование основных внеоборотных активов за счет краткосрочных заемных средств; существенное превышение заемных средств над собственными.

Предприятие пока обладает нормальной финансовой устойчивостью, однако отсутствие собственного оборотного капитала в любой момент может привести финансы в неустойчивое состояние. По причине существенного превышения заемных средств над уровнем собственных средств, предприятие не обладало рыночной устойчивостью ни на начало, ни на конец периода.

Ликвидность у предприятия отсутствует. Даже если рассмотреть соотношение (А1+А2) - (П1+П2) - то в базисном году оно составляло - 61330 тыс.руб., в отчетном - 49550. Этот же вывод подтверждают относительные коэффициенты ликвидности.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

За прошедший период существенно выросла оборачиваемость активов. Срок оборота запасов сокращен со 104 до 43 дней, срок оборота дебиторской задолженности вырос с 42 до 62 дней, срок оборота денежных средств составляет 4,27 дней, что на 12,5 дней меньше чем в предыдущем периоде. Срок погашения кредиторской задолженности снижен с 225 до 138 дней. Рост оборачиваемости позволяет достигать больших оборотов с меньшим капиталом. Оборачиваемость всего капитала, или полная ресурсоотдача, составляют 1,18 оборотов или 1,86 р. на рубль произведенной продукции.

Несмотря на низкую прибыль 510 тыс.руб. в прошлом, и 1330 тыс.руб. в отчетном периодах, с финансовой точки зрения предприятие является безубыточным. Рентабельность продаж прошлого периода составляет 0,39%, отчетного 0,58%. Рентабельность всего капитала, соответственно 0,46% и 1,08%, рентабельность собственного капитала соответственно 1,78% и 4,24%. Последний показатель более весом, однако все равно находится ниже банковской ставки и уровня инфляции. В базисном году за счет использования заемного капитала получено приращение рентабельности собственного капитала на 1,32%, в отчетном году - на 3,16%. К сожалению, в связи с очень низким уровнем рентабельности капитала, предприятие не может эффективно использовать банковский кредит.

Причины неудовлетворительного финансового состояния: высокий уровень заемных средств, низкий уровень собственного капитал, низкая рентабельность, низкий уровень прибыли.

Таким образом, финансово-экономический анализ ООО «СПЕКТР» показал, что у предприятия проблемное финансовое состояние. В

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

рассматриваемый период для ООО «СПЕКТР» характерна консервативная политика управления текущими активами.

Признаком консервативной политики управления текущими пассивами служит отсутствие или очень низкий удельный вес краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов предприятия. И стабильные, и нестабильные активы при этом финансируются, в основном, за счет постоянных пассивов (собственных средств и долгосрочных кредитов и займов).

На изменение размера чистого рабочего капитала соотношение источников финансирования оборотных активов оказывает решающее влияние. Если при неизменном объеме краткосрочных финансовых обязательств будет расти доля оборотных активов, финансируемых за счет собственных источников и долгосрочного заемного капитала, то размер чистого рабочего капитала будет увеличиваться. Естественно, в этом случае будет повышаться финансовая устойчивость предприятия, но снижаться эффект финансового рычага и расти средневзвешенная стоимость капитала в целом (так как процентная ставка по долгосрочным займам в силу большего их риска выше, чем по краткосрочным займам).

Соответственно, если при неизменном участии собственного капитала и долгосрочных займов в формировании оборотных активов будет расти сумма краткосрочных финансовых обязательств, то размер чистого рабочего капитала будет сокращаться. В этом случае может быть снижена общая средневзвешенная стоимость капитала, достигнуто более эффективное использование собственного капитала (за счет роста эффекта финансового рычага), но при этом будет снижаться финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

(снижение платежеспособности будет происходить за счет роста объема текущих обязательств и увеличения частоты выплат долга).

Таким образом, выбор соответствующих источников финансирования оборотных активов в конечном итоге определяет соотношение между уровнем эффективности использования капитала и уровнем риска финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Это предприятие весьма далеко от финансового эталона и по этой причине не конкурентоспособно на рынке. Первоочередная задача - провести в норму показатели финансовой устойчивости и ликвидности. Варианты решения предложены следующие: увеличить уровень собственных средств по крайней мере до уровня внеоборотных активов, добиться баланса дебиторской и кредиторской задолженности, сократить расходы и повысить прибыль.

В данной работе мы попробовали провести прогнозирование возможных способов улучшения финансового состояния предприятия. Прогноз был выполнен на 6 месяцев.

Исходные предпосылки к прогнозу:

а) нельзя увеличить объем реализации более чем на 20%, т.е. объем реализации за полгода не должен превышать 130,5 млн. р.

