

ISSN 2686-8156

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

Финансовый **Вестник**

4 (51) 2020

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

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

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

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

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

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/finansovyj-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
СОТНИКОВА Л.Н., БЕЛОКОПЫТОВ И.Ю. ИННОВАЦИОННЫЙ МЕХАНИЗМ ФИНАНСОВОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ РЕАЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ	5
КРЕСТНИКОВА М.С., ОРЕХОВ А.А. О ПРИМЕНЕНИИ ЭФФЕКТА ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА ДЛЯ РОСТА СТОИМОСТИ БИЗНЕСА.....	14
САФФАЙ ФАРИДУН . ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ПОНЯТИЯ «ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ» И ФАКТОРЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ	21
БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ, НАЛОГИ	26
ПАНИНА Е.Б., КУДИНОВА М.Ю. АКТУАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ЗАТРАТ В КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ АГРАРНОГО СЕКТОРА.....	26
НОВОХАТСКАЯ М.Н., ГОРЛОВА Н.А. ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ УЧЕТНОЙ ИНФОРМАЦИИ О НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВАХ В БЮДЖЕТНОЙ СФЕРЕ.....	35
ГОСУДАРСТВЕННЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ.....	41
КУРДЮКОВ А.С. ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ МУНИЦИПАЛЬНЫХ ОБРАЗОВАНИЙ	41
ПРОБЛЕМЫ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В АГРАРНОЙ СФЕРЕ	47
ЗАГВОЗКИН М.В., МАЛАХОВА Я.М., РЫНДИН Д.А. ВЫБОР И АПРОБАЦИЯ НАПРАВЛЕНИЙ РАЗВИТИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АГРАРНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	47
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.....	58
МАЛАФЕЕВА К.С., ХИЦКОВ А.И., ФОМИНА Е.В. АНАЛИЗ РЫНКА ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ВЛОЖЕНИЯ И ОТДАЧА	58
ЛЕСНИКОВА О.Е. СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ И ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ НА ПРИМЕРЕ ПАО ВТБ.....	64
ФАЛЬКОВА А.В. О ВЛИЯНИИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СЧЕТОВ ЭСКРОУ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА	69
КРУГЛОВ Р.Ю. СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ ДИСТАНЦИОННОГО БАНКОВСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ И ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ В ПАО СБЕРБАНК	75

CONTENTS

PROBLEMS OF ORGANIZATION OF FINANCE AND FINANCIAL MANAGEMENT.....	5
SOTNIKOVA L.N., BELOKOPYTOV I.Y. INNOVATIVE MECHANISM OF FINANCIAL SUPPORT FOR REAL INVESTMENT	5
KRESTNIKOVA M.S., OREKHOV A.A. APPLYING THE EFFECT OF FINANCIAL LEVERAGE TO INCREASE THE VALUE OF THE BUSINESS.....	14
SAFFAY FARIDOON. ECONOMIC CONTENT OF THE CONCEPT OF "FINANCIAL RESULTS" AND FACTORS OF THEIR FORMATION.....	21
ACCOUNTING, ANALYSIS AND TAXES.....	26
PANINA Y.B., KUDINOVA M.Y. RELEVANT ASPECTS OF COST ANALYSIS IN COMMERCIAL ORGANIZATIONS IN AGRARIAN SECTOR	26
NOVOKHATSKAYA M.N., GORLOVA N.A. PROBLEMS OF FORMATION OF ACCOUNTING INFORMATION ON NON-FINANCIAL ASSETS IN THE PUBLIC SECTOR.....	35
STATE AND MUNICIPAL FINANCES	41
KURDYUKOV A.S. FORMATION OF FINANCIAL RESOURCES OF MUNICIPALITIES	41
PROBLEMS OF ENTREPRENEURSHIP IN THE AGRARIAN SPHERE	47
ZAGVOZKIN M.V., MALAKHOVA J.M., RYNDIN D.A. SELECTION AND APPROBATION OF DIRECTIONS OF DEVELOPMENT OF INVESTMENT ACTIVITIES OF AGRARIAN ENTERPRISE	47
BANKING SECTOR	58
MALAFEEVA K.S., HITCKOV A.I., FOMINA E.V. FINANCIAL TECHNOLOGY MARKET ANALYSIS, INVESTMENTS AND PROFITABILITY	58
LESNIKOVA O.E. CURRENT TRENDS AND PROBLEMS IN THE DEVELOPMENT OF CONSUMER LENDING ON THE EXAMPLE OF PJSC VTB.....	64
FALKOVA A.V. ON THE IMPACT OF THE USE OF ESCROW ACCOUNTS ON THE BANK'S OPERATIONS.....	69
KRUGLOV R.U. MODERN PROBLEMS OF REMOTE BANKING SERVICES AND WAYS TO SOLVE THEM IN PJSC SBERBANK	75

