

ISSN 2686-8156



3 (46) 2019

ФИНАНСОВЫЙ ВЕСТНИК

ISSN 2686-8156

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

Финансовый **Вестник**

3 (46) 2019

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

Бухтояров Николай Иванович, кандидат экономических наук, доцент, ректор ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I»

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»

Курносков 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

ПРОБЛЕМЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ И ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ..	5
ШОХИНА Л.С., БОРЗАКОВА Л.В. ПЛАНИРОВАНИЕ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	5
АЛЕЩЕНКО О.М., СЕМЕНОВА И.Н. ФИНАНСОВОЕ ОЗДОРОВЛЕНИЕ: ПОНЯТИЕ И ИНСТРУМЕНТЫ	13
ЛАВЛИНСКАЯ А.Л., ТОКАРЕВА О.А., ХОДЖАЕВ Г.Ч. ОСОБЕННОСТИ РАЗРАБОТКИ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫХ КОМПАНИЙ	22
БИЧЕВА Е.Е., ЧЕРНЫШОВА С.А. МЕТОДЫ СТРАХОВАНИЯ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ	31
МИТЧИНА Т.Е., МЕЛЬНИКОВА А.С. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ И ПУТИ ЕЕ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ	35
ХАУСТОВА Г.И., КАРУЗИНА И.О., ПЛЯКИНА А.С. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СОБСТВЕННОГО И ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА	41
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР	47
ПОТЁМКИНА Ю.В., ШИРОБОКОВ В.Г. ПОВЫШЕНИЕ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТИ БАНКОВ В ИСПОЛНЕНИИ ФУНКЦИЙ АГЕНТОВ ВАЛЮТНОГО КОНТРОЛЯ	47
ОДИНГ А.С. КРЕАТИВНО-ЛИЧНОСТНОЕ РАЗВИТИЕ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ КАДРОВ КАК ФАКТОР УСПЕШНОСТИ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ	50
БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ, НАЛОГИ	56
ШИРОБОКОВ В.Г., ПОЗДНЯКОВА Ю.А. ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ И ПУТИ ОПТИМИЗАЦИИ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ТОВАРОПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ВОРОНЕЖСКОЙ ОБЛАСТИ	56
ПАВЛЮЧЕНКО Т.Н., БУНИНА А.Ю. УЧЕТ И ОПТИМИЗАЦИЯ РАСХОДОВ НА СТРАХОВАНИЕ	63
ХАУСТОВА Г.И., МАЛИКОВА Е.В., ШАЦКИХ А.А. АНАЛИЗ ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО ПРОДУКЦИИ В ПТИЦЕВОДЧЕСКИХ ПРЕДПРИЯТИЯХ	70
СУШКОВА Е.И., УЛЕЗЬКО О.В. ОСОБЕННОСТИ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДОХОДОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ И ПОРЯДОК ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ВЫЧЕТОВ, СКИДОК И ЛЬГОТ В США	76
ВОРОБЬЁВ С.В., ШАЦКИХ А.А. ОСОБЕННОСТИ УЧЕТНОЙ СИСТЕМЫ ЗАТРАТ И КАЛЬКУЛИРОВАНИЯ СЕБЕСТОИМОСТИ ПРОДУКЦИИ ОТРАСЛИ РАСТЕНИЕВОДСТВА	82
МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСЫ	86
МАТЕВОСЯН Л.А. ДИНАМИКА ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В АРМЕНИИ ..	86
РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА	94
ШЕВЕРДЯЕВ М.В. К ВОПРОСУ О ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РЕГИОНА ..	94

CONTENTS

PROBLEMS OF ORGANIZATION OF FINANCE AND FINANCIAL MANAGEMENT	5
SHOKHINA L.S., BORSAKOVA L.V. WORKING CAPITAL PLANNING IN THE SYSTEM OF FINANCIAL PLANNING OF AN AGRICULTURAL ENTERPRISE	5
ALESHCHENKO O.M., SEMENOVA I.N. FINANCIAL RECOVERY: CONCEPT AND TOOLS	13
LAVLINSKAYA A.L., TOKAREVA O.A., HODJAYEV G.C. FEATURES OF DEVELOPMENT OF FINANCIAL STRATEGY OF TELECOMMUNICATION COMPANIES	22
BICHEVA E.E., CHERNYSHOVA S.A. FOREIGN EXCHANGE RISK INSURANCE METHODS	31
MITCHINA T.E., MELNIKOVA A.S. FINANCIAL STABILITY OF THE ENTERPRISE AND WAYS OF ITS IMPROVEMENT	35
KHAUSTOVA G.I., KARUZINA I.O., PLYAKINA A.S. ANALYSIS OF EFFICIENCY OF USE OF OWN AND BORROWED CAPITAL	41
BANKING SECTOR	47
POTEMKINA I.V., SHIROBOKOV V.G. INCREASING INTEREST OF BANKS IN PERFORMING FUNCTIONS OF CURRENCY CONTROL AGENTS	47
ODING A.S. CREATIVE AND PERSONAL DEVELOPMENT OF MANAGERIAL PERSONNEL AS A FACTOR OF SUCCESS OF INNOVATIVE ACTIVITY IN THE BANKING SECTOR	50
ACCOUNTING, ANALYSIS AND TAXES	56
SHIROBOKOV V.G., POZDNYAKOVA Y.A. ECONOMIC ANALYSIS AND WAYS TO OPTIMIZE RECEIVABLES AND PAYABLES OF AGRICULTURAL PRODUCERS OF THE VORONEZH REGION	56
PAVLYUCHENKO T.N., BUNINA A.Y. ACCOUNTING AND OPTIMIZATION OF INSURANCE COSTS	63
KHAUSTOVA G.I., MALIKOVA E.V., SHATSKIKH A.A. COST ANALYSIS FOR PRODUCTION OF PRODUCTS IN POULTRY FARMING ENTERPRISES	70
SUSHKOVA E.I., ULEZKO O.V. FEATURES OF TAXATION OF PERSONAL INCOME AND THE PROCEDURE FOR PROVIDING DEDUCTIONS, DISCOUNTS AND BENEFITS IN THE UNITED STATES	76
VOROBYOV S.V., SHATSKIKH A.A. FEATURES OF THE ACCOUNTING SYSTEM OF EXPENSES AND CALCULATION OF PRODUCTION COSTS CROP PRODUCTION	82
INTERNATIONAL FINANCE	86
MATEVOSYAN L.A. DYNAMICS OF FOREIGN INVESTMENTS IN ARMENIA	86
REGIONAL ECONOMY	94
SHEVERDAYAEV M.V. TO THE QUESTION OF FINANCIAL SECURITY OF THE REGION	94

ПЛАНИРОВАНИЕ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Людмила Семеновна Шохина,
Людмила Владимировна Борзакова

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье рассмотрено планирование оборотного капитала как компонента системы финансового планирования предприятия в современных условиях: отражена последовательность плановых расчетов, совокупность операционных бюджетов, отражающих плановую потребность в отдельных элементах оборотных средств и финансовые документы, интегрирующие общую потребность в оборотном капитале; предложена система коммуникации служб в сельскохозяйственном предприятии в целях создания информационного массива для системного планирования оборотного капитала.

Ключевые слова: оборотный капитал, планирование, инструмент, бюджетирование, операционные бюджеты, финансовые бюджеты.

WORKING CAPITAL PLANNING IN THE SYSTEM OF FINANCIAL PLANNING OF AN AGRICULTURAL ENTERPRISE

Lyudmila S. Shokhina,
Lyudmila V. Borsakova

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article considers working capital planning as a component of the enterprise financial planning system in modern conditions: the sequence of planned calculations, the set of operating budgets reflecting the planned need for certain elements of working capital and financial documents integrating the total need for working capital. Communication service system in an agricultural enterprise is proposed in order to create an data base for system planning of working capital.

Keywords: working capital, planning, instrument, budgeting, operational budget, financial budget.

Актуальность рассматриваемой темы заключается в существовании прямой зависимости финансового положения предприятий от состояния оборотного капитала. В условиях современных рыночных отношений, как отмечают З.А. Круш и А.Л. Лавлинская [2], особенно тщательный подход для предприятий аграрного сектора экономики необходим к планированию состава и динамики оборотного капитала, определению источников

формирования оборотного капитала и путей повышения эффективности его использования.

На наш взгляд, организация планирования оборотного капитала включает в себя упорядоченные действия экономической службы по выявлению требуемой суммы текущих средств, обеспечивающих формирование необходимых оборотных активов и привлекаемых из обоснованных источников, с целью создания условий

для эффективной текущей деятельности предприятия.

Процесс планирования оборотного капитала в сельском хозяйстве должен учитывать специфику как формирования и использования производственных оборотных активов и пассивов, обслуживающих сферу обращения, так и привлечения финансовых ресурсов для них, которая находится под влиянием таких особенностей функционирования этой отрасли, как сезонный разрыв между сроками осуществления затрат и получением доходов, зависимость процессов производства от естественно-биологических факторов и др. [4]. Эти особенности обуславливают необходимость резервирования оборотного капитала для обеспечения не только текущей потребности в средствах, но и для нормализации процессов производства и реализации сельскохозяйственной продукции.

Эффективное использование оборотного капитала играет значительную роль в обеспечении нормализации работы экономического субъекта, повышении уровня рентабельности производства и зависит не только от отраслевых факторов, но и от таких общеэкономических внешних факторов, как налоговое законодательство, условия получения кредитов и процентные ставки по ним, возможность целевого финансирования, участие в программах, финансируемых из бюджета. Названные факторы определяют рамки, в которых любой экономический субъект может воспользоваться внутренними резервами рационального движения оборотных средств.

Предприятия аграрного сектора, в силу имеющихся отраслевых особенностей, оперируют инструментарием планирования оборотного капитала, отличающимся от предприятий других отраслей экономики [5].

Эффективной технологией управления предприятием, в том числе и оборотным капиталом, признается бюджетирование. С позиций планирования Бланк И. А. [1] описывает его как «оперативный

финансовый план, разрабатываемый обычно в рамках до одного года, отражающий расходы и поступления средств по отдельным направлениям хозяйственной деятельности, отдельным видам операций, отдельным инвестиционным проектам».

В целях формирования эффективной системы планирования оборотного капитала на основе бюджетирования важную роль необходимо отвести организации рациональной структуры управления, определив оптимальный состав отделов, служб и подразделений в аппарате управления, их системную организацию, характер соподчиненности и подотчетности друг другу, набор координирующих и информационных связей, управленческих функций при формировании и реализации плана формирования и использования оборотного капитала.

Мы считаем оптимальным вариантом создание такой структуры управления оборотным капиталом, при которой движение информации и передача сведений внутри организации является инструментом координации деятельности по вертикали и горизонтали и затрагивает все службы и отделы. При этом необходимо усвоить, чем этот процесс более отлажен, тем быстрее реакция на происходящие внешние и внутренние изменения и корректировку плана.

Для средних по размеру сельскохозяйственных организаций система коммуникации служб, участвующих в процессе планирования оборотного капитала, представлена на рисунке 1.

Предложенная система коммуникации служб оптимальна для реализации содержательной увязки - согласования целевых показателей плановых задач и субъектов ответственности. Она дает возможность содержательно согласовывать планы как по горизонтали (между подразделениями), так и по вертикали управления.

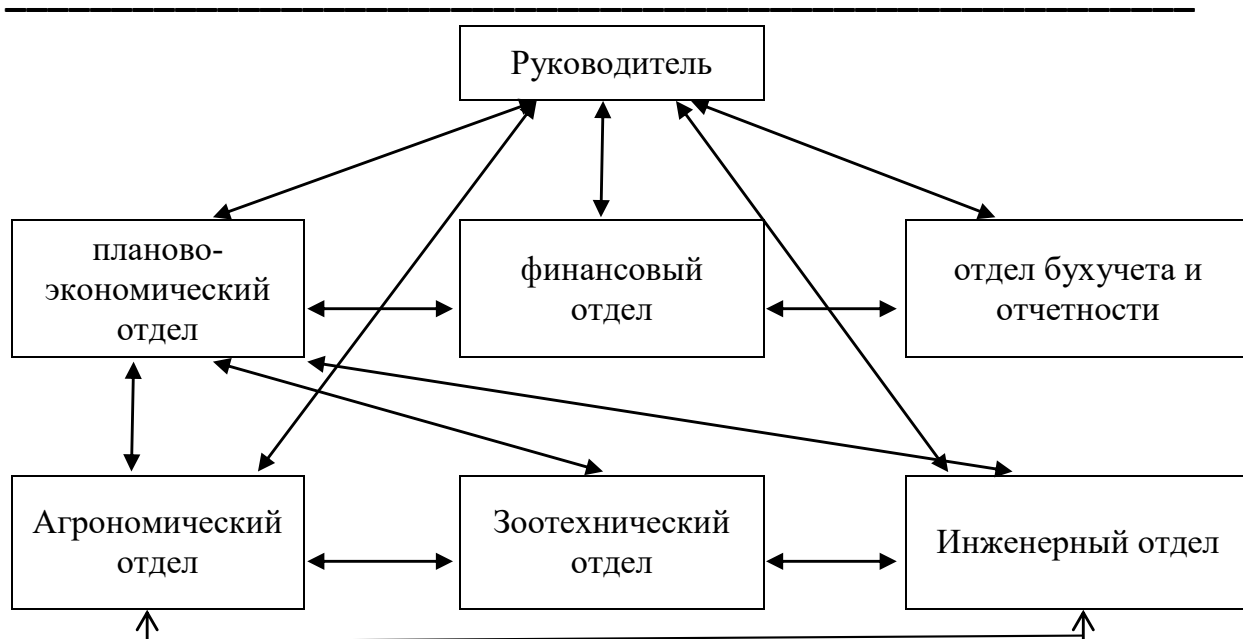


Рис. 1. Система коммуникации служб в процессе планирования оборотного капитала

Функции агрономического отдела заключаются в обеспечении информацией:

1) планового отдела - об объемах посевных площадей, размещении культур, определении потребности в семенах, удобрениях, средствах химической защиты растений и сроках проведения хозяйственных операций по их использованию и т.д.;

2) зоотехнического отдела - о возможностях обеспечения кормами собственного производства и т.д.;

3) инженерного отдела - о потребности в сельхозмашинах, автотранспорта.

Функции зоотехнического отдела заключаются в обеспечении информацией:

1) планового отдела - о продуктивности и воспроизведении поголовья стада по месяцам ожидаемого года;

2) агрономического отдела - о потребности в кормах и возможности обеспечения органическими удобрениями и т.д.;

3) инженерного отдела - о потребности в специализированной технике, оборудовании, автотранспорте и т.п. с учетом планируемого объема продукции и работ.

Функции инженерного отдела заключаются в обеспечении информацией:

1) планового отдела - о потребности в специализированной технике, сельскохозяйственных машинах, автотранспорте и т.п., о сроках и количестве ремонтов и техобслуживаний машинно-тракторного парка, о требуемом количестве нефтепродуктов с учетом представленного периода проведения операций в растениеводстве, животноводстве, запчастей и др.;

2) агрономического и зоотехнического отделов – об обеспеченности необходимой техникой, машинами и оборудованием.

Представленные службы обеспечивают информацией руководителя организации, который принимает окончательные решения, утверждает цели и ставит задачи перед исполнителями.

На основе исходной (первичной) информации, поступающей от агрономического, зоотехнического и инженерного отделов экономическая служба предприятия осуществляет сводное планирование оборотного капитала. Функциональные задачи, стоящие перед экономической службой, и распределение обязанностей представлены нами в таблице 1.

Таблица 1. Распределение обязанностей по планированию оборотного капитала

Наименование	Функциональные задачи	Входящая информация	Исходящая информация
планово-экономический отдел	- руководство работой по экономическому планированию, направленное на организацию рациональной хозяйственной деятельности, выявление и использование резервов производства с целью достижения наибольшей экономической эффективности; - организация работы по нормированию и ценообразованию на предприятии; - участие в разработке мероприятий по повышению эффективности использования материальных ресурсов, повышению рентабельности производства.	От бухгалтерии: - получает отчеты по выпуску продукции, - сведения о состоянии незавершенного производства; - финансовый план, отчеты о его выполнении.	В бухгалтерию представляет: - план производства по номенклатуре и объему на год, квартал и месяц; - данные о себестоимости фактически выпущенной товарной продукции.
Финансовый отдел	- организация финансовой деятельности предприятия, - обобщение операционных бюджетов и составление проектов финансовых планов предприятия с учетом максимальной мобилизации внутрихозяйственных резервов,; - определение потребности в собственном оборотном капитале; - распределение квартальных финансовых показателей по месяцам; - доведение показателей утвержденного финансового плана в виде заданий, лимитов, норм и нормативов оборотных средств до отделов, служб, подразделений предприятия; - осуществление контроля соблюдения и выполнения лимитов, норм и нормативов.	От пл.-эк. отдела и главной бухгалтерии получает: производственный план по номенклатуре на год, квартал и месяц; производственный план по номенклатуре и объему продукции по подразделениям; списки дебиторов и кредиторов;	В пл.-эк. отдел и бухгалтерию: финансовый план, отчеты о его выполнении, задания по подразделениям и отделам по снижению запасов оборотных средств; ежедневные сведения об их выполнении; сведения о выполнении плана реализации
Отдел бухгалтерского учета и отчетности	- занимается учетом финансово-хозяйственной деятельности предприятия, основных средств, сырья, материалов, топлива, готовой продукции, денежных средств и других ценностей предприятия, издержек производства и обращения, исполнения смет, составлением калькуляций себестоимости продукции, балансов и бухгалтерской отчетности; - осуществляет экономический анализ финансово-экономической деятельности предприятия с целью выявления внутрихозяйственных резервов, ликвидации потерь и непроизводственных расходов.	От планово-экономического отдела получает: годовые, квартальные и ежемесячные производственные планы по наименованиям продукции и по структурным подразделениям предприятия.	В планово-экономический отдел: отчеты по выпуску продукции, материалы о состоянии незавершенного производства, другие данные, необходимые для проведения анализа и планирования.

Планирование, основанное на бюджетировании, включает в себя определение основных показателей деятельности предприятия на следующий год. Формирование бюджетов считается ключевой частью общего процесса планирования на предприятии, в том числе и финансового [3]. Целью введения бюджетного планирования доходов и расходов является обеспечение экономии денежных ресурсов, большая оперативность в управлении финансами, снижение непроизводительных затрат и потерь, а также повышение точности плановых показателей.

Технология бюджетирования состоит в формировании и консолидации бюджетов, подготовленных в соответствующих отделах или службах (центрах ответственности), что представлено на рис.1.

Сводный бюджет любого сельскохозяйственного предприятия, как правило, формируется из трех групп бюджетов - операционного, инвестиционного и финансового. Структура сводного бюджета коммерческой организации представлена нами на рис. 2.

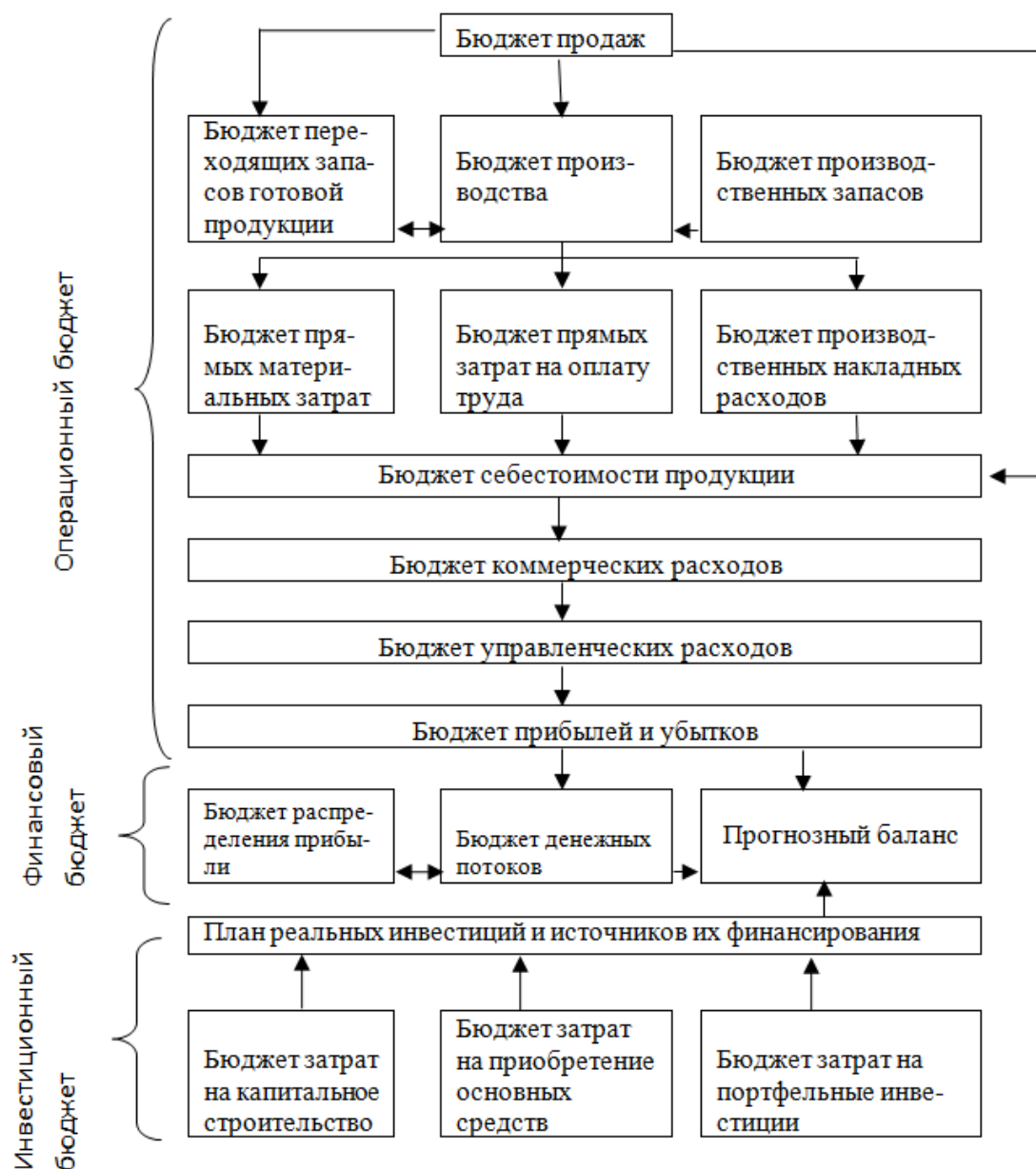


Рис. 2. Структура сводного бюджета организации

Операционный бюджет фокусируется на моделировании будущих расходов и доходов от текущих операций, поэтому его объектом рассмотрения является финансовый цикл предприятия.

На практике операционный бюджет складывается из нескольких составляющих, базовая - бюджет продаж. Здесь задача планирования в системе коммуникации служб предприятия полностью ложится на руководство. Он оказывает влияние на формирование остальных бюджетов, которые черпают из него информацию.

Инвестиционный бюджет рассматривает вопросы обновления и выбытия капитальных активов (основных средств и нематериальных вложений, долгосрочных финансовых вложений), что составляет основу инвестиционного цикла. Инвестиционный бюджет наравне с операционным входит в состав сводного бюджета предприятия и является планом капиталь-

ных затрат и долгосрочных финансовых вложений предприятия на бюджетный период. В системе коммуникаций целесообразно поручить составление такого бюджета финансовому отделу.

Информационной базой для планирования оборотного капитала являются как операционные, так и финансовые бюджеты. На рис. 3 нами представлены основные бюджеты, отражающие процесс планирования оборотного капитала в сельскохозяйственной организации. Окончательным плановым документом, отражающим оборотный капитал, является финансовый бюджет - «Плановый бухгалтерский баланс».

Представленный алгоритм планирования оборотного капитала позволяет знать в какие виды текущих активов он размещен и за счет каких источников финансовых ресурсов сформирован.

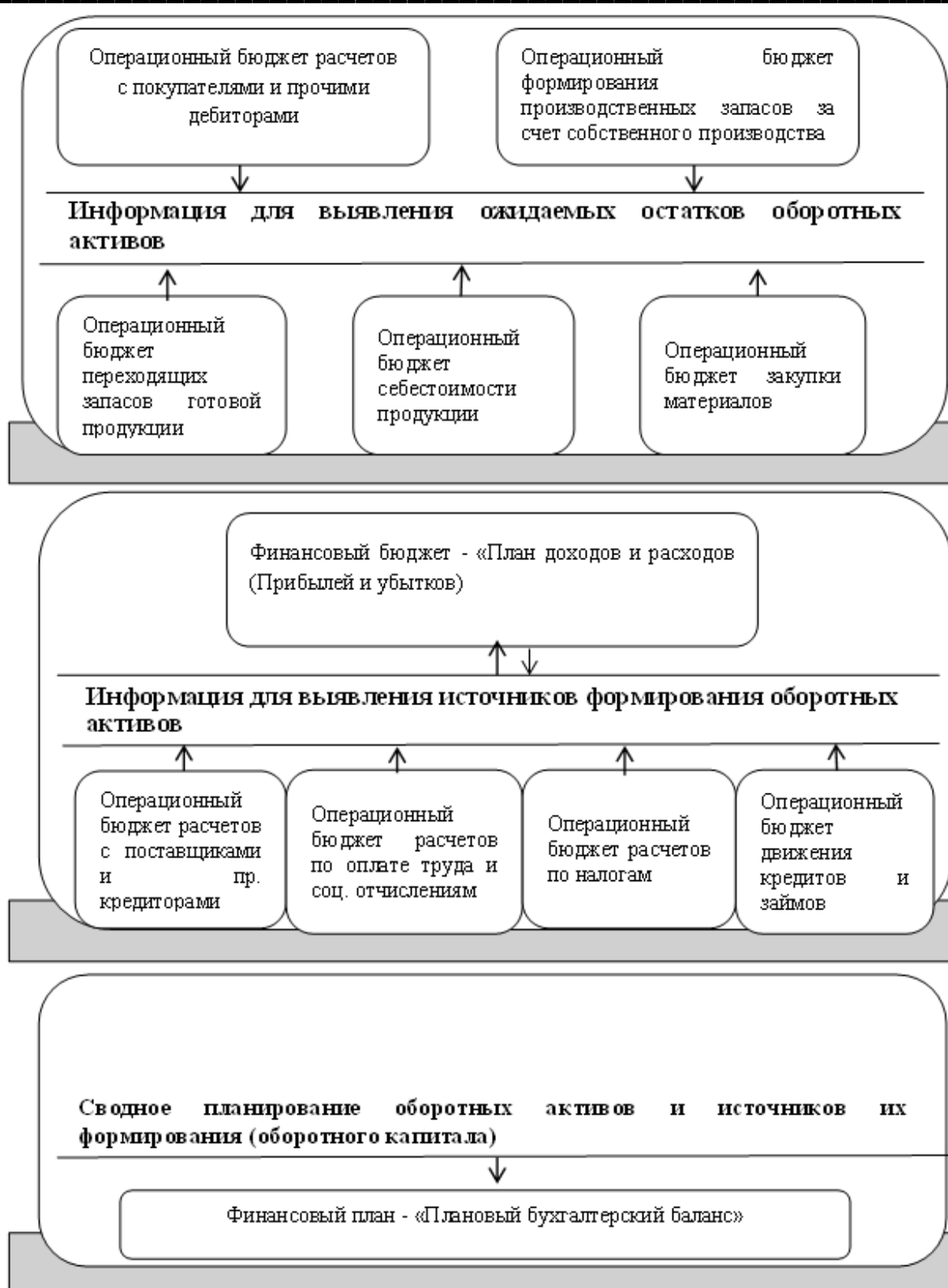


Рис. 3. Схема планирования оборотного капитала при применении бюджетирования

Библиографический список

1. Бланк И.А. Финансовый менеджмент/ И.А. Бланк. - Киев.: Эльга, Ника-Центр.- 2013.-720 с.
2. Круш З.А., Лавлинская А.Л. Формирование эффективной финансовой политики управления оборотным капиталом на сельскохозяйственных предприятиях монография / Под ред. проф. З.А. Круш. – Воронеж. ФГБОУ ВПО ВГАУ.- 2012. – 250 с.
3. Финансы организаций / под ред. Н.В. Колчиной - М.: ЮНИТИ-ДАНА.- 2016. - 399 с.
4. Финансы сельскохозяйственных предприятий: Учебное пособие / М.Л. Лишанский, З.А. Круш, И.Б. Маслова, Л.С. Шохина; Под ред. М.Л. Лишанского. - М.:КолосС.- 2003. - 376 с.
5. Шохина Л.С. Оценка инструментария планирования оборотных средств предприятий /Л.С. Шохина, Н.А. Сорокина //Финансовый вестник.- 2019. - № 1 (44).- С.5-20.

References

1. Blank I. A. Financial management/ I. A. Blank. - Kiev.: Elga, Nika-Centre.- 2013.-720 p.
2. Krush Z. A., Lavlinskaya A. L. Formation of an effective financial policy working capital management of agricultural enterprises: monograph / Under the editorship of Professor Z. A. Krush. - Voronezh. Voronezh State Agrarian University.- 2012. – 250 p.
3. Finances of organizations / under the editorship N. V. Kolchina. - M.: UNITY-DANA.- 2016. - 399 p.
4. Finances of agricultural enterprises: textbook / M. L. Lishansky, Z. A. Krush, I. B. Maslova, L. S. Shokhina; ed. by M. L. Lishansky. -M.:Koloss.- 2003. - 376 p.
5. Shokhina L.S. Assessment of working capital planning tools of enterprises / L.S. Shokhina, N.A. Sorokina //Financial Vestnik. – 2019 - №1(44).- P. 5- 20.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Людмила Семеновна Шохина - кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: ljudmila-shohina@rambler.ru

Людмила Владимировна Борзакова - магистрант кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Lyudmila S. Shokhina - candidate of Economics, associate Professor of the Department of Finance and credit of the Voronezh State Agrarian University, e-mail: ljudmila-shohina@rambler.ru

Lyudmila V. Borsakova - master student of chair of Finance and credit of the Voronezh State Agrarian University.

ФИНАНСОВОЕ ОЗДОРОВЛЕНИЕ: ПОНЯТИЕ И ИНСТРУМЕНТЫ

Ольга Михайловна Алешенко,
Ирина Николаевна Семенова

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В данной статье рассмотрено экономическое содержание финансового оздоровления предприятий. Сформирована и обоснована авторская трактовка данного понятия, учитывающая не только его целевую направленность на восстановление платёжеспособности предприятия, но и акцентирующая внимание на достижении стратегических целей - стабилизации и финансового развития несостоятельных предприятий. Рассмотрены причины и виды кризисов на предприятии в увязке с механизмом их финансового оздоровления.

Ключевые слова: финансовое оздоровление, кризис, неплатежеспособность, финансовая устойчивость.

FINANCIAL RECOVERY: CONCEPT AND TOOLS

Olga M. Aleshchenko,
Irina N. Semenova

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

In this article the economic content of financial recovery of enterprises is considered. The author's interpretation of this concept is formed and justified. It takes into account not only its targeted focus on restoring the solvency of the enterprise, but also focuses on achieving strategic goals-stabilization and financial development of insolvent enterprises. The reasons and types of crises at the enterprise in connection with the mechanism of their financial recovery are considered.

Keywords: financial recovery, crisis, insolvency, financial stability.

Любые социально-экономические системы, включая коммерческие организации подвержены кризисным явлениям. Они обусловлены как высокой скоростью и негативным характером трансформации внешних условий хозяйствования, так и внешними причинами, связанными с низким уровнем организации производства, сбыта и снабжения, использованием устаревших технологий производства, нарушение платежно-расчетной дисциплины и другими факторами.

Кризису подвержены все организации на любом этапе жизненного цикла. В этой связи особую актуальность имеет формирование механизма выхода органи-

заций из кризисного состояния и минимизация его последствий. Этой проблеме посвящена специальная область знаний – антикризисное управление. Особая роль в системе антикризисного регулирования отводится управлению финансами и финансовому оздоровлению организаций. Важность управления финансами в условиях воздействия кризисных явлений обусловлена их особой ролью в деятельности предприятия.

Несмотря на множество работ, посвященных различным аспектам антикризисного управления, финансовой диагностики в условиях кризиса, инструментам и методам финансовой реструктуризации,

реформации, вопросы экономического содержания финансового оздоровления, методологии его осуществления остаются дискуссионными.

Понятие финансового оздоровления широко используется как в юридической, так и финансово-экономической практике. Ключевыми нормативно-правовыми актами, отражающими правовой подход к финансовому оздоровлению, выступают ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей» [14] и ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» [13].

Важнейшим направлением, нацеленным на выход отечественных сельскохозяйственных товаропроизводителей из рецессии, стало принятие ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей». В данном документе, прежде всего, сделан акцент на цели финансового оздоровления - улучшении финансового состояния аграрных предприятий. В качестве основного инструмента достижения цели государственной политики финансового оздоровления аграрных предприятий рассматривается реструктуризация долгов. Порядок и условия реструктуризации долгов определяются в зависимости от группы финансовой устойчивости должника, определенной на основе расчета показателей, входящих в методику расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных предприятий, включенных в программу оздоровления.