б) нельзя сократить удельную себестоимость товаров для перепродажи против себестоимости в отчетном периоде

Мероприятие 1. Сокращение коммерческих расходов на 10%

Коммерческие расходы - это расходы, связанные с получением заказов от покупателей и реализацией готовой продукции.

План снижения коммерческих расходов приведен в таблице 1.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 1

План снижения коммерческих расходов

Статья затрат	Соврем. уровень	Месяц						
		1	2	3	4	5	6	7
Коммерческие расходы, тыс.руб.	1930,3	1930,3	1890,5	1850,6	1810,7	1770,9	1740,0	1700,5

Таким образом, за 6 месяцев уровень коммерческих расходов планируется сократить с 1930,3 тыс.руб. в месяц до 1700,5 тыс.руб. в месяц или на 11,8%

В результате снижения коммерческих расходов вырастет чистая прибыль, нераспределенная прибыль и уровень собственных оборотных средств предприятия.

Мероприятие 2. Сокращение кредиторской задолженности по 500 тыс.руб. в месяц

В результате проведенного анализа выяснено, что имеется дисбаланс кредиторской и дебиторской задолженности, а так же дисбаланс кредиторской задолженности и денежных средств, что отрицательно влияет на ликвидность.

Высокий уровень кредиторской задолженности повышает уровень заемных средств, что отрицательно сказывается на показателе финансовой устойчивости. Кроме того, высокий уровень кредиторской задолженности показывает слабую финансовую состоятельность предприятия и повышает риск деятельности.

План снижения кредиторской задолженности приведен в таблице 2.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 2

План снижения кредиторской задолженности

Показатель	Соврем. уровень	Месяц						
		1	2	3	4	5	6	7
Получено товаров в кредит тыс.руб.	7600,0	7600,0	7000,0	6500,0	6000,0	5500,0	5000,0	5000,0

Таким образом, за 6 месяцев уровень товарного кредита планируется сократить с 7600 тыс.руб. в месяц до 5000 тыс.руб. в месяц или на 34,2%

Непопулярная, на первый взгляд, мера - сокращение кредиторской задолженности , позволит приблизить финансовое состояние предприятия к финансовому эталону.

Мероприятие 3. Наращивание дебиторской задолженности по 500 тыс.руб. в месяц

Дисбаланс кредиторской и дебиторской задолженности также отрицательно влияет на уровень платежеспособности, а также снижает сбытовой потенциал предприятия, уровень прибыли и рентабельности.

План наращивания дебиторской задолженности приведен в таблице 3.

Таблица 3

План наращивания дебиторской задолженности

показатель	Соврем. уровень	Месяц						
		1	2	3	4	5	6	7
Отпущено с отсрочкой, тыс.руб.	3300,0	3300,0	4000,0	4500,0	5000,0	5500,0	6000,0	6000,0

Таким образом, за 6 месяцев уровень отпуска товара с отсрочкой платежа планируется увеличить с 3300,0 тыс.руб. в месяц до 6000 тыс.руб. в месяц, или

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

на 81,1%.

С одной стороны, рост дебиторской задолженности приводит к росту оборотных активов предприятия, что отрицательно сказывается на уровне покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами. Однако, с другой стороны - повышается ликвидность предприятия, снижается риск ведения бизнеса, растет сбытовой потенциал.

Мероприятие 4. Увеличение уставного капитала на 2,1 млн. руб.

Предложенные выше мероприятия 2 и 3 требуют привлечения дополнительных источников финансирования. Такими источниками являются:

а) снижения расходов по статье «коммерческие расходы» - 220,8 тыс.руб. за 6 мес.

б) увеличение уставного капитала, путем привлечения средств собственников предприятия. Увеличение уставного капитала планируется в размере 2,1 млн. руб., табл. 4.

Таблица 4

Увеличение уставного капитала предприятия

Показатель	Соврем. уровень	Месяц						
		1	2	3	4	5	6	7
Увеличение УК тыс.руб.	250,0	2100,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Увеличение уставного капитала окажет существенное положительное влияние на финансовое состояние, поскольку увеличится величина собственного капитала - базовый показатель финансовой прочности.

Увеличение уставного капитала будет происходить без привлечения

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

дополнительных инвесторов в состав собственников и без изменения структуры долей в собственности, таблица 5.