ИННОВАЦИОННЫЙ МЕХАНИЗМ ФИНАНСОВОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ РЕАЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Людмила Николаевна Сотникова,
Илья Юрьевич Белокопытов

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье обобщается понятие механизм финансового обеспечения реальных инвестиций организаций. Авторами проведена и уточнена классификация источников финансирования реальных инвестиций. В статье сопоставляются привлеченные источники финансирования реальных инвестиций, такие как банковский кредит и лизинг, предлагаются мероприятия по их оптимизации.

Ключевые слова: реальные инвестиции, источники финансирования реальных инвестиций, самофинансирование, банковское кредитование, лизинг.

INNOVATIVE MECHANISM OF FINANCIAL SUPPORT FOR REAL INVESTMENT

Lyudmila N. Sotnikova,
Ilya Y. Belokopytov

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article summarizes the concept of the mechanism of financial support for real investments of organizations. The authors carried out and clarified the classification of sources of financing of real investments. The article compares the attracted sources of financing for real investments, such as bank loans and leasing, and suggests measures to optimize them.

Keywords: real investments, sources of financing of real investments, self-financing, bank lending, leasing.

Для принятия обоснованного решения по выбору источников финансирования реальных инвестиций обычно сравнивают альтернативные источники: собственные, кредитование и лизинг.

При принятии решения по выбору источников, форм и методов финансирования реальных инвестиций необходимо обращать на финансово-экономическую эффективность реализации проекта. В связи с этим сельскохозяйственные организации, осуществляющие реализацию инвестиционных проектов, должны взвешенно подходить к вопросу выбора оптимальных источников финансирования реальных инвестиций, основываясь не толь-

ко на экономии средств, но и других особенностей привлечения инвестиционных ресурсов.

Таким образом, механизм привлечения реальных инвестиций и оценка их эффективности могут быть использованы при экономическом обосновании и выборе отдельных источников реального инвестирования при формировании инвестиционной политики сельскохозяйственных организаций.

Самофинансирование реальных инвестиций, на наш взгляд, может быть осуществлено посредством управления амортизационной политикой и оптимизации структуры капитала путем восстанов-

ления удовлетворительной структуры бухгалтерского баланса сельскохозяйственных организаций [1].

Управление амортизационной политикой в настоящее время становится особо актуально для сельскохозяйственных организаций, начавших активную реализацию инвестиционных проектов. В процессе формирования амортизационной политики сельскохозяйственной организации должны учитываться следующие основные факторы: объем используемых активов; методы отражения в учёте реальной стоимости используемых активов; реальный срок использования амортизируемых активов; методы начисления амортизации; состав и структура используемых основных средств; темпы инфляции; инвестиционная активность. Учёт перечисленных факторов позволит выбрать соответствующие методы начисления амортизации отдельных групп операционных внеоборотных активов, в наибольшей степени отражающие специфику их использования. Одной из важнейших задач амортизационной политики должно стать восстановление воспроизводственной функции амортизации.

В основе стратегии самофинансирования лежит экономико-математическая модель, в качестве системы ограничений для которой предлагается использовать нормативы обеспечения нормального уровня текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициента финансового левериджа.

Оптимизация стратегии самофинансирования проводится с использованием сценарного подхода при различных значениях приоритетности направлений инвестиционной политики. В качестве первого сценария рассматривается ситуация, когда приоритетным направлением является наиболее срочное погашение долгосрочных обязательств, в то время как величина внеоборотных активов остается практически неизменной. По второму сценарию отдаётся предпочтение макси-

мальному сохранению внеоборотных активов и меньшему сокращению обязательств.

