

**Проблемы и перспективные
направления развития учетно-
экономических наук и технологий**

Челябинск

**I Международная научно-практическая
конференция**

**Сборник
научных
трудов по
материалам
конференции**

**НАУЧНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ НАУКА**

**Проблемы и перспективные направления
развития учетно-экономических наук и
технологий**

Сборник научных трудов
по материалам I международной
научно-практической конференции

31 мая 2017 г.

www.scipro.ru
Челябинск, 2017

УДК 33
ББК 65

*Главный редактор: Н.А. Краснова
Технический редактор: Ю.С. Андреева*

Проблемы и перспективные направления развития учетно-экономических наук и технологий: сборник научных трудов по материалам I Международной научно-практической конференции, 31 мая 2017 г. Челябинск: НОО «Профессиональная наука», 2017. 279 с.

ISBN 978-5-00-007841-1

В сборнике научных трудов рассматриваются актуальные вопросы учета, анализа, аудита, финансов, банковского дела, статистики и эконометрики по материалам Международной научно-практической конференции **«Проблемы и перспективные направления развития учетно-экономических наук и технологий»** (31 мая 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 2819-10/2015K от 14.10.2015 г.

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

УДК 33
ББК 65



978-5-00-007841-1

© Редактор Н.А. Краснова, 2017

© Коллектив авторов, 2017

© НОО Профессиональная наука, 2017

СОДЕРЖАНИЕ

СЕКЦИЯ 1. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ	6
Бытдаева Ф.А. Нововведения в банковском учете в связи с изменением законодательства	6
СЕКЦИЯ 2. УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ УЧЕТ	16
Ломтев Д.М. Экономия затрат в процессе капитального строительства жилого дома	16
СЕКЦИЯ 3. КОНТРОЛЬ И РЕВИЗИЯ	26
Юрченко Д.А. Взаимосвязь и отличия внутреннего и внешнего контроля	26
СЕКЦИЯ 4. АУДИТ И АУДИТОРСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	31
Галчин Д.Г. Внутренние документы аудитора при противодействии легализации доходов, полученных преступным путем	31
Кривченко В.А. Аудит расчетов с дебиторами и кредиторами	43
Пиксайкина Д.А. Внутренний аудит и проблемы в его проведении	49
СЕКЦИЯ 5. ФИНАНСОВЫЙ, ЭКОНОМИЧЕСКИЙ И УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ АНАЛИЗ	56
Бойко А.В. Анализ доходов и расходов федерального бюджета за период 2014-2016 гг.	56
Вечканов А.С., Миришли Ш.Э. оглы. Оценка стоимости бизнеса на примере IT-компаний	66
Грачева О.С. Финансово-экономический анализ материально-производственных запасов	72
Гаврилова М.А. Финансово-экономический анализ дебиторской задолженности	76
Егорова Л.Г., Шитикова С.А. Анализ обновления основных фондов для строительных организаций	82
Зубова А.А. Оценка динамики доходов консолидированного бюджета РФ в 2012-2016 гг.	93
Кашкарова М.Р. Современное состояние и перспективы развития научного потенциала Сибирского Федерального Округа	104
Копылова А.К., Дмитриева В.К. Отрасль электроэнергетики в России и ее инвестиционная привлекательность	116
Марченко А.В., Дан Е.В. Состояние и пути повышения экономической эффективности производства молока в Пермском крае	127
Мельникова О.Ю. Факторы влияющие на финансовую устойчивость организации	136
Саклакова Е.В., Алексеева О.А. Анализ факторов внутренней и внешней среды для обоснования управленческих воздействий по оптимизации структуры капитала предприятия (на примере ПАО «Сигнал»	140
Саклакова Е.В., Алексеева О.А. Оценка источников финансирования предприятий	

машиностроения Ставропольского края	158
Чернышева М.Н. Анализ и оценка финансовых результатов деятельности организации (на примере ООО «АрхиМед»)	174
Светлова Ю. Е. Методы оценки стоимости капитала коммерческой организации	180
Швецова М.В. Анализ взаимоотношений с бюджетом и внебюджетными фондами в СПК «имени Ильича» березовского муниципального района Пермского края	186
Шмырова М.М., Алиева Л.П. Возможность применения метода опционов для оценки патентных продуктов на примере фармацевтической компании отечественного рынка	192
СЕКЦИЯ 6. ФИНАНСЫ	203
Аблаева Т.Д. Состояние страховой сферы Российской Федерации: проблемы и возможности	203
Бояркина Е.В. Проблема финансирования бюджетных учреждений здравоохранения	218
Кештова Д.Р., Багова Д.К. Валютные риски.....	224
Семенюта А.В. Использование системы cash pooling в процессе управления денежными потоками и ликвидностью компании	233
СЕКЦИЯ 7. БАНКОВСКОЕ ДЕЛО.....	239
Бытдаева В.А. Банковский сектор в РФ: современное состояние и проблемы развития	239
Бытдаева Ф.А. Специфика осуществления банковских операций участниками банковской группы	245
Головнин И.В., Амирова Д.Р. Кредитование сельхозпроизводителей в Пермском региональном филиале ОАО «Россельхозбанк»	252
Матюшина Э.Д. Правовая основа: кредит и заем. Сходства и различия кредитных отношений на основе договора займа и кредитного договора	257
СЕКЦИЯ 8. ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ УЧЕТА И ФИНАНСОВ	262
Наврузов С.Н., Авазов А.Р. Доходы и расходы государственной казны Хивинских ханов в трудах русских путешественников и исследователей (конца XIX - начала XXвв.).....	262
СЕКЦИЯ 9. СТАТИСТИКА И ЭКОНОМЕТРИКА.....	267
Яковлева О.С. Проблемы дифференциации заработной платы в Республике Саха (Якутия).....	267

СЕКЦИЯ 1. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ

УДК 657

Бытдаева Ф.А. Нововведения в банковском учете в связи с изменением законодательства

Innovations in the banking account in connection with changes in legislation.

Бытдаева Фарида Аубекировна,
Ставропольский государственный аграрный университет
farida.boice@gmail.com

Bytdaeva Farida Aubekirovna,
Stavropol State Agrarian University

Научный руководитель:

Фролов А.В., к.э.н., доцент кафедры Бухгалтерского финансового учета
Ставропольский государственный аграрный университет.

Scientific adviser: Frolov A., candidate of economic sciences, associate professor of the department of Accounting financial accounting
Stavropol State Agrarian University, Stavropol

Аннотация: Статья раскрывает особенности банковского учета и изменения, связанные с внесением поправок в законодательство.

Ключевые слова: банковский учет, стандарт, методика

Abstract: The article discloses the peculiarities of banking accounting and changes related to amendments to legislation

Keywords: bank account, standard, methodology.

В системе российского банковского сектора с 1 января 2016 года произошли кардинальные изменения в законодательстве. Главная цель трансформирования очевидна – сближение российского банковского учета с международными стандартами, в первую очередь, с МСФО.

Порядок учета имущества банк теперь определяет в стандартах экономического субъекта или иных внутренних документах. Эти вопросы регламентированы не Положением № 385-П «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории

Российской Федерации», а Положением № 448-П от 22.12.2014 г. «О порядке бухгалтерского учета основных средств, нематериальных активов, недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности, долгосрочных активов, предназначенных для продажи запасов, средств труда и предметов труда, полученных по договорам отступного, залога, назначение которых не определено, в кредитных организациях».

При ведении исследований и обоснования теоретических положений использовались следующие научные методы: детализация и обобщение, группировка и сравнение, систематизация и др.

Все операции с этими объектами подлежат оформлению первичными учетными документами в соответствии с законодательством РФ и учетной политикой. В учетной политике должны быть определены и закреплены способы и модели ведения бухгалтерского учета различных видов имущества. Кредитная организация должна иметь правила документооборота в бухгалтерском учете при совершении операций с этими объектами.

Вводятся новые справочники, в соответствии с новым Положением, вводится механизм массовой замены лицевых счетов по новому балансовому счету.

Учетная политика в части учета имущества кредитной организации на 2016 год предусматривает:

- Стандарт и методика учета основных средств:
 - МСФО (IAS) 16 «Основные средства»;
- Стандарт кредитной организации «Основные средства»:
 - Методика учета основных средств;
- Стандарт и методика учета нематериальных активов:
 - МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»;

- Стандарт кредитной организации «Нематериальные активы»:

- Методика учета нематериальных активов;

- Стандарт и методика учета недвижимости, временно не используемой в основной деятельности:

- МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество»;

- Стандарт кредитной организации «Недвижимость, временно не используемая в основной деятельности»:

- Модель учета НВНОД по первоначальной стоимости;

- Методика учета НВНОД по первоначальной стоимости;

- Модель учета НВНОД по справедливой стоимости;

- Методика учета НВНОД по справедливой стоимости.

Предусмотрены методы и порядок отражения переоценки объектов с использованием МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»:

- Пропорциональный пересчет;

- Метод уменьшения стоимости.

- Стандарт и методика учета долгосрочных активов, предназначенных для продажи:

- МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»;

- Стандарт кредитной организации «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи»:

- Методика учета долгосрочных активов, предназначенных для продажи.

- Стандарт и методика учета запасов:

- МСФО (IAS) 2 «Запасы»;

- Стандарт кредитной организации «Запасы»:

- Методика учета запасов.

- Стандарт и методика учета средств труда и предметов труда, полученных по договорам отступного, залога, назначение которых не определено:

- Методика учета средств труда и предметов труда, полученных по договорам отступного, залога, назначение которых не определено.

- Стандарт и методика учета аренды;

- Стандарт кредитной организации «Аренда»:

- Методика учета финансовой аренды (лизинга);

- Методика учета текущей аренды основных средств;

- Методика учета выкупа арендованных основных средств.

Одно из главных побуждений этих стандартов – отчетность предприятия должна позволять в любой момент оценить стоимость предприятия в целом, надежность и ликвидность его активов, в частности [3].

И хотя материальные активы в запасе и эксплуатации – это не самый главный актив банка, тем не менее, они тоже имеют стоимость, которая подвержена различным изменениям.

Вступление в действие Положения № 448-П коснулось изменений в учете имущества кредитных организаций.

Новым документом, кроме действующих видов (с указанием номера счета): основные средства – 604; нематериальные активы – 609; запасы – 610, вводятся дополнительные категории имущества:

- долгосрочные активы, предназначенные для продажи – 620;

- недвижимость, временно не используемая в основной деятельности – 619;

- средства труда и предметы труда, полученные по договорам отступного, залога, назначение которых не определено – 621.

Рассмотрим некоторые изменения, касающиеся основных средств. Изменен подход в признании объектов имущества основными средствами. Основное средство – это объект, имеющий материально-вещественную форму, предназначенный для использования кредитной организацией при оказании услуг либо в административных целях в течение более чем 12 месяцев, последующая перепродажа которого кредитной организацией не предполагается, при одновременном выполнении следующих условий:

- объект способен приносить кредитной организации экономические выгоды в будущем;
- первоначальная стоимость объекта может быть надежно определена.

Приобретение объектов может осуществляться в целях обеспечения безопасности, защиты окружающей среды, а также в случаях, предусмотренных санитарно-гигиеническими, технико-эксплуатационными и другими специальными техническими нормами и требованиями.

Хотя приобретение таких объектов не приводит непосредственно к увеличению дохода в будущем от их использования, оно может быть необходимо для получения кредитной организацией будущих экономических выгод от использования других активов либо для обеспечения основной деятельности, поэтому такие объекты могут быть признаны как основные средства. Например, система огнетушения сама по себе выгоды не принесет, но в случае пожара поможет уменьшить риск потери экономических выгод.

Критерий «способность объекта приносить экономические выгоды в будущем» обращает внимание на то, если в настоящее время объект не приносит явных экономических выгод, но есть вероятность получения их впоследствии, то при выполнении остальных характеристик признания объект можно признать

основным средством [1]. Например, помещение собственного доп.офиса, которое еще не работает, но готово к открытию.

Если же от объекта вообще не ожидается притока экономических выгод, то он никогда не сможет войти в состав основных средств. Например, холодильники или микроволновые печи.

Изменен порядок учета одного и того же объекта имущества на различных балансовых счетах по учету имущества в зависимости от изменения его назначения:

- использование в собственной деятельности кредитной организации;
- предназначен для продажи или для сдачи в аренду;
- назначение не определено и т.п.

При этом один и тот же объект в течение его жизненного цикла (от момента приобретения до момента его выбытия) может переводиться неоднократно на различные счета, и при учете таких переводов используется вся хронология этого объекта.

Еще одним нововведением считается определение стоимости объекта – справедливой стоимости. Стоимость основного средства после принятия его к учету может изменяться в зависимости от различных факторов, в первую очередь, – инфляционных процессов. В случае возникновения потребности реализовать объект основного средства немедленно коммерческому банку необходимо знать точную стоимость этого объекта. Поэтому следует не только произвести правильную первоначальную оценку стоимости, но и периодически ее переоценивать. Банк России дает некоторые преференции: он позволяет вести учет по справедливой стоимости не всех основных средств, а только тех, которые с точки зрения руководства банка представляют известную ценность [4]. Таким образом, потребуется разделить все основные средства на группы, каждую из

которых нужно будет учитывать одним из двух способов: по-новому (справедливо) или по-старому (от первоначальной стоимости).

Изменился порядок амортизации основных средств, вводятся новые механизмы переоценки, введены новые понятия «будущие затраты на демонтаж, ликвидацию объекта и восстановление окружающей среды на занимаемом им участке» и ликвидационная стоимость основных средств.

Введение понятия «ликвидационная стоимость» закрывает очевидный пробел действующего принципа учета – по окончании срока эксплуатации объект продать невозможно из-за ничтожной его стоимости. На практике действует не для многих основных средств. Теперь при принятии к учету стоимость объекта нужно будет разделить на две – ликвидационную и амортизируемую. Амортизироваться будет вторая, а первая останется и будет равна предполагаемой продажной стоимости объекта по окончании срока. Точно так же ликвидационная стоимость будет справедливой, то есть ее надо будет периодически переоценивать.

Установлен порядок учета объектов, приобретаемых на условиях отсрочки платежа.

Согласно п. 2.14 Положения № 448- П при приобретении основного средства на условиях отсрочки платежа его первоначальной стоимостью признается стоимость приобретения данного актива на условиях немедленной оплаты. Разница между суммой, подлежащей оплате по до- говору, и стоимостью приобретения данного актива на условиях немедленной оплаты признается процентным расходом на протяжении всего периода отсрочки платежа в порядке, установленном для таких расходов.

Если период отсрочки платежа приходится на один отчетный период, коммерческий банк вправе признать такой процентный расход не позднее последнего рабочего дня периода отсрочки платежа.

Если период отсрочки платежа приходится на несколько отчетных периодов, такой процентный расход признается в каждом отчетном периоде в размере, приходящемся на этот отчетный период.

Согласно Положению от 22.12.2014 № 448-П, стоимость основного средства по договору может отличаться от стоимости на условиях немедленной оплаты. Другими словами, наценка за отсрочку платежа теперь приравнена к процентному расходу и в стоимость основного средства не включается. Так же, как и обычные проценты, он должен быть включен в расходы. То есть при приобретении объекта капитальных вложений (как и материальных запасов) нужно будет разделить договорную стоимость на две составляющие и правильно их учесть. Процентный расход может определяться как относительно договорной стоимости, так и абсолютно конкретной суммой.

Процедура выбытия основных средств может сопровождаться дополнительными расходами, это оценка стоимости, комиссия, демонтаж и т.п. Теперь это также учитывается в стоимости основного средства как затраты на ликвидацию. Эти затраты оцениваются в момент принятия к учету основного средства, увеличивают его ликвидационную стоимость и могут пересматриваться независимо от основной стоимости. Затраты на ликвидацию могут быть оценены как процент от стоимости основного средства, так и индивидуально.

Время от времени возникает необходимость отдельного учета частей одного основного средства с разными характеристиками и сроками использования. Согласно положению № 448-П, такое основное средство может

быть поставлено на учет как комплект с единым инвентарным номером и различными частями. Кроме того, затраты на капитальный ремонт и периодическое обслуживание могут быть включены в комплект как отдельная часть и, соответственно, амортизироваться. Операции комплектации и разуконплектации – это довольно сложный участок, который требует тщательного и продуманного учета.

Новшеством по объекту НВНвОД, учитываемому по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, является оценка кредитной организацией будущих затрат на выполнение обязательств по демонтажу, ликвидации объекта и восстановлению окружающей среды на занимаемом им участке. Они включаются в его первоначальную стоимость с тем, чтобы банк мог возместить их в течение срока использования данного объекта даже в том случае, когда такие затраты будут понесены лишь после окончания его использования.

Помимо изменений в методике учета основных средств, новое положение вводит новшества учета и других объектов имущества. Кроме того, если арендная плата, согласно Положению № 385-П, учитывалась в составе расходов будущих периодов, то новое положение предусматривает ее включение в задолженность контрагента. В наших дальнейших исследованиях будет продолжено изучение особенностей учета имущества кредитных организаций в свете последних изменений законодательства.

Библиографический список

1. О бухгалтерском учете. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ [ред. от 04.11.2014]
2. Положение о правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации: [утв.

Банком России 16.07.2012 № 385-П : ред. от 30.11.2015 : зарегистрировано в Минюсте России 03.09.2012 № 25350]

3. Положение о порядке бухгалтерского учета основных средств, нематериальных активов, недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности, долгосрочных активов, предназначенных для продажи, запасов, средств труда и предметов труда, полученных по договорам отступного, залога, назначение которых не определено, в кредитных организациях : [утв. Банком России 22.12.2014 № 448-П : ред. От 06.11.2015 : зарегистрировано в Минюсте России 06.02.2015 № 35917]

4. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01 от 30.03.2001 № 26н : приказ Минфина РФ : [ред. от 24.12.2010 : зарегистрировано в Минюсте РФ 28.04.2001 № 2689]

СЕКЦИЯ 2. УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ УЧЕТ

УДК 69.003.13

Ломтев Д.М. Экономия затрат в процессе капитального строительства жилого дома

Cost savings in the process of capital construction of residential houses

Ломтев Денис Михайлович,
Северный Арктический Федеральный Университет, г. Архангельск
Lomtevdenis.arh@yandex.ru
Lomtev Denis Michailovich,
Northern Arctic Federal University, Arkhangelsk

Научный руководитель:
Шилова Т.Я., доцент кафедры экономики ВШЭУиП
Северный Арктический Федеральный Университет, г. Архангельск
Scientific Director
Shilova T.Y., associate Professor of the Department of Economics, University
Northern Arctic Federal University, Arkhangelsk

Аннотация: в статье рассмотрены стадии капитального строительства жилого дома и возможность экономии затрат на каждой из них, введен коэффициент экономии с нормативным значением, определено его прикладное значение.

Ключевые слова: капитальное строительство, риск, инвестирование, экономический эффект, экономия, оптимизация.

Abstract: the article discusses the capital construction phase of residential homes and the possibility of cost savings for each entered factor of saving with the normative value, determined by its practical importance.

Keywords: capital construction, risk, investment, economic impact, economy, optimization.

Такая деятельность организации как капитальное строительство предполагает формирование основной выручки от продажи или сдачи в аренду квадратных метров. Снижение затрат является основным источником увеличения прибыли, поэтому определение мероприятий для увеличения эффективности деятельности организации предполагает прежде всего снижение себестоимости на всех стадиях строительства.

Заказчики и генеральные подрядчики ищут пути оптимизации как самого проекта, так и затрат на строительство. Аналитики холдинга RD Construction на основе проектов капитального строительства 2015 года рассчитали возможность экономит затрат без потери качества возводимого объекта [6]. Основными позициями являются:

1. Строительно-монтажные работы:

- оптимизация проектных решений, заложенных на стадии «П»;
- вовремя выданная рабочая документация;
- отсутствие изменений проектных решений в процессе строительства;
- отсутствие простоя.

2. Инженерные системы:

- замена части импортных систем на отечественные (без ухудшения качества).

3. Отделка:

- замена части отделочных материалов на аналоги (без ухудшения качества).

4. Подготовка территории строительства и земляные работы;

5. Оптимизация технических условий на подключении к временным сетям;

Устройство наружных сетей с учетом присоединения;

6. Благоустройство и озеленение территории; Оптимизация проекта в сторону упрощения ландшафтного дизайна. [6]

Оптимизация всех проектных решений и дальнейшая реализация проекта профессиональным генподрядчиком в сжатые сроки может сэкономить для заказчика до 12% затрат на строительство объекта. Оптимизация более 15% неизбежно будет затрагивать его технико-качественные показатели, в этом случае проект “выходит” из заявленного класса. [6]

Для расчета коэффициента возможной экономии можно взять за основу строительство девятиэтажного жилого дома с количеством квартир – 120 штук, средняя площадь квартиры - 66 м². Данный коэффициент будет отражать экономию инвестиций в процентах от их общей суммы. В расчетах учитываются следующие мероприятия:

1. Вовремя выданная как разрешительная, так и проектная документация. Фактор времени играет важную роль на всех стадиях разработки и реализации проекта. [7]

Первый риск снижения эффективности проекта – это задержка производства работ. Примем средний срок смещения производства работ – 4 месяца, его достаточно для судебного разбирательства, устранения замечаний и получения нового разрешения на строительство (в худшем случае), либо для компоновки и выдачи проектной документации выше отметки ноль, при завершении работ по устройству фундамента здания. Ориентировочная стоимость принятого дома 250 млн. рублей, на фундамент здания приходится порядка 25% от этой суммы, то есть 62,5 млн. рублей.

Эти денежные средства будут «заморожены» при несвоевременной выдаче документации, неверном оформлении разрешительной документации и т.д., и не будут приносить доход, который могли бы принести в том случае, если бы находились в активах предприятия. При 5% годовых за 4 месяца неполученный доход составил бы 1 027 397 рублей.

Если срок сдачи объекта сдвинется на месяц, то возникает угроза выплаты штрафов по договорам долевого участия. Ориентировочный штраф порядка 0,1% в день от стоимости договора.

Таким образом, порядка 7,5 % от стоимости проекта можно сэкономить на основании вышеизложенных мероприятий.

Чем ниже срок окупаемости проекта, тем выше его рентабельность. Грамотное планирование и взаимоувязка работ становятся важнейшим условием повышения эффективности реализации проекта. Необходимо оптимально прорабатывать стратегию, вовремя заключать договоры подряда и грамотно пользоваться имеющейся судебной системой, учитывать также погодные условия. В зимний период стараться переходить к внутренним работам и закрывать тепловой контур.

2. Вторым по значимости фактором экономии является строительство фундамента здания или строительство «ниже нуля». [8]

Зачастую происходит перестраховка и в связи с этим большой перерасход средств на данные работы. В условиях Архангельска работы ниже нуля обходятся достаточно дорого. Это связано с погодными условиями, мерзлым грунтом, агрессивными свойствами грунта, необходимостью в свайных фундаментах, сложностями при устройстве подземных и подвальных этажей. Использование метода статических испытаний свай позволяет уменьшить длину свай до оптимальной.

На работы ниже нуля рассматриваемого здания приходится порядка 62,5 млн. рублей. Эта сумма включает в себя материальные затраты (сборный железобетон, бетонные смеси, стальной прокат, древесные материалы и прочее) и работы по разработке котлована, забивке свай, устройстве ростверка, стен подвала.

Ориентировочная стоимость 11 метровой сваи по городу Архангельск составляет 18 000 рублей. Количество свай для одного дома составляет порядка 1 000 штук. Стоимость свай составит 18 млн. рублей. Стоимость работ по забивке свай (500 рублей за 1 метр погружения) составит 5, 5млн. рублей. Всего затраты на устройство свайного фундамента составят 23, 5млн. рублей.

Статические испытания позволяют принять длину свай на 2 метра короче проектной. Это достигается благодаря точности испытаний (коэффициент запаса на 15% меньше, чем при динамических испытаниях) и отсутствию ударных нагрузок. Если принять, что длина свай сокращается и затраты на выполнение работ по их установке составят 4,5 млн. рублей, то экономический эффект достигается в пределах 2% от общей стоимости проекта (4 272 727 рублей).

При правильном составлении календарного плана производства работ и их своевременном начале, можно добиться определенной экономии при устройстве котлована. Необходимо учитывать степень мерзлости грунта и уровень грунтовых вод, что влияет на условия работы строительной техники и организацию водоотлива.

3. Снижение материальных затрат и выбор оптимальной стратегии при их формировании является важнейшей составляющей при реализации любого проекта. Проектные организации необходимо контролировать и проверять на предмет формирования затрат, поскольку при использовании грамотного расчетно-аналитического аппарата возможно снижение материалоемкости конструкций до 30%, чего зачастую проектировщики не ставят как задачу. [4]

Порядка 60% всех затрат - это материалы и оборудование. По всем позициям оборудования возможен подбор более дешевых аналогов, что является непростой задачей, но экономия может составлять до 25% от стоимости известных и доступных брендов. Например, стоимость пассажирского лифта OTIS порядка 1, 75млн. рублей, стоимость его аналога (производитель в г. Могилеве) – 1, 25млн. рублей. Экономия составляет 28% при полной идентичности параметров. Если учитывать, что для рассматриваемого дома необходимо установить два лифта, насосные и тепловые узлы, инженерные сети

стоимостью 4 млн. рублей, экономия от выбора более выгодного поставщика составит 1, 875 млн. рублей.

Что касается бетонных и арматурных работ, то материальные затраты на них составляют порядка 7 % от общей стоимости материалов, поскольку дом кирпичный с монолитными участками. Материальные затраты составят 60% от стоимости проекта (145, 5млн. рублей), 7% от них - 10, 185 млн. рублей. Снижение материалоемкости конструкций до 30% позволит сэкономить 3 055 500 рублей. Данный экономический эффект возникает не в результате падения цены на материал, а в результате снижения потребности в данном материале благодаря грамотной деятельности проектировщиков.

Экономический эффект от снижения страховки проектных бюро и грамотном подходе к закупкам составляет порядка 2 % от общей стоимости проекта.

4. Учет пожеланий будущих дольщиков необходимо принимать во внимание не только с целью удовлетворения спроса, а также как фактор экономии затрат. Грамотные планировки при индивидуальном проектировании способны увеличить рентабельность проекта. В настоящее время распространено привлечение покупателей в форме «пилотных номеров», «показных холлов», обустройства повседневной жизнедеятельности человека.

Развитие жилищного рынка на основе привлечении денежных средств дольщиков на начальных этапах строительства позволяет уйти от привлечения кредитных средств и экономить на возврате процентов по таким кредитам. [1,2]

При условии начала работ по устройству фундамента можно начинать продажи. При грамотных планировках и хорошем качестве проекта на данном этапе заключается основная часть договоров.

К моменту завершения строительства коробки здания основная часть квартир может быть продана. Таким образом недостаток финансирования в промежутке между устройством фундамента и окончанием коробки здания составит 45% от общей суммы на строительство объекта или 112, 5 млн. рублей (70% затрат и половина срока строительства). Если принять проценты по кредиту – 6% годовых, то платеж за пользование денежными средствами составит 6, 75 млн. рублей. Таким образом экономический эффект от привлечения средств дольщиков на ранних стадиях строительства составит порядка 2,7% от общей стоимости проекта.

5. Заключение долгосрочных контрактов на поставки материалов по фиксированным ценам определяет стабильность организации и позволяет оптимально планировать расходы. Поэтому если есть возможность обеспечить поставку большого объема материалов с продолжительностью во времени, то заключение долгосрочного контракта с фиксированной ценой – идеальный вариант. [5]

Если учесть, что фирме удалось заключить контракт на поставку каменных материалов, бетонных смесей, металлического проката и древесный материалов по фиксированной цене на весь срок строительства (2 года), а их доля составляет не менее 35% от общей стоимости материалов, то, при условии, что ежегодный рост цен составляет не менее 2%, экономия может составить 1,4 % от общей стоимости проекта или 3, 395 млн. рублей.

6. Экономия на стадии проектирования здания для строительной организации имеет определенное значение. Стоимость работ этой стадии обычно составляет 6-8 % стоимости строительства объекта, длительность в зависимости от сложности объекта может составлять ориентировочно от полугода до двух лет до начала строительства и продолжается во время строительства. Для проектных

и изыскательских организаций эта стадия приносит основную долю доходов. В расходах проектной организации основную долю занимает заработная плата. Поэтому руководству такой фирмы необходимо искать равновесие между уровнем зарплаты, достаточным для привлечения квалифицированных специалистов, и конкурентоспособной ценой проектных работ. [3]

При грамотном подборе проектной организации на конкурсной основе возможна экономия затрат порядка 1,5 % от общих затрат на данной стадии. Это составит 262,5 тыс. рублей, если принять стоимость работ в размере 7% от стоимости проекта.

Общий экономический эффект от вышеизложенных мероприятий составит 38 458 124 рубля. Коэффициент экономии как отношение средств, которые можно сэкономить, к общему размеру инвестиций в проект составит 15,4 %. Это является хорошим результатом управленческой деятельности на предприятии и приемом его за норматив.

Применение данного коэффициента для оптимизации на всех стадиях реализации проекта, оценка его по каждой из предложенных позиций оптимизации позволяет приблизиться к нормативу. Этот коэффициент можно определить на стадии проектирования и по итогам реализации проекта в целом, то есть по факту. И тем самым определить эффективность работы структурных подразделений организации: отдела снабжения, отдела организации производства, отдела согласований и продаж. При правильном подходе к оптимизации затрат можно повысить доходность проекта и обеспечить устойчивое положение фирмы на рынке строительной продукции.

Библиографический список

1. Федеральный закон от 30 декабря 2004 г. N 214-ФЗ "Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости Российской Федерации". - Принят 22.12.2004. – М.: Государственная Дума, 2004.

2. Градостроительный кодекс Российской Федерации: Федеральный закон от 29.12.2004 N 190-ФЗ - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_51040 (дата обращения 01.05.2017).

3. Зырянова Т.В. Формирование стоимости строительного объекта в соответствии с национальными стандартами и МСФО // Уральский институт — филиал Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации. - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/formirovanie-stoimosti-stroitel'nogo-obekta-v-sootvetstvii-s-natsionalnymi-standartami-i-msfo> (дата обращения 01.05.2017).

4. Манакова Е.В. Концептуальные подходы к стандартизации аудита экономических субъектов строительства в условиях интеграции их деятельности // Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина».- Екатеринбург, 2016. - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://elar.urfu.ru/bitstream/10995/40469/1/urgu1579_d.pdf (дата обращения 01.05.2017).

5. Соколов С.П. Стоимость капитального строительства: правовые, учетные, налоговые аспекты // Строительство: налогообложение, бухучет - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://seminar-inform.ru.pdf> (дата обращения 01.05.2017).

6. Исследование аналитического центра холдинга RD Construction, бухучет - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.1rre.ru/upload/iblock/5d2/analitics_realty_housing_10_02_2016_105922.pdf (дата обращения 01.05.2017).

СЕКЦИЯ 3. КОНТРОЛЬ И РЕВИЗИЯ

УДК 33

Юрченко Д.А. Взаимосвязь и отличия внутреннего и внешнего контроля

The relationship and differences between internal and external control

Д.А. Юрченко,
студентка 3 курса экономического факультета
Северо–Кавказский Федеральный университет, г. Ставрополь
D.A. Yurchenko,
3-year student of the Faculty of Economics
North-Caucasian Federal University, Stavropol

Научный руководитель:
А.А. Бабич к.э.н., доцент кафедры «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
Северо–Кавказский Федеральный университет, г. Ставрополь
Scientific adviser: A.A. Babich Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the
Department "Accounting, Analysis and Audit"
North-Caucasian Federal University, Stavropol

Аннотация: в данной статье произведен анализ взаимосвязи и отличий внутреннего и внешнего аудита.

Ключевые слова: хозяйственные операции, система внутреннего контроля, финансовая отчетность, аудиторская проверка, внешние пользователи.

Abstract: This article analyzed the relationship and differences between internal and external audit.

Keywords: economic operations, internal controls, financial reporting, audit, external users.

Контроль, являясь одной из функций управления, представляет собой контрольную деятельность уполномоченных на то структур по выполнению экономическими субъектами хозяйственных функций, соблюдение финансовой дисциплины, выявлению возникших отклонений, установление причин и виновных, а также устранение неблагоприятных ситуаций [5, с. 17]. Одной из важнейших функций контроля является его всеобъемлющий характер, то есть контроль реализуется на всех уровнях. Контроль делится на внутренний и

внешний. Внутренний контроль представляет собой процесс, осуществляемый органом управления организации или другими сотрудниками. Внешний же контроль осуществляется органами государственной власти. Таким образом, внутренний контроль имеет место, когда его субъект и объект находятся в одной системе, внешний — в разных системах.

Рассмотрим взаимосвязь внутреннего и внешнего контроля. Во-первых, они взаимосвязаны общей целью, которая заключается в своевременном и правильном отражении хозяйственных операций в бухгалтерском учете и отчетности, законности хозяйственных операций, а также их целесообразности для предприятий.

Во-вторых, внутренний и внешний контроль неразрывно связаны с экономическим анализом, правовым регулированием предприятия, бухгалтерским управленческим учетом, организацией и экономикой промышленного предприятия, а также с его финансами. Так как при внутреннем и внешнем контроле используется практически одинаковая исходная информация, похожие методы и приемы ее проверки и анализа, деятельность внутренних и внешних контролеров во многом аналогична. Поэтому можно сделать вывод, что эти виды контроля как бы дополняют друг друга. Чтобы обеспечить сотрудничество между внутренним и внешним контролем и необходимое разделение задач, внешний контролер в первую очередь проверяет эффективность работы службы внутреннего контроля, если она существует в организации, а также определяет степень возможного доверия к ее информации. [4, с. 152]

Однако оценка системы внутреннего контроля организации может повлиять на процедуры внешнего контроля как положительно, так и

отрицательно. Например, число объектов внешней проверки уменьшится, если будут доказательства эффективности внутреннего контроля.

Недостатки системы внутреннего контроля могут создать условия, которые приведут к искаженным сведениям финансовой отчетности, поэтому при обнаружении таких недостатков необходимо предвидеть возможные последствия и организовать более тщательный анализ отчетности.

Процедуры внешнего контроля можно проводить выборочно или менее детально, если есть уверенность в надежности системы внутреннего контроля. Внешние проверяющие могут самостоятельно разрабатывать методики, порядок изучения, оценки системы внутреннего контроля проверяемого субъекта, а также планировать процедуры проверки в зависимости от результатов такого изучения. Однако снижение объема и детальности отдельных процедур, которые были проведены в результате изучения особенностей системы внутреннего контроля проверяемого субъекта, должно быть надлежащим образом аргументировано. [2, с. 125]

В результате неизбежных ограничений системы внутреннего контроля при осуществлении лишь с определенной степенью вероятности можно подтвердить, что система внутреннего контроля, цели, ради которых она создана, достигнуты.

Несмотря на то, что внутренний и внешний виды контроля взаимообусловленные и взаимозависимые элементы единой системы контроля, между ними имеются существенные различия.

При наличии общей цели контроля имеются некоторые отличия целей внутреннего и внешнего. Так, основной целью внешнего контроля является оценка достоверности отражения в учете того, что уже свершилось. А внутреннего контроля – является ведение деятельности в соответствии с

установленными правилами. Еще одним отличием этих видов контроля является выделение различных потребителей информации в результате контроля. Во внешнем контроле это внешние пользователи, а во внутреннем – внутренние пользователи, в частности менеджеры и руководители организации. [1, с. 78]

Различна и степень регламентации внешнего и внутреннего видов контроля.

Внешний контроль централизован и регламентирован, а также основан на общепринятых нормах — стандартах (правилах) аудиторской деятельности, регулирующие основные цели, правила и принципы поведения, порядок сбора и исследования аудиторских доказательств, оформления результатов, взаимодействия с третьими лицами и руководством проверяемой организации. В то время как внутренний контроль основывается на целях и задачах управления предприятием. Однако основные направления контроля регламентируются государством.

При осуществлении внутреннего и внешнего контроля используются различные измерители. При осуществлении внутреннего контроля используются как денежные, так и неденежные измерители, а при осуществлении внешнего – валюта РФ.

Отличаются и объекты внутреннего и внешнего контроля. Разделы и участки бухгалтерского учета являются объектами внешнего контроля. А внутреннего контроля – циклы деятельности предприятия: производство, снабжение, реализация, получение дохода.[3, с. 36]

Библиографический список

1. Контроль и ревизия: учеб. Пособие для студентов вуза / В.И. Бобошко. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 312.

2. Контроль и ревизия / Н.Д. Бровкина и др. - М.: Экономистъ, 2013. - 256

с.

3. Крикунов, А.В. Аудиторская деятельность в Российской Федерации: законодательная и нормативная база, аттестация, лицензирование, отчетность и контроль качества / А.В. Крикунов. - М.: Финансовая газета, 2012. - 272 с.

4. Шатунова, Г.А. Контроль и ревизия / Г.А. Шатунова. - М.: Рид Групп, 2010. - 464 с.

5. Бабич А. А., Исмаилова А. Ю. Внутренний контроль и аудит на российских предприятиях// Материалы IV международной научной конференции студентов, аспирантов, молодых ученых «Научный потенциал студенчества в XXI веке». Том 3. Экономика Ставрополь: СевКавГТУ, 2010.

СЕКЦИЯ 4. АУДИТ И АУДИТОРСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

УДК 330

Галчин Д.Г. Внутренние документы аудитора при противодействии легализации доходов, полученных преступным путем

Internal documents of the auditor in counteraction to legalization of proceeds of crime

Галчин Д.Г.,
Магистрант
Оренбургский государственный университет

Galchin D.G.,
Master
Orenburg State University

Аннотация: В статье рассматривается внутренний документ аудитора, если аудируемое лицо попадает под действие Федерального закона №115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»

Ключевые слова: Ключевые слова: легализация доходов, система внутреннего контроля, идентификация клиента

Abstract: The article discusses the internal document auditor if audioimage person falls under the Federal law №115-FZ "On counteraction to legalization (laundering) of incomes obtained in a criminal way, and terrorism financing"

Keywords: money laundering, internal control, customer identification

При любой аудиторской проверке аудитор должен убедиться, что организация соблюдает законодательство в сфере противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, Путем составления соответствующего запроса аудируемому лицу, который его визирует

Генеральному директору

ЗАПРОС от «__» ____ 201_г.

«О соблюдении требований федерального законодательства о противодействии легализации доходов, полученных преступным путем»

Уважаемый _____!

Настоящим просим Вас подтвердить соблюдение Федерального закона от 7 августа 2001 г. №115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» в деятельности организации.

В случае согласия просим завизировать настоящий запрос.

должность

подпись

расшифровка

Директор
ООО «Аудит»

Рисунок 1. При этом прилагаю к ответу карточку организации

АНКЕТА ИДЕНТИФИКАЦИИ КЛИЕНТА (ЮРИДИЧЕСКОЕ ЛИЦО)

№	Наименование	Данные
1.	Название фирмы	
2.	ИНН (или код иностранной организации)	
3.	ОГРН	
4.	Дата государственной регистрации	
5.	Адрес юридический	
6.	Адрес фактический	
7.	Почтовый адрес	

Составил: _____

Достоверность и полноту сведений подтверждаю:

Руководитель (уполномоченное лицо):

_____ (подпись) _____ (подпись) _____ (подпись)

Рисунок 2

Это, в принципе, достаточно. Все меняется, если вид деятельности аудируемого лица попадает под статью 5 ФЗ №115-ФЗ. Тогда аудитор должен провести оценку риска совершения клиентом операции по легализации доходов, полученных преступным путем, связанного с деятельностью клиента.

Таблица 1

Вид деятельности (в соотв. со статьёй 5 ФЗ №115-ФЗ)

вид деятельности (в соотв. со статьёй 5 ФЗ №115-ФЗ)	Наличие вида деятельности	Примечание
кредитные организации; профессиональные участники рынка ценных бумаг; страховые организации (за исключением страховых медицинских организаций, осуществляющих деятельность исключительно в сфере обязательного медицинского страхования), страховые брокеры и лизинговые компании; организации федеральной почтовой связи; ломбарды; организации, осуществляющие скупку, куплю-продажу драгоценных металлов и драгоценных камней, ювелирных изделий из них и лома таких изделий; организации, содержащие тотализаторы и букмекерские конторы, а также организующие и проводящие лотереи, тотализаторы (взаимное пари) и иные основанные на риске игры, в том числе в электронной форме; управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов; организации, оказывающие посреднические услуги при осуществлении сделок купли-продажи недвижимого имущества; операторы по приему платежей;		

коммерческие организации, заключающие договоры финансирования под уступку денежного требования в качестве финансовых агентов; кредитные потребительские кооперативы; микрофинансовые организации; общества взаимного страхования; негосударственные пенсионные фонды, имеющие лицензию на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию; операторы связи, имеющие право самостоятельно оказывать услуги подвижной радиотелефонной связи, а также операторы связи, занимающие существенное положение в сети связи общего пользования, которые имеют право самостоятельно оказывать услуги связи по передаче данных.		

На следующем этапе аудитор выявляет операции (сделки) подлежащих обязательному контролю в соотв. со ст. 6 ФЗ №115-ФЗ

Таблица 2

Вид операций (в соотв. со ст. 6 ФЗ №115-ФЗ)

Вид операций (в соотв. со ст. 6 ФЗ №115-ФЗ)	Наличие	Сумма
1) операции с денежными средствами в наличной форме (сумма, на которую она совершается, равна или превышает 600 000 рублей либо равна сумме в иностранной валюте, эквивалентной 600 000 рублей, или превышает ее): снятие со счета или зачисление на счет юридического лица денежных средств в наличной форме в случаях, если это не обусловлено характером его хозяйственной деятельности; покупка или продажа наличной иностранной валюты физическим лицом; приобретение физическим лицом ценных бумаг за наличный расчет; получение физическим лицом денежных средств по чеку на предъявителя, выданному нерезидентом; обмен банкнот одного достоинства на банкноты другого достоинства;		

внесение физическим лицом в уставный (складочный) капитал организации денежных средств в наличной форме		
2) зачисление или перевод на счет денежных средств, предоставление или получение кредита (займа), операции с ценными бумагами в случае, если хотя бы одной из сторон является физическое или юридическое лицо, имеющее соответственно регистрацию, место жительства или место нахождения в государстве (на территории), которое (которая) не участвует в международном сотрудничестве в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, либо одной из сторон является лицо, владеющее счетом в банке, зарегистрированном в указанном государстве (на указанной территории) (сумма, на которую она совершается, равна или превышает 600 000 рублей либо равна сумме в иностранной валюте, эквивалентной 600 000 рублей, или превышает ее)		
3) операции по банковским счетам (вкладам) (сумма, на которую она совершается, равна или превышает 600 000 рублей либо равна сумме в иностранной валюте, эквивалентной 600 000 рублей, или превышает ее): размещение денежных средств во вклад (на депозит) с оформлением документов, удостоверяющих вклад (депозит) на предъявителя; открытие вклада (депозита) в пользу третьих лиц с размещением в него денежных средств в наличной форме; перевод денежных средств за границу на счет (вклад), открытый на анонимного владельца, и поступление денежных средств из-за границы со счета (вклада), открытого на анонимного владельца; зачисление денежных средств на счет (вклад) или списание денежных средств со счета (вклада) юридического лица, период деятельности которого не превышает трех месяцев со дня его регистрации, либо зачисление денежных средств на счет (вклад) или списание денежных средств со счета (вклада) юридического лица в случае, если операции по указанному счету (вкладу) не производились с момента его открытия.		
4) иные сделки с движимым имуществом (сумма, на которую она совершается, равна или превышает 600 000 рублей либо равна сумме в иностранной валюте, эквивалентной 600 000 рублей, или превышает ее):		

помещение драгоценных металлов, драгоценных камней, ювелирных изделий из них и лома таких изделий или иных ценностей в ломбард; выплата физическому лицу страхового возмещения или получение от него страховой премии по страхованию жизни или иным видам накопительного страхования и пенсионного обеспечения; получение или предоставление имущества по договору финансовой аренды (лизинга); переводы денежных средств, осуществляемые некредитными организациями по поручению клиента; скупка, купля-продажа драгоценных металлов и драгоценных камней, ювелирных изделий из них и лома таких изделий; получение денежных средств в виде платы за участие в лотерее, тотализаторе (взаимном пари) и иных основанных на риске играх, в том числе в электронной форме, и выплата денежных средств в виде выигрыша, полученного от участия в указанных играх; предоставление юридическими лицами, не являющимися кредитными организациями, беспроцентных займов физическим лицам и (или) другим юридическим лицам, а также получение такого займа.		
5) сделка с недвижимым имуществом на сумму, которая равна или превышает 3 миллиона рублей либо равна сумме в иностранной валюте, эквивалентной 3 миллионам рублей, или превышает ее.		
6) операция по получению некоммерческой организацией денежных средств и (или) иного имущества от иностранных государств, международных и иностранных организаций, иностранных граждан и лиц без гражданства, а равно по расходованию денежных средств и (или) иного имущества указанной организацией подлежит обязательному контролю, если сумма, на которую совершается данная операция, равна или превышает 100 000 рублей либо равна сумме в иностранной валюте, эквивалентной 100 000 рублей, или превышает ее.		
7) Операция по зачислению денежных средств на счет (вклад), покрытый (депонированный) аккредитив или списанию денежных средств со счета (вклада), покрытого (депонированного) аккредитива хозяйственных обществ, имеющих стратегическое значение для оборонно-промышленного комплекса и безопасности Российской Федерации, а также обществ, находящихся под их прямым или косвенным контролем, указанных в статье 1 Федерального закона "Об открытии банковских счетов и		

аккредитивов, о заключении договоров банковского вклада, договора на ведение реестра владельцев ценных бумаг хозяйственными обществами, имеющими стратегическое значение для оборонно-промышленного комплекса и безопасности Российской Федерации, и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации", подлежит обязательному контролю, если сумма, на которую совершается такая операция, равна или превышает 50 миллионов рублей либо равна сумме в иностранной валюте, эквивалентной 50 миллионам рублей, или превышает ее.		
8) Операции по зачислению денежных средств на отдельные счета, открытые в уполномоченном банке головному исполнителю поставок продукции по государственному оборонному заказу, исполнителю, участвующему в поставках продукции по государственному оборонному заказу, для осуществления расчетов по государственному оборонному заказу в соответствии с Федеральным законом от 29 декабря 2012 года N 275-ФЗ "О государственном оборонном заказе", с любых иных счетов, операции по списанию денежных средств с указанных отдельных счетов на любые иные счета, операции по первому зачислению денежных средств на указанные отдельные счета с иных отдельных счетов подлежат обязательному контролю, если сумма, на которую совершается соответствующая операция, равна или превышает 600 000 рублей либо равна сумме в иностранной валюте, эквивалентной 600 000 рублей, или превышает ее.		

Далее аудитор должен оценить систему внутреннего контроля в рамках противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, а также соответствие ответственного лица требованиям законодательства.

Таблица 3

Требования к системе внутреннего контроля

Требования к системе внутреннего контроля	ДА	НЕТ	Примечание
1) Разработаны ли правила внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма			

2) Отвечают ли правила внутреннего контроля требованиям Постановления Правительства РФ от 30 июня 2012 г. N 667 "Об утверждении требований к правилам внутреннего контроля, разрабатываемым организациями, осуществляющими операции с денежными средствами или иным имуществом, и индивидуальными предпринимателями, и о признании утратившими силу некоторых актов Правительства Российской Федерации": Правила внутреннего контроля включают в себя следующие программы осуществления внутреннего контроля: а) программа, определяющая организационные основы осуществления внутреннего контроля б) программа идентификации клиентов, представителей клиентов и (или) выгодоприобретателей, а также бенефициарных владельцев; в) программа оценки степени (уровня) риска совершения клиентом операций, связанных с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, и финансированием терроризма (далее - программа оценки риска); г) программа выявления операций (сделок), подлежащих обязательному контролю, и операций (сделок), имеющих признаки связи с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, или финансированием терроризма (далее - программа выявления операций); д) программа документального фиксирования информации; е) программа, регламентирующая порядок работы по приостановлению операций в соответствии с Федеральным законом (далее - программа по приостановлению операций); ж) программа подготовки и обучения кадров в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма; з) программа проверки осуществления внутреннего контроля; и) программа хранения информации и документов, полученных в результате реализации программ осуществления внутреннего контроля в целях			
---	--	--	--

противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (далее - программа хранения информации); к) программа изучения клиента при приеме на обслуживание и обслуживании (далее - программа изучения клиента); л) программа, регламентирующая порядок действий в случае отказа от выполнения распоряжения клиента о совершении операции; м) программа, регламентирующая порядок применения мер по замораживанию (блокированию) денежных средств или иного имущества.			
3) Назначено ли специальное должностное лицо, ответственное за реализацию правил внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма			
4) Отвечает ли назначенное должностное лицо требованиям Постановления Правительства РФ от 29 мая 2014 г. N 492 "О квалификационных требованиях к специальным должностным лицам, ответственным за реализацию правил внутреннего контроля, а также требованиям к подготовке и обучению кадров, идентификации клиентов, представителей клиента, выгодоприобретателей и бенефициарных владельцев в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма и признании утратившими силу некоторых актов Правительства Российской Федерации" а) наличие высшего образования по специальностям, направлениям подготовки, относящимся к укрупненной группе специальностей, направлений подготовки "Экономика и управление", либо по направлению подготовки "Юриспруденция", а при отсутствии указанного образования - наличие опыта работы не менее 2 лет на должностях, связанных с			

исполнением обязанностей по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма; б) прохождение в соответствии с настоящим постановлением обучения в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.			
---	--	--	--

Библиографический список

1 О бухгалтерском учете: Федеральный закон РФ от 6 декабря 2011 г. N 402-ФЗ // Консультант Плюс: справочная правовая система / разработ. НПО «Вычислительная математика и информатика». – М. : Консультант Плюс, 1997 – 2017.– Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

2 Российская Федерация. Законы. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части 1 и 2.: федер. закон: принят Гос. Думой РФ 30 ноября 1994 г., с последними изменениями от 28.12.2016 № 497-ФЗ, // Консультант Плюс: справочная правовая система / разработ. НПО «Вычислительная математика и информатика». – М. : Консультант Плюс, 1997 – 2017.– Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

3 Российская Федерация. Законы. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части 1 и 2.: [федер. закон : принят Гос. Думой РФ 16 июля 1998г. (с последними с изменениями от 28.12.2016 №475-ФЗ,).] // Консультант Плюс: справочная правовая система / разработ. НПО «Вычислительная математика и информатика». – М. : Консультант Плюс, 1997 – 2017.– Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

4 Методические указания по инвентаризации имущества и финансовых обязательств: Приказ министерства финансов РФ от 13.06. 1995. № 49 // Консультант Плюс : справочная правовая система / разработ. НПО "Вычисл. математика и информатика". - М. : Консультант Плюс, 1997-2016. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

5 О формах бухгалтерской отчетности организаций: Приказ Минфина РФ от 2 июля 2010 г. N 66н // Консультант Плюс : справочная правовая система / разработ. НПО "Вычисл. математика и информатика". - М. : Консультант Плюс, 1997-2017. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

УДК 657.1

Кривченко В.А. Аудит расчетов с дебиторами и кредиторами

Audit of payments with customers and creditors

Кривченко Виктория Андреевна,

студентка 1 курса магистратуры

ФГАОУ ВПО «Северо-Кавказский федеральный университет»

г. Ставрополь, Россия

Krivchenko Viktoriya Andreevna,

Student of 1 course of magistracy

Federal State Educational Institution of Higher Professional Education "North-Caucasian Federal University"

Stavropol, Russia

Аннотация: Аудиторская деятельность является предпринимательской деятельностью аудиторских фирм по независимой проверке финансовой отчетности предприятия и бухгалтерского учета и индивидуальных предпринимателей на платной и договорной основе. Аудитор проверяет различные аспекты на предприятии, а также и не исключение аудит операций по расчетам с дебиторами и кредиторами. Кредиторская и дебиторская задолженность входит в систему денежных расчетов между организациями, при которой существует фактор времени платежа с момента перехода права собственности на товар, а также предъявлением платежных документов к оплате и временем их фактической оплаты. То есть именно это является риском при продаже товаров, оказании услуг и проведении работ с отсрочкой платежа.