Таблица 5

Схема увеличения уставного капитала

Собственники	Вклад в УК	Доля в УК	Увеличение вклада в УК	Вклад в УК после увеличения	Доля в УК после увеличения
Участник 1	150000	60,0%	1260000	1410000	60,0%
Участник 2	37500	15,0%	315000	352500	15,0%
Участник 3	25000	10,0%	210000	235000	10,0%
Участник 4	22500	9,0%	189000	211500	9,0%
Участник 5	15000	6,0%	126000	141000	6,0%
Итого	250000		2100000	2350000	

Таким образом, за счет предложенных мероприятий планируется снижение уровня коммерческих расходов, увеличение дебиторской и снижение кредиторской задолженностей за счет привнесения собственных средств - увеличения собственного капитала. Это позволит улучшить соотношение собственных и заемных средств и существенным образом повлияет на финансовые показатели.

Для выполнения прогноза финансовых показателей предприятия после введения предложенных изменений, была создана модель финансового прогноза, включающая три балансовых расчета:

а) баланс движения денежных средств (товаров)

б) прогноз прибылей и убытков

в) прогнозный бухгалтерский баланс

Кроме того, составлена форма анализа финансовых показателей, на основании прогнозного баланса и прогноза прибылей и убытков.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Результаты прогнозирования представлены в следующих таблицах.

Таблица 6

Прогноз прибылей и убытков

Статья	Месяц							Итог периода
	1	2	3	4	5	6	7 норма лизация	
1.Доходы от реализации (без НДС)	20580	21460	22090	22720	23350	23990	26510	160700
2. Расходы, связанные с реализацией:	21650	23510	24980	26440	27900	29360	25340	179180
себестоимость реализованных товаров	19560	21460	22960	24460	25960	27460	23460	165330
коммерческие расходы	1930	1890	1860	1820	1780	1740	1710	12730
управленческие расходы	0	0	0	0	0	0	0	0
операционные расходы	160	160	160	160	160	160	160	1130
прочие расходы	0	0	0	0	0	0	10	10
3. Доходы и расходы не связанные с реализацией	0	0	0	0	0	0	0	0
внереализационные доходы	0	0	0	0	0	0	0	0
внереализационные расходы	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Прибыль от продаж	-1080	-2060	-2890	-3720	-4550	-5380	1170	-18480
5. Прибыль до налогообложения	-1080	-2060	-2890	-3720	-4550	-5380	1170	-18480
6. Налог на прибыль	0	0	0	0	0	0	230	230
7. Чистая прибыль	-1080	-2060	-2890	-3720	-4550	-5380	940	-18710

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 7

Оценка финансового состояния предприятия

Прогнозные финансовые коэффициенты	Начало	Итог планируемого периода	Изм. абс.	Эталон
1. Структура баланса				
величина баланса, тыс.руб.	123540	136977	13437	рост
долговой баланс (отношение кредиторской задолженности к дебиторской)	2,3	1,6	-0,7	0,5
2. Проверка устойчивости (да/нет)				
абсолютная устойчивость	-92150	-83350	8800	>0
нормальная устойчивость	0,0	0,0	0,0	>0
3. Проверка рыночной устойчивости				
капитализация	2,9	1,6	-1,4	не более 1
обеспеченность собственными источниками финансирования	-0,3	0,005	0,3	0,6-0,8
автономия (финансовая независимость)	0,3	0,4	0,1	>0,5
соотношение заемных и собственных средств	2,9	1,6	-1,4	<1
финансовая независимость	0,3	0,6	0,3	>1
финансовая устойчивость	0,3	0,4	0,1	0,8-0,9
покрытие запасов	-78,8%	1,5%	0,8	>100%
4. Проверка ликвидности баланса				
А1-П1	-89430	-79193	1 0237	>1
А1+А2-П1-П2	-49550	-27313	2 2237	>1
А2-П2	39880	51880	1 2000	>1
А3-П3	27720	27720	0,0	>1
А4-П4	21830	-407	-2 2237	<1
баланс ликвиден (да/нет)	нет	нет		
общий показатель ликвидности	0,34	0,46	0,12	>1
абсолютная ликвидность	0,03	0,05	0,02	0,2-0,7
критическая оценка	0,46	0,67	0,21	0,7-0,8
текущая ликвидность	0,76	1,00	0,24	>1
маневренность ФК	-1,27	68,13	69,40	сниж