Воспользовавшись данной программой, многие сельскохозяйственные предприятия путем получения отсрочки и рассрочки просроченных долгов перед бюджетом, внебюджетными фондами, банками, поставщиками и другими кредиторами смогли выйти из кризисного положения и восстановить свою платежеспособность.

Однако стоит отметить, что непосредственного определения финансового оздоровления закон не содержит. Таким образом, несмотря на важность данного документа, он нацелен лишь на применение

одного из инструментов финансового оздоровления (реструктуризации долгов) и не содержит иных мер по выводу аграрных предприятий из кризиса и превентивных мер по его недопущению.

Принятие Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» внесло определенную ясность в содержание, цели, условия, последовательность и правовой механизм применения финансового оздоровления. В документе финансовое оздоровление трактуется как реабилитационная процедура, применяемая к должнику при условии его возможности без постороннего вмешательства (либо при минимальном вмешательстве) в течение длительного времени восстановить своё финансовое состояние и, соответственно, расплатиться с кредиторами. Содержание финансового оздоровления в соответствии с законом «О несостоятельности (банкротстве)» заключается в том, что должник под контролем кредиторов и арбитражного управляющего на основании плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности должен выполнить все обязательства перед кредиторами. Для достижения этого результата необходимо взаимное доверие между кредиторами и должником и их обоюдное желание восстановить нормальное функционирование предприятия.

Как отмечают экономисты, несмотря на экономическую и социальную значимость данная процедура не нашла широкого применения в системе банкротств отечественных предприятий.

Нормативно-правовой подход трактует финансовое оздоровление с узкой точки зрения, как одну из процедур системы банкротства. Фактически при таком подходе финансовое оздоровление рассматривается как пассивная процедура, нацеленная на удовлетворение требований кредиторов посредством реализации отдельных мероприятий по формированию дополнительного положительного денежного потока, описываемых без их систематизации и взаимосвязи друг с другом.

Важнейшим недостатком данного подхода является его направленность исключительно на реабилитацию неплатежеспособных и несостоятельных предприятий, к которым уже применяются меры законодательного регулирования. Кроме того, восстановление платежеспособности и погашение долгов перед кредиторами не всегда нацелены на укрепление экономического потенциала предприятия и выход его из кризиса. Это позволяет говорить о преимущественном учете интересов и требований кредиторов, нежели нацеленность на укрепление финансового положения организации-должника и выход из кризиса.

Наряду с нормативным подходом распространение получил финансово-экономический подход. В рамках данного подхода финансовое оздоровление рассматривается более широко, но неоднозначно.

Так, А.А. Хомякова [17] предлагает рассматривать финансовое оздоровление через призму антикризисного управления, как процесс разработки и реализации комплексной антикризисной стратегии деятельности, направленной на восстановление платежеспособности предприятия в текущем периоде и обеспечение долгосрочной конкурентоспособности

Гизатулин М.И. [3], Моисеева Н. В. [10], Шарапова Н.В. [18] под финансовым оздоровлением предлагает понимать совокупность мероприятий, направленных на решение финансовых проблем предприятия, повышение платежеспособности, улучшение финансовой устойчивости, реинжиниринг, реструктуризацию и повышение эффективности развития производственного и научно-технического потенциала предприятия.

Грязнова А. Г. [4], А.И. Гончаров, М.В. Терентьева[6] определяют финансовое оздоровление «как комплекс форм, моделей и методов приведения финансовых обязательств и требований данного юридического лица в состояние, которое позволяет своевременно и в полном объеме исполнять денежные обязательства и

платежи, обеспечивать надлежащий оборот потоков финансовых ресурсов, исключаящий их дисбаланс и проявление признаков неплатежеспособности».

Финансовый кризис как индикатор противоречий в финансовой системе является следствием влияния своеобразного «синергетического» эффекта различных видов кризиса на предприятие, а потому фрагментарный подход к финансовому оздоровлению является одной из причин неудач в оздоровлении кризисных предприятий. В этой связи более широко финансовое оздоровление трактуется в работах Зайцевой О.П., Рец В.В. и Круш З.А.

С позиции Зайцевой О.П. [7] финансовое оздоровление представляет собой «...систему управления предприятием, которая имеет комплексный, системный характер и направлена на предотвращение или устранении неблагоприятных для бизнеса явлений посредством использования всего потенциала современного менеджмента, разработки и реализации на предприятии специальной программы, имеющей стратегический характер, позволяющий устранить ременные затруднения, сохранить и преумножить рыночные позиции при любых обстоятельствах, при опоре в основном на свои ресурсы...».

По мнению Круш З. А. и А.Л. Лавлинской [9, 10], финансовое оздоровление «...представляет собой сложный системный процесс, включающий различные сценарии действий менеджмента в зависимости от глубины кризиса на предприятии. Оно включает в себя как меры внутреннего характера, осуществляемые исключительно менеджментом организации по самостоятельному преодолению возникших трудностей, так и мероприятия регулируемого характера, применяемые на определенной стадии развития кризиса, когда предприятие нуждается во внешнем вмешательстве со стороны государственных органов, суда и кредиторов...».

Рец В.В. [15] рассматривает финансовое оздоровление как финансовую деятельность органов управления хозяйствующего субъекта и государственной ис-

полнительной власти, направленную на улучшение финансового состояния субъекта хозяйствования путем использования специальных приемов и процедур, форм и методов восстановления реально или потенциально утраченной платежеспособности.

Автор выделяет два вида финансового оздоровления. Первый является внешней формой финансового оздоровления и вводится на этапе реализации судебных процедур. Данная форма финансового оздоровления жестко регламентирована законодательством и предполагает привлечение к этой процедуре органов государственной исполнительной власти. Второй вид предполагает введение финансового оздоровления в процессе досудебного восстановления платежеспособности и проводится менеджерами предприятия самостоятельно без привлечения внешних субъектов.

Мы полагаем, что финансовое оздоровление предприятия подразумевает создание условий для стабильного поддержания его финансового равновесия и финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе. Необходимый базис для поддержания долгосрочной финансовой состоятельности предприятия создаёт лишь максимально эффективное использование всех его ресурсов, позволяющее наиболее полно реализовать потенциальные возможности предприятия.

В этой связи предлагаем трактовать финансовое оздоровление как систему целей, принципов, финансовых методов и финансовых инструментов разработки и реализации комплекса специальных управленческих решений, направленных на предупреждение и преодоление кризисных явлений, в целях достижения платежеспособности и долгосрочной финансовой устойчивости предприятия.

Файншмидт Е. [16] выделяет три основные группы причин, приводящих предприятия к кризису. Первая группа причин связана с недобросовестностью руководителей предприятия или отдельных его сотрудников, которые, злоупо-

требляя своим служебным положением, различными способами вредят компании (переводят активы предприятия в свою личную собственность, выполняют «заказы» конкурентов или отдельных поставщиков, потребителей или кредиторов компании).

Вторая группа причин связана с выбором неверного стратегического вектора развития предприятия, обусловленного просчетами руководства и топ-менеджмента, которые, неправильно оценив стратегическое финансовое положение предприятия на рынке, осуществляют неэффективные инвестиционные проекты, приводящие к закредитованности, убыткам и неплатежеспособности предприятия.

Третья группа причин кризисного состояния компаний в рыночной экономике связана с неблагоприятной общеэкономической ситуацией. В периоды кризисного развития экономики страны в целом коммерческие предприятия не по своей вине попадают в условия снижения объемов продаж, нарушения коммерческих договоров покупателями и поставщиками, ужесточения кредитной политики банков, роста налоговой нагрузки, что в итоге приводит к падению прибыли, возникновению недостатка денежных средств, появлению просроченных обязательств перед своими кредиторами. Если эта цепочка невыполнения обязательств не прерывается, наступает неплатежеспособность предприятия и его банкротство.

От того, какие причины вызвали кризис, на каком этапе развития кризиса началась борьба с ним, зависят правовые и организационные формы финансового оздоровления предприятия. Поведенное исследование научных публикаций [1, 2, 3, 5, 9] позволило систематизировать и увязать между собой вид кризиса, его признаки и ключевые финансовые индикаторы (табл. 1).

Таблица 1. Взаимосвязь видов кризисов на предприятии, их признаков, финансовых индикаторов и механизма финансового оздоровления

Вид кризиса	Ключевые признаки кризиса	Финансовые индикаторы кризиса	Механизм финансового оздоровления	Инструменты финансового оздоровления
кризис стратегии	темпы роста финансово-экономических показателей существенно отстают от динамики макроэкономических показателей национальной экономики (или темпы падения показателей выше снижения макроэкономических показателей национальной экономики)	рост цены капитала (WACC) снижение экономической добавленной стоимости (EVA), рыночной добавочной стоимости (MVA), денежной добавленной стоимости (CVA); внутренний темп роста (g) ниже устойчивого темпа роста (SGR); невыполнение «золотого» экономического правила	стратегический механизм	увеличение объема финансовых инвестиционных ресурсов повышение эффективности использования ресурсов оптимизация структуры капитала
структурный кризис	уровень рентабельности не обеспечивает достижение самоокупаемости и (или) самодостаточности	негативная динамика EBIT, EBT, NOPAT, ROIC, ROA, ROE; невыполнение «золотого» экономического правила	стратегический и тактический механизм	увеличение объема собственных внутренних финансовых ресурсов (финансовых результатов)
кризис доходности	образование убытков; отток ключевых контрагентов (покупателей, поставщиков, банков); увольнение сотрудников и менеджментов	негативная динамика объемов продаж, финансовых результатов, показателей рентабельности и деловой активности; наличие убытков	тактический механизм	рост выручки оптимизация затрат ускорение оборачиваемости активов оптимизация структуры оборотных активов и их источников
кризис ликвидности	разбалансированность структуры активов и финансовых ресурсов; несоблюдение правил вертикальной и горизонтальной структуры баланса, золотого правила финансирования	значения и динамика коэффициентов покрытия долговых обязательств денежными потоками, ликвидности денежных потоков не соответствуют нормативным границам	оперативный механизм	рост положительного денежного потока сокращение отрицательного денежного потока рационализация структуры оборотных активов и их источников

Самым разрушительным для предприятия выступает кризис стратегии. Он является отражением неэффективности выбранной менеджерами стратегии функционирования предприятия. Источники стратегического кризиса – неверные управленческие решения в основной деятельности, выборе клиентов, определении ключевых факторов успеха. Выявить наличие этого кризиса на ранних этапах функционирования предприятия очень сложно.

Если удастся выявить кризис стратегии на ранних стадиях, то для его нивелирования следует разрабатывать стратегический механизм финансового оздоровления.

Он направлен на первоначальном этапе на сохранение стоимости бизнеса от разрушения в кризисных условиях, а затем на обеспечение сбалансированного роста бизнеса, сопровождаемого увеличением его фундаментальной стоимости. Инструментами стратегического механизма выступают, прежде всего, разработка эффективной инвестиционной стратегии, нацеленной на осуществление инвестиций не только в поддержание функционирования бизнеса, но и в его развитие.

Отсутствие должного внимания к проблемам сохранения и роста стоимости бизнеса приводит к возникновению следующего вида кризиса – структурного. Структурный кризис проявляется в снижении объемов продаж, затоваривании предприятия связи с неверно сформированной маркетинговой политикой. Последствием такого кризиса является низкий уровень доходности бизнеса, не обеспечивающий самофинансирования, а в длительной перспективе – и самоокупаемости предприятия. Поскольку причиной структурного кризиса является неэффективная стратегия развития предприятия (в том числе и финансовая), то для финансового оздоровления следует использовать инструментарий стратегического и тактического механизма. Цель тактического уровня управления – под-

держание финансового равновесия, которое следует рассматривать как необходимое условие недопущения неплатежеспособности и банкротства. Для достижения этой цели следует пересмотреть политику формирования и распределения прибыли, политику управления капиталом и оборотными средствами.

Если структурный кризис вовремя не был идентифицирован и (или) мероприятия по его нейтрализации не принесли должного эффекта, то возникает кризис доходности. В этом случае предприятие перестает приносить прибыль и переходит в зону убыточности.

Таким образом, можно отметить взаимосвязи и определенную субординацию рассмотренных видов кризиса. Исключение составляет кризис ликвидности. Данный вид кризиса не всегда выступает результатом структурного кризиса или кризиса доходности. Он может возникнуть как параллельно с любым видом кризиса, так и самостоятельно. Это обусловлено особым характером кризиса ликвидности, обусловленного разбалансированностью платежно-расчетных операций, приводящей к несогласованности притока и оттока денежных средств во времени и по суммам. В итоге нарушается платежно-расчетная дисциплина, появляются просроченные долги, контрагенты вынуждены вводить штрафные санкции по отношению к предприятию.

Если при этом предприятия прибыльно, уровень доходности соответствует запланированным параметрам, то выйти из данного кризиса можно посредством применения оперативного механизма финансового оздоровления. Он направлен, прежде всего, на корректировку кредитной политики, политики управления текущими активами и пассивами, оперативное планирование и регулирования движения денежных средств, использование инструментов выравнивания и сбалансированности денежных потоков [10, 11].

Однако возникновение кризиса ликвидности может иметь более глубокие корни. В этом случае требуется более

применение оперативного механизма финансового оздоровления, а в отдельных случаях (если причиной кризиса ликвидности является кризис стратегии) – и стратегического.

В целом для повышения эффективности управленческих решений в области финансового оздоровления целесообразно использовать совокупность различных инструментов. При этом в экономической теории и практике их дифференцируют по следующим признакам [1, 8, 9,12]:

- 1) по характеру проводимых изменений – стратегические, текущие и оперативные;
- 2) по степени воздействия на факторы кризисного развития – защитные и наступательные;

3) в зависимости от способа воздействия на финансовую систему предприятия – внутренние и внешние;

4) в зависимости от характера оздоровительных мероприятий - организационные и методические.

Подчеркнем, что чем раньше будут выявлены кризисные явления, чем быстрее будут приниматься управленческие решения по оздоровлению предприятия, тем меньше негативных последствий принесет кризис, тем эффективнее и безболезненнее окажутся для предприятия мероприятия по его нейтрализации.

Библиографический список

1. Бобылева А.З. Финансовое оздоровление фирмы. Теория и практика / А.З. Бобылева. – М.: Дело, 2004. – 256с.
2. Валдайцев С.В. Антикризисное управление на основе инноваций: учебник / С.В. Валдайцев. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. – 312 с.
3. Гизатулин М.И. Методы финансового оздоровления предприятий: Автореф. канд. экон. наук / М.И. Гизатулин.- Москва, 2003 — 20 с.
4. Грязнова А.Г. Антикризисный менеджмент / А.Г. Грязнова – Москва.: ЭКМОС, 2015. – 368 с.
5. Донцова Л.В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности/ Л.В. Донцова. - М.: Из-во «Дело и сервис», 2015. - 384 с.
6. Досудебное восстановление платежеспособности хозяйствующего субъекта. / М.В. Терентьева. - СПб.: Издательство Р. Асланова «Юрический центр Пресс», 2004. – 250с.
7. Зайцева О.П. Формирование аналитического инструментария финансового оздоровления организации / Зайцева О.П. // Экономический анализ. – 2007. - 1(62) - С. 70-75
8. Ильин К.В. Банкротство и антикризисное управление как инструменты финансового оздоровления промышленного сектора России / К.В. Ильин // Вестник РЭА. – 2007. - № 3. - С. 55-60
9. Круш З.А. Антикризисное управление финансами коммерческих организаций. Учебное пособие / З.А. Круш, Л.В. Лущикова / Под ред. З. А. Круш. – Воронеж : ВГАУ, 2001. – 316 с.
10. Лавлинская А.Л. О финансовой стратегии развития несостоятельного предприятия / А.Л. Лавлинская, Т.С. Савинкова // Финансовый вестник. - 2018. -№1 - (40). С. 21-28.
11. Лавлинская А.Л. Стратегия управления оборотными активами как основа успешного развития сельскохозяйственных предприятий / А.Л. Лавлинская // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. – 2017. – №2. – С. 42-46.

12. Моисеева Н.В. Планирование процесса финансового оздоровления предприятия / Н.В. Моисеева // Экономический анализ: теория и практика. – 2006. - 6 (63) - С. 6-10
13. О несостоятельности (банкротстве) предприятий : Федеральный закон от 26 ноября 2002г. №127-ФЗ // Справочная поисковая система Консультант Плюс. – Электронный ресурс. – Режим доступа : <http://www.cons-plus.ru/buhgalter/pbu/>
14. О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей : Федеральный закон от 09.07.2002 N 83-ФЗ // Справочная поисковая система Консультант Плюс. – Электронный ресурс. – Режим доступа : <http://www.cons-plus.ru/buhgalter/pbu/>
15. Рец В.В. Финансовое оздоровление предприятий: проблемы и перспективы / В.В. Рец // Известия Волгоградского гос. техн. ун-та. - 2006. - Т. 10. № 5.- С. 194–199.
16. Файншмидт Е.А. Зарубежные методы финансового оздоровления предприятий / Е.А. Файншмидт //Имущественные отношения в Российской Федерации. – 2004. - №11(38). - С. 59-76
17. Хомякова А.А. Экономический анализ в процессе финансового оздоровления предприятия / А.А. Хомякова // Экономический анализ: теория и практика. – 2005. - №11 (44). – С. 56-63
18. Шарапова Н.В. Финансовое оздоровление организаций как один из этапов антикризисного управления на сельскохозяйственном предприятии / Н.В. Шарапова // Аграрный вестник Урала. - № 3 (27). – 2005. - С. 10-12

References

1. Bobyleva A.Z. Financial recovery of the company. Theory and practice/ A.Z. Bobyleva. - Moscow: Delo, 2004. - 256 p.
2. Valdaytsev S.V. Anti-Crisis management based on innovations: textbook / S.V. Valdaytsev. – М.: TK Velbi, Publishing house the Prospectus, 2006. – 312 p.
3. Gizatulin M.I. Methods of financial recovery of enterprises: abstract. Cand. Econ. Science/ M.I. Gizatulin.- Moscow. 2003 — 20 p.
4. Gryaznova A.G. Anti-Crisis management / Gryaznova A.G.-Moscow.: ECMOS, 2015. - 368 p.
5. Dontsova L.V. Analysis of accounting (financial) statements / L.V. Dontsova. - М.: From-in "Business and service", 2015. - 384 p.
6. Pretrial restoration of solvency of the economic entity. /M.V. Terentyeva. - SPb.: Publishing house R. Aslanov "Legal center Press", 2004. – 250 p.
7. Zaitseva O.P. Formation of the analytical tool of financial improvement of the organization / Zaitseva O.P. // Economic analysis. - 2007. - 1(62) - P. 70-75
8. Ilyin K.V. Bankruptcy and anti-crisis management as instruments of financial recovery of the industrial sector of Russia / K.V. Ilyin // Vestnik REA. - 2007. - No. 3. - P. 55-60
9. Krush Z.A. Anti-Crisis financial management of commercial organizations. Textbook / Z.A. Krush, L.V. Luschikova / Ed. Z. A. Krush. – Voronezh: the Voronezh state agrarian University, 2001. - 316 p.
10. Lavlinskaya A.L. About financial development strategy of the insolvent entity / A.L. Lavlinskaya, T.S. Savinkov // Financial messenger. - 2018. - No. 1 (40). -P. 21-28.
11. Lavlinskaya A.L. Strategy of management of circulating assets as a basis for successful development of agricultural enterprises / A.L. Lavlinskaya // Economics of agricultural and processing enterprises. - 2017. - No. 2. - P. 42-46.

12. Moiseeva N.V. Planning the process of financial recovery of the enterprise / N.V. Moiseeva // Economic analysis: theory and practice.- 2006. - 6 (63) - P. 6-10

13. About insolvency (bankruptcy) of the enterprises: the Federal law of November 26, 2002 No. 127-FZ // Reference search system Consultant Plus. – Electronic resource. – Mode of access : <http://www.cons-plus.ru/buhgalter/pbu/>

14. About financial improvement of agricultural producers: the Federal law of 09.07.2002 N 83-FZ // Reference search system Consultant Plus. – Electronic resource. – Mode of access : <http://www.cons-plus.ru/buhgalter/pbu/>

15. Retz V.V. Financial recovery of enterprises: problems and prospects / V.V. Retz // Proceedings of Volgograd state technical. UN-TA. - 2006. - T. 10. No. 5. - P. 194-199.

16. Fainshmidt E.A. Foreign methods of financial improvement of the enterprises / E.A. Fainshmidt //Property relations in the Russian Federation. - 2004. - No. 11 (38). - P. 59-76

17. Khomyakova A.A. Economic analysis in the process of financial recovery of the enterprise / A. A. Khomyakova // Economic analysis: theory and practice. - 2005. - 11 (44). - P. 56-63

18. Sharapova N.V. Financial recovery of organizations as one of the stages of anti-crisis management at an agricultural enterprise / N.V. Sharapova // Agrarian Bulletin of the Urals. - No. 3 (27). - 2005. - P. 10-12

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ **Принадлежность к организации**

Ольга Михайловна Алещенко - кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», почтовый адрес: 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, e-mail: arapova1979@mail.ru

Ирина Николаевна Семенова - магистрант ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», почтовый адрес: 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, e-mail: semko.ira@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS **Affiliations**

Olga M. Aleshchenko - candidate of economic Sciences, associate Professor of the Department of Finance and credit, Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter the Great, post address: 394087, Russia, Voronezh, Michurina str., 1, e-mail: arapova1979@mail.ru

Irina N. Semenova - master student, Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter the Great, post address: 394087, Russia, Voronezh, Michurina str., 1, e-mail: semko.ira@yandex.ru

ОСОБЕННОСТИ РАЗРАБОТКИ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫХ КОМПАНИЙ

Анна Леоновна Лавлинская,
Ольга Александровна Токарева,
Гуванч Чарыгелдиевич Ходжаев

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В данной статье раскрыты характерные особенности, ключевые тренды и проблемы развития телекоммуникационной отрасли, позволившие сформировать концептуальный подход к построению эффективной финансовой стратегии компаний телекоммуникационной сферы. Сформирована и обоснована концепция формирования эффективной финансовой стратегии компаний телекоммуникаций, базирующаяся на методологиях системного подхода, стратегического менеджмента, стратегического контроллинга, концепциях устойчивого роста, слияний и поглощений, позволяющая обосновать критерии эффективности финансовой стратегии и разработать адекватный внутреннему состоянию и внешнему окружению механизм реализации стратегических целей.

Ключевые слова: финансовая стратегия, телекоммуникационные компании, специфика, тенденции и проблемы отрасли, системный подход, инновационная добавленная стоимость.

FEATURES OF DEVELOPMENT OF FINANCIAL STRATEGY OF TELECOMMUNICATION COMPANIES

Anna L. Lavlinskaya,
Olga A. Tokareva,
Guvanch C. Hodjaye

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

This article reveals the characteristic features, key trends and problems of the development of the telecommunications industry, which allowed to form a conceptual approach to the construction of an effective financial strategy and highlight the criteria that should correspond to the methods of developing the financial strategy of telecommunications companies. The concept of formation of effective financial strategy of the telecommunication companies based on methodologies of the system approach, strategic management, strategic controlling, concepts of steady growth, mergers and acquisitions allowing to justify criteria of efficiency of financial strategy and to develop the mechanism of realization of strategic goals adequate to an internal condition and external environment is formed and proved.

Keywords: financial strategy, telecommunication companies, specifics, trends and problems of the industry, system approach, innovative value added.

На современном этапе развития российской экономики наблюдается тенденция к переходу компаний на высокотехнологичный, инновационный путь развития. Это обуславливает необходимость

постановки перед ними задач долгосрочного и устойчивого роста, повышения конкурентоспособности продукции, использования финансовых, материальных,

трудовых и интеллектуальных ресурсов с максимальной отдачей.

Сфера телекоммуникаций принадлежит к одному из важнейших секторов экономики России, который обеспечивают функционирование и слаженную работу не только коммерческих, но и государственных систем. Правительство РФ рассматривает дальнейшее развитие информационно-телекоммуникационной инфраструктуры страны как один из главных факторов роста национальной экономики, деловой активности операторов связи, укрепления авторитета страны в международном сообществе.

«ТМТ Консалтинг» [8] приводит данные о росте российского рынка телекоммуникаций в 2017 г. на 1,3%. При этом на 1,5% вырос сегмент мобильной связи и на 3,8% - сегмент доступа в интернет. В то время как на мировом рынке сегмент платного телевидения падает, отечественный сегмент платного телевидения демонстрирует рост на 10,5%.

Негативную динамику показывают сегменты фиксированной телефонии и межоператорских услуг – снижение составило 9% и 7% соответственно. Совокупная положительная динамика рынка в целом обусловлена небольшой долей этих сегментов в общем объеме рынка – около 17%.

Число абонентов отечественного рынка уверенно растет: в сегменте мобильной связи - на 1,7% по сравнению с 2016 г., в сегменте широкополосного доступа в интернет – на 3,7%, платного телевидения – на 3,4%, а в сегменте фиксированной телефонии сократилось на 10,5%. Таким образом, в 2017 г. уровень проникновения фиксированной телефонной связи упал до 38%.

По мнению экспертов «ТМТ Консалтинг», российский телекоммуникационный рынок в ближайшие пять лет будет расти более чем на 1% в год при условии отсутствия нового витка ценовой конкуренции со стороны мобильных операторов, реализации программы «Цифровая

экономика» и развития интернета вещей на базе сетей 5G.

Российский рынок телекоммуникаций является очень мобильным и динамичным. Для него характерны стремительные темпы развития и постоянное обновление как самих предоставляемых услуг и сервисов, так и финансово-хозяйственной деятельности в целом. Это требует более детальной разработки собственной методической базы для формирования финансовой стратегии компании данной отрасли. В этой связи крайне важен не только вопрос повышения эффективности собственной деятельности, но и вопрос реализации крупномасштабных инвестиционных программ, направленных на развитие российской экономики. Поэтому на современном этапе для телекоммуникационной компании роль разработки эффективной финансовой стратегии выходит на передний план.

Исследование показало, что финансовая стратегия – многогранное понятие. Систематизация различных проявлений ее сущности с целью эффективного формирования финансовой стратегии определяет необходимость рассмотрения данной категории как важнейшей составляющей функциональной стратегии компании, способствующей разработке и реализации ключевых направления развития финансовой деятельности с помощью формулирования долгосрочных финансовых целей, определения наиболее эффективных путей их достижения, совершенствования направлений формирования и использования финансовых ресурсов, их адаптация к условиям внешней среды.

Изучив мнения специалистов [2, 4], выявлено, что особенности отрасли оказывают влияние как на процесс разработки финансовой стратегии (в разрезе выбора направлений, технологии ее разработки, нормативных параметров стратегических показателей, формирования организационной структуры реализации стратегических решений и др.), так и на выбор системы ключевых показателей ее эффективности.

Основными причинами, определяющими особенности телекоммуникационной отрасли, выступают [7]:

1) олигопольность отечественного рынка телекоммуникационных услуг. Он характеризуется присутствием нескольких крупных игроков и многообразием мелких компаний;

2) отрасль является высококонцентрированной. Поэтому она регулируется и контролируется государством посредством формирования антимонопольного законодательства, регулирования тарифов, роуминга и др.;

3) компании имеют высокий потенциал, связанный с ускорением научно-технического прогресса. Это ускоряет процесс появления новых продуктов, технически сложных устройств, расширение сфер использования телекоммуникационных услуг и т.д.;

4) масштаб РФ и, соответственно, распространение телекоммуникационных услуг на ее территории, объемы затрат на формирование, содержание и обслуживание деятельности компании, ее активов и персонала;

5) высокая скорость появления новых игроков на рынке;

6) тенденция к отраслевой конвергенции, которая выражается в массовом выходе компаний-специалистов на смежные рынки;

8) потребность в технопарках и НИОКР на базе компаний требует дополнительного финансового обеспечения, привлекаемого на долгосрочной основе.

На основании проведенного исследования нами выявлены ключевые особенности телекоммуникационной отрасли, влияющие на формирование финансовой стратегии компаний связи (рис. 1).

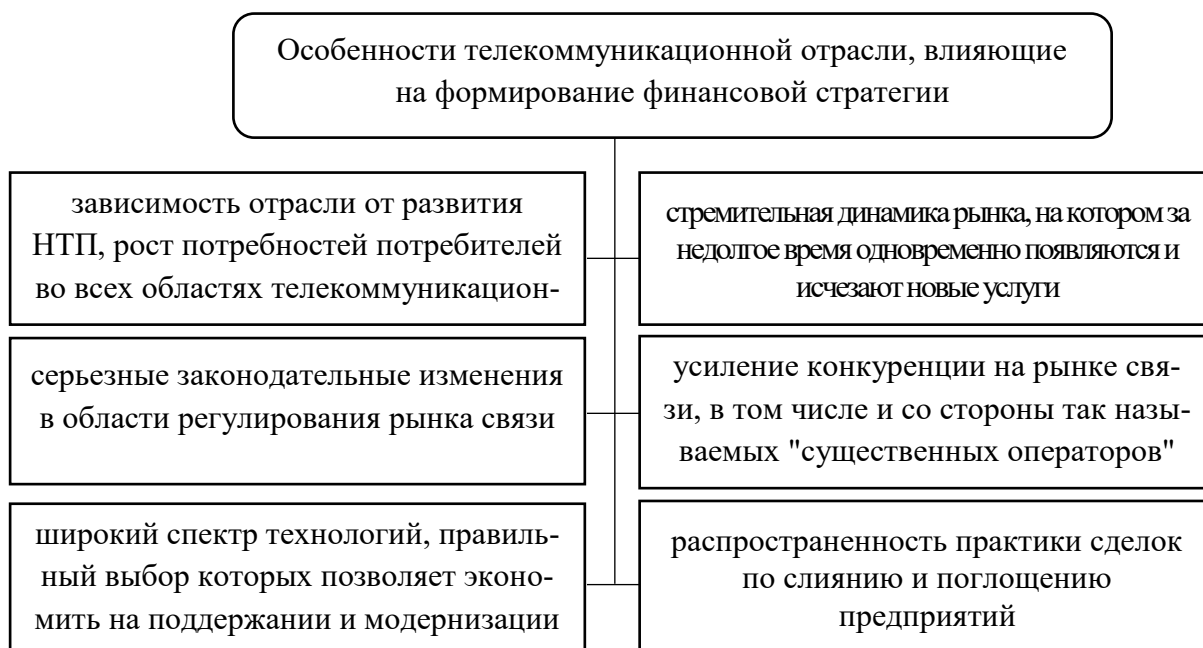


Рис. 1. Особенности телекоммуникационной отрасли

Выделенные основные особенности телекоммуникационной сферы, влияющие на формирование финансовой стратегии компаний, непосредственно сказываются на изменении уровня и принципов корпоративного управления, в том числе и в сфере принятия финансовых решений. В этих условиях на первый план при разработке финансовой стратегии выходят проблемы эффективного управления бизне-

сом на основе максимально полного использования всех составляющих его стратегического потенциала.

Оценка современного организационно-экономического состояния отрасли телекоммуникационных услуг позволила систематизировать главные тренды развития телекоммуникационного рынка (рис. 2).

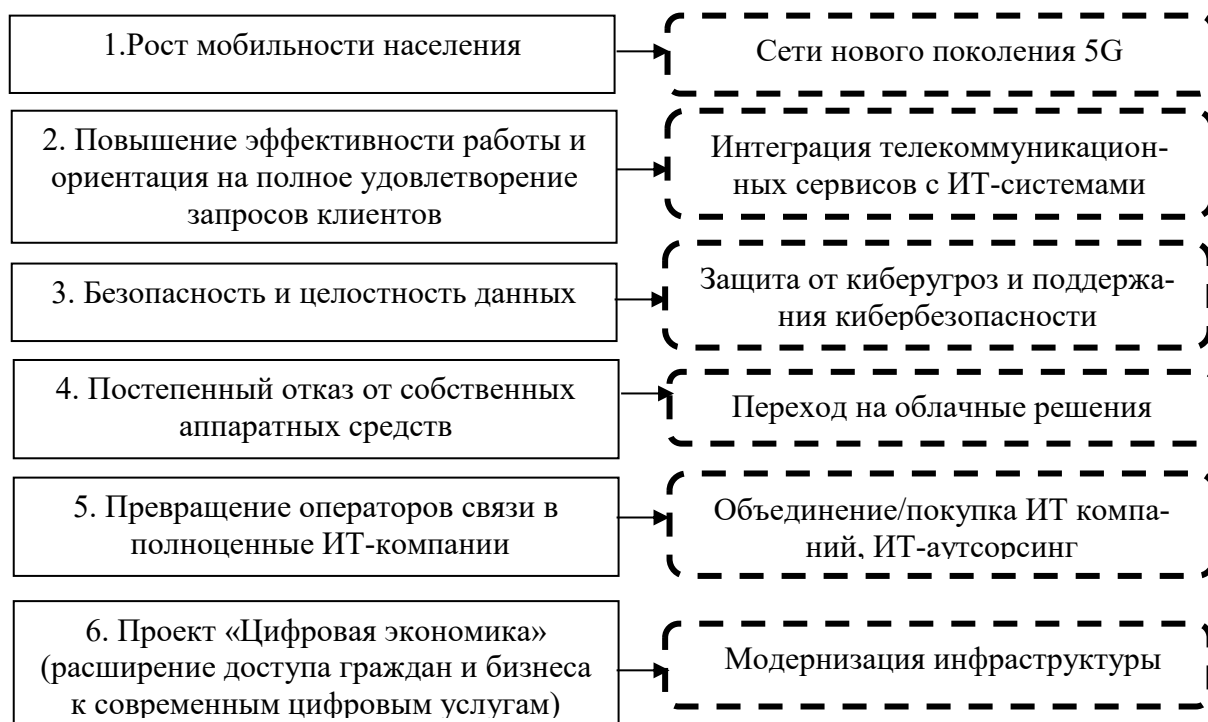


Рис. 2. Основные тренды современного российского телекоммуникационного рынка

По результатам проведенного анализа производственно-финансовой деятельности телекоммуникационной отрасли (и, в частности, крупнейших представителей рынка - ПАО «Ростелеком», ПАО «Мегафон», ПАО МТС[6]) нами систематизированы проблемы, порождающие их причины и рекомендуемые способы устранения, которые необходимо учитывать при разработке эффективной финансовой стратегии (рис. 3).