При использовании выбранной стратегии происходит оптимизация структуры бухгалтерского баланса сельскохозяйственной организации, не только удовлетворяющая требованиям платёжеспособности и финансовой устойчивости, но и имеющая определенный запас прочности. Однако, на наш взгляд, осуществление реальных инвестиций сельскохозяйственной организацией должно базироваться не только на возможностях самофинансирования, но и привлечения дополнительных ресурсов. Это позволит перейти на более высокий уровень экономического развития и повысить инвестиционную привлекательность, обеспечив возможность осуществления расширенного воспроизводства.

От структуры финансового обеспечения зависит эффективность функционирования механизма воспроизводства инвестиционной деятельности сельскохозяйственных предприятий. Для успешного достижения целей, которые определяются инвестированием необходимо рационально подходить к структуре финансового обеспечения. Для выбора структуры как правило используют оптимизацию. При этом критерии оптимальности данной структуры зависят от различных источников финансирования.

Согласно анализу статистических данных, в нынешних условиях развития экономики, все больше российских предпринимателей вынуждены привлекать займы. В настоящее время займы представляют собой менее затратный, несложный в привлечении и эффективный способ привлечения капитала [2].

Заемные средства, как дополнительный источник капитала является основной частью финансирования инвестиций в сельском хозяйстве, что обуславливает ее специфику как реального сектора экономики.

