

ISSN 2686-8156



1 (56) 2022

ФИНАНСОВЫЙ ВЕСТНИК

ISSN 2686-8156

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный
университет имени императора Петра I»

Финансовый

Вестник

1 (56) 2022

Издание осуществляется по решению кафедры финансов и кредита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I» с 1997 года.

Издание журнала одобрено ученым советом экономического факультета ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».

Статьи и отзывы направлять по адресу:
394087, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1, к. 349
Периодичность издания: четыре раза в год

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Закшевский Василий Георгиевич, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, директор ФГБНУ «Научно-исследовательский институт экономики и организации агропромышленного комплекса Центрально-Черноземного района Российской Федерации»

Курносов Андрей Павлович, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры информационного обеспечения и моделирования агроэкономических систем ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I»

Меренкова Ирина Николаевна, доктор экономических наук, профессор, заведующая отделом управления АПК и сельскими территориями ФГБНУ «Научно-исследовательский институт экономики и организации агропромышленного комплекса Центрально-Черноземного района Российской Федерации»

Савченко Татьяна Васильевна, доктор экономических наук, профессор, директор Алексеевского филиала НИУ «Белгородский государственный университет»

Смагин Борис Игнатьевич, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой математики, физики и технологических дисциплин ФГБОУ ВО «Мичуринский государственный аграрный университет»

Терновых Константин Семенович, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой организации производства и предпринимательской деятельности в АПК ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I»

Улезько Андрей Валерьевич, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой информационного обеспечения и моделирования агроэкономических систем ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I»

Широбоков Владимир Григорьевич, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой бухгалтерского учета и аудита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I»

ISSN 2686-8156

Редакционная коллегия:

Редакторы: к.э.н., доцент, зав. кафедрой финансов и кредита А.В. Агибалов,
д.э.н., профессор кафедры финансов и кредита Л.А. Запорожцева

Ответственный за выпуск: к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита А.А. Орехов

Сайт: <http://finance.vsau.ru/nauka/finansovyi-vestnik.html>

<https://tinyurl.com/finvestnik>

https://elibrary.ru/title_about.asp?id=51492

Электронная почта: finvestnikvsau@yandex.ru



СОДЕРЖАНИЕ

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР	5
ГОРЕЛКИНА И.А., ВОЛКОВА А.Н. СОСТОЯНИЕ КРЕДИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ АО «МОСКОВСКИЙ ИНДУСТРИАЛЬНЫЙ БАНК» И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА	5
КОМИЛОВА К.Н., ШАРИПОВ Б.М., КУРБОНОВА Ф.А. РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОГО МАРКЕТИНГА В РЕСПУБЛИКЕ ТАДЖИКИСТАН В ПЕРИОД ПАНДЕМИИ COVID-19	13
ТОЛЧЕВА А.В., ОРЕХОВ А.А. О СОВЕРШЕНСТВОВАНИИ КРЕДИТНЫХ ПРОДУКТОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА	20
АГИБАЛОВ А.В., БОРЗЫХ О.А. АНАЛИЗ ПОРТФЕЛЯ КРЕДИТНЫХ ПРОДУКТОВ ПАО СБЕРБАНК	27
БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ, НАЛОГИ.....	33
ДОРОХОВА Е.Ю., ПОНОМАРЕВА М.А. ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ И ОТРАЖЕНИЯ В УЧЕТЕ БЮДЖЕТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ ОЦЕНОЧНЫХ ЗНАЧЕНИЙ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.....	33
КАЛЮГИНА И.В., АНДРЕЕВА А.В. АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ФОРМИРОВАНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ В СООТВЕТСТВИИ С ВВЕДЕННЫМИ ФЕДЕРАЛЬНЫМИ БУХГАЛТЕРСКИМИ СТАНДАРТАМИ.....	40
МИХОНЕНКО В.И. УЧЕТ ЗАТРАТ И КАЛЬКУЛИРОВАНИЕ В СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ КООПЕРАТИВАХ ПРИ ПРОИЗВОДСТВЕ ПРОДУКЦИИ РАСТЕНИЕВОДСТВА.....	46
ГРИГОРЯН К.А. ОСОБЕННОСТИ УЧЕТА ЗАТРАТ ГОТОВОГО КОФЕ	51
ПРОБЛЕМЫ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В АГРАРНОЙ СФЕРЕ	56
МЕРЕНКОВА И.Н., ЕРОПКИНА А.М. ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ И РАЗВИТИЯ СЕЛЬСКОГО ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА.....	56
ШТЫКАНОВА Е.Д., ШИРОБОКОВ В.Г. БАЗОВЫЕ ИНДИКАТОРЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ АГРАРНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ	61
КОЗЛОВ А.А. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ КАТЕГОРИИ «ИНВЕСТИЦИИ»	66
ПРОБЛЕМЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ И ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ	72
СПИРИДОНОВ М.П., ОРЕХОВ А.А. О СОВЕРШЕНСТВОВАНИИ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	72

CONTENTS

BANKING SECTOR.....	5
GORELKINA I.A., VOLKOVA A.N. THE STATE OF CREDIT OPERATIONS OF JSC "MOSCOW INDUSTRIAL BANK" AND THEIR IMPACT ON THE BANK'S FINANCIAL PERFORMANCE.....	5
KOMILOVA K.N., SHARIPOV B.M., KURBONOVA F.A. DEVELOPMENT OF BANKING MARKETING IN THE REPUBLIC OF TAJIKISTAN DURING COVID-19 PANDEMIC	13
TOLCHEVA A.V., OREKHOV A.A. ON IMPROVING THE CREDIT PRODUCTS OF A COMMERCIAL BANK.....	20
AGIBALOV A.V., BORZYKH O.A. ANALYSIS OF THE LOAN PRODUCT PORTFOLIO OF PJSC SBERBANK	27
ACCOUNTING, ANALYSIS AND TAXES.....	33
DOROKHOVA E.Y., PONOMAREVA M.A. FEATURES OF FORMATION AND REFLECTION IN ACCOUNTING BUDGET ORGANIZATIONS ESTIMATED VALUES AND COMMITMENTS	33
KALUGINA I.V., ANDREEVA A.V. CURRENT ISSUES OF FORMATION ACCOUNTING POLICY IN ACCORDANCE WITH THE INTRODUCED FEDERAL ACCOUNTING STANDARDS	40
MIKHONENKO V.I. COST ACCOUNTING AND CALCULATION IN AGRICULTURAL PRODUCTION COOPERATIVES IN THE PRODUCTION OF CROP PRODUCTION	46
GRIGORIAN K.A. SPECIFICITIES OF READY-MADE COFFEE COST ACCOUNTING	51
PROBLEMS OF ENTREPRENEURSHIP IN THE AGRARIAN SPHERE	56
MERENKOVA I.N., EROPKINA A.M. FEATURES OF FORMATION AND DEVELOPMENT OF RURAL HUMAN CAPITAL	56
SHTYKANOVA E.D., SHIROBOKOV V.G. BASIC INDICATORS OF SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF THE AGRICULTURAL SECTOR OF THE ECONOMY	61
KOZLOV A.A. THEORETICAL APPROACHES TO THE DEFINITION OF THE CATEGORY "INVESTMENT"	66
PROBLEMS OF ORGANIZATION OF FINANCE AND FINANCIAL MANAGEMENT	72
SPIRIDONOV M.P., OREKHOV A.A. ON IMPROVING THE ASSESSMENT OF THE FINANCIAL SUPPORT OF THE COMPANY'S ACTIVITIES.....	72

Научная статья

УДК 336.64

Состояние кредитных операций АО «Московский индустриальный банк» и их влияние на финансовый результат деятельности банка

Ирина Александровна Горелкина^{1✉}, Анна Николаевна Волкова²

^{1, 2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

¹irgorelkina@yandex.ru ✉

Аннотация. Статья посвящена оценке состояния кредитных операций АО «Московский индустриальный банк» и их влияние на финансовый результат деятельности банка. По результатам исследования отмечены основные направления совершенствования деятельности банка.

Ключевые слова: кредитование, просроченная задолженность, кредит, кредитная операция, доход.

Для цитирования: Горелкина И.А., Волкова А.Н. Состояние кредитных операций АО «Московский индустриальный банк» и их влияние на финансовый результат деятельности банка // Финансовый вестник. 2022. № 1 (56). С. 5–12.

Original article

The state of credit operations of JSC "Moscow Industrial Bank" and their impact on the bank's financial performance

Irina A. Gorelkina^{1✉}, Anna N. Volkova²

^{1, 2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

¹irgorelkina@yandex.ru ✉

Abstract. The article is devoted to assessing the state of credit operations of JSC "Moscow Industrial Bank" and their impact on the financial performance of the bank. Based on the results of the study, the main directions for improving the bank's activities were noted.

Keywords: lending, arrears, credit, credit operation, income.

For citation: Gorelkina I.A., Volkova A.N. The state of credit operations of JSC "Moscow Industrial Bank" and their impact on the bank's financial performance. *Financial Vestnik*. 2022;1(56):5-12. (In Russ.).

Актуальность темы определена тем, что банк получает наибольшую долю доходной части преимущественно от кредитных операций в виде процентных доходов, а основная деятельность коммерческого банка направлена на извлечение прибыли. Тем самым, оценка состояния и

структуры кредитных операций позволяет выявлять факторы, оказывающие влияние на величину процентных доходов, грамотно размещать денежные средства, тем самым максимизировать прибыль банка.

Объемы кредитования в банковском секторе тесным образом связаны с разме-

ром ключевой ставки ЦБ РФ, которую Центробанк в зависимости от экономической ситуации может снижать или повышать. Так называемый, пандемийный кризис сопровождался мягкой процентной политикой ЦБ РФ, и с начала 2020 года ключевая ставка была снижена с 6,25% до 4,25% [2]. В марте 2021 года наблюдается разворот динамики ключевой ставки, и ее достаточно резкое повышение в период март-декабрь 2021 года до 8,5% [6]. Рост ключевой ставки влияет на повышение процентов по банковским кредитам, снижения их привлекательности для заемщиков, в это же время банки повышают ставки по вкладам. Все это напрямую сказывается на финансовых результатах банка.

АО «Московский индустриальный банк» (АО «МИнБанк») входит в тридцатку крупнейших банков России, определяемую Центральным Банком Российской Федерации, является уполномоченным банком Министерства сельского хозяйства по программе льготного кредитования аграриев [5].

Отметим, что последние 5 лет АО «МИнБанк» испытывал финансовые за-

труднения и наблюдался нераспределенный убыток, это было связано с тем, что кредиты выдавались реально работающим, но не самым рентабельным организациям. Можно отметить снижение суммы кредита, выданной АО «МИнБанк» за исследуемый период, что связано с более высокими требованиями, предъявляемыми банком к заемщикам, а также пересмотром действующих условий кредитования – как для юридических, так и для физических лиц. ЦБ РФ в конце января 2020 г. объявил о санации МИнБанка. По итогам 2020 года банк показал 12,3 млрд руб. чистой прибыли против убытка в размере 115 млрд руб. годом ранее. Впрочем, прибыль обеспечена единоразовым событием - получением непроцентных доходов от конвертации обыкновенных акций в размере 21,3 млрд руб. ЦБ РФ, которому принадлежит 100% акций, принял решение об уменьшении уставного капитала банка для приведения его размера к величине собственных средств. В результате этой операции капитал сократился с 129,3 млрд до 5 млрд руб., а 103 млрд руб. ушло на покрытие убытков прошлых лет [9] (рис.1).

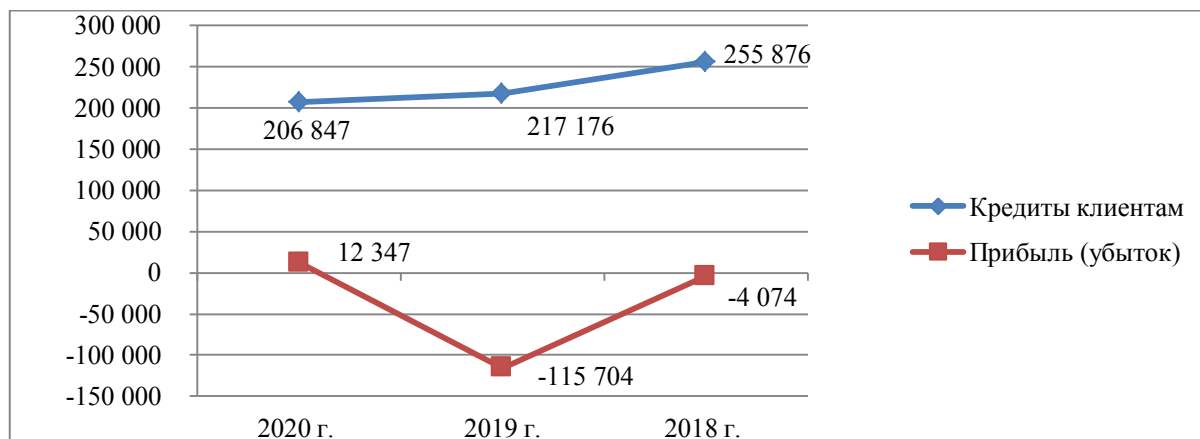


Рис. 1. Объем кредитования клиентов и финансовый результат деятельности АО «МИнБанк», млн.руб.

Следует оценить изменения, произошедшие в АО «МИнБанк», и определить текущую ситуацию. На официальном сайте можно получить полную информацию по любой интересующей программе, подобранной в зависимости от предпо-

чтений и финансовых возможностей. В настоящее время организация предлагает потенциальным клиентам следующие кредитные продукты:

- для частных клиентов предоставляет программы потребительского кредито-

Банковский сектор

вания, кредиты для пенсионеров, ипотечные кредиты и рефинансирование потребительских кредитов и ипотеки, полученной в других банках;

- для бизнеса предоставляет кредитование малого и среднего бизнеса, кредитование под недвижимость, кредитование под оборот денежных средств, креди-

тование сельскохозяйственных товаропроизводителей и программа льготного кредитования, реализуемая Минэкономразвития РФ.

По своей форме доходы и расходы АО «МИнБанка» подразделяются на процентные и непроцентные (табл.1).

Таблица 1. Доходы и расходы АО «МИнБанк», млн.руб.

Наименование статей	31 декабря 2020г		31 декабря 2019г		31 декабря 2018г		Изменения за период, %
	сумма	% к итогу	сумма	% к итогу	сумма	% к итогу	
1. Процентные доходы	15 761	31,92	21 210	55,52	22 647	72,29	69,59
2. Непроцентные доходы	33 621	68,08	16 991	44,48	8 681	27,71	387,29
Всего доходов	49 382	100	38 200	100	31 328	100	157,63
3. Процентные расходы	10 542	31,67	13 885	27,83	16 256	55,39	64,85
4. Непроцентные расходы	22 746	68,33	35 999	72,17	13 094	44,61	173,71
Всего расходов	33 288	100	49 883	100	29 349	100	113,42

Мы выяснили, что доходы банка увеличились на 18 054 млн.руб. (на 57,63%) в 2020 году по сравнению с 2018 годом. За исследуемый период процентные доходы в 2020 году снизились на 6 886 млн.руб. (на 30,41%) по сравнению с 2018 годом, непроцентные доходы увеличились, на 24 940 млн.руб.(на 287,29%). Расходы банка увеличились на 3 939 млн.руб. (на 13,42%) в 2020 году по сравнению с 2018 годом. Процентные расходы в 2020 году снизились на 5 713 млн.руб. (на 35,15%), непроцентные расходы увеличились на 9 652 млн.руб.(73,71%) по сравнению с 2018 годом. Можно сделать вывод, что быстрыми темпами растут непроцентные доходы и непроцентные расходы, а процентные доходы и расходы снижаются. Наблюдается превышение доходов над расходами за отчетный год на 16 094 млн.руб. (13,42%).

Оценка кредитования неразрывно связана с рассмотрением кредитного портфеля банка. Дмитренко Е.А. считает,

что кредитный портфель следует рассматривать в двух аспектах - как количественную характеристику кредитных услуг банка, т.е. общую информацию о предоставленных кредитах, составе и структуре кредитных вложений; и как качественную характеристику этих услуг, т.е. систематизацию кредитных вложений по установленным критериям [3]. Сам портфель является основным источником дохода банка, и, в то же время, основным источником риска. Качество кредитного портфеля влияет на формируемые резервы, от чего так же зависит финансовый результат деятельности банка.

В кредитовании АО «МИнБанк», как упоминалось выше, выделяются два направления по предоставлению услуг: корпоративное кредитование, доля которого преобладает в размере выданных кредитов, и кредитование физических лиц. Необходимо отметить, что снижается кредитная деятельность рассматриваемого банка, что во многом связано с ухудшением его финансового состояния. Объем

Банковский сектор

кредитных операций, связанных с корпоративным кредитованием, снизился на 26%, по кредитованию физических лиц

увеличился на 98% за период 2018-2020гг. (рис.2).

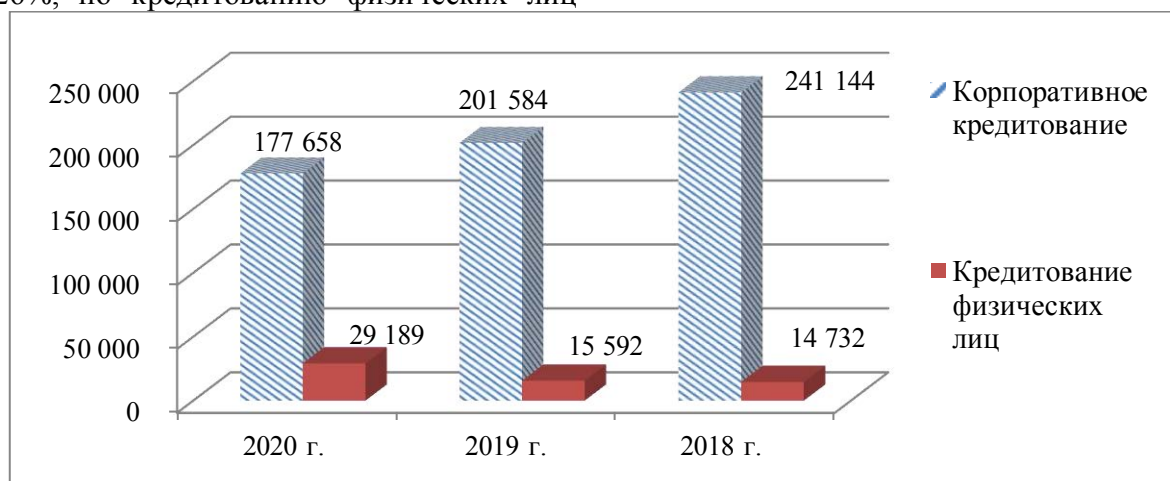


Рис. 2. Динамика кредитных операций АО «МИнБанк», млн.руб.

Наблюдается как снижение объемов кредитных операций банка, так и изменение их пропорций по направлениям кредитования. Наибольший удельный вес в структуре кредитных операций АО «Московский индустриальный банк» занимают операции, связанные с осуществлением корпоративного кредитования - 94,24% в 2018 году, 92,82% в 2019 году, 85,89% в

2020 году. Как видно, есть четкая тенденция сокращения этого сектора кредитования, как в количественном выражении, так и в структуре кредитного портфеля. Доля кредитных операций, связанных с выдачей кредитов физическим лицам, в рассматриваемом периоде увеличилась с 5,76% в 2018 году до 14,11% в 2019 году (табл.2).

Таблица 2. Структура кредитных операций АО «МИнБанк»

Кредиты клиентам	Объем кредитных операций						Изменения за период, %
	31 декабря 2020г.		31 декабря 2019г.		31 декабря 2018г.		
	сумма млн.руб.	% к итогу	сумма млн.руб.	% к итогу	сумма млн.руб.	% к итогу	
Корпоративное кредитование	177 658	85,89	201 584	92,82	241 144	94,24	74
Кредитование физических лиц	29 189	14,11	15 592	7,18	14 732	5,76	198
Итого	206 847	100	217 176	100	255 876	100	81

В АО «Московский индустриальный банк» сделан акцент на кредитовании юридических лиц – компаний, являющихся представителями разных отраслей экономики, преимущественно на территории РФ. Структура кредитования по секторам экономики так же изменилась за период. Наибольшую долю на протяжении изучаемых лет составляли сектора экономики - недвижимость и строительство, финансо-

вые и лизинговые компании, с/х и пищевая промышленность. В 2018 году большую долю кредитных средств направлялось в сектора: недвижимость и строительство (22,94%), финансовые и лизинговые компании (20,90%), промышленное производство (16,94%), с/х и пищевая промышленность (14,28%). В 2020 году наблюдаются изменения в объемах кредитования по секторам экономики:

Банковский сектор

наибольшую долю составили: недвижимость и строительство (27,01%), финансовые и лизинговые компании (14,15%), фи-

зические лица (14,11%), с/х и пищевая промышленность (13,57%) (табл.3).

Таблица 3. Кредиты, предоставляемые в разных секторах экономики АО «МИнБанк»

Сектор экономики	31 декабря 2020г		31 декабря 2019г		31 декабря 2018г	
	сумма, млн.руб.	% к итогу	сумма, млн.руб.	% к итогу	сумма, млн.руб.	% к итогу
Недвижимость и строительство	55 873	27,01	56 525	26,03	58697	22,94
Финансовые и лизинг. компании	29 264	14,15	44 864	20,66	53466	20,90
Физические лица	29 189	14,11	15 592	7,18	14732	5,76
С/х и пищевая промышленность	28 075	13,57	27 204	12,53	36550	14,28
Промышленное производство	21 223	10,26	32 494	14,96	43338	16,94
Предприятия торговли	19 216	9,29	19 771	9,10	30594	11,96
Местные органы власти	7 478	3,62	2 856	1,32	90	0,04
Фитнесс, здравоохранение и фармацевтическая промышленность	6 873	3,32	6 867	3,16	7 154	2,80
Теплоэнергетика	4 524	2,19	4 773	2,20	4 653	1,82
Транспорт	2 383	1,15	2 387	1,10	2 578	1,01
Связь	66	0,03	110	0,05	6	0,00
Туристические услуги	34	0,02	32	0,01	83	0,03
Прочее	2 649	1,28	3 700	1,70	3 936	1,54
Кредиты клиентам (всего)	206847	100	217176	100	255876	100

Должное внимание следует уделить рассмотрению резервов, которые формируются на возможные потери по ссудам, т.к. основным источником дохода банка, а также главной причиной возникновения рисков, являются выданные кредиты, считает Попова Ю.А. [7]. В РФ формирование резерва на возможные потери по ссудам регламентировано Положением Банка России № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» [4]. Резерв под кредитные убытки АО «МИнБанк» за 2018 год занимает 13,10 % от общего объема кредитования, за 2019 год - 64,94%, а за 2020 год - 63%. Как видно, банк стал выдавать меньше кредитов, а резерв на возможные потери по ссудам за период возрос в объемах в 3,88 раза, и превышает 60% от размера кредита, что

может свидетельствовать о преобладании проблемных ссуд (табл.4).

За 2020 год доля просроченной задолженности по корпоративному сегменту снизилась на 1,54% по сравнению с 2019 годом, а доля просроченной задолженности по розничному сегменту увеличилась на 0,89% по сравнению с 2019 годом. Это может быть связано с тем, что на протяжении 3-х исследуемых лет общий объем корпоративного кредитования снижается. В свою очередь, кредитование физических лиц увеличилось почти в 2 раза. Можно сказать, что рост просроченной задолженности не несет больших рисков, поскольку осуществляется резервирование в соответствии с требованиями Банка России. Но тем самым, банк не использует средства, находящиеся в резерве, и происходит снижение потенциального дохода банка.

Банковский сектор

Таблица 4. Качество кредитного портфеля АО «МИнБанк»

Показатели	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Резерв под кредитные убытки, млн.руб.	-130 303	-141 034	-33 537
Доля резерва в общем объеме кредитования	63,00%	64,94%,	13,10%
Доля просроченной задолженности (корпоративный сегмент)	6,44%	7,98%	не указано
Доля просроченной задолженности (розничный сегмент)	8,40%	7,51%	не указано

В банковском кредитовании используется определенный механизм, обеспечивающий возврат средств кредитору, при этом источники погашения кредита принято делить на две основные категории – первичные и вторичные, и, кроме этого, так называемые «неисточники», которые эффективно используется в банковской практике [8]. Банковское законодательство РФ предусматривает множество различных видов обеспечения того или иного займа. На официальном сайте основными видами обеспечения АО «МИнБанка» заявлены:

- при коммерческом кредитовании - залог недвижимости, оборудования и прочих основных средств, запасов и дебиторской задолженности;
- при кредитовании физических лиц - залог жилья.

Поступления от реализации используются для уменьшения или погашения текущей задолженности по кредитам. Как правило, банк не использует такое имущество для коммерческих целей.

АО «МИнБанк» использует обеспечение для того, чтобы снизить риски невозврата предоставленных в виде кредита денег (табл.5).

Таблица 5. Кредиты по видам обеспечения АО «МИнБанк», млн.руб.

Виды обеспечения	31 декабря 2020 г.		31 декабря 2019 г.		31 декабря 2018 г.	
	сумма	% к итогу	сумма	% к итогу	сумма	% к итогу
Поручительства	52 214	25,24	38 611	17,78	45 722	17,87
Недвижимость	35 282	17,06	53 650	24,70	95 080	37,16
Оборудование	8 407	4,06	11 823	5,44	16 467	6,44
Товары в обороте	1 328	0,64	1 182	0,54	1 688	0,66
Транспортные средства	1 238	0,60	6 689	3,08	5 612	2,19
Права требования	844	0,41	1 709	0,79	5 827	2,28
Денежные депозиты	0	0,00	2 565	1,18	3 137	1,23
Обращающиеся ценные бумаги	0	0,00	9	0,0001	272	0,11
Прочее	188	0,09	929	0,43	2 289	0,89
Без обеспечения	107 346	51,90	100 008	46,05	79 783	31,18
Итого	206 847	100	217 176	100	255 876	100

Анализируя кредиты по видам обеспечения, можно отметить, что кредиты без обеспечения в 2020 году составляют больше половины 51,90%, поручительство занимает 25,24%, и недвижимость 17,06%.

За 2019 год преобладают кредиты без обеспечения 46,05%, недвижимость составляет 24,70% и поручительства 17,78%. За 2018 год наибольшую долю в структуре кредитов по видам обеспечения состав-

ляют: недвижимость 37,16%, поручительства 17,87%, а кредиты без обеспечения были гораздо ниже - 31,18%.

Оценка состояния кредитных операций АО «МИНБанка» позволила выявить необходимость восстановления структуры сегмента корпоративного кредитования. И для того, чтобы в дальнейшем выдавать кредиты рентабельным предприятиям, следует повышать качество оценки кредитоспособности заёмщиков.

Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) повысило кредитный рейтинг МИНБанка до уровня «bbb», прогноз «Стабильный», при этом «Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев [1]. Ключевыми факторами этого заключения АКРА явились ряд положений:

- повышение оценки экстраординарной поддержки со стороны государства. В частности, наличием акционерного контроля со стороны ЦБ РФ, финансовой поддержкой банка, рассмотрение возмож-

ности его передачи ПАО «Промсвязьбанк»;

- удовлетворительная оценка бизнес-профиля. Принято во внимание, что в основу стратегии банка будет положена цель по синхронизации продуктов и перенастройке внутренних процессов в соответствии с подходами ПАО «Промсвязьбанк». При этом банк будет продолжать развиваться как универсальная кредитная организация;

- удовлетворительная оценка риск-профиля, а так же адекватная позиция по ликвидности. АКРА оценило способность МИНБанка исполнять обязательства сроком 90 дней как сильную.

Основные действия, которые могут привести к стабилизации ситуации АО «МИНБанк», связаны с укреплением позиции по капиталу, значительным повышением эффективности деятельности банка.

Список источников

1. АКРА повысило кредитный рейтинг АО «МИНБАНК» до уровня BBB(RU), прогноз «Стабильный» // Аналитическое кредитное рейтинговое агентство. 29 июля 2021. - [Электронный ресурс]. URL: <https://www.acra-ratings.ru/press-releases/2671/> (дата обращения 15.12.2021).

2. Горелкина И.А., Гурина Д.С. Анализ современного состояния кредитования в России // Евразийское научное объединение. 2021. № 1(71). С. 237-242.

3. Дмитренко Е. А. Улучшение качества кредитного портфеля АО "Россельхозбанк" // Актуальные вопросы современной экономики. 2021. № 9. С. 129-134.

4. О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности. Положение Банка России от 28 июня 2017г. №590-П. [Электронный ресурс]. - Доступ из системы ГАРАНТ / <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/71621612/> (дата обращения 15.12.2021).

5. Официальный сайт АО «Московский Индустриальный банк» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.minbank.ru/> (дата обращения 15.12.2021).

6. Официальный сайт Центрального банка России [Электронный ресурс]. URL: [http://www.cbr.ru.](http://www.cbr.ru/) (дата обращения 15.12.2021).

7. Попова Ю.А. Учет резервов и оценочных обязательств в ходе реализации учетной политики коммерческих банков по МСФО // Вектор экономики. 2021. № 3(57). [Электронный ресурс]. URL: <http://www.vectoreconomy.ru/images/publications/2021/3/accounting/Popova.pdf>. (дата обращения 15.12.2021).

8. Сметанина К. В. Теоретические и практические вопросы обеспечения возвратности ссуд // Банковские услуги. 2018. № 5. С 22-30.

9. Шерункова О. Капитал Минбанка конвертировали в прибыль // Газета «Коммерсантъ». №76 от 29.04.2021 - [Электронный ресурс] URL: <https://www.kommersant.ru/doc/4793817> (дата обращения 15.12.2021).

References

1. ACRA upgraded the credit rating of MINBANK JSC to BBB(RU), outlook Stable // Analytical Credit Rating Agency. July 29, 2021. - [Electronic resource]. URL: <https://www.acra-ratings.ru/press-releases/2671/> (accessed 15.12.2021) (In Russ.).

2. Gorelkina I.A., Gurina D.S. Analysis of the current state of lending in Russia // Eurasian scientific association. 2021. 1(71). 237-242 (In Russ.).

3. Dmitrenko E. A. Improving the quality of the loan portfolio of JSC "Ros-selkhozbank" // Actual issues of modern economics. 2021. 9. 129-134 (In Russ.).

4. On the procedure for the formation by credit institutions of reserves for possible losses on loans, loan and equivalent debt. Regulation of the Bank of Russia dated June 28, 2017 No. 590-P. [Electronic resource]. - Access from the GARANT system / <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/71621612/> (accessed 15.12.2021) (In Russ.).

5. Official site of JSC "Moscow Industrial Bank" [Electronic resource]. URL: <http://www.minbank.ru/> (accessed 15.12.2021) (In Russ.).

6. Official site of the Central Bank of Russia [Electronic resource]. URL: [http://www.cbr.ru.](http://www.cbr.ru/) (accessed 15.12.2021) (In Russ.).

7. Popova Yu.A. Accounting for reserves and estimated liabilities in the course of implementing the accounting policy of commercial banks under IFRS // Vector of Economics. 2021. 3(57). [Electronic resource]. URL: <http://www.vectoreconomy.ru/images/publications/2021/3/accounting/Popova.pdf>. (accessed 15.12.2021) (In Russ.).

8. Smetanina K.V. Theoretical and practical issues of ensuring the repayment of loans // Banking services. 2018. 5. 22-30 (In Russ.).

9. Sherunkova O. The capital of the Minbank was converted into profit // Newspaper "Kommersant". 76. dated 29.04.2021 - [Electronic resource] URL: <https://www.kommersant.ru/doc/4793817> (accessed 15.12.2021) (In Russ.).

Информация об авторах

И.А. Горелкина - кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: irgorelkina@yandex.ru

А.Н. Волкова – магистрант кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: anutkasalnikova@yandex.ru

Information about the authors

I.A. Gorelkina - candidate of economic Sciences, associate Professor of the Department of Finance and credit, Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: irgorelkina@yandex.ru

A.N. Volkova - master of chair of the finance and the credit, Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: anutkasalnikova@yandex.ru

Статья поступила в редакцию 27.01.2022; одобрена после рецензирования 03.02.2022; принята к публикации 04.02.2022.

The article was submitted 27.01.2022; approved after revision 03.02.2022; accepted for publication 04.02.2022.

© Горелкина И.А., Волкова А.Н., 2022

Научная статья
УДК 336.74

Развитие банковского маркетинга в Республике Таджикистан в период пандемии COVID-19

Камила Наврузовна Комилова¹, Бахром Махмудович Шарипов², Фируза Алижоновна Курбонова³✉

^{1, 2}Институт экономики и демографии Национальной академии наук Таджикистан, г. Душанбе, Республика Таджикистан

³Худжандский государственный университет имени академика Б. Гафурова, г. Худжанд, Республика Таджикистан

³firuza.1978@inbox.ru ✉

Аннотация. В статье рассматриваются пути совершенствования банковского маркетинга как инструмента эффективного управления коммерческими банками в постковидной экономике Таджикистана. Авторами обоснуется важность научно-обоснованного внедрения маркетинга в организации эффективной работы коммерческих банков и МФО как условия устойчивого развития банковского сегмента и национальной экономики Таджикистана.

Ключевые слова: коммерческий банк, маркетинг, финансовые ресурсы, банковские услуги, цена, маркетинговая деятельность.

Для цитирования: Комилова К.Н., Шарипов Б.М., Курбонова Ф.А. Развитие банковского маркетинга в Республике Таджикистан в период пандемии COVID-19 // Финансовый вестник. 2022. № 1 (56). С. 12–19.

Original article

Development of banking marketing in the Republic of Tajikistan during COVID-19 pandemic

Kamila N. Komilova¹, Bahrom M. Sharipov², Firuza A. Kurbonova³✉

^{1, 2}Institute of Economics and Demography of the National Academy of Sciences of Tajikistan, Dushanbe, Republic of Tajikistan

³Khujand State University named after academician B. Gafurov, Khujand, Republic of Tajikistan

³firuza.1978@inbox.ru ✉

Abstract. The article describes the ways of improving banking marketing as a tool for effective management of commercial banks in the post-image economy of Tajikistan. The authors will substantiate the scientifically based implementation of marketing in the effective work of commercial banks and MFOs as a condition for the development of the banking sector and the national economy of Tajikistan.

Keywords: commercial bank, marketing, financial resources, banking services, price, marketing activities.

For citation: Komilova K.N., Sharipov B.M., Kurbonova F.A. Development of banking marketing in the Republic of Tajikistan during COVID-19 pandemic. *Financial Vestnik*.

Банковский маркетинг как важный элемент в системе управления современными банками активно используется в развитых странах для повышения их конкурентоспособности на внутреннем и международном финансовых рынках. Проблемы организации маркетинговой деятельности в отечественных коммерческих банках и МФО еще более актуальны и привлекают внимание ученых и практиков, особенно в условиях Ковид-19 и постковидной экономики Таджикистана. В настоящее время около 90 процентов мировой экономической деятельности затронуто пандемией коронавируса, включая и малую открытую экономику Таджикистана, которая является частью глобальной экономики. Пандемия Ковид 19 оказала существенное негативное влияние на глобальную экономику, включая и нашу страну. По данным ООН в 2020 году ВВП снизился в большинстве стран мира, в том числе в Великобритании (до 10,2 %), Франции (до 12 %) и США (около 8 %)[1]. За этот период, согласно опубликованным данным, ВВП Российской Федерации снизился на 3,8 процента, Республики Казахстан на 3,0 процента и Китайской Народной Республики на 1,6 процента. Это свидетельствует, что пандемия оказала более серьезные отрицательные последствия, чем мировой финансовый кризис 2008-2009 гг., когда темпы падения ВВП вышеперечисленных стран были менее глубокими. Им присуща, в отличие от Таджикистана, наличие огромных валютных резервов или возможности увеличения внешнего долга на международных финансовых рынках, для поддержки национальной экономики и ее отраслей, особенно производственного сектора, сферы услуг и населения. Так, еще в начальной стадии пандемии правительства стран мира были выделены достаточно большие суммы на поддержку населения и хозяйствующих субъектов. Например, в начале марта 2020 г. были выделены средства на поддержку эконо-

мики Великобританией - 39 млрд. долларов США, Южной Кореей - 25 млрд. долларов США, Китаем - 15 млрд. долларов США, США – 8,3 млрд. долларов США, Японией – 4,1 млрд. долларов США, Европейским Союзом - 25 млрд. евро, Австралией – 11,4 млрд. долларов США. Эти меры и в последующем, связи с дальнейшим усилением влияния пандемии на экономику и уровень жизни населения были усилены. [2]

В Республике Таджикистан Указом Лидера нации, Президента страны «О предотвращении воздействия инфекционного заболевания COVID-19 на социально-экономические сферы Республики Таджикистан» за счет резервных средств государственного бюджета и средств Международного валютного фонда и Всемирного банка и других международных финансовых организаций, были выделены средства для оказания помощи уязвимым группам населения, а также предусмотрены налоговые каникулы и льготы сферам деятельности, наиболее пострадавших от влияния пандемии. Так, План обеспечения готовности и реагирования на COVID-19, включая контрциклические меры, состоял из двух основных пакетов мер стоимостью в 364 млн. долл., в частности, пакет мер реагирования для сектора здравоохранения и социальной защиты, в объеме 176 млн. долл. и пакет экономических мер для обеспечения продовольственной безопасности и защиты предпринимательства в объеме 188 млн. долл.

Реализация данные мер позволили существенно уменьшить отрицательное воздействие пандемии на национальную экономику Таджикистана и избежать катастрофического варианта развития событий.

Однако, влияние пандемии на экономику Таджикистана сказалось на снижении темпов ВВП, сокращении объемов денежных переводов, внутренней торговли, уменьшение объема инвестиций, осо-

бенно иностранных, снижении уровня доходов населения, замедлении темпов развития транспорта, общественного питания, туризма и сферы услуг, а также на снижении курса национальной валюты и росте инфляции, сокращение налоговых поступлений и государственных расходов.

Анализ показывает, что до пандемии экономическое развитие страны опиралось на поступления денежных переводов и государственных инвестиций в экономику, включая привлечение иностранных инвестиций. Пандемия COVID-19 существенно повлияла на ограниченные притоки в Республику Таджикистан. Однако, со временем, их влияние на экономическое развитие уменьшается, и в дальнейшем, следует искать другие источники устойчивого и динамичного развития экономики Таджикистана. Так, вследствие снижения предложения на мировых финансовых рынках, Государственный комитет по инвестициям и управлению государственным имуществом Республики Таджикистан прогнозирует сокращение ПИИ в страну от 15% до 50% в 2020 – 2021 годах. Сокращаются и объемы денежных переводов. Так, только в первой половине 2020 года объем денежных переводов трудовых мигрантов сократился на 14,8%, или на 195 млн. долл., по сравнению с тем же периодом 2019 года и такая тенденция будет сохраняться в среднесрочной перспективе.

Обобщая можно прийти к выводу, что это может поставить под угрозу выполнение установленных целей и задач, утвержденных в Стратегии национальной развития Республики Таджикистан на период до 2030 г, а также ПСР 2021-2025 и иных отраслевых документах, определяющих перспективы развития национальной экономики и банковской системы Республики Таджикистан на среднесрочный и долгосрочные периоды.

На наш взгляд, это обуславливают необходимость развития маркетинговых технологий в деятельности коммерческих банков и микрофинансовых организаций, как важного условия мобилизации и ак-

кумуляции внутренних сбережений и их трансформации в инвестиции.

Так, основными целями и приоритетами развития банковского сектора в рамках утвержденной ПСР 2021-2025 определены: сократить долю наличных денег, обращающихся вне финансовых организаций, до 40% (к денежному агрегату M2); увеличить объемы банковского кредитования реального сектора национальной экономики в 2 раза; обеспечить субъектов рынка современными финансовыми инструментами по хеджированию и страхованию финансовых рисков для повышения потенциала их конкурентоспособности, увеличить долю банковского сегмента до 35% ВВП и т.д. [4]

Однако, несмотря на то, что объем активов кредитных организаций за 2016-2020 гг. увеличился с 21,2 до 21,9 млрд. сомони (рост на 3,3%), а объем привлеченных депозитов увеличился с 9,2 до 9,7 млрд. сомони (рост на 5,4%), в банковском сегменте наблюдается процесс снижения доли привлеченных депозитов (с 16,97 % в 2016г. до 12,52 % в 2019г.) и выдаваемых кредитов (с 18,03 % в 2016 г. до 12,54% в 2019г.) по отношению к ВВП.[3]

В настоящее время объемы кредитования экономики со стороны банковского сегмента ниже уровня, сложившегося в 2016 г. Доверие населения к отечественным банкам остается на низком уровне; высок удельный вес наличных денег, обращающихся вне банковской системы (выше 80% к широкому показателю денежной массы, 2019г.); сохраняется хроническое превышение нормы уровня краткосрочной ликвидности (67,4 % при норме 30%) при низких темпах прироста объемов долгосрочного кредитования экономики, что обуславливает тот факт, что большинство предприятий реального сектора, особенно малые и средние, испытывают дефицит внешнего финансирования. Дополнительно, ограничения доступности кредитов связаны с высокими процентными ставками, сложной технологией обслуживания кредитов, включая высокие требования по

залоговому обложению, порядка погашения кредитов и т.д., которые не адекватны условиям производственно-хозяйственной деятельности клиентов банка функционирующих в различных отраслях экономики. В конечном счете, это приводит к ситуации, когда в банках высок уровень просроченных кредитов, и при наличии избыточной ликвидности, наращивание объемов кредитования экономики происходит в замедленном темпе, не отвечает современным требованиям.

В совокупности свидетельствует, что назрела объективная необходимость в реформах на микроуровне - формировании и развитии маркетинговой деятельности в управлении коммерческими банками и МФО. В качестве целевой установки должна выступить существенное расширение возможностей доступа к финансированию предприятий реального сектора, особенно для инновационных малых и средних предприятий и частных производственных предпринимателей. Для этого важно наращивать маркетинговый потенциал отечественных банков и микрофинансовых организаций в двух направлениях, как:

- со стороны спроса, исследуя и оценив доступность для МСП и иных клиентов существующих банковских услуг, чтобы глубже изучить и понять их потребности;
- со стороны предложения, проанализировать и выявить пробелы при формировании ассортимента предоставляемых клиентам финансовых услуг и их востребованности.

Это требует пересмотра существующей системы управления коммерческими банками и МФО и формирования в ней нового и дополнительного компонента в виде интегрирования маркетинговой составляющей, внедрения инструментов маркетинга, в частности, сегментация клиентов и изучение их потребностей для реализации на практике клиент ориентированной стратегии управления коммерческими банками в современных условиях.

Международный опыт использования маркетинга для развития банковских услуг свидетельствует, что в постковидный период должна быть реализованная модель клиент ориентированной маркетинговой стратегии коммерческого банка в современных условиях экономики Таджикистан с учетом:

- активного участия коммерческих банков в реализации национальных стратегических целей, в частности активного участия в процессе индустриализации экономики и укоренного развития промышленности посредством оказания совокупности адекватных финансовых инструментов, включая долгосрочные кредиты для обновления производственной базы;
- участия в поддержании макро и финансовой стабильности национальной экономики как условия для привлечения иностранных и отечественных прямых и портфельных инвестиций в отрасли реального сектора экономики, участвуя в абсорбции свободных денежных средств, обращающихся вне банков, как фактора поддержания долгосрочной низкой инфляции;
- диверсификация структуры и расширение перечня финансовых продуктов для реального сектора, с минимальными рисками и издержками обслуживания, преимущественно за счет долгосрочных кредитов в национальной валюте и т.д.

Современные постковидные условия экономики Таджикистана и ее банковского сегмента обусловлены динамичными и качественными изменениями, включая:

- если ранее спрос на услуги кредитных организаций значительно превышал их предложение, банки «доминировали» на рынке и диктовали свои условия, и не было объективной необходимости формировать и развивать маркетинг как компонент стратегии управления;
- отечественный рынок банковских услуг уже не является рынком продавца, и в ней все больше оказывает влияние рынок покупателя;

– на банковском рынке страны в настоящее время функционируют не только 17 банков, в том числе 6 иностранных, 45 МФО, но и отечественный рынок банковских услуг открыт для зарубежных банков и международных финансовых институтов (Азиатский банк развития, Исламский банк развития, ЕБРР и т.д.), которые напрямую финансируют как крупные предприятия реального сектора, так и реализуются на практике возможности прямого выхода клиентов на зарубежные финансовые рынки и т.д.

В новых условиях только те коммерческие банки и МФО, которые интегрировали в корпоративную систему управления маркетинговую компоненту как важного элемента текущей, среднесрочной и долгосрочной деятельности на рынке, могут успешно конкурировать и динамично развиваться, расширяя свою клиентуру и объемы операций, в ситуации когда на рынке банковских услуг и реальном секторе под влиянием внешних и внутренних факторов быстро меняются запросы и поведения клиентов. Так же, рост потенциала клиентов, их интеграция в мирохозяйственные связи, усиление конкуренции не только на внутреннем, но и на внешних рынках, обуславливает новые требования к банковским услугам, изучения изменяющихся и растущих потребности клиентов, внедрения качественно новых банковских продуктов и услуг, каналов их доставки и т.д.

Дополнительно, рост взаимообусловленности и взаимовлияния финансового состояния банков и их клиентов между собою, когда негативное положение одного сильно влияет на другого, обуславливает формирование новой системы взаимоотношения банков и клиентов, ориентируясь на принцип "не навреди партнеру" и на эффективное и долгосрочное стратегическое партнерство.

Задачи по активизации важнейшего направления деятельности банков - полной мобилизации внутренних источников финансирования экономики посредством предложения совокупности адекватных

для клиентов имеющих свободные денежные средства сберегательных и инвестиционных финансовых продуктов с учетом их доходности и рисков, режимами наиболее благоприятного обслуживания, ориентированных на различные категории населения, не только богатых, но и средний класс, а также на бедное население, молодежь, женщин, требует усовершенствования системы управления банками на базе развития маркетингового потенциала как основы для расширения финансовой инклюзии в контексте их вовлечения в предпринимательскую деятельность.

С учетом новых вызовов и природно-климатических условий Таджикистана, как горной территории, важно расширить использование современных направлений распространения банковских продуктов с применением современных информационных и мобильных технологий при обслуживании клиентов, особенно МСП, включая онлайн-доступ к обслуживанию через Интернет; самообслуживания через мобильный банкинг; расширить новые и эффективные каналы доступности полного комплекса финансовых продуктов (услуг); повышение гибкости перечня и форм финансовой поддержки МСП за счет повышения уровня автоматизации банковских процессов, разработки и внедрения финансовых инноваций. ТО есть, современный этап в развитии маркетинга связан с переходом на ориентацию и учет запросов индивидуализированных потребителей.

Нам представляется, разработка дизайна новых банковских продуктов должна происходить с интеграцией совокупности льгот для инновационно-ориентированных промышленных предприятий и МСП, включая налоговые льготы и иные государственные субсидии, компенсации лизинговых платежей, процентов по кредитам, затрат на приобретение оборудования и др.

Компаративный анализ свидетельствует, что Таджикистан нуждается в ускорении роста национальной экономики

за счет улучшения финансовой инклюзии (доступности) для бизнеса, в том числе МСП, а также домашних хозяйств, банковских услуг на основе внедрения и использования инновационных управленческих и финансовых технологий, включая маркетинговый компонент. Так, в Таджикистане удельный вес населения, которые использовали кредиты со стороны финансовых организаций, по данным 2017 года не превышало 15% населения. Это свидетельствует, с одной стороны, о низком уровне развития маркетинговой деятельности финансовых организаций Таджикистана, которое не может предложить реальной экономике, малому и среднему бизнесу, особенно промышленным МСП, необходимые их запросам финансовые продукты. С другой стороны, оно отражает наличие огромных неиспользованных резервов экономического развития в национальной экономике и банковском сегменте для поддержки и стимулирования развития отраслей реальной экономики на современной инновационной производственной базе. Для этого важно устранить существующие проблемы на пути активизации использования инновационных маркетинговых и финансовых технологий. Финансовые инструменты поддержки развития промышленных крупных, средних и МСП в Таджикистане требует разработки адекватных банковских продуктов, где ключевыми условиями являются максимальная гибкость, диверсифи-

кация форм финансовой поддержки, имплементация зарубежного опыта и максимальный охват нуждающихся в финансовой поддержке, сегментация клиентов по видам предпринимательства, повышение доли цифровых финансовых инноваций в сфере финансового обслуживания малого и среднего и т.д.

Однако в условиях усиления конкуренции, если не будет организовано эффективно маркетинговая служба банков, то участь последних обречена, так как производить услуги, который нельзя будет использовать на рынке банковских услуг, приведет его банкротству, включая и большую часть клиентов. Поэтому, важно предложить на рынок такой продукт, чтобы он соответствовал спросу, в том числе по цене и иным параметрам, приемлемой для удовлетворения потребностей различных категорий клиентов банка, особенно производственного предпринимательства.

Обобщая можно прийти к выводу, что совершенствование банковского маркетинга объективный процесс, требующий существенной организационной перестройки управления отечественными коммерческими банками и МФО с четкой ориентацией на требования рынка и запросы клиентов с целью расширения своей клиентуры и сферы сбыта своих услуг, завоевания рынка, и логически, для получения прибыли и динамичного развития.

Список источников

1. Банковский статистический бюллетень, № 296, 2020, с. 107. – Национальный банк Таджикистана.
2. МВФ предупреждает о сокращении мировой экономики в этом году на 4,9 процента [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://news.un.org/ru/tags/mvf-pandemiya-koronavirus-ekonomika> (дата обращения: 22.10.2021).
3. Национальный банк Таджикистана [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://nbt.tj/ru/> (дата обращения: 18.09.2021).
4. Программа среднесрочного развития Республики Таджикистан на 2021-2025 годы. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://medt.tj/ru/strategy-i-programmi/psr-2025> (дата обращения: 10.12.2021).

References

1. Banking Statistical Bulletin, No. 296, 2020, p. 107. – National Bank of Tajikistan.

2. The IMF warns of a 4.9 percent contraction in the global economy this year [Electronic resource]. – Access mode: <https://news.un.org/ru/tags/mvf-pandemiya-koronavirus-ekonomika> (accessed: 22.10.2021).

3. National Bank of Tajikistan [Electronic resource]. – Access mode: <https://nbt.tj/ru/> (accessed: 18.09.2021).

4. The program of medium-term development of the Republic of Tajikistan for 2021-2025. [electronic resource]. – Access mode: <https://medt.tj/ru/strategiy-i-programmi/psr-2025> (date of application: 10.12.2021).

Информация об авторах

К.Н. Комилова - соискатель, Институт экономики и демографии Национальной академии наук Таджикистан, г. Душанбе, Республика Таджикистан.

Б.М. Шарипов – доктор экономических наук, главный научный сотрудник, Институт экономики и демографии Национальной академии наук Таджикистан, г. Душанбе, Республика Таджикистан.

Ф.А. Курбонова - кандидат экономических наук, старший преподаватель каф. Банковское дело ГОУ «Худжандский государственный университет имени академика Б. Гафурова» г. Худжанд, Республика Таджикистан, e-mail: firuz.1978@inbox.ru

Information about the authors

K.N. Komilova - Candidate, Institute of Economics and Demography of the National Academy of Sciences of Tajikistan, Dushanbe, Republic of Tajikistan.

B.M. Sharipov – Doctor of Economic Sciences, Chief Researcher, Institute of Economics and Demography of the National Academy of Sciences of Tajikistan, Dushanbe, Republic of Tajikistan.

F.A. Kurbanova - Candidate of Economic Sciences, Senior Lecturer of the chair of Banking business, Khujand State University named after Academician B. Gafurov, Khujand, Republic of Tajikistan, e-mail: firuz.1978@inbox.ru

Статья поступила в редакцию 09.02.2022; одобрена после рецензирования 16.02.2022; принята к публикации 17.02.2022.

The article was submitted 09.02.2022; approved after revision 16.02.2022; accepted for publication 17.02.2022.

© Комилова К.Н., Шарипов Б.М., Курбонова Ф.А., 2022

Научная статья
УДК 336.71

О совершенствовании кредитных продуктов коммерческого банка

Алина Владимировна Толчева¹, Алексей Анатольевич Орехов²✉

^{1, 2} Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

²alex.orekhov@yandex.ru✉

Аннотация. Предлагаются к использованию в деятельности коммерческого банка модификации кредитных продуктов. Рассчитана эффективность субсидирования процентных ставок по ипотеке как для банка, так и для застройщика. Описаны предложения по изменению параметров кредитных линий для клиентов малого и среднего бизнеса. Предлагается использование дифференцированной процентной ставки для потребительского кредитования.

Ключевые слова: коммерческий банк, кредитный продукт, субсидирование, процентная ставка.

Для цитирования: Толчева А.В., Орехов А.А. О совершенствовании кредитных продуктов коммерческого банка // Финансовый вестник. 2022. № 1 (56). С. 20–26.

Original article

On improving the credit products of a commercial bank

Alina V. Tolcheva¹, Aleksei A. Orekhov²✉

^{1, 2} Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

²alex.orekhov@yandex.ru✉

Abstract. Modifications of credit products are offered for use in the activities of a commercial bank. The efficiency of subsidizing mortgage interest rates for both the bank and the developer is calculated. The proposals for changing the parameters of credit lines for small and medium-sized business customers are described. It is proposed to use a differentiated interest rate for consumer lending.