Раскрытые характерные особенности, тренды и проблемы развития телекоммуникационного рынка в РФ позволили сформировать концептуальный подход к построению эффективной финансовой стратегии и выделить критерии, которым должны соответствовать методики разработки финансовой стратегии компаний телекоммуникационной сферы.

Нами предлагается концептуальный подход к формированию эффективной финансовой стратегии телекоммуникационных компаний, отличительным признаком которого является использование системного анализа и также системы стратегического финансового менеджмента,

контроллинга, концепция устойчивого роста, слияний и поглощений.

Аргументация выбора системного подхода в качестве концептуального определяется, по нашему мнению, следующими положениями. Использование системного подхода дает возможность компании обеспечивать сбалансированное взаимодействие всех блоков формируемой финансовой стратегии по иерархии и технологии ее реализации.

Кроме того, методология системного подхода позволяет обосновать целенаправленность финансовой стратегии, определяемую через установление критериев её эффективности и показателей, характеризующих каждый критерий.

Основываясь на мнении специалистов [1, 3, 5], полагаем, что эффективность финансовой стратегии – это комплексное понятие, охватывающее разные аспекты обеспечения продуктивности в области экономической, организационной, управленческой и финансово-хозяйственной работы организации.

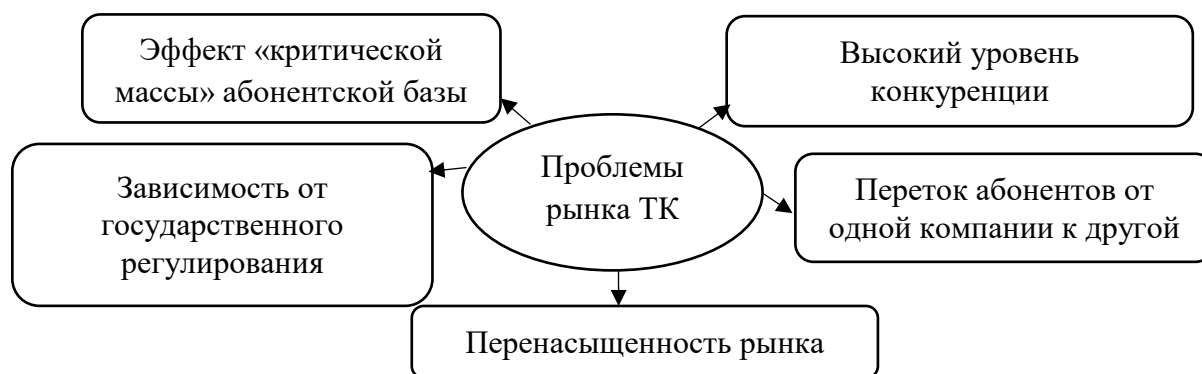


Рис. 3. Современные проблемы развития телекоммуникационного рынка РФ

Проведенное исследование позволило сделать вывод, что главными факторами, определяющими эффективность финансовой стратегии компании, являются ее инновационные составляющие (табл. 1).

Систематизация основополагающих параметров эффективности финансовой стратегии телекоммуникационных компаний (рис. 4) позволила сформулировать определение эффективной финансовой стратегии.

Под эффективной финансовой стратегией предлагается понимать динамичную финансовую стратегию, ориентированную на инновационное развитие компании с помощью использования системы ключевых показателей, комплекса продуктивных инвестиционных решений и политики управления рисками, разработанных в целях увеличения капитализации и достижения конкурентоспособности в отрасли.

Предложенный концептуальный подход реализован посредством систематизации и детализации критериев эффективности финансовой стратегии.

Опираясь на представление финансовой стратегии как сложной многоуровневой системы взаимосвязанных и взаимосогласованных звеньев (в зависимости от степени дифференциации, характера организации управления, сложности и масштабов деятельности компании она может включать дивидендную, инвестиционную, кредитную, структурную и другие направления), полагаем, что формиро-

вание эффективной финансовой стратегии предполагает внедрение интегрированной системы ключевых показателей эффективности. С ее помощью обеспечивается возможность количественной оценки стоимости, создаваемой финансовыми стратегическими решениями. Сюда, по нашему мнению, должны включаться эффекты от решений инвестиционного характера, отдача от реализации направлений инновационного развития, использования заемного капитала компании, грамотного функционирования системы управления рисками.

В современных тенденциях развития мировой экономики, усилении роли неосязаемых активов в создании добавленной стоимости требуются поиск новых подходов и разработки новых критериев и факторов стоимости, повышающих конкурентоспособность компаний.

Таблица 1. Основные тренды развития отрасли телекоммуникационных услуг и их влияние на ПАО «Ростелеком»¹

1. Потребительские тренды			
А) Выбор: - Персонализация и совместное создание услуг - Новые грани - Геймификация	Б) Общение: - Радикальное упрощение - Социализация онлайн - Визуальные каналы коммуникации	В) Обслуживание: - Приоритетность мобильного устройства - Омниканальность - Самообслуживание	
Влияние на "Ростелеком":			
Создание новых пользовательских интерфейсов, каналов самообслуживания	Развитие новых услуг и обеспечение их мобильного доступа	Необходимость персонализации услуг под конкретного клиента, потребность в точном знании о предпочтениях каждого	
2. Технологические тренды			
А) Интернет вещей: - Умный дом, одежда - Смарт устройства - Цифровое здравоохранение - Промышленный интернет - Дроны	Б) Искусственный интеллект: - Машинное обучение - Предиктивная аналитика - Голосовые интерфейсы - Роботизация	В) Эра данных - Квантовые вычисления - Цифровые двойники, Блокчейн - Открытые данные и API - Кибербезопасность - Облачные вычисления	
Влияние на "Ростелеком":			
Наличие платформ для интеграции любых устройств	Партнерство с лидирующими ИТ и интернет-компаниями	Разработка инструментов и продуктов для облачных вычислений и работы с большими данными	
3. Индустриальные тренды			
А) Стагнация телеком и рост рынка ИТ	Б) Переход на уровень экосистем	В) Становление платформенной бизнес-модели	
4. Государственная политика			
Программа «Цифровая экономика»			
А) Базовые направления: - Информационная инфраструктура - Информационная безопасность - Кадры и образование	Б) Прикладные направления: - Умный город - Государственное управление - Здравоохранение - Цифровизация ключевых отраслей экономики	Ключевые проекты - Доступ к сети Интернет для населения, медицинских учреждений и органов государственной власти, - Разработка и запуск ИС «Интернет», Электронное правительство, Государственная единая облачная платформа - «Умные города», Создание ГИСД, Цифровизация деятельности медицинских учреждений, Образование	

¹ Разработано авторами на основе Годового отчета ПАО «Ростелеком»



Рис. 4. Основопологающие параметры эффективности финансовой стратегии телекоммуникационных компаний (разработано авторами)

На современном этапе развития компаний именно интеллектуальный капитал, нематериальные активы и профессиональная компетенция кадров выступают ключевыми драйверами генерирования стоимости. Усиление роли компании инноваций, знаний и компетенций персонала в конкурентном превосходстве требует актуализации и корректировки стоимостной модели управления VBM (Value based management) с позиции инновационной стоимости.

Существенным отличием новой модели управления, основывающейся на инновационной стоимости IVBM (InnovationValue Based Management), является то, что создание инноваций представляет собой главную движущую силу, основу бизнеса, а не функцию общей деятельности. Основа создания инновационной стоимости определяется способностью компании использовать свои интеллектуальные и другие неосозаемые ресурсы для эффективной реализации корпоративной стратегии при условии изменчивости внешней среды, способности создания синергетического эффекта при оптималь-

ном взаимодействии элементов неосозаемых активов.

Инновационная стоимость состоит в способности компании эффективно использовать неотделимые нематериальные преимущества для получения аномальных прибылей – главного стратегического ресурса. В ходе разработки модели оценки добавленной инновационной стоимости предполагается, что компания с высоким инновационным потенциалом имеет дополнительный реальный опцион на развитие, позволяющий ей генерировать добавленную инновационную стоимость.

С целью формализации инновационной стоимости в работе предложено использование модели Блэка-Шоулза. Если в данной модели приравнять текущую цену базисного актива к величине фактически полученной прибыли, а цену исполнения опциона – к прибыли, создаваемой только ее материальными активами, оцененными по рыночной стоимости на основе отраслевых показателей, то цена опциона будет отражать справедливую оценку добавленной инновационной сто-

имости компании, генерируемой ее неосязаемыми активами:

$$IV_t = NOPAT_t * N(v) - NOPAT_{ожт} * e^{-rT} N(q) \quad (1)$$

где IV_t – инновационная стоимость (InnovationValue) компании в t -м периоде;

$NOPAT_t$ – фактическая чистая прибыль компании t -м периоде;

$NOPAT_{ожт}$ – ожидаемая прибыль, создаваемая материальными активами, определенная по формуле:

$$NOPAT_{ожт} = k_{СПт} * NMA_t, \quad (2)$$

где $k_{СПт}$ – среднотраслевой коэффициент съема прибылей с чистых материальных активов,

NMA (Netmaterialactives) – чистые материальные активы;

$r = \ln(1+r_f)$, где r_f – безрисковая ставка;

$N(v)$, $N(q)$ – стандартизированная функция нормального распределения чисел q , v как аргументов данной функции;

T – продолжительность периода.

Выделенные особенности, систематизированные проблемы и тренды развития отрасли, предложенная концептуальная модель формирования финансовой стратегии являются методологическим базисом решения ряда задач в части выбора параметров и альтернатив устойчивого инновационного развития телекоммуникационных компаний, обоснования рационального инструментария поддержания в сбалансированном состоянии всех ее подсистем, построения адаптивного механизма реализации запланированного комплекса мероприятий.

Библиографический список

1. Варийчук А.В. Методические подходы к формированию финансовой стратегии предприятия / А.В. Варийчук, Т.И. Окраинец // Горные науки и технологии. – 2014. – № 2. – С. 24-31
2. Варшавская В.В. Разработка финансовой стратегии на примере ОАО "Газпром нефть" / В.В. Варшавская, Я.Г. Бучаев, А.А. Слепухина // УЭК. – 2014. – №4 (64). – С. 55 - 58
3. Гениберг Т.В. Сущность и методические основы разработки финансовой стратегии фирмы / Т.В. Гениберг, Н.А. Иванова, О.В. Полякова // Издания НГУЭУ. – 2009. – №4. – С. 68-88.
4. Зайцева А.С. Специфика финансовых стратегий ведущих телекоммуникационных компаний России / А.С. Зайцева // Экономика и социум. — 2014. — №3. — С. 7-23
5. Кузовкова Т.А. Совершенствование методики оценки финансовой устойчивости телекоммуникационных компаний / Т.А. Кузовкова, Ю.С. Терехова // Век качества. – № 1. – 2013. – С. 54-57.
6. Лавлинская А.Л. Формирование финансовой стратегии телекоммуникационных компаний на примере ПАО «Ростелеком» / А.Л. Лавлинская, О.А. Токарева // В сборнике: Молодежный вектор развития аграрной науки материалы 69-й научной студенческой конференции. - Воронеж. - 2018. - С. 115-122.
7. Лавлинская А.Л. Матричные методы формирования финансовой стратегии: состояние и проблемы / А.Л. Лавлинская, О.М. Алещенко, И.А. Горелкина // Экономика и предпринимательство. - 2019. - № 3 (104). - С. 705-709.
8. TMT Рейтинг «Российский рынок телекоммуникаций: предварительные итоги 2017года»:[сайт]–URL:<http://tmt-consulting.ru/napravleniya/telekommunikacii/issledovanie-rossijskij-rynok-telekommunikacij> - 2017/ (дата обращения 18.09.2019). – Текст : электронный.

References

1. Variychuk A.V. Methodological approaches to the formation of the financial strategy of the enterprise / A.V. Variychuk, T. I. Okrainets // Mining science and technology. - 2014. - No. 2. - Pp. 24-31.
2. Varshavskaya V. V. Development of financial strategy on the example of JSC "GAZprom Neft" / V. V. Varshavskaya, Y. G. Buchaev, A. A. Slepukhina // Ueks. - 2014. - No. 4 (64). - Pp. 55-58.
3. Geniberg T. V. the Essence and methodological basis for the development of the financial strategy of the company / T. V. Geniberg, N. A. Ivanova, O. V. Polyakova // Izdaniy NGUEU. - 2009. - No. 4. - Pp. 68-88.
4. Zaitseva A. S. Specificity of financial strategies of leading telecommunication companies in Russia / A. S. Zaitseva // Economics and society. - 2014. - No. 3. - Pp. 7-23
5. Kuzovkova T. A. Improving the methodology for assessing the financial stability of telecommunications companies / T. A. Kuzovkova, Yu. S. Terekhova // Century of quality. - No. 1. - 2013.- Pp. 54-57.
6. Lavlinskaya A. L. Formation of financial strategy of telecommunication companies on the example of PJSC Rostelecom / A. L. Lavlinskaya, O. A. Tokareva // in the collection: Youth vector of development of agrarian science materials of the 69th scientific student conference. - Voronezh. - 2018. - Pp. 115-122.
7. Lavlinskaya A. L. Matrix methods of formation of financial strategy: status and challenges / A. L. Lavlinskaya, O. M. Aleshchenko, I. A. Gorelkina // Economy and entrepreneurship. - 2019. - No. 3 (104). - Pp. 705-709.
8. TMT Rating "Russian telecommunications market: preliminary results of 2017": [website] – 2017/ (accessed 18.09.2019). - Text: electronic.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ **Принадлежность к организации**

Анна Леоновна Лавлинская - кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: anna_levonovna@mail.ru

Ольга Александровна Токарева - магистр программы «Корпоративный финансовый менеджмент», экономический факультет, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: ole4ka775@mail.ru

Гуванч Чарыгелдиевич Ходжаев - магистрант программы «Корпоративный финансовый менеджмент», экономический факультет, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: guvantch2017@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS **Affiliations**

Anna L. Lavlinskaya - PhD in Economics, associated professor of finance and credit department, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: anna_levonovna@mail.ru

Olga A. Tokareva - master student of the program "Corporate financial management", faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: ole4ka775@mail.ru

Guvanch C. Hodjajev - master student of the program "Corporate financial management", faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: guvantch2017@yandex.ru

МЕТОДЫ СТРАХОВАНИЯ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ

Елена Евгеньевна Бичева,
Светлана Алексеевна Чернышова

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье рассмотрены методы страхования валютных рисков: фьючерсные, опционные, форвардные сделки, сделки своп и валютные оговорки. Исследована зависимость валютного риска от изменения курсов ведущих валют.

Ключевые слова: валютный риск, хеджирование, фьючерс, опцион, форвардные контракты, валютный своп, страхование.

FOREIGN EXCHANGE RISK INSURANCE METHODS

Elena E. Bicheva,
Svetlana A. Chernyshova

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article deals with methods of foreign exchange risk insurance: futures, options, forward transactions, swap transactions and foreign exchange clauses. The dependence of currency risk on changes in the exchange rates of leading countries was followed.

Keywords: currency risk, hedging, futures, option, forward contracts, currency swap, insurance.

Валютные риски определяют как риски убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют и драгоценных металлов. Особенность валютных рисков заключается в том, что они могут привести компанию, как к убыткам, так и к прибыли. Страны с низким уровнем производства и высоким уровнем инфляции более подвержены такому явлению, как валютные риски, чем страны, экономику которых можно отнести к стабильной [3].

Так как валютные риски непосредственно связаны с изменением валютного курса, важно проследить динамику изменения курса доллара США (рис. 1) и курса евро (рис. 2) за 2014 -2019 гг.

Из графиков видно, что за анализируемый период наибольший рост курса

доллара США и евро приходится на начало 2016 года. В 2019 году динамика курсов доллара США и евро подвержена тенденции спада.

Чтобы свести негативные последствия валютных рисков к минимуму, предприятия и организации могут прибегнуть к хеджированию валютных рисков. Данный вид страхования не является обязательным, компания сама принимает решение о страховании всех возможных рисков, части из них, либо полном отказе от страхования. Однако необходимо учитывать, что потери прибыли при страховании валютных рисков, способствуют незначительным потерям прибыли в дальнейшем, в случае осуществления какого-либо валютного риска [1].

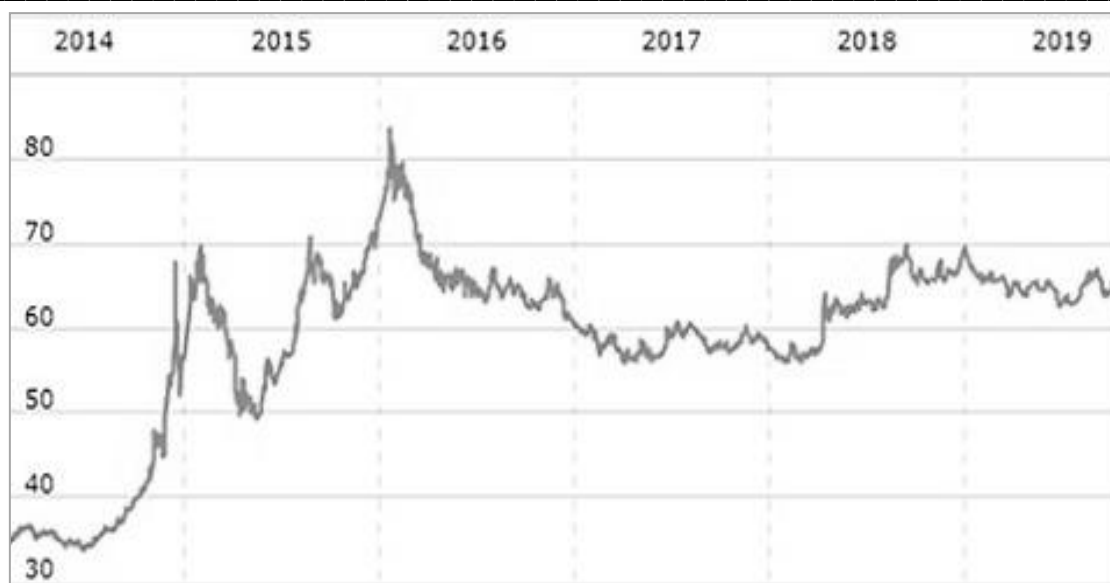


Рис. 1. Динамика курса доллара США, за 1 USD

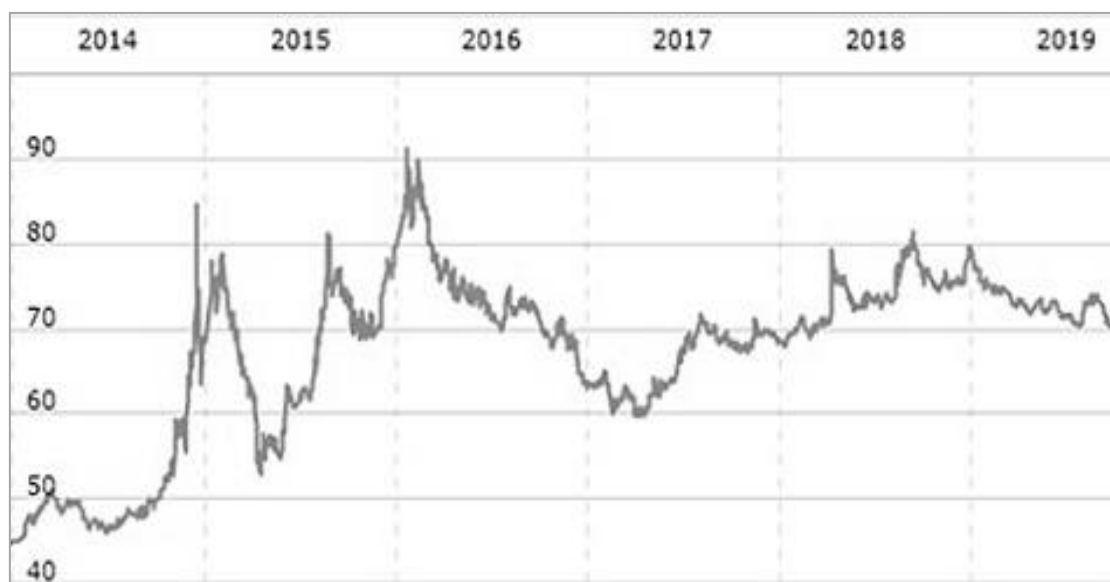


Рис. 2. Динамика курса евро, за 1 EUR

На основании анализа мнений различных экономистов можно выделить основные методы хеджирования валютных рисков: фьючерсные сделки, опционные сделки, форвардные сделки, валютный своп, валютные оговорки.

Фьючерсная сделка представляет собой договор покупателя и продавца о цене актива (товара, ценной бумаги и т.д.) на определенную дату, предполагающий поставку и оплату данного актива. Данный метод призван застраховать производителей или иных участников договора от колебаний цены в будущем. Для этого участниками сделки устанавливается фиксированный размер цены на определен-

ную дату. Сделки данного типа так же могут быть заключены между спекулянтами, которые заинтересованы в получении прибыли от возможных колебаний цены [3]. Обязательства исполнения данной договоренности стороны несут перед финансовой биржей до того момента, как будет исполнен фьючерс. Уникальная характеристика данного метода заключается в отсутствии обязательной купли-продажи базисного актива.

Опционная сделка представляет собой контракт покупателя (приобретателя) и продавца, посредством которого приобретатель опциона получает право, а продавец - обязательство приобрести, а так

же продать базовый актив по обусловленной цене или до определенной даты. За полученное право приобретатель опциона вносит плату (опционную премию) другой стороне [1]. Продавец опциона получает опционную премию (на безвозвратной основе), так как несет наибольший риск.

Форвардная сделка представляет собой договор между двумя сторонами о возможности продажи (покупки) валюты в определенный момент времени. Валютный курс определяется в момент заключения договора. Данный вид сделки проводится на внебиржевых рынках, и риску при заключении форвардных сделок подвержены исключительно контрагенты. Обе стороны застрахованы от неблагоприятных последствий, так как сумма сделки с момента заключения до ее осуществления остается неизменной.

Валютный своп представляет собой валютную сделку, предполагающую одновременное совершение покупки и продажи некоторого количества валюты, которая обменивается на другую валюту с двумя различными датами валютирования. Данный тип сделки заключается на биржевом и внебиржевом рынках. Наиболее распространенными являются такие виды свопов, как спот-форвард, форвард-форвард и короткий валютный спот [2].

Валютная оговорка представляет собой условие в договоре или контракта, предусматривающее привязку определенной суммы платежа (цены, либо стоимости), выраженной в одной валюте, к иной денежной единице. Валютные оговорки чаще всего находят применение в международной торговле и являются методом страхования предприятий от убытков, возникновение которых возможно в случае колебания курса валюты [2]. На данный момент данный метод страхования валютных рисков не актуален на фоне фьючерсных, опционных и форвардных сделок, а также сделок своп.

В российской практике на данный момент наиболее распространен такой метод хеджирования валютных рисков, как фьючерсные сделки. Это связано с рядом преимуществ, связанных с торговлей фьючерсами: круглосуточная возможность осуществления торговли (для большинства фьючерсов), что приводит к отсутствию гэпов; низкие комиссии и биржевые сборы; осуществление торговли главным образом на площадке срочной биржи; возможность получения кредита любым участником торгов на фьючерсном рынке; отсутствие дополнительных расходов по оплате различных расчетных услуг.

Библиографический список

1. Международные финансы: учебное пособие. / А.В. Агibalов, Е.Е. Бичева, О.М. Алешенко - Воронеж: ВГАУ, 2015. - 241 с.
2. Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений / ред. В.В. Круглов. - М.: ИНФРА-М, 2019. - 432 с.
3. Струченкова, Т. В. Валютные риски. Анализ и управление / Т.В. Струченкова. - М.: КноРус, 2018. - 224 с.

References

1. International finance: tutorial./A.V. Agibalov, E.E. Bicheva, O.M. Aleshchenko - Voronezh: VGAU, 2015. 241 p.
2. Foundations of International Monetary, Financial and Credit Relations/ed. V.V. Kruglov. - M.: INFRA-M, 2019. - 432 p.
3. Struchenkova, T. V. Currency Risks. Analysis and management/T.V. Struchenkova. - Moscow: KnoRus, 2018. - 224 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ
Принадлежность к организации

Елена Евгеньевна Бичева – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: elenabicheva@yandex.ru

Светлана Алексеевна Чернышова – студент бакалавриата экономического факультета, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: swetlana.15.03.98@gmail.com

AUTHOR CREDENTIALS
Affiliations

Elena E. Bicheva - Candidate of Economic Sciences, Associate professor of chair of the finance and the credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: elenabicheva@yandex.ru

Svetlana A. Chernyshova – Bachelor Student of Economic faculty, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: swetlana.15.03.98@gmail.com

УДК 336.6

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ И ПУТИ ЕЕ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ

**Татьяна Евдокимовна Митчина,
Анастасия Сергеевна Мельникова**

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Финансовая устойчивость является одной из важнейших составляющих функционирования предприятия. В данной статье рассмотрены различные подходы к определению финансовой устойчивости, раскрыта сущность данного понятия. Также приведена оценка финансовой устойчивости на примере предприятия и определены соответствующие меры по ее совершенствованию.

Ключевые слова: финансовое состояние, финансовая устойчивость, платежеспособность, ликвидность, капитал, прогнозирование банкротства.

FINANCIAL STABILITY OF THE ENTERPRISE AND WAYS OF ITS IMPROVEMENT

**Tatiana E. Mitchina
Anastasia S. Melnikova**

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Financial stability is one of the most important components of the functioning of the enterprise. In this article various approaches to definition of financial stability are considered, the essence of this concept is revealed. Also the assessment of financial stability of the concrete enterprise is resulted and the corresponding measures for its improvement are defined.

Keywords: financial condition, financial stability, analysis, solvency, liquidity, capital, bankruptcy forecasting.

На современном этапе российская экономика характеризуется наличием финансовых проблем, обусловленных как увеличением рисков составляющей в деятельности предприятий, так и неблагоприятной внешнеэкономической ситуацией. Данные обстоятельства способствуют более глубокому анализу финансовой устойчивости предприятия и совершенствованию её методики, так как именно устойчивое во всех отношениях предприятие может полноценно развиваться и конкурировать на рынке.

Финансовая устойчивость, по мнению Савицкой Г.В., - это способность субъекта функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов в из-

меняющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска. [4]

По мнению Балабанова И.Т., финансово – устойчивым является такой хозяйствующий субъект, который за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы (основные фонды, нематериальные активы, оборотные средства), не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам.[1]

Финансовая устойчивость отражает стабильное превышение доходов над рас-

ходами предприятия, а также его способность своевременно погашать свои обязательства для осуществления бесперебойного процесса производства и реализации, являясь при этом как платежеспособным, так и кредитоспособным, обеспечивая тем самым свое стабильное развитие.

Финансовое положение предприятия является устойчивым в том случае, если оно покрывает собственными средствами не менее 50% финансовым ресурсам, благодаря которым предприятие может успешно осуществлять свою деятельность, а также эффективно использует данные ресурсы, то есть, является платежеспособным.

Одним из показателей, непосредственно характеризующим финансовую устойчивость того или иного предприятия, является платежеспособность, которая отражает способность предприятия своевременно погашать свои обязательства.

Для оценки платежеспособности в краткосрочном периоде рассчитываются такие показатели как: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент текущей ликвидности [3].

Проведем расчеты показателей платежеспособности на примере АО "Хреновской конный завод" и отразим полученные данные в таблице 1.

Таблица 1. Относительные показатели ликвидности предприятия

№ п/п	Показатель	Расчетная формула	Предельные ограничения удовлетворительной структуры баланса	Расчет значения на 31.12. 2017	Расчет значения на 31.12. 2018	Абсолютное изменение
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ал} = \frac{\text{Сумма активов 1 группы (A1)}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	$K_{ал} \geq 0,2-0,25$	0,2	0,4	0,2
2	Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{бл} = \frac{\text{Сумма активов 1 и 2 группы (A1+A2)}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	$K_{бл} > 0,7-1$	0,5	0,7	0,2
3	Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = \frac{\text{Сумма текущих активов (A1+A2+A3)}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	$K_{тл} > 2$	3,7	2,1	-1,6

Таким образом, из анализа относительных показателей ликвидности и платежеспособности можно сделать вывод о том, что:

1) Коэффициент абсолютной ликвидности на конец года увеличился на 0,2 и составил 0,4, что выше нормативного значения. Это говорит о платежеспособности АО "Хреновского конного завода" на дату

составления баланса предприятия. В тоже время, это свидетельствует о нерациональной структуре капитала.

2) Коэффициент быстрой ликвидности также возрос на 0,2 и составил на конец года 0,7. В отличие от начала года, когда данный коэффициент составил 0,5 и являлся ниже нормы, на конец отчетного периода коэффициент быстрой ликвидности

сти достиг нормативного значения, что свидетельствует о наличии возможностей у предприятия погасить свои краткосрочные обязательства за счет денежных средств и предстоящих поступлений.

3) Коэффициент текущей ликвидности снизился по сравнению с началом отчетного периода на 1,6 и составил 2,1, но при этом он все равно находится в пределах нормы. Это говорит об обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами и способности погасить свои срочные обязательства.

Анализ расчетных финансовых показателей является основным инструментом оценки финансовой устойчивости предприятия. С помощью такого анализа можно выявить слабые и сильные стороны данного предприятия, диспропорции в структуре капитала, уровень риска при инвестировании средств в деятельность предприятия.

Рассчитаем показатели финансовой устойчивости АО "Хреновского конного завода" и отразим результаты в таблице 2.

Таблица 2. Динамика относительных показателей финансовой устойчивости

Наименование коэффициентов	Порядок расчета коэффициентов	Фактическое значение коэффициентов на начало 2018г.	Фактическое значение коэффициентов на конец 2018г.	Абсолютное изменение	Установленный критерий
1. Коэффициент концентрации заемного капитала	Заемный капитал /Общая сумма капитала	0,29	0,41	0,12	$\leq 0,5$
2. Коэффициент финансовой автономии (концентрации собственного капитала)	Собственный капитал /Общая сумма капитала	0,71	0,59	-0,12	$\geq 0,5$
3. Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости)	(Собств. капитал +Долгосрочн. обязательства) /Общая сумма капитала	0,83	0,66	-0,17	$\geq 0,7$
4. Коэффициент финансового риска (соотношения собственных и заемных средств)	Заемный капитал /Собственный капитал	0,40	0,69	0,29	≤ 1
5. Коэффициент финансовой зависимости	Общая сумма капитала/ Собственный капитал	1,4	2,0	0,60	≤ 2
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	Собств. оборотные средства /Собственный капитал	0,57	0,56	-0,01	0,3-0,6

На основании проведенного в таблице 2 анализа показателей финансовой устойчивости можно сделать выводы:

Коэффициент концентрации заемного капитала на начало 2018 года доля заемного капитала составила 29%, а на конец 2018 года 41%, что входит в пределы нормы и свидетельствует о финансовой устойчивости данного предприятия.

Коэффициенту автономии: доля собственного капитала на начало 2018 года составляет 71% от величины всех источников, а на конец года – 59%. Отметим, что даже при снижении собственного капитала в общей структуре за 2018 год, его величина выше нормативного значения, а это дает право отнести его к финансово устойчивым предприятиям.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, что произошло уменьшение данного коэффициента на 17 % по сравнению с началом 2018 года, то есть на начало года за счет собственного капитала формировалось 83% чистых активов, то на конец 2018 года – 66%.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств на начало и конец 2018 года соответствует нормативу (40% и 69% соответственно) и отражает небольшую зависимость предприятия АО "Хреновской конный завод" от заемных источников, то есть предприятие является

финансово независимым и обладает оптимальным соотношением заемных и собственных средств.

По коэффициенту финансовой зависимости можно отметить, что показатель возрос на конец 2018 года 60%, что говорит об повышении зависимости рассматриваемого предприятия от сторонних заемных ресурсов и возможности возникновения дефицита денежных средств. Поэтому АО "Хреновской конный завод" должно пересмотреть отношение к внешним источникам, а также сократить накопление обязательств ввиду становления неплатежеспособным предприятием.

Коэффициент маневренности собственного капитала свидетельствует о том, что у рассматриваемого предприятия большая доля собственных средств (57% и 56% соответственно).