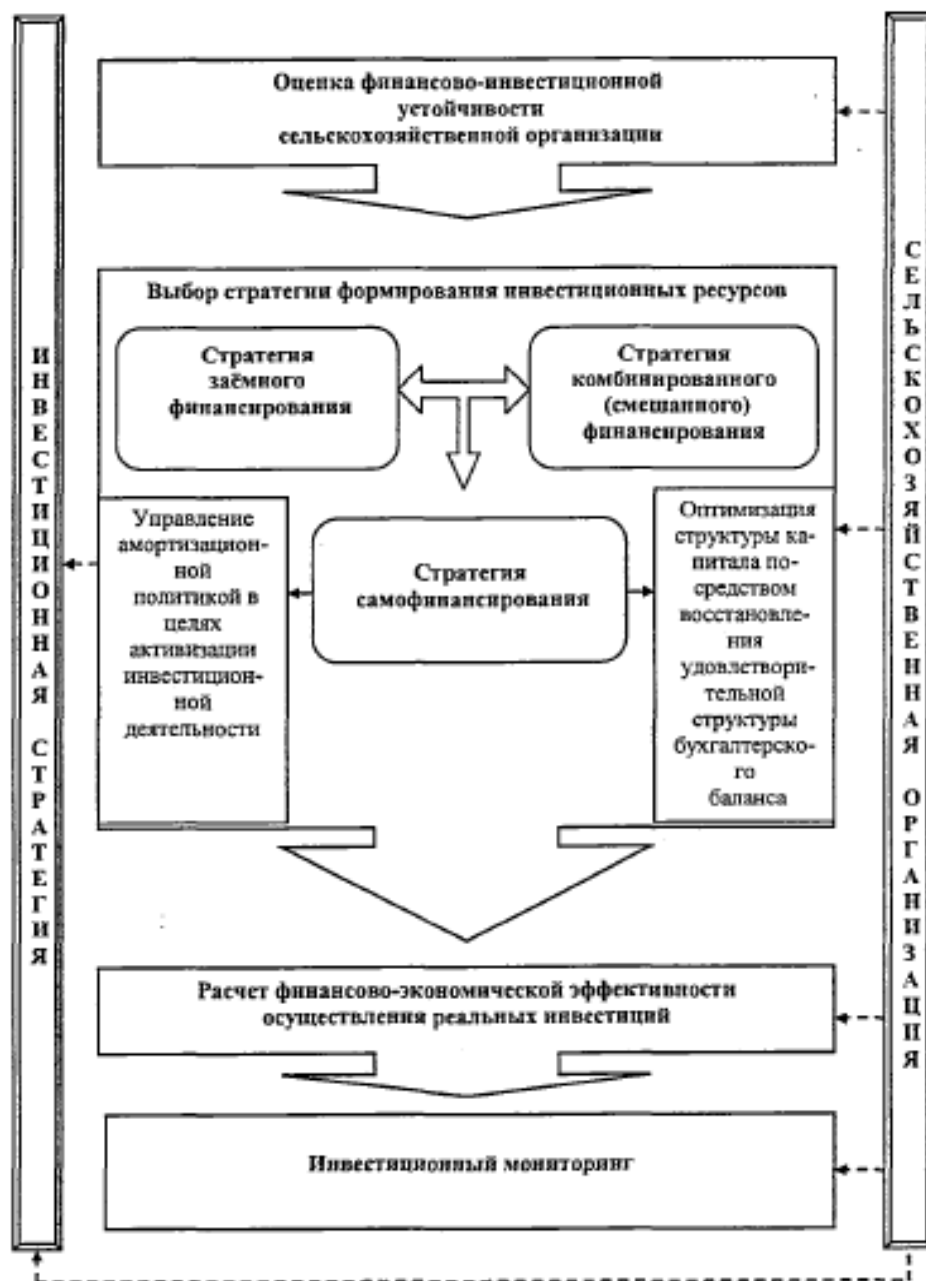


Рис. 1. Инновационный механизм финансирования реального инвестирования сельскохозяйственной организации

В рамках целевых программ и финансовой поддержки проводится финансирование инвестиционных проектов на бюджетной основе. Такое финансирование заключается в рациональном использовании средств государственного регионального бюджета. Бюджетное финансирование предусматривает основные формы, такие как: инвестиций в уставные капиталы действующих или вновь создава-

емых предприятий, бюджетных кредитов (в том числе инвестиционного налогового кредита), предоставления гарантий и субсидий.

Лидирующим банком, который осуществляет программу льготного кредитования сельхозтоваропроизводителей является АО «Россельхозбанк». Далее, целесообразно рассмотреть сравнительную характеристику условий и процентных

ставок по льготному кредитованию сельхозпредприятий для данных банков на 01.01.2020г. (таблица 1).

Таблица 1. Льготное кредитование сельхозтоваропроизводителей в 2020г. АО «Россельхозбанк»

Показатели	АО «Россельхозбанк»
Процентная ставка	10%
Максимальная сумма кредита	до 600 млн.руб.
Срок кредитования	до 12 лет

Лизинг (англ. leasing от англ. to lease — сдать в аренду) – вид финансовых услуг, форма кредитования для приобретения основных средств предприятиями и других товаров физическими и юридическими лицами.

По мнению финансовых специалистов, лизинг является оригинальной методикой среднесрочного или долгосрочного финансирования. Срок договора аренды может быть фиксированным, периодическим или на неопределенным.

Лизинг, или аренда – это соглашение, согласно которому владелец актива (арендодатель) предоставляет покупателю (арендатору) право использования актива в течение определенного периода времени в обмен на денежное возмещение, разовое или систематическое. Арендодатель остается законным владельцем актива в течение всего срока действия договора, поэтому право собственности на объект аренды может быть передаваться или не передаваться арендатору в конце срока действия договора [3].

Поскольку право собственности на лизинговое имущество до окончания срока лизинга принадлежит лизингодателю, дополнительный залог по лизинговой сделке, как правило, не требуется, что является существенным преимуществом лизинга по сравнению с кредитом.

Типы срочной аренды и долгосрочной аренды выделяются на основе оценки периода времени, на протяжении которого длются отношения аренды. Длительная аренда может длиться неопределенно долгое время, поэтому ее называют «арендой на годы». Продолжительность арендных отношений не всегда может быть четко

определена на входе, но в процессе длительность может быть обусловлена неким событием (например, «созреванием урожая» или «завершением войны»).

Отношения аренды с фиксированным сроком прекращаются автоматически по истечение срока действия.

Периодическая аренда, также известная как «аренда от года к году», является формой аренды, осуществляемой в течение некоторого периода времени, определяемого сроками выплаты арендной платы.