Keywords: commercial bank, credit product, subsidy, interest rate.

For citation: Tolcheva A.V., Orekhov A.A. On improving the credit products of a commercial bank. *Financial Vestnik*. 2022;1(56):20-26. (In Russ.).

Новые кредитные продукты необходимы для более активного продвижения предоставления кредитов на рынке банковских услуг. Специалисты по разработке новых кредитных продуктов разрешают следующие задачи: - выявление целевой аудитории для разработки нового кредитного продукта; - проектирование

кредитного продукта в свободном сегменте рынка кредитования; - соответствие кредитного продукта требованиям и возможностям потенциального покупателя; - возможности продвижения кредитного продукта среди потенциальных покупателей.

Предмет исследования – экономические отношения, связанные с разработкой и реализацией кредитных продуктов коммерческими банками. Объект исследования – коммерческий банк, АО «Банк ДОМ.РФ».

Ипотека с государственной поддержкой – весьма перспективная программа, которая отлично себя зарекомендовала. Запорожцева Л.А. [2] определяет, что наиболее серьезными и объективными препятствиями для развития системы ипотечного кредитования в России является экономическая нестабильность, низкий уровень доходов и покупательной способности населения, высокая стоимость ипотечного кредита, низкая финансовая грамотность населения. Дальнейшее развитие рынка ипотечного кредитования будет происходить в условиях активного государственного участия в процессе разработки методов и принятия мер по совершенствованию рынка ипотечного кредитования.

Необходимо, используя опыт других стран, рассматривать ипотеку как механизм решения экономических и социальных задач. С одной стороны необходима господдержка коммерческих банков, реализующих ипотечные кредиты, с целью безубыточного сокращения их стоимости; с другой стороны важно осуществлять инвестиции в реальный сектор экономики (также при поддержке государства) с целью формирования новых рабочих мест, роста доходов и покупательной способности населения.

Эффективность снижения процентной ставки по ипотечному кредиту и одновременное субсидирование кредитных организаций обеспечивает положительный эффект как для заемщика, так и для кредитной организации. Эффект для заемщика проявляется в том, что при снижении ставки по кредиту при аналогичном размере общих платежей по ипотечному кредиту заемщик может приобрести

более дорогостоящее жилье, получив большую сумму кредита, за счет уменьшения размера процентных выплат. Для кредитной организации компенсация потери доходности за счет более низкой процентной ставки обеспечивается субсидией со стороны государства, что позволяет сохранить общий уровень дохода по каждому ипотечному кредиту.

С другой стороны, кроме банка и государства, есть ещё один субъект, заинтересованный с обеспечении возможности населения пользоваться ипотечными продуктами – это застройщик. Поэтому предлагаем строительным компаниям также участвовать в субсидировании процентных ставок по кредитам совместно с банками. В качестве защиты от рисков можно предложить участие застройщика и в качестве залогодержателя вместе с банком-кредитором.

Обоснованность данных предположений наглядно демонстрируют расчеты, представленные в таблице 1.

Данные прогноза показывают, что при снижении процентной ставки на 1%, сумма возможного кредита увеличивается на 6%, а при снижении ставки на 3% - на 20% при той же сумме совокупного дохода. Таким образом мы видим опережающий рост кредитного портфеля. Естественно, такое снижение ставки посредством субсидирования приведет к росту издержек субъекта, предоставляющего субсидию. Но если предположить субсидирование со стороны застройщика, без участия государства, мы видим, что эффект от этой меры положительный и для застройщика. Так, при субсидии в 4% от стоимости объекта, объем продаж недвижимости вырастет на 4%, а при субсидии в 11% от стоимости объекта – уже на 13%. Т.е. субсидирование позволит стимулировать спрос на недвижимость и за счет этого компенсировать дополнительные издержки при прочих равных условиях.

Таблица 1. Прогноз банковского дохода от ипотечного кредитования при снижении процентных ставок

Показатель	Прогноз			
	базовый	1 вариант	2 вариант	3 вариант
Совокупный доход семьи	100 000	100 000	100 000	100 000
Процент от общего дохода, идущий на платеж	30	30	30	30
Первоначальный взнос	1 500 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000
Процентная ставка	10	9	8	7
Срок кредита	180	180	180	180
Бюджет покупки	4 291 723	4 457 802	4 639 218	4 837 679
Сумма кредита	2 791 723	2 957 802	3 139 218	3 337 679
Процентные платежи по кредиту	2 608 277	2 442 198	2 260 782	2 062 321
Темп роста суммы кредита		1,06	1,12	1,20
Субсидия		166079	347495	545956
Темп роста возможности увеличить площадь объекта		1,04	1,08	1,13
Доля субсидии в стоимости объекта		0,04	0,07	0,11

Проанализировав действующие на текущий момент параметры кредитных линий в АО «Банк ДОМ.РФ» [3] для ИП сегмента «Малый и микробизнес» и юридических лиц сегмента «Средний бизнес», можно предложить ряд основных изменений условий, которые позволят улучшить конкурентоспособность банка на рынке:

1) Размер кредитной линии. Сумма лимита кредитной линии в банке определяется индивидуально исходя из потребностей конкретного клиента и целей кредита, но прежде всего зависит от размера бизнеса клиента, его финансовых показателей. По данному параметру можно согласиться с подходами банка, т.к. слишком много факторов влияют на конечное решение банка о возможной сумме кредита каждому конкретному заемщику (например, размер выручки и прибыли, значение показателей (коэффициентов) финансовой устойчивости заемщика в соответствии с методиками банка, срок ведения бизнеса, наличие залога и его ликвидность, риск отрасли заемщика, наличие поручительств более крупных аффилированных компаний группы и много другое).

2) Срок кредита. В АО «Банк ДОМ.РФ» срок действия кредитной линии устанавливается для сегмента «Малый и микробизнес», как правило, от 1 до 2 лет (максимум) и обязательно ежемесячное погашение (снижение лимита кредитной линии). Можно предложить расширить рамки с 0,5 до 3 лет. Предоставив возможность клиентам короткого кредитования (срок линии от 0,5 года), мы привлечем клиентов, которым не требуется длительный срок кредита, и они не хотят за него переплачивать проценты. Например, короткое кредитование может потребоваться клиентам, у которых высокая оборачиваемость запасов, т.е. кредит он привлекает на конкретные операции по закупке товара, а по мере его реализации может погасить кредит в достаточно короткие сроки. И наоборот, для тех клиентов, которые на постоянной основе активно пользуются оборотными кредитами для покрытия своих кассовых разрывов, можно предложить срок действия кредитной линии на 3 года. Таким образом, при ежемесячном способе погашения (снижения лимита кредитной линии) для клиента уменьшается размер ежемесячного пога-

шения за счет увеличения срока кредита, что облегчает нагрузку на бизнес. У компании появляется возможность направлять свободные средства бизнеса на цели дальнейшего развития (например, на расширение розничной сети, на покупку основных средств и т.д.). Кроме того, можно предложить для сегмента «Малый и микробизнес» по возобновляемой кредитной линии (с лимитом задолженности) использовать не только ежемесячное погашение, но и «траншевую» систему. Данная схема работы кредитных линий чаще встречается в более крупном сегменте бизнеса, но зачастую очень удобна и компаниям микро- и малого бизнеса.

3) Стоимость. Проанализировав действующий диапазон ставок для сегмента «Малый и микробизнес» в банке 12% - 20% годовых и для сегмента «Средний бизнес» 10-18% годовых, можно сделать вывод, что ставки довольно высокие с учетом предложений банков-конкурентов и действующей на текущий момент Ключевой ставки ЦБ РФ. Многие банки уже предлагают более низкий процент даже по «потребительским» кредитам для физических лиц. Снижение диапазона ставок позволит банку привлечь новых финансово-устойчивых заемщиков (ИП и юр. лиц) из других банков-конкурентов и удержать в банке действующих клиентов. При этом, можно согласиться с подходами банка, что ставка будет минимальной из диапазона для низко рискованных заемщиков с хорошим финансовым положением, с ликвидным залоговым обеспечением, с положительной кредитной историей. По более рискованным же заемщикам банк будет компенсировать свои риски более высокой процентной ставкой.

4) Комиссия на невыбранный лимит по кредитной линии. Снижение комиссии на невыбранный лимит по кредитной линии, либо ее полная отмена позволит увеличить лояльность клиента к банку, т.к. он не должен будет платить за то время, когда ему не требуются кредитные средства и он полностью погасил ссудную задолженность по кредитной линии. При

этом у него есть гарантии, что в рамках действующего кредитного договора он в любой момент может оперативно воспользоваться кредитным траншем в необходимом размере. Т.е многие клиенты при отсутствии комиссии на невыбранный лимит захотят заранее открыть длительные кредитные линии, даже если сейчас нет потребности в кредитных средствах. Банку же не потребуется отвлекать в будущем трудовые ресурсы на рассмотрение и оформление новых кредитных договоров конкретному клиенту, если он ему открывает на 2-3 года кредитную линию с возможностью выборки в любой момент времени.

5) Время рассмотрения заявки. В условиях большой конкуренции между банками за клиентов очень важно время рассмотрения кредитной заявки клиента. Часто клиенты обращаются в банк уже в последний момент, когда срочно нужны кредитные средства для оплаты товара или покрытия кассового разрыва. Но учитывая наличие у банка параллельно кредитных заявок и других клиентов, банк не всегда способен рассмотреть и предоставить кредитные средства в необходимые клиенту сроки. Кроме того, многие клиенты одновременно могут подать заявки в несколько банков на рассмотрение. И в таких условиях выиграет банк, у которого более короткие сроки рассмотрения кредитных заявок. Сократить срок рассмотрения заявки может внедрение новых экспресс-программ кредитования, сокращение перечня необходимых документов, автоматизация процесса подготовки кредитного заключения и оценки финансовых показателей заемщика, отсутствие необходимости залогового имущества, более лояльные требования к клиентам с уже положительной кредитной историей в банке, а так же к клиентам для которых банк является основным обслуживающим банком. Кроме того, банку необходимо более активно развивать так называемое онлайн-кредитование, когда клиент может подать заявку и предоставить все необходимые документы через сайт банка без

необходимости посещения самого банка. Как правило, многие банки используют такую возможность для небольших сумм кредитов и для компаний с хорошим финансовым состоянием по их официальной финансовой отчетности.

6) Залог. Согласно условиям кредитования сегмента «Малый и микробизнес» в АО «Банк ДОМ.РФ» кредиты должны быть полностью обеспечены основным залогом: недвижимостью, транспорт, оборудование, товарно-материальные ценности (допускается принятие в залог товарно-материальных ценностей до 100% от суммы требуемого обеспечения), а так же возможно дополнительное обеспечение: банковские гарантии, гарантии Корпорации МСП, государственные гарантии субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, поручительство Гарантийных фондов. Но у многих заемщиков нет достаточной суммы имущества для залога, т.к. все средства вложены в оборот и запасы. Особенно это характерно для оптовой торговли, когда склады арендуются, а для грузоперевозок привлекаются сторонние компании. А товарные запасы могут устроить банк по каким-то причинам, например, быстро портящиеся продукты питания. Но при этом у заемщика могут быть хорошие финансовые показатели и кредитоспособность. Для таких заемщиков можно предложить полностью беззалоговое кредитование (только под поручительство собственников), либо частично обеспеченное залогом кредитование. Размер беззалогового кредитования необходимо определять индивидуально по каждому заемщику исходя из его финансового состояния и деловой репутации.

7) Страхование. В АО «Банк ДОМ.РФ» для заемщиков ИП обязательно страхование жизни. Но учитывая, что страхование увеличивает общие затраты клиента на кредит, многие клиенты относятся негативно к данному обязательному условию. Поэтому необходимо индивидуально устанавливать данное требование. Например, по кредитам полностью обес-

печенным ликвидным залогом допускать кредитование без страхования ИП. Таким образом, мы рассмотрели основные возможные изменения ключевых параметров кредитных линий, которые могут способствовать повышению конкурентных преимуществ АО «Банк ДОМ.РФ» на финансовом рынке Воронежа.

Полагаем, что использование усовершенствованной схемы погашения потребительского кредита с дифференцированной процентной ставкой существенно снизит риск невозврата кредита банку. Суть данной схемы следующий: при подписании кредитного договора и составлении графика платежа за основу берется рекомендованный банком базовый ежемесячный платеж с фиксированной процентной ставкой. Далее в сторону уменьшения и увеличения от базовой суммы платежа разбиваются на равные интервалы, соответственно им назначаются разные процентные ставки. Так в случае внесения заемщиком суммы большей базового платежа процентная ставка уменьшается и наоборот при внесении текущего платежа меньше рекомендованного ставка возрастает, увеличивая тем самым срок погашения и сумму переплаты по кредиту. Остаток по счету автоматически корректируется ежемесячно исходя из суммы внесенного платежа и начисленной процентной ставки. Преимущества для заемщика при использовании данной схемы очевидны: нет необходимости обращаться в банк за реструктуризацией кредита; заемщик исходя из своего финансового состояния на текущий момент сам назначает сумму ежемесячного платежа, не привязываясь тем самым к постоянной величине; при ухудшении финансового положения клиента не портится его кредитная история; при платежах больших базового значения можно значительно сэкономить на сумме переплаты по кредиту; психологически кредит при данной схеме выплачивать легче. Таким образом дифференцированная процентная ставка стимулирует заемщика быстрее выплатить кредит и сэкономить на переплате. На наш взгляд

Банковский сектор

для банка применение данной схемы в значительной степени может способствовать более эффективному регулированию кредитного риска коммерческих банков и увеличить спрос на потребительские кредиты среди населения. Для более нагляд-

ного представления данной схемы платежей ниже приведен пример погашения потребительского кредита без обеспечения сроком 1 год на сумму 500 000 рублей с годовой основной процентной ставкой 12% (таблица 2).

Таблица 2. Пример схемы погашения потребительского кредита с дифференцированной процентной ставкой

Сумма текущих платежей по кредиту, рублей	Процентная ставка по кредиту
43 726	15%
43 958	14%
44 191	13%
Базовый платеж - 44 424	основная процентная ставка – 12%
44 659	11%
44 894	10%
45 129	9%

Отметим, что некоторые банки и во все не стремятся сами создавать кредитные продукты. Целиком и полностью опираясь на спрос, они предлагают рассмотреть любые предложения клиентов и подстроиться под их условия. В этом случае чаще всего новые кредитные продукты создаются на базе старых путем модификации определенных параметров: сроки, суммы, обеспечение, процентная став-

ка, порядок погашения. Некоторые кредитные продукты создаются путем комбинирования нескольких самостоятельных банковских услуг [1]. Таким образом, именно конкуренция качества товаров и услуг на банковском рынке является движущей силой для создания востребованных кредитных продуктов.

Список источников

1. Бабенко Н.С. Ключевые факторы роста кредитного портфеля // *Банковское кредитование*, №4/2014 – Текст : электронный. - URL: http://www.reglament.net/bank/credit/2014_4/get_article.htm?id=3410
2. Запорожцева Л.А., Новикова М.А. О роли государства в развитии системы ипотечного кредитования России // *Ключови въпроси в съвременната наука - 2016* : Материали за XII международна научна практическа конференция, София, 15–22 апреля 2016 года / Редактор: М. Т. Петков. – София: "Бял ГРАД-БГ" ООД, 2016. – С. 50-52. – EDN UOBDR.
3. Банк ДОМ.РФ: [сайт] - URL: <https://domrfbank.ru/> (дата обращения: 25.12.2021). - Текст: электронный.

References

1. Babenko N.S. Key factors of loan portfolio growth // *Bank lending*, No. 4/2014 – Text : electronic. - URL: http://www.reglament.net/bank/credit/2014_4/get_article.htm?id=3410
2. Zaporozhtseva L. A., Novikova M. A. On the role of the state in the development of the mortgage lending system in Russia // *The key to the entry into the modern Science - 2016* : Material for the XII International Scientific practical Conference, Sofia, April 15-22,

2016 / Editor: M. T. Petkov. – Sofia: "Byal GRAD-BG" OOD, 2016. – pp. 50-52. – EDN UOBDRL.

3. Bank DOM.RF: [website] - URL: <https://domrfbank.ru/> (accessed: 12/25/2021). - Text: electronic.

Информация об авторах

А.В. Толчева – магистрант кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».

А.А. Орехов – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», alex.orekhov@yandex.ru.

Information about the authors

A.V. Tolcheva - Master's Degree Student, the Dept. of Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great.

A.A. Orekhov - Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Finance and Credit Department, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, alex.orekhov@yandex.ru

Статья поступила в редакцию 09.02.2022; одобрена после рецензирования 16.02.2022; принята к публикации 17.02.2022.

The article was submitted 09.02.2022; approved after revision 16.02.2022; accepted for publication 17.02.2022.

© Толчева А.В., Орехов А.А., 2022

Научная статья
УДК 332.12:338.4

Анализ портфеля кредитных продуктов ПАО Сбербанк

Александр Владимирович Агибалов¹, Ольга Александровна Борzych²✉

^{1, 2} Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

²oborzikh@bk.ru✉

Аннотация. В современной практике понятие банковского продукта значительно трансформировалось: многие банки активно развивают сервисы, которые изначально не были связаны с финансовой сферой. В статье рассматривается структура и динамика кредитных продуктов ПАО Сбербанк.

Ключевые слова: коммерческие банки, банковское кредитование, кредитные продукты, ПАО Сбербанк.

Для цитирования: Агибалов А.В., Борzych О.А. Анализ портфеля кредитных продуктов ПАО Сбербанк // Финансовый вестник. 2022. № 1 (56). С. 27–32.

Original article

Analysis of the loan product portfolio of PJSC Sberbank

Alexander V. Agibalov¹, Olga A. Borzykh²✉

^{1, 2} Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

²oborzikh@bk.ru ✉

Abstract. In modern practice, the concept of a banking product has changed significantly: many banks are actively developing services that were not originally related to the financial sector. The article discusses the structure and dynamics of credit products of PJSC Sberbank.

Keywords: commercial banks, bank lending, credit products, Sberbank PJSC.

For citation: Agibalov A.V., Borzykh O.A. Analysis of the loan product portfolio of PJSC Sberbank. *Financial Vestnik*. 2022;1(56):27-32. (In Russ.).

ПАО Сбербанк является крупнейшим банком страны, технологической компанией, которая предоставляет своим клиентам современные, удобные продукты и сервисы; банком, который сохраняет лидирующие позиции во всех основных сегментах финансового рынка России. ПАО Сбербанк демонстрирует высокую рентабельность финансового бизнеса и ориентацию на интересы акционеров, что

является основой для развития новых направлений бизнеса.

ПАО Сбербанк в настоящее время является лидером банковского кредитования. По итогам деятельности банка в 2021 году ПАО Сбербанк имеет 38 % – рынка розничного кредитования, кредитования юридических лиц – 30 %, 48 % рынка ипотечного кредитования [3].

При этом следует отметить, что в результате внедрения финансовых техноло-

Банковский сектор

гий в настоящее время ПАО Сбербанк имеет 70% доли продаж российского рынка потребительских кредитов в цифровых каналах (для сравнения в конце 2017 г. она составляла 25%); примерно 50% достигла доля продаж российского рынка ипотеки в цифровых каналах (для сравнения в конце 2017 г. она составляла 10,3%) [1].

ПАО Сбербанк имеет очень широкую линейку предоставляемых кредитных продуктов физическим и юридическим лицам. По аналитическим данным, в 2021 года совокупный кредитный портфель ПАО Сбербанк составил 28,5 трлн руб., который вырос на 14% за год. Объем кре-

дитов населению составил 11,5 трлн. руб., который увеличился на 25,9% в сравнении с 2020 годом или на 2,4 трлн руб. Портфель кредитов юридическим лицам по итогам 2021 года составил 17 трлн. руб., при это рост относительно 2020 года составил 11,1% или 1,7 трлн. руб.,

Проанализируем состав, структуру и динамику предоставляемых кредитных продуктов ПАО Сбербанк за 2017-2021 гг. на основе бухгалтерской и финансовой отчетности банка [2,3].

Состав, структура и динамика кредитных продуктов ПАО Сбербанк за 2017-2021 гг. представлены в таблице 1.

Таблица 1. Состав и структура кредитных продуктов ПАО Сбербанк

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Состав кредитных продуктов, млрд. руб.					
Кредитование юридических лиц	14 174	13 650	12 939	15 355	17 056
Кредитование физических лиц	5 717	6 746	7 858	9 102	11 462
Итого кредитов и авансов клиентам	19 891	20 396	20 797	24 457	28 518
Структура кредитных продуктов, %					
Кредитование юридических лиц	71,3	66,9	62,2	62,7	59,8
Кредитование физических лиц	28,7	33,1	37,8	37,3	40,2
Итого кредитов и авансов клиентам	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

По данным таблицы 1 можно сделать следующие выводы:

- в целом за период 2017-2021 гг. объем кредитных продуктов ПАО «Сбербанк» увеличился, его прирост в составил 43,4 %, в том числе: по юридическим лицам – 20,3%; по физическим лицам – более 100 %;

- наибольшая доля в общем объеме кредитных продуктов банка (более 60%) приходится на кредитование юридических лиц.

Объемы и структура кредитования ПАО Сбербанк за 2017-2021 гг. проиллюстрирована на рисунке 1.

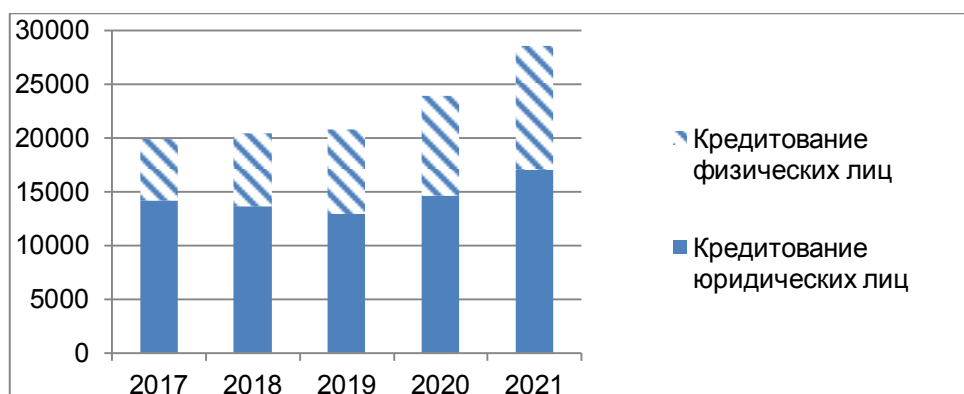


Рис. 1. Портфельная структура ПАО Сбербанк, млрд. руб.

Несмотря на снижение экономической активности (в целом на территории РФ), связанной с пандемией коронавируса, ПАО Сбербанк смог не только сохранить кредитный портфель, но и нарастить его, например, как было выше указано,

портфель как кредитованию как физических, так и юридических лиц возрос, причем на рекордный для банка суммы.

Состав, структура кредитных продуктов юридических лиц ПАО Сбербанк за 2017-2021 гг. представлены в таблице 2.

Таблица 2. Состав, структура кредитных продуктов ПАО Сбербанк в разрезе юридических лиц

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Состав кредитных продуктов, млрд. руб.					
Коммерческое кредитование юридических лиц	12 395	12 420	11 378	11 933	11 629
Проектное финансирование юридических лиц	1 779	1 230	1 561	3 422	5 427
Итого кредитов и авансов клиентам	14 174	13 650	12 939	15 355	17 056
Структура кредитных продуктов, %					
Коммерческое кредитование юридических лиц	87,4	91,0	87,9	77,7	68,2
Проектное финансирование юридических лиц	12,6	9,0	12,1	22,3	31,8
Итого кредитов и авансов клиентам	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

По данным таблицы 2 можно сделать следующие выводы:

- в целом за период 2017-2021 гг. объем кредитования юридических лиц ПАО «Сбербанк» увеличился, его прирост в отчетном 2021 г. по сравнению с 2020 г. составил 11,1%.

Стоит отметить тот факт, что существенно возросли объемы проектного финансирования, так, по состоянию на 31.01.2022 г. рост относительно АППГ составил 58,6% или 2 005 млрд. руб. Если брать в целом исследуемый период, то темпы роста очень внушительные, так по состоянию на 31.12.2017 года объемы проектного финансирования составляли 1 779 млрд. руб., а по состоянию на 31.12.2021 года 5 427 млрд. руб., т.е. рост за данный период составил 3648 млрд. руб. или более 200%.

Коммерческое кредитование юридических лиц при этом незначительно сократилась. Так, объемы кредитования в 2017 году составляли 12 395 млрд. руб., то по итогам 2021 года данная сумма состав-

ляла 11 629 млрд. руб., т.е. спад составил 6,2% или 766 млрд. руб.

По итогу стоит отметить, что наибольшая доля в общем объеме кредитования юридических лиц банком (более 68%) приходится на коммерческое кредитование, при этом проектное финансирование обретает довольно высокие темпы роста

Динамика кредитных продуктов ПАО Сбербанк в разрезе юридических лиц за 2017-2021 гг. проиллюстрирована на рисунке 2.

В кризисных условиях пандемии ПАО Сбербанк становится крупнейшим оператором госпрограмм поддержки бизнеса; банк занимает от 30 до 50% рынка по разнообразным предоставляемым программам («Кредит на выплату зарплаты под 0%», «Кредит под 2% и 3%», «Поддержка системообразующих предприятий»).

Осуществляя государственные и собственные программы поддержки юридических лиц ПАО Сбербанк, начиная с марта 2020 года, предоставил кредиты

около 500 тыс. корпоративным клиентам на сумму около 2 000 млрд руб.

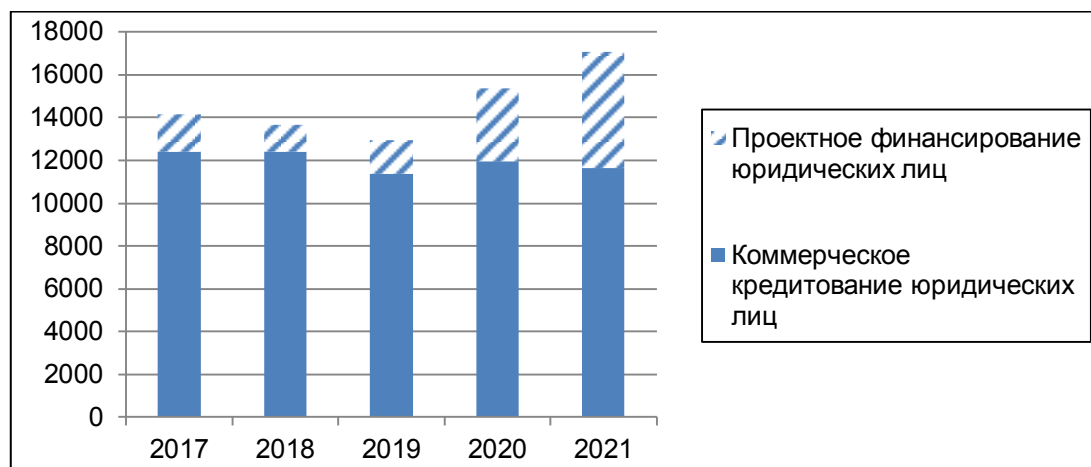


Рис. 2. Динамика кредитных продуктов ПАО Сбербанк в разрезе юридических лиц, млрд. руб.