Проанализировав финансовые показатели АО "Хреновского конного завода" можно сделать вывод, что данное предприятие в целом является финансово устойчивым.

Оценим вероятность банкротства предприятия, при этом используем следующую четырехфакторную модели:

$$R = 8,38K_1 + K_2 + 0,054K_3 + 0,63K_4,$$

где R-показатель риска банкротства предприятия [2].

Таблица 3. Расчет коэффициентов четырехфакторной модели

Показатель	Расчетная формула	Значение коэффициентов на начало 2018 года	Значение коэффициентов на конец 2018 года
K_1	Собственные оборотные средства/Сумма активов	0,405	0,328
K_2	Чистая прибыль/Собственный капитал предприятия	0,001	0,027
K_3	Выручка от реализации/Сумма активов	0,235	0,377
K_4	Чистая прибыль/Затраты	0,002	-0,040

Исходя из полученных коэффициентов, получили следующие показатели риска банкротства:

$$R_{\text{на начало 2018 года}} = 3,409$$

$$R_{\text{на конец 2018 года}} = 2,771$$

Вероятность банкротства АО "Хреновской конный завод" определим в соответствии со значениями модели «R» по

следующей шкале.

Таблица 4. Шкала для количественной оценки степени риска банкротства предприятия

Значение	Вероятность банкротства, процент
Меньше 0	Максимальная
0 - 0,18	Высокая, 60 - 80
0,1 - 0,32	Средняя, 35 - 50
0,32 - 0,42	Низкая 15 - 20
Больше 0,42	Минимальная, до 10

Сопоставив расчеты показателя риска банкротства данного предприятия и шкалы, представленной в таблице 4, можно сделать вывод о том, что АО "Хреновской конный завод" имеет минимальную вероятность банкротства на рассматриваемый период, что говорит о его финансовой устойчивости, следовательно, нет необходимости принимать управленческие решения по предупреждению возможности наступления несостоятельности предприятия.

В результате проведенного анализе АО "Хреновской конный завод" необходимо предложить следующие мероприятия:

1) значение коэффициента абсолютной ликвидности выше нормативного значения свидетельствует о неэффективной стратегии управления финансовыми ресурсами. Для снижения этого значения целесообразно направить часть средств, например, на покупку облигаций других предприятия. Это позволит получить процентный доход и при этом оставаться ликвидным предприятием.

2) Коэффициент текущей ликвидности к концу рассматриваемого периода приблизился к нормативному минимуму.

А, как известно, данный коэффициент характеризует финансовое состояние предприятия и используется многими кредитными организациями для оценки платежеспособности организации. Повышение платежеспособности предприятия приводит к уменьшению стоимости заемного капитала (процентных ставок по кредитам), а значит, позволяет увеличить чистую прибыль и рентабельность компании. Поэтому, при дальнейшем росте этого коэффициента АО "Хреновской конный завод" необходимо принимать меры для его роста. Повысить этот коэффициент можно следующими способами:

- сократить объем кредиторской задолженности за счет ее реструктуризации путем взаимозачета или списания как не востребовавшейся.
- увеличить оборотные активы.
- увеличить оборотные активы и одновременно сокращать кредиторскую задолженность.

Считаем, что предлагаемые АО "Хреновской конный завод" мероприятия положительно скажутся на улучшении показателей ликвидности предприятия и его финансового состояния в целом.

Библиографический список

1. Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 384 с.
2. Бороненкова, С.А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: Учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. - М.: Форум, 2018. - 15 с.
3. Малышенко, В.А. Стратегический финансовый анализ как метод изучения комплексной финансовой устойчивости предприятия / В.А. Малышенко. - М.: Русайнс, 2019. - 480 с.
4. Савицкая Г.В. Экономический анализ / Г.В. Савицкая. — 15-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 587 с.

References

1. Balabanov I. T. Fundamentals of financial management. How to manage capital? / I. T. Balabanov. - Moscow: Finance and statistics, 2017. – 384 p.
2. Boronenkova, S. A. Comprehensive financial analysis in enterprise management: textbook / S. A. Borodenkova, M. V. Melnik. - Moscow: Forum, 2018. - 15 p.
3. Malysenko, V. A. Strategic financial analysis as a method of studying the complex financial stability of the enterprise / V. A. Malysenko. - M.: Rusyns, 2019. - 480 p.
4. Savitskaya G. V. Economic analysis / G. V. Savitskaya. - 15th ed. — Moscow: INFRA-M, 2019. - 587 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Татьяна Евдокимовна Митчина - кандидат сельскохозяйственных наук, старший преподаватель, кафедра финансов и кредита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: mte19.olga@yandex.ru.

Анастасия Сергеевна Мельникова – студент бакалавриата ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», Экономического факультета, профиля Бухгалтерский учёт, анализ и аудит, 3 курс, e-mail: meln-nastja@mail.ru

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Tatyana E. Mitchina - candidate of agricultural Sciences, senior lecturer, Department of Finance and credit, Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: mte19.olga@yandex.ru.

Anastasia S. Melnikova – bachelor student of the Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter the Great, faculty of Economics, profile Accounting, analysis and audit, 3rd year, e-mail: meln-nastja@mail.ru

АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СОБСТВЕННОГО И ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА

**Галина Ивановна Хаустова,
Ирина Олеговна Карузина,
Анжелика Сергеевна Плякина**

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В данной статье рассмотрены источники образования средств предприятия, проведен анализ структуры капитала, освещены вопросы эффективности использования собственного и заемного капитала организаций.

Ключевые слова: экономический анализ, собственный капитал, заемный капитал, уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, нераспределенная прибыль.

ANALYSIS OF EFFICIENCY OF USE OF OWN AND BORROWED CAPITAL

**Galina I. Khaustova,
Irina O. Karuzina,
Anzhelika S. Plyakina**

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

This article describes the analysis of the capital structure, discusses the effectiveness of the use of equity and debt capital of organizations, which is a way of accumulation, use of accounting and reporting information.

Keywords: economic analysis, equity, debt capital, authorized capital, reserve capital, additional capital, retained earnings.

В условиях существования различных форм собственности в России, особенно актуальным становится изучение вопросов формирования, функционирования и воспроизводства предпринимательского капитала. Основная проблема для каждого предприятия, которую необходимо определить - это достаточность денежного капитала для осуществления финансовой деятельности, обслуживания денежного оборота, создания условий для

экономического роста. Следовательно, существует объективная потребность во всестороннем изучении, анализе капитала хозяйствующих субъектов[3].

Источники формирования имущества организации различны для каждого предприятия. Организации вправе выбирать, какие источники учитывать в первую очередь (рисунок 1).

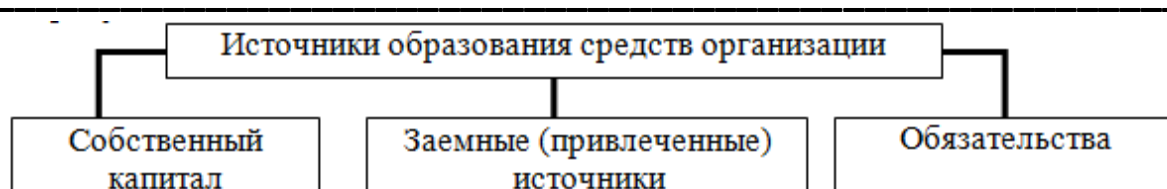


Рис. 1. Источники образования средств организации

В составе собственного капитала выделяют две основные составляющие: инвестированный капитал, то есть капитал, вложенный собственниками в предприятие; и накопленный капитал – капитал, созданный на предприятии сверх то-

го, что было первоначально авансировано собственниками[3].

Структура собственного капитала организации может быть представлена схематично (рисунок 2).

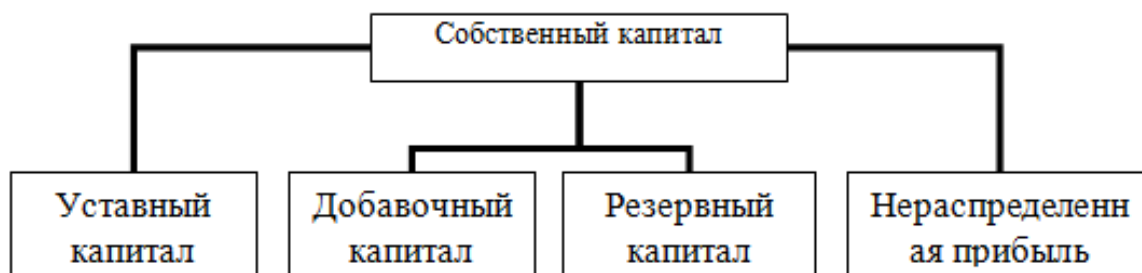


Рис. 2. Структура собственного капитала организации

На долю собственного капитала в АО "Минудобрения" Россошанского района Воронежской области, выбранного в качестве объекта исследования, приходится 50,33% в 2016г. и 42,05% в 2017г.

выявлено, что общая его величина в 2016г. составила 22 727 689 тыс. руб., в 2017г. отмечается его увеличение на 5 571 056 тыс. руб. или 24,51% по сравнению с прошлым годом[7].

На основе данных годовой бухгалтерской отчетности за 2016-2017 гг. было

Таблица 1. Анализ структуры собственного капитала АО «Минудобрения» за 2016-2017гг.

Показатели	Относительные величины, %		Отклонение (+,-) проц. пунктов
	2016 год	2017 год	
Уставный капитал	4,22	3,39	-0,83
Переоценка внеоборотных активов	0,18	0,14	-0,04
Резервный капитал	0,21	0,17	-0,04
Нераспределенная прибыль	95,39	96,29	+0,90
Итого собственных средств	100,00	100,00	-

Анализ структуры собственного капитала предприятия за 2016-2017 гг., показал, что наибольший удельный вес занимает нераспределенная прибыль. Ее величина составила более 95%, в 2016-2017 гг. При этом в динамике наблюдается ее

незначительное увеличение на 0,9 процентных пунктов. Данная тенденция способствует укреплению экономической самостоятельности и финансовой устойчивости, а следовательно, повышению гарантий предприятия при заключении сде-

лок. Уставный капитал в 2016 г. занимал 4,22% в общей сумме собственных средств. В динамике наблюдается незначительное уменьшение его доли (на 0,83 процентных пунктов). Переоценка внеоборотных активов и резервный капитал имеют незначительную долю (менее 1 %).

Рассматривая вопросы эффективно-го использования капитала предприятия, необходимо исследовать состав и структуру заёмного капитала [2].

На долю заёмного капитала в АО "Минудобрения" в 2016-2017гг. приходится 49,67% и 57,95% соответственно. Наблюдаются тенденция к увеличению

заёмного капитала, которое обосновывается деятельностью предприятия, направленное на модернизацию ОС.

В АО «Минудобрения» сумма заёмного капитала в отчетном году составила 38 806 631 тыс. руб. По сравнению с прошлым годом он увеличился на 16 550 625 тыс. руб. или 74,36%.

Применяя метод горизонтального анализа бухгалтерского баланса, необходимо также провести и вертикальный анализ[4]. Структура заёмного капитала организации наглядно представлена на рисунке 3.



Рис. 3. Структура заёмного капитала организации

Анализ структуры заёмных средств организации за 2016-2017гг. (таблица 2) показал, что в отчетном году наибольший удельный вес занимают краткосрочные заёмные средства.

Таблица 2. Анализ структуры заёмных средств АО «Минудобрения» за 2016-2017 гг.

Показатели	Относительные величины, %		Отклонение (+,-) процентных пунктов
	2016 год	2017 год	
Долгосрочные обязательства	1,21	12,96	+11,74
Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	98,78	87,03	-11,74
- заёмные средства	89,26	77,98	-11,27
- кредиторская задолженность	8,73	8,55	-0,18
- доходы будущих периодов	0	0	0
-оценочные обязательства	0,78	0,49	-0,29
Итого заёмных средств	100,00	100,00	-

Они составили 87%, общем итоге, что на 11,7% процентных пунктов ниже уровня предшествующего года. По сравнению с прошлым годом их доля значи-

тельно увеличилась за счет перехода части краткосрочных обязательств в разряд долгосрочных. На долю долгосрочных

обязательств приходится 13%, что наглядно представлено на рисунке 4.



Рис. 4. Структура заемных средств АО «Минудобрения» за 2017 год

На рис. 4 видно, что большую часть в структуре заёмных средств занимают краткосрочные обязательства. Рассматривая их структуру мы видим, что в их составе наибольшая доля принадлежит краткосрочным заемным средствам 78%, что ниже их доли в прошлом году. Кредиторская задолженность в свою очередь составляет 8,5%, в динамике наблюдается незначительное увеличение на 0,2%.

Для эффективного использования собственного и заемного капитала необходимо учитывать их соотношение [1]. Экономический смысл коэффициента соотношения заемных и собственных средств состоит в определении, сколько единиц заемных финансовых ресурсов приходится на единицу источников собственных средств [6].

Рекомендуемое значение коэффициента меньше 1. Чем ниже значение показателя, тем выше финансовая устойчивость и независимость предприятия от заемного капитала и обязательств [5].

Уровень данного коэффициента выше 1 свидетельствует о потенциальной опасности возникновения недостатка собственных денежных средств, что может служить причиной затруднений в получении новых кредитов.

Рассчитав значения коэффициента соотношения заемных и собственных средств, мы видим, что в АО «Минудобрения» в 2016г. он приближается к 1,0 (составил 0,987), что говорит о повыше-

нии зависимости предприятия от заемного капитала и недостаточно высокой финансовой устойчивости. В 2017г. показатель увеличился до 1,378, что свидетельствует о приближающейся опасности возникновения недостатка собственных средств.

По результатам проведенного исследования, в целях укрепления финансового состояния АО «Минудобрения» рекомендуем некоторые основные направления повышения эффективности использования собственного и заемного капитала:

- снизить долю заемных средств за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств;
- увеличить оборачиваемость средств в расчетах за счет увеличения объема продаж, либо за счет спроса на продукцию (с помощью продвижения продукции), либо за счет снижения дебиторской задолженности;
- повысить коэффициент отдачи собственного капитала за счет увеличения объема реализованной продукции или снижения в некоторой степени среднегодовой стоимости собственного капитала, однако долю собственного капитала необходимо продолжать поддерживать на достаточно высоком уровне, т.к. это способствует стабильному финансовому положению организации, на что обращают внимание кредиторы.

Исходя из выше изложенного, считаем, что оценка эффективности использования капитала необходима для принятия решений, направленных на рост прибыльности, выявления причин убыточности, а также обеспечения стабильного фи-

нансового состояния. От того, насколько качественно проведена данная оценка, зависит эффективность принятия управленческих решений, связанных с дальнейшим использованием собственных и заемных финансовых ресурсов [8].

Библиографический список

1. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / Ковалев В.В. – 2-е изд., перераб. И доп. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2017. -1024 с.
2. Лубков В.А. Развитие финансового анализа организации в отечественной и зарубежной научных школах / В.А. Лубков, П.Е. Казанцев // Альтернативы развития и инновации в педагогике, экономике, праве, культурологии и социологии: Сборник научных статей по итогам Международной научно-практической конференции, г. Волгоград, 9-10 июня 2015 г. / Под ред. д.э.н., проф. И.Е. Бельских – Волгоград: Волгоградское научное издательство, 2015. – С. 106-111.
3. Мирзаева Э.Г. Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала / Мирзаева Э.Г., Магомедова З.О. // МНПК «Экономическая наука в 21 веке: вопросы теории и практики» - НИЦ «Апробация», 2014 . — 74 с.
4. Соболева Ю.П. Оценка финансового состояния сельскохозяйственной организации / Соболева Ю.П., Панина Е.Б. // Современные тенденции развития технологий и технических средств в сельском хозяйстве Материалы Международной научно-практической конференции, посвященной 80-летию А.П.Тарасенко, доктора технических наук, заслуженного деятеля науки и техники РФ, профессора кафедры сельскохозяйственных машин Воронежского государственного аграрного университета имени императора Петра I. Под общей редакцией Н.И. Бухтоярова, В.И. Оробинского, И.В. Баскакова. - 2017. - С. 182-186.
5. Степанова Т.А. Информационное обеспечение анализа финансовой устойчивости коммерческой организации./ Т.А. Степанова, Ю.А. Евсюкова // Проблемы научной мысли. - 2017. - Т. 9. № 1. - С. 023-026.
6. Сурков И. М. Финансовый анализ в коммерческих организациях : учебное пособие / И. М. Сурков, В. А. Лубков, Д. Н. Литвинов .— Воронеж : Научная книга. - 2017 .— 187 с.
7. Хаустова Г.И. Оценка влияния факторов на финансовую устойчивость животноводческих организаций / Г.И. Хаустова, Е.Б. Панина, Т.А. Степанова // Экономика: вчера, сегодня, завтра. - 2016. - Т. 6. - № 10А. - С. 117-129.
8. Хаустова Г.И. Платежеспособность предприятия: понятие, сущность и роль в оценке финансового состояния организации / Г.И. Хаустова, К.А. Цхадая // Актуальные вопросы устойчивого развития АПК и сельских территорий: материалы Всероссийской научно-практической конференции, посвященной 50-летию со дня образования кафедры экономического анализа, статистики и прикладной математики. - 2018. - С. 211-217.

References

1. Kovalev V. V. Financial management: theory and practice / Kovalev V. V. - M.: TK Welby, publishing house Prospect, 2017. -1024 p.
2. Lubkov V. A. Development of the financial analysis of the organization in domestic and foreign scientific schools / V. A. Lubkov, P. E. Kazantsev // Alternatives of development and innovations in pedagogy, Economics, law, cultural studies and sociology: Collection of scientific articles on the results of the International scientific-practical conference, Volgograd, June 9-10, 2015 / ed. Pp. 106-111.

3. Mirzayeva E. G. Analysis of efficiency of use of own and borrowed capital / Mirzayeva E. G., Magomedova Z. O. // MNPK "Economic science in the 21st century: questions of theory and practice" - SIC "Approbation", 2014 . 74 p.

4. Soboleva Yu.P. Evaluation of the financial condition of agricultural organizations / Soboleva Yu.P., Panina E. B. // Modern trends development of technologies and technical means in agriculture, the Materials of International scientific-practical conference dedicated to the 80th anniversary of A. P. Tarasenko, doctor of technical Sciences, honored worker of science RF, Professor, Department of agricultural machinery in Voronezh state agricultural University named after Emperor Peter I. Under the General editorship of N. And. Program, V. I. Robinsova, I. V. Baskakov. - 2017. - Pp. 182-186.

5. Stepanova T. A. Information support of analysis of financial stability of commercial organization./ T. A. Stepanova, Yu. a. Evsyukova // Problems of scientific thought. - 2017. - Vol. 9. No. 1. - Pp. 023-026.

6. Surkov I. M. Financial analysis in commercial organizations: textbook / I. M. Surkov, V. A. Lubkov, D. N. Litvinov .- Voronezh: Scientific book. - 2017 .- 187 p.

7. Khaustova G. I. Assessment of the impact of factors on the financial stability of livestock organizations / G. I. Khaustova, E. B. Panina, T. A. Stepanova // Economics: yesterday, today, tomorrow. - 2016. - Vol. 6. - № 10A. - Pp. 117-129.

8. Khaustova G. I. Solvency of the enterprise: the concept, essence and role in assessing the financial condition of the organization / G. I. Khaustova, K. A. Tskhadaya // Topical issues of sustainable development of agriculture and rural areas: materials of the all-Russian scientific and practical conference dedicated to the 50th anniversary of the Department of economic analysis, statistics and applied mathematics. - 2018. Pp. 211-217.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ Принадлежность к организации

Галина Ивановна Хаустова - кандидат экономических наук, доцент кафедры экономического анализа, статистики и прикладной математики ФГБОУ ВО Воронежского ГАУ имени императора Петра I, Россия, г. Воронеж.

Ирина Олеговна Карузина - студент 3 курса, экономического факультета Воронежского ГАУ имени императора Петра I, Россия, г. Воронеж.

Анжелика Сергеевна Плякина - студент 3 курса, экономического факультета Воронежского ГАУ имени императора Петра I, Россия, г. Воронеж.

AUTHOR CREDENTIALS Affiliations

Galina I. Khaustova - candidate of economic Sciences, associate Professor of the Department of economic analysis, statistics and applied mathematics, Voronezh state agrarian university, Russia, Voronezh.

Irina O. Karuzina - 3rd year student, faculty of Economics, Voronezh state agrarian university, Russia, Voronezh.

Anzhelika S. Plyakina - 3rd year student, faculty of Economics, Voronezh state agrarian university, Russia, Voronezh.

УДК 336.7

ПОВЫШЕНИЕ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТИ БАНКОВ В ИСПОЛНЕНИИ ФУНКЦИЙ АГЕНТОВ ВАЛЮТНОГО КОНТРОЛЯ

Юлия Владимировна Потёмкина¹
Владимир Григорьевич Широбоков²

¹Воронежский Государственный Университет

²Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье анализируется возможность решения проблемы между противоречивыми функциями банков как коммерческих организаций и банков как агентов валютного контроля.

Ключевые слова: валютный контроль, валютное регулирование, агент валютного контроля, функции банков, внешнеэкономическая деятельность.

INCREASING INTEREST OF BANKS IN PERFORMING FUNCTIONS OF CURRENCY CONTROL AGENTS

Iuliia V. Potemkina¹
Vladimir G. Shirobokov²

¹Voronezh State University

²Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article is an attempt to find a compromise between contradictory functions of banks as commercial organizations and banks as agents of currency control.

Keywords: currency control, currency regulation, agent of currency control, functions of banks, foreign economic activity.

Рассматриваемая тема на сегодняшний день является весьма актуальной, поскольку существует явное противоречие между потребностями государства пополнять собственный бюджет через платежи субъектов внешнеэкономической деятельности, и, в свою очередь, необходимостью снижения финансовых рисков и потерь самими субъектами внешнеэкономической деятельности. Данное расходование может привести к использованию ими путей законного и незаконного ухода от таких платежей.

Многие организации подвергаются сильному влиянию внешних факторов. Риски их внешнеэкономической деятельности связаны как с подконтрольностью данных предприятий российским законо-

дательству и нормам, так и с необходимостью продвигать продукцию на мировом рынке, соответствуя существующим там традициям, нормам, спросом, предложением и текущими изменениями. Поэтому «выживание» этих предприятий зависит от своевременной реакции на такие изменения, конкурентоспособности и финансовой устойчивости. В свою очередь, для государства возрастают риски неисполнения организациями обязанностей по уплате налогов и сборов, связанных с внешнеэкономической деятельностью. Чтобы снизить данные риски, Банк России разрабатывает и совершенствует меры осуществления валютного контроля, в котором роль агентов отводится именно банкам, так как они при наблюдении способ-

ны выявить попытки осуществления незаконных сделок.

К функциям агентов валютного контроля относятся: – проверка соблюдения правовых актов валютного законодательства Российской Федерации, а также актов органов валютного регулирования; – обеспечение достоверности учета, полноты отчетности в отношении валютных операций участников и анализ документации, содержащей информацию о ведении счетов и так далее [1, с. 106].

Кроме того, можно выделить ключевые направления валютного контроля: юридическое, бухгалтерское, информационно-статистическое. Первое нацелено на соблюдение норм и актов валютного регулирования (например, исполнение требований резервирования, предварительной регистрации, репатриации и обязательной частичной продаже валютной выручки). В свою очередь, контроль может осуществляться как за резидентами, так и за нерезидентами, а также за уполномоченными банками, то есть за осуществлением операций по поручению клиента. Бухгалтерский аспект валютного контроля исследует учет и отчетность по валютным операциям. Информационно-статистическое направление контролирует сбор, хранение и обмен информации [2, с. 13].

При этом следует отметить, что в своем большинстве, взаимодействуя со своими клиентами (участниками внешнеэкономической деятельности), банки используют юридическое и бухгалтерское направление валютного контроля. И только для принятия решение о признании планируемой сделки сомнительно с точки зрения законодательства применяется информационно-статистическое направление. Такая система валютного контроля в целом соответствует уровню развития банковской системы. Однако сегодня риск проведения сомнительных операций непосредственно через кредитные организации остается весьма высоким. Причиной становится двойственность функций банков как агентов валютного контроля - с

одной стороны, и с другой – как финансово-кредитных организаций, стремящихся повысить лояльность клиентов, что может провоцировать снижение внимания к некоторым критериям сделок самых ценных клиентов.

Устранить данное противоречие возможно, если учитывать, что на текущий момент банки имеют большой опыт в оценке финансовых и юридических рисков, и в финансовом консалтинге, а также что клиенты, оплачивающие услуги, не менее заинтересованы находить способы уменьшения потерь, которые могут сопутствовать ВЭД. В результате этой услуги клиент получает одобрение сделки банком или, напротив, запрет на ее проведение.

Исходя из вышесказанного, можно заключить следующее. Повышения заинтересованности клиента получать услуги валютного контроля банка можно достичь путем предоставления банкам возможностей использовать их опыт в практике консультирования рисков ВЭД. Имея доступ к нужной статистике, банки могут осуществлять на ее основе помощь клиентам в снижении рисков внешнеэкономических сделок, одновременно повышая их лояльность к себе. Такое содействие будет выгодно всем сторонам: – государству, большая доля доходов которого формируется именно за счет налогов и сборов от внешнеэкономической деятельности субъектов российского предпринимательства; – участникам ВЭД – за счет помощи в уменьшении рисков осуществления ВЭД и, как следствие, в повышении их доходности; – банкам – за счет повышения лояльности клиентов.

Таким образом, противоречивость между функциями банков как агентов валютного контроля и как коммерческих организаций может быть значительно снижена при предоставлении им возможности осуществления деятельности риск-консультантов в отношении своих клиентов – организаций, осуществляющих внешнеэкономическую деятельность. Это будет способствовать росту доходности

субъектов ВЭД и, как следствие, повышение лояльности клиентов к банку как к коммерческой организации и к государству как получателю налогов и сборов.

Библиографический список

1. Магомедова А. И. Валютный контроль и валютное регулирование в России / А. И. Магомедова // Инновационное развитие современной науки: проблемы и перспективы: Материалы Международной (заочной) научно-практической конференции, 2017. – С. 104–107.

2. Стельмах Е. В. Валютный контроль как инструмент регулирования внешне-торговой деятельности: монография / Е. В. Стельмах. – Ульяновск: Зебра, 2017. – 83 с.

References

1. Magomedova A. I. Currency control and currency regulation in Russia / A. I. Magomedova // Innovative development of modern science: problems and prospects: Materials of the International (correspondence) scientific and practical conference, 2017. - Pp. 104-107.

2. Stelmakh E. V. Currency control as a tool of regulation of foreign trade activity: monograph / E. V. Stelmakh. - Ulyanovsk: Zebra, 2017. - 83 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Юлия Владимировна Потёмкина – студентка магистратуры ФМО ФГБОУ ВО «ВГУ», почтовый адрес: 394018, Россия, г. Воронеж, Университетская площадь, 1, e-mail: yuli.july@mail.ru

Владимир Григорьевич Ширококов - профессор, доктор экономических наук Воронежского государственного аграрного университета имени императора Петра I, почтовый адрес: 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, e-mail: ssn3@bk.ru

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Iuliia V. Potemkina - student of Faculty of International Relations, Voronezh State University, address: 1 Universitetskaya pl., Voronezh, 394006, Russia, e-mail: yuli.july@mail.ru

Vladimir G. Shiribokov - Doc.Econ.Sci., professor of Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, address: 1 Michurina st., Voronezh, 394006, Russia, e-mail: ssn3@bk.ru

КРЕАТИВНО-ЛИЧНОСТНОЕ РАЗВИТИЕ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ КАДРОВ КАК ФАКТОР УСПЕШНОСТИ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ

Александр Сергеевич Одинг

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье обоснована необходимость креативно-личностного развития управленческих кадров в банковской сфере. Рассмотрены такие понятия как личностное и профессиональное развитие, дано определение креативно-личностного развития.

Ключевые слова: развитие личности, креативность, творчество, управленческая деятельность, управленческие кадры.

CREATIVE AND PERSONAL DEVELOPMENT OF MANAGERIAL PERSONNEL AS A FACTOR OF SUCCESS OF INNOVATIVE ACTIVITY IN THE BANKING SECTOR

Aleksandr S. Oding

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article substantiates the need for creative and personal development of management personnel in the banking sector. Such concepts as personal and professional development are considered, the definition of creative and personal development is given.

Keywords: personal development, creativity, management, management personnel.

Успешное развитие и надежность банковской системы в условиях роста неопределённости в экономической и политической сферах, подвижности финансовых рынков, увеличения рисков невозможно без построения гибкой и адаптивной к изменениям банковской системы. В сложившейся ситуации наиболее существенным и едва ли не главным фактором успеха выступает политика разработки и внедрения инновационных технологий, продуктов и услуг основу, которой составляют креативные идеи и решения. В широком смысле слова инновации это достижения человеческого интеллекта, направленные на повышение эффективности деятельности. Такие достижения невозможны без наличия в данной сфере гибких и креативных руководителей, которые способны сами предлагать новые,

нестандартные идеи и стимулировать к этому подчинённых. Выступая на форуме «Россия — страна возможностей», глава крупнейшего Российского банка Герман Греф, говоря о качествах наиболее эффективных работников (в т.ч. менеджеров), отметил у них обязательное наличие воображения и креативности [3]. Именно таким людям, с нашей точки зрения под силу справляться с вызовами современного мира, осуществлять эффективную управленческую деятельность в условиях роста неопределённости. Всё это указывает нам на необходимость развития личности руководителя в сторону наращивания способностей к творческому, нестандартному решению задач.

Под развитием личности руководителя нами понимается поступательное и целенаправленное движение личности,

как сложной системы взаимосвязанных компонентов, от наличного состояния к оптимальному, в процессе управленческой деятельности, с помощью хорошо спланированных и целенаправленных развивающих действий со стороны субъекта и профессионального обучения. Личностное развитие неизбежно сопровождается закономерными качественными и количественными изменениями, ведущими к самореализации личности. К количественным изменениям будем относить накопление практических навыков, профессионального опыта, знаний, умений, а к качественным – появление и укрепление новых связей между отдельными элементами, формирование новых свойств личности, как системы. Развитие руководителя происходит, в первую очередь, под влиянием профессиональной деятельности, через решение управленческих задач, поэтому в данном контексте уместно говорить о профессионально-личностном развитии. Как отмечает в своём исследовании О.Ю. Дулепова-Менейлюк личностно-профессиональное развитие, – это «процесс формирования личности, как социального качества индивида и её профессионализма в результате профессиональной направленности и профессионального взаимодействия» [6, с.149]. Более полно данное понятие в русле акмеологического подхода раскрывают А.А. Деркач, В.Г. Зазыкин «профессионально-личностное развитие это процесс развития личности (в широком понимании), ориентированный на высокий уровень профессионализма и профессиональных достижений, осуществляемый с помощью обучения и саморазвития в процессе профессиональной деятельности и профессиональных взаимодействий. ... личностно-профессиональное развитие должно иметь прогрессивный характер, проявляющийся в следующем:

- изменении мотивационной сферы личности;
- возрастание умения на уровне интеллекта планировать, а затем осуществлять на практике именно те

деяния, которые соответствуют духу общечеловеческих ценностей;

- в проявлении большей способности мобилизовать себя на преодоление трудностей объективного характера;
- более объективном оценивании своих сильных и слабых сторон» [5, с 82].

Далее вышеуказанные авторы справедливо указывают, что именно в процессе личностно-профессионального развития происходят прогрессивные изменения в структуре личности, в частности повышение креативности личности и деятельности. Как указывает в своей работе Карпиненкова О.Н. «Развиваясь в процессе деятельности и соединяясь ведущими мотивами, креативность личности функционально закрепляется в структуре личности и проявляется (в случае успешности реализации) как способность к продуктивному изменению и созданию качественно нового, определяя тем самым креативный стиль самой деятельности» [8, с.12].

В данной статье нас, прежде всего, интересует развитие креативности у руководителей банковской сферы и связанные с этим количественные и качественные изменения в структуре их личности. Для более глубокого понимания данной проблемы целесообразно рассмотреть само понятие креативности и более точно обозначить границы креативно-личностного развития.

Проблема творческого (креативного) развития интересует учёных из разных областей науки о человеке уже очень давно. Необходимо отметить, что и сегодня исследования в данном направлении не потеряли своей актуальности, что говорит о сложности, многогранности и неоднозначности проблемы. «Несмотря на то, что творчество является высшим проявлением феномена человека, оно менее всего изучено, и, как ни парадоксально это звучит закономерно. Дело в том, что принципиальная спонтанность творческого процесса изначально делает его неуловимым для естественнонаучных методов» — пишет Д.Б. Богоявленская [1. с.23]. «Едва ли

можно ожидать от современной науки универсального понимания природы творчества, полностью удовлетворяющим всем собранным фактам и всякого рода запросам. Знания ещё слишком удалены от желаемой степени близости к истине», замечает Я.А. Пономарёв [7]. Но с другой стороны, тот же автор, говоря о сложности изучения этого явления, констатирует: «сдвиги в понимании природы творчества сейчас весьма вероятны, поскольку в наши дни нет достаточно утвердившейся позиции, хотя накоплено множество различных точек зрения, представлений» [9, с.123]. Б.М. Кедров, занимаясь проблемой научного открытия, акцентировал внимание на комплексности данной проблемы и необходимости междисциплинарного подхода [10]. Я.А. Пономарев, выделяя концептуальный характер этого подхода пишет: «Сама проблема научного открытия отчётливо представлена Б.М. Кедровым как комплексная. К её решению должны привлекаться соответствующие науки, исследующие различные стороны научного открытия, развитие которых подчиняется качественно разнородным закономерностям» [9, с.138].