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Обеспеченность собственными средствами	-0,31	0,005	0,32	0,6-0,8
5. Показатели деловой активности				
срок оборота запасов, дней	43,5	62,1	18,62	
срок оборота дебиторской задолженности	62,6	116,2	53,67	
срок оборота денежных средств	4,3	9,3	5,05	
срок оборота кредиторской задолженности в днях	144,5	186,7	42,18	
оборачиваемость капитала или ресурсоотдача	1,9	1,2	-0,68	
6. Показатели прибыли и рентабельности			0,00	
рентабельность продаж	0,6%	-11,7%	-0,12	
рентабельность оборотных средств				
рентабельность всего капитала	1,1%	-13,7%	-0,15	
рентабельность собственного капитала	4,2%	-35,0%	-0,39	
ЭФР				
7. Прогноз банкротства				
счет Альтмана (5-ти факторная модель)	1,93			>1,81
счет Альтмана (5-ти факторная модель) для некотирующихся на бирже	1,93			>1,23
расчет по Блиссу	0,041			>0,037
расчет по Тафлеру и Тишоу	0,55			>0,3
двухфакторная модель	-1,16			<0

В результате проведенных мероприятий по снижению кредиторской и наращиванию дебиторской задолженностей, предприятие терпит убыток, который будет покрыт вложением собственных средств. Уровень вложений составил 2,1 млн. руб. Таким образом, заданные перед прогнозированием ограничения выполнены.

Отметим улучшение практически по всем финансовым показателям.

Валюта баланса выросла на 13430 тыс.руб., соотношение заемных и

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

собственных средств снижено с 2,9 до 1,6 при оптимуме 1.

Показатель финансовой устойчивости составил 0,4 против 0,3 при оптимуме 0,8-0,9.

У предприятия появились собственные оборотные средства. Хотя их объем очень мал, однако раньше их не было вообще, что является совершенно недопустимым - нельзя расходовать краткосрочные займы на финансирование внеоборотных активов. Коэффициент обеспеченности собственными средствами составил 0,005 против минус 0,31, при оптимуме 0,6-0,8

Баланс по-прежнему неликвиден, однако соотношения ликвидности стали ближе к нормальной пропорции. Так, соотношение А1+А2-П1-П2 составило -27313тыс.руб. против -79193 тыс.руб.; соотношение А4-П4 достигло -407 тыс.руб. против 21830 тыс.руб.

Общий показатель ликвидности составил 0,46 против 0,34 при оптимуме 1; показатель абсолютной ликвидности составил 0,05 против 0,03 при оптимуме 0,2-0,7

Показатели рентабельности в период прогноза неудовлетворительны, поскольку предприятие терпит убытки. Но, как видно из расчетов уже в первом месяце нормализации (исправления дисбаланса собственных и заемных средств), чистая прибыль предприятия составит 890 тыс.руб., что позволяет надеяться на годовую прибыль в размере 890 × 12 = 10680 тыс.руб.

В данном прогнозе предприятие тратит 2100 тыс.руб. на наращивание собственного капитала, но как видно, этого недостаточно для приведения финансового состояния в удовлетворительное. Требуются дополнительные вложения в собственный капитал.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Что касается прогноза банкротства, он проведен для отчетного периода и его результаты не являются однозначными. Так, по обеим моделям Альтмана предприятие имеет вероятность банкротства Z-счет 1,93 при минимуме по первой модели 1,81, по второй модели 1,23. По моделям Блисса, Тафлера и Тишоу, двухфакторной модели, банкротство предприятию не грозит. Однако, следует помнить, что эти модели работают только в развитой рыночной экономике.

Созданная модель финансового прогноза обладает широкими возможностями прогнозирования денежных потоков предприятия. Учтены все основные расходы и доходы, изменения уставного капитала, внеоборотных активов. Изменение доходов и расходов возможно независимо по месяцам. Введен месяц нормализации, который позволяет оценить денежный поток предприятия после проведения изменений (стабилизации уровня собственных и заемных средств).

Несомненно, расчеты содержат определенные погрешности - отсутствуют некоторые денежные потоки, скажем внереализационные доходы и расходы, упрощенно описаны налоги и пр. Если эти денежные потоки являются существенным для деятельности предприятия, они должны быть внесены в модель.

Результаты расчетов по представленной модели могут быть использованы при принятии решений финансового характера, направленных на улучшение финансового состояния предприятия.

Библиографический список

1.Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / Л.Н.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Чечевицына, К.В. Чечевицын. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2013. – 368 с.

2.Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова. – М.: Велби, 2008. – 420 с.

3.Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятий: учебник / [В. И. Видяпин и др.]. – М.: Инфра-М, 2009. – 615 с.

4.Вартанов А. С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология: Учеб. пособие / А. С. Вартанов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 326 с.

5. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / [В.И.Бариленко]; под общ. ред. В.И.Бариленко. - М. : ФОРУМ, 2012. - 463 с.

6.Комплексный экономический анализ предприятия / [А. П. Калинина и др.]. – Санкт–Петербург: Лидер, 2010. – 569 с.

7.Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Э.А. Маркарьян. - М.: КноРус, 2014. - 550 с.