ПАО Сбербанк учитывает цели и потребности, как малого и микробизнеса, так и крупнейшего, крупного и среднего бизнеса России. поэтому портфель банка структурирован по разным направлениям, которые отражают современные направления развития экономики [1].

В 2021 году были улучшены кредитные продукты для малого и микробизнеса, в результате чего было предоставлено на 12% больше кредитов малому бизнесу (+8 п. п.). Кредитный портфель ПАО Сбербанк малых и средних предприятий составляет более 3 трлн руб., что составляет 32% (-3 п. п.) российского рынка кредитования малых и средних предприятий.

В ПАО Сбербанк 45% решений по краткосрочным кредитам клиентам крупного и среднего бизнеса выдаются по технологии «Кредит за 7 минут», сумма действующих договоров на конец 2021 года составила 600 млрд руб.

ПАО Сбербанк в настоящее время является лидером российского рынка ипотечного кредитования: в 2020 году банком был достигнут исторический рекорд – средняя ставка по ипотеке составила 7,5% (снижение за год благодаря снижению ставки рефинансирования и программам господдержки ипотеки составило 1,5 п. п.).

В 2020 году благодаря внедрению финтехнологий было снижено время принятия решения банка по ипотеке до 2,5 часа в среднем. Решение по своей заявке 80% клиентов получают в течение 10 минут. Время одобрения недвижимости сократилось в три раза – до двух дней. Время ожидания ответа на звонок для клиента сократилось до 10 минут.

Состав и структура кредитных продуктов ПАО Сбербанк по отраслям экономики в 2021 г. представлены на рис. 3.

Как следует из рисунка 3 структура корпоративного кредитного портфеля ПАО Сбербанк отличается хорошей диверсификацией по отраслям банк занимает лидирующие позиции в большинстве отраслей российской экономики. В 2021 году Сбербанк продолжил усиливать свои позиции в различных экономических отраслях. В структуре кредитного портфеля ПАО Сбербанк наибольшую долю занимает нефтегазовая промышленность – 9,2%, операции с недвижимостью – 8,5% и металлургическая отрасль – 6,5%.

Применение ПАО Сбербанк отраслевого подхода в работе с юридическими лицами в условиях пандемии позволило оперативно реагировать на негативные тенденции в экономике. В ПАО Сбербанк было сформировано 17 отраслевых ко-

Банковский сектор

манд, в 2021 году добавились направления по судостроению, фармацевтике и здравоохранению.

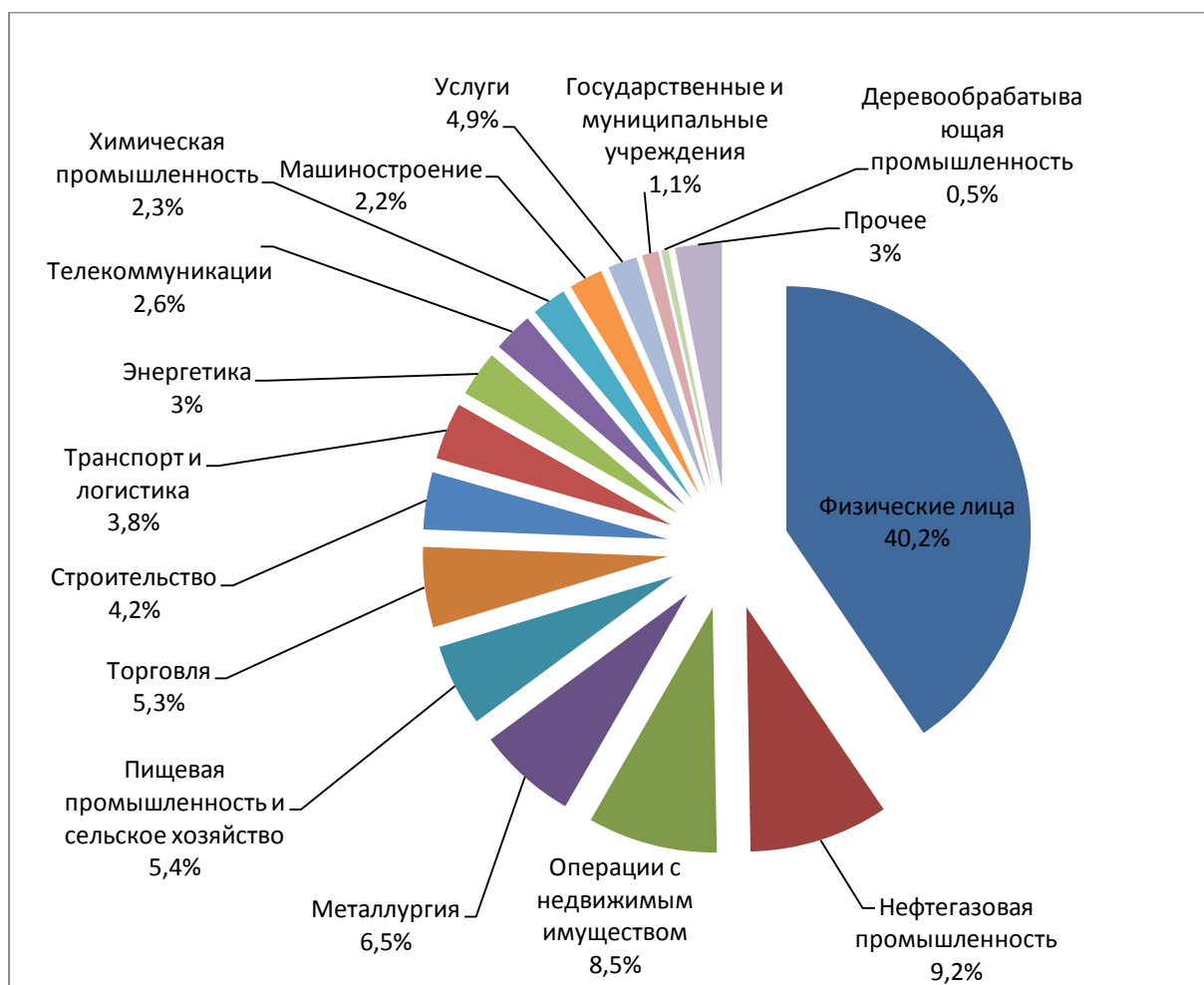


Рис. 3. Состав и структура кредитных продуктов ПАО Сбербанк по отраслям экономики в 2021 г., %

Таким образом, анализ состава, структуры и динамики кредитных продуктов ПАО Сбербанк показал, что в настоящее время является лидером банковского кредитования. За период 2017-2021 гг. объем кредитных продуктов ПАО Сбербанк увеличился, наибольшую долю в общем объеме кредитных продуктов банка приходится на кредитование юри-

дических лиц, увеличился объем их коммерческого кредитования и проектное финансирование. В кризисных условиях пандемии ПАО Сбербанк стал крупнейшим оператором госпрограмм поддержки бизнеса, а также провайдером обеспечения роста качественного потребления населения.

Список источников

1. Бычуткина А.А. Структура кредитного портфеля (на примере ПАО Сбербанк) // Студенческий. – 2021. – № 42-4 (170). – С. 27-31.
2. Годовой отчет ПАО Сбербанк 2020 / Электронный ресурс. – Режим доступа: <https://rspp.ru/upload/uf/230/yr-sber-ar20-rus.pdf> (дата 21.04.2022).

3. Сайт СберБанк Онлайн// Электронный ресурс. – Режим доступа: <https://www.sberbank.ru> (дата 21.04.2022).

References

1. Bychutkina A.A. The structure of the loan portfolio (on the example of PJSC Sberbank) // Student. - 2021. - No. 42-4 (170). - P. 27-31.

2. Annual report of PJSC Sberbank 2020 / Electronic resource. – Access mode: <https://rspp.ru/upload/uf/230/yr-sber-ar20-rus.pdf> (date 04/21/2022).

3. Sberbank Online website// Electronic resource. – Access mode: <https://www.sberbank.ru> (date 04/21/2022).

Информация об авторах

А.В. Агибалов – кандидат экономических наук, заведующий кафедрой финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».

О.А. Борзых – магистрант ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», Экономический факультет, «Корпоративный финансовый менеджмент», 2 курс, oborzikh@bk.ru.

Information about the authors

A.V. Agibalov - Candidate of Econ. Sci., Head of the Department of Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great.

O.A. Borzykh - master's student of Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, faculty of Economics, Corporate financial management, 2rd year, oborzikh@bk.ru

Статья поступила в редакцию 22.04.2022; одобрена после рецензирования 29.04.2022; принята к публикации 30.04.2022.

The article was submitted 22.04.2022; approved after revision 29.04.2022; accepted for publication 30.04.2022.

© Агибалов А.В., Борзых О.А., 2022

Финансовый вестник. 2022. № 1 (56). С. 33–39.
Financial Vestnik. 2022. no. 1 (56). P. 33–39.

Научная статья
УДК 657.1.32

Особенности формирования и отражения в учете бюджетных организаций оценочных значений и обязательств

Елена Юрьевна Дорохова¹✉, Марина Алексеевна Пономарева²

^{1, 2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия
¹dorohova85@yandex.ru✉

Аннотация. В статье рассмотрены особенности формирования оценочных значений и обязательств в бюджетных организациях с целью управления рисками финансово-хозяйственной деятельности. Проведен анализ нормативных актов, регулирующих учетное обеспечение резервных операций. Сформированы учетные записи, позволяющие организовать эффективную систему бухгалтерского учета и обеспечить достоверность информации, представляемой заинтересованным пользователям.

Ключевые слова: бюджетная организация, резерв, сомнительная задолженность, обесценение, стандарты государственного сектора экономики, оценочные значения и обязательства, управление рисками.

Для цитирования: Дорохова Е.Ю., Пономарева М.А. Особенности формирования и отражения в учете бюджетных организаций оценочных значений и обязательств // Финансовый вестник. 2022. № 1 (56). С. 33–39.

Original article

Features of formation and reflection in accounting budget organizations estimated values and commitments

Elena Y. Dorokhova¹✉, Marina A. Ponomareva²

^{1, 2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia
¹dorohova85@yandex.ru✉

Abstract. The article discusses the features of the formation of estimated values and obligations in budgetary organizations in order to manage the risks of financial and economic activities. The analysis of normative acts regulating the accounting support of reserve operations was carried out. Accounts have been formed to organize an effective accounting system and ensure the reliability of information presented to interested users.

Keywords: budget organization, reserve, doubtful debt, depreciation, standards of the public sector of the economy, estimated values and liabilities, risk management.

For citation: Dorokhova E.Y., Ponomareva M.A. Features of formation and reflection in accounting budget organizations estimated values and commitments. *Financial Vestnik*. 2022;1(56):33-39. (In Russ.).

В целях минимизации рисков неэффективной деятельности, осуществления сверхплановых и покрытия незапланированных расходов бюджетные организации формируют резервы различного типа. При этом под резервом понимается обязанность по осуществлению расходов в целях исполнения обусловленного законодательством Российской Федерации требования к субъекту учета и (или) публично-правовому образованию физического или юридического лица, иного публично-правового образования, субъекта международного права, с не наступившим сроком его исполнения (предъявления), имеющая на момент признания в бухгалтерском учете расчетно-документальную обоснованную оценку с неопределенным временем (финансовым периодом) исполнения (предъявления) требования [2].

До 2020 года в учетной политике бюджетным учреждениям необходимо было детально описать порядок формирования оценочных значений и обязательств. В соответствии с требованиями федеральных стандартов, начиная с 2020 года в локальном акте достаточно отразить общие вопросы.

Следует отметить, что учреждения государственного сектора экономики могут создавать следующие резервы:

- по реструктуризации;
- по гарантийному ремонту;
- по убыточным договорным обязательствам;
- на демонтаж и вывод основных средств в эксплуатации;
- по сомнительной доходной задолженности;
- под снижение стоимости материальных запасов;
- на оплату отпусков и компенсаций за неиспользованный отпуск;
- по претензиям и искам и др.

Порядок признания и оценки резервов, а также порядок раскрытия информации о резервах, об условных обязательствах и условных активах в бухгалтерской (финансовой) отчетности установлены положениями Федерального стандарта

бухгалтерского учета для организаций государственного сектора «Резервы. Раскрытие информации об условных обязательствах и условных активах», утвержденного Приказом Минфина РФ от 30.05.2018 № 124н [6].

Данный стандарт применяется при ведении бухгалтерского учета государственных (муниципальных) бюджетных и автономных учреждений с 1 января 2020 года.

Перечень резервов, которые необходимо формировать с учетом стандарта, ограничен. К ним относят резервы по претензиям, искам, реструктуризации, гарантийному ремонту, убыточным договорным обязательствам и на демонтаж и вывод основных средств из эксплуатации [1,6].

Резерв под снижение стоимости материальных запасов регулируется ФСБУ «Запасы» [7], а резерв по сомнительным долгам ФСБУ «Доходы» [5].

До утверждения и применения ФСБУ «Выплаты персоналу» порядок формирования и использования резерва по отпускам регулируется Инструкцией № 157н [4].

Формирование каждого из вышеперечисленных видов резервов имеет определенные особенности, в т.ч. и при формировании учетных записей.

При принятии решения о предполагаемом изменении деятельности учреждения, в т.ч. создании, изменении структуры обособленных подразделений, вида деятельности, либо о ликвидации учреждения следует формировать резерв по реструктуризации. За счет резервных средств возмещаются затраты по переименованию, выплате заработной платы и переобучению неуволненных сотрудников. При этом сумма обязательств, возникающих вследствие реализации мероприятий подлежит отражению по дебету счета 0 401 20 200 «Расходы экономического субъекта» и кредиту счета 0 401 60 200 «Резервы предстоящих расходов».

Бюджетные организации, реализующие товары, работы, услуги в соответ-

ствии с договором, предусматривающим обязанность по осуществлению гарантийного ремонта или текущего обслуживания по требованию покупателей, формируют резерв по гарантийному ремонту. Порядок расчета резерва устанавливался организацией самостоятельно и закреплялся в учетной политике. При расчетах, как правило, учитываются фактические затраты на гарантийный ремонт прошлого отчетного периода. Формирование резерва отражается на счетах бухгалтерского учета по дебету счета 0 109 00 000 «Затраты на изготовление готовой продукции, выполнение работ, услуг» или 0 401 20 200 «Расходы экономического субъекта» и кредиту счета 0 401 60 200 «Резервы предстоящих расходов».

Если в процессе исполнения договора затраты организации по независящим от нее причинам, превысили экономические выгоды, планируемые к получению в учетной деятельности, формируется резерв по убыточным договорным обязательствам. Подобная ситуация может возникнуть при прекращении использования учреждением арендованного имущества и невозможности прекращения договора или заключения договора субаренды. В локальном акте обязательно отражается дата признания обязательств и порядок расчета. Резерв формируется в сумме ожидаемого превышения затрат на исполнение договора над экономическими выгодами. Схемы учетных записей при этом имеют вид:

Дебет счета 0 401 20 200 «Расходы экономического субъекта»

Кредит счета 0 401 60 200 «Резервы предстоящих расходов».

При возникновении в соответствии с договором купли-продажи у учреждения обязанности по демонтажу и выводу из эксплуатации (и/или восстановлению) участка, на котором расположен нефинансовый актив организация формирует резерв на демонтаж и вывод основных средств из эксплуатации в размере планируемых расходов по документам или расчету, отраженному в учетной политике

одновременно с оприходованием активов. Основанием для создания резерва выступает договор купли-продажи или документы на безвозмездное получение.

Модели учетных записей, сформированные бюджетной организацией, имеют вид:

1. Дебет счета 0 106 00 310 «Увеличение вложений в нефинансовые активы»

Кредит счета 0 401 60 310 «Резервы предстоящих расходов на демонтаж и вывод основных средств из эксплуатации» - сформирован резерв на демонтаж и вывод основных средств из эксплуатации.

2. Дебет счета 0 401 20 271 «Расходы на амортизацию основных средств и нематериальных активов»

Кредит счета 0 104 00 411 «Амортизация» - начислена амортизация на балансовую стоимость будущих расходов на демонтаж.

3. Дебет счета 0 401 60 000 «Резервы предстоящих расходов»

Кредит счета 0 302 00 000 «Расчеты по принятым обязательствам» - списан резерв после признания затрат или кредиторской задолженности по выполнению обязательств, по которым создан резерв.

При передаче нефинансовых активов другому бюджетному учреждению в учетной практике подлежат обязательно отражению операции по передаче резерва и будущих расходов на демонтаж.

Формирование резерва по сомнительной доходной задолженности производится с целью возмещения сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности по доходам, кредиторской задолженности по доходам и расходам, переводу дебиторской задолженности с забалансового счета 04 «Сомнительная задолженность», перевода кредиторской задолженности с забалансового счета 20 «Задолженность, не востребовавшая кредиторами». В целях предоставления достоверных отчетных данных необходимо своевременно списывать сомнительную и безнадежную дебиторскую и кредиторскую задолженность. Отнесение дебиторской и кредиторской задолженности с за-

балансового учета на баланс организации необходимо согласовать с учредителем и финансовым органом, одновременно отражая в учете соответствующими записями.

Так, при переводе дебиторской задолженности с забалансового счета 04 «Сомнительная задолженность» рекомендовано по кредиту отражать счет 0 401 10 173 «Чрезвычайные доходы от операций с активами», кредиторской задолженности с забалансового счета 20 «Задолженность, неустребованная кредиторами» по дебету этого же счета.

К иным резервам, формируемым бюджетными организациями, следует отнести также резерв под снижение стоимости материальных запасов или их обесценение и резерв по отпускам, компенсации за неиспользованный отпуск.

Согласно Инструкции № 174н в учетной политике подлежит обязательно отражению информация о создаваемых иных резервах, в т.ч. в части формирования резерва по отпускам необходимо отразить формулу расчета, периодичность корректировки и т.д. [3].

При формировании резерва на оплату отпусков и компенсаций за неиспользованный отпуск рекомендовано учитывать количество дней отпуска, право на представление которого имеют сотрудники за фактически отработанное время.

Формулу расчета целесообразно представить в следующем виде:

$R_{отп} = CрЗ \times КДО$, где

$R_{отп}$ - резерв в части средств на предстоящую оплату отпусков;

$CрЗ$ - средний дневной заработок для расчета резерва;

$КДО$ - количество дней отпуска на отчетную дату, указанное в сведениях кадровой службы.

Средний дневной заработок для расчета резерва определяется по формуле:

$CрЗ = \sum CрЗ_{отп} \div КДО_{опл}$, где

$\sum CрЗ_{отп}$ - сумма среднего заработка за отпуск;

$КДО_{опл}$ - количество оплаченных дней отпуска всем работникам за год.

В целях начисления сумм резервов на оплату отпусков кадровая служба ежеквартально должна передавать сведения в бухгалтерию о неиспользованных днях отпуска сотрудников.

Формирование резерва производится с учетом сумм страховых взносов, которые будут начислены на выплаты, произведенные сотрудникам с учетом тарифов страховых взносов, установленных законодательством.

В учетной практике целесообразно смоделировать рабочие записи по отражению создания и использования резерва на оплату отпусков:

1. Дебет счета 0 401 50 200 «Расходы будущих периодов»

Кредит счета 0 302 11 737 «Увеличение кредиторской задолженности по заработной плате», 0 303 00 731 «Увеличение прочей кредиторской задолженности по расчетам с участниками бюджетного процесса» - отражена сумма среднего заработка за неотработанные дни отпуска (отпуска «авансом») и сумма соответствующих страховых взносов.

2. Дебет счета 0 401 20 200 «Расходы экономического субъекта» или 0 109 00 000 «Затраты на изготовление готовой продукции, выполнение работ, услуг»

Кредит счета 0 401 50 200 «Расходы будущих периодов» - списана сумма среднего заработка за неотработанные дни отпуска в сумме среднего заработка за отработанные в истекшем месяце дни отпуска. Данная сумма подлежит ежемесячному или единовременному погашению, при условии, что «авансовые» отпускные отработаны.

3. Дебет счета 0 401 20 200 «Расходы экономического субъекта» или 0 109 00 000 «Затраты на изготовление готовой продукции, выполнение работ, услуг»

Кредит счета 0 302 11 737 «Увеличение кредиторской задолженности по заработной плате», 0 303 00 731 «Увеличение прочей кредиторской задолженности по расчетам с участниками бюджетного процесса» - отражена сумма среднего заработка за дни отпуска, право на кото-

рый возникло в период между последней датой корректировки резерва и фактической датой начала отпуска, и сумма страховых взносов. При этом корректировка резерва может производиться ежегодно или ежеквартально.

4. Дебет счета 0 401 60 200 «Резервы предстоящих расходов»

Кредит счета 0 302 11 737 «Увеличение кредиторской задолженности по заработной плате», 0 303 00 731 «Увеличение прочей кредиторской задолженности по расчетам с участниками бюджетного процесса» - отражена сумма среднего заработка и сумма взносов за дни отпуска, право на который возникло до последней даты корректировки резерва.

При наличии данного резерва целесообразно относить все отпускные, кроме «отпуска авансом» в дебет счета 0 401 60 000 «Резервы предстоящих расходов».

В учреждениях госсектора также целесообразно формировать резерв в связи с поздним поступлением документов, при условии, что сумма резерва может быть достоверно определена (например, поступление счетов на оплату коммунальных услуг за прошлый период в отчетном периоде). Поступление документов после утверждения бухгалтерской отчетности отражается датой их поступления соответствующими учетными записями:

Дебет счета 0 401 60 000 «Резервы предстоящих расходов»

Кредит счета 0 302 00 000 «Расчеты по принятым обязательствам»;

Дебет счета 0 502 99 000 «Отложенные обязательства на иные очередные годы (за пределами планового периода)»

Кредит счета 0 502 11 000 «Принятые обязательства на текущий финансовый год»;

Дебет счета 0 502 11 000 «Принятые обязательства на текущий финансовый год»

Кредит счета 0 502 12 000 «Принятые денежные обязательства на текущий финансовый год».

По отдельным видам операций оценочные значения подлежат включению в годовую отчетность.

Основанием для формирования резерва по претензиям и искам выступают соответствующие документы, которые организация планирует оспорить в досудебном или судебном порядке. При этом Бухгалтерская справка служит первичным учетным документом для отражения данного факта хозяйственной жизни.

В целях признания оценочных значений и обязательств в бухгалтерском учете необходимо закрепить в локальном акте бюджетной организации учетную единицу по формируемым резервам.

Для резерва по гарантийному ремонту в качестве единицы бухгалтерского учета целесообразно считать вид товара (работы), при продаже (выполнении) которых предоставляется гарантия. По претензиям и искам единицей может служить каждое предъявленное требование (иск). При формировании резерва по реструктуризации учетной единицей целесообразно считать наименование мероприятия. Для резерва по убыточным договорам – единичный договор. Инвентарный объект служит единицей бухгалтерского учета при формировании резерва на демонтаж и вывод основных средств из эксплуатации. Номенклатурная (реестровая) единица служит основой для резерва под снижение стоимости материальных запасов. Для резерва предстоящей оплаты отпусков за фактически отработанное время (компенсаций за неиспользованный отпуск) - все сотрудники.

В целях формирования резервов бюджетным организациям необходимо:

1. Провести инвентаризацию договоров (обязательств), по которым будут признаваться резервы;

2. Проверить, сформированы ли те виды резервов, которые должны были формироваться до начала действия стандарта (по претензиям и искам, по реструктуризации, по гарантийному ремонту);

3. Проверить, нет ли оснований для создания новых видов резервов предсто-

ящих расходов (по убыточным договорным обязательствам, на демонтаж и вывод основных средств из эксплуатации);

4. В межотчетный период сформировать входящие остатки по новым видам резервов через счет 0 401 30 000 «Финансовый результат прошлых отчетных периодов» на основании Бухгалтерской справки (ф. 0504833).

Проведенные исследования позволили сделать вывод, что основой управле-

ния рисками неэффективного использования средств и покрытия незапланированных расходов являются сформированные бюджетными организациями резервы. В свою очередь, смоделированные учетные записи позволят организовать эффективную систему бухгалтерского учета в учреждениях государственного сектора экономики.

Список источников

1. Заболонкова О. Формирование и учет резервов: [Электронный ресурс]. URL: <https://www.audit-it.ru/articles/account/assets/a26/1028078.html>. (Дата обращения 27.03.2022).

2. Дьяченко Е.Ю. Оценка стоимости произведенных активов в бюджетных организациях / Т.И.Логвинова, Е.Ю.Дьяченко // В сборнике: Современная экономика России: достижения, актуальные проблемы и перспективы развития. Материалы Всероссийской науч. конф., посвященной памяти профессора Н.Г.Нечаева (г. Елец, 06 декабря 2019г.) - Елец: Елецкий ГУ им. И.А. Бунина, 2019. - 341 с. С. 81-86. <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=41408326>

3. Приказ Минфина РФ от 16 декабря 2010 г. № 174н «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета бюджетных учреждений и Инструкции по его применению» (с изменениями и дополнениями) / [Электронный ресурс]. URL: <http://ivo.garant.ru/> (дата обращения: 26.03.2022).

4. Приказ Минфина РФ от 1 декабря 2010 г. № 157н «Об утверждении Единого плана счетов бухгалтерского учета для органов государственной власти (государственных органов), органов местного самоуправления, органов управления государственными внебюджетными фондами, государственных академий наук, государственных (муниципальных) учреждений и Инструкции по его применению» / [Электронный ресурс]. URL: <http://ivo.garant.ru/> (дата обращения: 27.03.2022).

5. Приказ Минфина России от 27 февраля 2018 г. № 32н «Об утверждении федерального стандарта бухгалтерского учета для организаций государственного сектора «Доходы» // КонсультантПлюс: справочно-правовая система [Офиц. сайт]. URL: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 26.03.2022).

6. Приказ Минфина России от 30 мая 2018 г. № 124н «Об утверждении федерального стандарта бухгалтерского учета для организаций государственного сектора «Резервы. Раскрытие информации об условных обязательствах и условных активах» (с изменениями и дополнениями) // КонсультантПлюс: справочно-правовая система [Офиц. сайт]. URL: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 27.03.2022).

7. Приказ Минфина России от 7 декабря 2018 г. № 256н «Об утверждении федерального стандарта бухгалтерского учета для организаций государственного сектора «Запасы» // КонсультантПлюс: справочно-правовая система [Офиц. сайт]. URL: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 26.03.2022).