Само слово креативность имеет латинские корни (creatio – созидание, рождение; creator – созидатель, творец), данное понятие вошло в психологию с 50-х годов, когда Дж. Гилфорд предложил модель интеллекта, одной из составляющих которой было дивергентное мышление, которое понималось им, как многовариантность действий в процессе поиска решения проблемы [2]. Изначально этот термин существовал в сочетании «интеллектуальная креативность» и был строго привязан к дивергентному мышлению. Затем, благодаря исследованиям учёных его понимание стало постепенно расширяться и появилось большое количество его интерпретаций. Приведем некоторые из них: способность отказаться от стереотипных способов мышления. (Дж. Гилфорд, Э. Торренс) [2,10], способность мыслить «за пределами ситуативной заданности» (Д.Б. Богоявленская) [1], спо-

собность к преодолению границ, а так же присущий человеку творческий потенциал, зависящий от личности связанный с ней и проявляемый в мышлении и деятельности (К.К. Урбан) [10], способность находить абсолютно новые способы решения проблем или новые способы самовыражения, «усиления себя» (Н. Роджерс) [12], деятельность, направленная на создание нового продукта, вырастающего, с одной стороны, из уникальности индивида, а с другой обусловленного событиями, людьми, обстоятельствами жизни (К. Роджерс) [11], способность к целенаправленной трансформации проблемной ситуации в целом (М. Вертгеймер) [10], жизненной установкой на решение творческих задач (Р. Стейнберг, Т.Л. Любарт) [10], способность человека к нестандартному, конструктивному мышлению, а так же развитию и осознанию своего опыта (Н.Ю. Хрящева, С.И. Мокшанов) [13], проявление особого состояния сознания, способствующего творчеству (Ю.А. Медведев, А.И. Дусев) [13], способность предлагать большое количество вариантов поведения и реагирования в ситуациях межличностного взаимодействия и гибкому изменению реакций, использованию различных приёмов и тактик поведения (И.Э. Стрелкова, А.Л. Южанова) [13]. Биохевиоризм трактует креативность, как биологический механизм поведения необходимый для адаптации, который функционирует посредством проб и ошибок. Экзистенциализм видит в креативности одну из основных способностей личности, иррациональное начало, посредством которого осуществляется свобода. С позиций системного подхода, с нашей точки зрения, наиболее продуктивна идея А.В. Хуторского: «Креативность, на наш взгляд, — это интегративная способность, вбирающая в себя целые системы взаимосвязанных способностей-элементов. Например, креативными способностями являются воображение, ассоциативность, фантазия, мечтательность» [14]. Хотелось бы добавить, что креативность включает в себя совокупность личностных и интел-

лектуальных характеристик и её необходимо рассматривать, как интегральное проявление этих качеств. В этом смысле нам близки выводы, сделанные В.Д. Шадриковым о том, что творческие способности есть системное проявление личностных качеств [15]. Говоря другими словами, в развитии креативности играют роль все подструктуры личности, которая рассматривается как система, данная целостность порождает новое качество.

На основе проведённого теоретического анализа, можно сделать вывод, что креативность напрямую связана с личностью и зависит от её характеристик, поэтому на наш взгляд целесообразно говорить о креативно-личностном развитии.

В управленческой деятельности важное место занимает процесс генерирования новых идей и поиска нестандартных решений. А.А. Деркач определяет «управленческую деятельность, как целенаправленную, самоорганизующуюся, развивающуюся систему структурных и функциональных компонентов, связанных с решением управленческих задач, достижением новых результатов в соответствии с основной целью» [4, с.32], а «творчество в деятельности руководителя как осознанную, целеполагающую, активную деятельность, направленную на высокоэффективное решение управленческих задач». Т.е. и управленческая деятельность в целом и творчество руководителя в частности, связаны, с продуктивным решением управленческих задач и от его умения продуктивно решать нестандарт-

ные задачи, во многом зависит эффективность деятельности руководителя.

Как справедливо замечают А.А. Деркач и В.Г. Зазыкин: «Личностное развитие происходит, прежде всего, тогда, когда пополняются знания, расширяется кругозор, совершенствуются интеллектуальные умения, то есть реализуется возобновляемая составляющая потенциала, что можно осуществлять в процессе обучения, а главное самообучения» [5, с.25]. То же можно сказать о креативно-личностном развитии, которое может осуществляться в процессе обучения и целенаправленных развивающих действий со стороны субъекта.

Обобщая всё сказанное выше, определим креативно-личностное развитие кадров управления банковской сферы, как процесс прогрессивных, качественных изменений в структуре личности управленца, под влиянием профессиональной деятельности, обучения и саморазвития, направленных на повышение уровня креативности, как системного проявления личностных качеств, приводящий к умению решать сложные нестандартные задачи, возникающие в управленческой деятельности и связанные с разработкой и внедрением инновационных технологий, продуктов и услуг. Оптимизировать данный процесс возможно через организацию целенаправленного развития личности, выделив те подструктуры, которые наиболее сильно влияют на способность решать нестандартные задачи.

Библиографический список

1. Богоявленская Д.Б. О предмете и методе исследования творческих способностей. / Д.Б. Богоявленская // Психологический журнал, – 1995. – Т. – 16, № 5. – с.25-27.
2. Гилфорд Дж. Три стороны интеллекта / Дж. Гилфорд // Психология мышления. Сборник переводов. / Под ред. А.М. Матюшкина. – М. Наука, 1965. – 363 с.
3. Греф Г. Ключевые качества «работника мечты». РБК. Электронный ресурс – URL: <https://www.rbc.ru/rbcfreenews/5aaab5b19a7947e26c873e9b>
4. Деркач А.А. Акмеология: личностное и профессиональное развитие человека. Кн. 1-5. Акмеологические основы управленческой деятельности. Кн.2. / А.А. Деркач– М.: РАГС, 2000. – 536 с.

5. Деркач А. А. Психологические факторы эффективности деятельности кадров госслужбы / А. А. Деркач, В. Г. Зазыкин // Психология профессиональной деятельности кадров госслужбы./ Под ред. А.А.Деркача.-М.: Изд-во РАГС, 1996. –28 с.
6. Дулепова-Менейлюк О.Ю. Развитие профессионального мышления у государственных служащих: дис. канд. психол. наук. – М., 2003. – 230с.
7. Исследование проблем психологии творчества./ Отв. ред. Я.А. Пономарев. – М.: Наука, 1983. – 350 с.
8. Карпиненкова О.Н. Креативность личности лидера, как фактор интеграции малой группы: автореф. дис. канд. псих. наук. 2004. – 24 с.
9. Пономарев Я.А. Психология творчества. / Я.А. Пономарев – М.: Наука, 1976. – 318с.
10. Пономарев Я.А. Психология творчества / Я.А. Пономарев // Тенденции развития психологической науки. / Отв. ред. Б.Ф. Ломов, Л.И. Анциферова. – М.: Наука, 1989. – 270 с.
11. Роджерс К. К теории творчества: Взгляд на психотерапию. Становление человека. / К. Роджерс - М., 1994. С. 74–79.
12. Роджерс Н. Творчество как усиление себя / Н. Роджерс // Вопросы психологии. 1990. № 1. С. 164–168.
13. Степанов С. Ю. Методологический анализ психологических подходов к проблеме формирования творческого мышления//Философско-методологические аспекты гуманитарных наук./ С. Ю. Степанов, И. Н. Семенов - Под ред. Семёнова И.Н. - М.: АН СССР, 1982. - С. 69-72.
14. Хуторской А.В. Структура эвристических способностей учащихся / А.В. Хуторской // Интернет-журнал "Эйдос". - 2005. - 21 апреля. <http://www.eidos.ru/journal/2005/0421.htm>. - Центр дистанционного образования "Эйдос", e-mail: list@eidos.ru.
15. Шадриков В.Д. Способности и интеллект человека. / В.Д. Шадриков – М.: Издательство Современного гуманитарного университета, 2004. – 180с.

References

1. Bogoyavlenskaya D. B. On the subject and method of research of creative abilities. // Psychological journal, 1995. – T. – 16, № 5. – 25-27 p.
2. Gilford J. Three sides of intelligence// Psychology of thinking. Collection of translations. Ed. by A. M. Matyushkin. – M. Science, 1965. – 363 с.
3. Gref G. Key qualities of «dream worker». RBC. Electronic resource – URL: <https://www.rbc.ru/rbcfreenews/5aaab5b19a7947e26c873e9b>
4. Derkach A. A. Acmeology: personal and professional development of man. Book 1-5. Acmeological basis of management. Book 2. – М.: RAGS, 2000. – 536 p.
5. Derkach A. A., Zazykin V. G. Psychological factors of efficiency of activity of civil service personnel. Psychology of professional activity of civil service personnel. Ed. by A. A. Derkach.-Moscow: Rags publishing house, 1996. – 28 p.
6. Dulepova-Meneylyuk O. development of professional thinking in civil servants: Dis. kand. psychologist. sciences. – М., 2003. – 230 p.
7. Research of problems of psychology of creativity./ Executive editor Y. A. Ponomarev. – Moscow: Science, 1983. – 350 p.
8. Karpinenkova O. N. Creativity of the personality of the leader as a factor of integration small group: abstract. dis. kand. psychologist. sciences. 2004. – 24 p.
9. Ponomarev Ya A. the Psychology of creativity. – Moscow: Science, 1976. – 318 p.

10. Ponomarev Ya A. the Psychology of creativity// Tendencies of development of psychological science. / Executive editor B. F. Lomov, L. I. Antsiferova. – Moscow: Science, 1989. – 270 p.
11. Rogers K. To the theory of creativity: a Look at psychotherapy. The development of man. M., 1994. P. 74-79.
12. Rogers N. Creativity as strengthening himself // Questions of psychology. 1990. No. 1. P. 164-168.
13. Stepanov S. Yu., Semenov I. N. Methodological analysis of psychological approaches to the problem of formation of creative thinking//Philosophical and methodological aspects of the Humanities. Ed Semenov I. N. -M.: USSR Academy of Sciences, 1982. - P. 69-72.
14. Khutorskoy A.V. the Structure of heuristic abilities of students // Internet journal "Eidos". - 2005. - 21 APR. <http://www.eidos.ru/journal/2005/0421.htm>. - distance education Center "Eidos", e-mail: list@eidos.ru.
15. Shadrikov V. D. human Abilities and intellect. – M.: Publishing house of Modern Humanities University, 2004. – 180 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ
Принадлежность к организации

Александр Сергеевич Одинг – кандидат психологических наук, магистр экономики, специалист по учебно-методической работе, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», почтовый адрес: 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, e-mail: aoding@bk.ru

AUTHOR CREDENTIALS
Affiliations

Alexander S. Oding – candidate of psychological Sciences, master of Economics, specialist in educational and methodical work, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: aoding@bk.ru

УДК 657

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ И ПУТИ ОПТИМИЗАЦИИ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ТОВАРОПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ВОРОНЕЖСКОЙ ОБЛАСТИ

**Владимир Григорьевич Широбоков,
Юлия Алексеевна Позднякова**

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье анализируются размеры и динамика дебиторской и кредиторской задолженности сельскохозяйственных предприятий Воронежской области, а также представлены рекомендации по их оптимизации.

Ключевые слова: дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, платежеспособность, совершенствование учета расчетов.

ECONOMIC ANALYSIS AND WAYS TO OPTIMIZE RECEIVABLES AND PAYABLES OF AGRICULTURAL PRODUCERS OF THE VORONEZH REGION

**Vladimir G. Shirobokov,
Yuliya A. Pozdnyakova**

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article analyzes the size and dynamics of receivables and payables of enterprises of the Voronezh region, as well as recommendations for its reduction.

Keywords: accounts receivable, accounts payable, solvency, improvement of accounting calculations.

В современных условиях на результаты деятельности аграрных предприятий оказывают влияние различные риски. На величину рисков оказывают существенное воздействие как внутренние, так и внешние факторы, к числу которых относятся и рост обязательств аграрных организаций. Среди экономических рисков немаловажное значение имеет несбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности, значительный рост величин которых вызван несовпадением во времени между моментами заключения договора, его исполнением со стороны поставщиков и подрядчиков и оплаты, производимой покупателями и заказчиками. В це-

лях роста продаж, а соответственно и прибыли от продаж, большинство предприятий применяет в своей практике отсрочку оплаты или коммерческий кредит. При этом появляется асимметрия между суммой временно привлекаемых ресурсов (кредиторской задолженности) и отвлекаемых активов (дебиторской задолженности) [3, 4, 9].

Организации необходимо осуществлять постоянный мониторинг и контроль над состоянием дебиторской и кредиторской задолженности и эффективностью управления соотношения между ними. Такой контроль не может осуществляться

эффективно без использования адекватных аналитических инструментов [2, 7].

Рациональное управление и контроль за состоянием дебиторской и кредиторской задолженностью подразумевает их уравнивание, но на практике каждая организация стремится привлечь в оборот несколько больше средств, чем их отвлекается из оборота [6]. В последствие нарушается расчетно-платежный порядок, так как общая сумма обязательств аграрных организаций Воронежской области

перед кредиторами превышают суммы дебиторской задолженности. Основания данного положения могут быть различными, начиная от нечестных плательщиков до действительно претерпевающих тяжелое финансовое положение организаций аграрного сектора. На рисунке 1 представлена динамика дебиторской и кредиторской задолженности сельскохозяйственных предприятий Воронежской области за 2014-2018 годы.

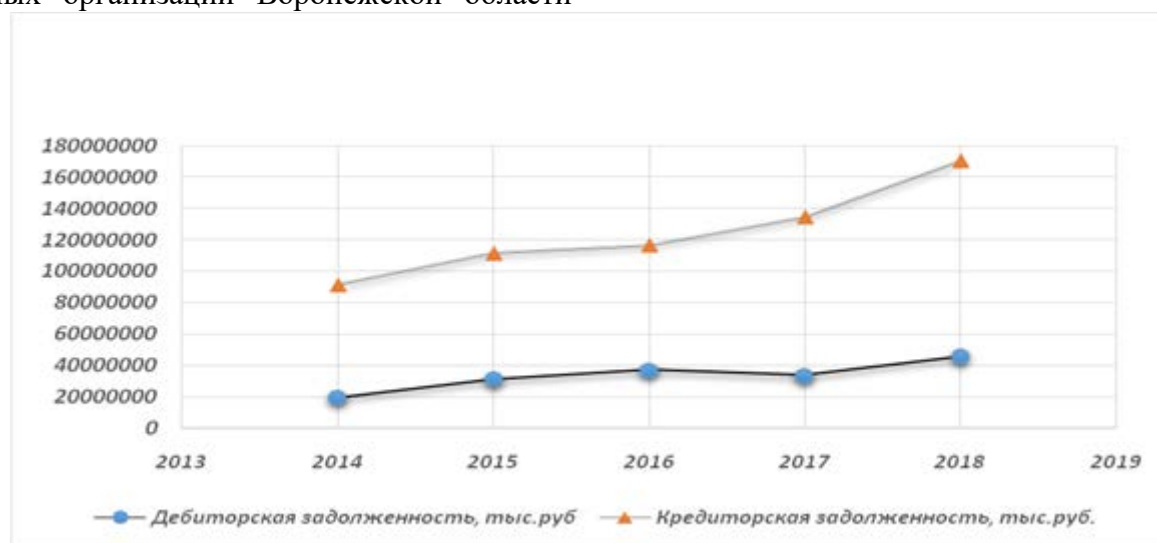


Рис. 1. Динамика дебиторской и кредиторской задолженности сельскохозяйственных предприятий Воронежской области за 2014-2018 гг.

Как показывают данные рисунка 1, в динамике дебиторской задолженности организаций Воронежской области можно пронаблюдать ее рост. Так, с 2014 по 2016 дебиторская задолженность увеличилась почти в 2 раза. В 2017 году мы видим незначительное ее снижение. Что касается кредиторской задолженности, то ее изменение в сторону увеличения за период с 2014 – 2018 гг. составило 79010524 тыс.руб. Из данных рисунка 1 видно, что в течение всего изучаемого периода кредиторская задолженность превышала дебиторскую, но это превышение было различным. Так, в 2018 году было значительное превышение кредиторской задолженности над дебиторской, что можно объяснить нестабильной экономической ситуацией, кризисом платежей, существенными бартерными операциями. Из этого можно сделать вывод об ухудшении финансового

состояния аграрных организаций, что также сказывается на показателях финансовой устойчивости муниципальных образований Воронежской области.

Охарактеризуем соотношение дебиторской и кредиторской задолженности и состояние расчетно-платежной дисциплины в организациях Петропавловского района Воронежской области в 2018 году (Таблица 1).

Таблица 1. Дебиторская и кредиторская задолженность организаций Петропавловского района Воронежской области на конец 2018 г.

Петропавловский район	Дебиторская задолженность на конец года		Кредиторская задолженность на конец года	
	Долгосрочная	Краткосрочная	Долгосрочная	Краткосрочная
	62	365930	639872	437 620
Акционерное общество "Средний Дон-2"	62	-	-	5 938
Закрытое акционерное общество "Маяк"	-	4 083	15 899	653
ООО "Красносёловское"	-	980	-	715
Общество с ограниченной ответственностью "Пески"	-	737	10 907	7 521
ООО "Агро-Старк"	-	44 384	918	31 338
ООО "Березняговское"	-	1 784	1 572	6 062
ООО "Заря"	-	4 341	5 679	592
ООО "Зеленый луг"	-	222 447	563 784	293 959
ООО "Новотроицкое"	-	72 854	-	31 920
ООО "Петропавловка ИПС"	-	16	-	-
ООО "Пром-Инвест"	-	1 632	-	18 302
ООО "РусАгро"	-	2 381	2 432	10 231
ООО "СХ МИР"	-	1 706	-	16 772
ООО "Факел"	-	2 427	3 235	1 320
ООО «Замостье»	-	86		4 320
ООО «Ритм»	-	622	27 696	5 231
Сельскохозяйственная артель "Сокол"	-	61	6 446	1 375
Сельхозартель "Краснофлотская"	-	2 718	1 304	76
СХА "Луч"	-	2 671	-	1 295

По данным таблицы 1 видим, что в структуре дебиторской задолженности предприятий Петропавловского района значительную долю занимает краткосрочная дебиторская задолженность – 99 % от общей суммы. Можем отметить, что наибольшая краткосрочная дебиторская задолженность по состоянию на 31.12.2018 у ООО «Зеленый луг», которая составляет 222447 тыс.руб. или 60,77 % в общей структуре кредиторской задолженности, ООО «Новотроицкое» - 72854 тыс.руб. или 19,91 %, ООО «Агро-Старк» - 44384 тыс.руб. или 12,13 %.

Если говорить о кредиторской задолженности сельскохозяйственных предприятий Петропавловского района, то здесь ситуация немного иная. Более 50% предприятий исследуемого района имеют долгосрочную кредиторскую задолженность на конец 2018 года, и лишь у ООО «Петропавловка ИПС» отсутствует как долгосрочная, так и краткосрочная кредиторская задолженность. На долю долгосрочной кредиторской задолженности приходится 59%, а краткосрочной 41% в общей структуре кредиторской задолженности. Также, в общем составе дебитор-

ской задолженности ООО «Зеленый луг» имеет наибольшую долгосрочную (563784 тыс.руб. или 52 %) и краткосрочную (293959 тыс.руб. или 27%) дебиторскую задолженность по сравнению с другими организациями изучаемого района.

Что касается соотношения дебиторской и кредиторской задолженности в целом, то значительное преобладание кредиторской над дебиторской задолженностью наблюдается у ООО «Зеленый луг». В конце 2018 года в число предприятий с превышающей дебиторской задолженностью над кредиторской относятся: ООО «Красносёловское», ООО «Агро-Старк», ООО «Зеленый луг», ООО «Новотроицкое», ООО «Петропавловка ИПС», Сельхозартель «Краснофлотская», СХА «Луч». Можно сделать вывод, что превышение дебиторской задолженности над кредиторской приводит к одному из парадоксов бухгалтерского учета, когда при положительных финансовых результатах (прибыли) у предприятия наблюдается нехватка

собственных денежных средств, необходимых для осуществления срочных платежей по налогам, выплате заработной платы и т.п. Это приводит к необоснованному заимствованию кредитов, а, следовательно, к увеличению финансовых расходов в виде процентов, снижению рентабельности продаж и капитала. В свою очередь снижается эффективность расхода бюджетных средств, финансируемых в виде субсидий аграрному сектору в части возмещения процентов по кредиту, предоставляемого уполномоченными банками. У предприятий возрастает степень риска возврата дебиторской задолженности в случае объявления покупателей должников – банкротами.

Проанализируем более подробно состав и динамику структуры дебиторской и кредиторской задолженности на примере ООО «Новотроицкое» Петропавловского района Воронежской области за 2014-2018 гг. (Таблица 2 и Таблица 3).

Таблица 2. Состав и динамика дебиторской задолженности ООО «Новотроицкое»

Год	Дебиторская задолженность	из общего объема дебиторской задолженности		
		расчеты с покупателями и заказчиками	авансы выданные	прочие
2014	6045	6045	-	-
2015	15186	15186	-	-
2016	33903	2844	-	31059
2017	50126	960	-	49166
2018	72854	711	-	72143

Как показывают данные таблицы 2, в динамике дебиторской задолженности ООО «Новотроицкое» аналогичным образом также как и по Воронежской области в целом отмечается постоянный ее рост. Так, если рассматривать за период 2014-2018 гг. то дебиторская задолженность прирастала следующим образом: 2014-2015 гг. – в 2,51 раза; 2015-2016 гг. – в 2,23 раза; 2016-2017 гг. – в 1,48 раза; 2017-2018 – в 1,45 раза.

В структуре дебиторской задолженности основной удельный вес до 2016 года занимали расчеты с покупателями и заказчиками (100%). С 2017 года основная

доля дебиторской задолженности приходится на прочую задолженность – более 90%.

Что касается кредиторской задолженности, то ее изменение за изучаемый период характеризовалось следующими данными: 2014-2015 – уменьшилась в 1,6 раза; 2015-2016 гг. – увеличилась в 3,13 раза; 2016-2017 гг. – возросла в 1,43 раза; 2017-2018 гг. – проросла в 1,45 раза (Таблица 3).

Таблица 3. Состав и динамика кредиторской задолженности ООО «Новотроицкое»

Год	Кредиторская задолженность	из общего объема дебиторской задолженности					
		расчеты с поставщиками и подрядчиками	авансы полученные	расчеты по налогам и сборам	кредиты	займы	прочие
2014	7914	2647	-	63	-	168	5036
2015	4897	-	-	178	-	1600	3118
2016	15352	-	-	-	-	600	14752
2017	22017	-	-	-	-	4003	18014
2018	31920	-	-	-	-	16746	15174

Таким образом, можно сделать вывод, что за рассматриваемый период 2014-2018 гг. на каждый процент прироста кредиторской задолженности прирост дебиторской задолженности составил: 2014-2015 гг. – 1,57%; 2015-2016 гг. – 0,71%; 2016-2017 гг. – 1,03%; 2017-2018 гг. – 1%.

По данным таблицы 1 и 2 видим, что кредиторской задолженности лишь незначительно превышала дебиторскую в 2014 году, а за период 2015-2018 гг. дебиторская задолженность превалировала над кредиторской.

Как показывает практика, преобладание кредиторской задолженности над дебиторской указывает на существование рисков и ухудшение финансового положения. В случае, когда долги дебиторов превышают долги кредиторов, то это говорит о наличии проблем во взаимоотношениях с покупателями и затруднениях со сбытом продукции. В аграрном секторе основная группа покупателей представлена предприятиями монополистами, которые диктуют не выгодные для сельскохозяйственных организаций условия расчетов. Дисбаланс этих задолженностей неблагоприятно отражается на эффективности деятельности аграрного сектора; не поступившая в установленные сроки дебиторская задолженность обесценивает денежные средства, а при нарушении сроков оплаты кредиторской задолженности, она становится платной [8].

Большинство аграрных организаций входит в те или иные группы компаний. При этом доминирующее значение в этих группах занимают организации – перера-

батывающие сельскохозяйственную продукцию. В этой связи возникает необходимость анализа качества внутригрупповых расчетов и оценки их влияния на результаты корпорации в целом [5]. Содержание пояснений к отчетным данным не позволяет выявить проблемы организации внутригрупповых расчетов. Поэтому расшифровывая агрегированные показатели необходимо в составе дебиторской и кредиторской задолженности выделять внутригрупповые расчеты [1].

На наш взгляд, в целях оптимизации размеров и соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, а также управления привлечением заемного капитала и повышения эффективности деятельности аграрных организаций и бюджетного финансирования необходима реализация следующих мероприятий:

а) предоставление покупателям скидок с цены за досрочное погашение задолженности, а также применение льготного платежа по сельскохозяйственной продукции, так называемое коммерческое кредитование;

б) привлечение факторинговых компаний или банков поставщиков, с целью выкупа дебиторской задолженности;

в) создание резерва по сомнительным долгам в соответствии со статьей 266 Налогового кодекса Российской Федерации;

г) приобретение материальных запасов (удобрений, горючего, семян) крупными партиями, что обеспечивает возможность получения значительных скидок от поставщиков;

д) осуществление процесса заготовок материальных запасов в межсезонный период (до наступления ажиотажного спроса), что обеспечит возможность сглаживания инфляционных процессов и скачков рыночных цен;

е) разработка платежного календаря по расчетам, в целях повышения эффективности денежного оборота организации, путем синхронизации положительных и отрицательных денежных потоков;

ё) получение от кредиторов различных преференций, в виде снижения процентной ставки и неустойки, оплаты задолженности путем реализации активов, льготного погашения долга;

ж) пересмотр внутригрупповых расчетных взаимоотношений с целью сокра-

щения сроков платежей головных организаций за полученную продукцию от дочерних сельскохозяйственных организаций;

з) увязка порядка субсидирования перерабатывающих предприятий с условиями их расчетов за сельскохозяйственную продукцию.

Практическое применение данных мероприятий, а также иных финансовых инструментов управления дебиторской и кредиторской задолженностью дадут возможность повысить уровень эффективности принимаемых управленческих решений, а полученные результаты позволят выявить приоритетные направления финансового менеджмента.

Библиографический список

1. Гальчина О.Н. Теория экономического анализа : Учебное пособие / О.Н. Гальчина, Т.А. Пожидаева. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2010. – 240 с.
2. Головина А.С. Аналитические инструменты в контроле за состоянием дебиторской и кредиторской задолженности / А.С. Головина // Проблемы и перспективы развития экономического контроля и аудита в России Сборник статей по материалам X Всероссийской научно-практической конференции молодых ученых. Отв. за вып. В.П. Попов; под общ. ред. М.Ф.Сафоновой. Краснодар. – 2019. – С. 77-81.
3. Ендовицкий Д.А. Финансовый анализ : учебник / Д.А. Ендовицкий, Н. П Любушин, Н.Э. Бабичева-. – 3-е изд., перераб. – Москва : КНОРУС, 2016. – 300 с.
4. Ендовицкий Д.А. Финансовый менеджмент / Ендовицкий Д.А., Щербакowa Н.Ф., Исаенко А.Н. и др.; под общей ред. д-ра экон. наук, профессора Д.А. Ендовицкого. – Москва : Рид Групп, 2011. – 800 с.
5. Ендовицкий Д.А. Экономический анализ расчетов корпораций : учебное пособие / Д.А. Ендовицкий, Л.С. Коробейникова, И.В. Полухина. – Воронежский государственный университет. – Воронеж : Издательский дом ВГУ, 2017 – 246 с.
6. Колесникова П.А. Актуальность анализа дебиторской и кредиторской задолженности организации / П.А. Колесникова, Х.А. Павлова, Д.К. Бикчантаева // Перспективы развития науки в современном мире Сборник статей по материалам VI международной научно-практической конференции. В 2-х частях. – 2018. – С. 188-196.
7. Купрюшина О.М. Дебиторская и кредиторская задолженность хозяйствующего субъекта: анализ и контроль : монография / О. М. Купрюшина. - Воронеж : Издательство Воронежского государственного университета, 2004. - 132 с.
8. Логвинова Е.С. Влияние дебиторской и кредиторской задолженности на финансовую устойчивость организации / Е.С. Логвинова, А.А. Полякова // Научный альманах. – 2017. – № 6-1 (32). – С. 73-75.
9. Сурков И.М. Финансовый анализ : учебное пособие / И.М. Сурков, В.А. Лубков. – Воронеж : ФГБОУ ВПО Воронежский ГАУ, 2013 – 227 с.

References

1. Galchina O. N. Theory of economic analysis: Textbook / O. N. Galchina, T. A. Pozhidaeva. - Moscow: Publishing and trading Corporation "Dashkov and K", 2010. - 240 p.
2. Golovina A. S. Analytical tools in the control of receivables and payables / A. S. Golovina // Problems and prospects of economic control and audit in Russia Collection of articles on the materials of the X all-Russian scientific and practical conference of young scientists. OTV. to vol. V. P. Popov; under the General editorship of M. F. Safonova. Krasnodar. – 2019. Pp. 77-81.
3. Endovitskiy D. A. Financial analysis: textbook / D. A. Endovitskiy, N. P. Lyubushin, N. E. Babicheva-. - 3rd ed. - Moscow: KNORUS, 2016. - 300 PP.
4. Endovitskiy D. A. Financial management / Endovitskiy D. A., Shcherbakova N. F., Isaenko A. N., etc.; edited by Dr. Ekon. of Sciences, Professor D. A. Endovitskiy. - Moscow: Reed Group, 2011. - 800 p.
5. Endovitskiy D. A. Economic analysis of corporate calculations: textbook / D. A. Endovitskiy, L. S. Korobeynikova, I. V. Polukhina. - Voronezh state University. – Voronezh : Publishing house of VSU, 2017, 246 p
6. Kolesnikova P. A. Relevance of the analysis of receivables and payables of the organization / P. A. Kolesnikova, H. A. Pavlova, D. K. Bikchantaeva // Prospects of development of science in the modern world Collection of articles on the materials of the VI international scientific-practical conference. In 2 parts. – 2018. Pp. 188-196.
7. Kuprushyna O. M. Receivables and payables of the entity: analysis and control : monograph / O. M. Kuprushyna. Voronezh: Voronezh state University Press, 2004. - 132 p.
8. Logvinova E. S. Influence of accounts receivable and accounts payable on the financial stability of the organization / E. S. Logvinova, A. A. Polyakova // Scientific almanac. - 2017. - No. 6-1 (32). Pp. 73-75.
9. Surkov I. M. Financial analysis: textbook / I. M. Surkov, V. A. Lubkov. – Voronezh : Voronezh state agrarian university, 2013 – 227 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ **Принадлежность к организации**

Владимир Григорьевич Ширококов – доктор экономических наук, профессор кафедры бухгалтерского учета и аудита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», почтовый адрес: 394087, Россия, г.Воронеж, ул. Мичурина, д.1, e-mail: ssn3@bk.ru

Юлия Алексеевна Позднякова – магистрант, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», г. Воронеж, Российская Федерация, e-mail: pozdnyakowa.yuliya2015@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS **Affiliations**

Vladimir G. Shirobokov – doctor of Economics, Professor of accounting and audit Department, Voronezh state agrarian University, postal address: 394087, Russia, Voronezh, Michurina str., 1, e-mail: ssn3@bk.ru

Yuliya A. Pozdnyakova – master's student, Voronezh state agrarian University, Voronezh, Russian Federation, e-mail: pozdnyakowa.yuliya2015@yandex.ru

УЧЕТ И ОПТИМИЗАЦИЯ РАСХОДОВ НА СТРАХОВАНИЕ

Татьяна Николаевна Павлюченко,
Алена Юрьевна Бунина

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Руководство любой без исключения компании стремится оптимизировать свои расходы, не являющиеся исключением и расходы на страхование. Самым простым способом снижения затрат на страхование является формирование сбалансированного страхового портфеля. Оптимальная страховая политика в данном случае строится на соотношении цены и качества получаемой услуги. В статье раскрывается алгоритм оптимизации расходов, связанных с заключением договоров страхования.

Ключевые слова: страхование, договор страхования, оптимизация расходов, страховая премия, учет расходов на страхование.

ACCOUNTING AND OPTIMIZATION OF INSURANCE COSTS

Tatyana N. Pavlyuchenko,
Alyona Y. Bunina

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The guide of any without exception of the company seeks to optimize the expenses, also expenses on insurance are not an exception. The easiest way of reduction of costs for insurance is formation of the balanced insurance portfolio. The optimum insurance policy in this case is formed on a ratio of the price and quality of the received service. In article the algorithm of optimization of the expenses connected with insurance signing of the contracts reveals.

Keywords: insurance, insurance contract, cost optimization, insurance premium, accounting for insurance costs.