Бессрочная аренда является арендой, которую арендодатель либо арендатор могут прекратить в любое время, предоставив своевременное уведомление. В отличие от периодической аренды, прекращение отношений аренды не связано с периодом времени. Эти отношения могут быть прекращены в любое время по любой причине или безо всякой причины.

Если отношения аренды не оформлены документально, то аренда рассматривается как «аренда по желанию».

В соответствии с операционной арендой, арендодатель является как законным владельцем, так и экономическим владельцем арендованного актива, неся операционные риски и получая экономические выгоды от актива. Арендодатель передает только право пользования активом арендатору. Операционная аренда обычно имеет более короткий срок, нежели срок полезного экономического использования актива; клиент не имеет возможности приобрести его в конце контакта или приобрести по более высокой цене, чем при финансовой аренде. Таким образом, операционная аренда по сути является

ся договором аренды на временное использование актива.

Финансовый лизинг (также известный как финансовая аренда или лизинг продаж) так же является одним из частных видов лизинга. Финансовая аренда – это вид лизинга, в котором законный владелец актива (арендодатель) передает экономическую собственность пользователю актива (арендатору), который затем принимает операционные риски и получает экономические выгоды от использования актива в экономически целесообразной деятельности. Другими словами, арендатор извлекает выгоду из экономической жизни актива так же, как это делал бы законный владелец и принимает на себя соответствующие риски, например, обязанности по обслуживанию и страхованию.

Финансовый лизинг, как правило, используется фирмами для организации финансирования долгосрочных активов в период их использования, вместо того, чтобы прибегать к долгосрочным займам для их приобретения.

Несмотря на некоторые риски, финансирование на основе активов является популярной формой финансирования. Распространение этой формы существенно возросло за последние десятилетия, хотя на падение рынка повлиял финансовый кризис 2020г. В некоторых странах ухудшились условия рефинансирования для лизинговых компаний [1].

Данные о «степени проникновения» (общей стоимости активов, сданных в аренду, по отношению к инвестициям) показывают, что малые предприятия чаще используют лизинг для финансирования своих инвестиций (16,7%) по сравнению со средними предприятиями (12,9%). Однако средние фирмы используют лизинг более интенсивно, то есть заключают большее количество лизинговых договоров по сравнению с малыми предприятиями.

Таким образом, лизинг может быть выгоден преимущественно для молодых фирм, которые сталкиваются с большими

трудностями доступа к традиционным каналам банковского кредитования, нежели компании, «имеющие историю». Об этом говорит тот факт, что около 50% фирм в возрасте от двух до пяти лет и около 40% фирм в возрасте более десяти лет используют лизинг.

При этом малые предприятия арендуют чрезвычайно широкий спектр активов, хотя здесь существуют отраслевые различия. Конкурентоспособная цена услуг лизинга по сравнению с другими формами финансирования является конкурентным преимуществом лизинга, крайне значимым для малых и средних предприятий, хотя и не единственным. Лизинг на рынке активов ценится благодаря широкому спектру других преимуществ, включая управление денежными потоками, отсутствие требований к залоговому обеспечению и способность адаптировать продолжительность контракта к нуждам фирмы-лизингополучателя.

Исследователи отмечают, что в странах с переходной экономикой и на развивающихся рынках лизинг сыграл важную роль в расширении доступа малого и среднего бизнеса к финансированию. Это подтверждает кредитный бум в странах Центральной и Восточной Европы, возникший в первое десятилетие XXI века. По оценкам, в 2019 году во всех странах с переходной экономикой объемы рынка лизинга достигали 7,9% ВВП, что выше, чем в ЕС-15 (странах Западной и Северной Европы), где в среднем лизинг достигает показателя в 4,7% ВВП. Актуальность лизинга в условиях переходной экономики может быть связана с особенностями банковского кредитования, жесткими ограничениями для многих предприятий из-за отсутствия залога и ограниченной кредитной истории, а также процесса реструктуризации, происходящей в банковском секторе.