Ключевые слова: Кредиторская задолженность, дебиторская задолженность, риски, аудиторская проверка, аудитор.

Abstract: Audit activity is an independent verification of the financial statements of enterprises and accounting and individual entrepreneurs on a paid and contractual basis. The auditor checks various aspects of business, and also does not exclude audit of operations on settlements with debtors and creditors. Accounts payable and accounts receivable are included in the system of money transfers between organizations under which there is a certain period and from the moment of transfer of ownership of the goods, as well as payment documents for payment and the time of their actual payment. That is, it is precisely this that is a risk when selling goods, rendered services and carrying out works with a deferred payment.

Keywords: accounts payable, accounts receivable, risks, audit, auditor.

На любом предприятии в процессе финансовой деятельности возникают расчетные отношения, которые отражают взаимные обязательства, связанные с продажей или получением товарно-материальных ценностей, а также

выполнением работ или оказанием услуги, с расчетами с банками по кредитам и расчетами по налогам и сборам, а также с юридическими и физическими лицами.

При расчетных отношениях возникает большое количество разнообразных участников и форм расчетов между ними, что и приводит к нарушениям при осуществлении расчетов с дебиторами и кредиторами, из-за чего образуется соответственно задолженность.

Грамотное управление на предприятии дебиторской и кредиторской задолженности является неотъемлемой частью политики любой организации в сфере управления оборотными средствами, заключающиеся в контроле над общей суммой задолженности и обеспечении ее своевременного взыскания.

От того как обстоят дела с расчетами напрямую зависит и платежеспособность предприятия, и финансовое положение, а также ее инвестиционная привлекательность. Для того чтобы получать более достоверную информацию предприятие прибегает к помощи аудита дебиторской и кредиторской задолженности.

Аудиторская проверка расчетов с дебитами и кредиторами состоит в проверке правильности и эффективности ведения аналитического учета. Аудитор проверяет эффективность и действенность работы организации по минимизации дебиторской задолженности, а также причин образования задолженности. При проверке определяется механизм работы по ликвидации кредиторской задолженности, применяются меры к взысканию дебиторской задолженности с истекшим сроком исковой давности и проводилась ли инвентаризация расчетов согласно учетной политике предприятия.[1]

Аудитору необходимо сопоставить данные об их количестве и стоимости по платежным документам с данными документов на их оприходование и

показателями аналитического учета расчетов с поставщиками, книгами складского учета, отчетов движения материалов.

Источниками информации при аудиторской проверке по расчетам с дебиторами и кредиторами могут служить государственные нормативные акты, договорная документация, первичные учетные документы, учетные регистры, финансовая отчетность, внутрифирменное положение по контролю и учету расчетов с дебиторами и кредиторами[2].

При аудите расчетов с дебиторами и кредиторами проверяются бухгалтерские счета: 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 76 «Расчеты с дебиторами и кредиторами», 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 19 «Налог на добавленную стоимость», 26 «Общехозяйственные расходы», 50 «Касса», 91 «Прочие доходы и расходы», 68 «расчеты по налогам и сборам».

Аудитор устанавливает: Обоснованность и правомерность удержаний по исполнительным листам; Правомерность использования счета 76 для выполнения расчетов; правильность расчетов составления бухгалтерских записей по прочим дебиторам и кредиторам[3].

В ходе проведения аудиторской проверки расчетов с дебиторами и кредиторами аудитор руководствуется федеральными правилами и стандартами аудиторской деятельности, утвержденными Постановлением Правительства Российской Федерации N 696 от 23 сентября 2002 г.; № 405 от 04.07.03; № 532 от 07.10.04; № 228 от 16.04.05; 523 от 25 августа 2006 г.; N 557 от 22 июля 2008 г. (с последующими изменениями), а также Рекомендациями аудиторским организациям, индивидуальным аудиторам, аудиторам по проведению аудита годовой бухгалтерской отчетности организаций за 2007 год; Федеральным законом от 21 ноября 1996 г. "О бухгалтерском учете";

Федеральным законом от 7 августа 2001 г. N 119-ФЗ "Об аудиторской деятельности" и др. законодательными актами[4].

В ходе проверки руководство аудируемого лица и аудитор находят согласие в отношениях условий проведения аудита, после чего отражают это согласие в письменном виде. В процессе проверки перед планированием операций по аудит оценивается существенность аудиторских рисков. Существенность зависит от величины показателя бухгалтерской отчетности, оцениваемых в случае их отсутствия или искажения. Аудитор использует концепцию материальности следующим образом: как основу для планирования проверки при определении важных ошибок статей и счетов, как основу оценки собранных аудиторских доказательств, как основу для принятия решения о типе аудиторского заключения.

Далее аудитор составляет общий план аудиторской проверки. Аудитору необходимо составить и оформить документально общий план аудита, описав в нем предполагаемый порядок и объем проведения аудиторской проверки. Общий план аудита должен быть достаточно подробный, чтобы помогать и руководствоваться при разработке программы аудита[5].

Программа аудита является развитием общего плана аудита и представляет собой детальный перечень аудиторских процедур, которые необходимы для практической реализации плана аудита. [6] Программа послужит как инструкция ассистентам аудитора.

После чего заключительным этапом проверки является официальное аудиторское заключение с подробным описанием всех выявленных ошибок и отклонений от норм. Отчетность аудита состоит из официального аудиторского заключения и конфиденциального аудиторского отчета, адресованного руководителям проверяемого предприятия.

При проверке аудитор может выявить такие отклонения как: отсутствие договоров с дебиторами и кредиторами, правильность формирования резерва по сомнительным долгам, своевременность и обоснованность дебиторской и кредиторской задолженности; ведение аналитического учета расчетов с кредиторами и дебиторами; правильность отражения информации о расчетах с дебиторами и кредиторами в бухгалтерской отчетности.

Аудит расчетов с дебиторами и кредиторами на данный момент приобретает все большее значение, потому что он является одним из основных средств по контролю, учету и взысканию всех видов задолженности.

Приходим к тому, что основная задача аудита расчетов с прочими дебиторами и кредиторами состоит в определении достоверности учета расчетов с прочими дебиторами и кредиторами, а также в определении соответствия отчетности требованиям действующего законодательства и вероятности объективного отражения состояние и результатов финансово - хозяйственной деятельности экономического субъекта.

Библиографический список

1. Дмитриева Н.Г., Дмитриев Д.Б. Аудит: Учеб. для сред. профес. учеб. заведений. 2-е изд-е, перераб. и доп. – Ростов н/Д: Феникс, 2015. – 480 с.
2. Зайцева О.П., Аманжолова Б.А. Аудит поставщиков и подрядчиков: принципы формирования и основные процедуры проверки // «Аудиторские ведомости», № 7, 2015
3. Козина Н.М. Имущество унитарных предприятий: правовой статус // «Аудиторские ведомости», № 8, 2014. с 256.
4. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет: Учеб. пособие. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2003. –С. 640

5. Положения по бухгалтерскому учету. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2014. – С. 176

7. Семенченко Н.П. Унитарные предприятия: учет и налогообложение // «Бухгалтерский учет», № 16, 2015. С. 256.

8. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 4-е изд., перераб. и доп. – Минск: ООО «Новое значение», 2015. – С. 688.

9. Семенов М., Елшина В., Орлова Н. Особенности учета и налогообложения при отчуждении имущества государственных унитарных предприятий // «Финансовая газета», № 13, 2015. С.123.

УДК 657.6

Пиксайкина Д.А. Внутренний аудит и проблемы в его проведении

Internal audit and problems in its implementation

Пиксайкина Дарья Александровна,
студентка 3 курса экономического факультета,
Национальный исследовательский Мордовский государственный университет имени
Н.П.Огарёва

Piksaykina Darya Alexandrovna,
3-year student of the Faculty of Economics,
National Research Mordovian State University named after N.P. Ogaryov

Научный руководитель:
Шегурова В.П., кандидат экономических наук, доцент кафедры Бухгалтерского учета,
анализа и аудита,
Национальный исследовательский Мордовский государственный университет имени
Н.П.Огарёва
scientific adviser: Shegurova V.P., candidate of economic sciences, associate professor of the
Department of Accounting, Analysis and Audit,
National Research Mordovian State University named after N.P. Ogaryov

Аннотация: В статье рассмотрен внутренний аудит и проведен анализ выполняемых им целей и задач. Выявлены принципы, на которых базируется внутренний аудит, а также освещен ряд актуальных проблем в исследуемой области.

Ключевые слова: организация, бизнес, риск, бухгалтерский учет, внутренний аудит, менеджмент.

Abstract: Internal audit is reviewed in the article and an analysis of its goals and tasks is carried out. The principles on which the internal audit is based are revealed, as well as a number of topical problems in the field under investigation.

Keywords: organization, business, risk, accounting, internal audit, management.

Современные реалии отчетливо свидетельствуют о том, что в настоящее время предприниматель должен не только уметь избежать риск, но и предвидеть его. Это не представляется возможным без осуществления систематического контроля за деятельностью отдельных работников и хозяйствующего субъекта в целом посредством слаженной организации правовой и экономической работы, а также бухгалтерского учета и отчетности.

В данном аспекте служба внутреннего аудита выступает действенным механизмом, который обеспечивает заинтересованных лиц важной информацией относительно функционирования всех подсистем той или иной организации.

Вместе с тем, несмотря на неоспоримую важность, вопрос нормативного регулирования и организации внутреннего аудита компаний является одним из наиболее сложных в своем разрешении.

Первостепенным предназначением системы внутреннего аудита выступает предотвращение потерь ресурсов, стабилизации бухгалтерского учета и планирование необходимых изменений внутри организации.

Особенность данного контрольного механизма состоит также в том, что он осуществляется при совершении и документальном составлении финансово-хозяйственных операций, что является гарантией своевременного обнаружения недостатков в работе и оперативного принятия необходимых мер к их предотвращению [1].

В целом под внутренним аудитом следует понимать деятельность служащих специализированного контрольного органа, установленную внутренними документами компании, которая состоит в осуществлении контроля за всеми аспектами функционирования компании в соответствии с экономической целесообразностью для предприятия, а также с соблюдением установленного порядка ведения бухгалтерского учета.

Внутренний аудит базируется на ряде важнейших исходных положений, или иначе, принципов его организации.

Прежде всего, он должен обладать качествами системности и целостности, заключающихся в наличии устойчивой и организованной структуры, а также согласовываться с задачами управления хозяйственными процессами и

информационными потребностями эффективного функционирования составляющих элементов организации.

Безусловно, внутренний аудит должен осуществляться на начале законности, что выражается в соблюдении правовых норм действующего законодательства, положений внутренней документации относительно организации и проведения аудита.

Внутренний аудит должен быть функционально и организационно независим, что заключено в отсутствии его обремененности факторами служебной подчиненности.

В значительной степени именно фактор независимости аудита от иных составляющих структуры управления выступает гарантом достоверности его итогов.

Данное требование должно быть гарантировано путем установления обязанности представления отчетности лишь определенному кругу лиц, учредившим данную должность внутри организации. Прежде всего, речь идет о руководстве или собственнике фирмы.

Далее внутренний аудит должен быть объективен, а результаты его осуществления достоверны.

Важнейшим принципом проведения внутреннего аудита также является своевременность, которая состоит в заблаговременном выявлении недостатков в функционировании организации посредством проведения контрольных процедур и их немедленном устранении.

Сущность внутреннего аудита предполагает целенаправленность и результативность его проведения, проявляющиеся в разработке комплексных мер по устранению недостатков и по предупреждению потенциальных убытков.

Также целесообразно выделить такой принцип проведения внутреннего аудита как рациональность. Он сводится прежде всего к соизмеримости произведенных затрат с полученными в результате его проведения экономическими преимуществами [2].

Цели и задачи внутреннего аудита в организации определяются исходя из состояния системы внутреннего контроля, уровня менеджмента и персонала фирмы, а также существующей системы управления рисками. Однако важнейшей целью всегда выступает предоставление руководству организации объективной и своевременной информации по вопросам деятельности компании в связи с достижением общекорпоративных целей и в аспекте соблюдения соответствующих стандартов ведения бизнеса [4].

Функции осуществления внутреннего аудита возложены, как правило, на специализированные обособленные службы либо отдельного аудитора, числящегося в штате хозяйствующего субъекта. Это могут быть, в частности, ревизионные комиссии; ревизоры; внутренние аудиторы, привлекаемые для проведения внутреннего аудита, а также группы внутренних аудиторов.

На современном этапе в условиях экономической неопределенности внутренний аудит получает возможность продемонстрировать свою необходимость для собственников и менеджмента организаций.

Оптимально организованная деятельность службы внутреннего аудита должна стимулировать работников организации к соблюдению действующего законодательства и разработанных предприятием внутренних планов, правил и процедур, а также своевременно предупреждать и минимизировать риски, связанные с непредвиденными расходами или потерями репутации организацией.

Эффективность функционирования компании может быть значительно повышена при интеграции внутреннего аудита с управленческим учетом, что позволит создать такую систему, при помощи которой будет производиться поиск и мобилизация всех допустимых резервов по оптимизации всех производственных процессов, а также экономии ресурсов и уменьшению себестоимости произведенной продукции, работ и услуг. В конечном итоге данные меры значительно повысят конкурентоспособность компании в целом [5].

Однако для достижения изложенных выше целей представляется важным уделить должное внимание разработке необходимых методик внутреннего аудита и рабочей документации по стабилизации деятельности службы.

Несмотря на неоспоримую важность внутреннего аудита, хотелось бы затронуть существующие проблемы в рассматриваемой сфере.

В числе наиболее острых проблемных аспектов необходимо выделить недостаточность имеющихся методических разработок, низкий опыт деятельности аудиторов и низкий процент квалифицированных кадров; отсутствие унифицированных форм необходимых документов и автоматизации внутреннего контроля за деятельностью. Этим «проблемная область» внутреннего аудита не исчерпывается.

Налицо также отсутствие обучающих программ и семинаров по внутреннему аудиту, значительные затраты для подтверждения уровня знаний, а также непонимание руководством задач внутреннего аудита. В литературе часто отмечается, что указанные факторы значительно снижают результативность внутреннего аудита в России.

Хотелось бы отметить, что недостаточность нормативной регламентации по вопросу организации и проведения внутреннего аудита, напротив, можно

рассмотреть как отсутствие унифицированных жестких рамок и возможность гибкого подхода в рамках каждого отдельного хозяйствующего субъекта сообразно его специфике.

Хотелось бы также отметить характерную для отечественного правопорядка проблему, которая заключена в сформировавшемся в России отношении к контролю как к средству выявления и оценки событий, которые уже произошли и оказали негативное влияние на достижение поставленных целей организации.

Это влечет восприятие контроля как некоего карательного механизма, а не элемента единой системы управления, поскольку по его итогам выявляются ошибки, допущенные работниками организации, с последующим принятием организационных или кадровых решений.

Базисной проблемой организации внутреннего аудита выступает неверное позиционирование и непонимание задач внутреннего аудита. Причина видится в неправильной исторически сложившейся тенденции игнорирования важности внутреннего аудита.

При росте экономики в прошлом и параллельном росте частных капиталов явственно не проявляла себя потребность в независимом внутреннем аудите. Но в современных условиях экономического кризиса интерес руководства многих компаний претерпел значительную трансформацию [3].

Игнорирование данных проблем, в частности нарушение независимости внутренних аудиторов, становится причиной получения недостоверных результатов аудита и, как следствие, значительного снижения эффективности функционирования компании и ухудшения ее финансового состояния.

Несмотря на выявленные проблемы, в завершение хотелось бы отметить, что на сегодняшний день для внутреннего аудита складываются благоприятные

условия, чтобы в полной мере проявить свои обширные возможности и доказать свою эффективность и необходимость для собственников и менеджмента организаций. Последние же, в свою очередь, приобретут мощный инструмент повышения эффективности бизнеса.

Библиографический список

- 1 Госкина С. Внутренний аудит: конфликт ожиданий // Континент Сибирь. – 2010. – № 38. – С. 12-16.
- 2 Качалов В.А. О предназначении внутренних аудитов системы менеджмента качества / В.А. Качалов // Методы Менеджмента Качества. – 2013. – № 2. – С. 19-22.
- 3 Никифорова Е.В., Шумилова И.В. Внутренний аудит в организации: сущность и задачи / Е.В. Никифорова, И.В. Шумилова // Аудиторские ведомости. – 2008. – № 7. – С.24-27.
- 4 Сергеева А. И. Деятельность современной службы внутреннего аудита: взгляд изнутри / Сергеева А. И. // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 6. – С. 112-115.
- 5 Серебрякова Т.Ю. Сущность и задачи внутреннего аудита / Т.Ю. Серебрякова // Аудиторские ведомости. – 2008. – № 11. – С.34-36.
- 6 Шегурова В.П., Камдин А.Н. Особенности проведения аудита расчетов по оплате труда на предприятиях сферы услуг (на примере ООО «Мордовпромснаб» // Вестник Волжского университета им. Татищева. – 2013. – №4. – С.70-77 (ВАК).

СЕКЦИЯ 5. ФИНАНСОВЫЙ, ЭКОНОМИЧЕСКИЙ И УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

УДК 33

Бойко А.В. Анализ доходов и расходов федерального бюджета за период 2014-2016 гг.

Analysis of income and expenses of the federal budget for 2014-2016

Бойко Анна Владимировна,
Студентка

Новосибирский государственный университет экономики и управления

Boyko Anna Vladimirovna,
Student

Novosibirsk State University of Economics and Management

Аннотация: В данной статье рассмотрена структура доходов и расходов федерального бюджета, а также их динамика за период 2014 – 2016 гг. Произведено сравнение статей доходов и расходов и выявление показателей, оказавших наибольшее влияние на формирование федерального бюджета за рассматриваемый период. При написании статьи были использованы данные, приведенные Министерством Финансов Российской Федерации.

Ключевые слова: федеральный бюджет; структура доходов федерального бюджета; структура расходов федерального бюджета.

Abstract: In this article the structure incomes and expenses of the federal budget had been reviewed and also its dynamics for 2014-2016. The comparison of incomes and expenses was done and also the highlighting of indicators of the greatest impact on the formation of the federal budget in the reporting period. The article uses data from the Ministry of Finance of the Russian Federation.

Keywords: federal budget; structure of the federal budget revenues; structure of the federal budget expenditures.

Бюджет – форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления [1, ст. 6]. Поэтому бюджет государства – центральное звено финансовой системы, так как с момента принятия государством данного документа финансы приобретают всеобщий характер. Централизованный фонд государства в виде федерального бюджета необходим государству для осуществления своих функций: расширенное воспроизводство в масштабах

всего общества, удовлетворение социально-культурных потребностей граждан, решение оборонных задач, покрытие общих издержек государственного управления.

Государство благодаря бюджету имеет возможность сосредотачивать финансовые ресурсы на решающих участках экономического и социального развития, практически использовать бюджет в качестве инструмента государственного регулирования экономики, стимулировать производственные и социальные процессы [2]. Расходы федерального бюджета играют одну из ведущих ролей в регулировании экономики государством.

Актуальность данной статьи заключается в том, что федеральный бюджет представляет собой основное средство расходования ресурсов страны и их мобилизации. С его помощью власть имеет возможность оказывать влияние на экономику и стимулировать развитие ее значимых отраслей, занимается развитием образования, науки и культуры, обеспечивать оборону страны и социальную поддержку населению. Бюджет фиксирует обязанности и права бюджетных отношений, организует и регулирует деятельность участников (субъектов) хозяйственных связей.

Целью работы – проанализировать структуру федерального бюджета Российской Федерации и его изменение за период с 2014 по 2016 гг.

В соответствии с поставленной целью были выполнены следующие задачи:

- рассмотрение поступления доходов в федеральный бюджет;
- рассмотрение расходования средств федерального бюджета;
- сравнение полученных данных;

- выявление проблемных участков бюджета и составление рекомендаций по их совершенствованию.

Согласно Бюджетному кодексу Российской Федерации от 31.07.1998 N 145-ФЗ федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов РФ предназначены для исполнения расходных обязательств Российской Федерации. Использование федеральными органами государственной власти иных форм образования и расходования денежных средств, предназначенных для исполнения расходных обязательств Российской Федерации не допускается [1, ст. 13].

Важное значение в федеральном бюджете имеет сбалансированность доходов и расходов, так как от этого фактора зависит экономическая стабильность страны. Поэтому одной из главных функций Правительства Российской Федерации и Министерства финансов является формирование и утверждение сбалансированного бюджета.

Государственный бюджет состоит из двух дополняющих друг друга взаимосвязанных частей: доходной и расходной. Доходная часть – это источник средств на финансирование деятельности государства. Структура доходов непостоянна и зависит от конкретных экономических условий развития страны, рыночной конъюнктуры и осуществляемой экономической политики. Любое изменение структуры бюджетных доходов отражает изменения в экономических процессах страны. Расходная часть показывает, на какие цели направляются аккумулированные государством средства.

Таблица 1

Структура доходов федерального бюджета за период 2014-2016 гг.

(млрд. руб.)

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Удельный вес, % (2014 г.)	Удельный вес, % (2015 г.)	Удельный вес, % (2016 г.)
Доходы, всего	14 496,88	13 659,24	13 459,50	100	100	100
Нефтегазовые доходы	7 433,81	5 862,65	4 831,65	51,28	42,92	35,90
Ненефтегазовые доходы	7 063,07	7 796,59	8 627,85	48,72	57,08	64,10

Доходы федерального бюджета уменьшились в 2015 году по сравнению с 2014 годом, также наблюдается их уменьшение и в 2016 по сравнению с 2015, что говорит о нестабильной экономической ситуации в стране.

Удельный вес нефтегазовых и ненефтегазовых доходов в 2014 г. практически одинаковый, а в 2015 и 2016 гг. доля нефтегазовых доходов в федеральном бюджете резко уменьшилась, что связано с падением цен на нефть в этих годах. На рисунке 1 наглядно представлено соотношение нефтегазовых и ненефтегазовых доходов.

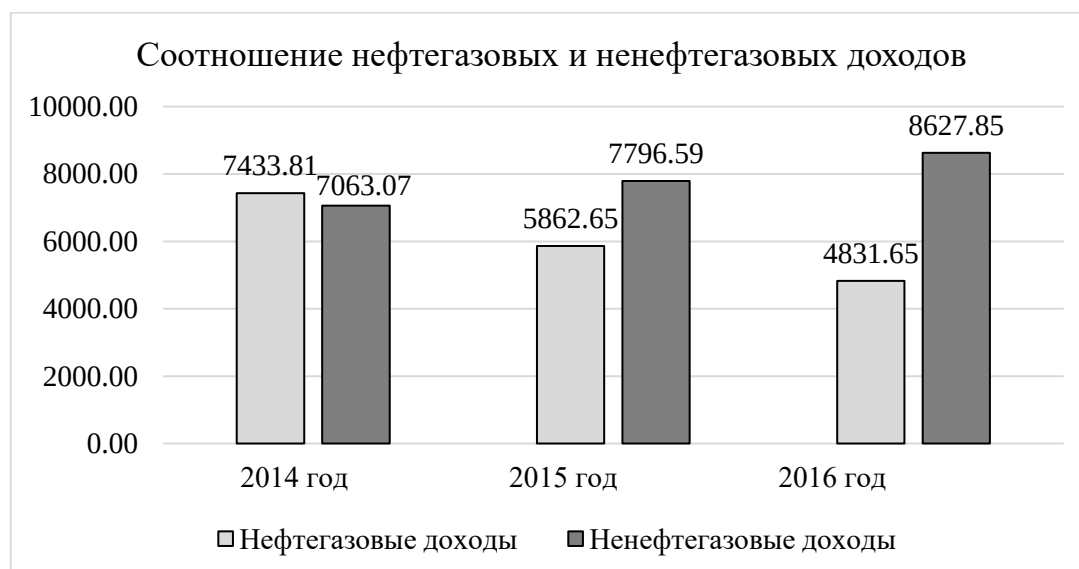


Рисунок 1. Соотношение нефтегазовых и ненефтегазовых доходов федерального бюджета за период 2014-2016 гг.

Также был проведен анализ динамики доходов федерального бюджета, данные которого наглядно представлены на рисунке 2 с помощью графика.



Рисунок 2. Динамика доходов федерального бюджета за период 2014-2016 гг.

Доходы федерального бюджета РФ в рассматриваемом периоде уменьшились в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 5,78 % и в 2016 г. относительно 2015 г. на 1,46 %.

Уменьшение общей величины доходов связано со снижением показателя нефтегазовые доходы на 17,59 % в 2016 г. Даже при росте ненефтегазовых доходов на 10,66 % недостаток нефтегазовых доходов не покрыт, что свидетельствует о зависимости России от экспорта нефти и газа в данном периоде.

Размер ненефтегазовых доходов в целом увеличился благодаря росту доходов, связанных с внутренним производством на 8,79 % и росту прочих доходов на 20,59 %. Увеличение данных статей способствовало увеличению ненефтегазовых доходов в целом.

Анализ объема и структуры расходов бюджета представлен в таблице 3.

Таблица 2

Структура расходов федерального бюджета за период 2014-2016 гг.

№ п/п	Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Удельный вес, % (2014 г.)	Удельный вес, % (2015 г.)	Удельный вес, % (2016 г.)
2	Расходы, всего	14 831,58	15 620,25	16 426,80	100	100	100
2.1	Общегосударственные вопросы	935,74	1 117,63	1 105,97	6,31	7,16	6,73
2.2	Национальная оборона	2 479,07	3 181,37	3 776,22	16,71	20,37	22,99
2.3	Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	2 086,17	1 965,62	1 898,26	14,07	12,58	11,56
2.4	Национальная экономика	3 062,91	2 324,24	2 302,25	20,65	14,88	14,02
2.5	Жилищно-коммунальное хозяйство	119,61	144,12	70,77	0,81	0,92	0,43
2.6	Охрана окружающей среды	46,37	49,66	63,08	0,31	0,32	0,38
2.7	Образование	638,27	610,60	597,85	4,30	3,91	3,64
2.8	Культура, кинематография	97,83	89,92	86,60	0,66	0,58	0,53
2.9	Здравоохранение	535,54	515,99	506,55	3,61	3,30	3,08
2.10	Социальная политика	3 452,37	4 265,29	4 589,72	23,28	27,31	27,94
2.11	Физическая культура и спорт	71,16	72,96	59,63	0,48	0,47	0,36
2.12	Средства массовой информации	74,83	82,11	76,61	0,50	0,53	0,47
2.13	Обслуживание государственного и муниципального долга	415,61	518,71	621,26	2,80	3,32	3,78
2.14	Межбюджетные трансферты общего характера бюджетам бюджетной системы РФ	816,09	682,03	672,04	5,50	4,37	4,09

За период 2014-2016 гг. расходы федерального бюджета Российской Федерации возросли, причем увеличение происходило во всех исследуемых годах.

Наибольшее влияние оказала социальная политика, она имеет самый большой удельный вес во всем исследуемом периоде: в 2014 г. – 3 452,37 млрд.

руб. (23,28%), в 2015 г. – 4 265,29 млрд. руб. (27,31%), в 2016 г. – 4 589,72 млрд. руб. (27,94%).

Расходы федерального бюджета РФ на социальную политику являются одними из самых значимых расходов. С их помощью государство поддерживает, развивает и совершенствует социальную систему населения. Такие действия имеют как социальное, так и экономическое значение, они косвенно влияют на общественное производство, так как улучшают качественный состав трудовых ресурсов, формируют условия для повышения производительности труда за счет использования его научной организации и ноу-хау.

Показатель «Национальная оборона» также оказала существенное влияние на увеличение расходов бюджета. Расходы по данному показателю увеличивались на протяжении всего исследуемого периода: в 2014 г. – 2 479,07 млрд. руб. (16,71 %), в 2015 г. – 3 181,37 млрд. руб. (20,37 %), в 2016 г. – 3 776,22 млрд. руб. (22,99 %).

Судя по этим данным можно сделать вывод, что национальная оборона является одним из приоритетных направлений в общих расходах государства, так как деятельность по обороне страны является важным фактором укрепления её независимости и могущества.

Наименьшие расходы были произведены на охрану окружающей среды: в 2014 г. – 46,37 млрд. руб. (0,31 %), в 2015 г. – 49,66 млрд. руб. (0,32 %), в 2016 г. – 63,08 млрд. руб. (0,38 %). Несмотря на то, что они занимают наименьший удельный вес, можно отметить, что расходы за 2014-2016 гг. постепенно увеличиваются. С каждым днем состояние окружающей среды ухудшается, поэтому государство должно продолжить тенденцию к увеличению расходов на её охрану.

Аналогично анализу динамики доходов был проведен анализ динамики расходов федерального бюджета, данные представлены на рисунке 3.

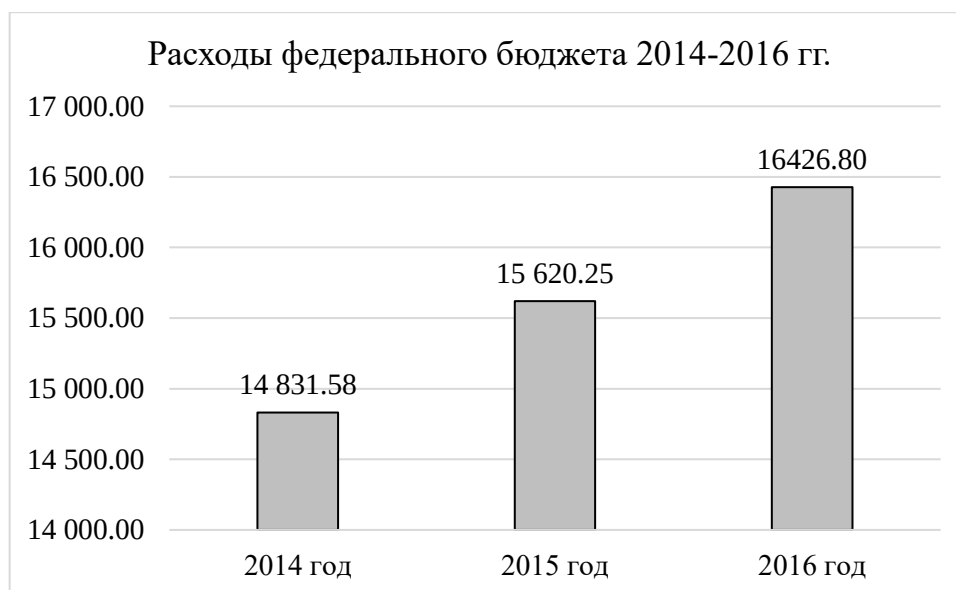


Рисунок 3. Динамика расходов федерального бюджета за период 2014-2016 гг.

Расходы на национальную оборону в течение всего исследуемого периода показывали увеличение: за период с 2014 по 2015 гг. произошло увеличение на 702,29 млрд. руб. (28,33 %), за период 2015-2016 гг. увеличились на 594,85 (18,70 %), таким образом, за весь выбранный период исследования (2014-2016 гг.) расходы увеличились на 1 297,14 млрд. руб. и составили 3 776,22 млрд. руб.

Несмотря на это, самыми большими стали расходы на социальную политику, за период 2014-2015 гг. они были увеличены на 812,93 млрд. руб. (23,55 %), хотя они и были уменьшены в 2015-2016 гг. до 342,42 млрд. руб. (7,61 %), составив в 2016 г. 4 589,72 млрд. руб. и тем самым среди произведенных расходов они заняли первое место.

За период с 2014 по 2016 гг., больше всего уменьшились расходы на национальную экономику. В 2014-2015 гг. произошло наибольшее сокращение на 738,67 млрд. руб. (24,12 %), но в 2015-2016 гг. было сокращение на 21,99 млрд.

руб. (0,95 %). Таким образом, за весь период расходы уменьшились на 760,66 млрд. руб.

Во всем исследуемом периоде расходы превышают доходы, наблюдается дефицит бюджета. Заметно увеличение дефицита, с 2014 г. по 2016 г. он увеличился на 2 632,6 млрд. руб.

Рекомендации по уменьшению дефицита бюджета:

1) Российский бюджет во многом зависит от нефтегазовых доходов, для того, чтобы исправить сложившееся положение, стране необходимо развивать другие отрасли.

2) Необходимо рациональное управление государственными расходами, так как в нынешней ситуации увеличение расходов может стать источником финансовой нестабильности.

3) Так как страна находится в кризисном положении, при осуществлении мер для стабилизации экономики нельзя забывать о долговременных приоритетах, отдавая предпочтение сиюминутным.

4) Нужно поддерживать макроэкономическую стабильность, так как ее нарушение грозит неисполнением государством его обязательств, существенным увеличением заимствований и налоговой нагрузки.

На мой взгляд, данные рекомендации помогут сформировать и реализовать эффективную бюджетную политику.

Федеральный бюджет, показывая размеры необходимых государству финансовых ресурсов и имеющихся резервов, выполняет множество функций, среди которых можно выделить: установление налогового климата в стране, определение направления расходования средств, является выражением

экономической политики государства, выступает инструментом регулирования и стимулирования экономики.

Таким образом, бюджет является ведущим звеном финансовой системы государства и играет важную экономическую и политическую роль.

Библиографический список

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 N 145-ФЗ (ред. от 28.03.2017) [Электронный документ] URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/ (дата обращения: 27.04.2017).
2. Химичева, Н.И. Финансовое право: Учебно-методический комплекс / Е.В. Покачалова, Н.И. Химичева. М.: Норма, 2012. – 463 с.
3. Министерство финансов России. Ежегодная информация об исполнении федерального бюджета (данные с 1 января 2006 г.) [Электронный документ] URL: <http://minfin.ru/ru/statistics/fedbud/> (дата обращения: 27.04.2017).

УДК 330.133.2

Вечканов А.С., Миришли Ш.Э. оглы. Оценка стоимости бизнеса на примере IT-компаний

Business valuation by the example of IT companies

Вечканов Артём Сергеевич,

Кандидат экономических наук, доцент кафедры «Финансы и кредит»
Поволжский государственный университет сервиса

Vechkanov Artem Sergeevich,

PhD in Economics, Associate Professor, Department of Finance and credit
Volga Region State University of Service

Миришли Шамхал Эльшан оглы,

Студент кафедры «Финансы и кредит»
Поволжский государственный университет сервиса

Mirishli Shamhal Elshan oglu,

Student of Department of Finance and credit
Volga Region State University of Service

Аннотация: в данной статье исследуется процесс оценки стоимости бизнеса на примере IT-организаций с учётом их особенностей и видов деятельности.

Ключевые слова: оценка, стоимость, бизнес, IT, методика

Abstract: In this article, the process of assessing the value of business is analyzed using the example of IT organizations, taking into account their features and activities.

Keywords: Evaluation, cost, business, IT, methodology

Процесс определения стоимости бизнеса в Российской Федерации рассматривается как подвид оценочной деятельности, направленный на выявление стоимости того или иного предприятия для различных целей, например, купля-продажа или получение кредита под залог. Регламентируется данная деятельность законодательной базой, включающей в себя МСО 200 «Бизнесы и права участия в бизнесах» (международный стандарт оценки) и Федеральный закон №135-ФЗ «об оценочной деятельности в Российской Федерации» [7].

В приведенных документах определяются практически все аспекты оценки бизнеса: цели оценки, субъекты и объекты оценки, алгоритм и методика

проведения оценки, перечень применяемых подходов [1]. Внутри каждого подхода существуют специальные алгоритмы для расчета стоимости, называемые методами оценки бизнеса – доходный, сравнительный и затратный подходы.

Особенности функционирования организаций определяют применимость к их оценке различных подходов и методов. Так, доходный подход в оценке бизнеса является наиболее распространенным и объективным. Сравнительный и затратный подходы, в свою очередь, требуют более внимательного изучения деятельности компании для получения объективного результата [12].

Проведем исследование оценки стоимости бизнеса на примере IT-компаний. IT-компании – это организации, осуществляющие свою деятельность посредством создания, применения и использования информационных технологий различного типа. Основными сферами деятельности данных предприятий являются разработка программного обеспечения, производство технического оборудования и оказание разнообразных IT-услуг.

Однако, согласно исследованию, проведенному Метелевым В.М., можно выделить более подробные и точные критерии для классификации IT-фирм [4]:

- по видам оказываемой деятельности;
- по численности персонала организации;
- по текущему юридическому статусу;
- по тенденциям роста компании;
- по сложившейся репутации.

В процессе оценки каждый из критериев применительно к конкретной организации должен быть последовательно исследован и оценен. Например, критерий численности в IT-компаниях может расцениваться очень неоднозначно, поскольку по специфике своей деятельности, фирмы могут

перевести большую часть своих сотрудников на положение субподрядчиков, официально сокращая персонал компании до минимума [3]. В итоге организация будет состоять из руководящего и обслуживающего персонала с множеством субподрядчиков. Поэтому в ИТ-компаниях необходимо более глубокое изучение каждого из приведенных критериев, чтобы не допустить ошибочных суждений о деятельности организации.

В связи с этим для ИТ-компаний становятся малоприменимы общепринятые методы оценки эффективности деятельности, основанные на численных показателях количества ресурсов и рабочей силы. При оценке стоимости любой компании необходимо наличие достоверной информации об ее деятельности за определенный период. Однако, для развивающихся компаний информационно-технологического сектора свойственна более длительная стадия убыточности, а затем резкий рост, иногда превышающий показатели в 300 и более процентов [2]. Это объясняется широкими возможностями данного рынка по выпуску инновационного продукта.

Кроме того, для большинства ИТ-компаний также свойственна и неограниченная масштабируемость, то есть минимальное увеличение затрат при увеличении масштабов деятельности, поскольку предельные издержки практически равны нулю [11]. Это объясняется тем, что, например, в секторе ИТ-услуг увеличение количества пользователей увеличивает стоимость услуги, соответственно, стоимость ИТ-компаний зависит от количества клиентов не линейно, а более интенсивно. Данное явление можно объяснить так называемым «сетевым эффектом» - когда увеличение количества пользователей услуги повышает ценность данной услуги для каждого отдельного пользователя. Для примера можно привести различные социальные сети и мессенджеры, интернет-магазины [5]. Также одной из специфик компаний информационно-

технологического сектора является то, что они могут параллельно развиваться в разных сегментах, например, ИТ-услуг и разработки ПО.

Таким образом, можно сделать вывод, что при оценке ИТ-компаний важно использование таких принципов, как учёт влияния менеджмента на текущую и будущую стоимость организации, особенности структуры активов (в т.ч. нематериальных), выбора методов оценки с учётом особенностей деятельности ИТ-фирмы и регулярный мониторинг стоимости организации с учётом возможного значительного роста [6]. В завершение данного исследования, исходя из полученной информации, постараемся определить, какие подходы для оценки стоимости бизнеса будут наиболее применимы в оценке ИТ-компаний:

1. Для крупных ИТ-компаний, которые прошли стадию становления, роста и продолжают успешно функционировать - для них наиболее применимым является доходный подход с применением метода дисконтированного денежного потока, основывающийся на будущих доходах компании [9].
2. Для компаний меньшего масштаба или созданных сравнительно недавно - приоритетным является сравнительный подход с применением мультипликаторов, поскольку компании данного типа могут показывать 100, 200, 300 и более процентов роста, поэтому доходный подход не позволит точно спрогнозировать их доходы и даст ошибочный результат. Подобный метод позволяет быстро оценить компанию, сравнив ее с аналогами. Однако, необходимо отметить, что на выходе могут получиться крайне неточные значения.
3. Затратный подход, предполагающий оценку по объему средств, вложенных с создание объекта, либо оценке активов компании, наименее применим в силу своей неактуальности при специфике этого рынка.

Библиографический список

1. Дюжева А.В., Ильина А.И., Трусов А.И. Методы оценки стоимости бизнеса / А.В. Дюжева, А. И. Ильина, А. И. Трусов, А. Ю. Трусова // Основы ЭУП. – 2014. - №4 (16). – С. 147-150.
2. Костин М. Д., Нечипоренко Л. В., Удалов А. А. Исследование дефиниций категорий "Экономический рост" и "Экономическое развитие" // Прорывные экономические реформы в условиях риска и неопределенности: сб. ст. международной научно-практической конференции (10 апреля 2015 г., г. Уфа) -Уфа: АЭТЕРНА, 2015. -С. 190-193.
3. Киселева С.А., Удалов А.А., Шаповалов С.Ю. Проблемы управления персоналом организации // Актуальные проблемы современной науки: сб. ст. Международной научно-практической конф. -Уфа, 2014. №33 -С. 106-109.
4. Метелев В.М. Особенности оценки стоимости бизнеса IT-компаний // Научное сообщество студентов XXI столетия. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ: сб. ст. по мат. XLIII междунар. студ. науч.-практ. конф. № 6 (43).
5. Можанова И.И., Костин М.Д., Удалов А.А. Краудфандинг как инновационная форма финансирования // Вестник Поволжского государственного университета сервиса. Серия: Экономика. - 2016. - № 3 (45). – С. 15-19.
6. Насакина Л.А., Удалов А.А. Концепция предпринимательского риска // Прорывные экономические реформы в условиях риска и неопределенности: сб. статей международной научно-практической конференции. -2014. -С. 137-140.
7. Панженская И.Г., Понокова Д.И. Анализ теорий, формирующих основную методологическую базу для оценки стоимости бизнеса // Вестник

Адыгейского государственного университета. Серия 5: Экономика. - 2014. - №1 (138). - С.165-172.

8. Рутгайзер В.М. Интегрированная теория оценки стоимости бизнеса // Имущественные отношения в РФ. - 2008. - №4 - С.17-30.

9. Удалов А.А., Костин М.Д. Формирование финансовой стратегии предприятия на различных этапах его развития//сб.: international conference on social science, arts, business and education. Scientific public organization "Professional science". -2016. -С. 175-182.

10. Черный Ю.И., Рейнгольд Е. А. Методические аспекты оценки стоимости бизнеса и стратегий развития компании // Имущественные отношения в РФ. - 2009. - №10. - С.49-61.

11. Ходыревская В.Н., Меньшикова М.А. Методологические подходы к оценке стоимости бизнеса // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. - 2014. - №8. - С.22-26.

12. Шаповалов С.Ю., Киселева С.А., Удалов А.А. Обзор современных экономико-математических методов и моделей // Теоретические и практические вопросы развития научной мысли в современном мире: сб. ст. Международной научно-практической конф. -Уфа, 2015. -С. 99-102.

УДК 01

**Грачева О.С. Финансово-экономический анализ материально–
производственных запасов**
The financial analysis of inventories

Грачева Ольга Сергеевна,
Студентка, факультета экономики финансов и коммерции ФГБОУ ВПО
Пермская ГСХА, г.Пермь
Gracheva Olga Sergeevna,
Student, Department of Economics, Finance and Commerce FGBOU VPO
Perm state agricultural Academy, Perm

Головнин Илья Владимирович,
Старший преподаватель кафедры финансов, кредита и экономического анализа
ФГБОУ ВПО Пермская ГСХА, г.Пермь
Golovnin Ilya Vladimirovich,
Senior lecturer of the Department of Finance, credit and economic analysis FGBOU VPO
Perm state agricultural Academy, Perm

Аннотация: Статья посвящена финансово - экономическому анализу материально-производственных запасов в сельскохозяйственном предприятии.

Ключевые слова: материально - производственные запасы, сельскохозяйственное предприятие; финансово - экономический анализ запасов.

Abstract: The article is devoted to economic and financial analysis of inventories in an agricultural enterprise.

Keywords: inventory; agricultural enterprise; financial analysis of stocks.

В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01, утвержденного приказом Минфина РФ от 9 июня 2001г. № 44н, используется понятие материально-производственные запасы. Материально – производственные запасы – это часть имущества, используемая в качестве сырья, материалов при производстве продукции, выполнении работ и оказании услуг для продажи [1].

В настоящее время для поиска путей повышения эффективности деятельности сельскохозяйственного предприятия, является анализ материально-производственных запасов. Задачи анализа использования материальных ресурсов состоят в оценке уровня эффективности использования

их при выполнении плана выпуска продукции, выявления внутрипроизводственных резервов экономии данных ресурсов и разработке конкретных мероприятий по их использованию [2, 103].

ООО «Агрофирма Усадьба» г. Перми - ведущий производитель саженцев, рассады овощных и цветочных культур, плодовых и декоративных деревьев и другой продукции сельскохозяйственного назначения. В таблице 1 проанализирована структура запасов.

Таблица 1

Динамика и структура запасов ООО «Агрофирма Усадьба»

статья оборотных активов	2014 год		2015 год		2016 год		Темп прироста (снижения) %	
	сумма , тыс. руб.	уд.вес, %	сумма, тыс. руб.	уд.вес, %	сумма, тыс. руб.	уд.вес, %	2015 от 2014	2016 от 2015
Запасы сырья	1563	19,5	989	13,3	955	11,8	-36,72	-3,44
Материалы	1402	17,5	896	12,0	877	10,8	-36,09	-2,12
Малоценные и быстроизнашиваю щиеся предметы	156	1,9	78	1,0	85	1,0	-50	8,97
Готовая продукция	4156	51,9	4563	61,2	4526	55,9	9,79	-0,81
Товары для перепродажи	563	7,0	256	3,4	289	3,6	-54,53	12,89
Товары отгруженные	166	2,1	673	9,0	1371	16,9	305,42	103,74
ИТОГО	8006	61,9	7455	100,0	8103	87,51	137,87	119,23

Из таблицы 1 следует, что наибольшую долю в структуре запасов занимает готовая продукция, в 2015 году она увеличилась на 9,79% по сравнению с 2014 годом. Анализ динамики и структуры готовой продукции представлен в таблице 2.

Таблица 2

Анализ динамики и структуры готовой продукции

статья оборотных активов	2014 год		2015 год		2016 год		Темп прироста (снижения) %	
	сумма, тыс. руб.	уд.вес, %	сумма, тыс. руб.	уд.вес, %	сумма, тыс. руб.	уд.вес, %	2015 от 2014	2016 от 2015
Саженцы	786	18,91	563	12,3	596	13,17	-223	33
Рассада	563	13,55	896	19,6	963	21,28	333	67
Горшочные цветы	896	21,56	963	21,1	563	12,44	67	-400
Семена	1256	30,22	1563	34,3	1864	41,18	307	301
Свежие овощи	420	10,11	506	11,1	396	8,75	86	-110
Удобрения и средства защиты	235	5,65	72	1,6	144	3,18	-163	72
ИТОГО	4156	100	4563	100	4526	100	407	-37

Анализ готовой продукции позволяет сделать вывод, что наибольшую долю в структуре готовой продукции занимают семена и горшочные цветы. Такая структура обоснована, тем, что отчетность составляется на конец календарного года. На долю семян приходится 41,18 % всей готовой продукции в 2015 году, что на 6,88 % больше чем в 2014 году. Рассада занимает 21,28 % от всей суммы готовой продукции в 2015 году против 13,55 % в 2014 году. В целом можно сказать, что предприятие на конец анализируемого периода не испытывает трудностей с реализацией собственной произведенной продукцией, хорошая организация производства позволяет на конец отчетного периода потребить сырье и материалы для производства продукции, выполнить план по производству и целиком отгрузить ее потребителям согласно договорам.

Управление производственными запасами одна из важных составных частей производственного управления, состоящая и в

организации заключения хозяйственных договоров, и в закупке, доставке и хранении сырья, материалов, комплектующих изделий, а также их учете и контроле за их использованием [3, 50].

Библиографический список

1. Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» (ПБУ 5/01). Утверждено приказом Минфина РФ от 9 июня 2001 г. N 44н.
2. Баев, Л. Управление производственными запасами: теоретические предпосылки и практика моделирования / Л. Баев, Н. Дзензелюк, Ю. Тарасов // Проблемы теории и практики управления : международный журнал. - 2014. - № 1. - С. 101-106.
3. Керимов, Х. Э. Методика эффективного управления производственными запасами / Х. Э. Керимов // Финансы и кредит : научно-практический и теоретический журнал. - 2016. - N 31. - С. 42-60.
4. Хоружий Л. И. Раскрытие информации о материально-производственных запасах в отчетности по МСФО / Л. И. Хоружий, А. Е. Выручаева, Е. А. Никишина // Бухгалтерский учет в сельском хозяйстве : научно-практический журнал для бухгалтера. - 2015. - N 4. - С. 64-72.
5. Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации : учебник / ред.: Н. В. Войтоловский, А. П. Калинина, И. И. Мазурова. - 4-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юрайт, 2013. - 548 с. - (Бакалавр. Углубленный курс).