References

1. Zabolonkova O. Formation and accounting of reserves: [Electronic resource]. URL: <https://www.audit-it.ru/articles/account/assets/a26/1028078.html>. (Accessed 27.03.2022).

2. Dyachenko E.Yu. Valuation of non-produced assets in budget organizations / T.I. Logvinova, E.Yu. Dyachenko // In the collection: Modern Russian economy: achievements, current problems and development prospects. Materials of the All-Russian scientific. Conf., dedicated to the memory of Professor N.G. Nechaev (Yelets, December 06, 2019) - Yelets: Yelets State University named after. I.A. Bunina, 2019. - 341 p. pp. 81-86. <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=41408326>

3. Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation dated December 16, 2010 No. 174n «On approval of the Chart of Accounts for accounting of budgetary institutions and Instructions for its application» (with amendments and additions) / [Electronic resource]. URL: <http://ivo.garant.ru/> (date of access: 03/26/2022).

4. Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation dated December 1, 2010 No. 157n «On Approval of the Unified Chart of Accounts for Accounting for State Authorities (Government Bodies), Local Self-Government Bodies, Management Bodies of State Extra-Budget Funds, State Academies of Sciences, state (municipal) institutions and Instructions for its application» / [Electronic resource]. URL: <http://ivo.garant.ru/> (date of access: 03/27/2022).

5. Order of the Ministry of Finance of Russia dated February 27, 2018 No. 32n «On Approval of the Federal Accounting Standard for Public Sector Organizations «Income» // ConsultantPlus: Reference and Legal System [Official. website]. URL: <http://www.consultant.ru/> (date of access: 03/26/2022).

6. Order of the Ministry of Finance of Russia dated May 30, 2018 No. 124n «On Approval of the Federal Accounting Standard for Public Sector Organizations «Reserves. Disclosure of information on contingent liabilities and contingent assets» (with amendments and additions) // ConsultantPlus: reference and legal system [Official. website]. URL: <http://www.consultant.ru/> (date of access: 03/27/2022).

7. Order of the Ministry of Finance of Russia dated December 7, 2018 No. 256n «On Approval of the Federal Accounting Standard for Public Sector Organizations «Reserves» // ConsultantPlus: Reference and Legal System [Official. website]. URL: <http://www.consultant.ru/> (date of access: 03/26/2022).

Информация об авторах

Е. Ю. Дорохова - кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», dorohova85@yandex.ru.

М. А. Пономарева – обучающийся 4 курса по направлению «Экономика» профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», ponomareva_m_1325@mail.ru.

Information about the authors

E.Y. Dorokhova – Candidate of economical sciences, Associate Professor of Accounting and Audit Department, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, dorohova85@yandex.ru.

M.A. Ponomareva – 4th year student of «Economics», «Accounting, analysis and audit», Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, ponomareva_m_1325@mail.ru.

Статья поступила в редакцию 25.04.2022; одобрена после рецензирования 29.04.2022; принята к публикации 30.04.2022.

The article was submitted 25.04.2022; approved after revision 29.04.2022; accepted for publication 30.04.2022.

© Дорохова Е.Ю., Пономарева М.А., 2022

Научная статья
УДК 657.1

Актуальные вопросы формирования учетной политики в соответствии с введенными федеральными бухгалтерскими стандартами

Ирина Викторовна Калюгина¹, Анна Владимировна Андреева²✉

^{1, 2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

²aav29111998@yandex.ru ✉

Аннотация. Учетная политика – один из основных локальных актов экономического субъекта, регулирующих порядок отражения фактов хозяйственной жизни любого предприятия. В данной статье предпринята попытка раскрыть содержание учетной политики в соответствии с введенными в действующую практику бухгалтерскими стандартами.

Ключевые слова: учетная политика, бухгалтерский учет, бухгалтерские стандарты, документооборот, запасы, основные средства, аренда.

Для цитирования: Калюгина И.В., Андреева А.В. Актуальные вопросы формирования учетной политики в соответствии с введенными федеральными бухгалтерскими стандартами // Финансовый вестник. 2022. № 1 (56). С. 40–45.

Original article

Current issues of formation accounting policy in accordance with the introduced federal accounting standards

Irina V. Kalugina¹, Anna V. Andreeva²✉

^{1, 2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

²aav29111998@yandex.ru ✉

Abstract. Accounting policy is one of the main local acts of an economic entity that regulates the procedure for reflecting the facts of the economic life of any enterprise. This article attempts to disclose the content of the accounting policy in accordance with the accounting standards introduced into the current practice.

Keywords: accounting policy, accounting, accounting standards, document flow, inventory, fixed assets, lease.

For citation: Kalugina I.V., Andreeva A.V. Current issues of formation accounting policy in accordance with the introduced federal accounting standards. *Financial Vestnik*. 2022;1(56):40-45. (In Russ.).

Учетная политика – это внутренний определяющий порядок организации бухгалтерского и налогового учета документ предприятия, регулирующий и

На сегодняшний день, значимость учетной политики экономического субъекта определяется сложившейся ситуацией в России и в мире в целом (застой в экономике, низкая производительность трудовых ресурсов, неплатежеспособность предприятий-должников, кризис неплатежей) – все это непосредственно воздействует на финансовое состояние коммерческих предприятий.

Основные положения учётной политики регулируются Федеральным Законом № 402-ФЗ от 06.12.2011 г. «О бухгалтерском учете», ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации», Налоговым кодексом и другими федеральными стандартами бухгалтерского учета, регламентирующими постановку учета отдельных объектов. Если в каком-то законодательном акте явно не прописаны те или иные параметры учёта, то они разрабатываются и закрепляются на основе собственного суждения и опыта фактов и обстоятельств. Поэтому успешная финансово-хозяйственная деятельность предприятий напрямую зависит от выбранной информации, отраженной в учетной политике.

При формировании учетной политики в отношении конкретного объекта бухгалтерского учета выбирается способ ведения учета из допускаемых ФСБУ.

При этом нужно последовательно использовать следующие документы:

- положения МСФО;
- положения федеральных или отраслевых стандартов бухгалтерского учета по аналогичным или связанным вопросам;
- рекомендации в области бухгалтерского учета [6, с. 10].

В настоящее время в соответствии с введенными в действие федеральными стандартами изменения в части бухгалтерского учета произошли по следующим пунктам:

1. ФСБУ 27/2021 «Документы и документооборот в бухгалтерском учете»
2. ФСБУ 5/2019 «Запасы»
3. ФСБУ 6/2020 «Основные средства»

4. ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения»

5. ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды»

С 2022 г. организации должны применять новый ФСБУ 27/2021 «Документы и документооборот в бухгалтерском учете», утвержденный приказом Минфина от 16.04.2021 г. № 62н, которым определяются основные требования к составлению, подписанию, правке, хранению бухгалтерских документов. Многие положения знакомы бухгалтерам из требований Закона о бухгалтерском учете, а также из общепринятой практики в области документооборота [4].

В учетной политике следует отразить следующую информацию, касающуюся изменений, связанных с ФСБУ 27/2021 (рис. 1).

ФСБУ 5/2019 «Запасы» содержит следующие изменения и нововведения в учетной практике, которые необходимо учитывать при формировании учетной политики:

1. Критерии признания запасов к учету.
2. Расчета фактической себестоимости запасов. Согласно ФСБУ 5/2019 в бухгалтерском учете формируется: себестоимость запасов, кроме незавершенного производства и готовой продукции [1, с. 42].
3. Условия формирования фактической себестоимости незавершенного производства;
4. Порядок оценки запасов после признания.
5. Правила раскрытия информации о запасах в бухгалтерской отчетности организации.
6. Требования способов ведения бухгалтерского учета запасов.
7. Способ перехода предприятия на новые правила учета (перспективно или ретроспективно). Первый способ предполагает отражение запасов в учете, где входные данные на начало года пересчитываются, а их последующая корректировка отражается в межотчетный пери-

од. В дальнейшем в учетной политике данная информация раскрывается как разница между конечными данными отчетности за предшествующий год и входными данными за отчетный год. Второй

же способ предполагает, что входные данные на начало отчетного года не пересчитываются [5].

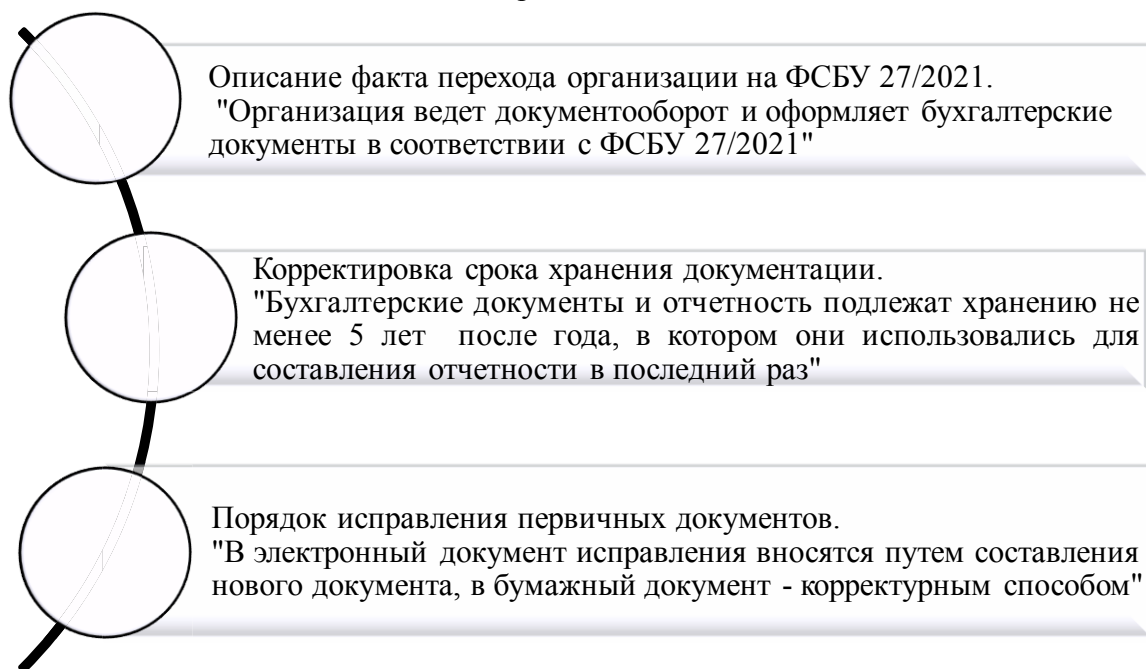


Рис. 1. Формирование учетной политики в части применения ФСБУ 27/2021

Введение в действие ФСБУ 6/2020 «Основные средства» влечет за собой корректировку информации, касающейся учета основных средств при формировании учетной политики экономического субъекта, а именно:

- уточнение объектов основных средств;
- определение лимита стоимости малоценных активов, имеющих признаки основных средств;

Это может быть сумма, определенная с учётом существенности информации (ранее стоимость данных активов составляла (не более) 40 000 рублей) [2].

- срок начисления амортизации (с момента признания объекта в бухгалтерском учете до момента его списания с учета);

- способ начисления амортизации (линейный способ, способ уменьшаемого остатка, способ пропорциональный количеству продукции (объему работ) (способ

по сумме чисел лет срока полезного использования исключён));

- переоценка основных средств (по справедливой стоимости (ранее – объект переоценивали по текущей (восстановительной) стоимости основных средств));

- периодичность переоценки (по мере изменения справедливой стоимости основных средств);

- порядок отражения переоценки основных средств (определяется одним из двух способов: основной (пересчёт первоначальной стоимости и накопленной амортизации), допустимый (по мере начисления амортизации по такому объекту));

- перечень информации об основных средствах, раскрываемой в бухгалтерской отчетности;

- способ перехода предприятия на новый стандарт учета (перспективно или ретроспективно).

Основной порядок перехода на ФСБУ 6/2020 определен пунктом 48

настоящего стандарта и предполагает ретроспективное применение новой учетной политики. Таким образом, предполагается, что по новым правилам будут пересчитаны данные за предыдущие периоды так, будто стандарт применялся всегда. Однако при составлении стандарта ФСБУ 6/2020 во внимание были приняты многочисленные сложности, которые могли бы возникнуть при таком порядке перехода, и поэтому была предусмотрена возможность переходить на новый стандарт перспективно (п. 49 ФСБУ 6/2020).

К требованиям по формированию информации о капитальных вложениях в соответствии с ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения» организации в бухгалтерском учете относят:

1. Обязательное применение нового понятия капитальных вложений и уточнение сферы применения стандарта.

2. Определение момента признания капитальных вложений (по мере осуществления фактических затрат при условии их признания).

3. Определение единицы учета капитальных вложений как: приобретаемые, создаваемые, улучшаемые или восстанавливаемые объекты основных средств.

4. Дополнение порядка учета отдельных видов затрат.

5. Установление общих правил списания с бухгалтерского учета капитальных вложений [3].

ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» изменил подход к формированию информации об объектах, возникающих при получении (предоставлении) в аренду имущества (рис. 2).

Элемент учета	Изменения у арендодателя	Изменения у арендатора
Понятие «объект учета аренды»	Исключено старое понятие «имущество», введено «объект аренды» – это движимое и недвижимое имущество, которое сдается в аренду, и при этом в процессе использования не теряет своих потребительских свойств. Объектом аренды признаются движимые и недвижимые вещи, в том числе: земельные участки, предприятия, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другие вещи, не теряющие своих натуральных свойств в процессе их использования. Объекты учета аренды определяют на раннюю из двух дат: дату предоставления предмета аренды и дату заключения договора аренды.	
Право пользования активом и обязательством по аренде	-	Право пользования активом предполагает его оценку по фактической стоимости. Обязательство по аренде оценивают как суммарную приведенную стоимость этих платежей на дату оценки. Также, арендатор имеет право на применение упрощенного порядка учета договоров аренды, установленным стандартом в пункте 13.
Отражение в бухгалтерском учете и отчетности	Если на момент перехода действующий договор предусматривает финансовую аренду, то нужно пересчитать показатели бухгалтерской отчетности ретроспективным методом. По операционным договорам пересчитывать ничего не нужно, переход на новый ФСБУ 25/2018 не влечет изменений ни в бухгалтерском учете, ни в отчетности.	Ретроспективно (п. 49 ФСБУ 25/2018). Упрощенно (п. 50 ФСБУ 25/2018), то есть без ретроспективного пересчета, но арендатору необходимо отразить право пользования активом и обязательства по аренде на 31 декабря года, предшествующего переходу на применение ФСБУ 25/2018.
Классификация объектов учета аренды	Объекты учета аренды классифицируются арендодателем в качестве объектов учета неоперационной (финансовой) аренды и операционной аренды. При неоперационной (финансовой) аренде арендодатель признает инвестицию в аренду в качестве актива на дату предоставления предмета аренды (п. 32 ФСБУ 25/2018). При операционной аренде арендодатель не изменяет прежний принятый порядок учета актива в связи с его передачей в аренду (п. 41 ФСБУ 25/2018), актив учитывается в соответствии с правилами, установленными иными Стандартами (например, ФСБУ 6/2020).	Арендатор при переходе на ФСБУ 25/2018 ведет учёт аренды всегда одинаково, не разделяя её на операционную и финансовую. В дебете активного счёта организация отражает не само имущество: помещение, оборудование, автомобиль, — а право пользования активом (ППА), на которое будет начисляться амортизация. В кредите пассивного счёта указывается обязательство по аренде, которое будет погашаться.

Рис. 2. Формирование учетной политики в части применения ФСБУ 25/2018

Природа учетной политики не объективна, а субъективна. Хозяйствующие субъекты выбирают альтернативные методы учетной политики в соответствии с их индивидуальными обстоятельствами, которые являются приемлемыми. Оптимизируя процессы принятия решений, учетная политика может сделать процесс бухгалтерского учета более эффективным.

Список источников

1. Калюгина И.В. Основные положения ФСБУ 27/2021 «Документы и документооборот в бухгалтерском учете» применительно к учетной политике экономического субъекта / И.В. Калюгина, О.Н. Тарасенко // Трансформация системы учетно-аналитического, финансового и контрольного обеспечения в условиях цифровизации экономики. Воронеж, 2022. - С. 39-44.
2. Приказ Минфина России от 17 сентября 2020 г. N 204н «Об утверждении Федеральных стандартов бухгалтерского учета ФСБУ 6/2020 «Основные средства» и ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения» – Доступ из справ.-правовой системы «Гарант». – Текст : электронный.
3. Приказ Минфина России от 16 октября 2018 г. N 208н «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» – Доступ из справ.-правовой системы «Гарант». – Текст : электронный.
4. Приказ Минфина России от 16 апреля 2021 г. № 62н «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 27/2021 «Документы и документооборот в бухгалтерском учете» – Доступ из справ.-правовой системы «Гарант». – Текст : электронный.
5. Приказ Минфина России от 15 ноября 2019 г. № 180н «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 5/2019 «Запасы» – Доступ из справ.-правовой системы «Гарант». – Текст : электронный.
6. Харалгина О.Л. Учетная политика предприятия для целей бухгалтерского учета на 2021 год: учебник / О.Л. Харалгина, О.С. Федорова, К.С. Ананьина, Е.В. Голева, С.А. Смирнова, А.В. Брызгалин – 3-е изд. - Налоги и финансовое право, 2021. - № 3. - С. 8-133.

References

1. Kalyugina I.V. The main provisions of FSBU 27/2021 "Documents and workflow in accounting" in relation to the accounting policy of an economic entity / I.V. Kalugina, O.N. Tarasenko // Transformation of the system of accounting, analytical, financial and control support in the context of digitalization of the economy. Voronezh, 2022. - p. 39-44.
2. Order of the Ministry of Finance of Russia dated September 17, 2020 N 204n "On approval of the Federal Accounting Standards FSBU 6/2020 "Fixed Assets" and FSBU 26/2020 "Capital Investments" – Access from the help.- the legal system "Garant". – Text : electronic.
3. Order of the Ministry of Finance of Russia dated October 16, 2018 N 208n "On approval of the Federal Accounting Standard FSBU 25/2018 "Accounting for rent" – Access from the help.- the legal system "Garant". – Text : electronic.
4. Order of the Ministry of Finance of Russia dated April 16, 2021 No. 62n "On Approval of the Federal Accounting Standard FSBU 27/2021 "Documents and Workflow in Accounting" – Access from the help.- the legal system "Garant". – Text : electronic.
5. Order of the Ministry of Finance of Russia dated November 15, 2019 No. 180n "On Approval of the Federal Accounting Standard FSBU 5/2019 "Reserves" – Access from the help.- the legal system "Garant". – Text : electronic.

6. Haralgina O.L. Accounting policy of an enterprise for accounting purposes for 2021: textbook / O.L. Haralgina, O.S. Fedorova, K.S. Ananyina, E.V. Goleva, S.A. Smirnova, A.V. Bryzgalin - 3rd edition: - Taxes and financial law, 2021. - No. 3. - P. 8-133.

Информация об авторах

И.В. Калюгина - кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», kiv777@list.ru, buhkaf@accounting.vsau.ru.

А.В. Андреева – магистрант кафедры бухгалтерского учета и аудита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», aav29111998@yandex.ru.

Information about the authors

I.V. Kalugina – Candidate of economical sciences, Associate Professor of Accounting and Audit Department, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, kiv777@list.ru, buhkaf@accounting.vsau.ru.

A.V. Andreeva – Master’s Degree Student of the Department of Accounting and Audit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, aav29111998@yandex.ru.

Статья поступила в редакцию 05.04.2022; одобрена после рецензирования 12.04.2022; принята к публикации 13.04.2022.

The article was submitted 05.04.2022; approved after revision 12.04.2022; accepted for publication 13.04.2022.

© Калюгина И.В., Андреева А.В., 2022

Научная статья
УДК 657.47

Учет затрат и калькулирование в сельскохозяйственных производственных кооперативах при производстве продукции растениеводства

Виктор Иванович Михоненко^{1✉}

¹Ставропольский государственный аграрный университет, Ставрополь, Россия

¹mr.mikhonenko@mail.ru✉

(Научный руководитель - д.э.н., доцент Феськова М.В.)

Аннотация. Статья посвящена исследованию учета затрат и калькулированию в сельскохозяйственных производственных кооперативов при производстве продукции растениеводства. Автор предоставляет сведения, позволяющие определить себестоимость конкретного вида продукции растениеводства используя плановые калькуляции, а также определить фактическую стоимость продукции, выявить недочеты в планировании, их корректировка и недопущения в будущем.

Ключевые слова: калькулирование, затраты, себестоимость, база распределения, накладные расходы, готовая продукция.

Для цитирования: Михоненко В.И. Учет затрат и калькулирование в сельскохозяйственных производственных кооперативах при производстве продукции растениеводства // Финансовый вестник. 2022. № 1 (56). С. 46–50.

Original article

Cost accounting and calculation in agricultural production cooperatives in the production of crop production

Viktor I. Mikhonenko^{1✉}

¹Stavropol State Agrarian University, Stavropol, Russia

¹mr.mikhonenko@mail.ru✉

(Scientific supervisor - Doctor of Economics, Associate Professor Feskova M.V.)

Abstract. The article is devoted to the study of cost accounting and calculation in agricultural production cooperatives in the production of crop production. The author provides information that allows to determine the cost of a specific type of crop production using planned calculations, as well as to determine the actual cost of products, identify shortcomings in planning, their correction and prevention in the future.

Keywords: calculation, costs, cost, distribution base, overhead, finished products.

For citation: Mikhonenko V.I. Cost accounting and calculation in agricultural production cooperatives in the production of crop production. *Financial Vestnik*. 2022;1(56):46-50. (In Russ.).

Каждая организация должна эффективно и рационально использовать свои ресурсы для производства готовой продукции. Выручка, полученная при реали-

зации продукции, дает возможность организации погашать затраты, понесенные в течение производственного цикла, а также позволяет усовершенствовать деятельность предприятия путем реконструкции или модернизации.

Так как в современном мире конъюнктура рынка постоянно меняется организациям надо быстро реагировать на его изменения, совершенствовать свое производство, снижать издержки, более рационально использовать свои ресурсы, выявлять имеющиеся резервы и т.д. Если организации не смогут приспособиться к рынку, то это может в дальнейшем привести к банкротству.

Для поддержания работоспособности и увеличения прибыли в будущем организации необходимо обратить свое внимание на издержки производства, их динамику и состав. Чтобы реализовать данную задачу следует использовать калькуляции по каждому производимому виду продукции.

Сельскохозяйственный производственный кооператив в большей степени занимаются выращиванием продукции растениеводства, поэтому готовой продукцией в организации признается зерно (пшеница, рис, кукуруза, ячмень). Некоторые из указанных видов продукции подвергаются отчистки, сушки, и только после этого признаются готовой продукцией [5].

Для определения себестоимости конкретного вида продукции растениеводства в сельскохозяйственном производственном кооперативе используют

плановые калькуляции. Сначала инженер-технолог указывает количество ресурсов потраченного для выращивания конкретного вида продукции и передает данные бухгалтеру. Бухгалтер определяет среднюю стоимость для каждого вида материала и путем перемножения объема затраченных ресурсов на их среднюю стоимость определяет сумму потраченного сырья как по продукции в целом, так и по каждому ее виду. Для определения полной себестоимости по конкретному виду продукции необходимо прибавить еще затраты на оплату труда производственных рабочих, общепроизводственные и общехозяйственные расходы.

Базой распределения накладных расходов являются затраты на оплату труда производственных рабочих.

Пример. Сельскохозяйственный производственный кооператив в 2021 году вырастил продукцию растениеводства (пшеница, подсолнух, кукуруза, рис, рапс). Затраты на оплату труда производственных рабочих по всей продукции растениеводства составили 11 170 000 рублей (пшеница – 1 887 700 рублей, подсолнух – 3 317 500 рублей, кукуруза – 1 619 700 рублей, рис – 960 600 рублей, рапс – 3 384 500 рублей), общепроизводственные расходы (ОПР) – 8 475 000 рублей, общехозяйственные расходы (ОХР) – 2 118 000 рублей. Бухгалтеру требуется распределить общепроизводственные и общехозяйственные расходы на каждый вид продукции прямо пропорционально затратам на оплату труда (таблица 1).

Таблица 1. Ведомость распределения накладных расходов продукции растениеводства (тыс. руб.)

Виды продукции	База распределения	ОПР	ОХР	Всего затрат
Растениеводство всего, из них:	11 170	8 475	2 118	21 763
- пшеница	1 887,7	1 432,3	357,94	3 677,94
- подсолнух	3 317,5	2 517,1	629,05	6 463,65
- кукуруза	1 619,7	1 228,9	307,11	3 155,71
- рис	960,6	728,8	182,15	1 871,55
- рапс	3 384,5	2 567,9	641,75	6 594,15

На основе данных представленных в таблице можно сделать вывод, что выращивание подсолнуха и рапс являются более затратными видами продукции (6 463 650 рублей и 6 594 150 рублей соответственно) исходя из затрат на оплату труда, общепроизводственных и общехозяйственных расходов. При выращивании пшеницы и кукурузы организация затрачивает меньше ресурсов (3 677 940 рублей и 3 155 710 рублей соответственно). С самой низкой себестоимостью выращивается рис, затраты на его производство составляют 1 871 550 рублей, это связано с тем, что объемы выращивания данной культуры крайне малы, поэтому затраты на оплату труда в общем объеме не большие, следовательно, и распределение общепроизводственных и общехозяйственных расходов будет в меньшем объеме.

В конце года исчисляется фактическая себестоимость оприходованной готовой продукции и определяется отклонение между фактической и плановой себестоимостью на основе попроцессного метода калькулирования [2].

При этом перерасход списывается дополнительной проводкой, а экономия – красным сторно [1].

Пример. В сельскохозяйственном производственном кооперативе 2021 году при производстве пшеницы были произведены расходы, представленные в таблице 12. Оприходована пшеница по плановой себестоимости 510 руб. за 1 ц. Необходимо выявить отклонения между фактической и плановой себестоимостью (таблица 2).

Таблица 2. Журнал регистрации хозяйственных операций (тыс. руб.)