8.Пласкова, Н. С. Экономический анализ: стратегический и текущий аспекты, российская и зарубежная практика / Н. С. Пласкова. – М.: Эксмо, 2010. – 702 с.

9.Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Инфра-М, 2013. – 544 с.

10.Финансовый анализ. Управление финансами: учебник / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2008. – 638 с.

11. Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. - Ростов на/Д, 2013. - 368 с.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

12. Чуева Л.Н., Чуев И.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. - М.: Дашков и Ко, 2013. - 348 с.

13.Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А. Д. Шеремет. – М.: Инфра-М, 2009. – 365 с.

14.Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учебник / [Н. В. Войтоловский и др.]. – М.: Юрайт: ИД Юрайт, 2011. – 507 с.

15.Экономический анализ: учебник / [Ю. Г. Ионова и др.]. – М.: Московская финансово-промышленная академия, 2012. – 426 с.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

СЕКЦИЯ 5. ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ И СТЕЙКХОЛДЕРЫ

УДК 338.001.36

Шарабарина Н.А. Собственный капитал как критерий оценки инвестиционной привлекательности корпоративных структур в методиках финансового анализа

Shareholders' equity as a criterion for evaluating the investment attractiveness of corporate structures in the techniques of financial analysis

Шарабарина Н. А.
Магистрант,
Петербургский государственный университет
путей сообщения императора Александра I
Научный руководитель
Дедюхина Н.В., д.э.н., профессор кафедры «Бухгалтерский учет и аудит»,
Петербургский государственный университет
путей сообщения императора Александра I
Sharabarina N. A.
Master,
Petersburg State Transport University
Posts Emperor Alexander I
Scientific adviser: Dedyukhina N., Ph.D., Professor of Accounting and Audit,
Petersburg State Transport University
Posts Emperor Alexander I

Аннотация: По результатам критической оценки различных воззрений теоретиков и практиков, изучения нормативно-правовых регламентов отечественного законодательства автором представлено обоснование значимости показателя «собственный капитал» как одного из основных критериев оценки инвестиционной привлекательности корпоративных структур и отраслевых сегментов. Сформулированы рекомендации в части проведения учетно-аналитических процедур, обеспечивающие наращение собственного капитала и поддержание его на заданном уровне.

Ключевые слова: собственный капитал, инвестиционная привлекательность, финансовая независимость, рентабельность собственного капитала.

Abstract: as a result of a critical evaluation of the various views of theorists and practitioners, studying regulatory regulations of the national legislation, the author presents the rationale importance indicator « Shareholders' equity» as one of the main criteria for evaluating the

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

investment attractiveness of the corporate structure and industry segments. Recommendations in terms of accounting and analytical procedures that provide the increment of the capital and maintaining it at the desired level.

Keywords: shareholders' equity, investment attractiveness, financial independence, profitability of equity.

В настоящее время в условиях, характеризующихся ужесточением ресурсных ограничений, наличием внешнеполитического и санкционного давления, существенными колебаниями цен на энергоносители и углублениями инфляционных процессов оперативное решение всё более сложных профессиональных задач финансового менеджмента становится одновременно и инструментом антикризисного управления, и фактором безболезненной адаптации хозяйствующих субъектов к турбулентным условиям социально-экономической среды [13, 14].

Среди таких задач на сегодняшний день особое место занимают вопросы, связанные с обеспечением устойчивого развития акционерных обществ, которое предопределяется, в первую очередь, результатами деятельности, показателями финансовой независимости, рентабельности, величиной собственного капитала [12, 15].

Собственный капитал компании является одной из основополагающих категорий деятельности любого предприятия. Термин «капитал» произошел от латинского слова «capitalis», означающего «главный, основной». За всю историю развития бухгалтерского учета у понятия «капитал» было множество определений. Представители различных экономических школ с капиталом связывали самые разные понятия: от «стоимости, приносящей прибавочную стоимость», до «накопленного богатства» [6].

В условиях рыночной экономики для финансиста-практика капитал

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

является реальным объектом, на который он может постоянно влиять с целью получения новых доходов предприятия. В этом состоянии капитал для финансиста – объективный фактор производства. Так, Нобелевский лауреат *Роберт К. Мертон* считает, что *«сооружения, машины, оборудование и другие ресурсы, которые используются в производственном процессе, называются физическим капиталом. Акции, облигации и кредиты, позволяющие фирмам финансировать приобретение физического капитала, называются финансовым капиталом.* [7].