УДК 33

Гаврилова М.А. Финансово-экономический анализ дебиторской задолженности

Financial and economic analysis of receivables

Головнин Илья Владимирович,

Старший преподаватель кафедры финансов, кредита и экономического анализа
ФГБОУ ВО Пермская ГСХА

Golovnin Ilya Vladimirovich,

Senior lecturer of the Department of Finance, credit and economic analysis FGBOU VO Perm state agricultural Academy, Perm

Гаврилова Мария Андреевна,

ФГБОУ ВО Пермская ГСХА

Gavrilova Maria Andreevna,

Student, Department of Economics, Finance and Commerce FGBOU VO Perm state agricultural Academy, Perm

Аннотация: Статья посвящена методике проведения финансово-экономического анализа дебиторской задолженности на сельскохозяйственном предприятии.

Ключевые слова: дебиторская задолженность; сельскохозяйственное предприятие; финансовый анализ; анализ дебиторской задолженности.

Abstract:: The article is devoted to the methodology of financial and economic analysis of accounts receivable at an agricultural enterprise.

Keywords: accounts receivable; Agricultural enterprise; the financial analysis; Analysis of accounts receivable.

Под дебиторской задолженностью понимают все выражаемые в денежной форме обязательства физических и юридических лиц перед данным предприятием. Организация и лица, которые являются должниками данной организации, называются дебиторами.

Наиболее распространённый вид дебиторской задолженности:

1. задолженность покупателей и заказчиков за отпущенные им товары, материалы, услуги, выполненные и не оплаченные в срок работы;
2. превышение задолженности по ссудам, выданным организацией своим работникам, над кредитами, полученными для этих целей.

Несвоевременно погашенная дебиторская задолженность отвлекает средства из оборота организации, ухудшает ее финансовое положение. Своевременное взыскание дебиторской задолженности является одной из задач бухгалтерии организации. По истечении сроков исковой давности она подлежит списанию в убыток в составе прочих расходов[2, с. 290].

Дебиторская задолженность отражается в основном на счетах 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Задачами анализа дебиторской задолженностью являются:

1. подтверждение достоверности внутренней информации о величине и динамике дебиторской и кредиторской задолженности;
2. оценка эффективности их использования;
3. выявление отклонений фактических показателей дебиторской задолженности от запланированных величин, а также факторов, повлиявших на эти отклонения;
4. поиск внутрихозяйственных резервов роста финансовой устойчивости.

Основным источником для анализа является бухгалтерский баланс.

В бухгалтерском балансе дебиторская и кредиторская задолженности отражаются по их видам.

Выделим основные этапы анализа:

- расчет показателей динамики дебиторской задолженности; Этот этап включает расчет динамики в разрезе основных дебиторов;
- определение структуры и направлений движения дебиторской задолженности. Анализ задолженности предусматривает

определение ее доли в общей сумме, расчет удельного веса каждого элемента дебиторской задолженности

- определение размера кредиторской задолженности, оценка ее структуры и сравнение с дебиторской задолженностью;
- расчет рейтинговой оценки дебиторской задолженности.

Данные процессы должны быть тесно взаимосвязаны и взаимодополнять друг друга [1, с. 178].

Рассмотрим анализ дебиторской задолженности на примере ООО «АгрофирмаУсадьба». Анализ дебиторской задолженности рекомендуется начинать с анализа показателей динамики и структуры (таблица 1).

Таблица 1

Состав и структура дебиторской задолженности

Наименование Показателя	31.12 2014 год	31.12 2015 год	31.12 2016 год	Изменение 2015 от 2014 года		Изменение 2016 от 2015 года	
				Тыс. руб.	Т.роста %	Тыс. руб.	Т.роста %
Долгосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб.	0	0	0	-	-	-	-
Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб.	4588	145	961	-4443	3,16	816	662,76
покупатели и заказчики	3771	145	961	-3626	3,85	816	662,76
авансы выданные	266	0	0	-266	0,00	0	0,00
переплата в государственные фонды	138	0	0	-138	0,00	0	0,00
переплата по налогам и сборам	413	0	0	-413	0,00	0	0,00
прочая задолженность	0	0	0	0	-	0	0,00

В 2014 году сумма дебиторской задолженности составила 4588 тыс. рублей, и в качестве дебиторов можно отметить покупателей и заказчиков, авансы выданные, переплата в государственные фонды, переплата в налоговый органы, прочая задолженность.

В 2015 году и в 2016 году дебиторская задолженность представлена только задолженностью покупателей и заказчиков и она сократилась очень существенно, а именно с 3771 тыс. рублей до 145 тыс. рублей в 2015 году.

Большая часть дебиторской задолженности приходится расчёты с покупателями. ООО «Агрофирма Усадьба» представляет оптовым покупателям возможность рассрочки платежа. За три года величина дебиторской задолженности снизилась значительно. Темп сокращения составил 79,5%. Это является благоприятной тенденцией и положительно сказывается на показателях финансового состояния предприятия. Анализ оборачиваемости активов предприятия представлен в таблице 2.

Таблица 2

Анализ оборачиваемости активов предприятия

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменения	
				2015 г.	2016 г.
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	1,2	1,1	1,2	0,1	0,1
Длительность одного оборота капитала, дни	312,1	322,5	290,6	10,4	-31,9
Коэффициент оборачиваемости запасов	1,3	1,3	1,5	0,0	0,2
Длительность одного оборота запасов, дни	284,2	284,8	246,8	0,6	-37,9
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	3,2	5,0	19,5	1,8	14,6

Длительность одного оборота дебиторской задолженности, дни	111,8	72,3	18,4	-39,5	-53,9
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	7,6	13,3	6,9	5,7	-6,4
Длительность одного оборота кредиторской задолженности, дни	47,2	27,0	52,1	-20,2	25,0
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	82,5	25,6	27,8	-56,9	2,2
Длительность одного оборота денежных средств	4,4	14,1	12,9	9,7	-1,1
Длительность операционного цикла	396,0	357,1	265,3	-38,9	-91,8
Длительность финансового цикла	348,8	330,0	213,2	-18,8	-116,8

По данным таблицы можно сделать вывод о том, что в 2015 году оборотный капитал предприятия, в состав которого входит дебиторская задолженность, стал совершать меньше оборотов в год. В 2016 году ситуация изменилась не значительно. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2015 году увеличился на 1,8%, в 2016 году прирост составил 14,6%. Длительность одного оборота дебиторской задолженности сократилась с 111,8 дней до 18,4% дней.

Динамика оборачиваемости дебиторской задолженности оказывает влияние на величину операционного цикла, который за три года сократился с 396,0 до 265,3 дней. Операционный цикл — это период времени от закупки сырья до оплаты готовой продукции (если организация работает на условиях предоплаты, то моментом окончания операционного цикла будет отгрузка, а не оплата готовой продукции).

Таким образом, сокращение величины данного цикла говорит о том, что денежные средства от дебиторов и покупателей стали поступать на счета компании чаще. А это значит, что предприятие может использовать их в финансовой – хозяйственной деятельности и привлекать при этом меньше заемных средств.

Библиографический список

1. Остапенко, В.В. Финансы предприятий: Учебное пособие. – М: Омега – Л, 2016. 304 с.
2. Черненко А.В. Бухгалтерский финансовый учет: конспект лекций / Н.Ю Черненко, А. Ф. Черненко. – Ростов н/Д: Феникс, 2015. – 398с. – (Зачет и экзамен);

УДК 657.471.1

Егорова Л.Г., Шитикова С.А. Анализ обновления основных фондов для строительных организаций

Analysis of renewal of fixed assets for construction organizations

Егорова Людмила Геннадиевна,
Старший преподаватель кафедры БУАиА
Оренбургский государственный университет, г.Оренбург
Egorova Lyudmila Gennadevna
Orenburg State University, Orenburg

Шитикова Светлана Алексеевна
Оренбургский государственный университет, г.Оренбург
Shitikova Svetlana Alekseevna
Orenburg State University, Orenburg

Аннотация: В статье отражены проблемы оценки инвестиций в основные средства хозяйствующего субъекта и пути их решения с помощью проведения последовательного анализа коэффициентов использования техники и объема выработки машин, установлена взаимосвязь на примере конкретного расчета для строительной организации между уровнем эффективности работы основных средств и прямой выгодой для инвестора.

Ключевые слова: эффективность вложений в основные средства, анализ эффективности использования техники, анализ режима работы основных фондов

Abstract: The article reflects the problems of assessing investments in fixed assets of an economic entity and the ways to solve them by conducting a sequential analysis of the coefficients of the use of machinery and the volume of production of machines. A relationship has been established based on the example of a concrete calculation for a construction organization between the level of efficiency of fixed assets and the direct benefit to the investor.

Keywords: Efficiency of investments in fixed assets, analysis of the efficiency of the use of technology, analysis of the operating mode of fixed assets.

При производстве продукции, оказании услуг и выполнении работ, а также в хозяйственной деятельности большинство предприятий использует разные объекты основных средств, которые формируют основные фонды хозяйствующего субъекта.

Основные фонды - это совокупность производственных, материально-вещественных ценностей, функционирующих в процессе производства продукции в течение длительного промежутка времени, сохраняющие на

протяжении всего периода эксплуатации натурально-вещественную форму и переносящие свою стоимость на продукцию (услуги или работы) частями по мере износа в виде амортизационных отчислений [1].

Наличие основных средств на балансе предприятия является существенным экономическим показателем хозяйственной деятельности любого производственного субъекта. Рациональное использование основных фондов, которые имеются в распоряжении предприятия, способствует улучшению технико-экономических показателей, снижению уровня себестоимости продукции (услуг или работ) что, в конечном счете, оказывает непосредственно положительное влияние на итоги финансово-хозяйственной деятельности организации.

В практической деятельности в целях улучшения эффективности работы объектов основных средств проводится их анализ по нескольким направлениям, комплексное применение которых позволяет дать оценку структуры, динамики и эффективности использования основных фондов предприятия. Задачи по основным направлениям анализа основных фондов приведены в таблице 1.

Таблица 1

Направления и основные задачи анализа основных фондов

Виды анализа	Основные направления проводимого анализа	Задачи анализа
Финансовый анализ	Анализ структуры и динамики основных средств	-Оценка размера и структуры вложения капитала в основные средства; -Определение характера и размера вложений стоимости основных средств на финансовое положение и структуру бизнеса
	Анализ эффективности инвестиций в основные средства	- Оценка эффективности капитальных вложений; - Анализ эффективности привлечения займов для инвестирования

Управленческий анализ	Анализ эффективности использования основных средств	- Анализ движения объектов; - Анализ эффективности использования основных средств; - Анализ использования времени работы оборудования
	Анализ эффективности затрат по содержанию и эксплуатации оборудования	- Анализ затрат на капитальный ремонт; - Анализ затрат по текущему ремонту

Обозначенные в таблице 1 направления анализа важны для выявления резервов стабильного и эффективного функционирования основных средств предприятия. При этом получаемый на выходе массив информации не позволяет собственникам предприятия четко определить размер своей выгоды от вложений в тот или иной объект основных фондов. Также проведение общего анализа не определяет степень рентабельности инвестиций предприятия при покупке того или иного вида аналога необходимого основного средства.

Данная проблема становится наиболее актуальной для такой отрасли как строительство, так как в целях осуществления планомерной деятельности предприятиям в области строительства необходимо иметь широкий спектр строительной техники и оборудования, транспортирующих машин и силовых установок. Кроме того, в ходе выполнения работ, у строительных предприятий наблюдается значительный физический износ объектов, что требует, ежегодно проводить их техническое обследование, своевременный ремонт и обновление. Поэтому для собственника (учредителя) очень важен анализ эффективности использования строительных машин и механизмов для принятия своевременных управленческих решений на данном участке [2].

Оценка такого показателя эффективности основывается на расчете коэффициентов экстенсивной ($K_э$) и интенсивной загрузки ($K_и$) [3]:

$$K_{э} = \frac{T_{ф}}{T_{н}}, \quad (1)$$

где $K_{э}$ – коэффициент экстенсивности;

$T_{ф}$ – фактическое время работы техник;

$T_{н}$ – режимный фонд работы техник.

$$K_{и} = \frac{П_{ф}}{П_{в}}, \quad (2)$$

где $K_{и}$ – коэффициент интенсивности;

$П_{ф}$ - фактическая производительность техники;

$П_{в}$ - возможная производительность техники.

Степень интенсивной загрузки строительных машин и механизмов показывает использование оборудования по мощности, а степень экстенсивной загрузки - использование оборудования по времени [4].

Данные показатели, для наглядности будут рассчитаны на примере реального предприятия ООО «СК «Результат», которое осуществляло строительство коттеджей в поселке СНТ Медик города Оренбурга в течение двух лет: с 2014 года по 2015 год.

В 2014 г. на объектах строительства были задействованы 15 единиц строительной техники, а в 2015 году всего 13 единиц. Средняя продолжительность смены 8,1 часа. По окончании строительства в 2014 году организация СК «Результат» получила денежное вознаграждение в размере 12 958 тыс.р., а в 2015 году - 11 692 тыс.р.. В исследуемом периоде строительства было осуществлено обновление основных фондов за счет выбытия трех единиц устаревшей и изношенной техники. Была произведена замена на один более мощный и функциональный объект. На основе указанной информации и технических данных, полученных от сотрудников аналитического отдела,

определяется степень использования основных средств в ходе осуществления строительных работ на исследуемом предприятии ООО «СК «Результат».

Показателем, который характеризует использование строительной техники во времени, служит коэффициент экстенсивности, расчет которого приведен в таблице 2.

Таблица 2

Расчет коэффициента экстенсивной загрузки строительной техники ООО «СК «Результат»

Показатели	Обозначение	Формула	2014 г.	2015 г.	Отклонение.
1	2	3	4	5	6
1 Календарный фонд, машино-час.	КФ	$365 \cdot 24 \cdot K$	131400	111072	-20328
2 Среднегодовое количество действующей техники, ед	К	-	15	13	-2
3 Среднесуточное время работы, час	Т	-	8	8	-
4 Количество суток работы в году	С	-	221	214	-7
5 Режимный фонд, машино-час.	РФ	$C \cdot T \cdot K$	25320	22256	-3064
6 Время планового ремонта, машино-час (ПР)	ВПР	-	903	903	0
7 Плановый фонд, машино-час	ПФ	$РФ - ВПР$	24417	21353	-3064
8 Время внеплановых простоев	ВП	-	540	563	23
9 Фактический фонд, машино-час.	ФФ	$ПФ - ВП$	23877	20790	-3087
10 Коэффициент использования техники во времени:	Кэ				
к календарному фонду	Кэкф	$\frac{ФФ}{КФ}$	0,1817	0,1872	0,0055
к режимному фонду	Кэрф	$\frac{ФФ}{РФ}$	0,9430	0,9341	-0,0089
к реальному фонду	Кэпф	$\frac{ФФ}{ПФ}$	0,9779	0,9736	-0,0043

Согласно рассчитанным показателям таблицы 2 календарный и режимный фонд снизились на 20328 и 2560 машино-часов соответственно. Причиной таких

изменений стало выбытие строительной техники в количестве 2 единиц. Время внеплановых простоев увеличилось на 23 часа. Следствием этого стало увеличение фактического фонда времени работы оборудования. По данным расчетам нельзя охарактеризовать произошедшие изменения. Для полной картины произошедших изменений необходимо определить коэффициент экстенсивности.

Общий коэффициент экстенсивности рассчитывается как среднеарифметическое значение всех найденных коэффициентов экстенсивного использования техники по формуле 3:

$$K_{\Sigma} = (K_{\text{экф}} + K_{\text{эрф}} + K_{\text{эпф}}) / 3 \quad (3)$$

Для 2014 года данный показатель равен:

$$(0,1817 + 0,9430 + 0,9779) / 3 = 0,7009$$

для 2015 года коэффициент составит:

$$(0,1872 + 0,9341 + 0,9736) / 3 = 0,6983$$

Таким образом, по расчетам общего коэффициента экстенсивности видно, что строительные машины работали с 70% степенью загрузки в течение двух лет.

Далее нужно проверить значение коэффициента интенсивной нагрузки техники, расчет которого приведен в таблице 3.

Таблица 3

Расчет коэффициента интенсивной загрузки техники ООО «СК»
«Результат»

Показатель	2014 г.	2015 г.	Изменение	
			Абсолютно е	Относительное, %
1	2	3	4	5
1 Объем выполненных строительных работ, тыс.р.,	12 958	11 692	-1266	-9,77
2 Количество оборудования, ед.	15	13	-2	-13,33
2.1 в т.ч. работающая техника	15	13	-2	-13,33
3 Производительность единицы работающей техники (годовая), тыс.р.	863,9	1169,2	305,3	+35,34
4 Фонд времени работы всей техники, машино-час.				
4.1 плановый	24417	21357	-3060	-12,53
4.2 фактический	23877	20790	-3087	-14,85
5 Среднечасовая выработка единицы техники, тыс.р.				
5.1 плановая	0,00188	0,00183	0,00001	-2,66
5.2 фактическая (В)	0,00184	0,00183	0,00001	-0,54
6 Коэффициент интенсивности	0,98	1	0,02	+2,04

Данные таблицы 3 показывают, что коэффициент интенсивности в абсолютном отношении увеличился на 0,02 единицы и достиг предельно желаемого значения. Такой эффект был получен в результате применения приобретённого в 2015 году нового строительного оборудования, работающего по последним технологиям. Данные машины и механизмы более продуктивно и за меньшие сроки справляются с тем же объемом работы, что и их устаревшие аналоги ($K_{и}=1$).

Таким образом, по результатам расчетов, видно, что машины работают с 70% степенью загрузки, и при том с высокой степенью интенсивности. Однако и этих расчетов недостаточно для определения выгод, которые принесут вложенные учредителем средства в обновление основных фондов.

Для этого необходимо составить сравнительную таблицу и проанализировать, какие изменения произошли в структуре режима рабочего времени строительных объектов основных средств у ООО «СК «Результат».

Показатели изменения фонда работы основных средств ООО «СК «Результат» приведены в таблице 4. Показатели таблицы сформированы согласно МДС 12-13.2003 «Механизация строительства. Готовые фонды работы строительных машин».[5]

Таблица 4

Расчет изменения фактического фонда времени работы техники

Элементы режима работы	2014 г.	2015 г.	Отклонение (+/-)
Количество нерабочих суток за сезон, дней.	154	151	-3
В том числе по причинам:			
праздничные и выходные дни	118	118	0
перебазировка машин	6	5	-1
метеорологические причины	8	8	0
непредвиденные причины	10	11	1
техническое обслуживание и ремонт	7	5	-2
доставка в ремонт и обратно, а также ожидание ремонта	5	4	-1
Среднесуточное время работы, час	8,1	8,1	0
Количество суток работы в году, дней.	211	214	+3
Количество оборудования, ед.	15	13	-2
Количество часов рабочего времени в году (Ч)	25636,5	22534,2	-3102,3

Из показателей таблицы 4 видно, что в результате применения обновленного в 2015 году более эффективного строительного оборудования:

- снизилось время на перебазировку машин за счет наличия автоматизированных механизмов для сборки элементов;

- число дней технического обслуживания, и затрат времени на ремонт. Все это для ООО «СК «Результат» оценивается положительным образом.

Однако было незначительно увеличено число часов простоев по непредвиденным причинам (возможно, за счет осуществления технической ошибки в управлении основным средством должностным лицом).

В результате указанных изменений, произошло увеличение числа суток работы в году до 214 дней, но в тоже время значительно сократилось число часов рабочего времени на 3102,3 часа. Для того, чтобы определить как такие изменения отразились на доходах собственника необходимо рассчитать объем выполненных работ за каждый из рассматриваемых периодов.

Согласно расчетам таблицы 3 фактическая производительность машин (В) за 2014 год составляла 0,00184, тот же показатель за 2015 год уже был равен 0,00183.

Таким образом, получается, что объем выполненных работ для данной единицы оборудования по фактическим данным составит:

$$\text{Ч}_{2014} \cdot \text{В}_{2014} = 25636,5 \cdot 0,00184 = 47,17 \text{ тыс. р.}$$

А после вложений в приобретение нового оборудования:

$$\text{Ч}_{2015} \cdot \text{В}_{2015} = 22534,2 \cdot 0,00183 = 41,23 \text{ тыс. р.}$$

По результатам расчетов видно, что в 2015 году было получено прибыли меньше на 5 940.р., чем за аналогичный период прошлого года.

Ранее произведенные расчёты показали, что машины работают с высокой степенью загрузки ($K_z = 0,69$) и 100% интенсивностью ($K_{\text{и}} = 1$), однако по результатам расчетов было отмечено снижение доходов собственника. Иначе говоря, несмотря на положительный рост величины эффективности работы строительных машин, доход собственника снизился. Снижение производительности работы строительных машин произошло за счет уменьшения их общего количества и последующего снижения количества часов рабочего времени техники.

Таким образом, расчеты подтвердили, что используя только анализ коэффициентов эффективности работы техники невозможно определить, насколько выгодным для собственника является обновление основных фондов. Для этого необходимо проводить комплексный анализ основных фондов и рассматривать объекты основных средств не только как рабочую технику для выпуска продукции, выполнения работ или оказания услуг, но и как объект, непосредственно приносящий экономическую выгоду инвестору в денежном эквиваленте.

Преимуществом представленных дополнительных расчетов по анализу изменений в структуре режима рабочего времени является возможность заранее просчитать возможные выгоды для собственника (учредителя). Кроме того, данную технику анализа можно применять не только для строительной отрасли, но и для промышленных предприятий, так как элементы режима работы могут быть выработаны в соответствии со спецификой функционирования конкретной единицы техники в условиях определенного вида производства.

Библиографический список

1 Скляренко В.К. Экономика предприятия: Учебное пособие / Скляренко В.К., Прудников В.К. – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2013. - 192 с.

2 Баженова, Т.П. Совершенствование анализа эффективности использования основных средств с учетом отраслевой специфики / Т.П. Баженова // Вестник кыргызско-российского славянского университета, 2013. - №10. - С.56-58.

3 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Савицкая Г.В., - 6-е изд., испр. и доп. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 378 с.

4 Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В.В Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: Проспект, 2014. – 239 с.

5 Методическая документация в строительстве «Механизация строительства. Годовые режимы работы строительных машин» МДС 12-13.2003
Утвержден 01.01.2003 Госстрой России

УДК 332.14

Зубова А.А. Оценка динамики доходов консолидированного бюджета РФ в 2012-2016 гг.

Estimation of the dynamics of revenues of the consolidated budget of the Russian Federation in 2012-2016

Зубова Анастасия Александровна,
Студентка факультета корпоративной экономики и предпринимательства,
НГУЭУ «НИНХ»

Zubova Anastasia Aleksandrovna,
Student of the Faculty of Corporate Economics and Business,
Novosibirsk State University of Economics and Management - "NINH"

Аннотация: Формирование государственного бюджета обусловлено необходимостью выполнения государством возложенных на него политических, экономических, социальных функций. Целями данного исследования является оценка динамики доходов государственного бюджета как финансовой основы деятельности государства, определение уровня устойчивости бюджета, а также факторов, влияющих на финансовое положение бюджетной системы.

Ключевые слова: консолидированный бюджет РФ, доходы консолидированного бюджета, структура бюджета.

Abstract: The formation of the state budget is conditioned by the need for the state to fulfill the political, economic, social functions assigned to it. The objectives of this study are to assess the dynamics of revenues of the state budget as a financial basis for the activities of the state, determine the level of budget sustainability, as well as factors affecting the financial situation of the budget system.

Keywords: consolidated budget of the Russian Federation, revenues of the consolidated budget, budget structure.

Центральным звеном финансовой системы РФ выступает государственный бюджет, играющий активную роль в функционировании и развитии экономики страны [3, с. 73].

Согласно ст. 6 "Бюджетного кодекса Российской Федерации", бюджет представляет собой форму образования и расходования денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления [1].

Для общей оценки сбалансированности бюджетной системы необходимо соотнести доходы и расходы консолидированного бюджета страны, определяя профицит или дефицит бюджета в абсолютном выражении.

Таблица 1

Основные характеристики консолидированного бюджета РФ и государственных внебюджетных фондов в 2012-2016 гг.

	2012	2013	2014	2015	2016
Доходы консолидированного бюджета:					
- млрд. руб.	23 435,1	24 442,7	26 766,1	26 922,0	27 746,7
- в процентах к ВВП	35,0	34,4	34,3	33,3	32,2
абсолютный прирост доходов базисный, в процентах	-	4,3	14,2	14,9	18,4
темпы прироста доходов в процентах к ВВП цепной	-	-1,7	-0,3	-2,9	-3,2
Расходы консолидированного бюджета:					
- млрд. руб.	23 174,7	25 290,9	27 611,7	29 741,5	30 888,8
- в процентах к ВВП	34,6	35,6	35,4	36,8	35,9
абсолютный прирост расходов базисный, в процентах	-	9,1	19,1	28,3	33,3
темпы прироста расходов в процентах к ВВП цепной	-	2,9	-0,6	4,0	-2,4
Профицит, дефицит (-) консолидированного бюджета:					
- млрд. руб.	260,4	-848,2	-845,6	-2 819,5	-3 142,0
- в процентах к ВВП	0,4	-1,2	-1,1	-3,5	-3,7

На основе данных Российского статистического сборника за 2016 год с помощью программного продукта Excel была составлена Таблица 1 [5, с. 536]. Согласно данной таблице абсолютный прирост доходов консолидированного бюджета РФ и государственных внебюджетных фондов (далее

консолидированного бюджета) с 2012 года по 2016 год составил 4 311,6 млрд.руб. (27 746,7 – 23 435,1), что в процентном выражении составило 18,4%. Средний темп прироста за год составил 4,3% и определялся по формуле:

$$\overline{\text{Тр}} = \sqrt[n-1]{\frac{Y_n}{Y_0}} * 100\% - 100\%, \quad (1)$$

где $\overline{\text{Тр}}$ - среднегодовой темп прироста,

Y_n – уровень ряда за отчетный период,

Y_0 – уровень ряда начальный,

n – число уровней.

Расходная часть бюджета в период с 2012 по 2016 так же увеличилась, что составило в абсолютном выражении 7 714,1 млрд.руб. (30 888,8 - 23 174,7), в процентном выражении - 33,3%. Среднегодовой темп прироста составил 7,4%.

За рассматриваемый период бюджет был профицитным лишь в 2012 году, в период с 2013 по 2016 гг. среднегодовой прирост дефицита консолидированного бюджета составил – 86,4%.

Как правило, дефицит бюджета характерен для большинства стран с развитой экономикой и связан с инфляционными процессами. Сам по себе дефицит бюджета необязательно является негативным фактором для развития экономики и уровня жизни населения страны, всё зависит от причин его возникновения и направлений расходования средств государственного бюджета.

Факт дефицита бюджета в 2013-2016 гг. в РФ следует признать отрицательным. Он характеризует неустойчивое положение в хозяйственной и финансовой деятельности страны, что в первую очередь связано с осложнением международных экономических и политических отношений, выраженным в затянувшемся действии санкций западных стран в отношении РФ. Дефицит бюджета так же связан с присоединением Крыма и растущего финансового обеспечения, необходимого для реализации «Федеральной целевой программы

развития экономики и социальной сферы Крыма на период до 2020 г.», объемом 708 млрд. руб. Еще одной существенной причиной дефицита бюджета является покрытие затрат на проведение ресурсоемких антитеррористических операций в Сирии [6, с. 13].

В Таблице 1 так же приведены относительные показатели, характеризующие эффективность функционирования бюджетной системы – уровень доходов и расходов бюджета в процентах к ВВП, степень дефицитности (профицитности) бюджета.

Показатель уровня доходов бюджета в процентах к ВВП в 2012-2016 гг. имеет тенденцию к уменьшению, что говорит о снижении степени централизации финансовых ресурсов в бюджете страны, вклада государственных доходов в создание ВВП.

Показатель уровня расходов бюджета в процентах к ВВП в 2012-2016 гг. не имеет единой тенденции, в 2016 году по сравнению с 2015 годом данный показатель уменьшился на 2,4%, что говорит об уменьшении роли бюджета в регулировании воспроизводственных процессов страны.

Степень дефицитности бюджета в процентах к ВВП в 2013-2016 гг. имеет тенденцию к увеличению. Финансовое положение страны оценивается как стабильное, если соотношение дефицита (профицита) бюджета к ВВП не превышает 3%. По данным Таблицы 1 в 2015 и 2016 годах данный показатель в РФ превысил установленное значение, что говорит о высокой степени дефицитности страны на макроуровне, об ее ухудшающемся финансовом положении.

Несомненно, уровень сбалансированности консолидированного бюджета РФ напрямую зависит и от величины поступающих доходов. Динамика доходов

и анализ их структуры на уровне страны определяет экономические возможности страны и характеризует сложившуюся экономическую ситуацию.

Доходы бюджета – часть национального дохода, поступающая в распоряжение бюджетов различных уровней, необходимая для финансирования потребностей, возникающих при выполнении ими своих задач и функций [4, с. 41]. Согласно бюджетному и налоговому законодательству доходы бюджетов формируются на налоговой, неналоговой основе, а также за счет безвозмездных поступлений (Рисунок 1).

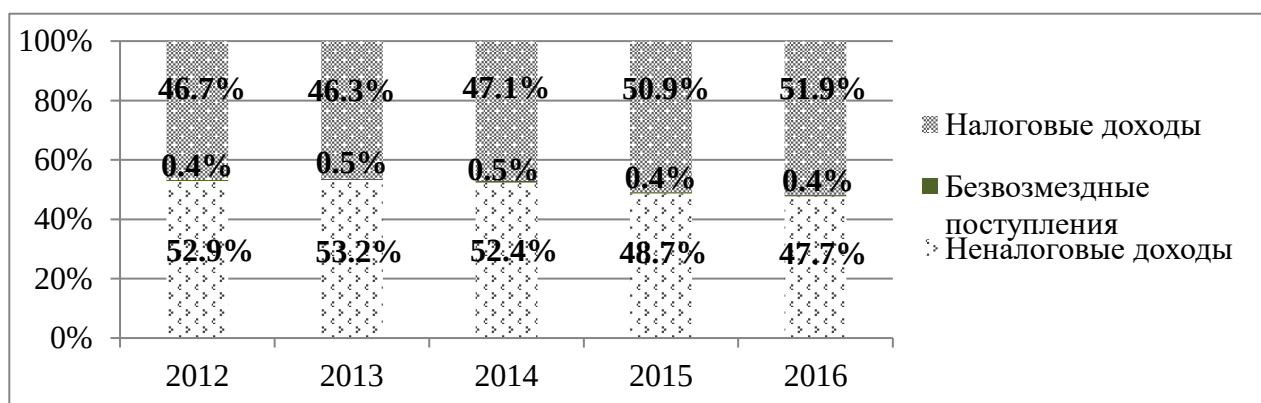


Рисунок 1. Структура доходов консолидированного бюджета РФ, 2012-2016 гг., %

Важно отметить, что информация о доходах, приведенная на Рисунке 1, включает доходы консолидированного бюджета РФ и доходы государственных внебюджетных фондов, страховые взносы в которые значительно увеличивают величину неналоговых доходов консолидированного бюджета РФ.

С учетом данного обстоятельства согласно Рисунку 1 можно отметить, что налоговые поступления являются наиболее значимым источником доходов консолидированного бюджета РФ, а в 2015-2016 гг. - основным источником.

По оперативным данным Федеральной налоговой службы, в консолидированный бюджет Российской Федерации в 2016 г. поступило

налогов, сборов и иных обязательных платежей, администрируемых ФНС России, на сумму 14 388 млрд.руб., что на 31,4% больше, чем за 2012 год (10 953 млрд.руб.) [7].

Однако, если оценить изменение объема налоговых доходов консолидированного бюджета РФ за 2012-2016 гг., исключая влияние инфляционных процессов (по данным Росстата с помощью программного продукта Excel был рассчитан индекс потребительских цен за период 2012-2016 гг., который составил 150,5%), то при неизменных ценах 2012 г. объем налоговых доходов составил бы всего 9 560 млрд.руб. в 2016 году, что на 12,7% меньше, чем за 2012 год.

По данным Российского статистического ежегодника за 2016 год и данных Федеральной налоговой службы с помощью программного продукта Excel было определено, что основную часть налогов, сборов и иных обязательных платежей консолидированного бюджета в 2016 г. обеспечили поступления налога на доходы физических лиц – 21,0%, налога на добычу полезных ископаемых – 20,4%, налога на добавленную стоимость – 19,5%, налога на прибыль организаций – 18,6%, акцизы по подакцизным товарам – 9,0%.

В 2012 году структура налоговых поступлений была иной, наибольшую долю в налоговых поступлениях занимал налог на добычу полезных ископаемых – 22,5%, далее налог на прибыль организаций – 21,5%, налог на доходы физических лиц – 20,6%, налог на добавленную стоимость – 18,2%, акцизы по подакцизным товарам – 7,2%.

В структуре неналоговых поступлений в консолидированный бюджет РФ за рассматриваемый период наибольший удельный вес имеют доходы от внешнеэкономической деятельности, доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности, а так же

поступления во внебюджетные фонды в виде страховых взносов на обязательное социальное страхование (Таблица 2).

Таблица 2

Структура неналоговых поступлений в консолидированный бюджет РФ,
2012-2016 гг., млрд.руб.

	2012	2013	2014	2015	2016
Неналоговые доходы	12 390	13 007	14 026	13 110	13 236
темп роста неналоговых доходов цепной, в процентах	-	105,0	107,8	93,5	101,0
из них:					
-доходы от внешнеэкономической деятельности	4962,7	5011	5463,7	3295,3	2606
темп роста цепной, в процентах	-	101,0	109,0	60,3	79,1
удельный вес доходов	40,1	38,5	39,0	25,1	19,7
-доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности	836,6	693	797,2	1149,2	1744,9
темп роста цепной, в процентах	-	82,8	115,0	144,2	151,8
удельный вес доходов	6,8	5,3	5,7	8,8	13,2
-страховые взносы на обязательное социальное страхование	4103,7	4694,2	5035,7	5636,3	6036,6
темп роста цепной, в процентах	-	114,4	107,3	111,9	107,1
удельный вес страховых взносов	33,1	36,1	35,9	43,0	45,6

Так по данным Таблицы 2 в 2012-2014 гг. наибольший удельный вес в неналоговых поступлениях в бюджет занимали доходы от внешнеэкономической деятельности. Однако начиная с 2015 года наблюдается резкое падение величины доходов от внешнеэкономической деятельности: в 2015 году на 39,7%, в 2016 году на 20,9%. Такое положение дел вызвано санкциями, применяемыми западными странами в отношении нашей страны, в частности, серьезно ограничивающими экспорт.

При этом как величина доходов от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности, так и величина страховых взносов на обязательное социальное страхование имеют с

2013 г. устойчивую тенденцию к росту. Среднегодовой прирост в 2012-2016 гг. доходов от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности за год составил 20,2%, прирост величины страховых взносов на обязательное социальное страхование – 10,1% (показатели рассчитаны по формуле 1).

Исходя из вышесказанного величина неналоговых поступлений в бюджет в 2015 году уменьшилась на 6,5%, в том числе из-за резкого падения величины доходов от внешнеэкономической деятельности на 39,7%.

В 2016 году в текущих ценах величина неналоговых поступлений увеличилась на 1,0%. Однако при расчете в сопоставимых ценах 2015 года (по данным Росстата индекс потребительских цен в 2016 г. составил 105,4% [9]), величина налоговых поступлений в 2016 году составила 12 557,9 млрд.руб., что на 4,2% меньше, чем за 2015 год (13 110 млрд.руб.).

Удельный вес безвозмездных поступлений в консолидированном бюджете РФ за рассматриваемый период существенно не изменился (Рисунок 1).

Подводя итог необходимо отметить, что общее состояние бюджетной системы РФ неутешительное. В рассматриваемом периоде как величина доходов, так и величина расходов консолидированного бюджета РФ имели тенденцию к увеличению. Однако при пересчете в сопоставимые цены такие выводы сделать нельзя.

Начиная с 2013 года бюджет страны дефицитен, что объясняется сложной политической и экономической ситуацией на мировой арене. Введенные в отношении нашей страны санкции находят прямое отражение на структуре доходов бюджета. Так, начиная с 2015 года наблюдается резкое падение величины доходов от внешнеэкономической деятельности: в 2015 году на 39,7%, в 2016 году на 20,9%. В структуре налоговых доходов бюджета в 2016 году

уменьшился удельный вес налога на добычу полезных ископаемых, наибольший удельный вес имел налог на доходы физических лиц, что так же связано с введенными санкциями и, в частности, вытекающей из этого необходимости сокращения добычи нефти и газа.

19 декабря 2016 года Президентом РФ был подписан Федеральный закон N 415 "О федеральном бюджете на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов", определяющий принципы распределения денежных средств, описывающий направления экономического развития государства в 2017-2019 гг.

В данном законопроекте 2016 год охарактеризован как период адаптации нашей страны к внешнеэкономическим вызовам 2014–2015 гг., который в последующие три года должен смениться выходом на параметры сбалансированного развития экономики.

Исходя из прогноза ВВП объемом 86 806 млрд рублей и ожидаемого уровня инфляции в пределах 4%, в федеральном бюджете РФ планируются доходы — 13 487,6 млрд руб., расходы — 16 240,8 млрд руб. Дефицит составит 2 753,2 млрд руб [2].

Предполагается, что в период 2017-2019 годов доходы федерального бюджета будут увеличиваться.

Вместе с тем, в плановом периоде по отношению к ВВП доходы будут постепенно сокращаться с 16,1% ВВП в 2016 году до 15,5% ВВП в 2017 году, 15,2% ВВП в 2018 году и 15,0% ВВП в 2019 году.

Доля нефтегазовых доходов федерального бюджета продолжит снижаться с 37,4% в 2017 году до 36,0% в 2019 году.

При этом прогнозируется увеличение нефтегазовых доходов, что связано с ростом поступлений основных налогов (НДС, налог на прибыль, акцизы).

Основным источником финансирования дефицита федерального бюджета в 2017 - 2019 годах будут выступать государственные внутренние заимствования Российской Федерации [8].

Однозначного мнения о том, приведет ли принятый федеральный бюджет к улучшению экономического положения страны, не сложилось.

По открытым данным, 99 депутатов Госдумы не согласны с принятым федеральным бюджетом по причине излишних расходов на госаппарат и банковскую систему в сочетании с сокращением расходов на агропромышленный комплекс, поддержку регионов, а так же сокращением объема инвестиций в экономику. Однако, большинство принятых в федеральном бюджете мер направлены именно на максимальное сокращение расходов, что объясняется затрудненными возможностями привлечения дополнительного дохода в бюджет в сложившейся политической ситуации.

Большинство специалистов отмечают, что экономика страны находится в процессе стагнации, преодоление которой без жестких мер невозможно, как и невозможно без жестких мер достижение сбалансированности бюджетной системы.

Библиографический список

1 "Бюджетный кодекс Российской Федерации" от 31.07.1998 N 145-ФЗ (ред. от 28.03.2017) [Электронный ресурс] / Справочная правовая система «Консультант-плюс». Режим доступа:

http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/

2 Федеральный закон от 19.12.2016 N 415-ФЗ "О федеральном бюджете на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов" [Электронный ресурс] / Справочная правовая система «Консультант-плюс». Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_209150/

3 Бабич, А.М. Государственные и муниципальные финансы / А.М. Бабич, Л.Н. Павлова. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: 2012. – 703 с.

4 Белоножко, М.Л. Государственные и муниципальные финансы: учебник / М.Л. Белоножко, А.Л. Скифская. – СПб: ИЦ «Интермедия». 2014. – 208 с.

5 Российский статистический ежегодник. 2016: Стат.сб./Росстат. - Р76 М., 2016 – 725 с.

6 Селезнев А. Федеральный бюджет на 2017 г.: кризисный формат и перспектива // Экономист, № 12, Декабрь 2016, С. 3-16

7 Интернет-сайт Федеральной налоговой службы Российской Федерации [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://www.nalog.ru/rn77/>

8 Справочная правовая система «Консультант-плюс» [Электронный ресурс] / Режим доступа: <http://www.consultant.ru/law/hotdocs/48262.html>

9 Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

УДК 330

Кашкарова М.Р. Современное состояние и перспективы развития научного потенциала Сибирского Федерального Округа

Current state and prospects for the development of the scientific potential of the Siberian Federal District

Кашкарова Мария Романовна,

Студентка 3 курса кафедры информационно-аналитического обеспечения и бухгалтерского учета

Новосибирский Государственный Университет Экономики и Управления

Kashkarova Maria Romanovna,

Undergraduate Student of the Department of Information and Analytical Support and Accounting
Novosibirsk State University of Economics and Management

Научный руководитель:

Беллендир М.В., старший преподаватель кафедры информационно-аналитического обеспечения и бухгалтерского учета

Новосибирский Государственный Университет Экономики и Управления

Bellendir M.V., Senior instructor of the Department of Information and Analytical Support and Accounting

Novosibirsk State University of Economics and Management

Аннотация: Данная статья посвящена оценке современного состояния и перспектив развития научного потенциала Сибирского Федерального Округа, а также выявлены возможные проблемы в развитии науки. На основе анализа основных показателей научной деятельности был определен уровень развития Сибирского Федерального Округа во всероссийском научном потенциале.

Ключевые слова: научный потенциал, трудовые ресурсы, исследования и разработки, внутренние затраты, исследователи, научная степень, финансирование.

Abstract: This article is devoted to the assessment of the current state and prospects for the development of the scientific potential of the Siberian Federal District, as well as possible problems in the development of science. Based on the analysis of the main indicators of scientific activity, the level of development of the Siberian Federal District in the all-Russian scientific potential was determined.

Keywords: scientific potential, labor resources, research and development, internal costs, researchers, scientific degree, financing

Возможность развития экономики не только отдельных регионов, но и всей России по инновационному пути определяется научным потенциалом. Под научным потенциалом понимается наличие ресурсов, которыми располагает

страна для новых научных открытий и различных изобретений, а также для решения национальных и международных проблем, выдвигаемых перед наукой. В состав научного потенциала, как правило, входят кадры, средства достижения цели и материально-техническая база.

Благодаря оценке состояния и развития научного потенциала можно понять, каким образом используются научные ресурсы, которые имеются в наличии у региона, насколько эффективно их используют, а также позволяет оценить, насколько высоки результаты научной деятельности в сравнении с другими регионами нашей страны. Однако не стоит забывать о том, что у каждого региона есть свои особенности: численность, наличие природных ресурсов, территориальное расположение региона, государственная поддержка предприятиям, инвестиции, направляемые в регион, а также качественные характеристики населения (уровень образования, опыт работы) и многое другое.

Рассмотрим развитие и состояние научного потенциала Сибирского федерального округа (СФО) в период с 2013 по 2015 год. Таким образом, на данный момент научный потенциал рассматриваемого округа составляют 491 организаций, большая часть из которых расположена в Новосибирской области, а именно – 122 организации (24,8%), Красноярском крае – 72 организации (14,7%), Томской области – 65 организаций (13,2%) и Иркутской области – 52 научные организации (10,6%). Доля числа организаций, выполняющих научные исследования и разработки, в других регионах Сибирского федерального округа составляет менее 10%, а именно – менее 50 организаций [1, с. 997].

Сложившееся размещение научных организаций по территории страны характеризуется неравномерностью и в значительной степени пропорционально экономическому потенциалу и концентрации предприятий и организаций различных видов экономической деятельности в регионах [2. с. 12].

В 2015 году на территории СФО размещалась 491 организация, выполняющие научные исследования и разработки, что составляет 11,8% от общего числа научных организаций, которые расположены в России. Ранжирование федеральных округов по количеству расположенных на их территории организаций, выполняющих исследования и разработки, дает представление о структуре территориального распределения объектов научно-технической сферы. Таким образом, в 2015 году абсолютным лидером по количеству научных организаций стал Центральный федеральный округ (36,5% от общего количества организаций, выполняющих исследования и разработки в РФ), где только на долю г. Москва приходится 19,4% научных организаций, за ним следовал Приволжский – 17,1%, Северо-Западный – 11,8%, Сибирский – 11,8%, Южный – 7,2%, Уральский – 6,6%, Дальневосточный – 4,3%, Северо-Кавказский – 3,9% и, наконец, Крымский федеральный округ – 0,8% [1, с. 996-997].

В Таблице 1 представлено состояние и развитие научного потенциала Сибирского федерального округа с 2013 по 2015 гг. нарастающим итогом. 2013 год выступает в качестве базового для сравнения.

Таблица 1

Состояние и развитие научного потенциала Сибирского федерального округа с 2013 по 2015 гг.

Показатель	Значение		Изменение в 2015 по сравнению с 2013 г.	
	2013	2015	абс.прирост	Темп прироста, %
Число организаций, выполняющих исследования и разработки, ед.	428	491	63	14,7
Численность персонала, занятого научными исследованиями и разработками, чел.	53769	55145	1376	2,6
Численность научного персонала в расчёте	126	112	-14	-11,1

на одну научную организацию, чел.				
Удельный вес исследователей в общей численности научного персонала, %	50,2	51,2	1	1,9
Удельный вес исследователей с научными степенями в общей численности исследователей, %	43,1	43,1	0	0
Число организаций, ведущих подготовку аспирантов, ед.	205	191	-14	-6,8
Число организаций, ведущих подготовку докторантов, ед.	87	63	-24	-27,6
Численность выпускников аспирантуры, ед	3854	2994	-860	-22,3
Численность выпускников докторантуры, ед	213	190	-23	-10,8
Удельный вес аспирантов, защитивших диссертацию после окончания аспирантуры, %	25,3	17,8	-7,5	-29,6
Удельный вес докторантов, защитивших диссертацию после окончания докторантуры, %	31,5	20	-11,5	-36,5
Внутренние затраты на исследования и разработки, млн. р.	47666,3	64279,4	16613,1	34,9
Внутренние затраты на исследования и разработки в расчёте на одну организацию, тыс. р.	111369,9	130915,3	19545,4	17,5

За проанализированный период увеличилось общее количество организаций, занимающихся научными исследованиями и разработками на 63 организации. Значительное увеличение наблюдалось в Красноярском крае (на 20 организаций) и Томской области (на 17 организаций) (рис. 1). Во всех остальных регионах, за исключением Республики Алтай, где наблюдалось сокращение числа научных организаций на 2, мы наблюдаем рост числа научных организаций.

Увеличение числа организаций можно объяснить инвентаризацией организаций сектора исследований и разработок, проведенной в соответствии с приказом Федеральной службы государственной статистики от 01.12.2015 № 596. Сокращение количества научно-исследовательских организаций может быть связано с проводимой федеральными министерствами и ведомствами

политикой по оптимизации подведомственной сети научных организаций. Реформирование осуществлялось путем укрупнения или ликвидации тех организаций, которые практически прекратили научную деятельность [2, с. 6].

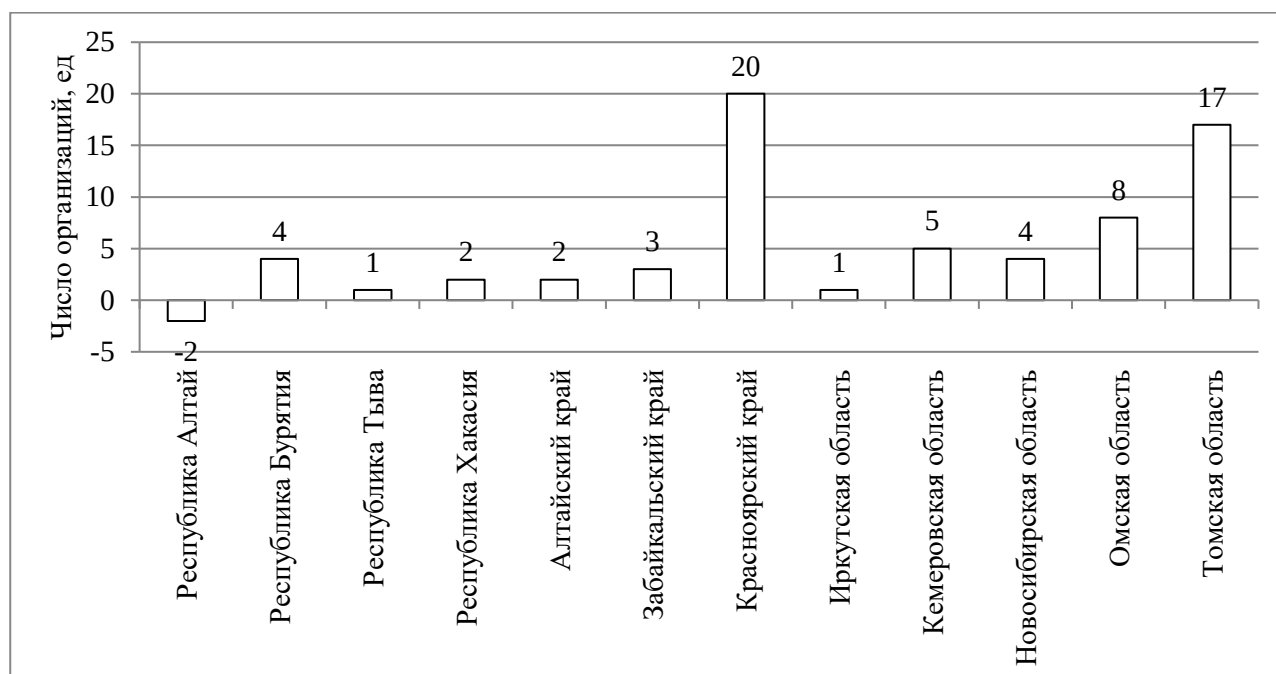


Рисунок 1. Динамика числа научных организаций Сибирского федерального округа за период с 2013 по 2015 гг.

Россия отличается неравномерным размещением кадрового потенциала по округам, что связано с множеством причин как исторического, политического, экономического, так и социального характера. Такая неравномерность во многом определяет различия в уровне и темпах научно-технологического и социально-экономического развития регионов [2, с. 17]. Рассмотрим кадровую численность сотрудников, занятых научными исследованиями в Сибирском федеральном округе.