Содержание операции	Дебет счета	Кредит счета	Сумма, руб.
Начислена заработная плата производственным рабочим	20 «Основное производство»	70 «Расчеты с персоналом по оплате труда»	2500
Начислены страховые взносы во внебюджетные фонды		69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению»	750
Списана стоимость топлива		10 «Материалы»	6488
Списана стоимость семян			3753
Списана стоимость удобрений			12530
Начислена амортизация на производственное оборудование		02 «Амортизация основных средств»	3756
Списаны расходы вспомогательных цехов		23 «Вспомогательные производства»	10927
Списаны общепроизводственные расходы		25 «Общепроизводственные расходы»	6903
Списаны общехозяйственные расходы		26 «Общехозяйственные расходы»	2212
Оприходовано пшеницы 95041 ц. по плановой себестоимости 510 руб. за 1 ц.		43 «Готовая продукция»	20 «Основное производство»
Отражена калькуляционная разница	1347,681		

На основе таблицы 2 можно сделать вывод, что калькуляционная разница составляет 1 347 681,38 рублей. Чтобы разобраться как было выявлено отклонение для начала необходимо определить фактическую себестоимость пшеницы:

Себестоимость пшеницы в тыс. руб.
 $= 2\,500 + 750 + 6\,488 + 3\,753 + 12\,530 + 3\,756 + 10\,927 + 6\,903 + 2\,212 = 49\,819$;

Себестоимость 1 ц. пшеницы = $49\,819\,000 / 95\,041 = 524,18$.

Теперь из фактической себестоимости одного центнера пшеницы вычитаем его плановое:

Калькуляционная разница 1 ц. пшеницы = $524,18 - 510 = 14,18$;

Калькуляционная разница всего по пшеницы = $14,18 * 95\,041 = 1\,347\,681,38$.

Для списания калькуляционной разницы в сельскохозяйственном производственном кооперативе используют специальные справки [3] (таблица 3).

Таблица 3. Справка бухгалтерии на списание калькуляционной разницы

Вид продукции	Количество	Себестоимость единицы		Запись		
		план	факт	дебет	кредит	сумма
Пшеница	95041	510	524,18	43	20	1347681,38

Если сельскохозяйственный производственный кооператив планирует получить определенный процент прибыли от выручки реализованного конкретного вида продукции, то ему необходимо применить такой метод учета затрат как «Таргет-костинг». Данный метод позволяет определить целевую себестоимость продукции, на основе желаемой прибыли [4].

Пример. Сельскохозяйственный производственный кооператив в 2022 году планирует производить новый вид продукции, которой принесет 20% прибыли. Необходимо выявить целевую себестоимость каждого вида продукции (таблица 4).

Таблица 4. Расчет целевой себестоимости новых видов продукции

Вид продукции	Реализуемая цена, руб.	Объем производства, ед	Сметная себестоимость, руб.	Целевая себестоимость, руб.
Картофель	108	40 000	90	86,4
Морковь	130	40 000	110	104
Капуста	140	40 000	120	112

Целевая себестоимость картофеля = $108 - 108 * 20\% = 86,4$

Целевая себестоимость моркови = $130 - 130 * 20\% = 104$

Целевая себестоимость капусты = $140 - 140 * 20\% = 112$

Согласно «Таргет-костинг» если сметная себестоимость производимой продукции ниже, равна или превышает целевую себестоимость не больше, чем на 5%, то данную продукцию выгодно производить. Поэтому рассчитаем отклонения между сметной и целевой себестоимостями:

Картофель = $(90 - 86,4) / 90 * 100 = 4\%$

Морковь = $(110 - 104) / 110 * 100 = 5,45\%$

Капуста = $(120 - 112) / 120 * 100 = 6,67\%$

Рассчитав отклонения согласно «Таргет-костингу» можно сделать вывод, что самый выгодный вид продукции для производства является картофель, так как его отклонение между сметной и целевой себестоимостями составляет меньше 5%, это значит у сельскохозяйственного производственного кооператива есть возмож-

ность сократить себестоимость продукции и привести ее к целевому значению.

Обобщая выше сказанное можно сделать вывод, что сельскохозяйственный производственный кооператив для производства готовой продукции и дальнейшей ее продажи проходит много этапов, начиная с покупки материалов и сырья и заканчивая получением чистой прибыли,

которая распределяется руководителем на нужды организации. Управленческий учет необходим для детального анализа себестоимости каждого вида продукции, а также выявления недочетов в планировании объема продаж текущем периоде, их корректировка и недопущения в будущем.

Список источников

1. Агафонова Н.П. Применение трансфертного ценообразования как инструмента управленческого учета в системе проектного менеджмента // Бухучет в сельском хозяйстве. 2021. № 8. С. 43-53.
2. Булгакова, С.В. Управленческий учет (для бакалавров) / С.В. Булгакова. – М.: КноРус, 2018. – 320 с.
3. Каверина, О.Д. Управленческий учет: теория и практика: Учебник / О.Д. Каверина. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 488 с.
4. Костюкова Е.И., Бобрышев А.Н., Агафонова Н.П. Особенности применения системы калькулирования себестоимости продукции «Таргет-костинг» в сельскохозяйственных организациях // Бухучет в сельском хозяйстве. 2018. № 3. С. 34-42.
5. Феськова М.В., Агафонова Н.П. Особенности применения системы «Стандарт-кост» в сельском хозяйстве // В сборнике: Аграрная наука северо-кавказскому федеральному округу. Сборник научных трудов по материалам 81-й Ежегодной научно-практической конференции. 2016. С. 36-40.

References

1. Agafonova N.P. Application of transfer pricing as a management accounting tool in the project management system // Accounting in agriculture. 2021. No. 8. pp. 43-53.
2. Bulgakova, S.V. Managerial accounting (for bachelors) / S.V. Bulgakova. – M.: KnoRus, 2018. – 320 p.
3. Kaverina, O.D. Managerial accounting: theory and practice: Textbook / O.D. Kaverina. – Lyubertsy: Yurayt, 2016. – 488 p.
4. Kostyukova E.I., Bobryshev A.N., Agafonova N.P. Features of the application of the system of calculating the cost of production "Target-costing" in agricultural organizations // Accounting in agriculture. 2018. No. 3. pp. 34-42.
5. Feskova M.V., Agafonova N.P. Features of the application of the "Standard-cost" system in agriculture // In the collection: Agrarian Science to the North Caucasus Federal District. Collection of scientific papers based on the materials of the 81st Annual Scientific and Practical Conference. 2016. pp. 36-40.

Информация об авторах

В.И. Михоненко - студент, ФГБОУ ВО «Ставропольский государственный аграрный университет», mr.mikhonenko@mail.ru.

Information about the authors

V.I. Mikhonenko - student, Stavropol State Agrarian University, mr.mikhonenko@mail.ru.

Статья поступила в редакцию 03.02.2022; одобрена после рецензирования 10.02.2022; принята к публикации 11.02.2022.

The article was submitted 03.02.2022; approved after revision 10.02.2022; accepted for publication 11.02.2022.

© Михоненко В.И., 2022

Научная статья
УДК 338.512

Особенности учета затрат готового кофе

Каро Акопович Григорян^{1✉}

¹Петербургский государственный университет путей сообщения Императора Александра I, Санкт-Петербург, Россия

¹Karo.grigorian@yandex.ru✉

(Научный руководитель - старший преподаватель Михайлова Ж.В.)

Аннотация. В статье рассмотрены особенности учета затрат готового кофе, описаны причины высокой стоимости готового к употреблению кофе в кофейнях посредством калькуляции основных составляющих затрат на его производство и продажу на основе рецептурных особенностей каждого из проанализированных видов продукта, представлен расчет ключевых показателей деятельности условной кофейни на ранних этапах развития, выполнен прогноз экономической эффективности данной деятельности в текущих условиях.

Ключевые слова: себестоимость, расчет стоимости, затраты, цена, маржинальность.

Для цитирования: Григорян К.А. Особенности учета затрат готового кофе // Финансовый вестник. 2022. № 1 (56). С. 51–55.

Original article

Specificities of ready-made coffee cost accounting

Karo A. Grigorian^{1✉}

¹Emperor Alexander I St. Petersburg State Transport University, St. Petersburg, Russia

¹Karo.grigorian@yandex.ru✉

(Scientific supervisor - senior lecturer Mikhailova Zh.V.)

Abstract. The article discusses the features of accounting for the costs of ready-made coffee, describes the reasons for the high cost of ready-to-drink coffee in coffee shops by calculating the main components of the costs of its production and sale based on the prescription characteristics of each of the analyzed types of product, presents the calculation of key performance indicators of a conditional coffee shop at the early stages of development, the forecast of the economic efficiency of this activity in current conditions.

Keywords: coffee, cost, cost calculation, costs, price, marginality.

For citation: Grigorian K.A. Specificities of ready-made coffee cost accounting. *Financial Vestnik*. 2022;1(56):51-55. (In Russ.).

Учет затрат и ценообразование – два важнейших инструмента для каждой организации, позволяющие определить себестоимость производимой продукции, а также цену реализации выпускаемой про-

дукции, которая в должной мере обеспечивала бы необходимый уровень прибыльности.

Исторически кофе считается одним из самых маржинальных товаров, поэтому

наценка на него в рознице составляет сотни процентов [1].

В подтверждение вышесказанного на основе опытных данных был произведен примерный расчет стоимости 1 стакана капучино самого малого размера (240 мл). В данном случае себестоимость условно подразделена на три затратных компонента: [4].

- молоко
- зерно

– бумажный стакан

В дальнейшем изложении материала статьи используется понятие сырьевой себестоимости. Под сырьевой себестоимостью продукции принято считать сумму всех компонентов в денежном эквиваленте согласно доли их вхождения в рецептуру на единицу готовой продукции. Расчет сырьевой себестоимости капучино представлен в таблице 1.

Таблица 1. Расчет сырьевой себестоимости капучино

Сырьевая себестоимость капучино (240 мл)		
Составляющие	Расчет	Сумма
Молоко	$(1/3+1/3) * 240 \text{ мл} = 160 \text{ мл}$ $0,16 * 60 \text{ руб. (литр молока)}$	9,6 руб.
Кофе	$\sim 0,011 * 800 \text{ руб. (кг кофе)}$	8,8 руб.
Стаканчик	1 шт.	5 руб.
Сахар в стике	1 шт.	0,3 руб.
Вода	30 мл	0,3 руб.
		Итого: 25 руб.

Учитывая пропорции ингредиентов для приготовления капучино, необходимо отметить, что 1/3 от объема капучино составляет эспрессо, 1/3 молоко и оставшаяся треть части составляет вспененная часть молока. Основываясь на представленных рецептурных особенностях, затраты молока на маленький стакан составят 160 мл. Если брать в расчет среднюю рыночную стоимость 1 литра молока в 60 руб., то затраты молока в денежном эквиваленте составят: [2].

$$0,16 * 60 = 9,6 \text{ рублей.}$$

Вместе с тем, необходимо учесть, что капучино готовится, как правило, на

одинарном эспрессо, что составляет примерно 11 граммов, при цене 1 кг. кофе в 800 руб. следует, что: $800 * 0,011 = 8,8$ рублей. [2].

На основе рыночных данных определено, что стаканчик стоит 5 рублей, крышка 1 рубль, 1 сахар 30 копеек, а 30 мл воды 30 копеек. Так, сырьевая себестоимость напитка равна 25 рублям. Тем самым, продавая его за 100 рублей организация имела бы маржинальность 75%, или наценку в 4 раза (400%). Расчет сырьевой себестоимости раф выведен в таблице 2.

Таблица 2. Расчет сырьевой себестоимости раф

Сырьевая себестоимость раф (450 мл)	
Составляющие	Сумма
360 мл 10% сливок	57,6 руб.
Двойной лунго	13,6 руб.
Стаканчик	7 руб.
Ванильный сироп	5 руб.
	Итого: 83,2 руб.

Однако следует учесть, что не все категории кофе настолько прибыльны. К

примеру, тот же раф объемом 450 мл, у которого затраты примерно таковы:

360 мл 10% сливок – 57,6 рублей, двойной лунго – 13,6 рублей, стаканчик – 7 рублей, 10г ванильного сиропа – 5 рублей. Итого 83,2 рубля. Даже при цене в 200 рублей маржинальность всего 59%, а коэффициент наценки 240%.

Тем самым стоит предположить, что кофейни широко используют принцип асортиментной политики, когда какие-то определенные продаваемые товары составляют основную часть выручки, а дру-

гие нужны лишь для удовлетворения разнообразных запросов потребителей и носят больше поддерживающий характер, также есть товары тактического характера, которые призваны стимулировать продажи основных товарных групп [3].

В соответствии с вышеизложенными расчетами получены следующие пропорциональные особенности ценообразования кофе:



Рис. 1. Особенности ценообразования кофе [1]

Далее приводится расчет основных показателей деятельности небольшой условной кофейни L, с учетом информационных материалов одной из известных энциклопедий российского бизнеса [5].

Так, если открыть кофейню ближе к окраинам города Санкт-Петербурга затраты будут таковыми: [5].

- Аренда помещения — 150 тыс. рублей;
- Оформление документов — 30 тыс. рублей;
- Закупка оборудования — 200 тыс. рублей;
- Ремонт – 100 тыс. рублей;
- Покупка мебели, элементов для дизайна интерьера — 200 тыс. рублей;

- Продвижение — от 20 тыс. рублей;
- Зарплата сотрудников — 150 тыс. рублей.

То есть общие вложения на открытие кофейни в рублях в примере составят 520 тыс. руб.

Помимо этого, предполагается, что на первых этапах в кофейню ежедневно будут заходить лишь 100 покупателей и с учетом наценки в 400% кофейни посетители будут тратить каждый по 170 руб. Таким образом, ежемесячная выручка составит 510 тыс. руб. (30 дней*170 руб.*100 посетителей).

Тем самым получены следующие показатели за первый месяц работы кофейни, представленные на рисунке 2:

Общий фонд заработной платы	150 000 руб.
Расходы на сырье за месяц	127 500 руб.
Общие расходы за месяц	457 500 руб.
Чистая прибыль за месяц	52 500 руб.
Коэффициент рентабельности	0.10
Срок окупаемости	10 месяцев
Точка безубыточности	412 500 руб.

Рис. 2. Показатели деятельности кофейни

Из чего следует заключить, что уже через 10 месяцев первоначально произведенные инвестиции будут полностью окупаемы, что свидетельствует о большой эффективности данной экономической

деятельности и оправданности капиталовложений, быстрой и скорой отдаче вложений.

Список источников

1. Верещагина Е. Сколько на самом деле стоит чашка кофе? Узнали о себестоимости эспрессо, американо и капучино и посчитали наценку [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.the-village.ru/business/figures/279316-chashka-kofe> (дата обращения: 26.10.2021)
2. Как выбирать молоко для кофемашины [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://kofemashina.vybor kuhni.ru/ispolzovanie/moloko-dlya-kofemashiny#:~:text=Пропорции%20ингредиентов%20для%20приготовления.,1%2F3%20-%20это%20пенка/> (дата обращения: 22.10.2021)
3. Принципы оптимальной ассортиментной политики - Элитариум. Информационный портал [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.elitarium.ru/principy_assortimentnoj_politiki/ (дата обращения: 26.10.2021)
4. Себестоимость кофе и рентабельность кофейни [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://coffeegravity.ru/2020/02/24/sebestoimost-kofe-rentabelnost-kofeini/> (дата обращения: 24.10.2021)
5. Openbusiness.ru Свой бизнес. Как открыть кофейню в 2021 году [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.openbusiness.ru/biz/business/svoy-biznes-kak-otkryt-kofeynyu-v-2019-godu/> (дата обращения: 25.10.2021)

References

1. Vereshchagina E. How much does a cup of coffee actually cost? We learned about the cost of espresso, Americano and cappuccino and calculated the margin [Electronic resource]. – Access mode: <https://www.the-village.ru/business/figures/279316-chashka-kofe> (date of application: 26.10.2021)
2. How to choose milk for a coffee machine [Electronic resource]. – Access mode: <http://kofemashina.vyborckuhni.ru/ispolzovanie/moloko-dlya-kofemashiny#:~:text=Пропорции%20ингредиентов%20для%20приготовления.,1%2F3%20-%20это%20пенка/> (date of application: 22.10.2021)
3. Principles of optimal assortment policy - Elitarium. Information portal [Electronic resource]. – Access mode: http://www.elitarium.ru/principy_assortimentnoj_politiki/ (date of application: 26.10.2021)
4. The cost of coffee and the profitability of the coffee shop [Electronic resource]. – Access mode: <https://coffeegravity.ru/2020/02/24/sebestoimost-kofe-rentabelnost-kofeini/> (date of application: 24.10.2021)
5. Openbusiness.ru Your business. How to open a coffee shop in 2021 [Electronic resource]. – Access mode: <https://www.openbusiness.ru/biz/business/svoy-biznes-kak-otkryt-kofeynyu-v-2019-godu/> (date of application: 25.10.2021)

Информация об авторах

К.А. Григорян - студент, ФГБОУ ВО «Петербургский государственный университет путей сообщения Императора Александра I», Karo.grigorian@yandex.ru.

Information about the authors

K.A. Grigorian - student, Emperor Alexander I St. Petersburg State Transport University, Karo.grigorian@yandex.ru.

Статья поступила в редакцию 03.02.2022; одобрена после рецензирования 10.02.2022; принята к публикации 11.02.2022.

The article was submitted 03.02.2022; approved after revision 10.02.2022; accepted for publication 11.02.2022.

© Григорян К.А., 2022

Научная статья

УДК 331.101.262:338.49

Особенности формирования и развития сельского человеческого капитала

Ирина Николаевна Меренкова^{1✉}, Александра Михайловна Еропкина²

^{1, 2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

¹upr-nii@yandex.ru✉

Аннотация. В статье обоснована важность сельского человеческого капитала и подходы к его определению. Показана специфика человеческого капитала в сельской местности и факторы его развития. Проведена оценка условий формирования человеческого капитала на селе и сделан вывод, что сохраняются проблемы, препятствующие повышению занятости и ускорению процесса накопления человеческого капитала. В качестве действенного инструмента предложены основные направления долгосрочной политики, связанные с воспроизводством человеческого капитала на селе.

Ключевые слова: человеческий капитал, сельские территории, диагностирование проблем, Воронежская область, сельская политика.

Для цитирования: Меренкова И.Н., Еропкина А.М. Особенности формирования и развития сельского человеческого капитала // Финансовый вестник. 2022. № 1 (56). С. 56–60.

Original article

Features of formation and development of rural human capital

Irina N. Merenkova¹, Alexandra M. Eroпкиna^{2✉}

^{1, 2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

¹upr-nii@yandex.ru✉

Abstract. The article substantiates the importance of rural human capital and approaches to its definition. The specifics of human capital in rural areas and the factors of its development are shown. An assessment of the conditions for the formation of human capital in rural areas has been carried out and it has been concluded that problems remain that hinder the increase in employment and the acceleration of the process of accumulation of human capital. The main directions of long-term policy related to the reproduction of human capital in rural areas are proposed as an effective tool.

Keywords: human capital, rural territories, diagnosis of problems, Voronezh region, rural policy.

For citation: Merenkova I.N., Eroпкиna A.M. Features of formation and development of rural human capital. *Financial Vestnik*. 2022;1(56):56-60. (In Russ.).

В условиях трансформационных мировых процессов активизируются попытки придать новый импульс развитию сельских территорий через внедрение инновационных элементов экономики знаний, что, прежде всего, влияет на качественное изменение человеческого капитала, который продолжает оставаться самым востребованным ресурсом общества и определяющим фактором становления информационного общества.

Проведенные исследования категории «человеческий капитал» выявили множество подходов к его трактовке, что обусловлено многомерностью человеческого фактора. До сих пор нет ни одного четкого определения, и со временем данное понятие продолжает претерпевать трансформацию. Поэтому, учитывая, что определение «человеческий капитал» многоаспектная и интегральная категория, то наше изучение понятия «человеческий капитал» базировалось на рассмотрении его, с одной стороны, как системы, состоящей из единства структурных элементов, а с, другой, как категории, связанной с социально-экономическими процессами, влияющими на его развитие.

Научный анализ теорий (концепций), принципов и подходов к трактовке категории «сельский территории» и «человеческий капитал» позволил сделать вывод, что понятийно-категориальный аппарат, определяющий теоретическую базу исследования дефиниции «человеческий капитал сельских территорий», до сих пор находится в стадии формирования. Прежде всего, это связано с отождествлением сельского человеческого капитала в более широком смысле, с человеческим ресурсом и человеческим потенциалом в сельской местности, а, в более узком, с трудоспособностью сельских жителей.

Отличительным признаком сельского человеческого капитала является – жизнестойкость, что обусловлено влечением происходящих социально-экономических процессов на селе в территориальную специфику, а также ментали-

тетом сельских жителей. Несмотря на сохранение социальной эксклюзии, недостаточное инвестирование, отсутствие реальной заинтересованности со стороны государства, сельские жители продолжают оставаться главным фактором развития сельских территорий [1].

Обобщение изложенных в работах ученых-экономистов положений, а также результатов собственных исследований позволяет констатировать о наличии определенных особенностей человеческого капитала, формирующегося в сельской среде:

1. Сельский человеческий капитал связан с условиями жизни и жизнедеятельности на селе, образом жизни, воспроизводством природно-ресурсного потенциала, сложившейся социально-культурной институционализацией, территориальной структурой хозяйства и расселением населения, что в совокупности влияет на получение дохода.

2. Человеческий капитал сельских территорий, являясь главным структурным элементом сельского локального сообщества оказывает непосредственное влияние на устойчивое развитие сельских территорий, обеспечивая тем самым полноценное существование большинству его членам.

3. Сельский человеческий капитал, включающий совокупность знаний, профессиональных компетенций, умений, способностей, ценностных ориентаций отличается спецификой накопления, связанной с процессом его воспроизводства и инвестирования.

4. Человеческий капитал сельских территорий является объектом и результатом воздействия факторов внешней и внутренней среды, влияющих на устойчивость, происходящих на сельских территориях процессов и воспроизводство человеческого капитала [4].

Важную роль в повышении уровня развития человеческого капитала играют внешние (воспроизводственный, институциональный, экономический, конъюнктурный) и внутренние (демографический,

Проблемы предпринимательства в аграрной сфере

социокультурный, личностно-мотивационный, экономический), факторы, которые, с одной стороны, могут способствовать, а, с другой, препятствовать данному процессу.

Оценка современного состояния и условий формирования человеческого капитала сельских территорий Воронежской области показала ухудшение обеспеченности села человеческими ресурсами в связи с депопуляцией населения и низким миграционным приростом; отмечены колебания уровня занятости сельского населения в трудоспособном возрасте; определена недостаточная степень благоустроенности сельских территорий и медленные темпы ее улучшения.

Миграционно-демографическая ситуация на сельских территориях Воронежской области остается сложной (табл. 1), что подтверждается снижением численности сельского населения на 2,9%, что, прежде всего, связано с сокращением рождаемости. Смертность на селе продолжает снижаться, но медленными темпами, поэтому коэффициент естественного прироста практически не изменился, а положительный миграционный прирост, так и не смог перекрыть естественную убыль населения, продолжающуюся даже несмотря на сокращение уровня детской смертности в младенческом возрасте:

Таблица 1. Условия формирования человеческого капитала сельских территорий Воронежской области [5]

Показатель	Годы					2019 г. к 2015 г., п.п.
	2015	2016	2017	2018	2019	
I. Демография и миграция						
Численность сельского населения, тыс. чел.	771,2	766,6	762,9	757,4	749,2	97,1
Доля сельского населения, %	33,1	32,9	32,7	32,5	32,2	-0,9
Общий коэффициент естественного прироста	-9,7	-9,5	-9,5	-10,1	-9,6	0,1
Миграционный прирост на 1 тыс. чел.	3,6	4,7	2,2	-0,8	3,7	0,1
II. Занятость и заработная плата						
Уровень участия в рабочей силе, %	61,2	60,6	53,8	53,2	53,2	-8,0
Уровень занятости, %	56,8	55,8	49,9	50,1	50,1	-6,7
Уровень безработицы, %	7,1	8,0	7,3	5,8	5,8	-1,3
Доля занятого населения в сельском хозяйстве, %	13,0	13,4	13,3	13,3	12,3	-0,7
Средняя заработная плата по области, руб.	24906	26335	28007	31207	33690	135,3
Зарботная плата в сельском хозяйстве, руб.	20569	23567	25090	28505	30790	149,7
Соотношение заработной платы в сельском хозяйстве со средним уровнем по области, %	82,6	89,5	89,6	91,3	91,4	8,8
Уровень жизни	2,9	3,0	3,2	3,4	3,5	0,6

Сокращение численности сельского населения привело к снижению уровня участия жителей в рабочей силе на 8,0%,

что повлекло за собой снижение уровня занятости на селе на 6,7%.

Воронежская область является развитым аграрным регионом с активно за-

нятым населением в сфере сельского хозяйства (12,3% - 13,4%), являющегося основным видом деятельности на селе, занимая стабильно второе-третье место среди всех видов деятельности. Растет благосостояние работающих в секторе сельского хозяйства: произошло увеличение заработной платы за на 49,7%, или 10221 руб., и ее соотношение с уровнем средней заработной платы по региону на 8,8%. Уровень жизни населения вырос на 0,6.

Для формирования и развития сельского человеческого капитала необходимо учитывать недостаточную организационно-предпринимательскую активность сельских жителей; слабую закрепляемость населения и миграцию селян в города; равнодушие к внедрению инновационных процессов у самого сельского населения. И не менее значимым фактором, влияющим на развитие сельского человеческого капитала, является сельское хозяйство - основная отрасль экономики на селе, с одной стороны, определяющая уклад жизни сельского населения, а с другой, достаточно консервативна, что замедляет внедрение инноваций [3].

Исходя из происходящих глобальных изменений, перехода к цифровой экономике, усиления интереса к пространственному развитию территорий отечественный человеческий капитал вошел в новую фазу своего развития, связанную с его трансформацией и поиском новых путей адаптации к условиям инновационно-модернизационной экономики.

Поэтому существует необходимость в разработке основных направлений на реализацию которых должна быть направлена политика воспроизводства человеческого капитала в сельской местности:

- равномерное распределение человеческого капитала с учетом адаптации к

условиям функционирования внешней среды.

- повышение качества трудового потенциала территории и создание новых рабочих мест в соответствии с диверсифицированным развитием сельских территорий;

- развитие профессиональных компетенций за счет целевой подготовки кадров в сфере цифровой агроэкономики и инновационного аграрного предпринимательства;

- формированию информационной базы для мониторинга человеческого капитала на уровне сельских муниципальных образований

- использование сетевых структур на основе стратегий кооперации и партнерства для проектирования новых способов управления сельским человеческим капиталом

- повышение профессионально-квалификационного потенциала сельского населения и формирование муниципальной системы стимулирования роста производительности труда;

- проведение мониторинга сельского рынка труда с учетом многоукладности экономики и выявление дефицита персонала, компетенций и потребностей [6].

Реализация системной политики [2] направлена на повышение результативности управления развитием сельского человеческого капитала: удовлетворенности сельских жителей качеством медицинской помощи и образования; полной реализацией профессионально-квалификационных навыков; снижению дифференциации социальной несправедливости; адаптации к процессам интеллектуализации и цифровизации обществ; осуществления самореализации с целью получения дохода.