Любой вид финансово-хозяйственной деятельности подвержен риску, сопряженному с возможностью финансовых потерь, спровоцированных неблагоприятными явлениями или их последствиями [2]. Наступление подобных обстоятельств может быть в результате стечения обстоятельств, человеческого фактора или как следствие воздействия окружающей среды. Вероятность возникновения финансовых потерь формирует потребность в страховой защите, которая призвана минимизировать или полностью компенсировать потенциальные убытки.

Наиболее востребованными видам страховой защиты в настоящий момент времени являются:

- страхование ответственности;
- страхование имущества;
- медицинское страхование.

Государство обязало всех автолюбителей страховать транспортное средство и ответственность, связанную с владением и использованием средств транспорта. Страхование автомобиля предполагает три вида договоров:

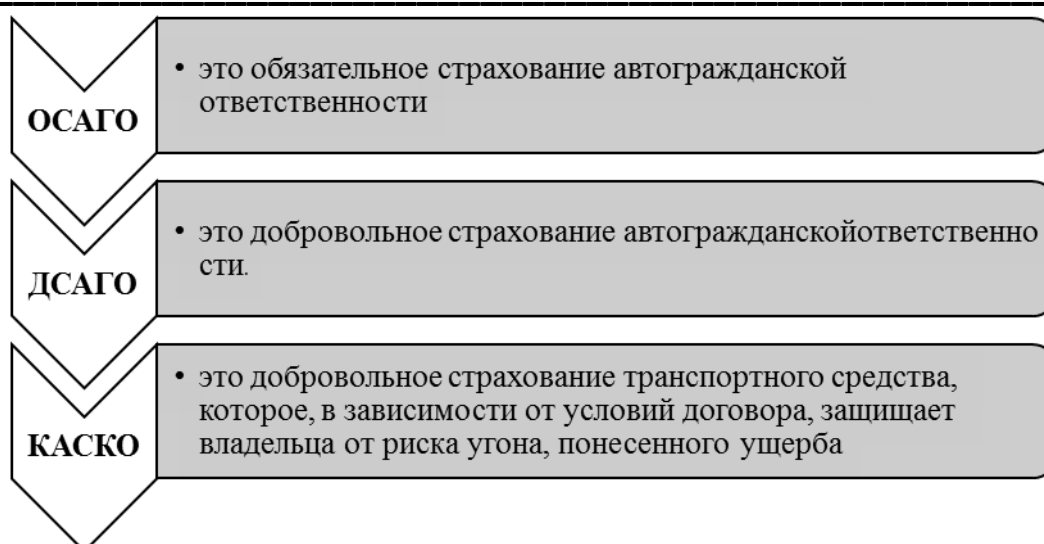


Рис. 1. Страхование гражданской ответственности

Наибольшее количество заключаемых договоров приходится на страхование ОСАГО. Спрос на данный вид страховой защиты, предусматривающей компенсацию понесенного ущерба в случае наступления ДТП, вызван отнюдь не стремлением собственника минимизировать свои потери или наличием активной гражданской позиции, а наличием обязательного характера страхования, о чем указано в Федеральном законе от

25.04.2002 № 40-ФЗ «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств»[3].

Страхование не является панацеей от всех возможных потерь, так как ответственность страховщика наступает только при наличии условий, определенных в договоре страхования. Размер причиненного имуществу ущерба определяет объем ответственности страховой компании.

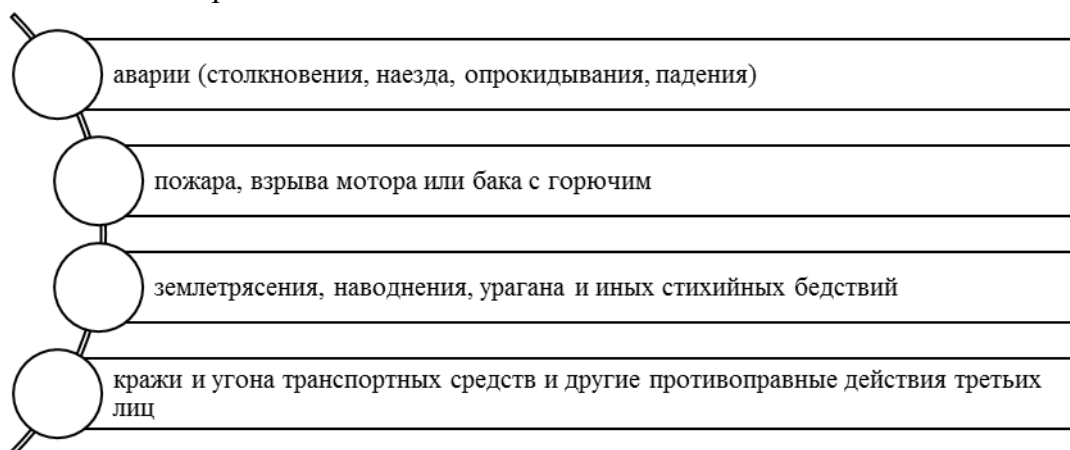


Рис. 2. Условия наступления ответственности страховщика

Защита имущественных интересов достигается посредством заключения договора имущественного страхования [6]. Страхование имущества – это отрасль де-

ятельности страховой организации, направленная на компенсацию потерь от ущерба, причиненного застрахованному имуществу.

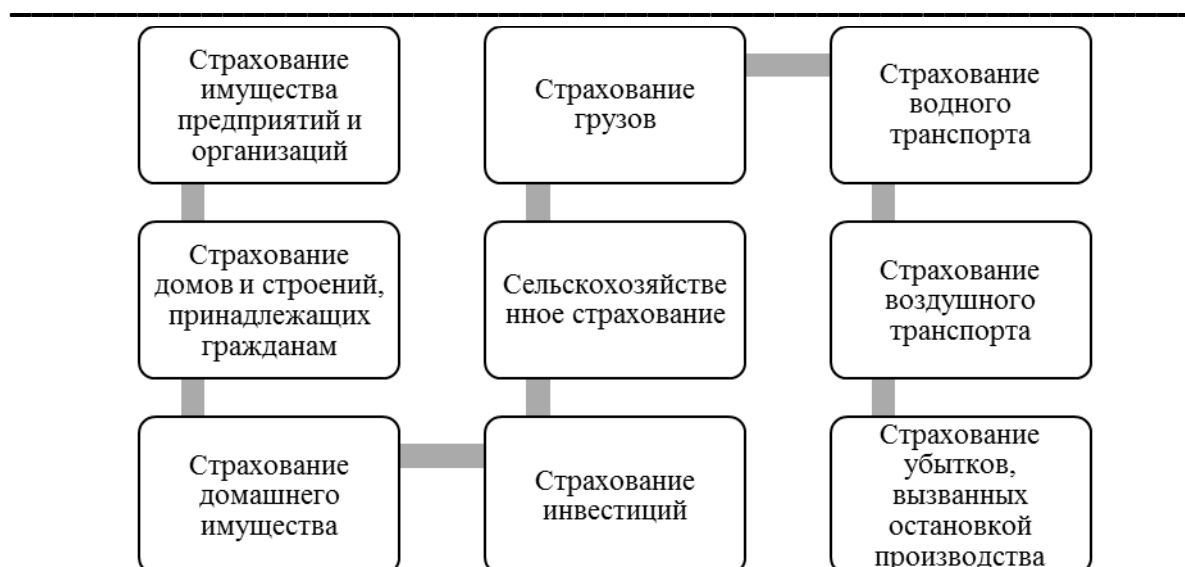


Рис. 3. Виды имущественного страхования

Убытком, подлежащим компенсации страховщиком, выступает ущерб, оцененный в денежном выражении, который нанесен застрахованному имуществу в результате наступления страхового случая. Конкретный перечень страховых случаев, на которые распространяется страховая защита, должен быть установлен в договоре страхования [5]. У различных страховых компаний перечень страховых случаев может отличаться.

По инициативе работодателя может быть заключен также договор страхования жизни и здоровья своих работников [1]. Особенно актуально такое страхование на производстве с повышенным фактором риска причинения вреда жизни или здоро-

вью. Заключив договор со страховой компанией работодатель перекладывает на страховщика все убытки, связанные с потерей работоспособности, а также в результате смерти застрахованного лица. Такой вид страхования является добровольным.

Страховое сопровождение деятельности компании связано с финансовыми затратами, понесенными при заключении договоров страхования. Уплаченная страховая премия подлежит учету в составе расходов по обычным видам деятельности. Порядок признания расходов, а также их включение в затраты отчетного периода, установлен в ПБУ 10/99 «Расходы организации» [4]:

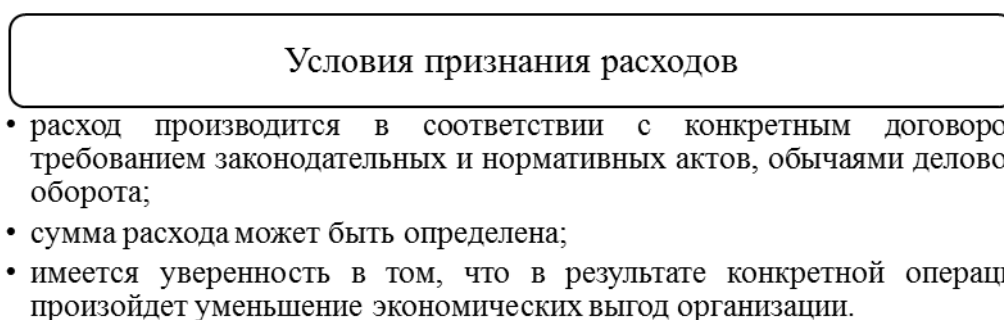


Рис. 4. Условия признания расходов

В действующих инструктивных материалах по бухгалтерскому учету отсутствует порядок признания расходов по заключенным договорам страхования в

составе затрат [7]. По общему правилу затраты на страхование включают в себестоимость производимой продукции на дату вступления в силу конкретного дого-

вора страхования. Затраты могут быть отнесены непосредственно на счет 20 «Основное производство» или на счета вспомогательных или обслуживающих производств. Планом счетов установлен порядок отражения расчетов по страхованию на счете 76/1 «Расчеты по имущественному и личному страхованию». На счетах бухгалтерского учета необходимо сделать следующие записи:

На дату заключения договора страхования:

Дебет 20 (26) «Основное производство», («Общехозяйственные расходы»)

Кредит 76-1 «Расчеты по имущественному и личному страхованию»

На дату оплаты страховой премии по договору:

Дебет 76-1 «Расчеты по имущественному и личному страхованию»

Кредит 51 «Расчетные счета»

В ряде случаев заключению договора страхования предшествует предстраховая экспертиза - проведение техосмотра транспортного средства, медицинское об-

следование работников, осмотр передаваемого на страхование имущества. Проведение подобного рода мероприятий сопровождается дополнительными затратами для организации:

Оплачены услуги сторонних организаций по предстраховой экспертизе:

Дебет 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»

Кредит 51 «Расчетные счета»

Понесенные затраты включены в расходы организации:

Дебет 20 (26) «Основное производство», («Общехозяйственные расходы»)

Кредит 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»

Не смотря на очевидные преимущества, приобретаемые страхователем после заключения договора страхования, многие компании стараются снизить расходы на страхование, оптимизировать портфель договоров [8]. Оптимизацию расходов на страхование следует осуществлять по следующей схеме:

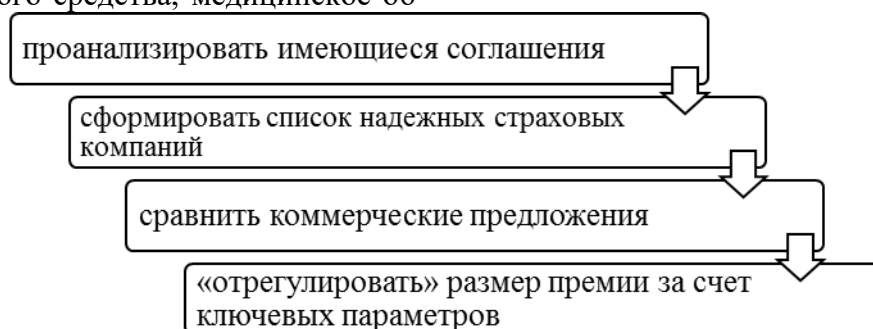


Рис. 5. Схема оптимизации расходов на страхование

Первым шагом на пути оптимизации расходов по страхованию является анализ всех заключенных договоров, а также условий данных договоров. Наиболее значимыми условиями по договору страхования являются:

- срок действия договора;
- величина страховой премии, подлежащей уплате по договору;
- объем ответственности страховщика;
- перечень страхуемых рисков;
- наличие франшизы и т.д..

На втором этапе оптимизации необходимо проанализировать степень надежности действующего или потенциального страховщика. Ведущее место в анализе надежности страховой компании занимают рейтинговые оценки, подготовленные Fitch Ratings, Standard&Poor's, «Эксперт РА». Рейтинг является важнейшим фактором при выборе страховщика, по которому следует определить надежность компании и ее нацеленность на интересы клиента. Рейтинг надежности страховых компаний по данным агентства «Эксперт РА» представлен в таблице 1.

Таблица 1. Рейтинг страховых компаний

1	ВТБ Страхование	ruAAA	2,3 (по 55 отзывам)
2	Ингосстрах	ruAAA	2,2 (по 152 отзывам)
3	МетЛайф	ruAAA	
4	Райффайзен Лайф	ruAAA	
5	Сбербанк страхование	ruAAA	1,1 (по 21 отзыву)
6	СОГАЗ	ruAAA	1,9 (по 270 отзывам)
7	АИГ	ruAA+	2,8 (по 4 отзывам)
8	АльфаСтрахование	ruAA+	2 (по 257 отзывам)
9	Либерти Страхование	ruAA+	1,5 (по 13 отзывам)
10	РЕСО-Гарантия	ruAA+	2,1 (по 283 отзывам)

Третий этап основан на анализе страхового портфеля и поиске альтернативных вариантов. Самым наилучшим является страхование в разных компаниях, так как страховщики редко предлагают оптимальные варианты одновременно для

всех видов страхования. Если же застраховать имущество и ответственность у разных страховщиков, можно сбалансировать страховой портфель, обеспечить высокий уровень защиты и при этом сократить расходы на страхование.

Таблица 2. Условия предоставления страховой защиты (ОСАГО)

Страховая компания	Сервис страхования	Страховое покрытие, руб.	Стоимость полиса, руб.
Согласие	-денежное возмещение; -возмещение в виде ремонта; -доставка.	500000 руб.	4942
Ренессанс страхование	денежное возмещение; -возмещение в виде ремонта; -доставка.	75000 руб.	4118
Ингосстрах	денежное возмещение; -возмещение в виде ремонта; -доставка.	500000 руб.	4118
РЕСО	денежное возмещение; -возмещение в виде ремонта; -аварийный комиссар; -эвакуация; -доставка.	1000000 руб.	4530
Альфа-страхование	денежное возмещение; -возмещение в виде ремонта; -доставка.	600000 руб.	4942

*расчет стоимости предоставлен для автомобиля с мощностью двигателя 70-100 л.с.

Заключительный этап предполагает сравнение и корректировку параметров, в зависимости от которых происходит расчет стоимости страховой премии. Необходимо провести мониторинг условий страхования, которые, как правило, представлены на официальных сайтах страховых

организаций, проанализировать полученные данные и выбрать наиболее оптимальный вариант. Параметры, изменение которых позволит снизить стоимость страховки, представлены на рисунке:

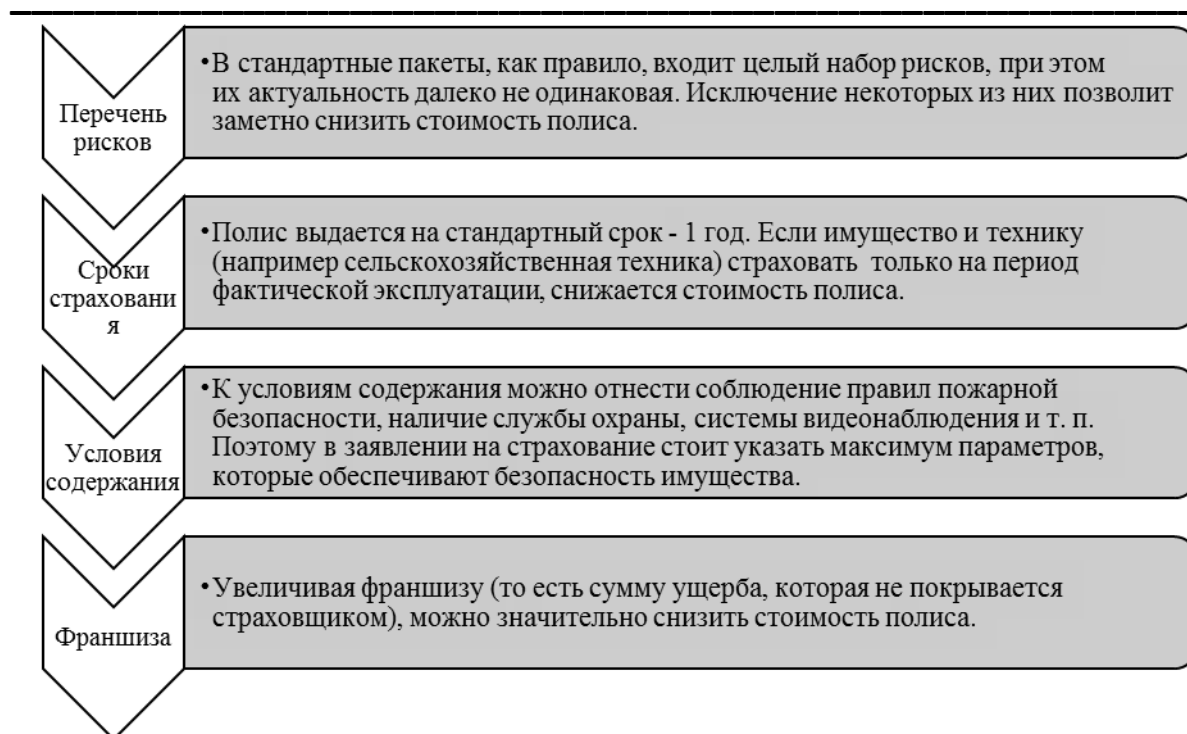


Рис. 6. Способы оптимизации параметров по страхованию

Несмотря на очевидное стремление руководства компании сократить величину расходов на страхование, не следует выбирать самые дешевые варианты из всех представленных на рынке. Зачастую такой подход приводит к значительным финансовым потерям в результате отказа в выплате возмещения со стороны стра-

ховщика. Наиболее верным решением в данной ситуации является формирование сбалансированного портфеля по договорам страхования, одновременно сочетающего качество и цену приобретаемых услуг.

Библиографический список

1. Брызгалов Д.В. Аквизиционные расходы страховых компаний: формы, методы расчетов и отражение в финансовой отчетности / Д.В. Брызгалов, А.А. Цыганов // Страховое дело. 2016. № 12 (285). С. 3-10.
2. Логвинова Т.И. Организация риск-ориентированного внутреннего контроля финансовых результатов в сельскохозяйственных предприятиях / Т.И. Логвинова, В.Г. Ширококов // Аудит. - 2018. - № 2. - С. 5-8.
3. Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств: Федеральный закон от 25.04.2002 N 40-ФЗ // www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_36528/
4. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации»: Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 33н ПБУ 10/99» // www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_12508/0463b359311dddb34a4b799a3a5c57ed0e8098ec/
5. Павлюченко Т.Н. Договор ипотечного страхования / Т.Н. Павлюченко // Пути реализации Федеральной научно-технической программы развития сельского хозяйства на 2017-2025 годы Материалы международной научно-практической конференции, посвященной 75-летию Курганской области. Под общей редакцией С.Ф. Сухановой. 2018. С. 1264-1267.
6. Павлюченко Т.Н. Учет расчетов между страховщиками по ОСАГО / Т.Н. Павлюченко // Все для бухгалтера. 2012. № 2 (266). С. 20-23.

7. Павлюченко Т.Н. Учет страхового возмещения по ОСАГО / Т.Н. Павлюченко // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. 2018. № 11 (443). С. 2-5.

8. Стафиевская М.В. Разработка учетно-аналитического обеспечения риск-менеджмента в условиях антикризисного управления: монография / М.В. Стафиевская. - Йошкар-Ола, 2017. – 180 с.

References

1. Bryzgalov D.V. Acquisition expenses of insurance companies: forms, methods of calculations and reflection in financial statements / Bryzgalov D.V., Tsyganov A.A.//Insurance business. 2016. No. 12 (285). Page 3-10.

2. Logvinova T.I. Organization risk - the focused internal control of financial results in the agricultural enterprises/T. I. Logvinova, V.G. Shirobokov//Audit. - 2018. - No. 2. - Page 5-8.

3. About obligatory insurance of civil liability of owners of vehicles: Federal law of 25.04.2002 N 40-FZ//www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_36528/

4. About the adoption of the Accounting regulation "Expenses of the Organization": Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation of 06.05.1999 N of 33 N of PBU 10/99"//www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_12508/0463b359311dddb34a4b799a3a5c57ed0e8098ec/

5. Pavlyuchenko T. N. The contract of mortgage insurance / Pavlyuchenko T. N. //Ways of implementation of the Federal scientific and technical program of development of agriculture for 2017-2025 Materials of the international scientific and practical conference devoted to the 75 anniversary of the Kurgan region. Under the general edition of S.F. Sukhanova. 2018. Page 1264-1267.

6. Pavlyuchenko T. N. Accounting of calculations between insurers for CMTPL / Pavlyuchenko T. N.//All for the accountant. 2012. No. 2 (266). Page 20-23.

7. Pavlyuchenko T. N. Accounting of insurance compensation according to CMTPL / Pavlyuchenko T. N.//Accounting in the budgetary and non-profit organizations. 2018. No. 11 (443). Page 2-5.

8. Stafiyevsckaya M.V. Development of registration and analytical providing a risk management in the conditions of crisis management / Stafiyevsckaya M.V.//Yoshkar-Ola, 2017.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Татьяна Николаевна Павлюченко – кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», почтовый адрес: г. Воронеж, ул. Мичурина, д. 1, e-mail: Pavlychenko_tn@mail.ru

Алена Юрьевна Бунина – кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», почтовый адрес: г. Воронеж, ул. Мичурина, д. 1.

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Tatyana N. Pavluchenko - Candidate of Economic Sciences, the associate professor of accounting and audit «Voronezh State Agrarian University », the postal address: Voronezh, Michurin St., 1, e-mail: Pavlychenko_tn@mail.ru

Alyona Y. Bunina - Candidate of Economic Sciences, the associate professor of accounting and audit «Voronezh State Agrarian University», the postal address: Voronezh, Michurin St., 1.

АНАЛИЗ ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО ПРОДУКЦИИ В ПТИЦЕВОДЧЕСКИХ ПРЕДПРИЯТИЯХ

Галина Ивановна Хаустова,
Елизавета Вячеславовна Маликова,
Анастасия Андреевна Шацких

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье рассмотрен важный аспект экономического анализа - анализ затрат на производство продукции в организациях. Проведена оценка элементов расходов на примере птицеводческого предприятия Воронежской области, анализ структуры затрат в процентном соотношении. Результатом работы является установление основных источников затрат предприятия в целях контроля и принятия управленческих решений.

Ключевые слова: затраты на производство, себестоимость, элементы затрат, материальные затраты, расходы на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизация, прочие затраты, птицеводство, факторный анализ затрат на оплату труда, пути сокращения затрат.

COST ANALYSIS FOR PRODUCTION OF PRODUCTS IN POULTRY FARMING ENTERPRISES

Galina I. Khaustova,
Elizaveta V. Malikova,
Anastasia A. Shatskikh

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article discusses an important aspect of economic analysis - cost analysis for the production of products in organizations. An assessment of the cost elements was carried out using the example of a poultry enterprise in the Voronezh Region, an analysis of the cost structure as a percentage. The result of the work is the establishment of the main sources of costs of the enterprise in order to control and make management decisions.

Keywords: production costs, cost, cost components, material costs, labor costs, social contributions, depreciation, other costs, poultry, factor analysis of labor costs, ways to reduce costs.

Затраты на производство и реализацию продукции считаются важной экономической категорией. Они являются неотъемлемой частью определения прибыли и рентабельности предприятия. Их величина характеризует результативность производственно-хозяйственной деятельности организации. Комплекс расходов проявляет главное воздействие на развитие абсолютно всех экономических характеристик каждого субъекта хозяйствования [1].

Одним из главных направлений по поводу улучшения финансовой работы любой компании считаются сокращение и оптимизация расходов. Для грамотного управления предприятием необходимо анализировать затраты, понесенные организацией, потому что информация о них кроется в основе принятия многочисленных управленческих решений [4].

В условиях рыночной экономики проблема сокращения расходов, образовавшихся в процессе производства и реа-

лизации продукции, является актуальной для организаций. Ключевыми условиями для конкурентноспособной продукции считаются высокое качество изготовленной продукции и низкие затраты на ее производство в отличие от других организаций. Потенциал уменьшения расходов на производство продукции существует на любом предприятии. Раскрыть его может помочь анализ основных показателей работы организации [2].

Если проводить неоднократно анализ затрат на производство продукции, то это даст возможность рациональному и эффективному использованию ресурсов предприятия.

ООО «Ряба» — один из крупнейших производителей яиц в Воронежской области. Предприятие было образовано в 2005 году в результате выкупа обанкротившейся Хохольской птицефабрики. Производство качественных яиц — главная задача для этого предприятия.

При организации бухгалтерского учета, процессе создания и оформления документов в ООО «Ряба» главные принципы соответствуют Положениям по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации. Кроме того, принимаются во внимание отраслевые характеристики ООО «Ряба». Все показатели, а также расчеты по ним произведены по отрасли животноводства.

Источниками информации послужили данные бухгалтерского учета и отчетности, а также первичной и сводной документации по учету затрат и выходу продукции.

Нами был проведен анализ затрат на основное производство по следующим элементам затрат: 1) материальные затраты; 2) затраты на оплату труда; 3) отчисления на социальные нужды; 4) амортизация; 5) прочие затраты.

Рассмотрим структуру затрат в разрезе элементов и их удельный вес в таблице 1.

Таблица 1. Затраты на производство в ООО «Ряба» за период 2015-2016гг., тыс. руб.

№	Показатели	2015 год		2016 год		Отклонения (+, -)	
		тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	проц.пункт.
1	Материальные затраты	236 633	68,84	328 854	73,36	92 221	4,52
2	Расходы на оплату труда	31 077	9,04	33 359	7,44	2 282	-1,60
3	Отчисления на социальные нужды	9 700	2,82	10 307	2,30	607	-0,52
4	Амортизация	39 405	11,46	40 420	9,02	1 015	-2,44
5	Прочие затраты	26 917	7,83	35 363	7,89	8 446	0,06
6	Итого по элементам	343 732	100,00	448 303	100,00	104 571	0,00

Анализ структуры затрат в разрезе элементов показал, что наибольший удельный вес приходится на материальные затраты. В 2016 и 2015 годах он составляет 73,36% и 68,84% соответственно. Отклонение составило 4,52 процентных пункта. Это говорит нам о том, что удельный вес таких затрат является значительным для производства продукции и предприятию следует проводить их экономию для того, чтобы обеспечить снижение себестоимости продукции. Выполняя такую

рекомендацию, организация сможет повысить рентабельность и увеличить прибыль.

Таким образом, в отчетном году материальные затраты в ООО «Ряба» достигают 328 854 тыс. руб. Это на 92 221 тыс. руб. больше суммы, потраченной на эти же затраты в 2015 году. В 2015 году они составляли 263 633 тыс. руб. Отмечен их рост в динамике.

На данном предприятии материальными затратами являются средства защи-

ты животных, корма покупные или собственного производства, затраты на нефтепродукты, запасные части, строительные материалы, расходы на электроэнергию и т.п. Как правило наибольший удельный вес приходится на корма, затраты на которые необходимо тщательно контролировать.

Следующим элементом затрат по величине является амортизация. В 2016 году ее величина сократилась на 2,44 процентных пункта и составила 9,02% относительно всех затрат за этот год. Расходы на нее достигают 40 420 тыс. руб. в 2016 году, а в 2015 году были на уровне 39 405 тыс. руб. (11,46%). Разница в этот период составляет 1 015 тыс. руб. и оказывается больше в отчетном году. На данном предприятии амортизация объектов основных средств начисляется линейным способом.

Если говорить о расходах на оплату труда, то их удельный вес изменился на

Таблица 2. Среднегодовая заработная плата в ООО «Ряба» за 2016–2015гг.

Год	Расходы на оплату труда (тыс. руб.)	Численность (чел.)	Среднегодовая заработная плата 1-го рабочего (руб.)
2015	31 077	185	167 983,78
2016	33 359	193	172 844,56

Исходя из проделанных расчетов, можно сделать заключение о том, что на рост расходов, понесенных предприятием на оплату труда сотрудников, повлиял не один фактор (увеличения кадров на предприятии). Вторым фактором является повышение самой заработной платы за эти годы.

Проведем факторный анализ фонда заработной платы. Расходы на оплату труда зависят от двух факторов: численности работников и средней заработной платы одного работника на предприятии. Проведем факторный анализ с использованием приема цепных подстановок.

$$\text{ФЗП} = \text{Ч} * \text{ГЗП}, \quad (1)$$

где: ФЗП- фонд заработной платы;

Ч-численность работников на предприятии;

ГЗП- годовая заработная плата 1-го работника.

1,60 процентных пункта в пользу уменьшения, а если сравнивать размер затрат по отчислениям на социальные нужды, то они уменьшились на 0,52%.

Более подробно рассмотрим расходы на оплату труда. Так, в 2016 году их размер достиг 33 359 тыс. руб. (2015 год - 31 077 тыс. руб.). При этом затраты в этот период возросли на 2 282 тыс. руб. Одним из факторов такого роста затрат может являться увеличения кадров на предприятии. В 2016 году количество рабочих составляло 193 человека, а в 2015 году – 185 человек.

Исходя из этих данных, сделаем расчет среднегодовой заработной платы одного рабочего в следующей таблице, для того чтобы проанализировать и оценить динамику ее размера.

$$\text{ФЗП}_{2015} = \text{Ч}_{2015} * \text{ГЗП}_{2015} = 185 * 167983,78 = 31\,076\,999,3 \text{ (руб.)}$$

$$\text{ФЗП}_{\text{усл}} = \text{Ч}_{2016} * \text{ГЗП}_{2015} = 193 * 167983,78 = 32\,420\,869,54 \text{ (руб.)}$$

Следовательно, ФЗП за счет роста численности работников увеличился на 1343870,24руб.

$$\text{ФЗП}_{2016} = \text{Ч}_{2016} * \text{ГЗП}_{2016} = 193 * 172844,56 = 33\,359\,000,01 \text{ (руб.)}$$

Следовательно, ФЗП за счет роста среднегодовой зарплаты 1 работника увеличился на 938 530,54руб.

Оформим результаты расчетов в табличном виде (таблица 3).

Таким образом, в ООО «Ряба» Воронежской области расходы на оплату труда на 2282 тыс. руб., в том числе за счет роста численности работников в отчетном году по сравнению с базисным годом увеличились на 1344 тыс.руб., а за

счет роста среднегодовой зарплаты 1 работника - на 938 тыс. руб.

Таблица 3. Факторный анализ фонда заработной платы

Предприятие	Численность работников, чел.		Среднегодовая зарплата 1 работника, тыс.руб.		Расходы на оплату труда, тыс. руб			Отклонение(+,-)		
	2015г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	усл	2016 г.	все-го	в том числе за счет	
									числен. работн.	средне-год. зарпл.
ООО "Ряба"	185	193	167,98	172,84	31 077	32421	33 359	2 282	1 344	938

Существенным признаком в уменьшении себестоимости продукции и расходов считается увеличение производительности труда. С её подъемом уменьшаются затраты труда в расчете на единицу продукции, а вследствие этого, снижается и удельный вес заработной платы в структуре себестоимости. Считаем, что в том случае, когда рост производительности труда не будет сопровождать рост зарплаты, резервом снижения себестоимости будет являться положительное отклонение затрат на оплату труда за счет среднегодовой заработной платы одного работника.

Проанализировав следующий элемент затрат - отчисления на социальные нужды, можно сказать о том, что они возросли за счет увеличения кадров на предприятии.

Прочие затраты в 2016 году возросли на 8446 тыс. руб. и составили 35 363 тыс. руб. (7,89%) в отличие от 2015 года, в котором их сумма равна 26 917 тыс. руб. (7,83%).

Исходя из всего вышесказанного, можно сделать вывод, что на эффективность работы предприятия оказывает значительное влияние анализ затрат. В ходе него можно выявить главные источники затрат, причины их роста, а следовательно пытаться устранить их или хотя бы

уменьшить для того, чтобы предприятие могло рационально распределять расходы, связанные с производством продукции.

Тот элемент затрат, который будет занимать наибольший удельный вес в структуре себестоимости продукции произведенной в птицеводческих организациях и не только, станет оказывать наибольшее влияние на ее изменение. В рассматриваемой организации наибольшим удельным весом являются такие затраты как: затраты на оплату труда, амортизация, материальные затраты. Исходя из этого, на первый взгляд, даже незначительная экономия станет главным резервом уменьшения себестоимости и совокупной суммы затрат в организации [3].