Численность персонала, который занят различными научными исследованиями и разработками, по Сибирскому федеральному округу увеличилась на 1376 человек (2,6%). В наибольшей степени увеличилось количество научных кадров в Томской области на 764 чел., Красноярском крае –

на 270 чел., Кемеровской области – на 259 чел., Новосибирской области – 177 чел., Забайкальском крае – 168 чел. и Омской области – на 134 чел. В остальных же регионах наблюдалось либо незначительное увеличение числа кадров, либо их сокращение. Как, например, в Республике Алтай – на 36 чел., Республике Тыва – 9 чел., Республике Хакасия – 26 чел. и наибольшее сокращение наблюдалось в Иркутской области, где численность научных сотрудников сократилось сразу на 376 чел. (рис. 2).

Без усиления внимания к более эффективному использованию трудовых ресурсов, и в первую очередь ученых и специалистов в области исследований и разработок, которые составляют центр интеллектуального потенциала страны, невозможна структурная перестройка экономики, формирование национальной инновационной системы и повышение конкурентоспособности российской экономики на мировом уровне [2, с. 14].

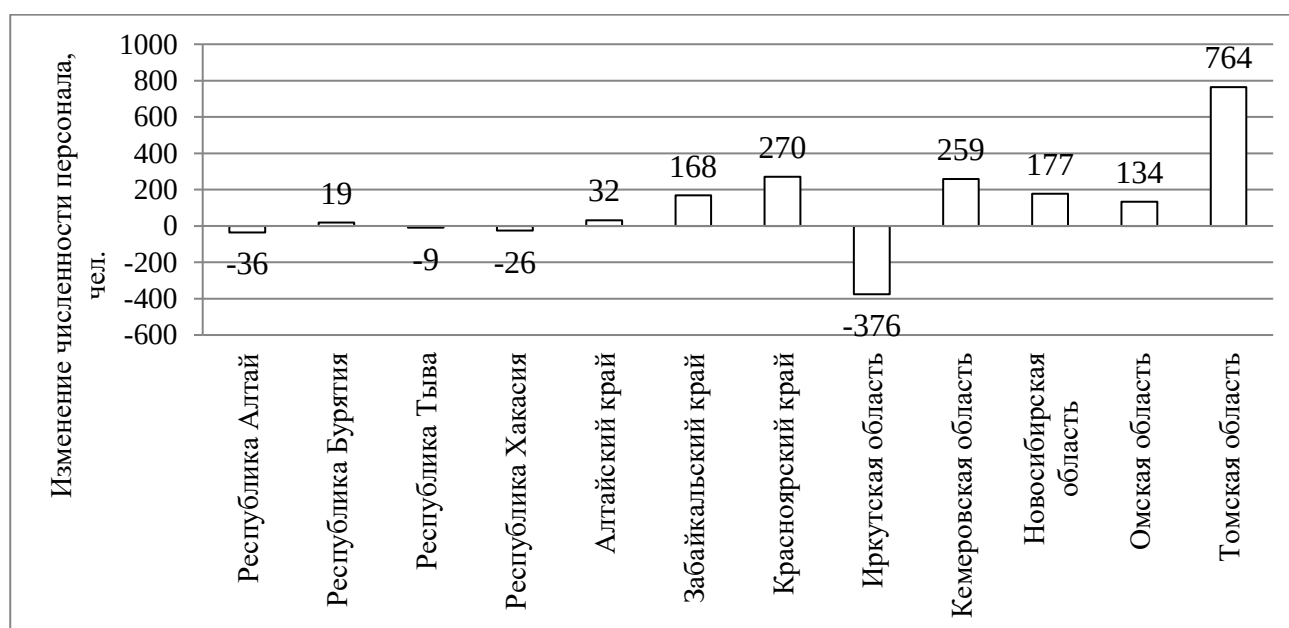


Рисунок 2. Динамика численности научных кадров Сибирского федерального округа за период с 2013 по 2015 гг.

В СФО в 2015 году в среднем на одну организацию, занимающуюся исследованиями и разработками, приходилось 112 человек. Однако, в нескольких регионах, а именно: Новосибирской и Томской областях, численность персонала в расчёте на одну научную организацию выше, чем в среднем по Сибирскому федеральному округу (рис. 3). Тем не менее, если сравнивать со среднероссийским уровнем, который в 2015 г. составлял 177 человек на одну научную организацию, то можно сделать вывод, что только Новосибирская область соответствует данному показателю.

Исследованиями и разработками в Сибирском федеральном округе занимаются по данным на 2015 г. 27505 человек исследователей (49,9%), что на 488 человек больше, чем в 2013 году, 6721 (12,2%) техников, 12544 (22,7%) вспомогательного персонала и 8825 (16%) работники, которые осуществляют прочие виды деятельности в научных организациях [1, с. 1000-1003].

Проанализировав полученные данные можно сделать вывод, что наиболее уязвимой категорией работников являются вспомогательный персонал (работники планово-экономических, финансовых подразделений; рабочие, осуществлявшие монтаж, наладку, обслуживание и ремонт научного оборудования и приборов; рабочие опытных (экспериментальных) производств; лаборанты, не имеющие высшего и среднего профессионального образования и другие), привлекаемый для выполнения опытных и экспериментальных работ. Их численность сократилась на 55 человек, по сравнению с 2013 годом. Следует отметить, что по мере развития опытно-экспериментальной базы должна возрастать численность среднего технического, научно-вспомогательного персонала и служащих, приходящихся на одного научного работника. Для остальных же категорий научных работников, на протяжении рассматриваемых

трёх лет было характерно увеличение численности всех категорий, за исключением вспомогательного персонала.

Основной прирост научных работников в СФО происходил за счет техников – работников, участвовавших в исследованиях разработках и выполняющих технические функции, как правило, под руководством исследователей, чья численность по сравнению с 2013 г. увеличилась на 557 человек, а также за счет исследователей - работников, профессионально занимающихся исследованиями и разработками и непосредственно осуществляющих создание новых знаний, продуктов, методов и систем, а также управление указанными видами деятельности (на 488 человек).

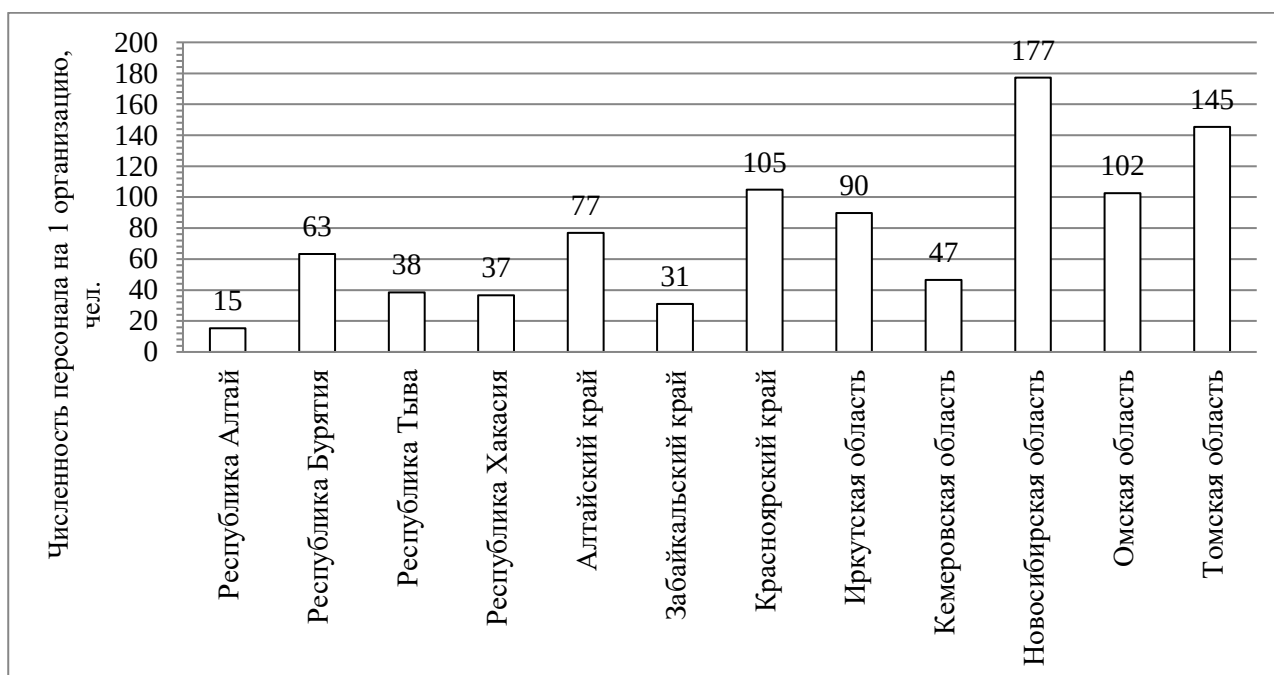


Рисунок 3. Численность научных кадров в расчёте на одну научную организацию по регионам Сибирского федерального округа, 2015 г.

Как уже отмечалось ранее, качественной характеристикой научного персонала является уровень образования. В 2015 году в СФО лишь 43,1% (11862 человека) исследователей из общего числа имеют научную степень, из них самый маленький процент исследователей с учеными степенями приходится на

Республику Алтай – 0,3% (36 человек), а самый высокий на Новосибирскую область – 44,1% (5236 человек) [1, с. 1004-1007].

В течение 2013-2015 гг. во многих регионах СФО отмечен рост числа исследователей с учеными степенями, однако, есть также регионы, в которых их количество снизилось: Республика Алтай – 6 чел., Республика Тыва – 1 чел., Республика Хакасия – 5 чел., Иркутская область – 86 чел., Новосибирская область – 21 чел. и Омская область – 4 чел.

Подготовку аспирантов в СФО проводит 191 организация, что на 14 (7,3%) меньше, чем в 2013 г., а подготовку докторантов – 63 организации. Сокращение числа организаций, занимающихся подготовкой аспирантов, произошло за счет уменьшения их числа в Красноярском крае, Иркутской области, Кемеровской области, Новосибирской, а также Омской и Томской областях. Число организаций, ведущих подготовку докторантов, в целом по округу уменьшилось на 24 (38%) в основном за счет Новосибирской области – 15 организаций (23,8%), а также сокращения числа таких организаций было отмечено в Республике Бурятия – 1 организация, Алтайском крае – 2, Иркутской области – 6, Омской – 1 и Томской областях – 1 организация [1, с. 1022-1030].

Современный этап развития научного потенциала СФО характеризуется ухудшением показателей выпуска обучающихся из аспирантуры и докторантуры. Доля аспирантов, защищающих диссертацию к концу срока своего обучения в аспирантуре, уменьшилась на 7,5%. В 2015 г. защиту диссертации после окончания обучения осуществило лишь 17,8% обучающихся. Доля докторантов, осуществивших защиту диссертации, также снизилась на 11,5%. В 2015 г. защиту диссертации после окончания обучения в докторантуре осуществило лишь 20% (38 человек) от общего числа выпускников (190 человек).

Огромное влияние на развитие науки осуществляет её финансирование. В 2015 г. в СФО на развитие и осуществление научных исследований было направлено 64279,4 млн. руб., что на 16613,1 млн. руб. больше, чем в 2013 г. Данная сумма составляет 7% от средств, направленных на развитие науки, по России в целом. Основная часть средств (76%) была распределена между тремя регионами: Новосибирской областью – 20108,7 млн. руб., Красноярским краем – 17095,1 млн. руб. и Томской областью – 11627,1 млн. руб. Остальные средства (24%) были распределены между остальными регионами СФО [1, с. 1009].

Сумма затрат в расчете на одну организацию в 2015 г. в среднем составила 130915,3 руб. по СФО. Лишь в четырёх регионах СФО сумма затрат превышает среднюю сумму по округу: в Красноярском крае, Новосибирской, Омской и Томской областях. Однако только в одном регионе данный показатель превышает среднероссийский уровень, который составляет 219082,4 млн. руб. – в Красноярском крае расходуется 237431,9 млн. руб. в среднем на одну организацию.

В заключении стоит отметить, что на территории СФО на данный момент существует три региона, где научный потенциал близок к среднероссийскому уровню, наблюдается наибольшая инновационная активность и где достаточно высок рост числа новых исследователей и разработчиков: Красноярский край, Новосибирская и Томская области. В целом можно выделить следующие проблемы, которые могут повлиять на дальнейшее успешное развитие научного потенциала в округе.

Во-первых, это финансирование науки, от которого, в принципе, зависит будущее не только развития, но и сохранения разработок и научных исследований в регионах. В настоящее время, даже, несмотря на то, что в 2015 г. общая сумма средств, поступивших в округ, превышает сумму средств,

поступивших в 2013 г., однако, лишь в Красноярском крае финансирование науки достигает среднероссийского уровня, что свидетельствует о том, что остальным регионам финансирования в значительной степени не хватает.

Во-вторых, состояние и развитие подготовки научных кадров в СФО. Несмотря на то, что в округе отмечается в большей степени рост числа научных кадров, всё же в некоторых регионах наблюдается значительное сокращение числа научных сотрудников, как, например, в Иркутской области. Важно также отметить, что пополнение резерва научных кадров осуществляется через высшие школы, аспирантуры и докторантуры. Однако, на территории СФО за рассматриваемый период значительно сократилась численность таких организаций, занимающихся подготовкой научных кадров. Также стоит отметить снижение числа аспирантов и докторантов, защитивших свои научные диссертации, что сказывается на качестве подготовки специалистов, составляющих научный потенциал округа.

Выделение проблем финансового и кадрового обеспечения науки в СФО в качестве главных, которые заслуживают особого внимания, безусловно не должно приводить к недооценке таких сторон, связанных с состоянием научного потенциала, как физическое и особенно моральное старение и выбытие значительной части материально-технической базы науки, потеря привлекательности и престижа научной деятельности и др.

Таким образом, основные проблемы, связанные с формированием научного потенциала в СФО, обусловлены недостаточностью финансирования науки, а также недостаточным пополнением научной сферы новыми, высококвалифицированными кадрами и их закреплением в сфере науки. Проведение политики, направленной на развитие научного потенциала в

регионах, поможет решить некоторые проблемы, который существуют в данный момент в рассматриваемом округе.

Библиографический список

- 1 Регионы России. Социально-экономические показатели. 2014: Стат. сб. – М.: Росстат, 2016. – С. 996 – 1048.
- 2 Организации и персонал, выполняющие научные исследования и разработки. Выпуск 4: Инф.-стат. мат. М.: Изд-во Фед.Гос.Бюдж.Науч.-Учрежден. Науч.-Исслед-й Ин-т – Респуб-й Исслед-й Науч.-Консультативный Центр Экспертизы, 2016. – С. 6 – 22.

УДК 330.322.053.3

Копылова А.К., Дмитриева В.К. Отрасль электроэнергетики в России и ее инвестиционная привлекательность

Electricity industry in Russia and its investment attractiveness

**Копылова Анастасия Константиновна,
Дмитриева Валерия Константиновна,**

Студенты 3 курса

Новосибирский государственный университет экономики и управления

**Kopylova Anastasia Konstantinovna,
Dmitrieva Valeriya Konstantinovna,**

3-year students

Novosibirsk State University of Economics and Management

Аннотация: Статья посвящена проблемам финансирования отрасли электроэнергетики в России, оценке уровня инвестиционной привлекательности энергохолдингов России.

Ключевые слова: инвестиционная привлекательность, интегральный метод, электроэнергетика России

Abstract: The article is devoted to the problems of financing the electric power industry in Russia, assessing the level of investment attractiveness of Russia's energy holdings.

Keywords: Investment attractiveness, integrated method, electric power industry in Russia

Электроэнергетика — это базовая инфраструктурная отрасль РФ, обеспечивающая страну электроэнергией и экспортирующая ее за рубеж.

Поскольку большая часть энергетического комплекса России не субсидируется государством, инвестирование становится особо значимым. Его актуальность определяется следующими факторами:

1. В странах с экономической нестабильностью основные средства энергетика черпает именно из инвестиций.
2. Развитие промышленности и здоровье экономики полностью зависят от энергетического обеспечения.

3. Если будет ощущаться недостаток в финансировании энергетических объектов, это может причинить колоссальный вред стране.

Сегодня инвестиции в энергетику – прерогатива инвесторов частных. Несмотря на то, что общее количество их постоянно прирастает, отдача от инвестиций вовсе не максимальная.

Дело в том, что ориентация инвесторов направлена на максимальную величину прибыли, которую можно извлечь за малые сроки. Но известно, что энергетическая отрасль не предполагает быстрого оборота средств. Положительная отдача возможна только после очень длительного периода, определяемого десятками лет. Доля частных инвесторов составляет до 90% от всего объема инвестиций, и лишь оставшаяся часть их совершается из государственного бюджета.

Эффективность использования установленной мощности электростанций ЕЭС России характеризуется коэффициентом использования установленной мощности. По объектам ТЭС и ГЭС за 2005-2015 годы коэффициент сократился с 52,9% до 47,2% и с 40,8% до 38,3%, соответственно.

Важной причиной снижения уровня эффективности электростанций является значительный объем устаревшего энергетического оборудования. Поэтому всесторонняя модернизация электроэнергетики в России становится необходимой. Доля вновь введенного оборудования энергетического оборудования в России за последние годы имеет тенденцию к снижению, которая представлена на рис. 1.

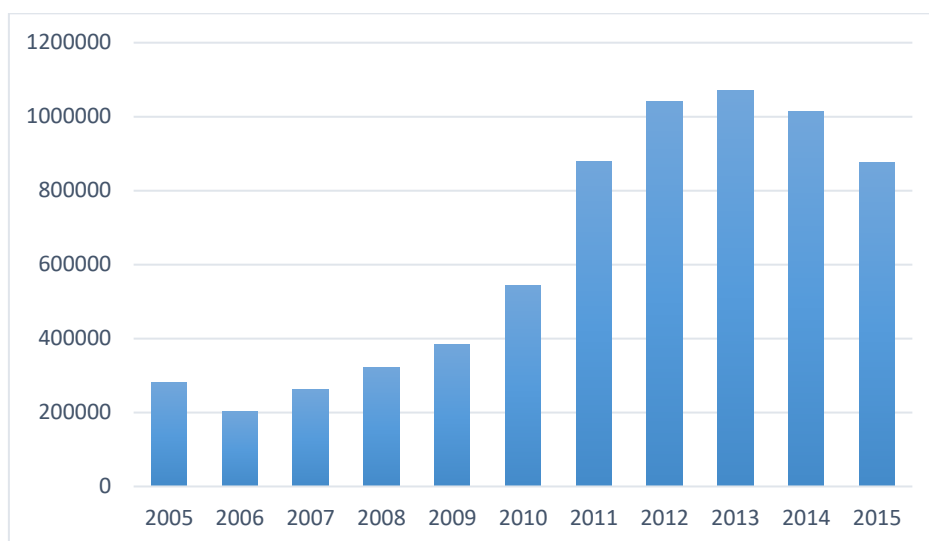


Рисунок 1. Ввод в действие основных фондов в России по производству и распределению электроэнергии, газа и воды

Недостаточные инвестиции в обновление основных производственных фондов, а также в их реконструкцию и модернизацию могут привести к техническим ограничениям и снизить надежность энергоснабжения потребителей. Проблема физического и морального устаревания электроэнергетического оборудования является очень острой и представляет угрозу энергетической безопасности России. Высокий уровень изношенности энергетического оборудования увеличивает также риски возникновения аварий на объектах электроэнергетики. Только вывод из эксплуатации устаревшей инфраструктуры и масштабные инвестиции в новые эффективные мощности позволят повысить конкурентоспособность и эффективность отечественных энергетических компаний, улучшит экологические характеристики отрасли, снизит риски возникновения аварий.

В настоящее время вполне очевидно, что складывающиеся условия, которые способствуют привлечению финансовых ресурсов, осложняют современным организациям привлечение средств инвесторов без повышения их инвестиционной привлекательности.

Рассмотрим определения понятия «инвестиционная привлекательность» некоторых ученых-экономистов, приведенных в табл. 1.

Таблица 1

Интерпретация «инвестиционной привлекательности» учеными-экономистами

№	Автор	Определение
1	М.Н. Крейнина	Инвестиционная привлекательность зависит от всех показателей, характеризующих финансовое состояние...Однако, если сузить проблему, инвесторов интересуют показатели, влияющие на доходность капитала предприятия, курс акций и уровень дивидендов.
2	Э.И. Крылов, В.М. Власова, М.Е. Егорова	Инвестиционная привлекательность это экономическая категория, характеризующаяся эффективностью использования имущества предприятием, его платежеспособность, устойчивостью финансового состояния, его способностью к саморазвитию на базе повышения доходности капитала, технико-экономического уровня производства, качества и конкурентоспособности продукции.
3	И.А. Бланк	Инвестиционная привлекательность — обобщающая характеристика преимуществ и недостатков инвестирования отдельных направлений и объектов с позиции конкретного инвестора.
4	Г.П. Прибыткова	Инвестиционная привлекательность организации — это обобщенная характеристика с точки зрения перспективности, выгодности, эффективности и минимизации риска вложения инвестиций в развитие за счет собственных средств организации и привлеченных средств инвесторов.
5	И.С. Крадинов	Инвестиционная привлекательность предприятия - система экономических отношений между субъектами хозяйствования по поводу эффективности развития бизнеса и поддержания его конкурентоспособности на основе собственного и привлеченного капитала.

Определения данного понятия множественны и вышеприведенным списком не ограничиваются, поэтому следует интерпретировать «инвестиционную привлекательность» конкретно и точно. Так, под *инвестиционной привлекательностью* будет пониматься экономическая

категория, которая характеризует эффективность и доходность вложения инвестиций в совокупности с минимизацией риска.

Факторы, оказывающие определенное влияние на степень инвестиционной привлекательности, разделяются на внешние и внутренние.

Внутренние факторы находятся в зависимости от деятельности организации. К таким факторам относятся:

- Финансовое состояние организации. Оно определяет конкурентоспособность хозяйствующего субъекта и его потенциал в деловом сотрудничестве.

- Эффективная система управления. Данная система создает возможность наилучшего распределения средств, к тому же она представляет собой одну из гарантий возвратности инвестируемых средств и своевременной уплаты по ним.

- Номенклатура выпускаемой продукции. Бизнес-риск в компаниях с высокой долей постоянных затрат выше, вследствие чего, становится ниже степень инвестиционной привлекательности.

- Диверсификация производства. Предприятие, предусмотревшее диверсифицированную продукцию будет являться наиболее привлекательной.

- Открытость компании, полнота и достоверность раскрытия информации в отчетности. Компания будет иметь высокий уровень инвестиционной привлекательности, если раскрытая информация о финансовой деятельности, капитале является качественной.

- Корпоративная социальная ответственность. Финансовая отчетность с информацией об охране окружающей среды, о кадровой политике и

социальных программа организации повышает инвестиционную привлекательность.

– Информация об аффилированных лицах. Инвесторы должны знать тех, кто оказывает влияние на компанию, которую они финансируют.

Внешние же факторы никак не зависят от деятельности организации. К ним относятся следующие факторы:

- система законодательных норм;
- отрасль деятельности компании;
- политическая и внешнеэкономическая среда;
- инвестиционная привлекательность региона;

уровень риска вложений.

На сегодняшний день не существует единой комплексной методики для оценки инвестиционной привлекательности компаний, не имеющей тех или иных недостатков.

Метод дисконтированных денежных потоков

Этот метод основан на предположении, что стоимость, которую готов уплатить потенциальный владелец за компанию, определяется на основе прогноза денежных потоков, которые он может рассчитывать получить от ее деятельности в будущем.

Метод является недостаточно корректным, потому как сложившиеся тенденции в динамике показателей автоматически переносятся на прогнозный период, а принимаемые допущения носят субъективный характер, что не дает гарантии от отсутствия ошибок в расчетах.

Оценка инвестиционной привлекательности на основе анализа факторов внешнего и внутреннего воздействия

Этот метод состоит из следующих взаимосвязанных этапов: определение основных внешних и внутренних факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность компании на основе экспертного метода Дельфи; построение многофакторной регрессионной модели влияния выделенных факторов и прогнозирование инвестиционной привлекательности компании; анализ инвестиционной привлекательности с учетом выявленных факторов; разработка рекомендаций.

Недостатком метода является то, что на первом и третьем этапах исследования основную роль играют экспертиза, опросы и анкетирование, что ставит конечный результат в зависимость от субъективных оценок и тем самым снижает его точность.

Семифакторная модель оценки инвестиционной привлекательности

Здесь характеристикой инвестиционной привлекательности компании является рентабельность активов. Она ставится в зависимость от чистой рентабельности продаж, коэффициента оборачиваемости оборотных активов, коэффициента текущей ликвидности, отношения краткосрочных обязательств к дебиторской задолженности, соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, доли кредиторской задолженности в заемном капитале и соотношения заемного капитала и активов организации.

Недостаток методики в том, что она ориентируется лишь на внутренние показатели деятельности компании.

Комплексная оценка инвестиционной привлекательности предприятия

Данный метод базируется на анализе внутренних и внешних факторов деятельности компании и их сведению к единому интегральному показателю и включает три раздела – общий, специальный и контрольный.

К недостаткам методики можно отнести ее субъективный характер, который проявляется во время выставления экспертами оценок, однако данный недостаток компенсируется включением в область анализа большого числа абсолютных и относительных экономических показателей.

Интегральная оценка инвестиционной привлекательности на основе внутренних показателей

Данный метод основан на использовании относительных внутренних показателей деятельности предприятия, влияющих на его инвестиционную привлекательность и сгруппированных в 5 блоков: показатели эффективности использования основных и материальных оборотных средств, финансового состояния, использования трудовых ресурсов, инвестиционной деятельности, эффективности хозяйственной деятельности.

По каждому из блоков производятся расчеты, сводящиеся к интегральному показателю инвестиционной привлекательности предприятия, который состоит из двух этапов.

Этап 1. Расчет стандартизированных значений всех показателей; вычисление потенциальных функций, которые в конце первого этапа сводятся в комплексные оценки инвестиционной привлекательности по каждому блоку показателей.

Этап 2. Вычисление интегральной оценки инвестиционной привлекательности предприятия.

Недостатком методики является ориентированность только на внутренние характеристики компании. Достоинством методики является ее объективность,

достаточно большой набор показателей, а также сведение всех расчетов к окончательному интегральному показателю, что значительно упрощает интерпретацию результатов. Данный метод является наиболее простым, удобным и достаточно информативным.

Отрасль электроэнергетики в России включает 8 энергохолдингов: ООО «Газпром энергохолдинг», ПАО «Русгидро», ПАО «Интер РАО», Госкорпорация «Росатом», АО «ЕвроСибЭнерго», ЗАО «КЭС», ПАО «Э.ОН Россия», ПАО «Энел Россия».

Применив интегральный метод оценки инвестиционной привлекательности, получаем следующие результаты (табл.2).

Таблица 2

Оценка инвестиционной привлекательности энергохолдингов России

Компания	Интегральная оценка ИП		
	2013	2014	2015
ООО «Газпром энергохолдинг»	4043,829	9943,728	17977,193
ПАО «Русгидро»	5,747	4,980	4,086
ПАО «Интер РАО»	348,218	520,417	934,041
Госкорпорация «Росатом»	27,265	12,154	15,490
АО «ЕвроСибЭнерго»	12,519	0,749	1979,493
ЗАО «КЭС»	5,603	5,934	4,936
ПАО «Э.ОН Россия»	13,114	12,151	12,556
ПАО «Энел Россия»	4,458	4,017	4,409

Данные таблицы 2 говорят о том, насколько компании одной отрасли могут иметь различный уровень инвестиционной привлекательности. Без всякого лишнего анализа очевидно, что лидером среди исследуемых компаний является ООО «Газпром энергохолдинг».

Для более наглядной оценки полученных результатов в таблице 1 рассмотрим их в виде диаграммы (рис.2).

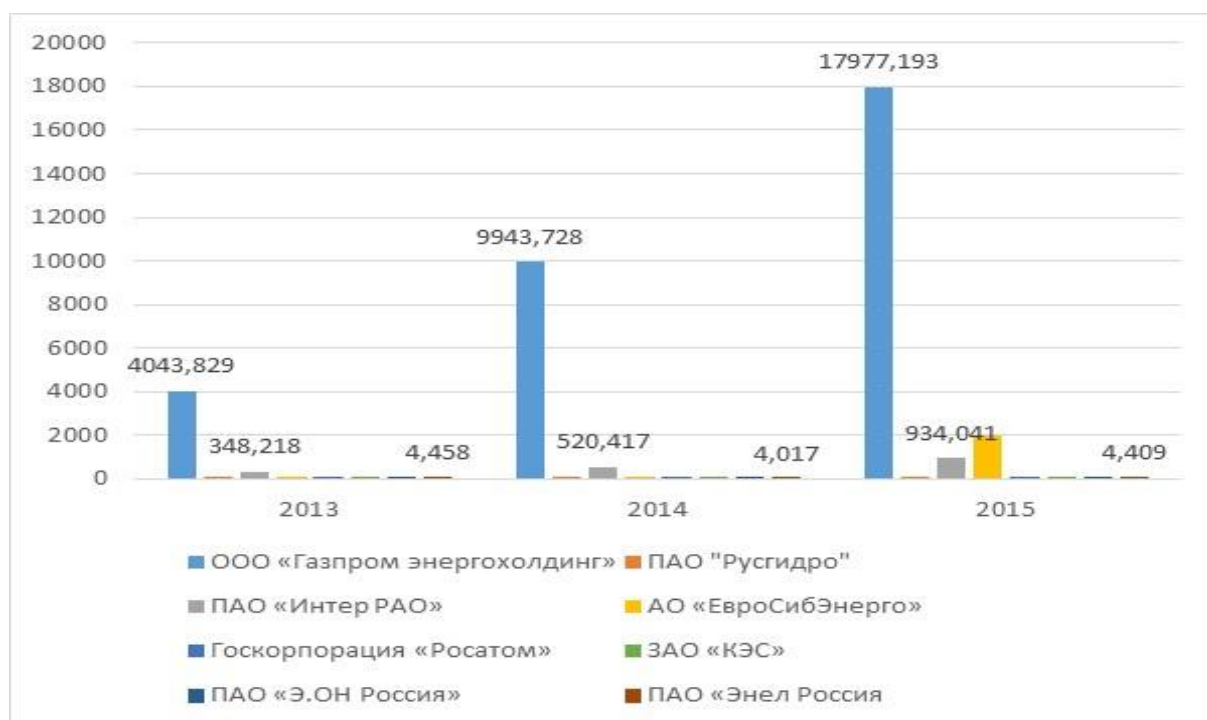


Рисунок 2. Графическая оценка ИП энергохолдингов России

Таким образом, рисунок 2 подтверждает выводы к таблице 1: самой высокой инвестиционной привлекательностью обладает ООО «Газпром энергохолдинг», при чем за весь анализируемый период. К 2015 году АО «ЕвроСибЭнерго» и ПАО «Интер РАО», принимая определенные меры, приобретают более высокие значения ИП, за счет чего становятся более заметными на данном графике.

Исследование показало, что метод интегральной оценки инвестиционной привлекательности дает достаточно разборчивую оценку уровня ИП, при условии, что имеются данные по среднему уровню ИП в данной отрасли. Иначе, результаты, полученные из данной методики будут с нулевой информативностью, ибо интерпретация одиночных чисел, без какого-либо сравнения, не имеет никакого значения. Наш случай - исключение, один из энергохолдингов достиг колоссального значения ИП в сравнении с остальными,

действующими на территории России, что дает точно определить его «высокую» степень ИП.

Кроме того, при использовании этой методики имеется возможность получить информацию о наиболее «сильных» или «слабых» местах компании, что дает распределение всех показателей по 5 блокам, о которых говорилось ранее.

Так, примененная методика интегральной оценки ИП, как и все указанные ранее, имеет недостатки и достоинства. Она может быть применена, в случае, если для потенциального инвестора наиболее важными являются показатели финансового состояния и эффективность деятельности внутри компании. В противном случае, метод будет неактуален.

Библиографический список

1. Дускабилова З.Т. Электроэнергетика России: проблемы и стратегические направления развития отрасли // Economics: Yesterday, Today and Tomorrow. – №9. – 2016. – С. 122-124.
2. Ввод в действие основных фондов. [Электронный ресурс]. – Федеральная служба гос. статистики. Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/fund/#
3. Анализ показателей балансов электрической энергии и мощности ЕЭС России. [Электронный ресурс]. – ПАО «СО ЕЭС». Режим доступа: www.so-ups.ru

УДК 637.1.631.1 (470.53)

**Марченко А.В., Дан Е.В. Состояние и пути повышения
экономической эффективности производства молока в Пермском
крае**

State and ways to improve the economic efficiency of milk production
in the Perm region

Марченко Алексей Викторович,
Пермская Государственная сельскохозяйственная академия имени академика Д.Н.
Прянишникова
Marchenko Alexey Viktorovich,
Perm State Agricultural Academy named after
academician D.N. Pryanishnikova

Дан Елена Владимировна,
Пермская Государственная сельскохозяйственная академия имени академика
Д.Н.Прянишникова
Dan Elena Vladimirovna,
Perm State Agricultural Academy named after
academician D.N. Pryanishnikova

Аннотация: в статье рассматривается сущность экономической эффективности производства сельскохозяйственной продукции, а также значимые факторы, влияющие на результаты молочного скотоводства. Проведен анализ современного состояния отрасли молочного скотоводства Пермского края, предложены пути повышения экономической эффективности производства молока.

Молочное скотоводство в сельском хозяйстве занимает особое место, в значительной мере определяет экономическую эффективность сельскохозяйственного производства. Обеспечение населения Пермского края молоком зависит от эффективности ведения молочного скотоводства. Поэтому необходимо создать условия по обеспечению необходимого уровня, качества и сочетания биологических, технических, экономических факторов.

Ключевые слова: эффект, эффективность, молочное скотоводство Пермского края, продуктивность, пути повышения экономической эффективности производства молока.

Abstract:: In the article the essence of the economic efficiency of agricultural production is considered, as well as the significant factors influencing the results of dairy cattle breeding. The analysis of the modern state of industry of the suckling cattle breeding of the Perm edge is conducted, the ways of increase of economic efficiency of production of milk are offered.

The suckling cattle breeding in agriculture occupies the special place, to a great extent determines economic efficiency of agricultural production. Providing of population of the Perm edge milk depends on efficiency of conduct of the suckling cattle breeding. It is therefore necessary to create terms on providing of necessary level, quality and combination of biological, technical, economic factors.

Keywords: effect, efficiency, suckling cattle breeding of the Perm edge, productivity, ways of increase of economic efficiency of production of milk.

Молочное скотоводство Пермского края является перспективной отраслью животноводства, которой принадлежит особая роль в решении задачи обеспечения продовольственной безопасности в Российской Федерации.

Сегодня экономика нашей страны испытывает определенные трудности, поэтому вопросы повышения уровня экономической эффективности производства приобретают особую актуальность.

Объектом исследования послужили сельскохозяйственные организации, занимающиеся производством молока Пермского края.

В основе экономического прогресса любого общества лежит повышение эффективности общественного производства.

Высшим критерием эффективности является полное удовлетворение общественных и личных потребностей при наиболее рациональном использовании имеющихся ресурсов.

При характеристике конечного результата деятельности следует различать понятия эффект и экономическая эффективность.

Эффект - это результат тех или иных мероприятий, проводимых в сельском хозяйстве. Однако полученный эффект не дает представления о выгодности применения удобрений. Только по одному эффекту недостаточно судить о целесообразности проводимых тех или иных мероприятий. Более полный ответ на этот вопрос дает показатель экономической эффективности, когда сравниваются результаты производства с затратами материально-денежных средств.

В работах российских авторов чаще всего встречаются два основных определения экономической эффективности:

– достижение наибольших результатов при наименьших затратах на единицу продукции или выполненной работы (услуги) – затратная эффективность;

– соотношение между результатами (товарами, услугами) и затратами труда и средств производства (ресурсами) – ресурсная эффективность.

По мнению приверженцев первого определения В. Н. Бабаева, В. К. Буги, А. Г. Зельднера, И. Я. Карлюка, Г. Г. Котова и др., экономическая эффективность всегда выражается отношением между эффектом (результатом) производства и средствами его создания. Ее рост заключается в сокращении затрат на единицу результата или в увеличении эффекта при прежней величине затрат.

К сторонникам второго определения эффективности можно отнести В. Г. Андрийчука, И. Н. Буздалова, В. А. Добрынина, А. С. Либкинда, П. А. Шулейкина, Г. С. Тарасенко, А. Д. Шафронова и др., которые считают, что экономическая эффективность показывает конечный полезный эффект от применения средств производства и живого труда, отдачу совокупных вложений. В сельском хозяйстве – это получение максимального количества продукции с каждого гектара земли, от каждой головы скота при наименьших затратах живого и овеществленного труда [3].

Пермский край является индустриальным регионом с развитой промышленностью, строительством, сферой услуг, соответственно традиционная аграрная деятельность является малопривлекательной для инвестиций. В результате из-за низкой конкурентоспособности и дороговизны местных продуктов питания, а также высокой покупательной способности жителей региона начался их ввоз в Пермский край из соседних субъектов федерации. Это еще больше ухудшило положение местного сельхозтоваропроизводителя, что выразилось в снижении сегмента рынка и

ущемлении интересов ценовой политики. Подобная ситуация наблюдается и в отношении всей Российской Федерации.

Известно, что за последние пять лет в связи с созданием льготного режима для импорта продуктов питания в Россию ввоз мяса возрос в 10 раз, мяса птицы - в 11,5 раза, молока и молочных продуктов - в 5,4 раза, муки и круп - в 10 раз. Более 40% продуктов питания на продовольственный рынок страны поступает из других стран при пороге продовольственной независимости в 15-20%.

Отмечается низкое качество продуктов питания, а цены на душу населения с низким уровнем доходов - высокие, что формирует противоречие между уровнем спроса и предложения. Россия по уровню питания в расчёте на душу населения занимает 42-45-е место в мире. Возникает дефицит подушевого потребления мяса, он составляет 28%, молочных продуктов - 45%, овощей - 56%, фруктов - 72% [4].

Таким образом, состояние молочного скотоводства в целом по России, в частности на территории Пермского края постоянно усугубляется. Происходит это из-за нарушения цен на технику, электроэнергию, комбикорма.

Согласно статистическим данным на 1 января 2017 года в хозяйствах всех категорий насчитывалось 244 тыс. голов крупного рогатого скота (98 % к 1 января 2016 года).

В Пермском крае по итогам 2016 года хозяйствами всех категорий было произведено 483,5 тыс. тонн молока, что на 2,4 % больше чем в 2014 году и на 0,3 % к уровню 2015 года. Это связано с вводом в производство новых, модернизированных молочных комплексов и ферм в сельскохозяйственных организациях и КФХ, а также индивидуальных предприятий. Наблюдается снижение производства молока хозяйств населения на 7,3 % в 2016 году, по отношению к прошлому году.

На рост производства молока повлияла экономически значимая программа «Развитие молочного скотоводства в Пермском крае на 2013-2015 годы и на период до 2020 года», предусматривающая получение субсидий, покупку высокопродуктивного племенного скота с высоким генетическим потенциалом и приобретение техники и технологического оборудования.

Увеличение производства молока в большей степени зависит от роста поголовья коров и их продуктивности. Продуктивность коров выступает качественным показателем, который влияет на конечный результат деятельности сельскохозяйственных предприятий и организаций. Производство молока всех категорий хозяйств Пермского края за 2014-2016 гг. рассмотрим на рисунке 1 [4].

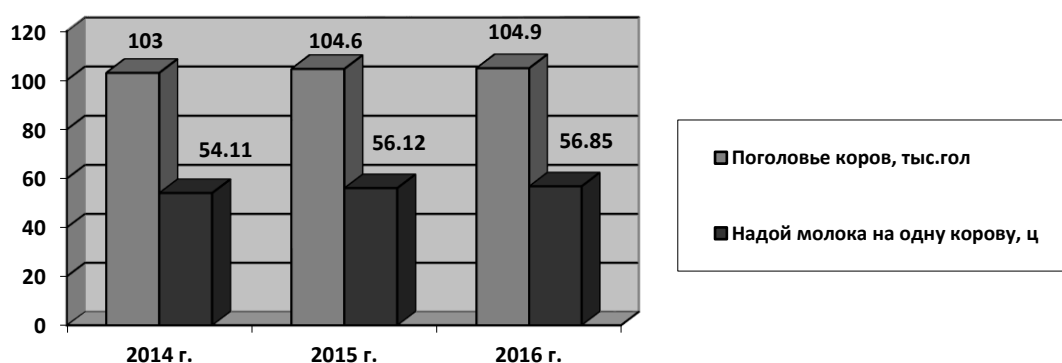


Рисунок 1. Основные показатели производства молока

За три года надой молока на одну корову вырос на 5,1%, несмотря на незначительный рост поголовья менее чем на 2%, что привело к увеличению роста валового производства. Валовой надой молока за 2016 год всеми категориями хозяйств составил 596,4 тыс. тонн молока, что на 7 % больше чем в 2014 году и на 1,6 % больше чем в 2015 году. В связи с этим сельскохозяйственным предприятиям Пермского края необходимо задуматься над улучшением качественных показателей производства молока.

В ходе исследования было выявлено, что для повышения и развития животноводческих предприятий, нужно обеспечить предприятие необходимыми

энергетическими ресурсами, полноценными кормами и эффективными техническими средствами.

Молочное скотоводство Пермского края является перспективной отраслью животноводства, которой принадлежит особая роль в решении задачи обеспечения продовольственной безопасности в Российской Федерации [2].

Основными тенденциями развития молочного скотоводства Пермского края являются:

- сохранение поголовья коров и дальнейшее наращивание объемов производства молока;
- повышение продуктивности за счет модернизации процессов производства;
- дополнительные меры поддержки со стороны государства и краевой администрации, в большей части за счет субсидирования и программ развития сельского хозяйства.

Вместе с тем у пермских производителей есть хороший потенциал наращивания объемов выпускаемой продукции. Потребление молочных продуктов составляет по разным оценкам от 190 до 250 кг при норме 300-330 кг [5].

Направления оптимизации производственного процесса и повышения экономической эффективности молочного скотоводства подразделяется на три основные группы:

- связанная с физиологическими особенностями животных;
- связанная с рационом и интенсивностью кормления;
- связанная с формой содержания скота.

Основными критериями выбора породы является оптимальная сочная продуктивность при условии минимальности затрат на производство молока

определенного качества, а также оценки животных и на этой базе их подбор, отбор и использование. При оценке молочных коров по продуктивности учитывают их молочность, содержание в молоке белка и жира, пригодность к данному доению.

Дальнейшее повышение эффективности производства молока возможно главным образом за счет совершенствования кормления скота, изыскания и использования современных подходов к решению организационно - технологических проблем.

Из существующих технологий приготовления сена, сенажа и силоса наиболее эффективно консервирование химическими и биологическими препаратами. Совершенствование существующих технологий направлено на снижение потерь питательных веществ в процессе заготовки и хранения кормов.

Эффективность молочного скотоводства в значительной мере связана с интенсификацией кормопроизводства и экономичным использованием кормовых ресурсов. Неудовлетворительная техническая оснащенность кормопроизводства главная причина рушений технологий и несвоевременного проведения уборочных, что ведет к увеличению сроков заготовки.

При сбалансированности рационов кормления КРС имеется 10-15% резервов увеличения молочной продуктивности и 5-10% экономии кормов, что значительно увеличит рентабельность отрасли [1].

Следующим направлением повышения экономической эффективности молочной отрасли связано с формой содержания скота. Более короткий путь широкого внедрения достижений науки и передовой практики производство, усовершенствование технологий, обеспечивающих повышение производительности труда и продуктивности животных - это реконструкция существующих ферм, которые еще длительное время производить основную

часть продукции. Поэтому модернизация и реконструкция этих ферм является важной предпосылкой освоения интенсивных технологий в животноводстве.

Разработка и освоение интенсивных технологий в отрасли имеет ключевое значение в повышении эффективности производства молока, на основе рациональных форм организации труда, улучшении породных племенных качеств животных, при использовании высокоэффективных машин и оборудования, обеспечение высококачественными кормами в полной потребности физиологического состояния скота.

Освоение ресурсосберегающей технологии беспривязного удержания коров позволило уже многим хозяйствам существенно снизить себестоимость производства молока. Экономия ресурсов в 1,5 - 2 раза выше, чем при привязном содержании коров и значительное снижение колебания месячных удоев у коров, что в конечном итоге сказывается на их продуктивности [3].

Эффективность отрасли молочного скотоводства во многом зависит и от качества продукции, которое пока не всегда отвечает требованиям стандарта. Приобретение нового оборудования, по организации процесса доения в молокопровод и для хранения молока, обеспечат значительную прибавку денежного дохода.

Одной из важнейших мер господдержки сельхозпроизводителей является возмещение части затрат на приобретение комбикормов, субсидирование за реализованное молоко, на приобретение племенного скота и др. формы поддержки АПК, а также стимулирование спроса на молоко через реализацию социальных программ и введение системы внутренней продовольственной помощи. Реализация предлагаемого комплекса будет способствовать устойчивому развитию молочной отрасли.

В данной работе были проанализированы теоретические основы понятия экономической эффективности, основные экономические показатели эффективности молочного скотоводства Пермского края, выявлены основные тенденции развития отрасли и предложены направления повышения экономической эффективности молочного скотоводства Пермского края.

Библиографический список

1. Васильев Н.И. Оптимизация кормопроизводства для молочного скотоводства // Кормопроизводство. – 2013. - № 3. С.25-43.
2. Исаева Т.В., Исаев П.А., Е.В. Юшкова Состояние и основные факторы развития молочного скотоводства и рынка молока Пермского края//Пермский аграрный вестник. 2013. № 4. С.56 – 62.
3. Калеев Н.В. Сущность эффективности производства молока//Вестник НГИЭИ. 2011.№2 (3). С.52-58.
4. <http://agro.permkrai.ru/>
5. <http://permstat.gks.ru/>

УДК 330

Мельникова О.Ю. Факторы влияющие на финансовую устойчивость организации

Factors influencing the financial sustainability of the organization

Мельникова Ольга Юрьевна,

Новосибирский государственный университет экономики и управления

Melnikova Olga Yurievna,

Novosibirsk State University of Economics and Management

Научный руководитель:

Киселева Алла Васильевна

Новосибирский государственный университет экономики и управления,

Г. Новосибирск

Scientific adviser: Kiseleva Alla Vasilyevna

Novosibirsk State University of Economics and Management,

Novosibirsk city

Аннотация: В статье рассмотрен ряд факторов влияющих на финансовую устойчивость организации. Данная тема актуальна в условиях финансово-экономического кризиса. Также финансово-устойчивая организация обладает преимуществами такими как, например, в привлечении инвестиций, получении кредитов, выборе потребителей и поставщиков.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, внутренние, внешние факторы.

Abstract: the article considers a number of factors influencing the financial sustainability of the organization. This topic is relevant in terms of financial and economic crisis. Also, financially-stable organization has advantages such as, for example, in attracting investments, obtaining loans, the choice of consumers and suppliers.

Keywords: financial stability, internal and external factors.

Одна из главных задач анализа финансового состояния организации - изучение показателей, отражающих ее финансовую устойчивость. Финансовую устойчивость организации составляют стабильное превышение доходов над расходами, маневрирование денежными средствами, эффективное их использованием в процессе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Финансовая устойчивость - сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение конкретного отрезка времени, одновременно производя продукцию и обслуживая полученные кредиты.

Каждая организация стремится к такому состоянию финансовой устойчивости, при котором она вполне сможет развиваться преимущественно за счет собственных источников финансирования. Для этого необходима мобильная структура финансовых ресурсов и возможность привлекать заемные средства (если это необходимо). Способность хозяйствующего субъекта своевременно осуществлять платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, преодолевать непредвиденные осложнения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных условиях свидетельствует о его устойчивом финансовом положении.

На финансовую устойчивость, как и на любой экономический показатель, влияют множество факторов. Например, внешние и внутренние; простые и сложные.

Внешние факторы основываются на состоянии макроэкономической обстановки, а внутренние - на организации работы самого предприятия. Внешние - это возможность организации отвечать по своим долгам и обязательствам, а внутренние, соответственно, - рациональность покрытия активов источниками их финансирования. Внутренний анализ проводят службы самого предприятия, а его результаты используют для планирования, контроля и прогнозирования. Внешний же анализ осуществляется инвесторами, поставщиками ресурсов, контролирующими органами (на основе публикуемой отчетности).

К внутренним факторам относятся :

- состояние финансовых ресурсов и имущества. Также сюда входят резервы и запасы (их структура и запас);
- размер оплаченного УК;
- доля в общем платежном спросе структуры выпускаемой продукции;
- величина издержек и динамика по сравнению с денежными доходами;
- отраслевая принадлежность субъекта хозяйствования.

К внешним факторам относятся:

- уровень доходов потребителей;
- платежеспособный спрос;
- влияние экономических условий хозяйствования;
- кредитную и налоговую политику;
- законодательные акты, которые направлены на регулирование предпринимательской деятельности организации;
- влияние экономических условий хозяйствования и многое другое.

Таким образом, «финансовая устойчивость - результат такого запаса прочности, который смог бы защитить организацию от случайностей и резких изменений внешних факторов». Устойчивое финансовое положение хозяйствующего субъекта - сочетание своевременной выплаты задолженностей, финансирования своей деятельности, преодоление непредвиденных осложнений и поддержание платежеспособности в любых условиях. Для оценки финансовой устойчивости организации проводят ее углубленный анализ на базе изучения различных показателей на основе отчетного бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, о движении

капитала, о движении денежных средств и другие формы отчетности, а также данные первичного и аналитического бухгалтерского учета.