Список источников

1. Гаврилова, З.В. Особенности развития человеческого капитала сельских территорий / З.В. Гаврилова. // Современные проблемы экономики АПК и их решение: материалы национальной конференции (Белгород, 11 октября 2019 г.). – Белгород: Типография Белгородского ГАУ, 2019. – С.106-108.

2. Закон Воронежской области от 20 декабря 2018 года №168-ОЗ «О Стратегии социально-экономического развития Воронежской области на период до 2035 года» (в редакции закона Воронежской области от 23.12.2019 №165-ОЗ)

3. Закшевский В.Г. Методический инструментарий диагностики диверсификации сельской экономики / В.Г. Закшевский, И.Н. Меренкова, И.И. Новикова, Е.С. Кусмагамбетова // Экономика региона. – 2019. – Т.15. – №2. – С. 520-533.

4. Новикова И.И. Региональный разрез развития человеческого капитала / И.И. Новикова // ФЭС: Финансы. Экономика. Стратегия. – 2019. – Т.16. – №6. – С. 24-30.

5. Регионы России. Социально-экономические показатели. 2020: Стат. сб. / Росстат. – М., 2020. – 1242 с.

6. Человеческий капитал сельских территорий: потенциал, проблемы, перспективы: монография / Подгорская С.В., Бахматова Г.А. – Ростов н/Д: ФГБНУ ФРАНЦ: Изд-во ООО «АзовПринт», 2020. – 88 с.

References

1. Gavrilova Z.V. Features of the development of human capital in rural areas / Z.V. Gavrilova. // Modern problems of the agro-industrial complex economy and their solution: materials of the national conference (Belgorod, October 11, 2019). – Belgorod: Printing House of Belgorod State Agrarian University, 2019. – P.106-108.

2. Law of the Voronezh Region dated December 20, 2018 No.168-OZ "On the Strategy of Socio-economic Development of the Voronezh Region for the period up to 2035" (as amended by the Law of the Voronezh Region dated December 23, 2019 No.165-OZ).

3. Zakshevskii V.G. Methodological tools for diagnostics of rural economy diversification / V.G. Zakshevskii, I.N. Merenkova, I.I. Novikova, E.S. Kusmagambetova // Economy of the region. – 2019. – V.15. – №2. – P. 520-533.

4. Novikova I.I. Regional section of human capital development / I.I. Novikova // FES: Finance. Economy. Strategy. – 2019. – V.16. – №6. – P. 24-30.

5. Regions of Russia. Socio-economic indicators. 2020: Stat. sat. / Rosstat. – Moscow, 2020. – 1242 p.

6. Human capital of rural territories: potential, problems, prospects: monograph / Podgorskaya S.V., Bakhmatova G.A. – Rostov n/D: FGBNU FRANTS: Publishing house of LLC "AzovPrint", 2020. – 88 p.

Информация об авторах

И.Н. Меренкова - доктор экономических наук, профессор кафедры экономического анализа, статистики и прикладной математики ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», upr-nii@yandex.ru.

А.М. Еропкина – магистрант ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», Aleksandraeropkina98@mail.ru.

Information about the authors

I.N. Merenkova – Doc.Econ.Sci., professor of chair of the economic analysis, statistics and applied mathematics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, upr-nii@yandex.ru.

A.M. Eroпкина – Master's Degree Student, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Aleksandraeropkina98@mail.ru.

Статья поступила в редакцию 13.01.2022; одобрена после рецензирования 20.01.2022; принята к публикации 21.01.2022.

The article was submitted 13.01.2022; approved after revision 20.01.2022; accepted for publication 21.01.2022.

© Меренкова И.Н., Еропкина А.М., 2022.

Научная статья
УДК 338

Базовые индикаторы устойчивого развития аграрного сектора экономики

Екатерина Дмитриевна Штыканова¹, Владимир Григорьевич Ширококов²✉

¹Воронежский государственный университет, Воронеж, Россия

²Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

²ssn3@bk.ru ✉

Аннотация. Статья посвящена анализу базовых индикаторов, которые определяют устойчивость развития аграрной экономической отрасли. Представлена расширенная классификация критериев устойчивого развития, позволяющая повысить качество управления устойчивым развитием. Определены специфические показатели, характеризующие решение проблем развития сельских территорий и аграрного сектора экономики.

Ключевые слова: индикаторы, устойчивое развитие, аграрный сектор.

Для цитирования: Штыканова Е.Д., Ширококов В.Г. Базовые индикаторы устойчивого развития аграрного сектора экономики // Финансовый вестник. 2022. № 1 (56). С. 61–65.

Original article

Basic indicators of sustainable development of the agricultural sector of the economy

Ekaterina D. Shtykanova¹, Vladimir G. Shirobokov²✉

¹Voronezh State University, Voronezh, Russia

²Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

²ssn3@bk.ru ✉

Abstract. The article analyzes the basic indicators of sustainable development of the agricultural sector of the economy. An expanded classification of criteria for sustainable development is presented, which allows improving the quality of sustainable development management. Specific indicators characterizing the solution of problems of rural territories and the agricultural sector of the economy are identified.

Keywords: indicators, sustainable development, agricultural sector.

For citation: Shtykanova E.D., Shirobokov V.G. Basic indicators of sustainable development of the agricultural sector of the economy. *Financial Vestnik*. 2022;1(56):61-65. (In Russ.).

В данный момент времени, большое количество международных организаций обладают собственными системами индикаторов, которые определяют, насколько устойчивым является развитие. Наиболее известными организациями из них выступают Организация Объединенных Наций, Всемирный банк, Организация по эконо-

мическому сотрудничеству и развитию и другие. Кроме того, в Соединенных Штатах работает группа от правительства, формирующая методы, по которым строятся индикаторы, определяющие устойчивость развития.

Если рассматривать государства Евросоюза, то в них, формирование индикаторов, позволяющих анализировать устойчивость развития в сельскохозяйственной отрасли, начиная с 2000-го года, отдано Европейской комиссии. Россия также не осталась в стороне от этого вопроса. В отечественной научной литературе имеется попытка разработки системы индикаторов, характеризующих экономические, экологические и социальные аспекты устойчивого развития [2, 7]. При принятии законов, которые имеют связь с бюджетным финансированием, применяют систему, определяющую цели, задачи и различные индикаторы, которые позволяют оценить, насколько эффективной является работа органов, представляющих исполнительную власть в регионах РФ. В большинстве систем индикаторов, определяется степень развития субъектов; выделены показатели, характеризующие экономический рост и обеспеченность населения различными благами; образовательный и культурный уровень, уровень физической культуры и спорта, ЖКХ и доступность качественного жилья в регионе. В числе первых документов, где описывается ряд критериев, позволяющих оценить сельскохозяйственную отрасль по устойчивости ее развития, выступает постановление, принятое Правительством Российской Федерации от 15.07.2013 года за №598 «О федеральной целевой программе «Устойчивое развитие сельских территорий на 2014 –2017 годы и на период до 2020 года» [5]. Программа содержала показатели вместе с индикаторами, дающие возможность дать оценку ее эффективности: объем выстроенного жилья в сельской местности; сколько было введено в эксплуатацию учреждений образовательной, медицинской и культурной областей; насколько повысилась обеспе-

ченность граждан проживающих на селе запасами питьевой воды; сколько в сельской местности было сформировано рабочих вакансий.

В дальнейшем были приняты Постановление Правительства РФ от 14.07.2012 № 717 (ред. от 02.04.2022) «О Государственной программе развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия» [4] и Распоряжение Правительства РФ от 02.02.2015 №151-р (ред. от 13.01.2017) «Об утверждении Стратегии устойчивого развития сельских территорий Российской Федерации на период до 2030 года» [6]. Этими документами также предусматривается достижение ряда целевых показателей.

На основе показателей и индикаторов, предусмотренных нормативными документами, нельзя дать полную характеристику комплексного развития сельского хозяйства в экономическом, социальном и экологическом плане, учитывая социальные, политические, а также естественно-природные аспекты.

В этом случае можно рекомендовать применение тройственной модели, определяющей устойчивость развития (экономический, социальный и экологический компоненты). Тогда в первую очередь при создании системы целевых показателей, необходимо выявить объекты изучения, для того чтобы подобрать для них наиболее существенные индикаторы. При наличии таких объектов, необходимо создать перечень, в котором содержатся цели и задачи, реализация которых позволит обеспечить развитие агропромышленной отрасли, сохранить имеющийся природный потенциал и увеличить благосостояние граждан. Разработка представленных индикаторов основывается на сравнении характеристик исследуемых объектов (в данном случае в аграрной экономике государства или субъекта), развитие которых предполагается в перспективе. Такие критерии выбираются из ранее существующих или же устанавливаются новые необходимые характеристики, предусмотрен-

ные отдельными программами, которые нацелены на обеспечение устойчивости развития. Если рассматривать корпоративный уровень, то такие индикаторы должны определять стратегию по развитию бизнеса. В том случае, когда фактические характеристики индикаторов отклоняются от заранее намеченных, то это значит, что экономика имеет «узкие» места в одном из трех компонентов системы (экономическом, социальном и экологическом), или же присутствует недостаточная взаимосвязь между ними.

Классификация критериев устойчивости развития

Поскольку выбор индикаторов, которые позволяют оценить устойчивость развития сельскохозяйственной отрасли, связан с определенными трудностями, для того чтобы они соответствовали необходимым критериям, нужно применить комплексный подход, учитывая цели и задачи, решаемые государственными органами власти, субъектом или отдельной организацией.

Декомпозицией (разделением) является способ, при помощи которого осуществляется системный анализ, позволяющий свести в единую структуру цели, задачи, проблемы, стратегии и решения. Выделяют 3 уровня задач по их иерархичности – уровень идеологии, уровень стратегии, а также прикладной.

1-я группа задач характеризуется общностью описаний конечных целей, которые показывают, что государство привержено последовательно исполнять принципы устойчивости развития. Эти формулировки описывают, чем является, по сути, устойчивость развития с государственной позиции. Например, указанная выше Программа, пусть и захватывает большую часть областей сельского хозяйства, однако направленность этой Программы, главным образом состоит в решении социальных проблем [5].

2-я группа задач представляет собой перечень, с большей полнотой, представляющий цели, необходимые к достижению. Он определяет ряд особенно важных

проблем, учитывая специфику объекта, его характерные особенности, позволяющие выявить уровень его экономической развитости.

Критерии, относящиеся к 3-й группе, реализуют задачи на уровне муниципалитетов, кластерных производственных формирований или на уровне отдельных граждан.

- Индикатор «тема - проблема». Отражается, то, как необходимо решать проблему. Индикаторы подразделяются по 3-м группам и могут быть экологическими, экономическими и социальными;

- Индикатор «состояние – воздействие – реакция». Отслеживает, какой результат принесли решения или же действия, применительно к объекту изучения;

- Индикатор «было – стало». Сопоставляется предыдущее и действующее состояние объекта изучения;

- Индикатор динамического типа. С его помощью определяют основной тренд происходящих изменений;

- Индикатор контрольного типа. Он выявляет, насколько положительными оказались итоги, после реализации поставленных целей и задач.

Индексы устойчивости развития, а также расчет их итоговых значений, исполняется при помощи нескольких методов. Одним из способов является «Сверху – вниз». По нему, концепция устойчивости развития, представлена глобальными целями. Другим способом является «Снизу – вверх». Основываясь на полученных данных, на статистике, итогах изучения, формируются индикаторы, позволяющие понять, в каком состоянии находится изучаемый объект и какие процессы, происходят в изучаемой системе. Насколько выполнены те или иные задачи. 1-й способ обладает большими достоинствами, чем второй, поскольку при нем не происходит разбалансировки работы агропромышленного бизнеса на федеральном уровне и на уровне субъектов. Он позволяет использовать не стандартные, а многовариантные стратегии, и это очень важно, поскольку работы в сельскохозяй-

ственной отрасли являются сезонными. Достоинством 2-го способа выступает то, что здесь применяются действующие статистические данные. Но в некоторых ситуациях, она не может оценить, насколько была реализована концепция устойчивости развития.

Актуальной является система индикаторов, характеризующая решение различных проблем сельских территорий и аграрного сектора [3]. Например, для характеристики сельской демографии могут применяться показатели, характеризующие динамику сельского населения; средний возраст сельских жителей (уровень старения); рождаемость; естественную убыль; притоки и оттоки сельской молодежи; динамику сокращения сельских населенных пунктов. С целью управления социальными процессами на селе важное значение имеют индикаторы, характеризующие число дошкольных организаций, общеобразовательных школ, организаций медицины; обеспеченность населения больничными койками и медицинским персоналом; обеспеченность сельских школ педагогическими кадрами; уровень обеспечения сельских детей местами в дошкольных учреждениях; удельный вес

газифицированных сельских домохозяйств; обеспеченность централизованной системой водоснабжения (холодной и горячей водой) и канализации. Для решения проблем повышения уровня жизни населения сельских территорий можно применять такие показатели, как средняя заработная плата и уровень безработицы на селе, а также уровень доходов, получаемых от подсобного хозяйства на одного сельского жителя. Эти показатели должны приводиться в сравнении с аналогичными показателями, сформированными по городскому населению, проживающему в ближайших населенных пунктах.

Важное значение имеет охрана окружающей среды [1]. Производство сельскохозяйственной продукции предполагает интенсивное использование природных ресурсов. Поэтому для характеристики природоохранной деятельности организаций необходимо применять индикаторы, характеризующие уровень изменения плодородия почв; развития ресурсосберегающих технологий; динамику развития агроландшафтов; наличие современных очистных сооружений.

Список источников

1. Государственный доклад о состоянии и об охране окружающей среды в России в 2020г – URL: https://www.mnr.gov.ru/press/news/opublikovan_gosudarstvennyy_doklad_o_sostoyanii_i_ob_okhrane_okruzhayushchey_sredy_v_rossii_v_2020_g/
2. Индикаторы устойчивого развития России (эколого-экономический аспект). / Под ред. С.Н. Бобылева, П.А. Макеенко – М : ЦПРП, 2001. – 220 с.
3. Меренкова И.Н. Сельское развитие: проблемы и пути решения / И.Н. Меренкова // Стратегирование регионального развития в новых экономических реалиях. Материалы Всероссийского экономического онлайн-форума с международным участием, приуроченного к празднованию 55-летия Липецкого филиала Финуниверситета. – Тамбов, 2021. – С. 150-155.
4. О Государственной программе развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия: Постановление Правительства РФ от 14.07.2012 № 717 (ред. от 02.04.2022) – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс». – Текст : электронный.
5. О федеральной целевой программе «Устойчивое развитие сельских территорий на 2014–2017 годы и на период до 2020 года: постановление Правительства РФ от 15 июля 2013 года N 598 – URL: <https://docs.cntd.ru/document/499034090>

6. Об утверждении Стратегии устойчивого развития сельских территорий Российской Федерации на период до 2030 года: Распоряжение Правительства РФ от 02.02.2015 №151-р (ред. от 13.01.2017) – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс». – Текст : электронный.

7. Устойчивое развитие: Новые вызовы: Учебник для вузов/ Под общ. ред. В. И. Данилова-Данильяна, Н. А. Пискуловой. – М.: Издательство «Аспект Пресс», 2015. – 336 с.

References

1. State Report on the State and environmental protection in Russia in 2020 – URL:

https://www.mnr.gov.ru/press/news/opublikovan_gosudarstvennyy_doklad_o_sostoyanii_i_o_b_okhrane_okruzhayushchey_sredy_v_rossii_v_2020_g/

2. Indicators of sustainable development of Russia (ecological and economic aspect). / Edited by S.N. Bobylev, P.A. Makeenko – М : TSPRP, 2001. – 220 p.

3. Merenkova I.N. Rural development: problems and solutions / I.N. Merenkova // Strategizing regional development in the new economic realities. Materials of the All-Russian Online Economic Forum with international participation, dedicated to the celebration of the 55th anniversary of the Lipetsk branch of the Financial University. – Tambov, 2021. – pp. 150-155.

4. About the State Program for the Development of Agriculture and Regulation of agricultural products, Raw Materials and Food markets: Decree of the Government of the Russian Federation dated 14.07.2012 No. 717 (ed. dated 02.04.2022) - Access from the reference.- the legal system "ConsultantPlus". – Text : electronic.

5. About the federal target program "Sustainable development of rural territories for 2014-2017 and for the period up to 2020: Decree of the Government of the Russian Federation No. 598 of July 15, 2013 – URL: <https://docs.cntd.ru/document/499034090>

6. On the approval of the Strategy for Sustainable Development of Rural Areas of the Russian Federation for the period up to 2030: Decree of the Government of the Russian Federation dated 02.02.2015 No.151-r (ed. dated 13.01.2017) – Access from the reference.- the legal system "ConsultantPlus". – Text : electronic.

7. Sustainable development: New challenges: Textbook for Universities/ Under the general editorship of V. I. Danilova-Danilyan, N. A. Piskunova. – М.: Publishing House "Aspect Press", 2015. – 336 p.

Информация об авторах

Е.Д. Штыканова - магистрант, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный университет», katrin_shtykanova@mail.ru.

В.Г. Ширококов – доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой бухгалтерского учета и аудита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», ssn3@bk.ru.

Information about the authors

E.D. Shtykanova – master student, Voronezh State University, katrin_shtykanova@mail.ru.

V.G. Shirobokov – doctor of economic sciences, full professor, head of the department of accounting and auditing, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, ssn3@bk.ru.

Статья поступила в редакцию 29.04.2022; одобрена после рецензирования 06.05.2022; принята к публикации 07.05.2022.

The article was submitted 29.04.2022; approved after revision 06.05.2022; accepted for publication 07.05.2022.

© Штыканова Е.Д., Ширококов В.Г., 2022.

Научная статья
УДК 330.332

Теоретические подходы к определению категории «инвестиции»

Андрей Алексеевич Козлов^{1✉}

¹Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

¹organiz@agroeco.vsau.ru ✉

Аннотация. В статье на основе обобщения взглядов ученых экономистов рассмотрена сущность экономической категории «инвестиции», которую автор определяет как процесс трансформации инвестиционных ресурсов в объекты предпринимательской деятельности, обеспечивающие ее развитие на расширенной основе или достижение иных стратегических целей экономического и неэкономического характера.

Ключевые слова: инвестиции, экономическая категория, затратный и ресурсный подходы, систематизация взглядов, определение.

Для цитирования: Козлов А.А. Теоретические подходы к определению категории «инвестиции» // Финансовый вестник. 2022. № 1 (56). С. 66–71.

Original article

Theoretical approaches to the definition of the category "investment"

Andrey A. Kozlov^{1✉}

¹Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

¹organiz@agroeco.vsau.ru ✉

Abstract. Based on the generalization of the views of economists, the article considers the essence of the economic category "investment", which the author defines as the process of transformation of investment resources into objects of entrepreneurial activity, ensuring its development on an expanded basis or achieving other strategic goals of an economic and non-economic nature.

Keywords: investments, economic category, cost and resource approaches, systematization of views, definition.

For citation: Kozlov A.A. Theoretical approaches to the definition of the category "investment". *Financial Vestnik*. 2022;1(56):66-71. (In Russ.).

Категория «инвестиции» является одной из наиболее распространенных и часто употребляемых в экономических исследованиях. Прежде чем перейти к рассмотрению экономической сущности и содержания категории «инвестиции», следует обратить внимание на ее правовую трактовку. Положениями Федерального закона «Об инвестиционной деятельности

в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (гл. 1, ст. 1), инвестиции определяются как «денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и иной деятельности в

целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта» [10].

Считать представленное определение исчерпывающим достаточно сложно, что обусловлено следующими обстоятельствами. Во – первых, не совсем точна сама логика построения понятия, поскольку в его определении можно видеть смешение и перечисление в одном ряду тех активов, что вкладываются в объекты предпринимательской и других видов деятельности, то есть денежные средства, имущество и т. п., и становится, таким образом, инвестициями, с теми активами, что сами по себе уже являются объектом вложений – это ценные бумаги, имущество, денежные средства. Во – вторых, построение понятия на основе простого «принципа перечисления» предметов и объектов инвестирования не позволяет раскрыть сущность и содержание инвестиций. В – третьих, кроме того, что осуществление инвестиций имеет целью получение прибыли, в определении указывается также связь с «иным» полезным эффектом процесса инвестирования, однако само понятие такого эффекта не раскрывается. Поэтому исходя из правовой трактовки, достаточно сложно однозначно определить содержание категории «инвестиции».

Этимологические корни термина «инвестиции» имеют английское происхождение от слова «investments», что переводится как «капиталовложения». Иностранное происхождение термина привело к тому, что в российскую экономическую науку и лексику он вошел только после начала рыночных преобразований в стране. При этом достаточно долгое время инвестиции отождествлялись с капитальными вложениями в основной капитал с уклоном на реальный сектор экономики (Е.С. Губанова [3], Н.Ф. Зарук [5] и др.). В этот период «инвестиции – капитальные вложения» рассматривались, как правило, в двух аспектах - как процесс, отражающий движение стоимости в ходе воспроизводства основных фондов, и как система экономических отношений, связанных

с движением стоимости, авансированной в основные фонды от момента мобилизации денежных средств до момента их возмещения.

Наряду с этим в экономической науке периода становления рыночных отношений были распространены также два подхода к объяснению сущности «инвестиций - капитальные вложения» - затратный и ресурсный, в рамках которых они характеризовались либо с точки зрения затрат на воспроизводство основных фондов, либо ресурсов, затрачиваемых на эти цели.

Следует отметить, что в современной экономической науке термин «капиталовложения» сохранился, только теперь последними именуется реальные инвестиции или вложения в реальный сектор экономики.

В течение последующих примерно тридцати лет произошла трансформация в понимании содержания инвестиционных процессов в целом, что обусловило и уточнение сущности категории «инвестиции».

Под инвестициями Ю.А. Корчагин предлагает понимать долгосрочные вложения финансовых и экономических ресурсов, которые, по его мнению, осуществляются с целью получения дохода в будущем или же получением иных благ, имеющих социальный, образовательный, экологический, инфраструктурный и другой любой характер [7]. В свою очередь, И.А. Минаков, Л.А. Сабетова, А.М. Марголин, А.Я. Быстряков аналогично определяют инвестиции в качестве «долгосрочных вложений денежных средств или капитала с целью получения экономического (прибыли) или социального эффекта» [9, с. 426]. Более широко трактует сущность инвестиций И.А. Бланк, рассматривая последние как «вложение капитала во всех его формах в различные объекты (инструменты) его хозяйственной деятельности с целью получения прибыли, а также достижения иного экономического или внеэкономического эффекта, осуществление которого базируется на

рыночных принципах и связано с факторами времени, риска и ликвидности» [1, с. 21]. Как следует из представленных трактовок, инвестициями признается капитал, вкладываемый на долгосрочной основе с целью получения дохода/ или прибыли/ или социального эффекта.

Несколько более расширенное толкование сущности инвестиций с точки зрения «вложения капитала» предлагает М.И. Кныш, определяющий инвестиции как «вложения средств для получения дохода при достаточном приросте капитала, который позволят скомпенсировать инвестору отказ от неиспользования имеющихся средств на потребление в текущем периоде, возмещающая потери от инфляции» [6, с. 7]. В этом случае, инвестиции, как вложение капитала, подразумевают не просто получение дохода или прибыли, а последующее его увеличение.

С позиции А.М. Зайцева, инвестиции – «это вложение капитала в форме денежных средств, целевых банковских вкладов, ценных бумаг, технологий, машин, оборудования, другого имущества, а также имущественных и неимущественных прав, имеющих денежную оценку, в объекты предпринимательской или иной деятельности для достижения стратегических целей инвестора» [4, с. 140]. Разделяет подобную точку зрения на экономическую природу инвестиций В. Гранкин, по мнению которого, последние могут трактоваться как: «все возможные виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемых инвесторами в объекты предпринимательства и другие виды деятельности с целью получения экономической выгоды или положительного социального эффекта как в краткосрочном, так и долгосрочном периоде» [2, с. 337]. По определению Д.Н. Лапаева, Я.С. Поташник [8], инвестиции представляют ценности, вкладываемые в осуществление различных видов деятельности для достижения как социально – экономических, так и прочих целей. Как видим представленные определения, по сути, являются интерпретацией нормативно

– правовой трактовки категории «инвестиции», и, следовательно, им присущи все те же недостатки, которые ранее нами были выделены при ее изучении.

Наряду с приведенными, наиболее широко распространенными трактовками категории «инвестиции», в экономической литературе выделяется еще одна точка зрения, которая основана на исследовании сущности инвестиций через призму «затрат». В частности, Л.А. Семина рассматривает инвестиции как «совокупность затрат материальных, трудовых и денежных ресурсов, направленных на достижение эффектов расширенного воспроизводства» [13, с. 108]. Подобного «затратного» подхода придерживается Г.П. Подшиваленко, который под инвестициями понимает «совокупность затрат, реализуемых в форме целенаправленного вложения капитала на определенный срок в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской и других видов деятельности для получения прибыли (дохода) и достижения как индивидуальных целей инвесторов, так и положительного социального эффекта» [11, с. 7]. Несколько иной подход, но аналогично связанный с затратами, при рассмотрении сущности инвестиций, раскрывается Т.И. Себекиной, при котором они представляют собой «процесс, в ходе которого происходит преобразование ресурсов в затраты с учетом целей инвестора, которые заключаются в получении дохода, а также достижении положительного эффекта» [12, с. 140].

Исходя из вышеизложенного можно констатировать существование в экономической науке трех основных модификаций определений категории «инвестиции», отражающих множественность подходов к пониманию их экономического содержания:

- во – первых, инвестиции – это средства (денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку), вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности;

- во – вторых, инвестиции – это вложение капитала на долгосрочной основе с целью получения дохода/ или прибыли/ или социального эффекта;

- в – третьих, инвестиции – это затраты, реализуемые в форме целенаправленного вложения капитала в объекты предпринимательской деятельности для получения прибыли (дохода) и достижения иного полезного эффекта.

Исходя из вышеизложенного, можно уточнить понятие инвестиций, которые можно определить как процесс трансформации инвестиционных ресурсов в объекты предпринимательской деятельности, обеспечивающие ее развитие на расширенной основе или достижение иных стратегических целей экономического и неэкономического характера [14].