Собственный капитал с финансовой точки зрения является важнейшим источником финансирования имущества предприятия, не требующим платы за его использование и обладающим возможностью быть использованным на любые цели, утвержденные собственниками компании. По этой причине **достоверность бухгалтерского учета собственного капитала предприятия, своевременное отражение операций с ним и правильность его использования является гарантом финансовой стабильности любой компании, так как величина собственного капитала является основополагающим элементом при анализе финансовой устойчивости и финансовой независимости компании. Величина собственного капитала участвует в расчете платежеспособности и величины собственного оборотного капитала компании.**

Более того, на законодательном уровне закреплен аналогичный показателю «собственный капитал» расчетный показатель «чистые активы», характеризующий наличие активов, не обремененных обязательствами. Стоимость чистых активов важно знать учредителям фирмы, поскольку стоимость

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

чистых активов – это та часть имущества, которая окажется в их распоряжении при условии ликвидации фирмы.

Показатель «Чистые активы» несет не только экономическую, но и юридическую нагрузку. Использование этого показателя для оценки финансового состояния организаций предусмотрено п. 4 ст. 99 Гражданского Кодекса РФ [3] и Федеральным законом РФ от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» [1]:

$$\sum ЧА = \sum A_{к\ расч} - \sum П_{к\ расч},$$

где $\sum$ ЧА – сумма чистых активов;

$\sum A_{к\ расч}$ – сумма активов, принимаемых к расчету;

$\sum П_{к\ расч}$ – сумма пассивов, принимаемых к расчету.

Принимаемые к расчету активы включают все активы организации, за исключением дебиторской задолженности учредителей (участников, акционеров, собственников, членов) по взносам (вкладам) в уставный капитал (уставный фонд, паевой фонд, складочный капитал), по оплате акций. Принимаемые к расчету обязательства включают все обязательства организации, за исключением доходов будущих периодов, признанных организацией в связи с получением государственной помощи, а также в связи с безвозмездным получением имущества [4].

Порядок оценки стоимости чистых активов акционерных обществ установлен приказом Минфина РФ от 28 августа 2014 г. № 84н «Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов». В соответствии с вышеуказанными документами стоимость чистых активов применяется для контроля за величиной уставного капитала, а также для принятия ряда других

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

управленческих решений [4].

Согласно п. 4 ст. 35 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», при отрицательной величине чистых активов у предприятия есть 2 года для того, чтобы привести размер стоимости чистых активов к величине, равной стоимости уставного капитала. Через 2 года, если величина чистых активов продолжит оставаться меньше величины уставного капитала, кредиторы предприятия вправе истребовать у компании досрочного погашения её обязательств перед ним, в том числе и в судебном порядке. [1] Даже если этого не произойдет, то на основании п. 11 ст. 7 ФЗ «О налоговых органах РФ» от 21.03.1991 № 943-I налоговые органы вправе инициировать через суд ликвидацию юридического лица, если его коммерческая деятельность привела к отрицательным результатам. Организационно-правовая форма компании не может повлиять на решение налоговиков [2].

Из вышесказанного можно сделать вывод о том, что категория «собственный капитал» требует детального анализа. Собственный капитал хозяйствующего субъекта состоит из уставного, добавочного и резервного капиталов, а также из такой статьи как «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)». Главным источником наращения собственного капитала акционерного общества является нераспределенная прибыль, которая формируется за счет чистой прибыли. Следовательно, выявление резервов роста чистой прибыли по результатам факторного анализа выступает одним из условий обоснования прогнозных значений нераспределенной прибыли и собственного капитала [11].

При необходимости компаниям следует прибегнуть к операционному

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

аудиту собственного капитала. Такой вид аудита является узконаправленной формой проверки собственного капитала организации, которая позволяет более тщательно проверить и точнее оценить правильность его формирования, отражения в учете его изменений и соответствия его учета законодательству Российской Федерации. В процессе аудита собственного капитала выявляется достаточно много ошибок, касающихся его учета и отражения изменений, связанных с ним. В частности, относительно уставного капитала компании не производится государственная регистрация выпуска акций, номинальная стоимость выпущенных дополнительно акций и (или) их количество не соответствует принятым уставом условиям, изменение долей участников производится без регистрации изменений к уставу, в результате уменьшения уставного капитала его размер становится меньше минимально возможного, в отчетности показывается величина только фактически оплаченного капитала, при оплате уставного капитала оценка имущества осуществляется без привлечения независимого оценщика, не соблюдаются принятые организацией сроки оплаты без внесения соответствующих изменений в устав. Относительно добавочного капитала самой распространенной ошибкой является его неправильное использование и ошибки в документальном оформлении его изменения или вовсе отсутствие документов. Резервный капитал часто используют не по целевому назначению, а также не вносятся предусмотренные Уставом компании взносы. Самой распространенной ошибкой в части нераспределенной прибыли является её использование без согласования с собственниками [5].