При рассмотрении материальных расходов, было выявлено, что самую большую долю охватывают затраты на приобретение кормов. Полагаем, что уменьшения данных расходов без вреда для производственного процесса в ООО «Ряба» возможно достигнуть посредством перехода на наиболее дешевые корма (без ухудшения качества кормления) в рационах кормления и применения кормов собственного производства.

Рост производительности труда представляет собой значимый показатель при снижении себестоимости продукции и сокращении затрат. Именно это и способ-

ствует снижению расходов на оплату труда.

Также можно сказать, что помимо данных расходов на уровень себестоимости оказывают воздействие расходы на приобретение иной продукции сельского хозяйства. Одной из таких расходов является, например, закупка яиц для цели инкубатора. Для уменьшения себестоимости нужен поиск новых поставщиков более

доступного и высококачественного племенного материала [5].

Анализ затрат по элементам, выявил отклонения, а структура показала, что даже незначительное увеличение каких-либо затрат может значительно повлиять на расходы предприятие в целом.

Библиографический список

1. Афанасьева М.А. Анализ себестоимости продукции животноводства и определение резервов ее снижения / М.А. Афанасьева, Е.Б. Панина // Молодежный вектор развития аграрной науки: Материалы 67-й научной студенческой конференции. - 2016. - С. 13-18.
2. Лихачева Т.Н. Влияние использования трудовых ресурсов как важнейшего элемента производственного потенциала на результаты хозяйственной деятельности сельскохозяйственных организаций / Т.Н. Лихачева, Г.И. Хаустова // Сборник: Актуальные проблемы социально-экономического развития экономических систем : Материалы V Всероссийской научно-практической конференции. Ответственный за выпуск: В.В. Сыроижко; Редколлегия: С.В. Семененко, В.В. Сыроижко, Л.П. Гусева, Н.В. Грищенко, Н.А. Серебрякова, О.Е. Фарберова. - 2015. - С. 169-173
3. Сурков И.М. Зернопроизводство региона: анализ состояния, резервы роста / И.М. Сурков, Г.И. Хаустова; Под редакцией И. М. Суркова, Г. И. Хаустовой. - Воронеж, 2006.— 153 с.
4. Сурков И.М. Приоритетное развитие животноводства: поиски и проблемы И.М. Сурков, Л.Н. Капустина // Сборник: Экономический кризис России: социально-экономический, правовой и гуманитарный аспекты материалы региональной межвузовской научно-практической конференции. Редколлегия: Бакланов И.О., Кочетов В.И., Золотарев А.С., Панищева Л.И., Золототрубова Н.Н., Лелеков В.Н., Зиньков С.Н. - 2009. - С. 84-88.
5. Шатохина Л.А. Методы учета затрат и расчета себестоимости продукции / Л.А. Шатохина // Финансовый вестник. – 2011. - №2(24). – С.58-63.

References

1. Afanasyeva M. A. Analysis of the cost of livestock production and determination of reserves for its reduction / Afanasyeva M. A., Panina E. B. // Youth vector of development of agricultural science: Materials of the 67th scientific student conference. - 2016. - P. 13-18.
2. Likhacheva T. N. The impact of the use of labor resources as an important element of the production potential on the results of economic activity of agricultural organizations / T. N. Likhacheva, G. I. Khaustova // Collection: Actual problems of socio-economic development of economic systems : Proceedings of the V all-Russian scientific-practical conference. Responsible parties: Vladimir Syroezhko; editorial Board: V. S. Semenenko, V. V. Syroezhko, L. P. Guseva, N. In. Grishchenko, N.. Serebryakova, O. E. Farberov. - 2015. - P. 169-173
3. Surkov I. M. Grain Production in the region: analysis of the state, growth reserves / I. M. Surkov, G. I. Khaustova; Edited by I. M. Surkov, G. I. Khaustova. - Voronezh, 2006. 153 p.
4. Surkov I.M. Priority development of livestock: search and problems I.M. Surkov,

L.N. Kapustina // Collection: The Economic Crisis Russia: Socio-Economic, Legal and Humanitarian Aspects Materials of the Regional Intercollegiate Scientific and Practical Conference. Editorial board: Baklanov I.O., Kochetov V.I., Zolotarev A.S., Panischeva L.I., Zolotrubova N.N., Lelekov V.N., Zinkov S.N. - 2009. - pp. 84-88.

5. Shatokhina L. A. Methods of cost accounting and calculation of cost of production / L. A. Shatokhina // Financial Vestnik. – 2011. - №2(24). – P. 58-63.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ **Принадлежность к организации**

Галина Ивановна Хаустова – кандидат экономических наук, доцент кафедры экономического анализа, статистики и прикладной математики ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», г. Воронеж, Российская Федерация, E-mail: h-galina@yandex.ru

Елизавета Вячеславовна Маликова - студент бакалавриата экономического факультета ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», г. Воронеж, Российская Федерация, E-mail: liza.malikova.98@mail.ru

Анастасия Андреевна Шацких - студент бакалавриата экономического факультета ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», г. Воронеж, Российская Федерация, E-mail: n.schatzkih2016@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS **Affiliations**

Galina I. Khaustova - Candidate of Economic Sciences, associate Professor, Department of Economic Analysis, Statistics and Applied Mathematics, Voronezh State Agrarian University, Voronezh, Russian Federation, E-mail: h-galina@yandex.ru

Elizaveta V. Malikova – bachelor student of Economics Faculty of the Voronezh State Agrarian University, Voronezh, Russian Federation, E-mail: liza.malikova.98@mail.ru

Anastasiya An. Shatskikh - bachelor student of Economics Faculty, Voronezh State Agrarian University, Voronezh, Russian Federation, E-mail: n.schatzkih2016@yandex.ru

ОСОБЕННОСТИ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДОХОДОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ И ПОРЯДОК ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ВЫЧЕТОВ, СКИДОК И ЛЬГОТ В США

**Евгения Ивановна Сушкова,
Ольга Викторовна Улезько**

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье изложены особенности налогообложения доходов физических лиц и порядок предоставления вычетов, скидок и льгот в США. Проведен сравнительный анализ США и РФ в отношении налоговых поступлений в бюджеты соответствующих уровней.
Ключевые слова: подоходный налог с физических лиц, США, Российская Федерация.

FEATURES OF TAXATION OF PERSONAL INCOME AND THE PROCEDURE FOR PROVIDING DEDUCTIONS, DISCOUNTS AND BENEFITS IN THE UNITED STATES

**Evgenia I. Sushkova
Olga V. Ulezko**

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article summarizes the features of taxation of personal income and the procedure for providing deductions, discounts and benefits in the United States. The comparative analysis of the USA and the Russian Federation concerning tax receipts in budgets of corresponding levels is carried out.

Keywords: personal income tax, USA, Russian Federation.

В Российской Федерации физические лица при уплате подоходного налога имеют право на налоговые вычеты (стандартные, социальные, инвестиционные, имущественные, профессиональные, а также вычеты при переносе на будущие периоды убытков от операций с ценными бумагами и операций с производными финансовыми инструментами и вычеты при переносе на будущие периоды убытков от участия в инвестиционном товариществе), если выполняются определенные условия.

В России действует плоская шкала налогообложения, т.е. независимо от уровня дохода все налогоплательщики - физические лица уплачивают налог по

единой ставки – 13 % (для резидентов РФ)[3].

Большой интерес вызывает рассмотрение особенностей налогообложения доходов физических лиц в зарубежных странах и порядка предоставления вычетов, скидок и льгот, а именно в США.

Из таблицы 1, приведенной ниже, мы видим, что большую часть доходов федерального бюджета составляют доходы от подоходного налога с физических лиц (2018г. – 50,6%) и социальные и пенсионные отчисления (2018 г. – 35,2%), а на налог на прибыль корпораций и акцизы приходится лишь 6,1 % и 2,9 % соответственно (по данным 2018 г.). В РФ ситуация обстоит иначе подоходный налог на уровне с налогом на прибыль организаций,

налогом на добавленную стоимость, налогом на добычу полезных ископаемых является главным бюджетобразующим налогом.

Следует отметить, что значительную роль в формировании бюджета США ока-

зывают прямые налоги (индивидуальные подоходные налоги и налоги на прибыль корпораций), роль косвенных налогов имеет наименьшую значимость.

Таблица 1. Структура и динамика источников доходов федерального бюджета США за 2014 - 2018 гг., млрд. долл. США/%

Вид дохода	2014 г.		2015 г.		2016 г.		2017 г.		2018 г.	
	млрд. долл.	уд. вес, %	млрд. долл.	уд. вес, %	млрд. долл.	уд. вес, %	млрд. долл.	уд. вес, %	млрд. долл.	уд. вес, %
Подоходный налог с физических лиц	1394	46,2	1540	47,4	1546	47,3	1587	47,9	1683	50,6
Налог на прибыль корпораций	320	10,6	343	10,6	299	9,2	297	9,0	204	6,1
Социальные и пенсионные отчисления	1023	33,9	1065	32,8	1115	34,1	1161	35,0	1170	35,2
Акцизы	93	3,1	98	3,0	95	2,9	83	2,5	94	2,9
Другие	189	6,3	201	6,2	212	6,5	186	5,6	175	5,3
Общий доход	3021	100	3249	100	3267	100	3316	100	3329	100

Согласно табл. 2 на подоходный налог с физических лиц в США приходится 8.3 % ВВП (по данным 2018 г.). В РФ доля подоходного налога с физических лиц в структуре ВВП составляет 3,52 % (по данным 2018 г.).

Таблица 2. Доля основных налогов федерального бюджета в структуре ВВП за 2012 - 2018 гг, %

Налог	Год						
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Подоходный налог с физических лиц	7,1	7,9	8,0	8,5	8,3	8,2	8,3
Налог на прибыль корпораций	1,5	1,6	1,9	1,9	1,6	1,5	1,0
Социальное страхование и пенсионное обеспечение	5,3	5,7	5,9	5,9	6,0	6,0	5,8
Акцизы	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,4	0,5
Другие	15,3	16,7	17,4	18,0	17,6	17,2	16,5

Особый интерес вызывает процедура установления резидентства физических лиц в Соединенных Штатах. Согласно налоговому законодательству США все граждане США и легальные резиденты считаются налоговыми резидентами

США. Для того, чтобы иностранцу стать резидентом США национальное законодательство предусматривает два критерия для определения резидентства:

- lawful permanent residents (статус законного постоянного жителя);

• substantial presence test (критерий «значительный срок пребывания»).

Статус законного постоянного жителя (lawful permanent residents) получают, как правило, держатели «грин-карты».

Иностранцы отвечают критерию «значительного срока пребывания» (substantial presence test) если их нахождение в США в течение текущего года соответствует двум условиям: во-первых, физическое лицо должно находиться не менее 31 дня в США в течение текущего года; во-вторых, их присутствие в США должно равняться или превышать 183 «расчетных» дня: за два предшествующих года и текущего вместе взятых. Расчетная процедура учитывает дни во втором предшествующем году как $\frac{1}{6}$, в первом предшествующем году $\frac{1}{3}$, а дни в текущем году как полные дни.

Соединенные Штаты Америки - федеративное государство. Конституцией США закреплено равное участие всех регионов в управлении страной. И в настоящее время, несмотря на то что полномочия Федерального правительства чрезвычайно широки, штаты имеют обширные права и возможности на региональном уровне[1]. Что и отражается на налоговой системе США.

Налоговые обязательства граждан и налоговых резидентов США зависят от трех факторов[1]:

- валового дохода;
- статуса для заполнения декларации (filing status);
- возраста налогоплательщика.

Рассмотрим основные элементы индивидуального подоходного налога (для граждан и легальных резидентов США)[1].

Согласно Кодексу внутренних доходов (Internal Revenue Code) объектом налогообложения выступает личный доход налогоплательщика, который в свою очередь подразделяется на следующие виды:

- валовый доход (gross income);

• очищенный валовый доход (adjusted gross income);

- облагаемый доход (taxable income).

Валовый доход включает: заработная плата, доходы от прироста капитала и убытки, доходы (за вычетом расходов) от любой предпринимательской деятельности, доходы от сдачи в аренду имущества, доходы от страхования жизни и договоров страхования, пенсии, призы и награды и т. д.

При расчете налогооблагаемого дохода граждане страны и легальные резиденты могут претендовать на определенные личные расходы в качестве вычетов. Допустимые вычеты разделены на две группы: «корректировки» и «детализированные вычеты». Очищенный валовый доход рассчитывается как валовый доход, уменьшенный на величину допустимых корректировок.

Ниже представлен перечень наиболее распространенных корректировок:

- торговые расходы;
- взносы на индивидуальный пенсионный счет (IRAs), личный пенсионный сберегательный план (retirement savings plan) до 5500 долл. США (по состоянию на 2018 год; 6000 долл. США 2019 год). Для налогоплательщиков старше 50 лет эти суммы увеличиваются на 1000 долл. США. Следует отметить, что если очищенный валовый доход превышает определенный уровень, то данный вычет не допускается;
- взносы в другие специальные пенсионные сберегательные планы (например, SEP, SIMPLE и Keogh plans) с учетом допустимых ограничений для самозанятых граждан;
- уплаченные алименты, если расторжение брака было заключено до 1 января 2019 года;
- утраченные проценты, при преждевременном снятии сбережений со срочных вкладов;
- и др.

После вычисления очищенного валового дохода граждане США и легальные резиденты могут претендовать или на

стандартные вычеты, или на определенные некоммерческие детализированные вычеты.

Перечень стандартных вычетов в РФ делится на две группы: стандартные вычеты на детей налогоплательщика и стандартные вычеты на самого налогоплательщика, в зависимости от статуса физического лица [2]. При этом, следует рассматривать стандартные вычеты в РФ И США, то следует отметить существенную разницу, которая состоит в том, что размер фиксированных стандартных вычетов в РФ не индексируется.

Стандартные вычеты – это фиксированная сумма, основанная на статусе для заполнения декларации и ежегодно корректируется с учетом инфляции табл. 3. Также законодательство Соединенных Штатов предполагает более высокий стандартный вычет для лиц (в т. ч. иностранцев-резидентов), являющихся слепыми, а также лиц старше 65 лет. По состоянию на 2019 г. для лиц, состоящих в браке стандартный вычет увеличивается на 1300 долл. США, для одиноких дополнительный стандартный вычет составляет 1650 долл. США. А если лицо является слепым и возраст его составляет 65 лет и старше, то стандартный вычет может быть увеличен в двое.

Таблица 3. Стандартные вычеты для граждан США и легальных резидентов за 2016-2019 гг., долл. США

Статус	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Лицо, не состоящее в браке	6300	6350	12000	12200
Супружеская пара, заполняющая совместную декларацию или вдовы (вдовцы)	12600	12700	24000	24400
Супруги, подающие отдельные декларации	6300	6350	12000	12200
Глава семьи	9300	9350	18000	18350

Стандартные вычеты – это фиксированная сумма, основанная на статусе для заполнения декларации и ежегодно корректируется с учетом инфляции табл. 3.

Часть возможных детализированных вычетов представлена ниже:

- медицинские расходы;
- государственные и местные подоходные налоги на доходы, недвижимость и личное имущество и т. д. Вычет по всем приведенным налогам имеет ограничение не более 10 тыс долл. США;
- взносы, осуществляемые в квалифицированные благотворительные организации США (с учетом ограничения, основанного на размере очищенного валового дохода);
- убытки, понесенные в результате кражи или несчастного случая, если каждый убыток превышает 100 долл. США, а общий убыток превышает 10 % от очищенного валового дохода;
- другие различные вычеты, такие как профсоюзные сборы, невозмещенные коммерческие расходы сотрудников, убытки от несчастных случаев, связанные с приносящем доходом имуществом (в пределах лимитов), а также сборы за подготовку налоговой декларации при условии, что эти вычеты в общей сложности превышают 2 % от очищенного валового дохода.

Также налоговым законодательством США предусмотрен необлагаемый минимум (personal exemption) в размере 4050 долл. США (по данным 2016 и 2017 года). В соответствии с нововведениями,

начиная с 2017 года личный вычет подлежит поэтапной отмене для лиц, имеющих определенный уровень дохода.

Подводя итоги, следует выделить особенности индивидуального подоходного налогообложения в США:

- прогрессивный характер налогообложения;
- при уплате индивидуального подоходного налога важное значение приобретает статус для заполнения декларации;
- наличие разнообразных вычетов, скидок и льгот;
- частое изменение законодательства в отношении ставок налогообложения;
- дискретность налоговых начислений – каждая более высокая ставка применяется лишь к строго определенной части налогооблагаемой суммы.

Проводя сравнительный анализ порядка администрирования индивидуаль-

ного подоходного налогообложения в РФ и США, наблюдаются как сходства, так и существенные различия, которые отражают внутриполитические аспекты изучаемых государств.

Так, например, принципиальным отличием является метод налогообложения в США и в РФ. В странах с высоким уровнем экономического развития применяется прогрессивный метод налогообложения индивидуальных доходов. Кроме того, в этих странах в составе стандартных вычетов применяется необлагаемый минимум. В России НДФЛ исчисляет по плоской шкале и применяются достаточно скромного размера стандартные вычеты. Данные недостатки компенсируются невысокой ставкой налога по сравнению с другими странами.

Библиографический список

1. Лыкова Л. Н. Налоговые системы зарубежных стран: учебник для бакалавриата и магистратуры / Л. Н. Лыкова, И. С. Букина. – М.: Изд-во Юрайт, 2017. – 429 с.
2. Маслова, И.Н. Администрирование подоходного налогообложения в России и США / И.Н. Маслова, А.Г. Казмин // Международный бухгалтерский учет. 2013. – № 22 (268). – С. 36-43.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) : Федеральный закон №117-ФЗ : [принят Государственной думой 05 августа 2000 года] (ред. от 29.09.2019) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.10.2019)). – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс». – Текст : электронный.

References

1. Lykova L. N. Tax systems of foreign countries: textbook for bachelor and master / L. N. Lykova, I. S. Bukina. Moscow: Yurayt Publishing house, 2017. – 429 p.
2. Maslova, I. N. Administration of income taxation in Russia and the USA / I. N. Maslova, A. G. Kazmin // International accounting. 2013. - No. 22 (268). Pp. 36-43.
3. The tax code of the Russian Federation (part two): Federal law No. 117-FZ: [adopted by The state Duma on August 05, 2000] (ed. of 29.09.2019) (with ed. and extra, Intro. effective from 01.10.2019)). - Access from the Internet.- legal system "ConsultantPlus". - Text: electronic.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ Принадлежность к организации

Евгения Ивановна Сушкова – магистрант экономического факультета, профиль Корпоративный финансовый менеджмент, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: Moscow777K@yandex.ru

Ольга Викторовна Улезько - кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», почтовый адрес: 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, e-mail: arle4@rambler.ru.

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Evgenia I. Sushkova - master student of Economics, corporate financial management profile, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: Moscow777K@yandex.ru

Olga V. Ulezko - Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Finance and Credit, "Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great", postal address: 394087, Russia, Voronezh, st. Michurina, 1, e-mail: arle4@rambler.ru.

ОСОБЕННОСТИ УЧЕТНОЙ СИСТЕМЫ ЗАТРАТ И КАЛЬКУЛИРОВАНИЯ СЕБЕСТОИМОСТИ ПРОДУКЦИИ ОТРАСЛИ РАСТЕНИЕВОДСТВА

**Сергей Владимирович Воробьев,
Анастасия Андреевна Шацких**

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В современных условиях деятельность на предприятии должна основываться на использовании эффективных инструментов управления затратами и калькулирования себестоимости продукции. Исследование данных процессов крайне важно на предприятиях в сфере растениеводства, поскольку от них зависит конкурентоспособность на рынке. Данная статья раскрывает сущность этих характеристик и отмечает их значимость в целом для компании.

Ключевые слова: прибыль, продажа продукции, калькулирование себестоимости, продукция растениеводства, издержки, расходы.

FEATURES OF THE ACCOUNTING SYSTEM OF EXPENSES AND CALCULATION OF PRODUCTION COSTS CROP PRODUCTION

**Sergey V. Vorobyov
Anastasia A. Shatskikh**

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

In modern conditions activity at the enterprise has to be based on use of effective tools of management of expenses and calculation of cost price of production. The study of these processes is extremely important in enterprises in the field of crop production, because they depend on the competitiveness of the market. This article reveals the essence of these characteristics and notes their importance for the company as a whole.

Keywords: profit, sale of products, cost calculation, crop production, costs, expenses.

Главной целью любого предприятия в условиях рынка является увеличение прибыли от продажи продукции. Однако, данный процесс не может быть достигнут абсолютно, поскольку его сдерживают издержки производства и спроса на изготавливаемую продукцию. Общеизвестно, что издержки представляют собой главный и наиболее значимый показатель ограничения прибыли, но одновременно и характеристику, которая воздействует на степень и масштаб объема продукции и становление ценовой политики предприятия. Очевидно, что руководство должно при принятии решений ориентироваться

на тенденции издержек производства и их количество в перспективе.

Учитывая тесную взаимосвязь системы управления затратами с бухгалтерским учетом все большую актуальность приобретает процесс выбора наиболее эффективного способа учета затрат и калькулирования себестоимости на предприятиях сельскохозяйственного назначения, который бы демонстрировал всю необходимую информацию о затратах и требования, которые предъявляются к качеству информации в системах управленческого и финансового учета.

Стоит заметить, что на сельскохозяйственных предприятиях при производстве продукции растениеводства в учете существуют особенности, которые порождаются спецификой данной отрасли.

Так, основными особенностями учета затрат в области производства продукции растениеводства считаются:

потребность в распределении совокупных расходов между технологическими аспектами производства нескольких разновидностей продукции;

поэтапная реализация наиболее значимых процессов в производстве и высокий уровень незавершенного производства.

К объектам учета затрат на предприятии растениеводства относятся следующие: [1]:

- сельскохозяйственные культуры либо отдельные разновидности таких культур;
- отдельные сельскохозяйственные труды;
- определенные затраты, которые необходимо распределять;
- прочие объекты.

Рассмотрим содержание учета каждого из объектов.

В ситуациях, когда затраты возможно отнести непосредственно на ту или иную культуру под урожай текущего года, их принимают к учету на счетах объектов учета затрат по культурам. Наряду с этим важно помнить о возможности выхода от различных сельскохозяйственных культур сразу нескольких наименований продукции.

Принято выделять три разновидности продукции, а именно: основная, сопряженная и побочная.

В качестве основной продукции подразумевают продукцию, которая порождает начало процесса возделывания самой культуры. Например, от зерновой культуры в качестве основной продукции будет признано непосредственно зерно.

Второй группой объектов является учет затрат по осуществляемым работам в сельскохозяйственной сфере. Так, в каче-

стве примера по ним можно назвать расходы на посев различных зерновых культур и прочие схожие труды.

В содержании третьей группы принимаются к учету затраты, относящиеся к различным объектам учета, а, следовательно подлежащие распределению на них. Например, это могут быть затраты по орошению, осушению.

К четвертой группе могут быть отнесены затраты по кормопроизводству и ряд других.

При грамотном и рациональном учете затрат на производство продукции появляется возможность анализа эффективности сельскохозяйственных культур, проведения контроля исполнения заданий и определения неиспользованных резервов снижения себестоимости и увеличения рентабельности отдельных видов сельскохозяйственной продукции [2].

Итак, считаем важным заметить основные особенности, которые должны учитываться при подсчете затрат и калькулирования себестоимости продукции в сфере растениеводства:

1) проведение учета издержек производства осуществляется таким образом, чтобы существовала возможность ежемесячного обобщения затрат на отдельные виды работ по культурам или однородным группам, а в конце года была возможность установить себестоимость собранной продукции по факту;

2) себестоимость зерна, кормов и продукции других культур определяют по окончании сбора урожая, преимущественно в конце года. Так, например, продукция промышленных предприятий преимущественно калькулируется каждый месяц;

3) оприходование и списание продукции в течение года происходит по плановой себестоимости, корректировка осуществляется по фактической себестоимости только после составления отчетных калькуляций по окончании года; в том числе списание кормов и семян с урожая текущего года на расходы осуществляется по плановой себестоимости с

последующей корректировкой по фактической себестоимости.

Принимая во внимание указанные особенности, большинство специалистов отмечают важность применения для сферы растениеводства нормативного метода учета затрат и установления себестоимости продукции.

Так, они аргументируют это тем, что указанный метод учета затрат в большей мере готов удовлетворить требования, которые предъявляются к управленческому учету с точки зрения оперативности и контроля за расходами.

В сущности данного метода заложена нормативная себестоимость. Подобная основа помогает более качественно анализировать особенности производства и мягко его регулировать, принимая важнейшие стратегические решения по управлению производством. Нормативная себестоимость рассчитывается каждый месяц, принимая для расчета существующие нормы сырья и материалов, а также расходы на труд и нормативы механизированных работ [3].

На предприятиях по производству и реализации продукции растениеводства имеет смысл формировать нормативы затрат на производство продукции в технологических картах по выращиванию каждой отдельной разновидности продукции. Что касается определения состава кормов в животноводстве важно активнее использовать определенные рационы на откорм животных.

Основываясь на сведениях нормативной калькуляции создаются документы на выдачу сырья и материалов, посредством которых представляется возможным предотвратить перерасход материалов и тем самым добиться уменьшения расходов.

Расходы, которые признаны сверхнормативными важно закреплять и учитывать в специальной документации. В последующем подобная документация поможет проанализировать причины появления таких расходов и пути ликвидации и сокращения подобных расходов.

Кроме того, сельскохозяйственные производители анализируя себестоимость каждой отдельной разновидности продукции, имеют возможность сравнивать цены на рынке по данному виду продукции.

Стоит справедливо заметить, что на практике нормативный метод в чистом виде не применяется по следующим причинам, а именно:

1) слишком продолжительный производственный процесс. Так, на предприятиях растениеводства он начинается в одном году, а заканчивается лишь в следующем;

2) отсутствие возможности точного расчета выход продукции, в связи с изменчивыми погодными условиями и спецификой жизненного цикла продукции;

3) отсутствие ритмичности выхода продукции.

Для стабильного, постоянного контроля за существующими расходами важно сформировать ежемесячную нормативную калькуляцию. В то же время при отсутствии квалифицированных специалистов, их большой загруженности, малой ритмичности списания расходов и невозможности точного предсказания выхода продукции результаты контроля являются достаточно низкими.

Мнение об универсальности нормативного метода можно считать достаточно противоречивым. Полагаем, что в отрасли сельского хозяйства, а в особенности в растениеводстве, более рационально использовать попредельный метод учета. Так, при применении данного метода учет затрат производится не только по отдельным объектам производства, но и в пределах каждого объекта в аспекте технологических границ.

Однако, указанные выше методы не в полной мере могут удовлетворить потребности руководства. Исходя из этого для внутренней отчетности целесообразней применять метод учета затрат директ-костинг. Так, указанный метод предоставит возможность установить самые рентабельные виды продукции и утверждать

необходимые решения по их производству.

Кроме того, актуален метод учета по секторам ответственности для осуществления контроля деятельности структурных подразделений на сельскохозяйственных предприятиях. Применение указанного метода предоставит возможность увеличить точность и достоверность калькуляционных расчетов.

Итак, очевидно, что в процессе реализации отдельных процессов производ-

ства сельскохозяйственной продукции важно принимать во внимание их особенности, а также используемый вид управления предприятием.

Грамотно осуществляемый учет затрат и калькулирования себестоимости продукции растениеводства позволит достоверно собрать информацию о количестве и цене получаемой продукции в результате.

Библиографический список

1. Ивашкевич В.Б. Бухгалтерский управленческий учет: учебник. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Магистр: ИНФРА-М, 2015. 448 с
2. Игошина Ю.А. Направления совершенствования методов учета затрат и калькулирования себестоимости продукции растениеводства / Ю.А. Игошина // Развитие современной науки: теоретические и прикладные аспекты: сборник статей студентов, магистрантов, аспирантов, молодых ученых и преподавателей, 2016. № 5. С. 45-49.
3. Лисович Г.М. Бухгалтерский (управленческий) учет в сельском хозяйстве: Учебное пособие / Г.М. Лисович, И.С. Шутова. М.: Вузовский учебник. НИЦ ИНФРА-М, 2013. 168 с.

References

1. Ivashkevich, V. B. Accounting administrative account: the textbook. 3-e ed. - M.: Master: INFRA-M, 2015. 448 p.
2. Directions of improving methods of cost accounting and costing of crop production / Yu. A. Igoshina // Development of modern science: theoretical and applied aspects: collection of articles of students, undergraduates, graduate students, young scientists and teachers, 2016. No. 5. P. 45-49.
3. Lisovich G. M. Accounting (management) accounting in agriculture: Textbook / G. M. Lisovich, I. S. Shutova. M.: University textbook. NITS INFRA-M, 2013. 168 PP.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Сергей Владимирович Воробьев - доцент, кандидат экономических наук, кафедра бухгалтерского учета и аудита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», г. Воронеж, Российская Федерация, E-mail: vsv47@mail.ru

Анастасия Андреевна Шацких - студент бакалавриата экономического факультета ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», г. Воронеж, Российская Федерация, E-mail: n.schatzkih2016@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Sergey V. Vorobiev - associate Professor, candidate of economic Sciences, Department of accounting and audit, Voronezh state agrarian University, Voronezh, Russian Federation, E-mail: vsv47@mail.ru

Anastasia A. Shatskikh - bachelor's student of the faculty of Economics, Voronezh state agrarian University, Voronezh, Russian Federation, E-mail: n.schatzkih2016@yandex.ru

ДИНАМИКА ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В АРМЕНИИ**Лилит Арменовна Матевосян**

(Научный руководитель - доцент А. Г. Матинян)

Национальный аграрный университет, Армения, г. Ереван

Внешние и внутренние инвестиции имеют жизненно важное значение для экономического развития страны. Рост или снижение инвестиций показывает, насколько открыта, гибка и устойчива экономика для бизнес - среды. В Армении основные инвестиции осуществляются в реальный сектор, т. е. в форме капитальных вложений, в основном на рынках товаров и услуг и средств производства. В Армении нет развитого финансового рынка. Несмотря на условия, созданные для иностранных инвестиций, в Армении существуют внутренние и внешние проблемы, которые препятствуют увеличению прямых иностранных инвестиций (ПИИ), поэтому мы должны проанализировать инвестиционный климат в Армении и государственную политику по привлечению ПИИ, попытаться улучшить инвестиционную среду и эффективность политики, что расширит возможности для привлечения инвестиций.

Ключевые слова: иностранные инвестиции, экономический профиль, инвестиционные стимулы, конкурентоспособность, прямые иностранные инвестиции (ПИИ).

DYNAMICS OF FOREIGN INVESTMENTS IN ARMENIA**Lilit A. Matevosyan**

(Scientific supervisor - associate professor A. G. Matinyan)

National Agrarian University, Armenia, Yerevan

External and internal investments are vital for the economic development of the country. Growth or decline in investment shows how open, flexible and sustainable the economy is for the business environment. In Armenia, the main investments are made in the real sector, i.e. in the form of capital investments, mainly in the markets for goods and services and means of production. There is no developed financial market in Armenia. Despite the conditions created for foreign investment, there are internal and external problems in Armenia that prevent the growth of FDI. That is why we need to analyze the investment climate in Armenia and the state policy on attracting FDI, try to improve the investment environment and policy efficiency, which will expand opportunities for attracting investment.

Keywords: foreign investment, economic profile, investment incentives, competitiveness, foreign direct investment (FDI).

С 2015-2017 прямые иностранные инвестиции в Армении снизились на 48 %. С 2011-2017 ПИИ в основном были внедрены в инфраструктуре, такой как энергетика, телекоммуникации, горнодобывающая промышленность, перерабатывающая промышленность.

Деловая и торговая политика Армении оценивается международными организациями как самая открытая в СНГ. Нет ограничений на ввоз и вывоз, на приобретение недвижимости, на денежные переводы. Отсутствие экспортных барьеров для армянского производителя означает

свободный доступ в емкий потребительский рынок СНГ. На первый взгляд, это является мощным преимуществом и рычагом для Армении, но закрытые границы с двумя соседними государствами влекут за собой высокие транспортные расходы. Налоговые ставки в Республике Армения (РА) по сравнению с другими развивающимися и развитыми странами характеризуются низкими уровнями.

Сам процесс привлечения ПИИ довольно трудный и важно учитывать не только политику, проводимую Арменией, но и анализировать показатели глобальных экономических институтов, которые прямо или косвенно влияют на успешность участия страны в вовлечении иностранных инвестиций [3, стр. 274]. Армения занимает 97-е место из 134 стран, в то время как Азербайджан - 69-е, Турция - 63-е, Ирландия - 22-е, а Чешская Республика - 33-е. Также было ухудшение в старте бизнеса. Армения заняла 41-е место в этом индексе в 2014 году и 44-е в 2015 году, то есть на три градуса меньше, а запуск бизнеса упал с 47 до 66-го места.

Несмотря на все это, в Армении стремительно развивается туризм, IT и ряд других сфер. Здесь можно выделить индустрию туризма как конкурентное преимущество экономики Армении. Туризм - сфера, которая развивается вместе с экономическим развитием. Но это не связано с долгосрочными потребностями развития страны. Тем не менее, Армения может достичь значительных успехов в этих областях, инвестируя в улучшение инфраструктуры и предлагая инвестиционные стимулы для инвесторов.