Список источников

1. Бланк И.А. Энциклопедия финансового менеджмента. [В 4 томах]. Т.3 Управление инвестициями предприятия / И.А. Бланк. – М.: Изд – во «Омега - Л», 2008. – 480 с.
2. Гранкин В. Генезис научного определения инвестиций / В. Гранкин // Вестник Института экономики РАН – 2008. - № 3. – С. 331 – 338.
3. Губанова С.Е. Инвестиционный процесс региона: новое столетие - старые проблемы / Е.С. Губанова, Т.В. Воронцова // Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз. – 2010. - № 3 (11). – С. 90 – 100.
4. Зайцев А.М. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности / А.М. Зайцева // Проблемы теории и практики управления. – 2013. - № 1. – С. 136 – 141.
5. Зарук Н.Ф. Развитие инвестиционных процессов в сельском хозяйстве: монография / Н.Ф. Зарук [и др.]. - Москва: Научный консультант, 2017. - 155 с.
6. Кныш М.И. Стратегическое планирование инвестиционной деятельности / М.И. Кныш, Б.А. Перекатов, Ю.П. Тютиков – СПб.: Бизнес – Пресса, 1998. – 315 с.
7. Кружкова И.И. Анализ инвестиций в основной капитал и направления активизации инвестиционной деятельности в России / И.И. Кружкова, Н.Н. Шабанникова, Ю.Л. Михайлова // Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. – 2017. – № 3. – С. 39–44.
8. Лапаев Д.Н. Анализ теоретических подходов к сущности и классификации инвестиций в промышленности / Д.Н. Лапаева, Я.С. Поташник // Научно – практический журнал «Гуманизация образования». – 2014. - № 5. – С. 58 – 65.
9. Минаков И.А. Экономика сельскохозяйственного предприятия / И.А. Минаков, Л.А. Сабетова, Н.И. Куликов. – М.: Колосс, 2004. – 528 с.
10. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный закон от 25.02.1999 N 39 - ФЗ (последняя редакция) // СПС Консультант Плюс. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 14.10.2021).
11. Подшиваленко Г.П. Инвестиции: учебное пособие / Г.П. Подшиваленко, Н.И. Лахметкина, М.В. Макарова. – М.: «КНОРУС», 2006. – 200 с.
12. Себекина Т.И. Экономические основы инвестиционной деятельности в РФ / Т.И. Себекина, Л.И. Геворкян // Международный научный журнал «Символ науки» - 2016. - № 8. – С. 138 – 140.
13. Семина Л.А. Научный подход к определению понятия «инвестиции» для предприятий агропромышленного комплекса / Л.А. Семина // Вестник Алтайского государственного аграрного университета. – 2010. - № 10 (72). – С. 105 – 109.
14. Козлов А.А. Инвестиционная деятельность как экономическая категория / А.А. Козлов А.А. // В сборнике: Организационно-экономические и финансовые аспекты

развития АПК. Материалы национальной научно-практической конференции, посвященной 70-летию экономического факультета Воронежского государственного аграрного университета имени императора Петра I. Воронеж, 2021. - С. 297-302.

References

1. Blank I.A. Encyclopedia of financial management. [In 4 volumes]. Vol.3 Enterprise investment management / I.A. Blank. – M.: Publishing house "Omega – L", 2008. - 480 p.
2. Grankin V. Genesis of scientific definition of investments / V. Grankin // Bulletin of the Institute of Economics of the Russian Academy of Sciences – 2008. - No. 3. – pp. 331 – 338.
3. Gubanova S.E. The investment process of the region: a new century - old problems / E.S. Gubanova, T.V. Vorontsova // Economic and social changes: facts, trends, forecast. – 2010. - № 3 (11). – Pp. 90 – 100.
4. Zaitsev A.M. The economic essence of investments and investment activity / A.M. Zaitseva // Problems of theory and practice of management. - 2013. - No. 1. – pp. 136 – 141.
5. Zaruk N.F. Development of investment processes in agriculture: monograph / N.F. Zaruk [et al.]. - Moscow: Scientific Consultant, 2017. - 155 p.
6. Knysh M.I. Strategic planning of investment activity / M.I. Knysh, B.A. Perekatov, Yu.P. Tyutikov – St. Petersburg: Business Press, 1998. – 315 p.
7. Kruzhkova I.I. Analysis of investments in fixed assets and directions of investment activity activation in Russia / I.I. Kruzhkova, N.N. Shabannikova, Yu.L. Mikhailova // Bulletin of the Voronezh State University. Series: Economics and Management. – 2017. – No. 3. – pp. 39-44.
8. Lapaev D.N. Analysis of theoretical approaches to the essence and classification of investments in industry / D.N. Lapaeva, Ya.S. Potashnik // Scientific and practical journal "Humanization of education". - 2014. - No. 5. – pp. 58-65.
9. Minakov I.A. Economics of an agricultural enterprise / I.A. Minakov, L.A. Sabetova, N.I. Kulikov. – M.: Koloss, 2004. – 528 p.
10. On investment activities in the Russian Federation carried out in the form of capital investments: Federal Law No. 39 - FZ of 25.02.1999 (last edition) // SPS Consultant Plus. – [Electronic resource]. – Access mode: <http://www.consultant.ru> (accessed 14.10.2021).
11. Podshivalenko G.P. Investments: a textbook / G.P. Podshivalenko, N.I. Lakhmetkina, M.V. Makarova. – M.: "KNORUS", 2006. – 200 p.
12. Sebekina T.I. Economic foundations of investment activity in the Russian Federation / T.I. Sebekina, L.I. Gevorkyan // International Scientific Journal "Symbol of Science" - 2016. - No. 8. – pp. 138 – 140.
13. Semina L.A. Scientific approach to the definition of the concept of "investment" for enterprises of the agro-industrial complex / L.A. Semina // Bulletin of the Altai State Agrarian University. – 2010. - № 10 (72). – Pp. 105 – 109.
14. Kozlov A.A. Investment activity as an economic category / A.A. Kozlov A.A. // In the collection: Organizational, economic and financial aspects of agro-industrial complex development. Materials of the national scientific and practical conference dedicated to the 70th anniversary of the Faculty of Economics of the Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter I. Voronezh, 2021. - pp. 297-302.

Информация об авторах

А.А. Козлов - аспирант, кафедра организации производства и предпринимательской деятельности в АПК, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», organiz@agroeco.vsau.ru.

Information about the authors

A.A. Kozlov – postgraduate, Department of organization of production and entrepreneurship in the Agro-industrial complex, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, organiz@agroeco.vsau.ru.

Статья поступила в редакцию 18.04.2022; одобрена после рецензирования 25.04.2022; принята к публикации 26.04.2022.

The article was submitted 18.04.2022; approved after revision 25.04.2022; accepted for publication 26.04.2022.

© Козлов А.А., 2022.

Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент

Финансовый вестник. 2022. № 1 (56). С. 72–77.

Financial Vestnik. 2022. no. 1 (56). P. 72–77.

Научная статья

УДК 336.64

О совершенствовании оценки финансового обеспечения деятельности предприятия

Максим Павлович Спиридонов¹, Алексей Анатольевич Орехов²✉

^{1, 2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

²alex.orekhov@yandex.ru✉

Аннотация. Даны определения основных составляющих финансового обеспечения деятельности организации. Оценено применение для оценки финансового обеспечения деятельности предприятия показателей эффекта финансового рычага, средне-взвешенной стоимости капитала. Апробирован подход к определению нормативных величин коэффициентов финансовой независимости, зависимости, собственных оборотных средств и финансового рычага для конкретной организации. Представлены рекомендации по анализу финансового обеспечения организации.

Ключевые слова: финансовое обеспечение, организация, капитал, финансовый анализ.

Для цитирования: Спиридонов М.П., Орехов А.А. О совершенствовании оценки финансового обеспечения деятельности предприятия // Финансовый вестник. 2022. № 1 (56). С. 72–77.

Original article

On improving the assessment of the financial support of the company's activities

Maksim P. Spiridonov¹, Aleksei A. Orekhov²✉

^{1, 2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

²alex.orekhov@yandex.ru✉

Abstract. Definitions of the main components of the financial support of the organization's activities are given. The use of indicators of the effect of financial leverage, weighted average cost of capital to assess the financial support of the enterprise's activities is evaluated. An approach to determining the normative values of the coefficients of financial independence, dependence, own working capital and financial leverage for a specific organization has been tested. Recommendations on the analysis of the financial security of the organization are presented.

Keywords: financial support, organization, capital, financial analysis.

For citation: Spiridonov M.P., Orekhov A.A. On improving the assessment of the financial support of the company's activities. *Financial Vestnik*. 2022;1(56):72-77. (In Russ.).

Вопросам финансового обеспечения основной деятельности сельскохозяйственных предприятий следует уделять большое внимание, и Правительство РФ с развитием Национального проекта АПК начало регулярную поддержку финансирования сельского хозяйства. Сравнение различных методов финансирования позволяет предприятию выбирать оптимальный вариант финансового обеспечения основной деятельности и покрытия капитальных затрат.

Объектом исследования выступают финансовые ресурсы ЗАО «Юдановские просторы» [3].

На основе проведенной систематизации подходов, финансовое обеспечение деятельности организации нами определено как элемент системы финансового управления организацией, направленный на трансформацию финансовых ресурсов в капитал организации посредством формирования и использования денежных активов в процессе деятельности организации. Особенностью данного определения является то, что в нем учтена взаимосвязь категории с финансовыми ресурсами организации, а также выявлено ее значение для формирования капитала организации.

Основная задача финансового обеспечения организации состоит в формировании достаточного уровня капитала организации (основного и оборотного), способствующего поддержанию жизнеспособности хозяйствующего субъекта, сохраняя его ликвидность, устойчивость и платежеспособность.

Управление финансовым обеспечением деятельности организации предполагает осуществление мероприятий по определению финансовых ресурсов в необходимом объеме для достижения цели функционирования коммерческой организации – максимизации прибыли и осуществление контроля над их целевым использованием. В связи с этим, к основной цели управления финансовым обеспечением деятельности организации мы внесли рациональную организацию произ-

водственно-хозяйственной деятельности организации.

Под механизмом финансового обеспечения деятельности организации, на наш взгляд, следует понимать совокупность взаимосвязанных элементов процесса управления активами организации, направленных на удовлетворение финансовых потребностей организации для обеспечения бесперебойности ее деятельности при условии соблюдения договорной дисциплины, а также оптимизация объема и структуры источников финансирования активов для поддержания необходимого уровня финансовой устойчивости и платежеспособности организации.

На выбор конкретных источников привлечения капитала предприятия оказывает влияние ряд объективных и субъективных факторов. Основными из этих факторов, как отмечено в литературе, являются: 1. Отраслевые особенности операционной деятельности предприятия. 2. Размер предприятия. 3. Стоимость капитала, привлекаемого из различных источников. 4. Свобода выбора источников финансирования. 5. Конъюнктура рынка капитала. 6. Уровень налогообложения прибыли. 7. Мера принимаемого учредителями риска при формировании капитала. 8. Задаваемый уровень концентрации собственного капитала для обеспечения требуемого финансового контроля.

Мы пришли к выводу, что направленность процесса развития ЗАО «Юдановские просторы» является растущей. Хозяйствующий субъект находится на стадии роста, которая предполагает высокий динамизм объемов продаж, ориентацию на выручку, стабилизацию денежных потоков. Главными задачами организации на данном этапе развития являются создание условий для экономического роста и обеспечение высокого качества товаров и услуг.

Финансовый леверидж представляет собой объективный фактор, возникающий с появлением заемных средств в объеме используемого предприятием капитала, позволяющий ему получить дополнитель-

ную прибыль на собственный капитал [2]. Умение оценить величину воздействия финансового левириджа на уровень рентабельности собственного капитала позволяет целенаправленно управлять как структурой капитала, так и его ценой,

определение которой является, как отмечено выше, важной составляющей управления источниками финансирования. Рассчитаем эффект финансового рычага в таблице 1.

Таблица 1. Расчет эффекта финансового рычага по первой концепции ЗАО «Юдановские просторы»

Показатели	Порядок расчета	2018 год	2019 год
1. Собственные средства, тыс. руб.	с 1300 Ф1	246 296	387 377
2. Заемные средства, тыс. руб.	с 1400 Ф1+с 1500 Ф1	318 627	304 366
3. Вложение капитала в активы, тыс. руб.	стр. 1+стр.2	564 923	691 743
4. Сумма процентов по кредитам, тыс. руб.	с. 2330 Ф2	16132	10657
5. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	с 2300 Ф2	31 230	141 390
6. НРЭИ (прибыль до уплаты процентов), тыс. руб.	Стр.4+5	47 362	152 047
7. Рентабельность активов (Ra), %	Стр.6/3*100%	8,38	21,98
8. Расчетная ставка (СРСП), %	Стр.4/2*100	5,06	3,50
9. Налоговый корректор	(1-ставка налога)	0,99	1,00
10. Дифференциал, %	Стр.7-8	3,32	18,48
11. Плечо рычага	Стр.2/1	1,29	0,79
12. ЭФР -1, %	Стр.9*10*11	4,24	14,49

Наши расчеты показали, что эффект финансового рычага в 2020 году составил 14,49%. Это значит, что использование кредитных ресурсов ЗАО «Юдановские просторы» увеличило рентабельность собственного капитала на 14,49% по сравнению с отдачей всех работающих активов. Причиной роста уровня эффекта финансового рычага послужило увеличение рентабельности активов.

Анализируя ЭФР в динамике, мы установили, что на протяжении 2019-2020 годов ЭФР имел положительное значение, т.е. использование заемного капитала было оправдано. Следовательно, в сложившихся условиях выгодно использовать заемные средства в обороте предприятия, так как в результате этого повышается размер собственного капитала.

Процесс привлечения финансовых ресурсов для осуществления деятельности предприятия неразрывно связан с оценкой стоимости привлекаемых источников.

Предлагаем предприятию в экономической работе проводить расчет показателя финансового менеджмента «Стоимость (цена) капитала» (Weighted Average Cost of Capital, WACC).

Ставка доходности собственного капитала (R_e) может рассчитываться по формуле:

$$R_e = R_f + \beta * (R_m - R_f), \quad (1)$$

где R_f — безрисковая ставка дохода; β — коэффициент, определяющий изменение цены компании по сравнению с изменением цен по всем компаниям данного сегмента рынка; R_m — среднерыночные ставки доходности на фондовом рынке.

Горелкина И.А. [1] предлагает в сельскохозяйственных организациях учитывать ряд особенностей при расчете цены заемного капитала. Так, при расчете средней расчетной ставки процента за кредит особенностью для сельскохозяйственных предприятий является то, что

они могут получать субсидии из бюджета на возмещение части затрат на уплату процентов по кредитам. При расчете расчетной ставки процента сумму субсидий

необходимо вычесть из суммы процентов по кредиту. Рассчитаем средневзвешенную стоимость капитала в таблице 2.

Таблица 2. Расчет средней цены капитала организации (WACC)

Показатели	Собственный капитал		Заемный капитал		Всего	
	2019 г	2020 г	2019 г	2020 г	2019 г	2020 г
Сумма капитала	231 035	316 837	229 394	240 399	460 429	557 235
Доля каждого элемента в общей сумме капитала	0,50	0,57	0,50	0,43		
Цена каждого элемента капитала, %	13,54	11,14	6,67	4,35		
Средневзвешенная цена капитала, %	6,79	6,33	3,32	1,88	10,12	8,21

Исходя из расчетов мы можем сделать вывод, что уровень расходов, связанных с выплатами по формированию капитала в 2019г. году больше – 10,12%, чем в 2020г. – 8,21%. Цена капитала ЗАО довольно низкая, что является положительным моментом. Таким образом, показатель средневзвешенной стоимости капитала является достаточно сложным, но полезным инструментом для оценки и характеристики уровня расходов на обеспечение источников финансирования.

Финансовая политика организации рассматривается как часть экономической политики хозяйствующего субъекта, которая определяет целевые установки, условия и варианты развития финансово-экономических процессов, задачи, критерии, методы и модели управления финансами организации, инструменты реализации управленческих решений на различных стадиях функционирования субъекта.

Целью финансовой политики является оптимизация решений финансирования и инвестирования.

Согласно данным отчетности, ЗАО «Юдановские просторы» придерживается умеренной политики по финансированию активов.

Для определения нормативного значения коэффициентов финансовой автономии, финансовой зависимости, обеспеченности собственными оборотными ак-

тивами и финансового левериджа необходимо исходить из фактически сложившейся структуры активов и общепринятых подходов к их финансированию. Исходя из разных подходов к финансированию активов определим нормативную величину коэффициентов финансовой независимости, зависимости, собственных оборотных средств и финансового рычага для ЗАО «Юдановские просторы»:

1. При агрессивной финансовой политике: а) коэффициент автономии $= 50,8 * 0,6 + 30 * 0,5 + 19,2 * 0 = 45,5\%$ б) коэффициент финансовой зависимости $= 100 - 45,5\% = 54,5\%$ в) финансовый рычаг $= 54,5 / 45,5 = 1,2$. Для расчета коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами определим долю постоянных и переменных оборотных активов в структуре оборотных активов: Доля постоянной части оборотных активов в оборотных активах равна: $30 * 100 / 49,2 = 61\%$ Доля переменной части оборотных активов в оборотных активах равна: $19,2 * 100 / 49,2 = 39\%$ д) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равен: $61 * 0,5 + 39 * 0 = 30,5$

2. При умеренной финансовой политике: а) коэффициент автономии $= 50,8 * 0,7 + 30 * 0,8 + 19,2 * 0 = 59,6\%$ б) коэффициент финансовой зависимости $= 100 - 59,6\% = 40,4\%$ в) финансовый рычаг $= 40,4 / 59,6 = 0,7$ д) коэффициент обеспечен-

Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент

ности собственными оборотными средствами равен: $61 \cdot 0,8 + 39 \cdot 0 = 48,8$

3. При консервативной финансовой политике: а) коэффициент автономии $= 50,8 \cdot 0,8 + 30 \cdot 1 + 19,2 \cdot 0,5 = 80,2\%$ б) коэффициент финансовой зависимости $= 100 -$

$80,2\% = 19,8\%$ с) финансовый рычаг $= 19,8 / 80,2 = 0,2$ d) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равен: $61 \cdot 1 + 39 \cdot 0,5 = 80,5\%$

В таблице 3 мы обобщили проведенные расчеты.

Таблица 3. Расчет нормативов финансовой устойчивости для ЗАО «Юдановские просторы»

Вид актива	Уд.вес на конец 2020 г., %	Подходы к финансированию активов		
		агрессивный	умеренный	консервативный
Внеоборотные активы	50,8	40%-ДЗК	30%-ДЗК	20%-ДЗК
		60%-СК	70%-СК	80%-СК
Постоянная часть оборотных активов	30	50%-ДЗК	20%-ДЗК	100%-СК
		50%-СК	80%-СК	
Переменная часть оборотных активов	19,2	100%-КЗК	100%-КЗК	50%-СК
Нормативное значение коэффициентов:	факт			50%-ЗК
автономии	50,42	45,5	59,6	80,2
финансовой зависимости	49,58	54,5	40,4	19,8
обеспеченности собственными оборотными средствами	60,59	30,5	48,8	80,5
финансовый рычаг	0,98	1,2	0,7	0,2

Итак, мы предлагаем рассчитывать нормативные коэффициенты для ЗАО «Юдановские просторы» исходя из принятой политики финансирования активов организации и рассчитывать его по кварталам, т.к. потребность в оборотных активах у организации имеет сезонный характер.

В рамках работы нами представлены следующие методические рекомендации по анализу финансового обеспечения организации. Первый этап – анализ имущественного положения организации, который выражается в определении сбалансированности формирования ее активов и проводится посредством горизонтального, вертикального, сравнительного и коэффициентного анализа. Основной целью анализа структуры и динамики актива является установление рациональности структуры баланса с точки зрения нормативов финансовой устойчивости. Поскольку от основных производственных фондов во

многом зависит эффективность хозяйственной деятельности организации, мы предлагаем более подробно в рамках данного этапа, оценить их состав и структурные изменения. На втором этапе необходимо провести анализ используемых источников финансирования деятельности. В рамках данного этапа анализируется состав, структура и динамика показателей пассива бухгалтерского баланса. На третьем этапе мы рекомендуем провести анализ финансовой устойчивости организации, так как данный показатель характеризует сбалансированность собственных и заемных источников формирования финансового обеспечения организации. Оценка проводится посредством группировки показателей актива и пассива по степени ликвидности, коэффициентного анализа платежеспособности и финансовой устойчивости, расчета абсолютных показателей финансовой устойчивости организации, которые отражают состоя-

ние запасов и обеспеченность их источниками формирования (наличие собственного оборотного капитала, наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, общая величина основных источников формирования запасов). Завершает анализ расчет относительных показателей финансовой устойчивости, которые характеризует структуру используемого капитала с позиции степени финансовой стабильности ее развития.

Предприятию следует придерживаться следующего алгоритма управления финансовым обеспечением: формирование информационной базы управления финансовыми ресурсами организации; анализ финансового обеспечения деятельности организации; определение потребности в финансовых ресурсах организации; выбор источников финансирования деятельности.

Список источников

1. Горелкина, И. А. Цена капитала и особенности ее расчета в сельскохозяйственных организациях / И. А. Горелкина, В. В. Карташова // Финансовый вестник. – 2016. – № 3(34). – С. 28-32. – EDN WNGONV.
2. Финансовый менеджмент. : учебник / А.А. Лапоногова, М.В. Чараева, В.Д. Бджола [и др.] ; под ред. В.С. Золотарева, В.Ю. Барашьян. — Москва : КноРус, 2021. — 519 с. — ISBN 978-5-406-08607-0. — URL:<https://book.ru/book/940202> (дата обращения: 25.04.2022). — Текст : электронный.
3. Юдановские просторы, ЗАО - Сведения об организации из БФО - URL: <https://bo.nalog.ru/organizations-card/6820514>

References

1. Gorelkina, I. A. The price of capital and features of its calculation in agricultural organizations / I. A. Gorelkina, V. V. Kartashova // Financial Vestnik. – 2016. – № 3(34). – Pp. 28-32. – EDN WNGONV.
2. Financial management. : textbook / A.A. Laponogova, M.V. Charaeva, V.D. Bjol [et al.] ; edited by V.S. Zolotarev, V.Y. Barashyan. — Moscow : Knorus, 2021. — 519 p. — ISBN 978-5-406-08607-0. — URL:<https://book.ru/book/940202> (accessed: 04/25/2022). — Text : electronic.
3. Yudanovskie prostory, CJSC - Information about the organization from the BFO - URL: <https://bo.nalog.ru/organizations-card/6820514>

Информация об авторах

М.П. Спиридонов – магистрант кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».

А.А. Орехов – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», alex.orekhov@yandex.ru.

Information about the authors

M.P. Spiridonov - Master's Degree Student, the Dept. of Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great.

A.A. Orekhov - Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Finance and Credit Department, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, alex.orekhov@yandex.ru

Статья поступила в редакцию 09.02.2022; одобрена после рецензирования 16.02.2022; принята к публикации 17.02.2022.

The article was submitted 09.02.2022; approved after revision 16.02.2022; accepted for publication 17.02.2022.

© Спиридонов М.П., Орехов А.А., 2022.

Информация для авторов

Журнал «Финансовый вестник» принимает к публикации материалы, содержащие результаты оригинальных исследований в форме статей, кратких сообщений и обзоров. Полные статьи принимаются объемом до 10 страниц и 6 рисунков, краткие статьи – до 5 страниц и 3 рисунков. Предлагаемая к опубликованию статья должна соответствовать основным научным направлениям журнала: «Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент», «Проблемы предпринимательства в аграрной сфере», «Фондовый рынок», «Государственные и муниципальные финансы», «Бухгалтерский учет, анализ, налоги», «Банковский сектор».

Статья должна быть оригинальной, не опубликованной ранее и не представленной к печати в других изданиях. Процент оригинальности текста статьи (Антиплагиат.ру) должен быть не менее 75% для преподавателей, не менее 65% для статей со студентами. Рукописи статей должны быть тщательно выверены и отредактированы, текст должен быть изложен ясно и последовательно.

Материалы статей должны содержать:

- индекс УДК; - название статьи на русском языке (должно быть кратким и четким); - имя, отчество, фамилию автора / авторов на русском языке (по каждому автору с новой строки); - полное название организации, где работает (-ют) или учится (-атся) автор (-ы), на русском языке; - аннотация на статью объемом до 600 знаков (с пробелами); - ключевые слова на русском языке (5-7 слов или словосочетаний).

Далее приводится следующая информация на **английском** языке:

- название статьи; - имя, отчество, фамилия автора / авторов (по каждому автору с новой строки); - полное название организации, где работает (-ют) или учится (-атся) автор (-ы); - аннотация (непроверенные машинные переводы аннотаций не принимаются); - ключевые слова.

Текст статьи должен быть набран с абзачным отступом 1,25 см, кегль 12, через одинарный интервал, выравниванием по ширине и иметь следующий размер полей: левое, правое, верхнее, нижнее – 2,5 см (формат А4). Рисунки (графический материал) должны быть выполнены в форме jpg или tif с разрешением не менее 200 dpi, обеспечивать ясность передачи всех деталей (только черно-белое исполнение) и представлены на электронном носителе. Таблицы являются частью текста и не должны создаваться как графические объекты. Таблицы, рисунки, а также уравнения нумеруются в порядке их упоминания в тексте.

Каждая публикация должна иметь библиографический список, оформленный в соответствии с ГОСТ 7.1-2003 (с изменениями), сгруппированных в **алфавитном** порядке, самоцитирование – не более 50% списка. На каждый источник должна быть ссылка в тексте. Примеры библиографического описания: http://library.vsau.ru/?page_id=4324 . Библиографический список приводится на русском и английском языках.

В конце статьи приводятся сведения об авторе (-ах) и принадлежность к организации на русском и английском языках (Author Credentials; Affiliation): имя, отчество и фамилия, ученая степень, ученое звание, должность, полное название места работы или учебы (с указанием кафедры или подразделения организации или учреждения), а также полный почтовый адрес и контактная информация (телефон, E-mail). Информация о каждом авторе приводится с нового абзаца на русском и английском языках.

Материалы предоставляются в электронном виде (адрес электронной почты **finvestnikvsau@yandex.ru**), подготовленном в редакторе MS Word.

Все научные статьи, поступившие в редакцию, подлежат обязательному рецензированию. Все рецензенты должны являться признанными специалистами по тематике рецензируемых материалов и иметь в течение последних 3 лет публикации по тематике рецензируемой статьи.

<http://finance.vsau.ru/nauka/finansovyi-vestnik.html> <https://tinyurl.com/finvestnik>

НАУЧНОЕ ИЗДАНИЕ
ФИНАНСОВЫЙ ВЕСТНИК
1 (56) 2022



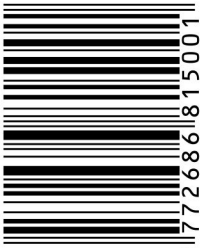
Издается в авторской редакции.

Подписано в печать 18.05.2022 г. Формат 60x84 ¹/₈.
Бумага кн.-журн. П.л. 9,87. Гарнитура Таймс.
Тираж 50 экз. Заказ № 23047.

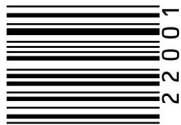
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Воронежский государственный аграрный университет
имени императора Петра I»

Типография ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ
394087, Воронеж, ул. Мичурина, 1.

ISSN 2686-8156



9 772686 815001



2 2001