Третий раздел баланса «Капитал и резервы» призван показать реальный

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

размер уставного капитала компании на отчетную дату (за счет статьи «Добавочный капитал»), размер полученной прибыли, оставшейся от уплаты налогов и выплаты дивидендов акционерам как в отчетном году, так и за прошлые периоды, а также размер созданных резервов и фондов, согласно учредительным документам предприятия. На основании этих данных потенциальные инвесторы и кредиторы получают значительную долю информации о финансовой состоятельности предприятия.

На примере трех крупнейших транспортных компаний России со 100%-м государственным участием рассмотрим роль собственного капитала в инвестиционной привлекательности каждой из них, опираясь на особенности и деятельности – ПАО «Аэрофлот – российские авиалинии», ОАО «Российские железные дороги», ПАО «Современный коммерческий флот». Для сравнения возьмем 2 наиболее распространенных и простых показателя (таблица 2):

1. Коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономии, $К_а$)

$$К_а = (СК + ДБП) / ВБ$$

где СК – собственный капитал,

ДБП – доходы будущих периодов,

ВБ – валюта баланса.

2. Рентабельность собственного капитала ($R_{ск}$)

$$R_{ск} = ЧП / СК$$

где ЧП – чистая прибыль.

Исходные данные для расчета представлены в таблице 1 [8, 9, 10.]

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

Таблица 1

Исходные данные для расчета показателей коэффициента автономии и рентабельности собственного капитала

Показатель / Предприятие		Валюта ББ (тыс. руб.)	СК (тыс. руб.)	ДБП (тыс. руб.)	Чистая прибыль (убыток) (тыс. руб.)
ПАО «Аэрофлот»	2013	110 255 301	56 978 324	265 098	11 096 946
	2014	151 930 221	68 262 279	261 582	14 022 079
	2015	186 544 805	49 344 061	410 688	- 18 927 841
ОАО «РЖД»	2013	4 587 172 000	3 540 312 000	7 322	740 000
	2014	4 846 744 000	3 516 208 000	37 192 000	- 44 078 000
	2015	5 057 111 000	3 570 393 000	7 687 000	318 000
ПАО «Совкомфлот»	2013	25 783 523	24 904 187	-	635 043
	2014	25 938 572	25 516 290	-	912 103
	2015	31 595 781	30 362 988	-	5 972 698

Таблица 2

Расчет показателей коэффициента автономии и рентабельности собственного капитала за период 2013-2015 гг. ПАО «Аэрофлот, ОАО «РЖД» и ПАО «Совкомфлот»

Показатель	ПАО «Аэрофлот»			ОАО «РЖД»			ПАО «Совкомфлот»		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	2013	2014	2015
Коэффициент автономии	0,52	0,45	0,27	0,77	0,73	0,71	0,97	0,98	0,96
Рентабельность СК	0,10	0,09	- 0,10	0,00	- 0,01	0,00	0,02	0,04	0,19

Исходя из полученных результатов расчета, можно сделать вывод о том, что за период с 2013 г. по 2015 г. наиболее эффективно свою деятельность осуществляло ПАО «Совкомфлот». В частности, за 3 анализируемых года коэффициент финансовой независимости в среднем был на уровне 97%, а рентабельность собственного капитала неуклонно росла, что дает преимущество

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

акционерному обществу «Совкомфлот» перед его конкурентами со стороны воздушного и железнодорожного транспорта при внедрении какого-либо инвестиционного проекта. Однако у «Совкомфлота» более скромные показатели величины собственного капитала и валюты баланса, нежели у его конкурентов.

Следом по показателю финансовой независимости идет ОАО «Российские железные дороги», коэффициент автономии которого находится выше 70%, но за анализируемый период его значение претерпело 6%-ное снижение. По показателю прибыльности на 1 руб. вложенных собственником средств (государством) ОАО «РЖД» является самым нерентабельным предприятием промышленно-транспортного комплекса, взятых для анализа.

ПАО «Аэрофлот – российские авиалинии» за 3 анализируемых года с 2013 г. по 2015 г. в 2 раза ухудшила свои докризисные позиции, как по показателю финансовой независимости, так и по рентабельности собственного капитала. Вероятно, это связано с тем, что воздушные перевозки являются самыми дорогостоящими, а это означает, что в условиях кризиса предприниматели будут искать более дешевые способы доставки грузов до точек реализации продукции. И яркое этому подтверждение показатели, представленные в таблице 1 и 2 – самым дешевым транспортом является водный, и за период 2013-2015 гг. чистая прибыль ПАО «Совкомфлот», занимающимся морскими перевозками, увеличилась в 9,4 раза, у его же конкурентов за 3 года были убыточные отчетные периоды: в ОАО «РЖД» в 2014 г., но в 2015 г. обществу удалось выправить свое положение, в ПАО «Аэрофлот» убыточным периодом оказался 2015 г. Соответственно, убыток отчетного года находит отражение в третьем разделе баланса «Капитал и резервы» в строке «Нераспределенная прибыль (непокрытый

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

убыток) отчетного периода», что уменьшает величину собственного капитала организации.