Библиографический список

1. Гаврилова А.Н. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие / А.Н.Гаврилова, А.А. Попов. — 4е изд., стер. — М.: КНОРУС, 2010. — С. 606.
2. Кулакова Н. Н., Семененко М.Г., Черняев С.И., Анализ финансовой устойчивости предприятия. // Символ науки - 2016 - № 5-1 (17) С. 21-26.
3. Любушин Н.П. Анализ методов и моделей оценки финансовой устойчивости организаций / Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева, А.И. Галушкина // Экономический анализ: теория и практика. - 2012. - № 1. - С. 3-11.
4. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров: [гриф УМО] / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова, Фин. ун-т при Правительстве РФ. - М.: Юрайт, 2014. - С. 467.
5. Ожегов С.Е. "Словарь русского языка". [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://slovarozhegova.ru/letter.php?charkod=211>
6. Киселева А.В., Третьякова О.В. Проблемы экономической науки и практики/ Сборник научных трудов. под ред. С.А.Филатова; Новосиб.гос. ун-т экономики и управления. Новосибирск, 2015.С.75-81.

УДК 330

Саклакова Е.В., Алексеева О.А. Анализ факторов внутренней и внешней среды для обоснования управленческих воздействий по оптимизации структуры капитала предприятия (на примере ПАО «Сигнал»)

Analysis of factors internal and external environment to justify management actions to optimize the capital structure of the company

Саклакова Елена Владимировна,
Филиал ФГБОУ ВО «Московский технологический университет» в г. Ставрополе
Saklakova Elena Vladimirovna,
Branch of the «Moscow technological University» in the city of Stavropol

Алексеева Оксана Анатольевна,
ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет», г. Ставрополь
Alekseeva Oksana Anatolievna,
North-Caucasus Federal University, Stavropol

Аннотация: Рациональная структура капитала является одним из важнейших показателей эффективного функционирования предприятия. В статье предложен способ оптимизации структуры капитала предприятия машиностроения Ставропольского края по критериям «Устойчивость» и «Доходность». В частности, проведена оценка отклонения структуры капитала ПАО «Сигнал» от оптимальной по критерию «Устойчивость» с помощью анализа факторов внутренней и внешней среды и его активов по критерию «Доходность».

Ключевые слова: капитал, структура капитала, оптимизация структуры капитала, теория стэйкхолдеров, факторы макросреды, факторы мезосреды, факторы микросреды, факторы внутренней среды, активы, структура активов, доходные активы, не доходные активы, специфические активы.

Abstract: Rational capital structure is one of the most important indicators of effective functioning of the enterprise. In the article the method of optimization of capital structure of engineering enterprises of the Stavropol territory according to the criteria "Sustainability" and "Profitability". In particular, the estimation of the deviation of the capital structure of PJSC "Signal" from the optimal by the criterion of "Sustainability" with analysis of factors internal and external environment and its assets in terms of "Yield".

Keywords: capital, capital structure, optimize the capital structure, the theory of stakeholders, factors of macro environment, factors of masorete, factors of the microenvironment factors of the internal environment, assets, structure of assets, earning assets, non-income assets, specific assets.

В экономической литературе и практике финансового управления выделяют широкий спектр методов оптимизации структуры капитала: «по критерию максимизации уровня прогнозируемой рентабельности собственного

капитала; на основе анализа зависимости «Прибыль до выплаты процентов и налогов – Чистая прибыль на акцию» или «Прибыль до выплаты процентов и налогов – Рентабельность собственного капитала»; по критерию минимизации его цены; по критерию минимизации уровня финансовых рисков» [1, с.55] и т.д. При этом методы по оптимизации структуры капитала в целях обеспечения высокого уровня доходности и платежеспособности, финансовой устойчивости, эффективности и прибыльности и т.п. в деятельности конкретного предприятия могут быть сугубо индивидуальны.

Отклонение структуры капитала предприятия от оптимальной по критерию «Устойчивость», главным образом, происходит за счет динамизма внешней среды и рыночных факторов. Как отмечалось ранее, вполне достаточно полно отражает зависимость структуры капитала от внешней среды модели стэйкхолдеров. При этом под стэйкхолдерами понимают владельцев предполагаемых в будущем обязательств предприятий (потребители продукции, поставщики, работники, конкуренты предприятия, общественная среда)[2]. «Основатели теории стэйкхолдеров признают значительное негативное воздействие на структуру капитала шоков, подобных отзыву продукции, задержек в производстве и поставках, судебных тяжб и т.д. То есть стэйкхолдеры, наравне с акционерами, финансовыми менеджерами, влияют на структуру капитала организации» [3, с. 52].

Цена, по которой предприятие может продавать свои обязательства, напрямую зависит от ожиданий, которые есть у стэйкхолдеров. Причем формирование благоприятных ожиданий стэйкхолдеров полностью определяется тем, насколько предприятию удастся поддерживать на высоте свою репутации, свое реноме честного эмитента. Индикатором этого является добросовестность выполнения платежей по предполагаемым обязательствам [2].

«Структура капитала является гарантией предполагаемых обязательств организации: последняя так выбирает структуру капитала, чтобы минимизировать будущие альтернативные издержки выплат по предполагаемым обязательствам, то есть начинает свое финансирование с эмиссии обыкновенных акций, затем переходит к гибридным ценным бумагам и долговым обязательствам, и только в крайнем случае задействует резервы собственного капитала» [3, с. 52]. Такая иерархия, характерная для теории стэйкхолдеров.

Сложившаяся на ПАО «Сигнал» иерархия источников финансирования по состоянию на отчетный год, подтверждает, что предприятие при их выборе, придерживается теории иерархии (собственный капитал, долговые обязательства, гибридные ценные бумаги, обыкновенные акции) (рис. 1).



Рисунок 1. Иерархия источников финансирования ПАО «Сигнал» по состоянию на 2016 г. [Источник: собственная разработка на основании данных бухгалтерского учета ПАО «Сигнал» и [2]]

Преимущественное использование собственного капитала означает, что в текущем периоде предприятие получает доступ к финансовым ресурсам при минимальных издержках, однако это усложнит будущий доступ к ним, когда финансовые ресурсы потребуются для того, чтобы отвечать по созданным предполагаемым обязательствам. «Следуя теории стэйкхолдеров, с целью учета

влияния факторов внешней и внутренней среды, создана матрица перекрестного анализа, позволяющая выделить наиболее значимые для структуры капитала организации факторы и определить ответные их влиянию мероприятия» [3, с. 54] (рис. 2).

Факторы		Шкала степени влияния факторов				
		Нулевая	Низкая	Слабая	Умеренная	Сильная
Факторы макросреды	Финансовые факторы	Состояние финансового рынка				
	Правовые факторы	Квалифицированное юридическое обеспечение				
	Технологические факторы	Развитая финансовая инфраструктура				
	Природные факторы	Сезон отпусков				
	Социально-культурные факторы	Реклама устойчивости предприятия				
	Динамика отрасли	Развитие бизнеса				
	Степень конкуренции	Место в определенной нише рынка				
Факторы мезосреды	Нормативная база	Отслеживание изменений				
	Система налогообложения	Занижение прибыли				
Факторы микросреды	Контроль акционеров	Определение дивидендной политики				
	Кредитный рейтинг	Достаточно высокий рейтинг				
	Финансовая гибкость	Доступ к различным источникам финансирования				
	Конкурентная позиция	Место в определенной нише				
	Контактные аудитории	Публикация рейтингов предприятия по капиталу				
	Потребители	Наращивание капитала				
Факторы внутренней среды	Стратегия управления капиталом	Выбор оптимальной стратегии				
	Профессионализм менеджеров	Высокий уровень квалификации менеджеров				
	Степень автоматизации управления	Широкое использование современных информационных технологий				

Рисунок 2. Матрица перекрестного анализа факторов, влияющих на эффективность управляющих воздействий в процессе оптимизации структуры капитала предприятия [3]

Очевидно, что среди факторов макросреды особо значимыми при формировании финансовой стратегии ПАО «Сигнал» являются финансовые и правовые, так как при спаде экономики и высоких темпах роста инфляции значительно повышается рискованность его финансовой деятельности.

Темпы изменений, происходящих в отрасли с течением времени, «степень организованности финансового рынка и открытость информации о состоянии собственников» [3, с. 55], интенсивность конкуренции на рынках являются в условиях неопределенности важнейшими критериями эффективности механизма финансово-кредитных отношений. Влияние правового фактора проявляется через наличие различного рода правовых расхождений, затрудняющих правоотношения в экономической сфере. Технологические факторы в матрице перекрестного анализа характеризуют возможности расширения или сужения возможностей бизнеса за счет развития техники и технологии. В меньшей степени влияют на процесс формирования структуры капитала природные и социально-культурные факторы [2].

Влияние правового фактора проявляется через наличие различного рода правовых расхождений, затрудняющих правоотношения в экономической сфере. Технологические факторы в матрице перекрестного анализа характеризуют возможности расширения или сужения возможностей бизнеса за счет развития техники и технологии. В меньшей степени влияют на процесс формирования структуры капитала природные и социально-культурные факторы [2].

«При рассмотрении факторов мезосреды справедливо отметить, что каждая отрасль имеет свои особенности в структуре капитала. Влияние конкуренции на процесс оптимизации капитала выражается в стратегиях управления капиталом» [3, с. 55]: консервативной, умеренной, агрессивной. Согласно действующему Налоговому кодексу Российской Федерации от 05.08.2000 г. №117-ФЗ (ред. от

03.04.2017 г.) (с изм. и доп., вступ. в силу с 07.04.2017 г.) привлечение кредитов позволяет предприятию уменьшать размер налогооблагаемой прибыли и суммы налога, что является наглядным показателем особой значимости фактора внешнего воздействия «система налогообложения».

Влияние фактора микроуровня «контроль акционеров» находит свое отражение в процессе принятия решения о распределении прибыли, которое принимается на собрании акционеров и может происходить после подведения годового баланса акционерного общества либо в ряде случаев публикации данного решения в открытой печати или на сайте предприятия. Другой фактор этой группы «кредитный рейтинг» оказывает такое же значимое влияние на формирование структуры капитала, поскольку наличие высокого рейтинга, присвоенного национальными, международными рейтинговыми агентствами способствует активному кредитованию (получению кредитных льгот) и отсюда снижению стоимости финансирования [3]. Значимое внешнее влияние на микроуровне по доступности различных источников финансирования определяется фактором «финансовая гибкость». По фактору «конкурентная позиция» состояние капитала предприятия обуславливается средой его жизнедеятельности. Формирование капитала приемлемого объема и структуры характерно для агрессивной среды деятельности предприятия в условиях жесткой конкуренции, при значительном влиянии со стороны конкурентов. В случае незначительного влияния приоритет отдается потребителям – состояние капитала должно отвечать потребностям потребителей, укреплять их доверие (фактор «потребители»). Фактор «Контактные аудитории», безусловно, оказывает влияние на процесс оптимизации капитала предприятия, которое выражается в воздействии средств массовой информации, органов самоуправления [3].

Факторы внутренней среды включают стратегию управления капиталом, уровень профессионализма аппарата менеджеров, степень автоматизации управления. Данные факторы являются основными для оценки структуры капитала, однако предложенный авторами [3] их перечень не является исчерпывающим и может расширяться в зависимости от условий хозяйствования в определенный период времени.

На основе данных рисунка 2 рассчитаем интегральный показатель устойчивости структуры капитала, характеризующий степень подверженности ПАО «Сигнал» влиянию указанных факторов, и составим таблицу 1, в которой каждому из них методом расстановки приоритетов присвоим рейтинг значимости, отражающий его относительную значимость в сравнении с другими факторами, влияющими на устойчивость структуры капитала. В наибольшей мере управленческому воздействию «поддаются» факторы внутренней среды. Это дает возможность оценить их значимость в общей оценке на высоком уровне – 50 %. В отличие от внутренней среды, внешняя среда, то есть факторы, находящиеся за пределами предприятия и воздействующие на его показатели, находятся в непрерывном движении, подвержены постоянным изменениям. Внешняя среда является важным элементом маркетинговой системы предприятия, структурированным объектом в зависимости от целей исследования или взглядов исследователя на наличие потенциальной проблемы в определенных аспектах среды [5]. На рисунке 2 отражены три ее уровня. Микросреда – непосредственная среда функционирования предприятия, его отраслевой рынок. Ее факторы являются для предприятия в значительной степени контролируемые. Предприятие само выбирает себе поставщиков, посредников, партнеров, определяет, кого хочет видеть покупателем своего товара или услуги, определяет для себя привлекательный рынок, а также

выбирает и конкурентов, которые там присутствуют. Предприятие имеет возможность опосредованно «корректировать» поведение данных факторов на рынке. Это дает возможность оценить их значимость в общей оценке на уровне 25 %. Напрямую на микросреду влияет макросреда, которая представлена внешними экономическими факторами, политическими условиями, правовыми составляющими, научными и техническими факторами, природно-климатическими условиями и другими факторами, которые непосредственно не влияют на предприятие, однако руководству необходимо учитывать их в целях устойчивого финансового состояния всего предприятия. Факторам макросреды присуща непредсказуемость и неопределенность, что делает их более опасными, чем факторы микросреды [4]. «Понятие мезосреды раскрывается через новую управленческую дисциплину – стейкхолдер-менеджмент. Стейкхолдерами (заинтересованными лицами) являются практически любые субъекты рынка, имеющие отношения (влияющие или зависящие от компании) с компанией» [5]. Факторы макросреды и мезосреды характеризуются наибольшей «бесконтрольностью» со стороны предприятия, что позволяет оценить их вклад в формирование интегрального показателя устойчивости структуры капитала как 15 % и 10 % соответственно.

Далее по каждому рассматриваемому фактору определим среднерейтинговый показатель путем расчета среднеарифметической взвешенной, что позволит на основе оценки перечисленных факторов и их рейтинговой значимости в общей характеристике определить интегральный показатель, при расчете которого также устанавливается значимость факторов в зависимости от степени их управляемости (табл. 1).

Таблица 1

Рейтинговая оценка факторов внешней и внутренней среды, влияющих на структуру капитала ПАО «Сигнал» [Источник: собственная разработка]

Факторы	Рейтинг факторов
1. Факторы внешней среды	
Факторы макросреды	
1. Финансовые	0,27
2. Правовые	0,01
3. Технологические	0,06
4. Природные	0,03
5. Социально-культурные	0,01
6. Состояние отрасли	0,62
Среднерейтинговый показатель	0,727
Значимость соответствующего фактора в общей оценке, %	15
Факторы мезосреды	
1. Степень конкуренции	0,30
2. Нормативная база	0,05
3. Система налогообложения	0,65
Среднерейтинговый показатель	0,783
Значимость соответствующего фактора в общей оценке, %	10
Факторы микросреды	
1. Контроль акционеров	0,20
2. Кредитный рейтинг	0,30
3. Финансовая гибкость	0,25
4. Конкуренты	0,10
5. Потребители	0,10
6. Контактные аудитории	0,05
Среднерейтинговый показатель	0,458
Значимость соответствующего фактора в общей оценке, %	25
2. Факторы внутренней среды	
1. Стратегия управления капиталом	0,70
2. Профессионализм финансовых менеджеров	0,25
3. Степень автоматизации управления	0,05
Среднерейтинговый показатель	0,450
Значимость соответствующего фактора в общей оценке, %	50
Интегральный показатель устойчивости структуры капитала, %	52,7

«Интегральный показатель устойчивости структуры капитала

рассчитывается по следующей формуле:

$$УСК = \sum_{i=1}^n \mathcal{E}P_i * ЗЭP_i, \quad (11)$$

где $\mathcal{E}P_i$ – среднерейтинговый показатель по i -му фактору; $ЗЭP_i$ – значимость i -го фактора в общей оценке; n – число факторов» [3, с. 56].

Так, среди факторов внешней среды особо выделим фактор «состояние отрасли» как интегральный показатель уровня развития конкретного вида экономической деятельности в регионе (рейтинг 0,62); финансовый фактор как один из наиболее сложно формализуемых в связи с неразвитостью финансового рынка в крае (рейтинг 0,27). Система налогообложения (рейтинг 0,65) представляется одним из наиболее весомых факторов мезосреды в связи с возможностью путем использования налоговых льгот увеличивать рентабельность собственного капитала. Факторы микросреды характеризуются схожими рейтинговыми оценками, так как в равной мере сказываются на финансовой стратегии.

Проведенные расчеты позволяют заключить, что структура капитала ПАО «Сигнал» является достаточно уязвимой с точки зрения подверженности риску неустойчивости. Таким образом, использование матрицы перекрестного анализа, учитывающей влияние факторов внешней и внутренней среды на структуру капитала, методики их последующей сводной оценки с помощью присвоения рейтинговых значений в соответствии с их значимостью, представляет собой реальный инструмент анализа управленческих решений по оптимизации структуры капитала предприятия. Он может использоваться с целью выявления основных направлений совершенствования финансового менеджмента в области обеспечения рыночной устойчивости.

В современных условиях перед каждым предприятием стоит задача выбора и выработки политики финансирования активов, которая является неотъемлемой частью его финансовой политики и «инструментом управления ресурсным потенциалом цель которой – оптимизация объема и состава финансовых источников, их формирования с позиции обеспечения эффективного использования собственного капитала и заемных источников» [6].

Как уже отмечалось выше, политика финансирования активов предприятий бывает агрессивной, умеренной и консервативной, основные признаки и критерии которых представлены в табл. 2.

Таблица 2

Критерии политики финансирования активов [6]

№	Критерии политики	Агрессивная политика	Умеренная политика	Консервативная политика
1	<i>Качество активов</i>	• большой удельный вес оборотных активов в составе активов; • высокая скорость оборачиваемости; • высокий уровень рентабельности	• оптимальный удельный вес оборотных активов в составе активов; • средняя скорость оборачиваемости; • средний уровень рентабельности	• незначительный удельный вес оборотных активов в составе активов; • низкая скорость оборачиваемости; • низкий уровень рентабельности
2	<i>Структура источников финансирования</i>	• высокий удельный вес краткосрочных кредитов в структуре источников финансирования; • очень высокий уровень эффекта финансового рычага	• средний удельный вес краткосрочных кредитов в структуре источников финансирования; • средний уровень эффекта финансового рычага	• низкий удельный вес или полное отсутствие краткосрочных источников; • низкий уровень эффекта финансового рычага
3	<i>Распределение источников финансирования</i>	• за счет собственных и долгосрочных заемных источников финансируются внеоборотные активы, половина постоянной части оборотных активов, остальное – за счет краткосрочных источников	• за счет собственных и долгосрочных заемных источников финансируются внеоборотные активы и постоянная часть оборотных активов, за счет краткосрочных источников – переменная их часть	• за счет собственных средств и долгосрочных заемных источников финансируются внеоборотные активы, постоянная и половина переменной части оборотных активов, остальное – за счет краткосрочных источников

В процессе проведенного научного исследования установлено, что в ПАО «Сигнал» нет четко определенной политики финансирования активов, ее можно охарактеризовать скорее смешанной, основываясь на критериях и признаках табл. 2,

а, следовательно, финансовые решения принимаются руководством в соответствии с текущими задачами.

Однако по МСФО активы – «ресурсы, контролируемые организацией в результате событий прошлых периодов, от которых ожидается получение экономической выгоды в будущем» [7]. В соответствии с этим определением можно обозначить два варианта получения от них выгоды: использование по назначению и продажа. «Итак, каждая организация, исходя из специфики стратегии финансовой политики, финансового состояния, должна определять оптимальность структуры активов с позиции их диверсифицированности, предполагая преимущественное вложение средств в доходные активы» [3, с. 56]. Активы условно классифицируют согласно таблице 3 [3].

Таблица 3

Классификация активов

Группа	Активы
Эффективно работающие	Доходные вложения в материальные ценности
	Долгосрочные финансовые вложения
	Краткосрочные финансовые вложения
	Нематериальные активы
	Готовая продукция и товары для перепродажи (при росте цен на них)
Недоходные активы	Основные средства
	Незавершенное строительство
	Затраты в незавершенном производстве
	Сырье, материалы и другие аналогичные ценности (при росте цен на них)
	Дебиторская задолженность
	Денежные средства
	Прочие активы

Также стоит отметить, что необходимо экономически обосновывать, обязательно отражать характер влияния каждого вида деятельности на финансовый результат в процессе распределения отдельных активов по группам. Так, при росте цен на готовую продукцию и товары для перепродажи данный элемент имущества относятся к доходным активам, а противном случае –

наоборот; сырье, материалы и другие аналогичные ценности при снижении цен целесообразно отнести к доходным активам, при росте же цен на них – в не доходные [3].

«Механизмом обеспечения оптимальности активов выступают устанавливаемые лимиты для отдельных сфер вложений и внутри них (виды долгосрочных, краткосрочных вложений)» [3, с. 57]. Основным критерием установления размера вложений, как правило, выступает их степень риска: чем выше степень риска, тем ниже устанавливаемый лимит. При формировании активов предприятия необходимо определить приемлемый риск активов, исходя из финансовых возможностей по его покрытию. Показателем регулирования предельной величины корпоративных рисков является соотношение совокупного риска и устойчивой величины капитала, так как именно последний может использоваться для покрытия возможных убытков [3].

«Механизм лимитирования предполагает предварительное углубленное изучение рискованности активов и различных их портфелей» [3, с. 57], на основе чего и определяются в последующем лимиты для каждого направления вложений, а затем проводится анализ адекватности существующей структуры активов соответствующим лимитам.

Таким образом, соблюдение подобного рода лимитов может служить показателем оптимальной диверсификации активов. Положительно характеризуется структура активов и ее динамика при соблюдении следующих условий:

- 1) структура активов свидетельствует об определенной диверсифицированности по экономическому признаку;
- 2) структура активов отражает рациональное размещение средств, с точки зрения рискованности;

3) структура активов характеризует оптимальное размещение средств по доходности;

4) структура активов отражает наличие достаточного запаса ликвидных средств [2].

«Экономическое содержание диверсификации активов определяется ее границами, которые, в свою очередь, различны применительно к разным экономическим процессам» [3, с. 57]:

– вложения в основные средства, незавершенное строительство должны полностью покрываться устойчивыми источниками, так как в случае использования для этих целей заемных средств, через определенное время возможно возникновение серьезных нарушений ликвидности;

– «наиболее доходные активы должны покрывать наиболее дорогие пассивы за счет долгосрочных кредитов и займов финансируются доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения)» [3, с. 57];

– бездоходное размещение должно покрываться собственным капиталом предприятия и бесплатными обязательствами (непросроченная кредиторская задолженность) [2].

Проведем оценку активов ПАО «Сигнал» по критерию «Доходность». Для этого, исходя из приведенной выше условной классификации, систематизируем удельные веса различных видов активов в имуществе предприятия. Из таблицы 4 следует, что доля эффективно работающих активов составляет не более 1,7 %, соответственно, удельный вес недоходных активов в их структуре доходит до 98,3 %, что, разумеется, характеризует сложившуюся по состоянию на отчетный год исследуемого периода структуру активов ПАО «Сигнал» очень негативным образом.

Таблица 4

Структура активов ПАО «Сигнал» по уровню доходности, 2016 г., %

[Источник: собственная разработка на основании бухгалтерской отчетности ПАО «Сигнал»]

Активы	ПАО «Сигнал»
1. Эффективно работающие активы:	1,69
Доходные вложения в материальные ценности	-
Долгосрочные финансовые вложения	0,001
Краткосрочные финансовые вложения	0,355
Нематериальные активы	-
Готовая продукция и товары для перепродажи	1,334
2. Недоходные активы:	98,31
Основные средства	20,5
Незавершенное строительство	0,1
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	25,7
Затраты в незавершенном производстве	9,5
Дебиторская задолженность	21,05
Денежные средства	14,9
Отложенные налоговые активы	1,7
Прочие активы	4,86
Всего активов	100,00

В сложившейся ситуации логично предложить ряд мероприятий, имеющих своей целью: перераспределение источников финансирования из недоходных активов в доходные; сокращение иммобилизации капитала в основные средства, сырье и материалы; совершенствование работы с дебиторами; повышение эффективности использования мобилизованных денежных ресурсов; диверсификацию структуры доходных активов, в составе которых преобладает исключительно готовая продукция и товары для перепродажи.

«Преимущественное вложение средств в доходные активы с учетом порядка их финансирования позволит достичь оптимальной структуры капитала» [3, с. 57]. Для реализации данного подхода в условиях постоянно меняющейся внешней среды предлагается вкладывать значительные средства в специфические активы,

формирующие основу для создания постоянных конкурентных преимуществ. Концепция «специфического актива» предполагает, что для предприятия целесообразны вложения не только в активы, имеющие какую-либо стоимость, но и в редкие активы, не обращающиеся на рынке, невозможные к имитированию и незаменяемые, связанные с областью его деятельности, а именно: фирменное наименование, технологическая структура, деловая репутация, ноу-хау в области организации и управления, связи с контрагентами, перспективность бизнеса. В условиях современности подобным редким активом могут выступать вложения в недвижимое имущество. С одной стороны, в связи с устойчивым ростом цен на недвижимость, это хороший источник дохода. С другой – надежная защита средств от инфляции. Однако необходимо помнить о том, что вложение в специфические активы – это принятие на себя более высоких рисков. А это означает, что обоснование решений о выборе подобного направления инвестирования должно сопровождаться последовательным анализом соотношения их доходности и риска [3].

«Преимущественное вложение средств в доходные активы с учетом порядка их финансирования позволит достичь оптимальной структуры капитала» [3, с. 57]. Для реализации данного подхода, в условиях постоянно меняющейся внешней среды, предлагается вкладывать значительные средства в специфические активы, формирующие основу для создания постоянных конкурентных преимуществ. Концепция «специфического актива» предполагает, что для предприятия целесообразны вложения не только в активы, имеющие какую-либо стоимость, но и в редкие активы, не обращающиеся на рынке, невозможные к имитированию и незаменяемые, связанные с областью его деятельности, а именно: фирменное наименование, технологическая структура, деловая репутация, ноу-хау в области организации и управления, связи с контрагентами, перспективность бизнеса. В

условиях современности подобным редким активов могут выступать вложения в недвижимое имущество. С одной стороны, в связи с устойчивым ростом цен на недвижимость, это хороший источник дохода. С другой – надежная защита средств от инфляции. Однако необходимо помнить о том, что вложения в специфические активы – это принятие на себя более высоких рисков [3]. А это означает, что обоснование решений о выборе подобного направления инвестирования должно сопровождаться последовательным анализом соотношения их доходности и риска.

Библиографический список

1. Сысоева, Е.Ф. Сравнительный анализ подходов к проблеме оптимизации структуры капитал // Финансы и кредит. – М.: Издательство: ООО «Издательский дом Финансы и кредит» – 2007. – № 25. – С. 55–59.
2. Официальный сайт ПАО «Сигнал». Сведения о размещенных эмиссионных ценных бумагах – [Электронный ресурс]. URL: <http://www.signalrp.ru/about/plc/infoecb/>.
3. Куницына, Н.Н., Плешкова Т.Г. Методы оптимизации структуры капитала организации с учетом факторов внешней среды //Финансы предприятий/ Финансовые исследования – 2008. – № 1. – С.51–58.
4. Малашук, Н.М. Внешняя среда предприятия //Актуальные вопросы экономических наук/ Менеджмент – 2016. – № 51. – С.64–68. – [Электронный ресурс]. URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/vneshnyaya-sreda-predpriyatiya>.
5. Федорищева О.В. Аналитический инструментарий исследования внешней среды промышленного предприятия //Аудит и финансовый анализ – 2011. – № 2. – [Электронный ресурс]. URL: http://www.auditfin.com/fin/2011/2/2011_II_09_07.pdf.

6. Павлова, О.А. Оценка результативности финансового управления активами в компаниях с участием иностранного капитала //Управление экономическими системами /Финансы и кредит – 2012. – № 47. – [Электронный ресурс]. URL: <http://uecs.ru/marketing/item/1648-2012-11-12-06-49-38>.

7. Основные вопросы Международных стандартов финансовой отчетности – [Электронный ресурс]. URL: <http://www.2buh.ru/spravka/buh/msfo/2.php>.

УДК 330

Саклакова Е.В., Алексеева О.А. Оценка источников финансирования предприятий машиностроения Ставропольского края

Analysis of factors internal and external environment to justify management actions to optimize the capital structure of the company

Саклакова Елена Владимировна,
Филиал ФГБОУ ВО «Московский технологический университет» в г. Ставрополе
Saklakova Elena Vladimirovna,
Branch of the «Moscow technological University» in the city of Stavropol

Алексеева Оксана Анатольевна,
ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет», г. Ставрополь
Alekseeva Oksana Anatolievna,
North-Caucasus Federal University, Stavropol

Аннотация: В статье проведена оценка источников финансирования предприятий машиностроения Ставропольского края. С помощью индекса Херфиндаля-Хиршмана проанализированы степень концентрации их капитала и степень концентрации их прибыли. Расчеты проводились, опираясь на информацию по удельным весам малых, средних и крупных предприятий.

Ключевые слова: капитал, степень концентрации капитала, степень концентрации прибыли, индекс Херфиндаля-Хиршмана, источники финансирования, собственные средства, привлеченные средства.

Abstract: In the article estimation of sources of financing of engineering enterprises of the Stavropol territory. Using the Herfindahl-Hirschman analyzed the degree of concentration of their capital and the degree of concentration of their profits. The calculations were carried out on the basis of information on the specific weights of small, medium and large enterprises.

Keywords: capital, concentration of capital and the degree of profit concentration, the Herfindahl-Hirschman index, sources of funding, own funds, borrowed funds.

Как правило, предприятия не могут быть обеспечены лишь собственными внутренними резервами и их деятельность требует привлечения значительных финансовых ресурсов. Особенно это важно в стремлении успевать за высокими темпами развития отрасли в процессе завоевания ею значительной доли рынка, ну и в перспективе стать ее лидером.

В связи с этим актуальной задачей стратегического развития, в том числе и промышленного комплекса Ставропольского края, является проведение анализа источников финансирования предприятий по отраслям, в частности предприятий машиностроения Ставропольского края.

Существенным в проведении данного анализа нам представляется исследование степени концентрации капитала предприятий машиностроения края, используя индекс Херфиндаля-Хиршмана (ННІ). «При расчете индекса ННІ используются данные об удельном весе фирмы в отрасли. Основой для определения удельного веса могут служить разные параметры, но наиболее существенным из них является доля рынка. Предполагается, что чем больше удельный вес фирмы в отрасли, тем больше имеется потенциальных возможностей для возникновения монополии. Все фирмы при расчете данного индекса ранжируются по удельному весу – от наибольшей до наименьшей. Таким образом, очевидно, что для точного расчета индекса необходимо знать рыночные доли всех производителей определенного товара, что при большом их количестве не всегда возможно» [3, с. 34].

Расчеты будем производить, опираясь на информацию по удельным весам малых, средних и крупных предприятий. Степень концентрации капитала организаций машиностроительной отрасли края можно оценить, используя индекс Херфиндаля-Хиршмана (ННІ):

$$ННІ = Y_1^2 + Y_2^2 + Y_3^2 + \dots + Y_n^2, \text{ или } ННІ = \sum_{i=1}^n Y_i^2, i=1,2,3,\dots, n, \quad (1)$$

где Y_1 – удельный вес наиболее крупного предприятия;

Y_2 – удельный вес следующего по величине предприятия [2].

В соответствии с международной практикой значение ННИ, близкое к нулю, соответствует минимальной концентрации, значение $<0,1$ – ее низкому уровню. Законодательства Европы и США несколько расходятся во мнениях по поводу его значения. В США, значение индекса $0,1 \leq \text{ННИ} \leq 0,18$ соответствует среднему уровню концентрации, а $\text{ННИ} > 0,18$ высокому. Европейское законодательство устанавливает эту границу на уровне 0,2 [2].

Таким образом, согласно статистическим данным [1], отраженным в таблице 1, проведенным расчетам степень концентрации капитала предприятий отрасли машиностроения края отражены в таблице 2.

Так, в 2011–2015 гг. концентрация капитала предприятий машиностроения края соответствовала высокому уровню. Однако в течение исследуемого периода наблюдается снижение показателя на 14,2%, что является негативным моментом.

Таблица 1

Удельный вес прибыльных малых предприятий (без микропредприятий) в общем числе предприятий машиностроительной отрасли Ставропольского края

[Источник: собственная разработка по материалам [1]]

Период	Удельный вес по видам деятельности, %				Удельный вес по отрасли, %
	Производство машин и оборудования (без производства оружия и боеприпасов)	Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	Металлическое производство и производство готовых металлических изделий	Производство транспортных средств и оборудования	
2011	85	81,2	70,6	100	84,2
2012	85,7	93,8	82,4	100	90,5
2013	71,4	86,7	72,7	57,1	72
2014	83,3	86,7	70	50	72,5
2015	75	79,3	81,5	50	71,5

Таблица 2

Степень концентрации капитала предприятий отрасли машиностроения Ставропольского края, 2011–2015 гг. [Источник: собственная разработка по материалам [1]]

Период	Крупные и средние предприятия	Малые предприятия	Значение индекса Херфиндаля-Хиршмана, в относительных долях
	уд. веса в квадрате	уд. веса в квадрате	
2011	0,025	0,709	0,734
2012	0,009	0,819	0,828
2013	0,078	0,518	0,596
2014	0,076	0,526	0,602
2015	0,081	0,511	0,592

В Ставропольском крае преобладающими источниками финансирования деятельности предприятий отрасли машиностроения являются долговые обязательства. Их доля колеблется с 59,7 в 2011 г. до 63,3 % в 2015 г. (табл. 4). Структуру капитала хозяйствующих субъектов в данном случае нельзя признать оптимальной, рекомендуемой золотым правилом финансового менеджмента. Доля собственного капитала значительно ниже 60 % и из года в год она уменьшается (суммарное падение за пять лет – 3,6 п.п.). Доля заемных ресурсов пропорционально возрастает в противовес этому (за пять лет их доля в структуре капитала машиностроительных предприятий края возросла на 3,6 п.п.). Причем более высокими темпами увеличивается доля краткосрочных долговых источников. В формировании капитала играют роль привлеченные источники, в наибольшей степени характеризующиеся неустойчивостью. Так, если удельный вес заемных ресурсов в 2011 г. составлял 59,7%, то к 2015 г. достиг 63,3%, явно отдаляя структуру капитала от критериев оптимальности. Общероссийская ситуация на предприятиях машиностроительной отрасли по отдельным видам деятельности, характерных для нашего региона, выглядит даже несколько хуже. Удельный вес заемных ресурсов на общероссийском уровне составлял в 2011 г. 62,6

%, а в 2015 г. уже 73,1 % (табл. 6). Доминируют краткосрочные долговые источники, хотя по темпу роста за 5 лет они почти в 2,4 раза отстают от долгосрочных долговых источников.

Известно, что прибыль – это движущая сила капитала, кроме того она является показателем способности хозяйствующего субъекта к принятию риска и (или) увеличению капитала. С точки зрения инвестиционной привлекательности, машиностроительные предприятия края характеризуются положительной динамикой, что является особенно благоприятным моментом на фоне общего улучшения инвестиционного климата как промышленного сектора, так и региона в целом (табл. 7). Проанализируем с помощью индекса Херфиндаля-Хиршмана степень концентрации прибыли предприятий края по экономической деятельности (табл. 9).

Из таблицы 9 видно, в 2015 гг. в промышленности края наблюдается высокий уровень концентрации прибыли, однако значение указанного индекса по отрасли машиностроения удовлетворяет только условию низкой концентрации.

Таблица 3

Показатели анализа предприятий отрасли машиностроения Ставропольского края по видам деятельности, 2011–2015 гг.

[Источник: собственная разработка по материалам [1]]

Период	Показатели анализа предприятий отрасли машиностроения Ставропольского края по видам деятельности, тыс. руб.																		
	Капитал и резервы (целевое финансирование)				Доходы будущих периодов на конец отчетного г.				Собственный капитал	Долгосрочные обязательства				Краткосрочные обязательства				Долговые источники	Всего
	1)*	2)*	3)*	4)*	1)*	2)*	3)*	4)*	5)*	1)*	2)*	3)*	4)*	1)*	2)*	3)*	4)*	5)*	5)*
2011	150129	7006578	812606	1294076	0	26056	9163	54	9481375	2870998	4354830	835974	286235	1055429	2599052	1070362	986705	14059585	23540960
2012	92705	7932995	1271567	1783169	0	0	0	0	11287398	2875268	4910527	3039095	341655	1314169	4018226	1368354	762795	18630089	29917487
2013	465959	5846787	1293340	2065329	0	0	0	0	9624295	499693	2946598	5852370	2952560	3844823	7316902	2128293	1012255	26553494	36177789
2014	163265	6941932	671855	1999801	0	0	0	0	10439201	182059	7235502	7153782	4582159	1667224	8627371	3278929	1217905	33944931	44384132
2015	245826	17416001	356387	2199805	0	0	0	0	21069482	316932	6373372	10148451	104927	1553657	12320800	4354511	1204190	36376840	57446322

1)*- Производство машин и оборудования (без производства оружия и боеприпасов)

2)*- Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования

3)*- Металлургическое производство и производство готовых металлических изделий

4)*- Производство транспортных средств и оборудования

5)*- Предприятий отрасли машиностроения

Таблица 4

Структура источников финансирования предприятий отрасли машиностроения Ставропольского края, 2011 – 2015 гг.
[Источник: собственная разработка по материалам [1]]

Показатели*	Год исследуемого периода					Относительное отклонение 2015 г. к 2011 г., п.п.
	2011	2012	2013	2014	2015	
1. Собственный капитал	40,3	37,7	26,6	23,5	36,7	-3,6
2. Долговые источники	59,7	62,3	73,4	76,5	63,3	+3,6
2.1. Долгосрочные обязательства	35,5	37,3	33,9	43,2	29,5	-6
2.2. Краткосрочные обязательства	24,2	25	39,5	33,3	33,8	+9,6
3. Всего	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	0,0

* Отсутствуют статистические сведения о долевом финансировании предприятий машиностроения Ставропольского края

Таблица 5

Показатели анализа предприятий отрасли машиностроения Российской Федерации по некоторым видам деятельности, 2011–2015 гг. [Источник: собственная разработка по материалам [1]]

Период	Показатели анализа предприятий отрасли машиностроения Российской Федерации по видам деятельности, тыс. руб.																		
	Капитал и резервы (целевое финансирование)				Доходы будущих периодов на конец отчетного г.				Собственный капитал	Долгосрочные обязательства				Краткосрочные обязательства				Долговые источники	Всего
	1)*	2)*	3)*	4)*	1)*	2)*	3)*	4)*	5)*	1)*	2)*	3)*	4)*	1)*	2)*	3)*	4)*	5)*	5)*
2011	375997076	411324383	2350802746	730322271	0	0	0	0	3868446476	232188295	138048072	1125924717	803159220	718713601	568642286	1368912319	1514186533	6469775043	10338221519
2012	436986155	531936930	2422259696	911054023	0	0	0	0	4302236804	251698080	163333007	1274477338	949670737	891051604	696061461	1601538488	1685047184	7512877899	11815114703
2013	487375499	596099096	2563512243	966548125	0	0	0	0	4613534963	277339707	235771645	1514690680	1176737415	924947439	784161747	1807400276	1886711389	8607760298	13221295261
2014	470705690	718340587	2411037547	939161767	0	0	0	0	4539245591	353481604	296215535	2091739935	1467349851	1113090786	1026331250	2318911498	2185031504	10852151963	15391397554
2015	521558895	875478306	2496330104	1028202656	0	0	0	0	4921569961	409614533	338591906	2658665022	1997134936	1162138761	1394980055	2840689760	2543099209	13344914182	18266484143

1)*- Производство машин и оборудования (без производства оружия и боеприпасов)

2)*- Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования

3)*- Металлургическое производство и производство готовых металлических изделий

4)*- Производство транспортных средств и оборудования

5)*- Предприятия отрасли машиностроения

Таблица 6

Структура источников финансирования предприятий Российской Федерации, 2011–2015 гг. [Источник: собственная
разработка по материалам [1]]

Показатели *	Год исследуемого периода					Относительное отклонение 2015 г. к 2011 г., п.п.
	2011	2012	2013	2014	2015	
1. Собственный капитал	37,4	36,4	34,9	29,5	26,9	-10,5
2. Долговые источники	62,6	63,6	65,1	70,5	73,1	+10,5
2.1. Долгосрочные обязательства	22,2	22,3	24,2	27,3	29,6	+7,4
2.2. Краткосрочные обязательства	40,4	41,3	40,9	43,2	43,5	+3,1
3. Всего	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	0,0

* Отсутствуют статистические сведения о долевом финансировании предприятий машиностроения Российской Федерации по некоторым видам деятельности

Таблица 7

Удельный вес прибыльных предприятий в общем числе предприятий Ставропольского края по региону, а также видам деятельности [Источник: собственная разработка по материалам [1]]

Виды деятельности	Год исследуемого периода					Относительное отклонение 2015 г. к 2011 г., п.п.
	2011	2012	2013	2014	2015	
В целом по региону	78,5	80,2	79,1	78,7	79,4	+ 0,9
Промышленность, из нее:	75,1	76,3	78,3	76,8	77	+ 1,9
Машиностроение	76,9	79,6	79,4	76,1	77,5	+0,6

Таблица 8

Удельный вес прибыльных малых предприятий (без микропредприятий) в общем числе предприятий края по основным видам экономической деятельности, 2015 г. [Источник: собственная разработка по материалам [1]]

Виды деятельности	Удельный вес малых предприятий
Промышленность, из нее:	76,3
Электроэнергетика	78,9
Химическая и нефтехимическая	92,9
Машиностроение	71,5
Пищевая	74,2
Сельское хозяйство	82,1
Транспорт	69,8
Связь	78,9
Строительство	72,6
Оптовая и розничная торговля	83
Другие	21,8

Таблица 9

Степень концентрации прибыли предприятий Ставропольского края по основным видам экономической деятельности, 2015 г. [Источник: собственная разработка по материалам [1]]

Виды деятельности	Крупные и средние предприятия	Малые предприятия	Значение индекса Херфиндаля-Хиршмана, в относительных долях
	уд. веса в квадрате	уд. веса в квадрате	
Промышленность, из нее:	0,056	0,582	0,638
Электроэнергетика	0,045	0,623	0,668
Химическая и нефтехимическая	0,005	0,863	0,868
Машиностроение	0,081	0,511	0,592
Пищевая	0,067	0,551	0,618
Сельское хозяйство	0,032	0,674	0,706

Транспорт	0,091	0,487	0,578
Связь	0,045	0,623	0,668
Строительство	0,075	0,527	0,602
Оптовая и розничная торговля	0,029	0,689	0,718
Другие	0,612	0,048	0,66

Росту российской экономики может способствовать только развитый финансовый рынок, удовлетворяющий потребности в капитале, позволяющий эффективно перераспределять финансовые ресурсы и управлять рисками. Этот рост невозможен без доступности для всех предприятий инструментов финансового рынка, прежде всего долгового и долевого финансирования, страхования рисков. Закрытие многих внешних источников финансирования и снижение цен на сырье усиливают внимание к внутренним источникам финансирования [4].

«Складывающиеся на финансовом рынке тенденции отражаются на характере заимствований. Дефицит относительно дешевого долгосрочного фондирования приводит к тому, что российские компании вынуждены при финансировании инвестиций полагаться на такие финансовые ресурсы, как нераспределенная прибыль организаций, средства государственных и муниципальных бюджетов и финансирование, полученное от контролирующих лиц, а также на иностранные заимствования, доступность которых существенно снизилась» [4, с. 23] (рис. 1).

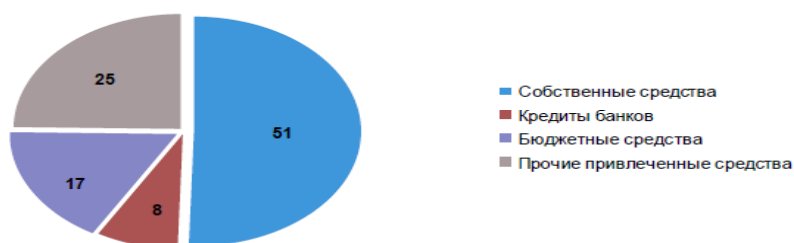


Рисунок 1. Источники финансирования инвестиций в основной капитал, %
[Источник: собственная разработка по материалам [1]]

В настоящее время уже не секрет, что возможности формирования оптимальной структуры капитала за счет фондового рынка ограничены. «Ультимативный язык санкций негативно отражается на внутренней динамике развития экономики и состояния фондового рынка России» [6, с. 55]. Выпуск в сложившихся условиях обыкновенных акций зачастую связан с изменением структуры собственности, то есть существенную роль играют акционерные связи. Вложения в уставный капитал затрудняет и закрытость информации о собственниках предприятий, аффилированных лицах. Инвесторы не стремятся вкладывать средства в предприятия, не имея сведений об их владельцах. Только предприятия, созданные как акционерные общества, раскрывают информацию об участниках (акционерах), органах управления, аффилированных лицах в ежеквартальном отчете о выпуске ценных бумаг и сообщениях о существенных фактах путем ее опубликования на странице в сети Интернет или периодическом печатном издании в соответствии с положением от 30.12.2014 г. № 454–П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» [5].

Однако в настоящее время «идентификация собственников акций организации не означает установление ее реальных владельцев, в законодательстве отсутствуют критерии понятия «реального владельца (собственника)» организации, порядка раскрытия информации о нем. Для обеспечения транспарентности структуры собственности организации и определения ее реальных владельцев необходима развитая нормативная база, учитывающая разнообразие сформированных структур собственности, что, в конечном итоге, повысит их инвестиционную привлекательность» [7].

Переход на международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) требует предельной открытости информации. Развитие фондового рынка также неизбежно приводит к этому, решая проблемы прозрачности деятельности

предприятий, состава его учредителей. Увеличение собственников способствует обороту акций на рынке, росту их цен, что, в свою очередь, неизбежно задействует работу бирж, обеспечивает приток инвестиций. Кроме того, наличие большего количества собственников, интересы которых защищены законодательством, которые могут влиять на деятельность акционерного общества, побуждает менеджмент сделать информацию прозрачной.

В нашем регионе не получили развития и другие сегменты рынка ценных бумаг хозяйствующих субъектов (рынок привилегированных акций, опционов). Одним из важнейших ресурсов, мобилизуемых на финансовом рынке, является кредит (рис. 1). Необходимость кредитования возникает из-за несоответствия средств и потребностей предприятия для расширенного воспроизводства. Состояние кредитного рынка характеризуется его емкостью – годовой величиной предоставленных кредитов и займов при сложившемся уровне цен на них, долей кредитов и займов в совокупном капитале хозяйствующих субъектов региона, долей кредитов и займов по срокам в общей их величине. Согласно данным таблицы 10, растет объем кредитного рынка. В 2015 г., по сравнению с 2011 г., совокупная величина кредитов в абсолютном выражении возросла на 22317255 тыс. руб., величина краткосрочных кредитов – на 13721610 тыс. руб., а долгосрочных – на 8595645 тыс. руб.

Таблица 10

Характеристика кредитного рынка предприятий отрасли машиностроения
Ставропольского края [Источник: собственная разработка по материалам [1]]

Показатели	Год исследуемого периода					Изменение 2015 г. к 2011 г.
	2011	2012	2013	2014	2015	
1. Общая величина кредитов и займов, тыс. руб.	14059585	18630089	26553494	33944931	36376840	+22317255
2. Доля кредитов и займов в совокупном капитале хозяйствующих субъектов региона, %	59,7	62,3	73,4	76,5	63,3	+3,6
3. Краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб. - в % к общей величине кредитов	5711548 40,6	7463544 40,1	14302273 53,9	14791429 43,6	19433158 53,4	+13721610 +12,8
4. Долгосрочные кредиты и займы, тыс. руб. - в % к общей величине кредитов	8348037 59,4	11166545 59,9	12251221 46,1	19153502 56,4	16943682 46,6	+8595645 -12,8

Доля кредитов в капитале хозяйствующих субъектов отрасли машиностроения Ставропольского края в 2015 г. составила 63,3 %, что на 3,6 процентных пункта больше, чем в 2011 г. При этом система кредитования региона в течение исследуемого периода отличается преимущественно краткосрочным характером. Так, доля долгосрочных кредитов в общем их объеме в 2015 г. составила 46,6%, а краткосрочных – 53,4 %. Сложившаяся ситуация обуславливает возрастание необходимости финансирования оборотного капитала предприятий.

Таким образом, состав и структура источников капитала машиностроительных предприятий Ставропольского края неоднородны, существенно отличаются характером получаемой прибыли, размерами предприятия. Данные факты обуславливают необходимость анализа структуры

капитала в разрезе конкретных предприятий машиностроительной отрасли Ставропольского края.

Библиографический список

1. Официальный сайт Территориального органа федеральной службы государственной статистики по Ставропольскому краю. – [Электронный ресурс]. URL: <http://stavrop.gks.ru/>.
2. Приказ Министерства экономики РФ от 01.10.1997 г. № 118 «Об утверждении методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций)». – [Электронный ресурс]. URL: <http://zakonbase.ru/content/part/150433>.
3. Коцопана Т.В., Стажкова П.С. Сравнительный анализ применения показателей концентрации на примере банковского сектора РФ // Вестник СПбГУ. Вып. 4. Сер. 5. – 2011. – С. 30-40.
4. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов. – М.: Центральный банк Российской Федерации, 2016. – 75 с.
5. Официальный сайт компании «КонсультантПлюс». – [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/?utm_source=sps.
6. Дьяков С.А., Хачатурян Р.Г. Перспективы развития фондового рынка в России // Наука сегодня: теоретические и практические аспекты: сборник научных трудов по материалам международной научно-практической конференции, г. Вологда, 23 декабря 2015 г.: в 3 частях. Часть 1. – Вологда: ООО «Маркер», 2015. – с.54-57.
7. Рыжкова К.А. Интерпретация инновационных концепций формирования собственного капитала акционерной организации // Экономика и современный

менеджмент: теория и практика: сб. ст. по матер. VIII междунар. науч.-практ. конф. – Новосибирск: СибАК, 2011. – [Электронный ресурс]. URL: <https://sibac.info/conf/econom/viii/25853>.