Германия в основном инвестировала в производство основных металлов, Кипр

в области добычи полезных ископаемых, основных металлов и оптовой торговли, Объединенные Арабские Эмираты в области розничной торговли и электрооборудования, Аргентина в области сельского хозяйства и воздушного транспорта, а также Канада в качестве продуктов питания и табачных изделий. Инвестиции в основном были направлены в обрабатывающую промышленность (35,3 млрд. драм или 73,9 млн. долларов США), в розничную и оптовую торговлю (13,1 млрд. драм или около 27,4 млн. долларов США), в горнодобывающую промышленность (11,8 млрд. драм или около 24,7 млн. долларов США) и в область информации и связи (11,5 млрд. драм или около 24,0 млн. долларов США).

В качестве основного фактора, влияющего на привлекательность инвестиционной сферы, важно отметить оценку рисков Армении. Согласно оценкам ONDD (Бельгийской экспортно-кредитной организации), краткосрочные и долгосрочные риски в Армении от 1-7 оцениваются, соответственно, 2 и 6, что, конечно, является плохим результатом, риск войны в Армении оценивается в 4, что отражено в таблице 1.

Рассмотрим несколько стран, их показатели, успехи, зафиксированные в привлечении иностранных инвестиций, после чего сможем делать выводы и предложить варианты развития Армении в той же области. Находим целесообразным использовать успешный опыт Ирландии и Чешской Республики в первую очередь, а также показатели, зарегистрированные Литвой, Словенией, Индией и рядом других стран в той же области (таблица 2).

Таблица 1. Оценка рисков в РА

Политический риск		Военные риски	Государственный риск
Краткосрочный период	Продолжительный период		
2	6	4	3

По данным Всемирного банка, создание бизнеса в Чешской Республике в среднем длится 24 дня и требует около 960 долларов, а Ирландия входит в первую десятку практически по всем показателям. Для бизнеса как политические, так и экономические оценки являются благоприятными для этих стран. В 2008 Ирландия находится на 22 месте в мире конкуренции.

Политический и экономический риск в этих двух странах равен 1 (от 1 до 7), то есть они соответствуют минимальному пределу. С 1993 года чешское правительство приняло политику экономического развития, основанную на наукоемких отраслях и принимая во внимание нехватку финансовых ресурсов, оно начало активно предлагать ряд стимулов для привлечения иностранных инвестиций.

Например, инвесторы получили частичный или полный подоходный налог в течение десяти лет, что привело к созданию рабочих мест. Здесь чешское правительство сделало еще один важный шаг, предоставляя финансовую помощь каждому сотруднику в размере до 11500 долл. США и профинансировав приблизительно 75% расходов на обучение сотрудников. Инвесторам были предоставлены технически оснащенные участки по довольно низким ценам. Была создана также агентство по стимулированию инвестиций, которое функционировало независимо от других государственных учреждений и осуществляло принудительную регистрацию иностранных инвестиций, развитие промышленной инфраструктуры и другие функции.

Таблица 2.1. Показатели эффективности инвестиций по странам I

Показатели	Армения	Ирландия	Чехия	Индия	OECD
Легкость создания и поддержания бизнеса	44	7	75	122	—
Продолжительность начала бизнеса	66	5	86	121	—
Процедуры (количество)	9	4	8	13	5.8
Количество стартовых дней	18	13	15	30	13.4
Регистрация	5	82	65	105	—
Получение кредитов	28	12	43	28	—
Защита инвесторов	88	5	88	38	—
Сила защиты инвесторов (0-10)	5.0	8.3	5.0	6.0	—
Закрытие бизнеса	47	6	113	140	—
Средняя продолжительность бизнеса	1.9	0.4	6.5	10.0	—

Основным результатом этих реформ является впечатляющий рост ПИИ в 1993 году это было 654 миллиона долларов

США, а в 2007 году - 9 миллиардов долларов, то есть в 14 раз больше.

Пример Ирландии представляет для нас интерес в том смысле, что после рас-

пада у РА был тот же экономический профиль, что и в Ирландии в 1970-х годах, когда она была еще слабо развитой страной, а в 2005 году в результате исследования качество жизни в этой стране был объявлен лучшим в мире. Ирландия имела нерешенные территориальные проблемы с Великобританией, а рабочая сила покидала страну. Действительно, опыт Ирландии интересен тем, что она стала развитой страной всего за три десятилетия. В начале ирландское правительство пыталось

использовать преимущества меценатской политики, но стало ясно, что в Ирландии нет условий для стимулирования производства, как с точки зрения количества потребителей, так и со стороны средств производства. Кроме того, техническое вооружение и географическое положение не позволяли использовать преимущества Атлантического океана, а квалифицированная рабочая сила покидала страну.

Таблица 2.П. Показатели эффективности инвестиций по странам П

Показатели	Азербайджан	Словения	Литва	Хорватия	Турция	OECD
Легкость создания и поддержания бизнеса	33	54	28	106	59	—
Продолжительность начала бизнеса	13	41	74	117	43	—
Процедуры (количество)	6	5	7	8	6	5.8
Количество стартовых дней	16	19	26	40	6	13.4
Регистрация	9	104	4	109	34	—
Получение кредитов	12	84	43	68	68	—
Защита инвесторов	18	18	88	126	53	—
Сила защиты инвесторов (0-10)	6.7	6.7	5.0	1	5.7	—
Заккрытие бизнеса	81	38	34	79	118	—
Средняя продолжительность бизнеса	2.7	2.0	1.7	3.1	3.3	—

Правительство Ирландии сделало несколько важных шагов к развитию экономики, создавая исключительно благоприятные условия для ввоза и привлечения ресурсов, образование стало обязательным (для детей в возрасте от 6 до 15 лет). Не было большого потребительского рынка, и эта проблема была решена путем

присоединения к ЕС, с которым одновременно решалась территориальная проблема, предложением отличных условий (свободный доступ к рынкам ЕС, налоговые льготы для инвесторов и распределение затрат (например, около 20 000 евро за каждое новое рабочее место), бесплат-

ной экономической помощи, предоставлением субсидий для капиталовложений.

Все это вызвало приток финансовых ресурсов извне. Гранты и кредиты, полученные от ЕС, были направлены на развитие инфраструктуры страны. Ирландское правительство предоставило налоговые и таможенные льготы и постепенно повысило свой рейтинг на международной арене. Ирландское правительство также создало Агентство развития Ирландии для эффективного участия в проекте.

Все эти факторы постепенно увеличили поток инвестиций в страну, развили экспортно-ориентированные отрасли и создали новые рабочие места, которые привели к экономическому росту.

Согласно официальным публикациям Конференции Организации Объединенных Наций по торговле и развитию, глобальные потоки ПИИ в 2014 году сократились. Глобальные ПИИ составили 1,23 триллиона долларов, что на 16 процентов ниже, в основном из-за нестабильности в мировой экономике, неопределенности инвестиционной политики и связанных с ней геополитических рисков.

Потоки ПИИ в страны с развивающейся экономикой составили 681 млрд. долларов, увеличившись на 2%. Таким образом, развивающиеся страны увеличили свое лидерство в мировых потоках, при этом ПИИ традиционно растут на развивающихся рынках, таких как Азия и Латинская Америка. Отметим также, что 5 из 10 крупнейших стран мира являются развивающимися странами (самая большая из них - Китай).

Низкие скорости потока в развитых странах также были сохранены в 2014 году. Общий поток средств ПИИ в этой группе сократился на 28 процентов до 499 миллиардов долларов США.

Что касается сравнительного анализа с другими странами, «региональные» и соседние страны - Азербайджан, Грузия, Турция, Украина, Казахстан, Россия и Беларусь были выбраны в более широком смысле, поскольку их экономики определено связаны с экономикой Армении и в

некотором смысле сопоставимы с инвестиционным аспектом.

Для обеспечения сопоставимости показателей разных стран использовались чистые потоки прямых иностранных инвестиций в платежном балансе, выпущенные Всемирным банком, поскольку методологии отчетности по ПИИ в отдельных странах различны [2, стр. 371].

2017 по оценкам ряда международных организаций, Армения улучшила свои позиции. Оценки, данные двумя наиболее известными организациями, доказывают, что усилия по улучшению инвестиционной среды дали результаты в этом году [4, стр. 87].

Армения занимает 73-е место среди 137 стран в докладе о глобальной конкурентоспособности Всемирного экономического форума.

Согласно официальным оценкам Doing Business - а, страна улучшила свои позиции сразу на 5 пунктов в 2017 году: с 2016 года до 2017 года с 43-го места улучшила свои позиции на 35 место. Между тем, прогресс был в основном обусловлен улучшением индекса ссуды, 20-й горизонталь от 42-й горизонтали. Конечно, показатели соседней Грузии более позитивны, но общий прогресс очевиден при оценке всех факторов, которые формируют комплексный показатель.

Негативные показатели по доступу к финансам, налоговым ставкам, коррупции и государственной бюрократии оказывают негативное влияние на формирование 12 групповых индексов с макроэкономической средой: 115-я позиция по размером рынка и 101-я позиция по инфраструктуре [1, стр. 27]. Если размер рынка и инфраструктура более или менее объективны, есть некоторые вещи, связанные с макроэкономическими факторами.

Таблица 3. Рейтинг ведения бизнеса в РА в 2017 году

Показатели	Армения	Грузия	Молдова
Валовой рейтинг	38(+5)	16 (+7)	44(+3)
Начало бизнеса	9	8(+2)	44(-6)
Разрешение на строительство	81(-3)	8(+1)	165(-3)
Получать электричество	76(+9)	39 (+26)	73(+24)
Регистрация собственности	13	3	21(-1)
Получение кредита	20(+22)	7	32(-3)
Защита инвестиций	53(-2)	7 (+15)	42(-2)
Платить налоги	88	22(+13)	31(+24)
Внешняя торговля:	48	54 (+8)	34
Применение договоров:	28(+7)	16 (+1)	62(+8)
Разрешение споров	78(-3)	106 (-5)	60(-2)

Число занятых МСП составляет 302 000, из которых 101 000 в суперкомпаниях, 91 000 в малых компаниях и 108 000 в средних компаниях. Оборот сектора малого и среднего бизнеса составляет 1 трлн. 817 млрд. драм, из которых 578 млрд. драм приходится на малые предприятия, 593 млрд. драм - на малые организации и 649 млрд. драм - на средние предприятия.

Таким образом, за многие годы ВВП страны практически не изменился в долларовом выражении. Он колеблется около 10 миллиардов долларов, образуя довольно низкий ВВП на душу населения.

Доходы от НДС продолжают оставаться высокими в структуре налоговых поступлений в РА. Поступления от акцизного налога оцениваются в 354,6 млрд. драм, Драм, налога на прибыль - 134,2 млрд. драм, налога на прибыль - 347,2 млрд. драм.

Говоря о МСП, следует отметить, что количество МСП налогоплательщиков в 2018 году было выявлено 78 246, из которых 71 606 (91,5%) являются супер - крупными организациями, 5,272 - небольшими, а 1368 - средними.

Минимальная заработная плата в Армении составляет 55000 драм или 114 долларов США. За последние несколько лет он не претерпел никаких изменений. Кстати, минимальная заработная плата в России и Молдове составляет 135 долла-

ров США. Так, в Армении в 2017 году средняя зарплата составляет 398 долларов США, тогда как в России она достигает 609 долларов, в Казахстане - 600 долларов, в Грузии - 430 долларов.

Налоги, уплачиваемые МСП, составляют 393 млрд.855 млн. драм или 34,7% налоговых поступлений. Доля МСП в ВВП составляет 43%. Для сравнения, доля МСП в ВВП в европейских странах составляет 60-80%. Например, на Мальте он достигает 80,35%, а в Греции - 75,13%.

Следует отметить, что в 2018 году минимальная потребительская корзина составила 51200 драм. Следовательно, средние пенсии, которые составляют 39670 драм, покрывают только 75% этого.

Государственный долг по состоянию 31 августа 2018 года составляет 6259,5 млн. долларов США, что превышает 60% ВВП. Государственный долг формируется из суммы долга правительства и центрального банка.

Львиная доля этой суммы составляет около 5,6 миллиарда долларов, которая накопило правительство Армении, а 573 миллиона долларов - Центробанк. 81% государственного долга - это внешний долг.

Таблица 4. ВВП на душу населения за 2008-2017 гг.

Страна	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.
Армения	3 218	3 527	3 685	3 844	3 995	3 610	3 606
Азербайджан	5 843	7 190	7 496	7 876	7 891	5 500	3 877
Грузия	2 964	3 725	4 143	4 274	4 430	3 765	3 854
Литва	11 985	14 358	14 341	15 713	16 555	14 252	14 880
Латвия	11 326	13 703	13 823	15 032	15 725	13 667	14 118
Молдова	1 632	1 971	2 047	2 244	2 245	1 832	1 900

Таблица 5. Роль малых и средних предприятий в странах ЕС

Страна	Доля МСП	Сотрудники, вовлеченные в МСП
Мальта	80.35%	81.02%
Греция	75.13%	87.3%
Бельгия	62.2%	69.93%
ЕС	57.39%	67.76%
Великобритания	52.06%	53.59%
Ирландия	47.3%	70.99%

Что касается внешнеэкономических связей, следует отметить, что в январе-августе 2018 года Внешнеторговый оборот Республики Армения составил 3 млрд. 880,6 млн. долларов США. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года объем внешней торговли увеличился на 24,4%.

Экспорт в январе-августе вырос на 21,7% и составил 1 млрд. 383,2 млн. долларов. Импорт увеличился на 26%. За январь-август 2018 года в Армению было импортировано товаров на сумму 2 миллиарда 497,4 миллиона долларов. Внешнеторговый баланс в январе-августе отрицательный - 1,1 млрд. долларов. 2017 году экспорт Армении составил 1 миллиард 782 миллиона долларов, импорт - 3 миллиарда 292 миллиона долларов, внешнеторговый оборот - 5 миллиардов 75 миллионов долларов.

Таблица 6. Иностранные инвестиции с 2014-2017 млн. долларов

Показатели	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.
Общий объем иностранных инвестиций	1941	851.8	811	1215
Прямые иностранные инвестиции	469.2	382.8	180.5	338

Цифры показывают, что, несмотря на то, что в 2018 году улучшение основных макроэкономических показателей наблюдалось, кардинальных изменений в инвестиционной и предпринимательской среде не произошло. Развитие идет медленно, что делает нашу страну менее привлекательной для иностранных инвесторов.

В связи с этим необходимо предпринять шаги, чтобы предложить иностранным инвесторам такие беспреце-

дентные условия, которые уменьшат преимущества соседних и стран и стран региона, сделав инвестиционную среду Армении более привлекательной и конкурентоспособной.

Библиографический список

1. Ендовицкий, Д. А. Анализ инвестиционной привлекательности организации / Д.А. Ендовицкий. - М.: КноРус, 2018. - 252 с.
2. Ендовицкий, Д.А. Анализ инвестиционной привлекательности организации / Д.А. Ендовицкий. - М.: КноРус, 2014. - 386 с.
3. Ендовицкий, Д.А. Анализ инвестиционной привлекательности организации. Монография. / Д.А. Ендовицкий. - М.: КноРус, 2017. - 407 с.
4. Ендовицкий, Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика / Д.А. Ендовицкий. - М.: Финансы и статистика, 2018. - 400 с.

References

1. Endovitskiy, D. A. Analysis of investment attractiveness of the organization / D. A. Endovitskiy. - Moscow: KnoRus, 2018. - 252 p.
2. Endovitskiy, D. A. Analysis of investment attractiveness of the organization / D. A. Endovitskiy. - Moscow: KnoRus, 2014. - 386 p.
3. Endovitskiy, D. A. Analysis of investment attractiveness of the organization: monograph / D. A. Endovitskiy. - Moscow: KnoRus, 2017. - 407 p.
4. Endovitskiy, D. A. Complex analysis and control of investment activity: methodology and practice. - Moscow: Finance and statistics, 2018. - 400 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Лилит Арменовна Матевосян – студент, Национальный аграрный университет, Армения, г. Ереван.

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Lilit A. Matevosyan – student, National Agrarian University, Armenia, Yerevan

УДК 336.11

К ВОПРОСУ О ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РЕГИОНА

Михаил Витальевич Шевердяев

(Научный руководитель – к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита Д. С. Клейменов)

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье на основе изучения и обобщения подходов к определению финансовой безопасности региона дается авторская трактовка данной категории. Прослеживается механизм реализации «логической цепочки» финансовой безопасности региона, дается классификация факторов влияющих на нее, и угроз ее сохранения.

Ключевые слова: финансовая безопасность, регион, факторы финансовой безопасности, угрозы финансовой безопасности.

TO THE QUESTION OF FINANCIAL SECURITY OF THE REGION

Michael V. Sheverdayaev

(Scientific adviser – Ph. D., associate Professor of the Department of Finance and credit
Dmitry S. Kleimenov)

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Based on the study and generalization of approaches to determining the financial security of a region, the author gives an author's interpretation of this category. The mechanism of the implementation of the "logical chain" of financial security of the region is traced, a classification of factors influencing it, and threats to its conservation is given.

Keywords: financial security, region, factors of financial security, threats to financial security.

Географические особенности, протяженность и величина нашей страны делает объективным факт дифференциации социально-экономического развития ее регионов. Разный потенциал территорий обусловлен неравномерностью расположения природных ресурсов, различиями в климатических условиях, географическим расположением и другими факторами. Вместе с тем, в настоящее время, остро стоит проблема эффективного использования в регионах имеющихся ресурсов. Именно ускорение их развития должно стать драйвером нового роста качества жизни населения России.

Рассматривая регион как социально-экономическую систему важно определить ее способность к простому воспроиз-

водству и развитию. Стоит отметить, что даже расширенное воспроизводство системы не гарантирует ее сохранения в условиях внешних угроз, не страхует от ее подрыва [1, 2]. Устойчивость социально-экономического развития предопределяется возможностью обеспечить на территории финансовую безопасность.

Несмотря на распространенность дефиниции, единой, устоявшейся трактовки финансовой безопасности региона нет. Так, например, Захарченко Е.С., Шевченко З.П., Чеботарева М.А. определяют финансовую безопасность региона – как финансовые отношения по защите интересов всех элементов финансовой системы региона с учетом качественно-количественных особенностей угроз фи-

нансовой безопасности и факторов, которые ограничивают способности региона к саморазвитию [4].

Макарова С.Н. понимает под финансовой безопасностью региона устойчивое состояние его финансовой системы под воздействием внешних и внутренних угроз [5].

По мнению И.В. Должиковой финансовая безопасность региона это в первую очередь финансовые отношения, направленные на защиту интересов всех элементов финансовой системы региона и противодействия угрозам финансовой безопасности региона и факторам ограничивающим регион в саморазвитии [3]. На наш взгляд, данная трактовка дефиниции несет в себе системную ошибку, которая заключается в отсутствии понимания противоположностей интересов элементов финансовой системы региона. Так в условиях ограниченных ресурсов региона, и двухуровневой системы управления территорией интересы региональных и местных властей будут разнонаправленными.

Паначев В.Ю. на первый план в определении финансовой безопасности региона ставит способность финансовой системы решать противоречия между движением финансовых ресурсов и производственным процессом в регионе [8].

О.Б. Шебелева, Е.В. Слесаренко понимают финансовую безопасность региона как его характеристику определяемую многими критериями, дающую оценку состояния финансово-экономической системы региона [10].

Через состояние финансовой системы трактуют финансовую безопасность региона и Н.Л. Никулина и А.И. Синенко, которые делят ее на бюджетный, финансовый, социальный и производственный сегменты, и отмечают необходимость защиты от внешних и внутренних угроз, нарушающих устойчивость [7]. Мы не согласны с такой трактовкой, так как сводить финансовую безопасность региона к бюджетно-налоговой и включать в финансовую систему элементы, которые к ней не относятся (социальный и производ-

ственный сегменты) не представляется верным.

Милета В.И. определяет финансовую безопасность региона как состояние его финансовой системы, при котором влияние негативных внешних и внутренних факторов нейтрализовано, достигнуто динамическое равновесие, с помощью которого обеспечивается социально-экономическое развитие региона в составе Российской Федерации [6].

Исследовав и обобщив точки зрения ученых на финансовую безопасность региона, мы сформулировали следующее определение финансовой безопасности региона: система финансовых отношений воздействующих на социально-экономическое состояние региона с целью защиты хозяйствующих субъектов и населения от внешних и внутренних угроз.

Таким образом, согласно «логической цепочке безопасности» потребность в обеспечении финансовой безопасности региона определяется необходимостью его сохранения как социально-экономической системы. В качестве заинтересованных сторон обеспечения финансовой безопасности региона выступает государство в лице федеральных и региональных органов власти, муниципалитеты в лице местных органов власти, население, хозяйствующие субъекты. Факторы дестабилизации финансовой безопасности региона в науке исследованы достаточно глубоко.

Например, Семина Л.А. особую роль отводит факторам финансовой безопасности региона. По ее мнению к ним относятся события или цепочка событий, происходящих в финансовой сфере региона и влияющих на его финансовую безопасность положительно или отрицательно. Положительное влияние фактора подкрепляет стабильность финансовой безопасности региона, отрицательное же создает угрозы экономической безопасности региона [9].

Разделяя внешние и внутренние факторы, Семина Л.А. отводит главенствующую роль последним во влиянии на

финансовую безопасность региона. По ее мнению внешние факторы, которые формируются на государственном уровне, напрямую зависят от внутреннего финансового устройства страны.

Семина Л.А. предлагает классифицировать факторы по блокам их воздействия на:

- бюджетный. Равномерность распределения налоговых и неналоговых доходов по вертикали и горизонтали бюджетной системы;
- государственный долг. Размер и структура государственного долга не может не оказывать существенного влияния на финансовую безопасность региона;
- доступность финансовых ресурсов для субъектов экономической деятельности. Этот фактор выражается в величине процентных ставок, а также наличии достаточного объема ликвидности на счетах потенциальных кредиторов [9].

Милета В.И. также делит всю совокупность факторов влияющих на финансовую безопасность региона на внешние и внутренние, которые по ее мнению определяют сбалансированности и устойчивость финансовой системы региона [6].

А вот Захарченко Е.С., Шевченко З.П., Чеботарева М.А., классифицируют не факторы, а угрозы финансовой безопасности региона на внутренние и внешние:

1. К внутренним относятся факторы, приводящие к неспособности самосохранения и саморазвития, препятствующие инновационному пути в развитии (низкая конкурентоспособность региональной экономики, отсталость технологической базы, снижение научно-технического потенциала региона, замедление инвестиционной активности, диспропорции в капиталовложении, несовершенства внутреннего финансового законодательства, высокий уровень инфляции и другие).

2. Внешние угрозы финансовой безопасности региона связаны с негативным влиянием, которое поступает от иностранных финансовых организаций

или государств, преследующих свои интересы, противоречащие национальным [4].

Милета В.И. предлагает классификацию угроз финансовой безопасности исходя из их отношения к региону, как субъекту безопасности, детализируя внешние и внутренние угрозы на макроэкономические и мегаэкономические, и микроэкономические и мезоэкономические соответственно. Микроэкономические – угрозы связанные с деятельностью хозяйствующих субъектов, домашних хозяйств на территории региона. Мезоэкономические угрозы реализуются в результате неэффективных действий региональных органов власти. Макроэкономические – вызваны ошибочными решениями общегосударственных структур. Мегаэкономические угрозы – формируются воздействием негативных факторов мировой конъюнктуры [6].

Помимо внутренних и внешних Семина Л.А. выделяет набор типичных для регионов России угроз:

- финансовые интервенции. Концентрация капитала в крупных федеральных центрах приводит к ситуации, когда незаинтересованные в развитии территории инвесторы вкладывают средства в предприятия не имея цели совершенствовать их производственную деятельность, повысить их эффективность, модернизировать производство;

- коррупция в бюджетной сфере, препятствующая поддержке важнейших отраслей и предприятий;

- увеличение доли теневой экономики и различных схем ухода от налогообложения, сужающий налоговый потенциал региона;

- значительные диспропорции в развитии муниципальных образований области, большинство из которых являются дотационными и не имеют стимулов к развитию [9].

Мы согласны с таким подходом, однако стоит отметить, что само по себе возникновение угроз финансовой безопасности региона не влечет за собой ее подрыв. Эффективность управления фи-

нансовой безопасностью на наш взгляд вать последствия реализации угрозы, ее должна определяться умением нивелиро- локализацию или уничтожение.

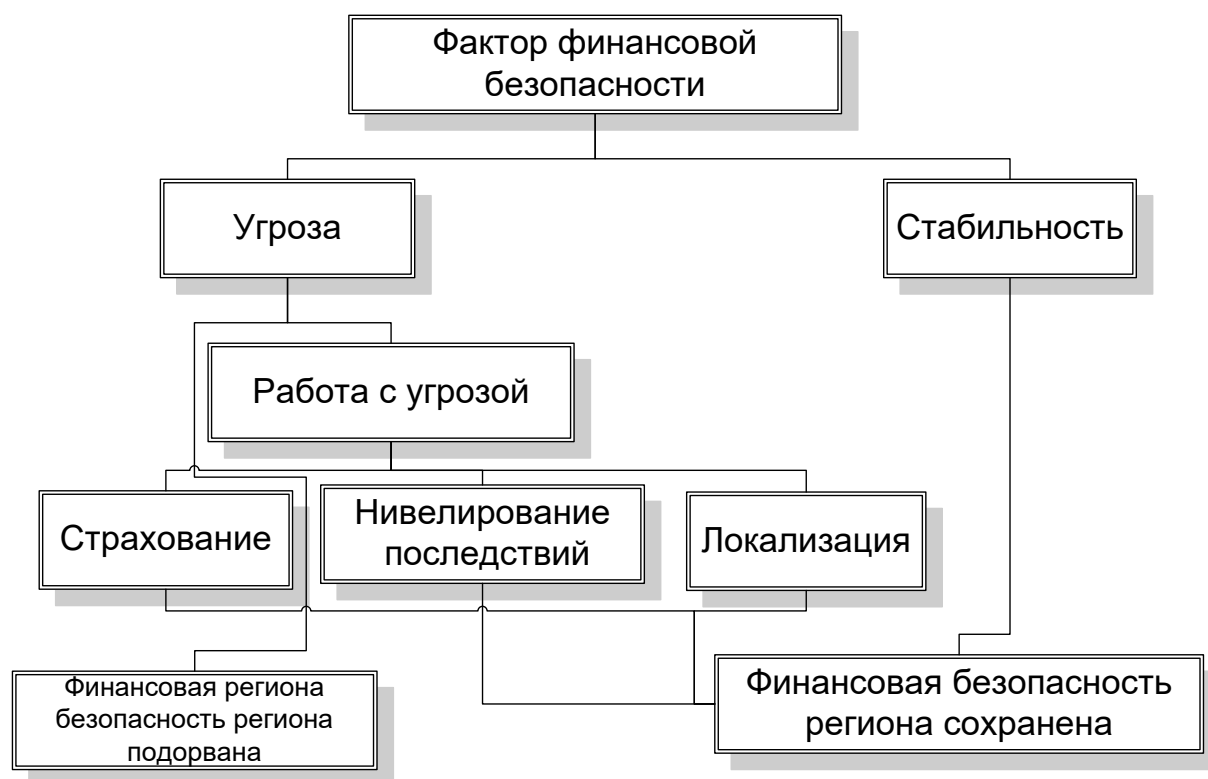


Рис. 1. Механизм влияния факторов на финансовую безопасность региона

На рисунке 1 изображен механизм влияния факторов на финансовую безопасность. Мы полагаем, что различные факторы по разному влияют на финансовую безопасность региона. Некоторые из них несут в себе дестабилизирующую ос-

нову, формируясь в угрозу, другие наоборот позволяют системе сохранять устойчивость. Ключевым в обеспечении финансовой безопасности региона в этих условиях является эффективность его работы с угрозами финансовой безопасности.

Библиографический список

1. Агibalов А.В. Цифровизация сельского хозяйства Воронежской области: вызовы и перспективы / А.В. Агibalов, Е.Н. Коновалова, Л.А. Запорожцева // В сборнике: Научно-информационное обеспечение инновационного развития АПК материалы XI Международной научно-практической интернет конференции. 2019. С. 272-276.
2. Глазьев С.Ю. Оценка предельно критических значений показателей состояния российского общества и их использование в управлении социально-экономическим развитием /С.Ю. Глазьев, В.В. Локосов. – Вестник Российской академии наук. 2012. Т. 82. № 7. С. 587-614.
3. Должикова И.В. Обеспечение финансовой безопасности региона / И.В. Должикова. – Известия Тульского государственного университета. Сер. Экономические и юридические науки. 2013. №4-1. С. 181-190
4. Захарченко Е.С. Анализ теоретико-методологических подходов к диагностике финансовой безопасности региона / Е.С. Захарченко, З.П. Шевченко, М.А. Чеботарева. – В сборнике: Тенденции и перспективы развития банковской системы в современных экономических условиях Материалы международной научно-практической конференции. 2018. С. 240-243.

5. Макарова С.Н. Методологические аспекты финансовой безопасности региона / Макарова С.Н. – В сборнике: Материалы Всероссийской научно-практической конференции "Национальная безопасность России: актуальные аспекты" ГНИИ "Нацразвитие". Июль 2018 Сборник избранных статей. 2018. С. 150-154.
6. Милета В.И. Финансовая безопасность региона: понятие и проблемы оценки / В.И. Милета. – Экономика: теория и практика. 2018. № 1 (49). С. 41-47.
7. Никулина Н.Л. Диагностика финансовой безопасности региона / Н.Л. Никулина, А.И. Синенко. – Управленец. 2013. №4(44).
8. Паначев В.Ю. Противоречия в системе экономических отношений как угроза финансовой безопасности региона / В.Ю. Паначев. – Актуальные вопросы экономических наук. 2008. №1. С. 243-247.
9. Семина Л.А. Угрозы финансовой безопасности региона / Л.А. Семина. – Экономическое развитие региона: управление, инновации, подготовка кадров. 2018. № 5. С. 140-145.
10. Шевелева О.Б. Взаимосвязь категорий «финансовая система региона» и «Региональная финансовая безопасность» / О.Б. Шевелева, Е.В. Слесаренко. – Региональная экономика: теория и практика. 2013. №20.

References

1. Agibalov A.V. Digitalization of agriculture in the Voronezh region: challenges and prospects / A.V. Agibalov, E.N. Konovalova, L.A. Zaporozhtseva // In the collection: Scientific and informational support for the innovative development of the agro-industrial complex materials of the XI International scientific and practical Internet conference. 2019.p. 272-276.
2. Glazyev S.Yu. Evaluation of the extreme critical values of indicators of the state of Russian society and their use in the management of socio-economic development / S.Yu. Glazyev, V.V. Lokosov. - Bulletin of the Russian Academy of Sciences. 2012.V. 82. No. 7. P. 587-614.
3. Dolzhikova I.V. Ensuring the financial security of the region / I.V. Dolzhikova. - Bulletin of Tula State University. Ser. Economic and legal sciences. 2013. No. 4-1. p. 181-190
4. Zakharchenko E.S. Analysis of theoretical and methodological approaches to the diagnosis of financial security of the region / E.S. Zakharchenko, Z.P. Shevchenko, M.A. Chebotareva. - In the collection: Trends and prospects for the development of the banking system in modern economic conditions Materials of the international scientific and practical conference. 2018.p. 240-243.
5. Makarova S.N. Methodological aspects of the financial security of the region / Makarova S.N. - In the collection: Materials of the All-Russian Scientific and Practical Conference "National Security of Russia: Actual Aspects" of the SRI "National Development". July 2018 Collection of selected articles. 2018.p. 150-154.
6. Mileta V.I. The financial security of the region: concept and problems of assessment / V.I. Mileta. - Economics: theory and practice. 2018. No. 1 (49). p. 41-47.
7. Nikulina N.L. Diagnostics of the financial security of the region / N.L. Nikulina, A.I. Sinenko. - Manager. 2013. No4 (44).
8. Panachev V.Yu. Contradictions in the system of economic relations as a threat to the financial security of the region / V.Yu. Panachev. - Actual issues of economic sciences. 2008. No. 1. p. 243-247.
9. Semina L.A. Threats to the financial security of the region / L.A. Semina. - Economic development of the region: management, innovation, training. 2018. No. 5. P. 140-145.

10. Sheveleva O.B. The interconnection of the categories “financial system of the region” and “Regional financial security” / O.B. Sheveleva, E.V. After Sarenko. - Regional economy: theory and practice. 2013. No.20.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ
Принадлежность к организации

Михаил Витальевич Шевердяев – магистрант ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», Экономический факультет, заочное отделение, «Финансы и кредит», 3 курс

AUTHOR CREDENTIALS
Affiliations

Michael V. Sheverdayaev - master student of the Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter I, Faculty of Economics, , extramural, "Finance and Credit", 3 year

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 (по ЕТХТ, 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 абзацным 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
3 (46) 2019



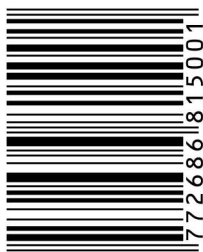
Издается в авторской редакции.

Подписано в печать 20.12.2019г. Формат 60x84 ¹/₈.
Бумага кн.-журн. П.л. 12,62. Гарнитура Таймс.
Тираж 50 экз. Заказ № 20372.

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



1 9 0 4 6