Таким образом, собственный капитал организации является основополагающим элементом инвестиционной привлекательности компании. И для того, чтобы он отражал реальное текущее финансовое состояние компании, необходимо внимательно отражать изменения собственного капитала, своевременно проводить процедуры переоценки внеоборотных активов компании и пересчета курсовых разниц на отчетную дату, а также производить предусмотренные Уставом компании отчислениями в резервный капитал.

Библиографический список

1. Об акционерных обществах: Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ [Электронный ресурс]: //Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru.

2. О налоговых органах РФ: Федеральный закон от 21.03.1991 № 943-I [Электронный ресурс]: //Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru.

3. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть первая): Федеральный закон от 30.11.1994 № 51-ФЗ [Электронный ресурс]: //Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru.

4. Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов [Электронный ресурс]: Приказ Министерства финансов Российской федерации от 28 августа 2014 г. № 84н// Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

5. Гиляровская Л.Т., Ситникова В.А. Аудит собственного капитала коммерческих организации.- М.:Юнити, 2009 – 664 с.

6. Саяхов Т.Р. Учет и анализ собственного капитала в организациях металлургического производства: диссертация канд.эк.наук. Фин. университет при Правительстве РФ, Москва, 2015.

7. Яковец Т.А. Разносторонность трактовок понятия «Капитал» и его сущность с точки зрения бухгалтерского (финансового) учета/ Т.А. Яковец//Международный бухгалтерский учет – 2013 – №28 – с.35-43;

8. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность публичного акционерного общества «Аэрофлот – российские авиалинии» за 2015 г. [Электронный ресурс]: режим доступа https://www.aeroflot.ru.

9. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность открытого акционерного общества «Российские железные дороги» за 2015 г. [Электронный ресурс]: режим доступа http://www.rzd.ru/.;

10. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность публичного акционерного общества «Современный коммерческий флот» за 2015 г. [Электронный ресурс]: режим доступа http://www.scf-group.com/.

11. Дедюхина Н.В. Методические аспекты анализа финансовых результатов организации в процессе профессиональной подготовки специалистов для финансово-экономических служб МВД РФ [Текст] / Н.В. Дедюхина // Вестник Санкт-Петербургского Университета МВД России. - 2004.- №4 (24). - С. 126-127.

НОО «Профессиональная наука» использует Creative Commons Attribution (CC BY 4.0): лицензию на опубликованные материалы - https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.ru|

12. Дедюхина Н.В. Методологические аспекты анализа показателей рентабельности: новые решения [Текст] / Н.В. Дедюхина // Аудит и финансовый анализ.- 2010.- №2. - С. 181-186.

13. Дедюхина Н.В. Оценка информативности отечественных и зарубежных методик факторного анализа показателя «чистая прибыль» для обоснования дивидендной политики акционерного общества [Текст] / Н.В. Дедюхина, С.А. Васильев // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. - 2016. - № 3 (99). С. 31-40.

14. Дедюхина Н.В. Факторный анализ показателя «чистая прибыль» для обоснования дивидендной политики акционерного общества в условиях инфляции: отечественная практика и зарубежный опыт [Текст] / Н.В. Дедюхина, С.А. Васильев // Управленческое консультирование. - 2016. - № 4 (88). С. 136-149.

15. Дедюхина Н.В. Факторный анализ рентабельности в системе управленческого учета как инструмент повышения эффективности инвестиционных процессов [Текст] / Н.В. Дедюхина // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. – 2011. - №4 (18).- С. 220-225.

1.

Электронное научное издание

Финансово-экономический анализ и принятие решений на современном этапе экономического развития

Сборник научных трудов
по материалам I международной
научно-практической конференции

31 января 2017 г.

По вопросам и замечаниям к изданию, а также предложениям к сотрудничеству обращаться по электронной почте mail@sciprro.ru

Подготовлено с авторских оригиналов

978-5-00-007109-3

Формат 60x84/16. Усл. печ. л. 12,9 Тираж 100 экз.
Издательство Индивидуальный предприниматель Краснова Наталья Александровна
Адрес редакции: Россия, 603186, г. Нижний Новгород, ул. Бекетова 53