УДК 336.62

Чернышева М.Н. Анализ и оценка финансовых результатов деятельности организации (на примере ООО «АрхиМед»)

Analysis and evaluation of financial performance of the organization (for example LLC "Archimedes")

**Чернышева Мария Николаевна,
Варшавская Анна Сергеевна,**
Новосибирский государственный университет
экономики и управления «НИНХ»
**Chernysheva Maria Nikolaevna,
Varshavskaya Anna Sergeevna,**
Novosibirsk state University of Economics and management

Научный руководитель:
Третьякова О.В., старший преподаватель, Новосибирский
государственный университет экономики и управления
Scientific adviser: Tretyakova O.V., senior lecturer, Novosibirsk state
University of Economics and management

Аннотация: В данной статье рассматриваются важнейшие показатели анализа финансовых результатов деятельности организации, в которой раскрывается сущность этих показателей, понятие анализа и оценки, приведены формулы для расчетов и проведен краткий анализ на примере ООО «АрхиМед».

Ключевые слова: финансовые результаты, анализ, оценка, выручка, себестоимость, рентабельность.

Abstract: this article discusses the most important indicators of the financial performance of the organization in which the essence of these indicators, the concept of analysis and evaluation, the formulas for the calculations and carried out a brief analysis on the example of LLC "Archimedes".

Keywords: financial results, analysis, evaluation, revenue, cost, profitability.

В условиях рыночной экономики эффективность производственной, инвестиционной и финансовой деятельности выражается в финансовых результатах. Известно, что без получения прибыли организация не может развиваться в рыночной экономике. Поэтому задача улучшения финансового результата является жизненно важной для хозяйствующего субъекта. Анализ финансовых показателей позволяет выявить возможности улучшения финансового положения и по результатам расчётов принять экономически

обоснованные решения. Финансовым результатом основной деятельности (от продаж) выступает выручка от продаж, для большей части функционирующих в российской экономике организаций отражаемая по принципу начисления. Финансовые результаты – это системное понятие, которое отражает совместный результат от производственной и коммерческой деятельности организации в виде выручки от реализации, а также конечный результат финансовой деятельности в виде прибыли и чистой прибыли. Конечный финансовый результат – это прирост или уменьшение капитала организации в процессе финансово-хозяйственной деятельности за отчетный период, который выражается в форме общей прибыли или убытка[2].

Расходы организации в зависимости от их характера, условий осуществления и направлений деятельности организации подразделяются на: расходы по обычным видам деятельности; прочие расходы.

Финансовый анализ – это анализ финансовых показателей, которые отражают финансовые результаты деятельности и финансовое состояние организации. Финансовые показатели в значительной степени содержатся в финансовой (бухгалтерской) отчетности [1].

Таблица 1

Структура формирования прибыли ООО «АрхиМед»

Показатель	2013г.	2014г.	2015г.	Изменение
Выручка	100	100	100	-
Себестоимость	62,7	63,1	58,1	-4,5
Валовая прибыль	37,3	36,9	41,9	4,5
Коммерческие расходы	8,5	10,0	11,1	2,5
Общехозяйственные и административные расходы	2,8	2,8	3,5	0,6
Прочие доходы	0,7	0,8	2,7	2,0
Прочие расходы	0,8	0,5	1,8	1,0
Процентные доходы	0,5	0,2	0,5	0,0
Процентные расходы	0,1	0,1	0,2	0,1
Прибыль до налогообложения	26,3	24,7	28,4	2,0
Налог на прибыль	5,6	5,1	7,1	1,4
Прибыль за год	20,7	19,6	21,3	0,6

Как видно из таблицы 1, за исследуемый период структура формирования прибыли ООО «АрхиМед» претерпела незначительные изменения. Уменьшилась доля себестоимости на 4,5%, что привело к увеличению доли валовой прибыли на 4,5%. Увеличились доли коммерческих расходов на 2,5%, общехозяйственных и административных расходов на 0,6% и прочих расходов на 1%. При этом доля процентных доходов не изменились, а доля процентных расходов увеличились на 1%. Это привело к увеличению доли прибыли до налогообложения на 2% и соответственно доли налога на прибыль на 1,4%. В результате доля чистой прибыли увеличилась на 0,6%. В таблице 1 представлена выручка с разбивкой данных по группам реализуемой продукции, из которой видно, что выручка сформирована продукцией сторонних организаций на 50,9% в 2013г., 55,7% в 2014г. и 54,5% в 2015г. В пределах 2% выручка сформирована продажей медицинского оборудования и также субстанциями и АФИ.

Таблица 2

Динамика и структура себестоимости реализованной продукции ООО «АрхиМед»

Показатель	2013г.		2014г.		2015г.		темп роста, %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
Материалы и комплектующие	6137034	23,0	6355115	19,8	6463962	19,9	105,3
Продукция сторонних производителей	18323186	68,6	22944229	71,6	23162756	71,2	126,4
Производственные накладные расходы	1170378	4,4	1504435	4,7	1562058	4,8	133,5
Амортизация	792840	3,0	847094	2,6	789301	2,4	99,6
Затраты на оплату труда	304981	1,1	373266	1,2	531761	1,6	174,4
Итого	26728419	100	32024139	100	32509838	100	121,6

Как видно из таблицы 2, продукция сторонних производителей занимает в себестоимости 68,6% в 2013г., 71,6% в 2014г. и 71,2% в 2015г. наименьшей статьей расхода являются производственные накладные расходы, которые занимают около 5% себестоимости и заработная плата, которая за исследуемый период увеличилась на 74,4%, но ее доля в себестоимости в 2014г. всего 1,6%.

Таблица 3

Динамика показателей рентабельности ООО «АрхиМед»

Показатели	2013г.	2014г.	2015г.	Изменение		
				2014 к 2013	2015 к 2014	2015 к 2013
Рентабельность продаж	25,99	24,15	27,32	-1,84	3,17	1,33
Общая рентабельность	20,71	19,62	21,32	-1,09	1,70	0,61
Рентабельность собственного капитала	37,77	33,43	57,46	-4,34	24,03	19,69
Рентабельность активов (экономическая рентабельность)	25,56	23,09	24,4	-2,47	1,31	-1,16

В результате проведенного анализа управления финансовыми результатами ООО «АрхиМед» выявлено следующее:

- за 2013-2015годы произошло увеличение валовой прибыли на 46,9% с одновременным повышением выручки на 31,1% и себестоимости на 21,6%. Отрицательно сказалось на росте прибыли увеличении прочих коммерческих расходов на 70,1% и общехозяйственных и административных расходов на 61,4%. Также отрицательно повлияло на рост прибыли увеличение прочих расходов на 196,5% и процентных расходов на 192,9%. Положительное воздействие на формирование прибыли оказало увеличение прочих доходов на 412,1% и процентных доходов на 25,3%;

Уменьшилась доля себестоимости на 4,5%, что привело к увеличению доли валовой прибыли на 4,5%. Увеличились доли коммерческих расходов на 2,5%, общехозяйственных и административных расходов на 0,6% и прочих расходов на 1%. При этом доля процентных доходов не изменились, а доля процентных расходов увеличились на 1%. Это привело к увеличению доли прибыли до налогообложения на 2% и соответственно доли налога на прибыль на 1,4%. В результате доля чистой прибыли увеличилась на 0,6%;

Так же влияние цены, по сравнению с количеством проданной продукции намного больше. Это означает, что увеличение цены в среднем на 12% привело к увеличению суммы прибыли на 21017 тыс. руб. - основная причина снижения показателей рентабельности в том, что темп роста выручки от реализации превышает темп роста прибыли от продаж.

По результатам проведенного исследования предлагаются следующие мероприятия по совершенствованию управления финансовыми результатами ООО «АрхиМед»:

- продвижение ведущих брендов с целью увеличения роста продаж и доходов;
- внедрение новых препаратов на регулярной основе;
- рост за счет слияний и поглощений;
- расширение возможностей маркетинга и продвижения;
- использование возможностей государственного финансирования здравоохранения;
- совместные проекты с лидирующими зарубежными фармацевтическими компаниями [3].

Библиографический список

1. Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятий: Учеб. пособ. / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. – 2-е изд., испр. – М.: Дело и сервис, 2010. 256 с.
2. Баканов М.И. Теория экономического анализа: Учеб. / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – 4-е изд., доп., перераб. – М.: Финансы и статистика, 2012. 416 с.:ил.
3. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом. Изд. 3-е. – М.: Финансы и статистика, 2014. 384 с.

УДК 330

Светлова Ю.Е. Методы оценки стоимости капитала коммерческой организации

Methods for assessing the cost of capital of a commercial organization

Светлова Юлия Евгеньевна,

Студентка факультета Корпоративной экономики и предпринимательства, кафедры
Информационно-аналитического обеспечения и бухгалтерского учета,
Новосибирский государственный университет экономики и управления

Svetlova Yuliya Evgenievna,

Student of the Faculty of Corporate Economics and Entrepreneurship, Department of
Information and Analytical Support and Accounting,
Novosibirsk State University of Economics and Management

Научный руководитель:

Беллендир М.В., старший преподаватель кафедры Информационно-аналитического
обеспечения и бухгалтерского учета,
Новосибирский государственный университет экономики и управления

Scientific adviser: Bellendir M., senior lecturer of the Department of Information and
Analytical Support and Accounting,
Novosibirsk State University of Economics and Management

Аннотация: Оценка стоимости капитала является необходимым элементом контроля за финансово-хозяйственной деятельностью организации, который позволяет различным категориям пользователей информации сделать выводы о дальнейших перспективах развития деятельности экономического субъекта, служащие базой для оперативного управления хозяйственными процессами.

Ключевые слова: капитал, собственный, заемный, стоимость, оценка

Abstract: Estimation of the cost of capital is an indispensable element of monitoring the financial and economic activities of the organization, which allows different categories of users of information to draw conclusions about further prospects for the development of the economic entity, serving as a basis for the operational management of economic processes.

Keywords: capital, own, borrowed, cost, estimation

Ключевым объектом управления финансовой деятельностью предприятия является капитал — совокупный объем авансированных в деятельность организации ресурсов, который характеризуется структурой и стоимостью.

Среди множества критериев деления капитала можно особо отметить его деление на собственный и заемный. Основное различие между этими источниками заключается в их юридическом содержании, так как при

ликвидации экономического субъекта его владельцы имеют право на ту часть имущества предприятия, которая останется после расчетов с контрагентами [4].

Использование и собственного, и заемного источников финансирования имеет определенные особенности. Так, например, если организация использует в качестве источника финансирования деятельности только собственный капитал, она имеет высокую финансовую устойчивость, но при этом ограничивает темпы своего экономического развития.

Говоря о заемном капитале как об источнике финансирования следует отметить, что обеспечивая быстрое увеличение финансового потенциала компании, он также способствует появлению риска уменьшения финансовой устойчивости.

Важное значение имеет оценка стоимости или цены капитала, она определяется как выраженное в процентах отношение суммы средств, которую необходимо уплатить за использование финансовых ресурсов из определенного источника, к совокупному объему средств из этого источника.

Для разных субъектов хозяйствования эта оценка имеет определенное значение.

С точки зрения инвесторов, высокий уровень заемных средств в структуре капитала служит индикатором повышенного риска банкротства.

В то же время, если организация ограничивается лишь собственными средствами, безусловно, риск банкротства существенно ниже, но при этом для акционеров, это является показателем отсутствия у организации стремления к повышению прибыли, что снижает её рыночную стоимость.

Исходя из этого следует отдельно рассматривать оценку собственного и оценку заемного капиталов.

Для оценки собственного капитала в отечественной и зарубежной литературе предлагается множество методов, использование каждого из которых зависит от тех данных, которые имеются в распоряжении того, кто оценивает капитал.

Одним из таких методов является модель прогнозируемого роста дивидендов:

$$C_q = \frac{D}{P} + g, \quad (1)$$

где C_q — стоимость собственного капитала, P — рыночная цена одной акции, D — дивиденд, обещанный компанией в текущем году, g — прогнозируемый ежегодный рост дивидендов.

При оценке стоимости заемного капитала стоит отметить, что в процессе своей деятельности предприятие использует заемные средства, получаемые в виде долгосрочного кредита от коммерческих банков и в виде выпуска облигаций, которые обладают сроком погашения и номинальной процентной ставкой.

Таким образом, в первом случае стоимость заемного капитала равна процентной ставке кредита, которая определяется кредитным договором.

Во втором случае стоимость капитала определяется величиной выплачиваемого по облигации купона или номинальной процентной ставкой облигации, выраженной в процентах к ее номинальной стоимости. Номинальная стоимость — это цена, которую заплатит компания - эмитент держателю облигации в день ее погашения. Срок, через который облигация будет погашена, указывается при их выпуске.

Для определения стоимости капитала, основанного на облигациях используется следующая формула:

$$C_d = \frac{INT + (M - V_M) / N}{(V_M + M) / 2}, \quad (2)$$

где INT — ежегодная процентная выплата по облигации, M — номинальная стоимость облигации, V_M - текущая рыночная цена облигации, N — количество периодов (лет) до погашения облигации [3].

Для совокупной оценки стоимости капитала организации применяется комбинирование стоимости средств, полученных из различных источников. Такую стоимость часто называют средневзвешенной стоимостью капитала, так как она представляет собой среднее из стоимостей собственного и заемного капиталов, взвешенных по их доле в общей структуре капитала.

Расчет средневзвешенной стоимости капитала производится по формуле:

$$WACC = W_d \times C_d + W_q \times C_q, \quad (3)$$

где W_d — доля заемного капитала, W_q — доля собственного капитала, C_d — стоимость заемного капитала, C_q — стоимость собственного капитала [3].

Для анализа стоимости капитала была выбрана финансовая отчетность ПАО "Газпром". На основе данных отчетности за 2015 и 2016 год, представленных на официальном сайте компании, а также информации о российских облигациях, содержащейся в интернет-проекте RusBonds, с помощью формул 1, 2 и 3 была произведена оценка стоимости капитала ПАО "Газпром".

Полученные в ходе расчетов результаты отражены в таблице.

Таблица 3

Структура и стоимость капитала ПАО "Газпром" за 2015 - 2016 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.
Доля собственного капитала	0,71814	0,75175
Доля заемного капитала	0,28186	0,24825
Стоимость собственного капитала	0,25798	0,05105
Стоимость заемного капитала	0,09296	0,10531
Средневзвешенная стоимость капитала	0,21147	0,06452

Как видно из данных таблицы, доля собственного капитала компании возросла, следовательно зависимость от заемных источников финансирования — снизилась.

Говоря об итоговом показателе — средневзвешенной стоимости капитала WACC, можно отметить его существенное снижение. Как правило, это способствует повышению ценности предприятия, то есть увеличению ее рыночной стоимости.

Библиографический список

1. URL: <http://www.gazprom.ru>;
2. URL: <http://www.rusbonds.ru>;
3. Савчук В.П. Оценка эффективности инвестиционных проектов: [Электронный ресурс]. 2004. URL: <http://www.studfiles.ru/preview/5955500/page:22/> (Дата обращения: 19.04.2017). — С. 22-23;
4. Финансовый менеджмент: учебное пособие составлено для студентов, обучающихся по специальности 080105.65 «Финансы и кредит», дневной, вечерней, заочной и дистанционной формы обучения / Составители

старший преподаватель кафедры финансов и кредита А.И. Максимова, преподаватель кафедры финансов и кредита М.И. Мохина, преподаватель кафедры финансов и кредита О.Г. Наумкова.— Пермь: АНО ВПО «Пермский институт экономики и финансов», 2010. – 130 с. — С. 90-93;

УДК 336.77

Швецова М.В. Анализ взаимоотношений с бюджетом и внебюджетными фондами в СПК «имени Ильича» березовского муниципального района Пермского края

The analysis of relations with the budget and extrabudgetary funds in SPK "Ilyich"
Berezovsky municipal district of Perm Krai

Швецова Марина Викторовна,
студентка 4 курса факультета заочного обучения направления подготовки
Экономика, профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Shvetsova Marina Viktorovna,
Student of the 4th year of the faculty of correspondence courses in the field of preparation
Economics, profile "Accounting, analysis and audit"

Научный руководитель:
Старкова Ольга Яковлевна,
к.э.н, доцент ФГБОУ ВО Пермская ГСХА имени академика Д.Н. Прянишникова
Scientific adviser: Starkova Olga Yakovlevna,
Ph.D., Associate Professor of the FGBOU VO Perm State Agricultural Academy named
after academician D.N. Pryanishnikov

Аннотация: Работа посвящена изучению расчетов с бюджетом и внебюджетными фондами в организации. Автором перечислен ряд налогов, среди которых единый сельскохозяйственный налог является наиболее важным в связи с отраслевой особенностью деятельности организации. Автором рассмотрены особенности признания доходов, расходов и определения налоговой базы по единому сельскохозяйственному налогу.

Ключевые слова: бюджет, налоги, единый сельскохозяйственный налог, доходы, расходы.

Abstract: This study focuses on settlements with budget and off-budget funds in the organization. The author lists a number of taxes among which the uniform agricultural tax is the most important in connection with the branch feature of the organization. The author considers peculiarities of recognition of income, expenses and determining the tax base for uniform agricultural tax.

Keywords: budget, tax, unified agricultural tax, income, expenses.

В условиях рынка предприятие является главным объектом хозяйствования, независимым товаропроизводителем, экономическое пространство для которого практически неограниченно, но всецело зависит от умения работать безошибочно, адаптируясь к условиям изменяющейся экономической среды.

В настоящее время для каждой организации расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами являются важнейшей составляющей, которая показывает взаимоотношения между бизнесом и государством.

СПК «Имени Ильича» создан для совместной деятельности по производству, переработке и реализации сельскохозяйственной продукции, а также для выполнения иной не запрещенной законом деятельности, основанной на личном трудовом участии членов Кооператива.

СПК «Имени Ильича» является сельскохозяйственным товаропроизводителем и осуществляет следующие расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами:

- расчеты с бюджетом по единому сельскохозяйственному налогу;
- расчеты с бюджетом по транспортному налогу;
- расчеты с бюджетом по земельному налогу;
- расчеты с бюджетом по налогу на доходы физических лиц (в качестве налогового агента);
- расчеты с бюджетом по субсидиям полученным;
- расчеты с внебюджетными фондами по взносам.

Аналитический учет по счету 68 «Расчеты по налогам и сборам» ведется по видам налогов.

К счету 68 бухгалтерского учета в СПК «Имени Ильича» открыты следующие субсчета:

- субсчет 1 «НДФЛ»;
- субсчет 4 «Единый сельскохозяйственный налог»;
- субсчет 7 «Транспортный налог»;
- субсчет 8 «Налог на землю»
- субсчет 9 « Прочие налоги и сборы».

Далее представим информацию по расчетом с бюджетом и внебюджетными фондами за 2016 год по видам платежей и налогов.

Таблица 1

Состав расчетов с бюджетом за 2016 год

Вид налога	Сумма налога, тыс. руб.	Удельный вес , %
НДФЛ	4205	87,87
Налог на землю	66	1,38
Прочие налоги и сборы	31	0,65
ЕСХН	483	10,10
Итого налогов	4785	100

На основании данных таблицы 1 можем сделать вывод, что наибольший удельный вес в расчетах с бюджетом имеет НДФЛ, когда СПК «Имени Ильича» выступает в качестве налогового агента. Далее идет ЕСХН – 10,10%.

Также расчеты с бюджетом осуществляются по субсидиям предоставленным. В СПК «Имени Ильича» имеются следующие субсидии:

1. Субсидии на поддержку элитного семеноводства (возмещение части элитных семян культур);
2. Субсидии на софинансирование расходных обязательств на оказание несвязанной поддержки сельскохозяйственным товаропроизводителям в области растениеводства (возмещение части минеральных удобрений) ;
3. Субсидии на софинансирование расходных обязательств связанных с возмещением части затрат сельскохозяйственных товаропроизводителей на 1 литр (кг.) реализованного товарного молока;
4. Субсидии на софинансирование расходных обязательств связанных с возмещением части процентной ставки по инвестиционным кредитам (займам)

на развитие, переработку и развитие инфраструктуры и логического обеспечения рынков продукции (возмещение части покупки основных средств);

Ниже представим информацию по расчетом в с бюджетом по субсидиям (таблица 2).

Таблица 2

Состав и динамика расчетов с бюджетом по субсидиям

Показатель	2015 год	2016 год	Отклонение	
			Абсолютное, +/-	Относительное, %
Получено бюджетных средств всего	15578	16504	+926	+5,94
В т.ч. федерального бюджета	6411	6194	-217	-3,38
Из бюджета субъекта РФ	7617	7954	+337	+4,42
Из местных бюджетов	1550	2357	+807	+52,1

На основании данных таблицы 2 можем сделать вывод, что в 2016 году размер предоставляемых из бюджета субсидий увеличился на 5,94% к уровню 2015 года и составлял 16504 тыс.руб.

Ниже перечислим программы, по которым осуществляется субсидирование.

Растениеводство:

- поддержка элитного семеноводства (271 тыс.руб. в 2016 году);
- субсидии на софинансирование расходных обязательств субъектов РФ на оказание несвязанной поддержки сельскохозяйственным товаропроизводителям в области растениеводства (4591 тыс.руб. в 2016 году);
- другие субсидии на поддержку растениеводства (1057 тыс.руб. в 2016 году).

Животноводство:

- субсидии на расходование обязательств субъектов РФ, связанных с возмещением части затрат сельскохозяйственных товаропроизводителей на 1 литр (кг) реализованного товарного молока (7188 тыс.руб. в 2016 году);
- субсидии софинансирование расходных обязательств субъектов РФ, связанных с возмещением части процентной ставки по инвестиционным кредитам на развитие, переработку и развитие инфраструктуры и логистического обеспечения рынка продукции (512 тыс.руб. в 2016 году).

СПК «Имени Ильича» признается плательщиком следующих страховых взносов в силу того, что является организацией, производящей выплаты физическим лицам по трудовым договорам:

- на обязательное пенсионное страхование;
- на обязательное медицинское страхование;
- на обязательное социальное страхование;
- на обязательное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством.

Расчеты с внебюджетными фондами ведутся по счету 69 «Расчеты с внебюджетными фондами» в разрезе субсчетов:

- субсчет 1. Расчеты с ФСС;
- субсчет 2. Расчеты с ПФР;
- субсчет 3. Расчеты с ФОМС;
- субсчет 11. Расчеты с ФСС по страхованию от несчастных случаев и профессиональных заболеваний.

Далее представим информацию по расчетам с внебюджетными фондами за 2016 год (таблица 3).

Таблица 3

Расчеты с внебюджетными фондами по взносам за 2016 год

Вид налога	Сумма налога, тыс. руб.	Удельный вес , %
ФСС	1194	9,90
ПФР РФ	8082	67,04
ФОМС	1868	15,50
ФСС от нс и пз	911	7,56
Итого платежи	12055	100

На основании представленных в таблице 3 данных, можем сделать вывод, что наибольший удельный вес в структуре расчетов с внебюджетными фондами имеет ПФР (67,04%), это связано с тем, что в ПФР ставка взносов наиболее высокая (22%).

Таким образом организация осуществляет различного рода расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами, которые отражаются в учете СПК «Имени Ильича». Для корректного отражения информации в учете, отчетности бухгалтерам необходимо в постоянном режиме следить за изменениями в законодательстве и налогообложении организаций.

Библиографический список

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31 июля 1998 года №117-ФЗ, (принят ГД ФС РФ 19.07.1998г. ред. от 29.12.2009 г.) (с изм. от 29.01.2015), «Собрание законодательства РФ», № 31, 03.08.1998,ст. 3824

УДК 330.133.7

Шмырова М.М., Алиева Л.П. Возможность применения метода опционов для оценки патентных продуктов на примере фармацевтической компании отечественного рынка

The possibility of applying the option method for evaluating patent products using the example of a pharmaceutical company

Шмырова Мария Максимовна,
Новосибирский государственный университет экономики и управления, г.Новосибирск
Masha8887@mail.ru

Shmyrova Maria Maksimovna,
Novosibirsk State University of Economics and Management, Novosibirsk

Алиева Лейла Паша кызы,
Новосибирский государственный университет экономики и управления,
г.Новосибирск
leila.60@mail.ru

Alieva Leila Pasha kyzy,
Novosibirsk State University of Economics and Management, Novosibirsk

Аннотация: Одна из самых важных финансовых целей стратегического управления предприятием является увеличение его стоимости – следовательно значимым элементом в системе управления стоимостью является оценка бизнеса. Существует множество методик и способов оценки, каждая из которых имеет как и недостатки, так и преимущества. Наиболее известным и широко используемым является метод оценки чистой приведенной стоимости проекта (NPV). Суть данного подхода заключается в дисконтировании ожидаемых денежных потоков, возникающих в случае реализации проекта. Положительная NPV свидетельствует о том, что инвестирование в проект имеет смысл. Однако, по мнению Ричарда Брейли оценивая проект методом дисконтированного денежного потока, приводит менеджера к мысли что, приняв проект, фирма дальше будет вести его уже просто по инерции. Иными словами, не учитываются реальные опционы, сопряженные с проектом, - опционы, которые в руках умелых менеджеров могут принести компании изрядные выгоды. Можно сказать, что метод дисконтированного денежного потока не улавливает ценность управления. Менеджеры, располагающие реальными опционами, не должны вести себя инертно; своими решениями они способны управлять событиями, извлекая прибыль из благоприятного стечения обстоятельств или избегая убытков при неудачном обороте дел.

Ключевые слова: оценка стоимости компании, метод реальных опционов, патент, безрисковая процентная ставка, волатильность, ценообразование, инвестиционные программы.

Abstract: One of the most important financial goals of the strategic management of an enterprise is to increase its cost - therefore, an important element in the cost management system is business valuation. There are many methods and methods of evaluation, each of which has both

disadvantages and advantages. The most known and widely used is the method of estimating the net present value of the project (NPV). The essence of this approach is to discount the expected cash flows arising in the case of project implementation. A positive NPV indicates that investing in a project makes sense. However, on the orders of Richard Breilie evaluates the project by the method of discounted cash flow, leads the manager to the idea that by accepting the project, the firm will continue to lead it simply by inertia. In other words, the real options associated with the project are not taken into account - options that, in the hands of skilled managers, can bring significant benefits to the company. It can be said that the discounted cash flow method does not capture the value of management. Managers who have real options should not behave inertly; By their decisions, they can manage events, profit from a favorable confluence of circumstances, or avoid losses when an unsuccessful turn of business.

Keywords: Valuation of the company, real option method, patent, risk-free interest rate, volatility, pricing, investment programs.

Фармацевтическая отрасль является одна из самых сложных в современной экономике. Это связано в первую очередь с большими инвестиционными затратами по созданию новых лекарственных препаратов.

Как отмечают эксперты [7], для мирового фармацевтического рынка характерны следующие особенности:

- сильная концентрация отраслевой среды
- высокая степень капиталоемкости и наукоемкости инноваций;
- низкая ценовая эластичность спроса на основную массу продукции;
- доминирование на рынке блокбастерной и дженерической бизнес моделей.

Характерная для отрасли высокая степень капиталоемкости и наукоемкости инноваций обусловлена как характером проводимых научных исследований по созданию новых, более эффективных и безопасных (обладающих меньшими побочными действиями) лекарственных средств, так и вытекающей отсюда длительностью процесса исследований и разработок (Research and Development, R&D), составляющей порядка 10–15 лет для оригинальных препаратов. Затраты компаний Большой фармы на исследовательскую деятельность, например, в

2015 г. у компании Roche они составили порядка 10,4 млрд, у Pfizer – 6,7 млрд, у Sanofi – 6,5 млрд долл [5].

В свою очередь, ООО «Акрихин» является одной из крупных компаний в фармацевтической промышленности, который в течение длительного времени проводит инвестиционные программы, благодаря которым удерживает лидирующие позиции среди отечественных производителей. Компания активно участвует в реализации целевой государственной программы «ФАРМА 2020». Федеральная стратегия, утвержденная в 2009 году приказом Минпромторга РФ, стала ориентиром «Акрихин» для своего развития на среднесрочную перспективу. Особый акцент делается на создании необходимой кадровой, научно-технологической базы, переход фармацевтической промышленности на инновационную модель развития с помощью выпуска отечественной фармацевтической промышленностью стратегически значимых лекарственных средств и жизненно важных лекарственных препаратов, вывода на рынок конкурентоспособной продукции отечественного производства. В рамках правительственных инициатив по совершенствованию отрасли, ООО «Акрихин» модернизирует имеющиеся производственные мощности и создает новые современные заводы в соответствии со стандартами GMP [1].

Основные экономические показатели «Акрихин» представлены на таблице 1.

Таблица 1.

Основные экономические показатели ООО «Акрихин» за 2015-2016 гг.

Показатели	2015 г.	2016 г.
Объем выручки от продаж, тыс. руб.	27435,1	29587,0
Себестоимость реализованной продукции, тыс.руб.	11099,1	11975,1
Валовая прибыль, тыс.руб.	16336,0	17611,8
Коммерческие и управленческие расходы, тыс.руб.	5259,9	5692,0
Прибыль от продаж, тыс.руб.	14455,2	1528,1
Прочие доходы, тыс.руб.	4578,2	6879,6
Прочие расходы, тыс.руб.	3569,2	5748,2
Прибыль до налогообложения, тыс.руб	11840,0	12700,7
Чистая прибыль, тыс.руб.	8536,9	9239,7
Рентабельность продаж, %	9,83	12,91

Основу продаж Акрихина составляют безрецептурные препараты, на которые приходится 73% доходов. Также компания постепенно наращивает выпуск рецептурных препаратов, доля которых приблизилась к 19% от выручки, и производит медицинское оборудование (составляют около 8% продаж). В состав компании входят 4 предприятия по производству лекарственных средств и завод медоборудования. Продажи компании слабо диверсифицированы по продуктам. На 7 ключевых препаратов приходится 64% выручки компании. Однако все они имеют сильные позиции на рынке: 7 выпускаемых компанией препаратов входят в список 15 наиболее продаваемых медикаментов в России.

Основу продаж составляют безрецептурные препараты, на которые приходится 73% объема выручки. Также компания выпускает рецептурные препараты (19% от общей выручки) и медоборудование (8%) [18].

Доля продаж Акрихина в рамках реализации программы дополнительного лекарственного обеспечения (ДЛО) в последние несколько лет продолжает снижаться. Если в 2015 году на нее приходилось до 9% выручки компании, то в 2016 году она опустилась до 4%. Несмотря на то, что благодаря программе ДЛО компания получает стабильный канал сбыта для ряда препаратов, существуют и определенные минусы для ее участников. К ним можно отнести снижение объемов программы, неопределенность относительно их динамики в будущем и существенные задержки платежей по поставкам в рамках ДЛО.

Решение данной проблемы можно лишь найти во внедрении модели инновационных технологий, которая в свою очередь, несет большие затраты и требует немалых инвестиций. Рассматриваемая компания придерживается стратегии активного расширения портфеля продукции, в большей степени за счет создания новых производственных мощностей. Для сбалансированного развития в качестве диверсифицированной фармацевтической компании, равно как и для развития всей фармацевтической отрасли, недостаточно инвестировать только в производство и систему качества. Важно, чтобы портфель препаратов пополнялся новыми продуктами. Так, ООО «Акрихин» получил право на уникальное производство твердых форм. Требуется определить стратегическую ценность данного права [8].

Чтобы определить ценность такого нематериального актива, как патент, можно воспользоваться вариантом оценки реального опциона колл. Право, которое дается владельцу нематериального актива, можно воспользоваться в течении ограниченного времени. Таким образом, у держателя патента есть право

вложить деньги в проект развития и воспользоваться своим преимуществом перед конкурентами или потерять этот актив – например, в связи с окончанием срока лицензии. В таком случае, данный нематериальный актив должен оцениваться как реальный опцион call.

По данным официального сайта компании ООО «Акрихин» [8] известно, что инвестиционная программа в период 2010-2020 гг. направлена на расширение и создание новых производственных мощностей, на реконструкцию и модернизацию уже имеющихся. Программа включает следующее направление: модифицированное производство твердых лекформ, расширение и модернизация производства мягких и жидких лекформ, реорганизация складского комплекса, создание нового теплового комплекса. Инвестиционная программа компании несет в себе две ключевые цели: повышение объемов выпускаемой продукции (как текущего ассортимента, так и планируемых к выпуску продуктов) и завершение перехода производства компании на международные стандарты качества GMP.

Одно из направлений инвестпрограммы ООО «Акрихин» – модифицированное производство твердых форм. Это несет за собой цель перейти компании на международные стандарты качества GMP. Известно, что фирма имеет патентные права на 10 лет. На производство, требующее первоначальных инвестиций в размере 960 млн. руб. на данный момент компания имеет текущую стоимость денежного потока 500 млн. руб. Однако, технология быстро развивается и существует возможность того, что данный вид производства продукта станет стоящим проектом в будущем. Среднее квадратическое отклонение по фармацевтической отрасли взято из информационной базы А.А. Круковского [9] и равно 77% (высокий показатель

связан с большими рисками). В настоящее время безрисковая ставка по 10-летним облигациям составляет 10% [9].

Из условия имеем следующие входные параметры для опционной модели: патент является активом, который не генерирует денежные потоки постоянно, и этих потоков не ожидается в ближайшем будущем. Но тем не менее, это актив, представляющий ценность из-за их потенциала повышения стоимости компании. Патент обеспечивает фирме право на развитие продукта и его рынка. Так будет, только если настоящая стоимость ожидаемого денежного потока, поступающего от продажи продукта, превысит себестоимость (издержки) развития [7]. Если этого не произойдёт, то компания может отложить патент и не подвергаться дальнейшим издержкам. В качестве обозначения используются следующие показатели:

1. I - текущая стоимость развития продукта (т.е. себестоимость).
2. V - текущая стоимость ожидаемых денежных потоков от развития.

Тогда выплата (компенсация) от владения патентом на продукт равна:

1. $V - I$, если $V > I$.
2. Нулю, если $V < I$.

Поэтому патент на продукт может рассматриваться как Call-опцион, в котором сам продукт является базовым активом [12]. Исходные данные, необходимые для применения опционной модели в оценке продуктовых патентов, те же, что и для любой другой оценки:

1. Стоимость базового актива.
2. Среднее квадратическое отклонение
3. Время истечения опциона.
4. Цена исполнения.
5. Безрисковая ставка.

Из условия имеем следующие входные параметры (таблица 2) для опционной модели.

Таблица 2.

Входные параметры для опционной модели ООО «Акрихин»

Стоимость базового актива	PV притоков (текущих), P	500 млн
Цена исполнения	PV стоимости развития продукта, EX	960 млн
Время истечения	Срок действия патента, t	10 лет
Среднее квадратическое отклонение	PV, σ	0,77
Безрисковая ставка	Безрисковая ставка, r	10%

Основываясь на этих данных (таблица 2), модель Блэка-Шоулза обеспечивает следующие значения для CALL-опциона (рисунок 1).

=ОКРУГЛ((LN(B4/B3)+(B2+0,5*СТЕПЕНЬ(B5;2))*B1)/(B5*СТЕПЕНЬ(B1;1/2));3)												
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
t		10		время до исполнения в долях года								
r		0,1		безрисковая процентная ставка								
EX		960		цена исполнения опциона								
P		500		рыночная цена базисного актива								
δ		0,77		риск базисного актива								
e		2,718		основание натурального логарифма								
d1=		1,36		аргументы функции нормального распределения								
d2=		-1,08										
N(d1)=		0,9131		значения функции нормального распределения								
N(d2)=		0,1412										
V=		406,675		стоимость опциона "колл"								

Рисунок 1. значения для CALL-опциона компании ООО «Акрихин» по модели Блэка-Шоулза

Модель Блэка – Шоулза (4) выглядит следующим образом.

$$CALL = P \times N(d_1) - EX \times \exp(-r \times t) \times N(d_2), \quad (4)$$

Стоимость CALL-опциона в это случае будет равна:

$$500 \times 0,9131 - 960 \times e^{-0,1 \times 10} \times 0,1412 = 406,675 \text{ млн. руб.}$$

Полученное значение стоимости CALL-опциона показывает, что, хотя производство данного продукта несет за собой некую неопределенность, учитывая значительную себестоимость, он окажется ценным (стоящим), будучи рассмотренным как опцион. Эта стоимость может быть добавлена затем к стоимости других активов, которыми фирма владеет и обеспечит основу для присоединения стоимости опционов на производство продукта и патенты. Специальным случаем этого применения является случай, когда фирма не имеет активов непрерывно генерирующих денежные потоки, но при этом ее активы полностью состоят из опционов на производство продуктов. В этом случае

суммарная стоимость этих опционов и будет стоимостью такой фирмы. В данном случае мы можем смело сказать, что перед нами опцион на расширение [4]. Он может быть использован фирмой в качестве рационального обоснования инвестиций в проекты, которые имеют отрицательную чистую приведенную стоимость, но открывают широкие возможности в плане освоения новых рынков или продажи новых продуктов.

Важно отметить место конкуренции в ценообразовании опционов. Как правило, фирма в течение срока действия патента защищена от конкуренции. Обычно это справедливо только для запатентованного продукта или процесса, одна фирма все же может столкнуться с конкуренцией со стороны других фирм, которые выйдут на тот же рынок со своим продуктом. Если говорить конкретнее, то компания Biogen может запатентовать препарат, но компании Merck и Pfizer могут разработать собственные препараты для борьбы с рассеянным склерозом и конкурировать с фирмой Biogen [8]. Из этого следует что сроком опциона будет уже не срок патента, а время превосходства над конкурентами, которое есть до разработки. Наличие конкурентного давления может объяснить, почему коммерческое развитие одних препаратов осуществляется гораздо быстрее чем других, и почему стоимость патентов всегда превышает оценку по модели дисконтированных денежных потоков.

Таким образом, чем больше число конкурирующих продуктов находится на исследовательском конвейере, тем вероятнее, что модель ценообразования опционов создаст стоимость, превышающую традиционную модель дисконтированных денежных потоков.

Библиографический список

1 Федеральный закон РФ N 61-ФЗ «Об обращении лекарственных средств» (последняя редакция) от 12.04.2010.

- 2 Адельмейер М. Опционы КОЛЛ и ПУТ // Экономическое и математическое содержание опционов, с.87-95, 2014.
- 3 Брусланова Н. Оценка инвестиционных проектов методом реальных опционов // Финансовый директор № 7, с. 45-47, 2015.
- 4 Бухвалов А.В. Реальные опционы в менеджменте // Российский журнал менеджмента №2, с. 23-26, 2004.
- 5 Виленский П. Л., Лившиц В. Н., Смоляк С. А. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Теория и практика // Вестник НГИЭИ №2 с.56-57, 2001.
- 6 Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов // Альпина Бизнес Букс, с.1340, 2014.
- 7 Калинин Д. Новые методы оценки стоимости компаний и принятия инвестиционных решений // Рынок ценных бумаг №8, с.34, 2013.
- 8 Ковалев В. В. Методы оценки инвестиционных проектов // учебное пособие – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, – с.536, 2010.

СЕКЦИЯ 6. ФИНАНСЫ

УДК 368

Аблаева Т.Д. Состояние страховой сферы Российской Федерации: проблемы и возможности

The state of the insurance industry in the Russian Federation: problems and opportunities

Аблаева Тамила Дамировна,
студентка 1 курса магистратуры,
Институт экономики и управления (Структурное подразделение)
ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет имени В. И. Вернадского»
Ablaeva Tamila Damirovna,
Graduate Student,
Institute of Economics and management
Federal State Autonomous educational institution «V. I. Vernadsky Crimean Federal University»

Научный руководитель:
Надворная Г.Г., старший преподаватель кафедры государственных финансов и банковского дела,
Институт экономики и управления ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского»
Scientific adviser: Nadvornaya G.G., senior instructor of department of public finances and banking
Institute of Economics and management
Federal State Autonomous educational institution «V. I. Vernadsky Crimean Federal University»

Аннотация: в статье проведен анализ страхового рынка Российской Федерации, выявлены основные тенденции его развития. Раскрыты проблемы функционирования и перспективы развития рынка страховых услуг.

Ключевые слова: страхование, страховой рынок, страховые сборы, страховая премия, страховые компании, страховой надзор.

Abstract: The article examines the state of the insurance market of the Russian Federation, reveals the main trends of its development in 2015-2016. The problems of functioning of the insurance services market and prospects of its development are revealed.

Keywords: insurance, insurance market, dynamics of insurance fees, insurance companies.

В Российской Федерации в течение последних нескольких лет страховая сфера активно развивается, о чем свидетельствует появление новых видов страхования, увеличение числа страховых организаций, увеличение объемов

страховых операций. В настоящее время развитие страховой сферы является важным стратегическим направлением социально-экономической политики Российской Федерации, что должно способствовать экономическому росту и повышению уровня деловой активности. Данное стратегическое направление учитывает Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации до 2020 года [4], которая направлена на обеспечение формирования эффективной пенсионной системы, совершенствование управления рисками при операциях с финансовыми активами, развитие малого и среднего бизнеса, защиту интересов страхователей. Одной из основных задач правительства Российской Федерации является развитие экономики, в том числе повышение конкурентоспособности финансового рынка страны и улучшение инвестиционного климата, что невозможно без успешного функционирования страхового рынка. В развитых странах страхование является одной из важнейших сфер экономики, которая обеспечивает освобождение государственного бюджета от возмещения расходов по непредвиденным событиям, способствует решению важных социальных проблем в обществе и перераспределению рисков между субъектами экономики.

Страховой рынок Российской Федерации оказывает влияние на социально-экономические процессы. На сегодняшний день российская экономика находится в состоянии кризиса, что отражается в таких явлениях, как:

- падение мировых цен на нефть;
- резкая девальвация рубля и рост цен на импортные товары;
- формирование дефицита бюджета на федеральном и региональном уровнях;
- снижение инвестиционной активности, как отдельных хозяйствующих субъектов, так и населения страны в целом;

- стремительный отток иностранных капиталов из страны;
- сохранение и расширение санкций со стороны западных стран по отношению к Российской Федерации.

Происходящие в российской экономике финансово-экономические и геополитические события, оказывают воздействие на состояние и развитие страхового рынка, который на сегодняшний день характеризуется неустойчивостью экономического развития, неопределенностью и риском. Это определило цель нашего исследования, которой является анализ состояния, проблем и перспектив развития страхового рынка Российской Федерации.

Страхование представляет собой неотъемлемый элемент финансовой системы, призванный обеспечить защиту имущественных интересов хозяйствующих субъектов, граждан государства. Российская Федерация является государством с экономическими, политическими и межрегиональными контрастами, вследствие чего возникает неравномерность развития ее субъектов, что предопределяет неоднородное и неравномерное развитие региональных страховых рынков. Наилучшими условиями для развития страхования обладают инвестиционно привлекательные регионы, которые располагают достаточными ресурсами и накоплениями.

Анализ состояния страхового рынка Российской Федерации показал, что 2015 год явился переломным в развитии данной сферы, поскольку показал худшую динамику показателей с 2009 года. Динамика страховых премий с 2005 г. по 2015 г. представлена на рис. 1.



Рисунок 1. Динамика страховых премий в 2005-2015 гг.

Данные рис. 1 демонстрируют увеличение страховых премий на 3,6% в 2015 году в сравнении с 2014 годом, что вызвано двукратным ростом тарифов ОСАГО. Увеличение тарифов привело к росту сборов ОСАГО на 44,9% соответственно (рис. 2), именно данный сегмент определил общую динамику развития страхового рынка в 2015 году. Также имело место уменьшение сборов по трем сегментам, которые выступали локомотивами рынка и составляли основу формирования финансового состояния страховщиков: страхование автокаско, страхование от несчастных случаев, страхование корпоративного имущества [5, с. 94].

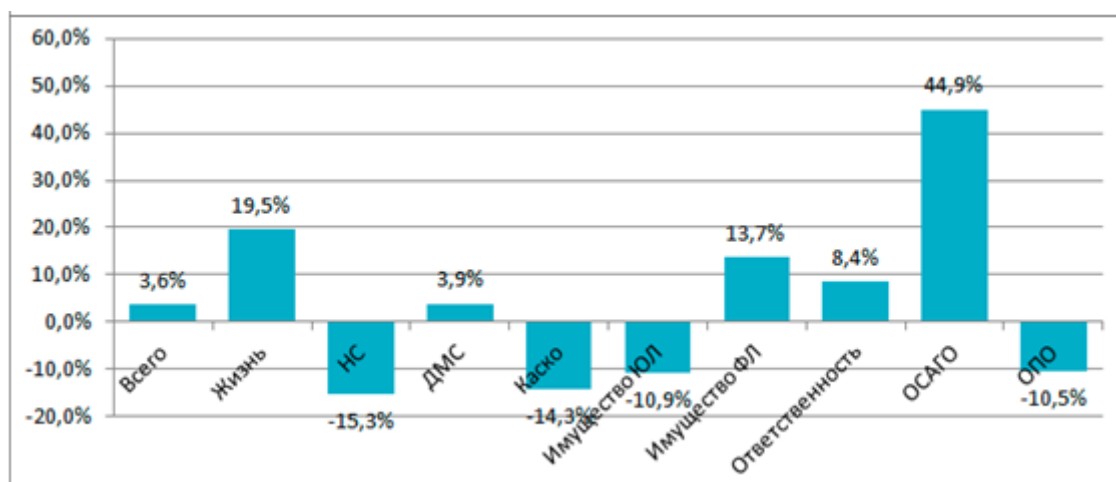


Рисунок 2. Динамика сборов в 2015 г. по отношению к 2014 г.

В 2015 году наблюдалось ужесточение регулирования страхового рынка со стороны Банка России – на 20% уменьшилась численность страховщиков по отношению к началу года, была введена в действие система обязательного актуарного оценивания компаний. Количество страховых компаний, прекративших свою деятельность в 2015 году, достигло рекордной отметки, в 2015 их количество уменьшилось на 84 (рис. 3). Основными причинами явился отзыв лицензий Банком России за несоблюдение финансовых нормативов, недостаточное обеспечение активами своих обязательств по страхованию.

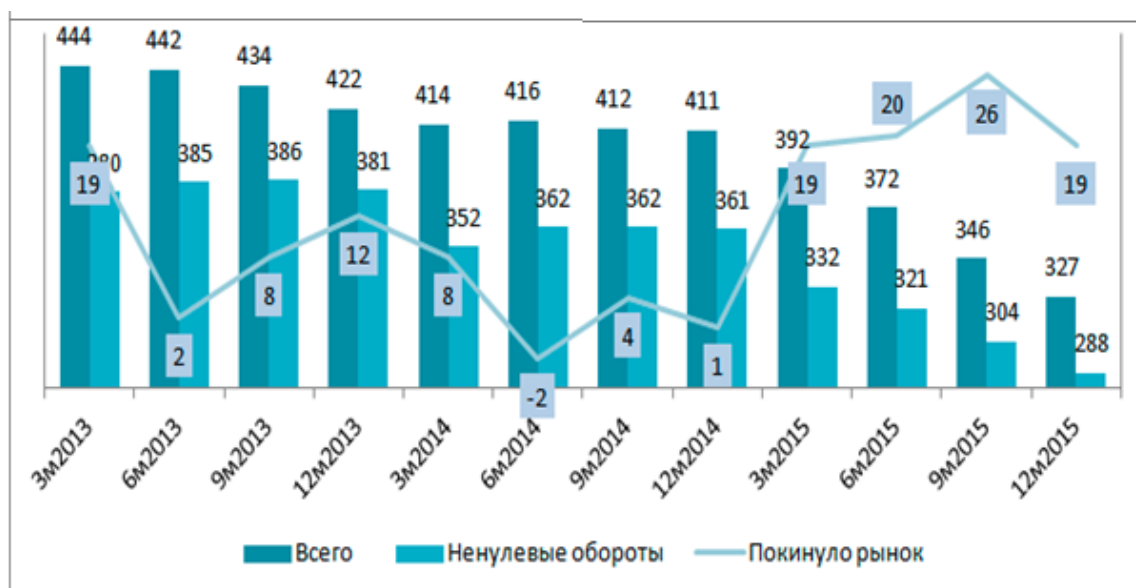


Рисунок 3. Количество страховых компаний на страховом рынке РФ в 2013-2015 гг.

В отношении количества заключенных договоров наблюдалась тенденция их увеличения только по двум направлениям - страхование ответственности и страхование имущества физических лиц, по остальным видам страхования количество заключенных договоров уменьшилось по сравнению с 2014 годом (рис. 4.) [7].

Главным итогом 2015 года стало достижение «ценового потолка» в страховании, означающее, что дальнейшее увеличение тарифов по любому виду страхования приведет к снижению продаж, поскольку клиенты, как правило, не готовы уплачивать цену с учетом корректировки на инфляцию и воспринимают цену страхования в абсолютном виде, а не как тариф.

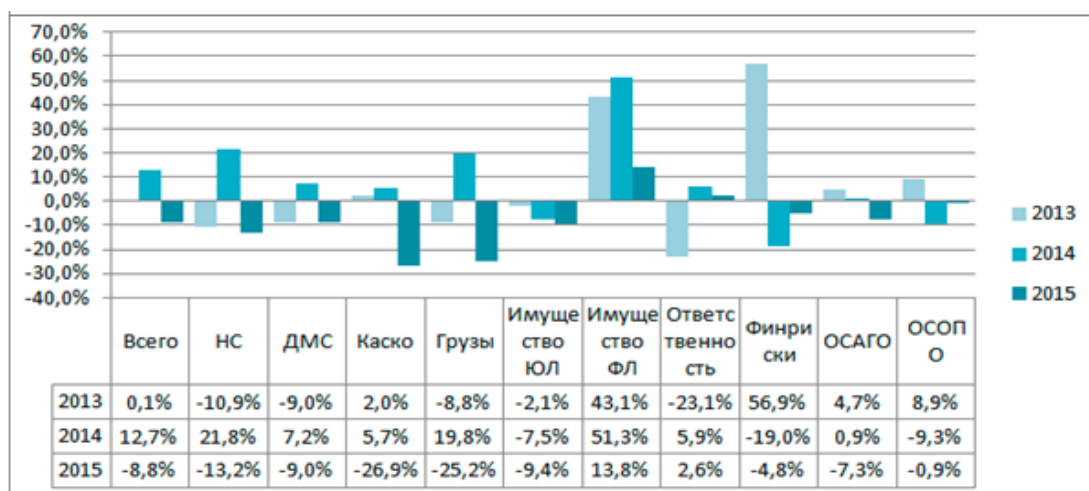


Рисунок 4. Изменение количества заключенных договоров по основным линиям бизнеса в 2013-2015 гг.

Годом технологических изменений на рынке страховых услуг явился 2016 год - внедрение современных информационных технологий (телематике, мобильных приложений) повлияло на развитие различных видов страхования. В то же время, факторами, оказавшими давление на страховой бизнес, остались валютные и кредитные риски, снижение спроса, стагнация экономики, рост мошенничества.

По итогам первого полугодия 2016 года рост страхового рынка увеличился после трехлетнего замедления. Темпы прироста страховых взносов составили 13,9%, по отношению к аналогичному периоду 2015 года данный показатель возрос на 11,7 пп. Объем рынка страховых услуг составил 590 млрд. рублей.

Положительная динамика взносов присутствовала во всех сегментах, кроме автокаско, падение взносов было обусловлено снижением спроса на автомобили, падением платежеспособного спроса у населения и отказом от подорожавшего автострахования. В первом полугодии 2016 года рост страхового рынка обеспечили сегмент страхования жизни и ОСАГО, внесшие наибольший вклад в прирост взносов – на 77% [3].

Таким образом, результаты 2016 года явились нестандартными для страхового рынка Российской Федерации – несмотря на стагнацию экономики, страховой рынок впервые за 4 последних года показал рост на 15,3% (табл. 1), количество договоров увеличилось на 29%, темп роста премий превысил уровень инфляции.

Таблица 1

Ключевые показатели страхового рынка Российской Федерации

	Страховые премии (млрд.руб.)	Темп роста премий (%)	Страховые выплаты (млрд.руб.)	Темп изменения выплат (%)	Коэффициент выплат, %
2010 год	555,8	4,2	295,97	3,8	53,25
2011 год	665,02	19,65	303,76	2,63	45,68
2012 год	809,06	21,66	369,44	21,62	45,66
2013 год	904,86	11,1	420,77	12,9	46,5
2014 год	987,77	8,5	472,27	11,4	47,81
2015 год	1023,82	3,3	509,22	7,1	49,73
2016 год	1180,63	15,3	505,8	-0,67	42,84

Драйвером роста выступило инвестиционное страхование жизни. Этот сегмент рынка вырос в 2016 году по отношению к 2015 году на 66%, а его рыночная доля увеличилась до 18,3% соответственно. Рост взносов по данному сегменту связан с оживлением кредитования и популяризацией инвестиционных программ. Все добровольные виды страхования, за исключением автокаско, авиакаско и страхования грузов, показали положительную динамику. По страхованию автокаско объем премий снижался аналогично 2015 г., в связи, с чем данный вид страхования явился антилидером на рынке.

Объем страховых выплат остался на уровне 2015 года, и составил 505,8 млрд. рублей. Наибольший рост выплат наблюдался в ОСАГО – выплаты увеличились на 40% по сравнению с 2015 годом.

Страховой рынок Российской Федерации находится под влиянием технологической революции. Интернет-продажи за 3 года возросли в 3 раза, в 2015 году прибавка составила – 363 млн. руб., а в 2016 году – 2,3 млрд. руб., что связано с введением е-полиса ОСАГО. С 2017 года данная опция является обязательной, вследствие чего ожидается рост продаж электронных полисов [6].

Проведенный анализ развития рынка страховых услуг позволил определить ряд проблем, которые являются барьерами на пути к его развитию, от решения которых зависит как стабильность страхового рынка сегодня, так и существование в будущем.

Одной из главных проблем можно назвать низкую степень доверия к страховщикам, что приводит к снижению спроса на страховые услуги и торможению роста рынка, а также недостаточной востребованности страховых услуг. Причины таких явлений заключаются, в первую очередь, в низком уровне доходов и финансовой грамотности населения. Решение данной проблемы заключается в создании специальных страховых услуг, которые будут ориентированы на клиентов с невысоким уровнем доходов и предусматривающих упрощенный порядок предоставления таких услуг.

В последнее время развитие рынка страхования происходило по экстенсивному пути: внедрялись новые виды обязательного страхования, осуществлялись попытки увеличения объемов рынка путем привлечения корпоративных страхователей. Основное внимание страховщиков концентрировалось на поступлении страховых премий вместо изучения структуры рынка страхования и предпочтений клиентов.

Страховые компании также применяют различные косвенные меры и способы принуждения страхователей, не учитывая степень их

платежеспособности, а также искусственно создают спрос на отдельные виды добровольного страхования.

Также существует проблема, связанная с недостаточным уровнем квалификации страховых кадров, низким уровнем профессиональной этики. Данная проблема возникает в отделах продаж в сфере розничного страхования, где основной задачей является заключение договора. Такие факторы формируют у клиента негативное представление и опыт, а также нежелание в дальнейшем пользоваться услугами страховщиков.

Одним из барьеров, влияющих на развитие страхового рынка, является противоречия и разночтения в нормативно-правовых актах, касающихся страховой сферы. Сложности заключаются как в неоднозначности трактовок, так и в неэффективных механизмах урегулирования имущественного интереса, страховой стоимости, что приводит к неизбежным конфликтам сторон. На страховом рынке существуют примеры по невыплате или снижению размера выплат, используя несовершенства законодательной базы.

Для отечественного рынка страховых услуг характерно также небольшая номенклатура страховых продуктов – не более 30-40, в то время как в других странах перечень страховых услуг гораздо разнообразнее. Вследствие нестабильности экономики не достаточно развиты долгосрочные накопительные программы, которые в других странах являются приоритетными и популярными у населения.

Величина активов страховщиков является показателем, который характеризует состояние рынка страхования. По данному показателю отечественный страховой рынок крайне неоднороден, небольшие размеры резервного и уставного капитала приводят к низкой емкости рынка. Вследствие

недостаточного развития страхового рынка, большинство рисков в экономике недостаточно обеспечены либо не обеспечены вообще [2, с. 50].

Существующие проблемы свидетельствуют о низкой эффективности системы регулирования страхового рынка Российской Федерации. Такая ситуация усложняется нестабильностью финансово-экономической, социально-политической обстановки в стране, а также отсутствием четкой политики государства в сфере страхования.

Данные противоречия и проблемы требуют разработки оптимальных мер решения, учитывающих как мировой опыт, так и особенности страхового рынка Российской Федерации, которые обусловлены историческими и текущими условиями, недостаточным уровнем страховой культуры и существующими рисками.

Перспективы развития страхования в Российской Федерации напрямую зависят от активного участия государства в страховой сфере, например, в создании механизмов субсидирования страховой защиты малообеспеченных граждан, разработке региональных страховых программ с учетом особенностей развития субъектов страны. Такой подход будет стимулировать рост потребности населения в добровольных видах страхования.

Посредством осуществления грамотной политики государства в области страхования у граждан воспитывается потребность в страховой защите, а государство снимает обязательства по возмещению возможных убытков, экономя значительные средства, а также получает инвестиционные средства для развития экономики. Для обеспечения эффективного функционирования рынка страховых услуг необходимо совершенствование методов и форм страхового надзора. В страховой отрасли контролирующие функции осуществляет Банк России, основными мерами государственного регулирования стало создание

института кураторов, занимающегося оценкой финансового состояния подопечных компаний; создание управления по защите прав потребителей финансовых услуг; повышение требований к качеству активов – запрет Центрального банка на использование векселей для покрытия собственных средств страховых компаний; организация работы с жалобами клиентов.

Важной предпосылкой успешного функционирования страхового рынка является высокий уровень качества услуг и культуры взаимоотношений. Повышение эффективности страховых организаций должно осуществляться с учетом зарубежного опыта и внедрения инновационных методов, учитывая специфику отечественного страхового рынка.

Развитие рынка страховых услуг зависит также от возможности удаленной реализации страховых услуг, используя информационно-телекоммуникационные сети. Важную роль в увеличении продаж страховых услуг играет грамотная коммуникационная политика.

Кроме использования зарубежного опыта, нужно создать благоприятный климат для создания и развития собственных инноваций и наработок. Необходимо объединение теоретических знаний и практических наработок в области страхования для формирования новых специальных знаний, позволяющих прогнозировать и осуществлять балансирование страхового портфеля. Кроме того, важное значение имеет изучение оптимальных каналов по продвижению страховых услуг, эффективность использования страховых резервов и регулирование процессов, связанных с ценообразованием.

Одним из направлений, требующих совершенствования, является повышение качества по сопровождению клиентов на всех этапах взаимодействия. Зачастую, страхователю оказывается внимание до заключения договора страхования, после продажи страхового продукта клиент остается без

необходимого внимания, не получает нужную информацию и самостоятельно преодолевает возникающие трудности в ходе исполнения условий договора. Решение проблемы заключается в формировании высокого уровня клиентоориентированности страховщиков, гибких и эффективных подходов к организации работы с клиентами.

В отношении проблем, связанных с законодательным вопросом, необходимо укрепление юридической базы и приведение к единству нормативных актов касающихся, страховой сферы.

Отличительными особенностями страхового рынка Российской Федерации являются большой территориальный охват, дифференцированность доходов страхователей, что вызвано различным уровнем развития субъектов Российской Федерации. Страховые компании должны учитывать такие факторы и осуществлять ранжирование страховых услуг по уровню платежеспособного спроса и потребностям клиентов в каждом регионе страны [5].

Также необходимо стимулировать население к заключению страховых договоров, как одного из инструментов защиты своих интересов, и повысить степень информированности о предоставляемых страховых продуктах, что приведет к популяризации страхования. Одним из способов обеспечения доступности страховых услуг является удаленная реализация страховых продуктов с помощью использования информационно-коммуникационных сетей.

Подводя итоги можно отметить, что для развития страхового рынка Российской Федерации должны стать достижение целей по решению таких приоритетных задач, как:

- полноценная защита прав потребителей страховых продуктов;
- совершенствование законодательства в сфере страхования;

- внедрение страховых современных технологий;
- совершенствование внутреннего контроля страховщиков;
- использование высококвалифицированных кадров;
- повышение страховой грамотности у населения;
- увеличение роли отечественного рынка страховых услуг на международной арене [1, с. 33].

От успешного развития страхового рынка зависит решение приоритетных задач финансового рынка в целом. Российский страховой рынок имеет все условия для эффективного функционирования и развития в современных условиях. Для его планомерного развития необходимо решить вопросы законодательного регулирования, налогообложения, а также обеспечить выгодность страхования для граждан, повысить гарантии стабильности для страховщиков, обеспечить государственный надзор тарифной политики страховщиков.

Библиографический список

1. Ахвледиани Ю. Т., Приоритетные направления развития рынка страховых услуг // Будущее российского страхования: оценки, проблемы, точки роста: тезисы докл. Межд. Конф. (Ростов-на-Дону, 2–3 июня 2016 г.) – Ростов-на-Дону, 2016. — С. 33-36 с.
2. Евдокимова В.Р. Необходимость развития системы страхования России // Будущее российского страхования: оценки, проблемы, точки роста: тезисы докл. Межд. конф. (Ростов-на-Дону, 2–3 июня 2016 г.) – Ростов-на-Дону, 2016. — С. 49-55 с.
3. Итоги 1 полугодия 2016 года на страховом рынке: с переменной скоростью [Электронный ресурс]. URL:

http://raexpert.ru/researches/insurance/insurance_1h_2016/ (дата обращения: 20.04.2017)

4. Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации до 2020 года [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82134/28c7f9e359e8af09d7244d8033c66928fa27e527/ (дата обращения: 20.04. 2017)

5. Ломов С.И. Пути развития страхового рынка России // Финансы, денежное обращение и кредит.- 2015.- № 3 (124). - С. 93-96.

6. Страховой Рынок России в 2016 году [Электронный ресурс]. URL: http://www.ra-national.ru/sites/default/files/analitic_article/20-2016.pdf (дата обращения: 25.04.2017)

7. Юргенс И. Ю. Страховой рынок: итоги 2015, прогнозы, основные тенденции [Электронный ресурс]. URL: <http://www.insur-info.ru/analysis/1083/>

УДК 336.5

Бояркина Е.В. Проблема финансирования бюджетных учреждений здравоохранения

The problem of financing of budgetary institutions of health

Бояркина Елена Васильевна,

Бакалавр направления «Экономика», профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»,
Национальный исследовательский Мордовский государственный университет имени
Н.П. Огарева

Boyarkina Elena Vasilevna,

Bachelor of directions "Economics", profile "Accounting, analysis and audit",
Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "National Research
Ogarev Mordovia State University"

Научный руководитель

Горбунова Н.А., канд. экон. наук, доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и
аудита,

Национальный исследовательский Мордовский государственный университет имени
Н.П. Огарева

Scientific adviser: Gorbunova N.A., candidate of economic Sciences, associate Professor of
chair of accounting, analysis and audit,
Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "National Research
Ogarev Mordovia State University"

Аннотация: в статье затронута одна из наиболее актуальных тем развития современной экономики, связанная с финансированием здравоохранения. В работе выделены основные проблемы финансирования и описаны причины сложившихся проблем. Кроме того, рассмотрены возможные источники средств для финансирования здравоохранения в РФ с целью решения проблемы нехватки финансовых ресурсов в обеспечении деятельности бюджетных учреждений здравоохранения.

Ключевые слова: финансирование, бюджетные учреждения здравоохранения, обязательное медицинское страхование, расходы бюджета

Abstract: the article touches upon one of the most topical issues of modern economic development related to health care financing. In work the basic problems of financing and describes the causes of the current problems. In addition, the possible sources of funds for health financing in the Russian Federation with the aim of solving the problem of lack of financial resources in support of the activity of budgetary institutions of public health.

Keywords: financing, budget institution of healthcare, mandatory medical insurance, the expenses of the budget

Тема финансирования здравоохранения интересна и актуальна на любом

этапе развития экономики и государства. Главная цель здравоохранения в стране – это высокий показатель здоровья населения. Стало нормой, что здоровье – это категория и социальная, и экономическая, хотя не представляет собой товар и не относится к товарно-денежным отношениям. Но на поддержание и сохранение, а также восстановление здоровья приходится затрачивать экономические ресурсы. Таким образом, здравоохранение является важной отраслью экономики стран мира, потому что его основной целью является обеспечение сохранности и улучшения здоровья нации, оказывая высококвалифицированную лечебно-профилактическую помощь. Расходы на финансирование бюджетных учреждений здравоохранения занимают существенный удельный вес в структуре расходов государственного бюджета. При этом в области финансирования государственных расходов на здравоохранение есть существенные пробелы, требующие незамедлительного решения [2, с. 10].

На сегодняшний день существует множество актуальных проблем в системе финансового обеспечения бюджетных организаций здравоохранения:

- отсутствие адекватного разделения между источниками финансирования;
- недостаточная доступность медицинских услуг для жителей;
- тип финансирования не дает возможность дать оценку продуктивности и эффективности использования средств, направляемых на нужды здравоохранения;
- отсутствие точного механизма уплаты взносов за неработающее население.

Одной из основных причин существования этих проблем является многоканальность финансирования. Несмотря на то, что многоканальная система существует в ряде стран, тип финансирования, который сложился в России

не является благополучным, в связи с тем, что в отличие от многих зарубежных стран, где источники при многоканальном финансировании в той или иной степени дополняют друг друга, российский механизм многоканального финансирования системы здравоохранения за счет средств ОМС и бюджета носит взаимозамещающий характер.

В соответствии с Законом «О медицинском страховании граждан в Российской Федерации» планировалось создание рыночного механизма взаимодействия между субъектами медицинского страхования с элементами конкуренции. Предполагалось, что производители медицинских услуг и страховые компании будут экономически заинтересованы в повышении качества медицинской помощи и эффективном использовании финансовых средств. Однако этого не произошло. Реформаторы не учли сложившейся социально-экономической и политической ситуации в стране.

Введение ОМС проходило в период продолжающегося экономического кризиса в условиях недостаточного финансирования, когда прописанные в законе экономические принципы не работают. Система ОМС не стала дополнительным источником финансовых средств. В условиях хронического недофинансирования всех бюджетополучателей ассигнования на здравоохранение повсеместно уменьшались на величину получаемых средств по линии ОМС.

Отметим, что в 2015 г. Минздрав России ввел правило: каждый пациент должен быть прикреплен не только к медорганизации, но и конкретному врачу в городах или фельдшеру в сельской местности. Все поликлиники стали финансироваться по "душевому" принципу - то есть сколько народу к ним прикреплено, столько денег они и получают. Однако среди учреждений здравоохранения нет конкуренции, поэтому право выбора пациентом врача существует только на бумаге. Главный недостаток системы медицинского

страхования в России - заинтересованность всех участников этой системы в росте числа болезней и больных: ведь чем больше больных, тем больше средств получит медицинское учреждение, тем больше лекарств они потребят, тем больше средств останется на нужды частных страховых компаний и фондов обязательного медицинского страхования.

Формально финансирование здравоохранения растет, но реальные объемы оказанной медицинской помощи снижаются. Это происходит из-за неверных управленческих решений. К ним относится оптимизация здравоохранения и непрозрачная тарифная политика при расчете стоимости лечения пациентов.

В таких условиях, медицинская общественность в Российской Федерации указывает на современные процессы: разрушение сети медицинских учреждений, значительное и необоснованное сокращение медицинского персонала (при его дефиците), резкое снижение доступности медицинской помощи, в том числе лекарственных средств, при увеличении затрат на здравоохранение со стороны государства и оплаты медицинской помощи со стороны пациентов. Происходящие процессы негативно отражаются на здоровье населения, на положении дел в здравоохранении, на экономическом и общественном положении врачей и медицинских сестёр, часть из которых оказались не готовыми к возникшим трудностям, занимают пассивную позицию и уходят из профессии.

Что касается перспектив финансирования здравоохранения, то, в первую очередь, действия государства и руководства медицинских учреждений должны быть направлены на решение существующих проблем и предупреждение их в будущем, а так же проведение политики развития и инноваций, необходимых в данной сфере жизни общества. Наиболее острая проблема в области финансирования здравоохранения - нехватка финансовых ресурсов [3, с.46].

Эксперты длительное время пытаются найти оптимальный выход или инновационную систему финансирования. Так, решением данной проблемы может быть увеличение государственной помощи медицинским учреждениям, в виде увеличения статьи бюджета. Этот путь приведет к необходимости наполнения бюджета, что способствует повышению налогового бремени населения. Однако данный метод не соответствует фискальной политике государственной власти. Поэтому целесообразно будет рассмотреть другие варианты финансирования бюджетных организаций, например, привлечение частных инвестиций. Привлечение частных инвестиций в здравоохранение - позитивная тенденция. Многие инвесторы считают эту сферу достаточно привлекательной, несмотря на то, что медицина - достаточно специфическая и закрытая среда. Наиболее интересным и экономически выгодным вложением в здравоохранение выступает инновационная медицины и инновационные проекты медицинских технологий.

Так же особенное значение имеет необходимость создания специального источника финансирования, отличного от бюджетных ассигнований, средств внебюджетных фондов и частных инвесторов - приоритетная цель деятельности в области финансирования страхования. Одним из таких источников является развитие добровольного страхования в области здравоохранения. Преимущества личного, и, в частности, медицинского страхования уже давно известны гражданам всех развитых стран, о чем свидетельствует огромная доля случаев заключения договоров добровольного медицинского страхования. Но, несмотря на преимущества данного вида финансирования, особого развития данная тенденция в российской экономике пока не получила.

В заключении отметим, что финансирование здравоохранения всегда имело колоссальное значение для российской экономической системы. Развитие

и поддержка медицины - вклад в общественные ценности, составляющую основу государства, а также в будущее нашей страны. Чем надежнее эта система, тем крепче фундамент развития всех областей промышленности, науки, техники, образования, инфраструктуры. Характеристика здравоохранения, как важнейшего показателя уровня жизни населения представляет страну на международной арене. К сожалению, в современных условиях российская медицинская система имеет некоторые проблемы, причиной которых, главным образом, является недостаточность финансовых ресурсов. Таким образом, одна из приоритетных задач органов государственной власти, а также самих руководителей медицинских учреждений в перспективе развития - создание такой системы финансирования, которая способна решить острую проблему нехватки финансовых ресурсов, не оказывая негативного воздействия на политику государства, развитие рыночных отношений, а также, не влияя пагубно на финансовое положение населения и социальный климат в стране.

Библиографический список

- 1 Федеральный закон "Об обязательном медицинском страховании в Российской Федерации" от 29.11.2010 N 326-ФЗ (последняя редакция) [Электронные ресурс] / Справочная система Консультант Плюс
- 2 Анисян Г.О. Реформа управления и финансирования здравоохранения. система финансирования и оплаты первичной медицинской помощи / Г.О. Анисян, А.С. Акобян // В сборнике: Учетно-аналитическое обеспечение - информационная основа экономической безопасности хозяйствующих субъектов Межвузовский сборник научных трудов и результатов совместных научно-исследовательских проектов: в 2-х частях. Москва, 2017. – С. 9-13.
- 3 Тагаева Т.О. Общественное здоровье и здравоохранение в России / Т.О. Тагаева, Л.К. Казанцева // ЭКО. – 2017. – № 2 (512). – С. 36-81.

УДК 336

Кештова Д.Р., Багова Д.К. Валютные риски

Currency risks

Кештова Диана Руслановна,
студентка профиля «Финансы и кредит»
Ставропольский государственный аграрный университет
Россия г. Ставрополь
Dianka_0994@mail.ru
Keshtova Diana Ruslanovna,
student of "Finance and Credit "
Stavropol state agricultural university
Russia Stavropol
Dianka_0994@mail.ru

Багова Дана Казбековна,
студентка профиля «Финансы и кредит»
Ставропольский государственный аграрный университет
Россия г. Ставрополь
bagova.dana@mail.ru
Bagova Dana Kazbekovna,
student of "Finance and Credit "
Stavropol state agricultural university
Russia Stavropol
bagova.dana@mail.ru

Научный руководитель:
Латышева Людмила Анатольевна канд. эконом. наук, доцент
кафедры «Финансовый менеджмент и банковское дело»
Ставропольский государственный аграрный университет
Россия, г. Ставрополь
latisheva-la@yandex.ru
Research supervisor: Latysheva Ludmila Anatolyevna
Cand. Economy. Sci., Associate Professor
Department of "financial management and banking"
Stavropol State Agrarian University
Russia, the city of Stavropol
Latisheva-la@yandex.ru

Аннотация: В статье было рассмотрено такое понятие как валютный риск, выявлены факторы, оказывающие воздействие на валютный риск. Был проведен анализ валютных

рисков в России и сделан вывод о том, что необходимо делать инвестору, чтобы избежать валютных рисков.

Ключевые слова: валютный риск, инвестиции, риск, валюта.

Abstract: The article considered such a concept as currency risk, identified factors that affect currency risk. The analysis of currency risks in Russia was conducted and a conclusion was drawn that it is necessary to do the investor in order to avoid currency risks.

Keywords: currency risk, investment, risk, currency.

Управление капиталом в современном мире, независимо от того, портфельные это инвестиции фонда, финансовые потоки небольшой производственной фирмы или сбережения обычной семьи, так или иначе, они все связаны с рисками валют, в которых все это инвестируется, торгуется или сберегается.

То, что валютные риски стали практически всеобъемлющими и касающиеся практически каждого, в этом уже давно ни у кого нет сомнения. Валютные риски являются частью коммерческих рисков, которым подвержены участники международных экономических отношений.

Валютный риск - это риск потерь при покупке-продаже иностранной валюты по разным курсам.

Валютный риск, или риск курсовых потерь, связан с интернационализацией рынка банковских операций, созданием транснациональных (совместных) предприятий и банковских учреждений и диверсификацией их деятельности и представляет собой возможность денежных потерь в результате колебаний валютных курсов.

Глобальная экономика, открытые границы и рынки, свободное перемещение капитала и людей в мире, производственные и экономические связи, все это создает как много возможностей, так и таит в себе риски, среди которых валютный риск занимает не последнее место.

Факторы, оказывающие воздействие на валютный риск, можно укрупненно разделить на две категории: внешние и внутренние. К внешним

относятся преимущественно колебания валютного курса и действия органов государственной власти, объектом которых являются валютные ценности. Внутренние, в свою очередь, делятся на характерные черты, присущие субъекту и объекту риска как ключевым составляющим валютного риска.

Основным внешним фактором возникновения валютного риска, вне всяких сомнений, являются колебания валютных курсов. Многие исследователи полагают, что высокой амплитудой колебаний характеризуются лишь валюты развивающихся стран в силу значительной нестабильности их экономической и политической конъюнктуры. Однако статистические данные свидетельствуют также о том, что курсы национальных валют даже самых высокоразвитых стран, таких как США, Великобритания, Германия, подвержены высокой волатильности, особенно в кризисные периоды.

Колебания валютных курсов могут носить как долго-, так и краткосрочный характер. Основными факторами долгосрочных колебаний валютных курсов считаются:

- процентные ставки (их уменьшение приведет к отказу (продаже) инвесторов от данной валюты в пользу валют, приносящих большие прибыли (т.е. оттоку капитала), что приведет к ослаблению курса);
- уровень инфляции (чем выше уровень инфляции, тем менее привлекательной считается валюта в кругах инвесторов за счет высокой скорости ее обесценения);
- структура платежного баланса «домашней» страны валюты (так, большие объемы экспорта приводят к увеличению спроса на валюту и, следовательно, к повышению ее курса);
- качественная структура экспорта страны (конкурентоспособность товаров, производимых в стране в сравнении с аналогичными товарами

иностранных государств, на мировых рынках, которая, в свою очередь, определяется уровнем технологического развития страны);

- степень развития валютного рынка в стране (наличие/отсутствие валютных ограничений, конвертируемость и прочее)

- роль государства в валютном регулировании рынка (высокая степень вмешательства государства приводит к падению спроса на валюту в силу низкой прогнозируемости динамики валютного курса – например, валютные интервенции Банка России);

- степень доверия к данной валюте на мировых рынках.

Однако кроме стандартных видов риска, присущих коммерческой деятельности или работе на финансовых рынках, существует целый ряд рисков, связанных с валютным обращением в каждой отдельной стране или регионе. Насколько важны такие риски, может говорить даже тот факт из прошлого, что совсем недавно за обычную валютную спекуляцию, которую сейчас делает любой человек, в советской России всего каких-то четверть века назад давали срок 10 лет, причем не условный. И, не журили на комсомольском или партийном собрании, а давали именно реальный срок.

Во многих странах до сих пор существуют жесткие ограничения на обращение валюты, и даже в Китае, который, казалось бы, почти уже стал капиталистическим, просто так обменять валюту не получится (кроме как у валютчиков на улице), и придется в банке предъявлять паспорт, и заполнять несколько бумаг. Кроме этого существуют различные ограничения на переводы валюты через границы, на открытие счета в банках и, например, в солидных европейских банках весьма проблематично открыть счет, не будучи резидентом страны Шенгена, или придется доказывать — откуда деньги, их происхождение и т.п.

Все это вместе взятое создает немало рисков, с которыми может столкнуться инвестор при реализации своих грандиозных инвестиционных планов, например, если вдруг откажут переводить на брокерский счет выбранной страны свои честно заработанные доллары или евро.

Общая схема валютной политики и валютного регулирования в России по форме мало чем отличается от большинства европейских стран, поскольку само это законодательство во многом было скопировано именно оттуда. Главными регуляторами валютного обращения в стране являются ЦБ и Министерство финансов.

Однако было бы наивным считать, что все так просто, ибо в дополнении к этим существуют и другие госорганы, которые приложили руку к регулированию валютных потоков. В частности это относится к таможне, валютному контролю Минфина, налоговой службе и т.п.

В общем виде система валютного контроля, которая существует в России, выглядит следующим образом:

– К объекту регулирования относится порядок и условия осуществления:

1. операций в валютах;
2. операций и сделок с другими валютными ценностями;
3. торговых и других экономических отношений с нерезидентами.

– К субъектам, которые подвергаются регулированию, относятся:

1. резиденты (юридические и/или физические лица);
2. нерезиденты (юридические и/или физические лица);
3. эмиссионные (центральные) банки;

4. экспортеры и импортеры;
5. девизные (уполномоченные) банки;
6. инвесторы (резиденты и/ или нерезиденты);

Основным нормативным актом, в соответствии с которым осуществляется валютное регулирование в России, является Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ (ред. от 04.11.2014) «О валютном регулировании и валютном контроле» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2015). Однако кроме него существует много подзаконных актов, которые относятся к определенным видам обращения валюты, например, инструкции Минфина или Налоговой службы, и даже внутренние инструкции банков.

К этому также стоит добавить и то, что Россия присоединилась к Международной Конвенции по предотвращению отмывания денег и финансированию терроризма (FATF). Все это накладывает существенные ограничения и риски на операции с валютой, как в виде наличного оборота, так и трансграничных переводов.

Среди всей этой группы рисков для инвестора, представляют особый интерес такие, например, как:

1. *Ограничение международных переводов на банковские счета как резидентов, так и нерезидентов.* Это выражается в том, что необходимо уведомлять ФНС об открытии банковского счета и получения разрешения на перевод, без которого ни один банк не имеет права осуществить транзакцию, пусть это будет даже счет, открытый на собственное имя. Такой риск связан с брокерскими счетами, которые многие инвесторы открывают для того, чтобы, например, торговать через иностранного брокера на рынках Америки или Европы.

2. *Существенным риском, который появился совсем недавно (1 июля 2016 года), заключается в том, что все резиденты РФ (даже те, которые давно живут за границей и имеют второе гражданство), в обязательном порядке должны уведомить ФНС (по месту прописки) о наличии зарубежных счетов, в том числе и карточных, брокерских и т.п. Мало того, что необходимо сделать донос на самого себя, также следует каждый квартал отчитываться о всех движениях денег по таким счетам, с представлением лично (не письмом) соответствующих документов, с нотариально заверенным переводом по каждому документу. Это накладывает дополнительные расходы на инвестора не только в том, чтобы собрать и представить такие документы, но и существует риск дополнительного налогообложения, что не всегда можно считать оправданным. Хотя с другой стороны надо признать, что такая практика существует в США, где все резиденты должны отчитываться и платить налоги за все доходы независимо от места их получения. Вот почему так развита сеть оффшорных счетов и управляющих, которые берут на себя заботу избавить инвесторов и предпринимателей от лишних фискальных расходов.*

3. *Другим риском, с которым в последнее время часто сталкиваются инвесторы, работающие с валютой на территории России, является политика многих банков, которые создают препятствия для свободной, например, выдачи валютных вкладов, требуя от инвестора или вкладчика доказательство происхождения денег, пусть, даже если они были им заработаны через форекс — дилера в самой России. В лучшем случае у инвестора может случиться задержка по времени с получением своих долларов или евро (такая задержка может составлять от нескольких дней до нескольких недель). В худшем варианте банк может сделать предложение, от которого будет трудно отказаться. Например, из-за якобы отсутствия валюты, предложить обменять валютный вклад на рубли.*

4. *Риски обменных операций.* Это также наиболее часто встречающийся риск валютного регулирования и самой политики банковских организаций, когда устанавливается большая разница (спрэд) между ценой покупки и продажи валюты. В некоторых случаях такая разница может достигать до 10 %, плюс комиссия, что можно назвать поистине грабительством. Но такова практика банков и других организаций, осуществляющих конвертацию валют, причем она распространена повсеместно в мире. Чтобы избежать таких издержек, многие инвесторы вынуждены обращаться к форекс -дилерам, но там ждут другие риски, которые не менее значимы. Лучшим решением в такой ситуации является использование электронных ресурсов обмена валюты, например, площадки кибер валют (блокчейн), но тут надо быть очень разборчивым и понимать суть принципа работы таких сервисов.

В качестве заключения также стоит отметить, что при реализации своей инвестиционной стратегии инвестор должен тщательно просчитать, как и где он будет вкладывать свои деньги, чтобы не оказаться неожиданно перед лицом рисков, подобных приведенным выше. Для этого всего лишь нужно иметь информацию или хотя бы представление о составе и структуре таких рисков, чтобы успешно их нейтрализовать или просто обойти.

Библиографический список

1. Веселкова Е.Е. Правовое регулирование иностранных инвестиций в РФ. Опыт и перспективы : учебное пособие / Е.Е. Веселкова – Москва : Кнорус, 2017 – 160 с.
2. Гончаренко Л.П. Менеджмент инвестиций и инноваций : учебник / Л.П. Гончаренко – Москва : Кнорус, 2016 – 160 с.

3. Инвестиции / Складоро Ю.М., Складоро И.Ю., Латышева Л.А. - Ростов-на-Дону, 2015.
4. Макарин Н.П. Эффективность реальных инвестиций : учебное пособие / Н.П. Макарин – Москва: Инфра-М, 2011 – 432 с.
5. Мельников Р.М. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / Р.М. Мельников – Москва: Проспект, 2017 – 264 с.
6. Финансовый менеджмент / Латышева Л.А., Складоро Ю.М., Складоро И.Ю., Фролко С.В., Глушко А.Я., Кулешова Л.В., Скребцова Т.В., Шамрина С.Ю., Собченко Н.В., Нестеренко А.В., Башкатова Т.А., Урядова Т.Н., Капустина Е.И. - Учебник / Под общей редакцией Л.А. Латышевой. Москва, 2016.

УДК 336.6

Семенюта А.В. Использование системы cash pooling в процессе управления денежными потоками и ликвидностью компании

Using cash pooling in the process of managing cash flows and liquidity of a company

Семенюта Андрей Викторович,
ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет»,
г. Ставрополь
Semenyuta Andrey Viktorovich,
North-Caucasus Federal University, Stavropol

Научный руководитель:
Алексеева Оксана Анатольевна,
ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет»,
г. Ставрополь
Scientific adviser: Alekseeva Oksana Anatolievna
North-Caucasus Federal University, Stavropol

Аннотация: В статье рассматриваются преимущества и опыт системы cash pooling, как процесса оптимизации и повышения эффективности управления денежными потоками и ликвидностью компании.

Ключевые слова: управление денежными потоками; управление ликвидностью; cash pooling.

Abstract: The article examines the advantages and experience of the cash pooling system as a process of optimization and improving the efficiency of cash flow management and liquidity of the company.

Keywords: cash flow management; liquidity management; cash pooling.

Проблема централизованного управления финансовыми потоками и ликвидностью имеет место не только в компаниях с развитой филиальной сетью, но в крупных и даже средних холдингах. Она связана с тем, что компании, входящие в холдинг, имеют расчетные счета в разных банках, в которых условия обслуживания, сроки и формы предоставления информации зачастую различаются. Поэтому в таких структурах использование инструментов управления денежными потоками и ликвидностью затруднено и эффективность использования оборотных активов снижается. В результате нарушается возможность оперативного получения информации управляющей компанией

для оценки ликвидности каждого из подчиненных предприятий и группы в целом.

Но даже если счета переведены в один банк, достаточно редко холдинг использует весь комплекс многочисленных инструментов управления своими наличными средствами. В связи с этим, группа компаний несет ряд дополнительных расходов на поддержку кредитных лимитов региональных подразделений и лишена возможности активно управлять оборотным капиталом. Это в свою очередь приводит к снижению уровня контроля головной компании за эффективностью условий обслуживания счетов своих филиалов и уровнем тарифов по операциям, а также за расходами филиалов.

Решение данных проблем нами видится в использовании в использовании сервисов семейства cash management, которые дают возможность не только оптимизировать функции казначейства, но и увеличить резерв самофинансирования группы компаний. Главное, что расходы группы на обслуживание кредитов при этом значительно снижаются.

Кэш-пулинг (англ. cash pooling) дает возможность оперативно распоряжаться средствами на банковских счетах. Эта система управления денежными потоками предназначена для предприятий, у которых есть многопрофильный бизнес, сеть дочерних компаний, разветвленная сеть филиалов и структурных подразделений. Ее активно применяют зарубежные компании.

Самыми активными участниками системы централизованного управления денежными средствами cash pooling в России являются крупнейшие компании нефтегазового комплекса, имеющие сложную корпоративную структуру, большое число дочерних обществ и филиалов.

Использование системы cash pooling дает возможность минимизировать потребность в дополнительных краткосрочных займах (расходах на их получение и на процентные выплаты). Кроме того, система упрощает учет движения средств внутри группы, и дает руководству компании оперативную информацию о нем.

В России одним из первых в 2009 году cash pooling внедрили в своих дочерних компаниях «Газпром» и «Лукойл» (виртуальный cash pooling). Затем его примеру последовали «Российские коммунальные системы», «МТС», «Северсталь», «Норильский никель», «Рольф» и другие крупные предприятия.

Cash pooling помогает:

- избегать ситуаций, когда к концу рабочего дня у одних «дочек» остаются временно свободные денежные средства, а другие вынуждены привлекать кредиты, чтобы покрыть кассовые разрывы;
- существенно снижать остатки на счетах;
- пользоваться почти всей выручкой день в день;
- минимизировать потребность в кредитах и расходах на их получение/обслуживание;
- упростить учет движения денежных средств внутри группы.

Денежные потоки в рамках cash pooling могут переводиться:

1. Виртуально (виртуальный пул, иначе называется номинальным, notional pool). Реальное движение денег между счетами отсутствует. При этом банк:

- объединяет счета без фактической их концентрации на основном счете (мастер-счете);
- обеспечивает компенсацию процентных расходов участников пула на использование заемных средств (краткосрочных кредитов и кредитов на покрытие овердрафта);

- ежедневно автоматически рассчитывает сумму дебетовых и кредитовых остатков денежных средств по счетам участников пула;

- на часть суммарного кредитового остатка начисляются проценты по повышенной ставке, а на дебетовый остаток – стандартный процент за пользование предоставленным овердрафтом или краткосрочным кредитом.

Временно свободные денежные средства на расчетных счетах «дочек», превышающие установленный лимит на остаток по счету, перечисляются на расчетный счет материнской компании.

Договоры займа в рамках системы cash pooling заключаются для краткосрочного (как правило, на срок до 3 недель) размещения временно свободных денежных средств дочерних организаций и их эффективного использования в рамках группы.

2. Реально (реальный пул, real pool). В конце банковского дня деньги перечисляются со счетов участников пула на мастер-счет, держатель которого – одна из компаний группы. Эти деньги могут быть использованы для финансирования платежей любого участника пула.

Движения между мастер-счетом и счетами участников пула оформляются как операции по договорам внутригрупповых займов, по которым ежемесячно начисляются проценты. Перераспределение денег между счетами происходит в зависимости от потребностей участников пула.

Например, предприятие может определить общий размер избыточной ликвидности в пуле и разместить ее с мастер-счета на депозиты. Если на мастер-счете образуется дефицит средств, то банк финансирует кредитной линией.

Иными словами, в рамках cash pooling счета разных юридических лиц становятся одним целым реально или виртуально.

Каждый из вариантов cash pooling имеет свои достоинства и недостатки, которые следует учитывать при принятии итогового управленческого решения.

С начала внедрения системы cash pooling группа компаний «Газпром» повысила качество оперативного планирования в дочерних организациях, что в результате позволило обеспечить рост доходности операций по размещению денежных средств. Внедрение системы позволило увеличить эффективность размещения временно свободных средств Группы примерно на 40%. Кроме этого удалось сформировать благоприятные условия для привлечения краткосрочного кредитования по льготной ставке. Максимальный объем такого кредита составляет 25 млрд. руб.

Следует отметить, что система cash pooling не является статичной. Она способна адаптироваться к изменяющимся условиям, так что у нее есть потенциал дальнейшего развития.

ПАО «Газпром» в дополнение к имеющемуся виртуальному рублевому пулу, планируют создание виртуального валютного пула на площадке ПАО «Газпромбанк». Также продолжается работа по развитию системы централизованного управления ликвидностью на площадке банка «Россия»: в нем обслуживаются некоторые крупные дочерние организации компании «Газпром».

Построив эффективную систему управления денежными потоками и ликвидностью, организация сможет решить следующие задачи:

- оперативно централизованно управлять ликвидностью денежных средств всех подразделений компании и преодолеть проблему кассовых разрывов предприятий холдинга;
- одновременно снизить операционные расходы и трудозатраты за счет централизации управления консолидированными средствами группы;

- сократить потребность в привлечении дополнительного заемного финансирования;
- оптимизировать процентные доходы или расходы;
- улучшить общую дисциплину и повысить прозрачность управления денежными средствами.

В России применение системы cash pooling не получило широкого развития, как в зарубежных странах, что связано в рядом причин: особенности валютного и налогового законодательства, недостаточный набор финансовых инструментов и развитость банковской сферы и т.д.

Преимущества системы cash pooling очевидны и имеет высокий потенциал на рынке. Эффективная система управления финансами дает возможность значительно наращивать свою прибыль и существенно повышать эффективность внутренних и внешних инвестиционных проектов. Но при этом не стоит забывать, что при использовании данной системы управления денежными потоками возникают финансовые риски для участников пулинга, поэтому необходимо создание единого базового механизма для всех банков, предоставляющих такие услуги.

Библиографический список

1. Борзова М., Слабкий О. Кэш-пулинг как эффективный механизм управления ликвидностью компаний // Режим доступа: <http://www.rcb.ru/rcb/2011-07/90424/> (Дата доступа 20.05.2017 г.)
2. Зайцев В.Ю., Федчишин, Ю.И. Особенности централизованного управления финансовыми ресурсами крупных корпораций на примере компаний нефтегазового комплекса // Экономика, статистика и информатика, №2, 2014. – С. 72-78.
3. Иванов С.С. Построение систем централизованного управления денежными средствами на примере крупнейших корпораций ТЭК // Электронный научный журнал «Управление экономическими системами», №7, 2011.

СЕКЦИЯ 7. БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

УДК 336

Бытдаева В.А. Банковский сектор в РФ: современное состояние и проблемы развития

The banking sector in the Russian Federation: the current state and problems of development

Бытдаева Фарида Аубекировна,
Ставропольский государственный аграрный университет
farida.boice@gmail.com

Bytdaeva Farida Aubekirovna,
Stavropol State Agrarian University, Stavropol

Научный руководитель:

Остапенко Е.А., к.э.н., доцент кафедры Финансового менеджмента и банковского дела
Ставропольский государственный аграрный университет.

Scientific adviser: Ostapenko E., candidate of economic sciences, associate professor of the department of Financial management and banking
Stavropol State Agrarian University, Stavropol

Аннотация: В данной статье рассмотрен банковский сектор Российской Федерации, описано его состояние, а также проанализированы ключевые проблемы его развития.

Ключевые слова: банковский сектор, кредит, активы.

Abstract: This article examines the banking sector of the Russian Federation, describes its condition and analyzes the key problems of its development.

Keywords: banking sector, credit, assets.

На сегодняшний день банковский сектор России столкнулся с большим количеством проблем. Банковский сектор переживает масштабный кризис и проходит через период роста проблемных активов, а также вынужден быстро адаптироваться к изменяющимся условиям.

Развитие банковской системы на региональном уровне происходит очень неравномерно, так как только в небольшом числе крупных городов существует высокая конкуренция между банками, в большинстве регионов России представлен минимальный набор услуг. [3] Большая часть населения пользуется

банковскими услугами только для оплаты услуг ЖКХ. Данная ситуация сложилась из - за физической недоступности банковских услуг, недоверия граждан к финансовой системе и отсутствию информации.

Основными причинами низкого уровня развития банковской системы являются:

- 1) недостаточное внимание государства к развитию банковского сектора и отсутствие условий для его развития;
- 2) банковская система России не является инвестиционно привлекательной для иностранных инвестиций, также она имеет низкий уровень капитализации;
- 3) замедленное развитие экономики и страны в целом вследствие низкого уровня монетизации;
- 4) большое количество налично - денежного обращения и финансовых потоков не проходят через банковскую систему;
- 5) слабо развитая инфраструктура оказания банковских услуг;
- 6) отсутствие государственной защиты коммерческих банков, которые составляют кредитную систему страны. [1]

К самым значимым проблемам российского банковского сектора на сегодняшний день можно отнести:

- высокий уровень процентных ставок по кредиту;
- низкая капитализация и значительная нехватка ресурсов;
- кредитные организации имеют низкую финансовую устойчивость;
- слабо развитый филиальный и региональный банковский сектор;
- зависимость отечественных банков от иностранных инвестиций;
- слабое развитие на региональном уровне филиальной сети коммерческих банков;
- неравномерная концентрация активов банков на региональном уровне.

Исходя из сказанного ранее, становится ясно, что банковская система России нуждается в реформировании, которое будет направленно на укрепление стабильности банковской системы, развитие новых финансовых инструментов, а также интеграцию с другими секторами экономики. [2]. Для обеспечения устойчивости финансовой системы России Правительство действует по трем основным направлениям:

- 1) повышение ликвидности финансовой системы и расширение ресурсной базы;
- 2) повышение доступности банковского кредитования для предприятий реального сектора;
- 3) санация банков, которые испытывают трудности.

На рисунке 1 представлена динамика чистой прибыли банковского сектора на основании ТОП - 30 ведущих банков России.

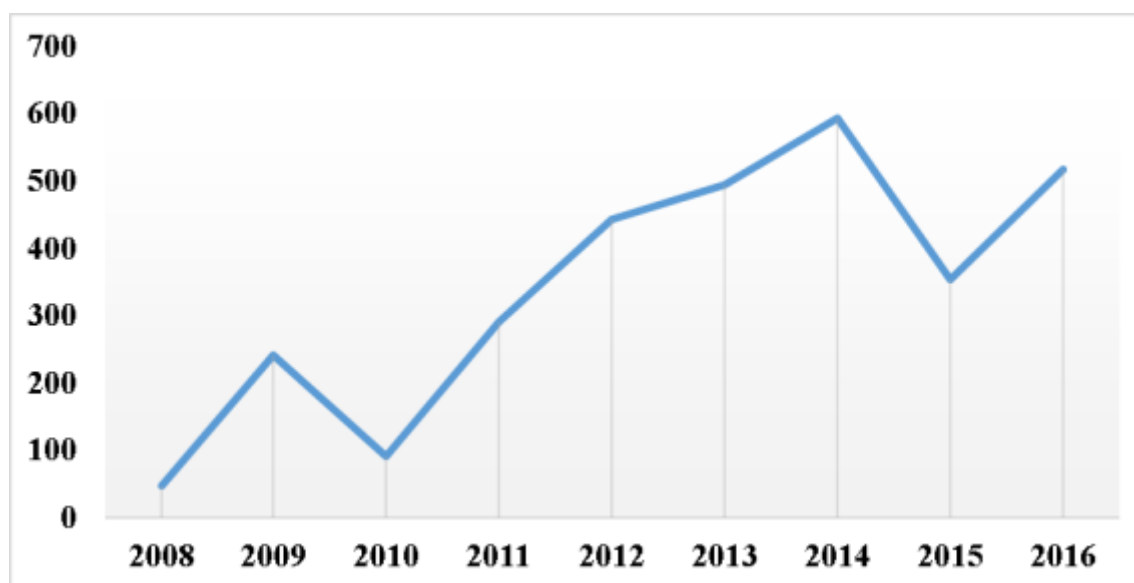


Рисунок 1. Динамика чистой прибыли банковского сектора за 2008 - 2016 гг., млрд. руб.

На рисунке видно, что после кризиса 2014 года произошел спад банковских ресурсов в российской экономике, в 2015 - 2016 гг. замечен резкий скачок

движения банковской прибыли, вследствие резкой экономической перестройки банковского сектора под воздействием санкций, наложенных западом .

Анализ банковского сектора за 2016 год показал отрицательную номинальную динамику активов. В 2016 году активы российских банков снизились в номинальном выражении на 3,5 % по сравнению с ростом на 6,9 % в 2015 году и ростом на 15 % в среднем за последние 5 лет. Российский банковский сектор впервые столкнулся с сокращением банковских услуг, которые отразятся на деятельности банков в будущем. Если считать в абсолютных величинах, то объем активов российских банков по сравнению с 2015 годом сократился на 2,9 триллиона рублей. По состоянию на 1 января 2017 года объем совокупных активов российских банков уменьшился до 80,1 триллиона рублей .

Номинальное сокращение активов российских банков произошло вследствие укрепления рубля. За год рубль укрепился на 17 % к доллару и на 18 % к бивалютной корзине. Если при анализе не учитывать влияние валютной переоценки, то темпы роста активов являются положительными и составляют 1,9 % , в 2015 году данный показатель составил отрицательное значение (- 1,6 %).

За прошедший год 49 % всех кредитных организаций имели отрицательную динамику активов. Положительную динамику роста активов продемонстрировали в основном крупные банки.

Необходимо отметить, что существенный вклад в сокращение активов банковского сектора внесло рекордное количество отзывов лицензий у банков. В 2016 году у 97 банков и НКО Банк России принудительно отобрал лицензию, 112 банков добровольно сдали свои лицензии вследствие присоединения или ликвидации. Из этого количества лишившихся лицензий банков – 5 входило в

ТОП - 100 по объему активов (по состоянию на 1 января 2016 года), 11 банков имели активы на сумму свыше 20 миллиардов рублей.

Таблица 1

Рейтинг 10 банков с наибольшим объемом активов на 1 января 2017 года, млрд руб.

Место на 1 января 2017 года	Название банка	Объем активов на 1 января 2017 года, млрд.руб.	Прирост активов в 2016 году, %
1	«Сбербанк»	23104,2	-3
2	«Банк ВТБ»	9770,3	1,2
3	«Банк ГТБ»	5281,1	0,3
4	«ВТБ - 24»	3193,7	5,3
5	«Россельхозбанк»	2883,7	5,4
6	«Банк "ФК Открытие"»	2880,4	-6,4
7	«АЛЬФА-БАНК»	2502,5	8,6
8	«Банк НКЦ»	2209,9	49,9
9	«Московский кредитный банк»	1475,8	18,8
10	«Промсвязьбанк»	1375,1	3,8

Эксперты считают, что в 2017 году темпы консолидации активов банковского сектора будет на высоком уровне, вследствие роста крупных банков на фоне снижающихся процентных ставок, и высоких темпов ухода банков с российского рынка вследствие отзыва лицензий. Иностранные банки будут явными аутсайдерами, а госбанки выиграют у частных. Частные банки будут рассчитывать на улучшение ситуации в своих рыночных нишах, таких как потребительское кредитование, но это вряд ли позволит им обыграть госбанки.

Аналитики считают, что 2017 год будет спокойным для российского банковского сектора, хотя не исключают и шоковые события, здесь большую роль будут играть отзывы лицензий и разрешение проблемы татарстанских

банков. Ожидается принудительный отзыв лицензий у 60 - 70 банков, что снизит номинальный прирост активов примерно на 1 - 2 % . В конце 2017 года ожидается снижение процентных ставок, что приведет к увеличению инвестиционного спроса на кредитные ресурсы. Розничный рынок продолжит показывать прирост, вследствие стабилизации рынка беззалогового кредитования и развития ипотечного кредитования. Ожидается что реальный и номинальный прирост активов по итогам 2017 года составит 3 - 6 % .

Библиографический список

1. Белозеров С.А. Банковское дело: учебник / С.А. Белозеров, О.В. Мотовилов – Москва: Проспект, 2016 – 408 с.
2. Жарковская Е.П. Банковское дело: учебник / Е.П. Жарковская – Москва: Омега-Л, 2016 – 526 с.
3. Лаврушин О.И. Банковская система в современной экономике: учебник / О.И. Лаврушин, Н.И. Валенцева, И.В. Ларионова – Москва: Кнорус, 2016 – 360 с.
4. Лаврушин О.И. Банковское дело: учебник / О.И. Лаврушин, Г.Г. Фетисов, Н.И. Валенцева – Москва: Кнорус, 2016 – 800 с.

УДК 336

Бытдаева Ф.А. Специфика осуществления банковских операций участниками банковской группы

Specificity of banking transactions by members of a banking group

Бытдаева Фарида Аубекировна,
Ставропольский государственный аграрный университет
farida.boice@gmail.com

Bytdaeva Farida Aubekirovna,
Stavropol State Agrarian University, Stavropol

Научный руководитель:

Остапенко Е.А., к.э.н., доцент кафедры Финансового менеджмента и банковского дела
Ставропольский государственный аграрный университет.

Scientific adviser: Ostapenko E., candidate of economic sciences, associate professor of the
department of Financial management and banking
Stavropol State Agrarian University, Stavropol

Аннотация: В данной статье рассмотрены понятие банковской группы и описаны особенности проведения банковских операций ее участниками.

Ключевые слова: банковская группа, банковская сделка, банковская операция.

Abstract: This article examines the concept of a banking group and describes the features of the banking operations of its members.

Keywords: banking group, banking transaction, banking operation.

Банковские услуги – это совокупность действий и возможностей банка для оптимизации и сопровождения процесса заключения различного рода сделок, в том числе банковских операций.

В процессе исследования банковских сделок и операций возможно разделение банковской деятельности на основную и вспомогательную. Проведение банковских операций является основной деятельностью участников банковских групп, тогда как выполнение банковских сделок относится к вспомогательной деятельности тех групп, которые дополняют, но не заменяют выполнение банковских операций.

Деятельность участников банковских групп состоит из двух главных элементов:

– деятельность кредитных организаций по осуществлению банковских операций на основании лицензии ЦБ РФ;

– осуществление ЦБ РФ полномочий в области регулирования и надзора с целью обеспечения стабильности банковской системы.

Доход банковской группы представляет собой разницу между процентными ставками привлеченных и ссудных средств.

Операции кредитных организаций можно разделить на 3 группы:

- пассивные операции представляют собой привлечение средств;
- активные операции направлены на размещение привлеченных средств;
- комиссионно-посреднические – это выполнение различных операций по поручению клиентов с уплатой комиссии.

В соответствии с ГК РФ «банк обязуется совершать для клиента операции, которые предусмотрены для счетов данного вида законом, установленными в соответствии с ним банковскими правилами и применяемыми в банковской практике обычаями делового оборота, если договором банковского счета не предусмотрено иное» [3].

Банковские операции – это операции, фактическое совершение которых является предметом деятельности банка.

В соответствии с ФЗ «О банках и банковской деятельности» банки выполняют следующие операции:

- привлечение денежных средств юридических и физических лиц во вклады и их размещение от своего имени и за свой счет;
- ведение и открытие банковских счетов физических и юридических лиц;
- осуществление расчетов по поручению юридических и физических лиц;
- инкассация денежных средств, платежных документов, расчетных документов, векселей, кассовое обслуживание юридических и физических лиц;

- купля-продажа иностранной валюты в безналичной и наличной формах;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов и т.д.

Вышеперечисленный состав банковских операций отнюдь не является полным. Кредитные организации, являющиеся участниками банковской группы, могут расширить данный список следующими операциями:

- доверительное управление денежными средствами и другим имуществом по договору с юридическими и физическими лицами;
- предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- осуществление лизинговых услуг;
- оказание консультативной помощи, предоставление необходимой информации и т.п.

Кредитные организации, входящие в банковскую группу для получения прибыли также имеют право осуществлять следующие операции:

- купля-продажа иностранной валюты, а также обязательств и платежные документов, оцененных в иностранной валюте;
- купля-продажа и хранение драгоценных металлов и других видов валютных ценностей;
- купля-продажа государственных ценных бумаг;
- прием ценных бумаг и иных активов на хранение и др.

Поступившие на клиентский счет денежные средства необходимо зачислять не позже дня, который следует за днем поступления соответствующего документа. Это правило распространяется как на участников банковской группы, так и на банки, которые не входят в состав банковской группы. Перечисление или выдача денежных средств со счета клиента банк обязан провести не позднее

дня, который следует за днем поступления соответствующего платежного документа.

Списание денежных средств со счета клиента также проводится банком-участником банковской группы по распоряжению клиента. Распоряжаться денежными средствами, находящимися на счете лица, имеют право только те лица, которые были уполномочены на это самим клиентом. с предоставлением полного комплекта документов, предусмотренных на этот счет банковским законодательством. Основным документом, удостоверяющим право лица на распоряжение денежными средствами является карточка с образцами подписей и оттиском печати клиента, заверенная либо нотариусом, либо вышестоящим юридическим органом [3].

Клиент может дать распоряжение о списании денежных средств со счета по требованию третьих лиц. Чаще всего это происходит в тех случаях, когда у клиента имеются обязательства перед третьими лицами. Банк, входящий в банковскую группу, принимает эти распоряжения только при наличии в этих распоряжениях указания необходимых данных в письменной форме. Это делается для того, чтобы банк мог идентифицировать лицо, предъявившее распоряжение

Основным классификационным признаком, по которому делят счета, является набор стандартных операций. Выделяют универсальные счета, которые позволяют клиенту совершать любые операции, и специальные счета, которые предполагает использование денежных средств с определенными целями и наличие субъекта, осуществляющего контроль за целевым использованием данных средств.

Расчетные счета необходимы физическим и юридическим лицам для проведения операций, связанных с осуществлением предпринимательской

деятельности. При выполнении операций по расчетным счетам банки, входящие в банковскую группу, получают комиссионное вознаграждение. Размер вознаграждения находится в зависимости от того, какие виды операций были совершены. Расчетный счет предназначен для проведения операций по списанию или поступлению денежных средств. Эти счета используются для зачисления выручки, оплаты стоимости приобретаемых товаров и услуг, списания средств, предназначенных для выдачи заработной платы и т.д.

Корреспондентский счет представляет собой банковский счет, открытый кредитной организацией в подразделении расчетной сети по месту нахождения головного офиса на основании договора корреспондентского счета. Корреспондентские счета необходимы для проведения банковских операций (в основном - межбанковских расчетов).

Выбор того или иного вида счета зависит от наличия и сочетания вышеописанных условий.

Важной задачей банковских групп является оценка рисков, связанных с проведением банковских операций.

Вопросы контроля над банковскими рисками в разрезе банковских групп являются для ЦБ РФ очень важными, так как здесь существенную роль играет фактор влияния банков друг на друга.

В настоящее время существуют определенные положения ЦБ РФ, регламентирующие организацию внутреннего контроля деятельности банковских групп.

Единообразный порядок организации управления правовым риском и риском потери деловой репутации устанавливается в кредитных организациях банковской группы. При оценке уровня правового риска и риска потери деловой репутации кредитной организации, учитывается влияние на уровень указанных

рисков обстоятельств, определяющих увеличение уровня соответствующего риска в других кредитных организациях, которые входят в состав банковских групп [1].

В сложившихся на данный момент условиях остро ощущается потребность в систематизации и анализе накопленного отечественного и международного опыта контроля и надзора за деятельностью банковских объединений.

В настоящее время созданы экономические предпосылки для создания банковских групп, предоставляющих определенные преимущества своим участникам. Это обусловлено успешным развитием российского финансового рынка. новых клиентов. В связи с этим в последнее время планируется дополнительное нормативное регулирование банковских групп, которое должно появиться в ближайшие годы.

Согласно статистическим данным Банка России, в стране насчитывается примерно 150 банковских групп, а также 40 холдингов.

Из этого следует, что увеличение числа банковских групп в дальнейшем приведет к концентрации активов в банковском секторе России.

На данном этапе развития банковского сектора банковское законодательство претерпевает значительные изменения в ходе его активной модернизации и совершенствования. Это обусловлено усилением банковского сектора. Стратегией развития банковского сектора Российской Федерации предусматривается совершенствование нормативного правового обеспечения банковской деятельности, завершение перехода кредитных организаций на использование международных стандартов финансовой отчетности, создание условий для предотвращения использования кредитных организаций в противоправных целях и повышение качества предоставляемых кредитными организациями услуг.

Библиографический список

1. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993, в ред. ФКЗ от 21.07.2007 № 6-ФКЗ // Российская газета. – 25 декабря 1993.
 2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая: ФЗ от 30.11.1994 // СЗ РФ. – 1994. – № 32.
 3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая: ФЗ от 26.01.1996 // СЗ РФ. – 1996. – № 5.
 4. О банках и банковской деятельности: Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 // СЗ РФ. – 1990. – № 30.
 5. Положение ЦБ РФ от 16.12.2003 № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах» // СЗ РФ. – 2003. – № 6.
 6. Положение ЦБ РФ от 19.09.2002 № 197-П «О порядке представления информации о банковских холдингах» // СЗ РФ. – 2002. – № 28.
- Москва: Кнорус, 2016 – 800 с.

УДК 336.71

**Головнин И.В., Амирова Д.Р. Кредитование
сельхозпроизводителей в Пермском региональном филиале ОАО
«Россельхозбанк»**

Lending to agricultural producers in the Perm regional branch of Rosselkhozbank

Головнин Илья Владимирович,
Старший преподаватель кафедры финансов,
кредита и экономического анализа,
Пермская государственная сельскохозяйственная академия
Golovnin Ilya Vladimirovich,
Senior lecturer of the Department of Finance,
credit and economic analysis
Perm state agricultural Academy

Амирова Диана Ренатовна,
Студентка факультета экономики,
финансов и коммерции,
Пермская государственная сельскохозяйственная академия
Amirova Diana Renatovna,
Student of the faculty of Economics,
Finance and Commerce,
Perm state agricultural Academy

Аннотация: В статье раскрываются аспекты объемов и динамики кредитования Россельхозбанком предприятий АПК Пермского края. Представлены данные об итогах финансирования сезонных работ, вновь вводимых объектов в АПК Пермского края. Кредитование сельхозпредприятий, в том числе на цели проведения сезонных работ – одно из приоритетных направлений деятельности Пермского филиала. По данным Министерства сельского хозяйства РФ, доля Россельхозбанка в кредитовании сезонных работ в Пермском крае превысила 90%. Россельхозбанк всегда готов поддержать проекты, связанные с созданием современных животноводческих предприятий.

Ключевые слова: кредитование, Россельхозбанк, сельхозпроизводители, процентная ставка

Abstract: the article reveals the aspects of the volume and dynamics of lending by the agricultural Bank of agricultural enterprises in Perm region. Presented data about the results of financing seasonal work, newly commissioned facilities in agriculture of Perm region. Lending to agricultural enterprises, including for the purpose of seasonal work – one of priority directions of activity of the Perm branch. According to the Ministry of agriculture of the Russian Federation, the share of agricultural Bank lending in seasonal work in the Perm Krai has exceeded 90%. Russian

agricultural Bank is always ready to support projects related to the creation of modern livestock enterprises.

Keywords: credit, agricultural Bank, agricultural producers, interest rate.

Банк является базой национальной кредитно-финансовой системы обслуживания товаропроизводителей в сфере агропромышленного производства и обеспечивает эффективность использования бюджетных инвестиций. Реализуя бизнес-модель универсальной кредитной организации, Банк является рыночным инструментом государственной поддержки отраслей агропромышленного комплекса Российской Федерации, предоставляет все виды банковских услуг и занимает лидирующие позиции в финансировании АПК [1].

Банк активно позиционирует себя на международном банковском рынке в качестве системообразующего, транспарентного, высоконадежного финансового института. С этой целью он на постоянной основе взаимодействует с международными рейтинговыми агентствами, институциональными инвесторами, иностранными партнерами и контрагентами, участвуя в межстрановых Деловых советах, Межправительственных комиссиях и конференциях.

Приоритетом Банка в отчетном году являлась кредитная поддержка комплексного развития всех отраслей и сфер деятельности АПК страны, включая:

- финансирование сезонных работ;
- реализацию инвестиционных проектов в АПК, в том числе в рамках Постановления № 1044;
- развитие всех форм малого предпринимательства на селе, в том числе поддержку начинающих фермеров;
- кредитование и обслуживание бизнеса и населения сельских территорий, малых и средних городов;

- развитие кооперации и интеграционных связей в АПК.

За 9 месяцев 2016 года Россельхозбанк профинансировал агропромышленный комплекс Пермского края на сумму более 240 миллионов рублей, что в 5 раз превышает показатель за аналогичный период прошлого года. Кредитные средства были направлены в основном на цели проведения сезонных работ, приобретения сельскохозяйственной техники и оборудования, закуп племенного скота. По данным Министерства сельского хозяйства Российской Федерации, доля Банка на рынке кредитования сезонных работ региона в настоящий момент составляет 91,5% [4].

Кредитование сельхозпредприятий, в том числе на цели проведения сезонных работ – одно из приоритетных направлений деятельности Пермского филиала. Банк проводит большую работу по повышению доступности средств для аграриев, предлагая широкую линейку кредитных продуктов, способную удовлетворить потребности клиентов как в оборотном, так и инвестиционном финансировании.

По данным Министерства сельского хозяйства РФ, доля Россельхозбанка в кредитовании сезонных работ в Пермском крае превысила 90%. На текущий момент Пермский региональный филиал АО «Россельхозбанк» профинансировал проведение сезонных работ в регионе на общую сумму порядка 150 млн рублей [3].

Кредитные средства позволили аграриям оперативно осуществить закупку семян и средств защиты растений, минеральных удобрений, горюче-смазочных материалов, а также решить другие текущие задачи для своевременного проведения посевной и уборочной кампаний.

Так, например, с помощью кредитных средств Россельхозбанка в ООО «Каръёво» закупили новое поливочное оборудование, а также приобрели ГСМ и

запчасти для техники для проведения текущей уборочной кампании. Предприятие занимается выращиванием овощей и зерновых, с каждым годом увеличивая посевные площади. На сегодняшний день ООО «Карьёво» обрабатывает 1200 гектаров земли, из которых 200 гектаров заняты овощами, остальные – зерновыми культурами.

«Россельхозбанк традиционно уделяет особое внимание кредитованию аграриев на проведение сезонных работ. Уборочная кампания в крае уже началась, и Пермский филиал прикладывает максимум усилий для оперативного обеспечения аграриев необходимыми финансовыми ресурсами.

Представленные аналитические данные дополним фактическим материалом. В частности, следует отметить, что 9 сентября в городе Кудымкар Пермского края на базе СХПК «Россия» запущен в эксплуатацию новый коровник на 120 голов крупного рогатого скота с доильным и родильным отделениями. Реализация данного проекта стала возможна в том числе при поддержке Пермского филиала Россельхозбанка, который оказал финансовую поддержку предприятию в общем объеме более 30 миллионов рублей [2].

Россельхозбанк всегда готов поддерживать проекты, связанные с созданием современных животноводческих предприятий. Реализация данного проекта позволит существенно повысить качество молока, увеличить надои и поголовье скота и будет способствовать развитию молочного животноводства Кудымкарского района.

В заключении отметим, что по данным публичной отчетности основная доля кредитных вложений Банка, как и в предыдущие периоды приходится на заемщиков сферы АПК – в 2015 году объем вложений в отрасль увеличился на 3,3%, с 1 052,3 млрд. рублей до 1 087,1 млрд. рублей. Доля АПК и смежных отраслей в кредитном портфеле Банка составила к концу отчетного года 63,9%.

Библиографический список

1. Годовой отчет [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.rshb.ru/investors/year_report/
2. При поддержке ОАО «Россельхозбанка» в Кудымкаре открывалась новая ферма. 14 сентября 2016. [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.rshb.ru/news/245597/>
3. Россельхозбанк на 90% обеспечивает финансирование сезонны работ в Пермском крае. 16 сентября 2016. [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.rshb.ru/news/245597/>
4. Россельхозбанк увеличивает поддержку агропромышленного комплекса Прикамья. 17 сентября 2016. [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.rshb.ru/news/245597/>

УДК 336.7

Матюшина Э.Д. Правовая основа: кредит и заем. Сходства и различия кредитных отношений на основе договора займа и кредитного договора

The legal frameworks: borrowing and loan. The similarities and differences of the loan relations on the basis of the borrowing agreement and the loan agreement

Матюшина Элина Дмитриевна,
Магистр, кафедра Финансов и кредита,
Северный (Арктический) Федеральный университет
elinamatyushina@yandex.ru

Matyushina Elina Dmitrievna,
Master, Department of Finance and credit,
Northern (Arctic) Federal University

Анотация: Кредитно-финансовые отношения являются двигателем экономики, и в современном мире в них вовлечены практически все люди. Именно поэтому важно рассмотреть понятия кредита и займа, а также сходства и различия данных понятий.

Ключевые слова: кредит, заем, договор займа, кредитный договор.

Abstract: Credit and financial relationships are the engine of the economy, and in modern world almost all people are involved in them. Therefore, it is important to consider the concept of the loan and the borrowing, as well as the similarities and differences of these concepts.

Keywords: borrowing, loan, the borrowing agreement, the loan agreement

Заем – это письменное соглашение, в соответствии с которым займодавец передаёт заёмщику деньги или ценные вещи под обязательство возврата полученных средств или материальных ценностей в установленный срок [1].

По договору займа одна сторона (займодавец) передает в собственность другой стороне (заемщику) деньги или другие вещи, определенные родовыми признаками, а заемщик обязуется возвратить займодавцу такую же сумму денег (сумму займа) или равное количество других полученных им вещей того же рода и качества [2].

Договор займа является реальным договором, т.е. считается заключенным с момента передачи денег или вещей, определенных родовыми признаками.

Также договор займа между гражданами должен быть заключен в письменной форме, если его сумма превышает не менее чем в десять раз установленный законом минимальный размер оплаты труда, а в случае, когда займодавцем является юридическое лицо, - независимо от суммы [2]. По желанию сторон договор может быть нотариально удостоверен. Нарушение формы договора не лишает договор юридической силы, но лишает стороны права в случае спора ссылаться в подтверждение сделки на свидетельские показания.

В подтверждение договора займа и его условий может быть представлена расписка заемщика, удостоверяющая передачу ему займодавцем определенной денежной суммы или определенного количества вещей. Гражданское законодательство не устанавливает каких-либо ограничений в отношении субъектов договора займа: как займодавцем, так и заемщиком могут быть и юридические, и физические лица, а также Российская Федерация и ее субъекты.

Предметом договора займа могут быть деньги или вещи, определенные родовыми признаками. Предметом кредитного договора являются денежные средства, за исключением товарного кредита.

В соответствии с п. 1 ст. 809 ГК, если иное не предусмотрено законом или договором займа, займодавец имеет право на получение с заемщика процентов на сумму займа в размерах и в порядке, определенных договором. Заемщик обязан возвратить займодавцу полученную сумму займа в срок и в порядке, которые предусмотрены договором займа [2].

Статьей 811 ГК определены последствия нарушения заемщиком договора займа. Если иное не предусмотрено законом или договором займа, в случаях, когда заемщик не возвращает в срок сумму займа, наступает ответственность за нарушение денежного обязательства. На невозвращенную сумму займа

подлежат уплате проценты за пользование денежными средствами в размере, предусмотренном п. 1 ст. 395 ГК, со дня, когда она должна быть возвращена, до дня ее возврата займодавцу независимо от уплаты процентов, предусмотренных непосредственно условиями договора.

Кредит – это письменное обязательство, заключаемое между кредитором и заёмщиком, о предоставлении определённой суммы денег для заявленной цели. Его атрибуты – это возвратность (обязательно погасить долг к определённому времени), срочность (срок указывается в договоре), платность (за пользование средствами предусмотрены проценты), гарантированность (в случае неисполнения обязательств, кредитор может отстаивать права в судебном порядке, истребовать обеспечение) [1].

По кредитному договору банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуются предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты на нее.

К отношениям по кредитному договору применяются те же правила, что и для договора займа, если иное не вытекает из существа кредитного договора. Кредитный договор должен быть заключен в письменной форме. Несоблюдение письменной формы влечет недействительность кредитного договора. Такой договор считается ничтожным.

Кредитор вправе отказаться от предоставления заемщику предусмотренного кредитным договором кредита полностью или частично при наличии обстоятельств, очевидно свидетельствующих о том, что предоставленная заемщику сумма не будет возвращена в срок. Заемщик вправе отказаться от получения кредита полностью или частично, уведомив об этом

кредитора до установленного договором срока его предоставления, если иное не предусмотрено законом, иными правовыми актами или кредитным договором.

В случае нарушения заемщиком предусмотренной кредитным договором обязанности целевого использования кредита кредитор вправе также отказаться от дальнейшего кредитования заемщика по договору.

Далее необходимо выявить как сходства, так и различия договоров. Кредитный договор обладает всеми основными чертами договора займа: из него возникает обязательство заемщика возвратить кредитору денежную сумму, равную полученной (деньги - заменимые вещи, определенные родовыми признаками), в срок, определенный договором. Помимо этого, кредитному договору присущи специфические признаки, ограничивающие сферу его применения и выделяющие его в отдельный вид договора займа.

У кредитного договора имеется два признака, позволяющие выделить кредитный договор в отдельный вид договора займа:

- на стороне кредитора (заимодавца) всегда выступает банк или иная кредитная организация;

- кредитный договор носит консенсуальный характер и поэтому является двусторонним, т.е. порождает обязательство как на стороне банка-кредитора (выдать кредит), так и на стороне заемщика (возвратить денежную сумму, полученную в качестве кредита, и уплатить кредитору проценты, причитающиеся ему в качестве вознаграждения за выдачу кредита).

Что касается иных отличий между кредитным договором и договором займа, отмечаемых в юридической литературе, то они не образуют специфических признаков именно кредитного договора, поскольку при определенных условиях могут быть обнаружены и в договоре займа [3].

Можно сделать вывод, что займ – более широкое понятие, которое включает в себя такой вид, как кредит.

Библиографический список

- 1 Чем отличается заем от кредита? [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://thedifference.ru/otlichie-zajma-ot-kredita/>
- 2 Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/gkrf1/>
- 3 Банковские заемные средства: новое в законодательстве [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://biglibrary.ru/category35/book72/part16/>

СЕКЦИЯ 8. ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ УЧЕТА И ФИНАНСОВ

УДК 330.8

Наврузов С.Н., Авазов А.Р. Доходы и расходы государственной казны Хивинских ханов в трудах русских путешественников и исследователей (конца XIX - начала XXвв.)

The salary and the expense of the State Treasury Hivinskih Hanover trudah russkih puteşestvennikov issledovateley (low concentration of XIX - XXvv.)

Наврузов Сафарбой Наврузович,
кандидат исторических наук,
Navruzov Safarboy Navruzoviç,
candidate of historical evolution,

Авазов Азад Реджаббаевич,
преподаватель Ургенчский государственный университет имени Аль-Хорезми (Узбекистан)
Rallies Azad Redjabbaeviç
predavatel Urgençskiý state university Bald Al-Khwarizmi (Uzbekistan)

Аннотация: Аннотация: В статье речь идёт о расходах и доходах государственной казны Хивинского ханства в указанный период, где сообщаются сведения и данные касающихся налогообложения приводимые в трудах и записках русских и европейских путешественников и исследователей посетивших ханства в разный период.

Ключевые слова: Подати, налоги, налогообложения «салгут», «зьякет», «Харадж», «Сукно», «Жалованье», «Туркестанские ведомости» «Эмир ал Умар»

Abstract: the article focuses on the costs and revenues of the state Treasury of the Khiva khanate in the period, where the reported information and data regarding taxation contained in the writings and memoirs of Russian and European travelers and explorers who visited the khanate in a different period.

Keywords: irrigational agriculture, daub wall, furrow, river, course of raw materials, leguminous plants, dessiatina (metres of lovnd) 10.900 sq, contract, very latge, maize, field, mung bean soup, every day, the secand crops.

В трудах исследователей и в записках путешественников посетивших ханства в указанный период содержится обширный материал касающийся системе налогообложения.

К примеру Г. Данилевский писал: Подать с земли собирается с сартов, узбеков, каракалпаков, персиян, освобожденных от рабства, и с тех туркмен, которые, кочуя в пределах заселенной части ханства, обзавелись хлебопашествами. [1.с.135]

По мнению М.Иванина, самым значительным был земельный налог. По его сообщениям, налоги разделялись на 3 разряда. Самые богатые землевладельцы платят с котла или дома 3 золотых (около 45 руб ассигнациями) – писал автор. Землевладельцы среднего состояния платят по 2 золотых, а бедные по 1 золотому. [2.с.59]

Исследованию налоговых сборов ханства посвящены статьи А.Куна. «Порядок взимания податей в Хивинском ханстве», «Заметки о податях в Хивинском ханстве» содержащие множество данных о налоговой системе, в частности, о земельной подати ханства, являющейся основным видом обложения.

В второй половине XIX века Хива вступила в период разложения феодальных отношений но достаточных **предпосылок** для внедрения здесь(капиталистического) промышленного способа производства еще не возникло. Разложения феодализма выразилось прежде всего в переходе от натурального налога(хараджа) к денежному (салгуту).[3.с.№33]

Реформа, проведенная в начале XIX в. Мухаммед Рахим-ханом, носила классовый характер и служила упрочению ханской власти, поощряя крупных землевладельцев. Однако переход от натуральных форм к денежной ни в коей мере не повлиял на сокращение размеров налога, на оборот, крестьянские хозяйства оказались в худшем положении, так как вынуждены были продавать на рынке свои продукты по низким ценам с тем, чтобы оплатить деньгами сумму налога. Таким образом в сообщенных исследователями и путешественниками

материалах приводятся различные повинности и поборы, множество разнообразных налогов которые наполняют казну ханства.

В итоге доходы казны Хивинских ханов составляли по Муравьеву посетивший ханство в 1819 г 4 000 000 руб. ассигнациями в год [4.с.268], М.Иванин называют сумму 4 200 000 руб [5.с.55], Г.Данилевский – 2 785 000 руб [6.с.136], Я. Сыроватский приводит цифру 200000 руб [7.с.№115]. Что касается расходования сумм, поступающих в ханскую казну, то оно не определялось никакими правилами и целиком зависело от настроения хана. Часть денег тратилась на подарки сановникам взамен вознаграждения за службу, часть шла на содержание нукеров, остальные на собственные нужды хана, о чем и свидетельствуют сообщения многих путешественников и исследователей, посещавших ханство.

Мы разделяем мнение М.Ю. Юлдашева, утверждавшего что “отдавая последнее, крестьяне ничего от властей не получали: ханское государство, собирая налоги, почти ничего не расходовало на общественные крестьянские нужды. [8.с.105]

Исследователи, называя каналы расходования казны, отмечали, что значительных затрат требовали вознаграждения чиновников и родственников хана и его семья. В этом отношении заслуживает внимания сообщение Н. Муравьева, утверждавшего, что «подарки же чиновникам составляют также значительный расход. Мухаммед Рахим любит награждать чиновников своих или окружающих по их заслугам и по своему усмотрению. [9.с.268]

Вопросы расходов государственной казны интересовали А. Куна, отмечавшего, что, часть податей поступает Эмир ул Умеру, старшему сановнику ханства, который преимущественно должен быть из родственников хана, старший в Роду. [10.с.№33]

Не приводя конкретных примеров, М.Иванин ограничивается лишь скудными сведениями. «Одни чиновники получают жалованье деньгами, - пишет он, простым же воинам оно обыкновенно выдается хлебом по назначенной ханом цене.[11.с.1873.] “Обыкновенно около половины всех поступлений, -отмечает Гиршфельд, -остается совершенно неизрасходованной, а из другой половины большая часть употребляется на содержание Хивинского двора и подарки многочисленным членом ханской семьи и должностным лицам ханства”.

Многие путешественники и исследователи, посещавшие ханство в первой половине XIX века, обращали внимание на то, что одной из главных статей расходов было вознаграждения за службу, а также за содержание войска, укреплявшего грабительскими походами внешнюю политику хивинских ханов. В этой связи Н.Муравьев писал: «... Одно содержание Туркменского войска уже очень дорого обходится. Всякий Туркмен, едущий на войну, получает для приготовления себя к походу от 5 до 20 тиллей, или от 80 до 320 тиллей асс. [12.с.268] По сведениям Данилевского, военные расходы в расчёте на численность войска в 15000 человек достигали 75000 тиллей жалованья, или 1.125.000 рус асс. За вознаграждения только суконными и парчовыми халатами израсходовано средств в сумме 25000 р. асс., по возвращении Алла-Кулы хана в 1842-году из Бухары. [13.с.137]

Хивинские нукеры, как отмечает М. Иванин, получали жалованья после каждого похода. «Простые воины- пишет он, - после каждого сделанного ими похода получает по 5-ти золотых, чиновники же, смотря по заслугам и милости хана, получают от 10, 20, 50, 100 и более золотых. Бий получает от 50 до 100 золотых, юз-баши или сотники от 10 до 20. Таким образом, по сообщениям путешественников и исследователей население Хивинского ханства

подвергалось разнообразным повинностям, основной из которых являлся земельный налог «салгут» и «зьякет» взимающийся как пошлина во внутренней и внешней торговле. Население, отдавая последнее правительственным сборщикам налогов, почти ничего взамен не получало.

Библиографический список

- 1.Данилевский Г.И. Описание Хивинского ханства. КН. V. З.Р.Г.О.,1851. с 135.
- 2.Иванин М. Хива и река Амударья.М.1873. с 59.
- 3.Кун А.Л. Порядок взимание податей в Хивинском ханстве //Туркестанские Ведомости. 1873 №33.
- 4.Муравьёв И.Н. Путешествие в Туркмению и Хиву Генерального штаба капитана Муравьёва Н в сии страны для переговоров. М. 1822. ч1. с 268.
- 5.Иванин М.Хива и река Амударья. М.1873.с 55.
- 6.Данилевский Г.И. Описание Хивинского ханства. КН. V. З.Р.Г.О.,1851. с 136.
- 7.Сыроватский Я. Заметки О Хивинском ханстве записанные со слов Матмурада бывшего диван- беги ханства 1873г. // Санкт-Петербургские ведомости.1874. N115.
- 8.Юлдашев М.Ю. К истории крестьян Хивы. Т.с 105.
- 9.Муравьёв Н. указ соч. с 268.
- 10.Кун А. Порядок взимание податей в Хивинском ханстве\\ Туркестанские ведомости.1873. N 33.
- 11.Иванин М. Хива и река Амударье. М.1873 стр.
- 12.Муравьёв Н. Указ соч. с 268.
13. Данилевский Г.И. Описание Хивинского ханства. с 137.

СЕКЦИЯ 9. СТАТИСТИКА И ЭКОНОМЕТРИКА

УДК 331.215

Яковлева О.С. Проблемы дифференциации заработной платы в Республике Саха (Якутия)

Problems of differential earnings in the republic of Saha (Yakutia)

Яковлева Оксана Спартаковна

студент 1 курса магистерской программы
направление «Экономика», профиль «Экономика труда»
Финансово-экономического института
ФГАОУ ВО Северо-Восточный федеральный университет
им. М.К. Аммосова, РС (Я), г. Якутск, Россия

Yakovleva Oksana Spartakovna

1st year student of the master's program
Direction "Economy", the profile "Labor Economics"
Financial and Economic Institute
North-Eastern Federal University
them. M.K. Ammosova, Yakutsk, Russia

Аннотация: Статья посвящена проблемам дифференциации заработной платы. Особое внимание уделяется установлению различных уровней заработной платы в Республике Саха (Якутия). Исследование содержит анализ статистических данных по заработной плате экономически активного населения РС (Я). В статье говорится о распределении заработной платы среди работников, имеются выборочные аналитические наблюдения размера заработной платы работников по уровню образования, а также рассмотрена дифференциация заработной платы. Учитывая экономическую ситуацию в стране в целом и в частности в республике высказаны предположительные тенденции по поводу изменения уровня дифференциации заработной платы. Данные статьи могут быть включены для дальнейших исследований по вопросам уровня дифференциации заработной платы экономически активного населения РС (Я).

Ключевые слова: дифференция заработной платы, уровень заработной платы, метод дифференциации, коэффициент Джини, кривая Лоренца.

Abstract: The article is devoted to problems of wage differentiation. Particular attention is paid to the establishment of different levels of wages in the Republic of Sakha (Yakutia). The study contains an analysis of statistical data on wages of the economically active population of the RS (Y). The article refers to the distribution of wages among employees, there are selective analytic observations of the wages of employees by level of education, and also the differentiation of wages is considered. These articles can be included for further research on the level of wage differentiation

between the economically active population of the RS (Y).

Keywords: wage differentiation, wage level, method of differentiation, Gini coefficient, Lorenz curve.

Актуальность рассмотрения дифференциации заработной платы заключается в том, что она тесно связана с экономическими и социальными проблемами общества, а ее дифференциация отрицательно влияет на развитие экономики региона и страны в целом.

Заработная плата (оплата труда работника) — это вознаграждение за труд, которое зависит от квалификации работника, сложности, количества, качества и условий осуществляемого труда, а также компенсационные выплаты и стимулирующие выплаты. Это один из составляющих дохода.

Доход — это сумма денег, поступающая за определенный промежуток времени и имеющая регулярный и законный характер.¹

Уровень заработной платы имеет значение для современной экономики. Чем выше уровень доходов семьи, тем меньше доля ее расходов на продовольственные товары. Соответственно возрастает спрос на промышленные товары широкого потребления, а при дальнейшем повышении уровня доходов существенно увеличиваются затраты на высококачественные товары и услуги. Таким образом, структура расходов на потребление изменяется в прямой зависимости от размера дохода.

Дифференциация заработной платы свойственна рыночной экономике. Авторы П.А. Самуэльсон и В.Д. Нордхаус² считают, что при наличии в экономике одного вида труда и одного вида работ, взаимодействие спроса и предложения и конкуренция приводят к единственной ставке заработной платы

¹ Трудовой кодекс Российской Федерации абз. 2 ст. 143.

² Самуэльсон П.А., Нордхаус В.Д. Экономика: пер. с англ. — М.: БИНОМ: Лаборатория базовых знаний, 1997. — 265 с.

для всех рабочих. На практике ставки заработной платы различаются потому что различны затраты на воспроизводство рабочей силы и дифференциация заработной платы используется как материальный стимул увеличения количества и улучшения качества труда. Такая дифференциация заработной платы оправдана и не оказывает дестабилизирующего воздействия на экономику.

Дифференциация заработной платы в России имеет разный уровень по регионам и по общему уровню ситуации в России нельзя уверенно судить о ситуации в каком-то конкретном регионе. Различные регионы имеют различный спрос на труд по виду профессий и оценивают рабочую силу по-другому.

Работник в одном регионе, имеющий такую же специальность и квалификацию может иметь совсем другой уровень заработной платы. Например, из-за проблем с транспортной сетью регионы будут иметь различную стоимость товаров, что приводит к тому, что при одинаковой номинальной заработной плате они будут иметь совсем другие показатели реального дохода. Также существуют дополнительные выплаты за определенные условия труда, например, северная надбавка для регионов Крайнего Севера. Учитывая такого рода факторы можно сказать, что различия в уровнях заработной платы являются компенсирующими и регион с хорошими условиями для работы может иметь заработную плату ниже, чем в других регионах, но иметь одинаковый или лучший уровень реального дохода. Так же и с различием в уровнях заработной платы.

На общую ситуацию в регионе влияют социально-географические факторы: расположение природных ресурсов, которое влияет на основную отраслевую структуру и природно-климатические условия. Например, у региона с промышленной направленностью будет больше дохода, чем у региона с сельскохозяйственной направленностью.

В теории оплаты труда кроме показателей спроса и предложения на рынке

труда существуют факторы, влияющие на размер заработной платы: количество и качество труда; квалификация труда; условия труда; вид трудовой деятельности; стоимость жизни; минимальный размер оплаты труда, как основной вид социальных гарантий; политика заработной платы на предприятии и др.

И все эти факторы создают определенную дифференциацию заработной платы между конкретными работниками или их отдельными группами.

Существуют территориальная, отраслевая дифференциация заработной платы и зависят они в основном от территориальной и отраслевой структуры экономики страны, а также различают дифференциацию по категориям персонала и условиям труда, профессиональную дифференциацию.

Дифференциация заработной платы является одним из показателей экономической ситуации в стране.

Данные по регионам, как правило, заметно различаются, исходя от различного рода факторов. В таблице 1 приведены данные о среднедушевой заработной плате в трех регионах России, которые находятся на Юге и в Крайнем Севере России. В Якутии она почти в 2 раза выше, чем в Краснодарском крае. Амурская область находится между Якутией и Краснодарским краем. Основной причиной чего является северная надбавка.

Таблица 1

Среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций по данным за октябрь 2015 года³

Регион	Среднемесячная начисленная заработная плата работников, руб.
Краснодарский край	26573
Республика Саха (Якутия)	50452
Амурская область	34221

Показатель разницы между заработной платой различных слоев населения изменяется, и в России и по его регионам. Для подробного экономического анализа, нельзя обойтись без рассмотрения данных в динамике его изменений.

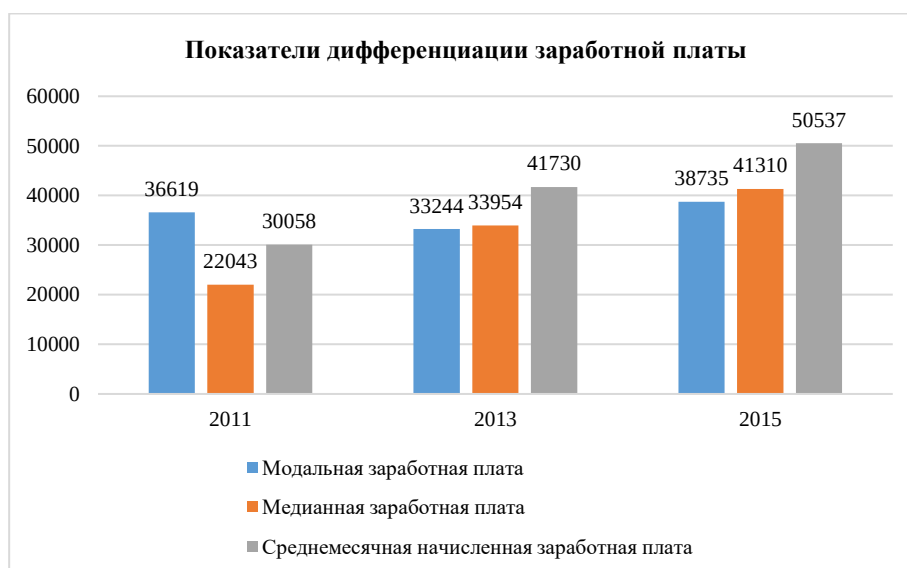


График 1. Показатели дифференциации за 2011-2015 гг. (по данным выборочных обследований организаций, за апрель; рублей).

³ Доходы населения России, дата обращения 10.02.2017 [Электронный ресурс]. URL: <http://center-yf.ru/data/economy/Dohody-naseleniya-Rossii.php>

О неравномерности распределения заработной платы среди работников говорит то, что среднемесячная начисленная заработная плата выше медианной величины. По сравнению с 2011 годом разница сократилась на 1,3%. То, что мода в 2011 году выше медианы свидетельствует о том, что наибольшая доля, а именно 34,9% населения, получали заработную плату выше чем половина населения.

В 2015 году ситуация изменилась и наибольшая доля населения получает заработную плату в размере 38,735 рублей, ниже медианной и средней, что показывает, исходя из всего перечисленного то, что распределение заработной платы стало более равномерным. Сравнивая медианный уровень заработной платы в Якутии 41310 рублей, это означает, что 50% населению получают заработную плату выше этой суммы.

Таблица 2

Средняя начисленная заработная плата работников по уровню образования по результатам выборочных обследований организаций за октябрь; рублей

	2011	2013	2015
Все работники	31881	42157	50452
в том числе имеющие образование:			
высшее профессиональное	39882	52450	60429
неполное высшее профессиональное	33593	...	...
среднее профессиональное	27110	35542	42681
начальное профессиональное	33163	40423	49164
среднее (полное) общее	25007	33311	43624
основное общее	21214	37695	44169
не имеют основного общего	24110	29182	44662

По таблице видно, что высокий средний уровень заработной платы у работников с высшим образованием, он превышает самый низкий средний уровень у людей со средним профессиональным образованием на 17748 рублей, или в 1,42 раза, что не является большой разницей. В дополнение отметим, что средний уровень заработной платы у работников с начальным образованием выше, чем у тех, кто имеет более углубленное среднее профессиональное. В остальном средние доходы работников почти не различаются. Однако до среднего общего уровня не достают все уровни образования кроме высшего. Причиной этого может быть, то что на профессии не требующие наличия высшего образования имеется высокий спрос среди горнодобывающих компаний, к примеру, водители, трактористы, обслуживающий персонал и прочие.

Таблица 3

Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата работников организаций по видам экономической деятельности, руб. и Среднесписочная численность работников организаций по данным 2015 года

Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата работников организаций по видам экономической деятельности, руб.			Среднесписочная численность работников организаций по данным 2015 года	
Года	2014	2015	В % от общей среднесписочной численности	В % к январю-декабрю 2014г.
Всего по республике	51110.5	54630.9	343147	
добыча полезных ископаемых	86156.0	94609.9	11,10%	99.1
добыча топливно-	74598.3	82521.4	2,50%	97.0

энергетических полезных ископаемых				
добыча полезных ископаемых, кроме топливно- энергетических	92627.2	101137.6	7,20%	100.3

Выделяя группу работников с самой высокой заработной платой, которая выше средней и медианной величин почти в 2 раза, можно увидеть, что они составляют 11,1% от общей среднесписочной численности работников организаций, так как эти специалисты востребованы они занимают немалую долю, такое же количество работников находится только в сферах необходимых для функционирования инфраструктуры государства, что тоже является востребованным. Также можно сказать, что их численность снизилась, так как по отношению к тому же месяцу 2014 года их число сократилось на 0,9%. Что в свою очередь может влиять на общую дифференциацию заработной платы.

Для измерения распределения дохода между различными группами населения используется кривая Лоренца и коэффициент Джини. Рассмотрены данные по распределению общей суммы начисленной заработной платы по 10-процентным группам работников согласно приложению 1.

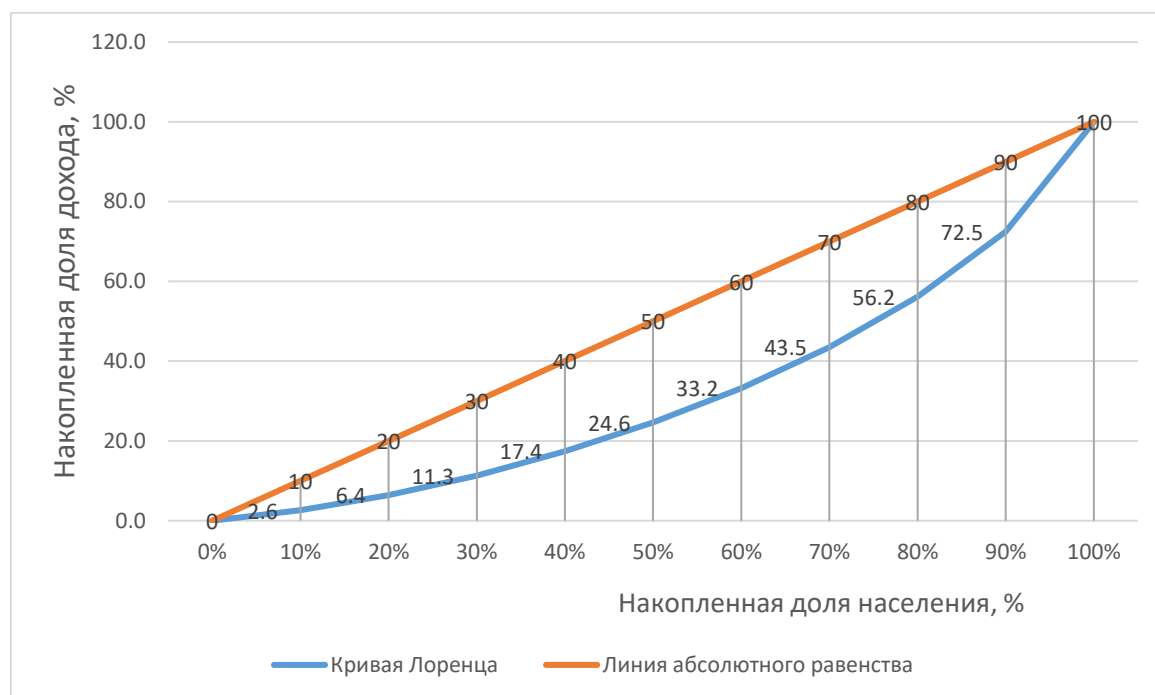


График 2. Кривая Лоренца по данным выборочных обследований организаций, за апрель 2015; в процентах

По графику видно, что кривая имеет довольно явное отклонение от биссектрисы. Небольшая неравномерность наблюдается в последних 20% населения, а именно, около 28% доходов принадлежат 10% работников с наивысшей заработной платой и около 44% доходов принадлежат 20% населения с наивысшей долей заработной платы. Однако кривая Лоренца все-таки ближе к линии абсолютного равенства, чем к линии абсолютного неравенства и поэтому можно сказать, что распределение заработной платы относительно равномерно.

Таблица 4

Коэффициент Джини в Якутии

Год	Коэффициент Джини
2011	0,365
2013	0,388
2015	0,369

Исходя из таблицы можно сделать вывод, что в период с 2011 по 2013 года произошел рост неравенства между населением на 6,3 %. По таблице 3 можно видеть, что доля заработной платы 10% самых высокооплачиваемых работников выросла на 3,9 %, а 10 % низкооплачиваемых снизилась на 4,3%. В целом у 70% населения доля заработной платы заметно снизилась, а остальных 30% высокооплачиваемых повысилась.

А к 2015 году коэффициент уменьшился на 4,9 %. И на этот раз, примерно, у 70 % населения доля заработной платы равномерно увеличилась, и, следовательно, у остальных 30 % стала меньше. Несмотря на уменьшение неравенства, больше половины из общей суммы заработной платы находится у 30% населения.

Заработная плата растет ежегодно, увеличивается количество новых специальностей, устаревают старые, приоритеты меняются, что влияет на дифференциацию заработной платы. Дифференциация – это естественное явление, и она не может исчезнуть совсем, однако она может оставаться минимально возможной.

Вывод:

Рассматривая Республику как субъект Российской Федерации, необходимо отметить, что уровень дифференциации заработной платы несколько снизился в

последние пять лет и сейчас он относительно низок на фоне уровня дифференциации по России в целом, что является положительной тенденцией, которая приводит к сглаживанию разрывов в заработной плате среди населения.

Низкий коэффициент дифференциации и высокий размер заработной платы оказывают непосредственное влияние на привлечение специалистов со всей территории России, а также соседних стран. Ко всему выпускники Северо-Восточного Федерального университета и других высших и средне-специальных учебных заведений могут пожелать остаться и работать в Якутии.

Учитывая нынешнюю ситуацию в мире и положение России в ней, и череду кризисов прошлых лет, можно сказать, что имеются положительные тенденции относительно кривой Лоренца и коэффициента Джини, и отрицательные относительно уровня бедности.

Библиографический список:

1. Трудовой кодекс Российской Федерации абз. 2 ст. 143.
2. Самуэльсон П.А., Нордхаус В.Д. Экономика: пер. с англ. – М.: БИНОМ: Лаборатория базовых знаний, 1997. – 265 с.
3. Тихомирова Т.П. «Организация, нормирование и оплата труда на предприятии» Екатеринбург: Изд-во ГОУ ВПО «Рос.гос.проф.-пед.ун-т», 2008. - 185 с.
4. Мазитова Р.К. «Заработная плата и проблемы ее взаимосвязи с экономическими интересами. Вопросы теории и методологии» – Казань: Изд-во Каз. Гос. Ун-та. 1983. – с.53
5. Романова Е.В. Учебно-методическое пособие «Социально-экономическая статистика» - Якутск: Изд-во: Центр современной литературы и книги на Васильевском, 2016. – с.259-262

6. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ. URL: <http://www.gks.ru/>

7. Родионова И.В., Резниченко В.Д. Дифференциация доходов населения: региональный аспект // Российское предпринимательство. — 2014. — № 23 (269). — с. 147-153. — URL: <http://bgscience.ru/lib/8746/>

8. Ивановская Л.А. Влияние минимальной зарплаты на рынок труда // Экономика труда. — 2016. — Том 3. — № 4. — с. 341-358. — doi: [10.18334/et.3.4.37097](https://doi.org/10.18334/et.3.4.37097)

9. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - Электронный ресурс. - Режим доступа: <http://www.gks.ru>

10. Официальный сайт территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Республике Саха (Якутия) -Электронный ресурс. - Режим доступа: <http://sakha.gks.ru/>

Электронное научное издание

Международная научно-практическая конференция

Проблемы и перспективные направления развития учетно-экономических наук и технологий

Сборник научных трудов
по материалам I международной
научно-практической конференции

31 мая 2017 г.

По вопросам и замечаниям к изданию, а также предложениям к сотрудничеству
обращаться по электронной почте mail@scipro.ru

Подготовлено с авторских оригиналов



978-5-00-007841-1

Формат 60x84/16. Усл. печ. л. 10,5. Тираж 100 экз.

Издательство Индивидуальный
предприниматель Краснова Наталья
Александровна

Адрес редакции: Россия, 603186, г. Нижний
Новгород, ул. Бекетова 53