Лизинг – это решение, позволяющее предприятиям преодолеть трудности, возникающие при несоответствии экономической среды (дорогого и ограниченного финансирования, бюрократической бан-

ковской системы) и получить с минимальными начальными финансовыми усилиями право на использование машин и оборудования, которые будут генерировать производительность, рентабельность и способствовать наращиванию прибыли. В этом смысле лизинг может иметь стратегическое значение для компаний, которые испытывают финансовые трудности или не имеют приемлемой кредитной истории [1].

Факторы, стимулирующие развитие лизинга в современных условиях, – это фискальные преимущества в сравнении с банковским кредитованием (ускоренная амортизация и т. д.), более высокая доступность финансирования основных средств и достаточно умеренные риски.

Но, по мнению Д. Ивантера [3], по сравнению с Европой уровень проникновения лизинга в России чрезвычайно низкий. В частности, российская экономика в три раза больше польской, но, если сравнивать эти страны в области лизинга, то объемы запуска нового бизнеса сопоставимы. Это свидетельствует об огромном потенциале российского лизинга, который еще только предстоит реализовать.

В современных российских условиях лизинг является одним из основных финансовых инструментов, позволяющих осуществлять реальные крупномасштабные капитальные вложения в развитие материально-технической базы любой компании.

Крупнейшими лизингодателями в России могут считаться:

– «ВЭБ-лизинг» (Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)»);

– «Сбербанк Лизинг» («Сбербанк России»);

– ВТБ Лизинг (Банк ВТБ);

– «Газпромбанк Лизинг» («Газпромбанк»);

– «Альфа-Лизинг» («Альфа-Банк»);

– «Рафаиле-Лизинг» («Райффайзенбанк»);

– «МКБ-Лизинг» («Московский Кредитный Банк»);

– «ЮниКредит Лизинг» («ЮниКредит Банк»);

– Группа компаний «Камаз-Лизинг»;

– Фольксваген Груп Финанц;

– ООО «Вольво финанс сервис Восток»;

– ООО «МАН Файненшиал Сервисес»;

– ООО «Скания Лизинг»;

– ООО «Брансвик Рейл Лизинг» (Brunswick Rail);

– ООО «ТрансФин-М»;

– ГЛК «ТрансКредитЛизинг» и др.

В настоящее время в России на рынке лизинговых услуг функционируют 374 лизинговые компании, продуктами лизинга которых является не только сельскохозяйственная техника, но и автомобильный транспорт, спецтехника, воздушный, железнодорожный, водный транспорт, производственное оборудование в различных отраслях экономики, а также объекты недвижимости. Почти все лизинговые компании России являются членами Объединенной лизинговой ассоциации.

Лизинговые компании могут быть как узкоспециализированными (Росагролизинг – лизинг для сельского хозяйства и т.п.), так и универсальными, работающими по лизингу любого имущества (Сбербанк Лизинг, ВЭБ-лизинг, ВТБ Лизинг и т.п.).

По типу наиболее востребованных предметов лизинга прочные позиции занимает динамично развивающийся сегмент автотранспорта и подвижного состава. Высокая ликвидность лежит в основе выдвижения на лидирующие позиции в сегменте лизинга железнодорожного транспорта. Важным фактором развития лизинга подвижного состава стали изменения в законодательстве, позволившие сократить сроки амортизации на подвижной состав.

Рынок лизинга сельскохозяйственной техники находится на стадии становления. Так если 90-х годов прошлого столетия этот рынок практически не имел

отдельного статуса – присутствовал в любой коммерческой лизинговой компании, то с создания в феврале 2001г. ОАО «Росагролизинг» начался новый этап рынка лизинга. Компания на сегодняшний день является основным лизингодателем на рынке лизинга сельскохозяйственной техники.

Согласно годового отчета, АО «Росагролизинг» за 2019 год, рынок сельхоз лизинга в России выглядит следующим образом (рисунок 2).

Федеральный или коммерческий лизинг являются альтернативой банковскому кредиту, зачастую не требующему залога, что для многих компаний является эффективным инструментом оптимизации финансов, который позволяет до полного погашения стоимости имущества распоряжаться техникой с целью получения прибыли и решать стоящие перед развивающейся аграрной компанией текущие задачи.

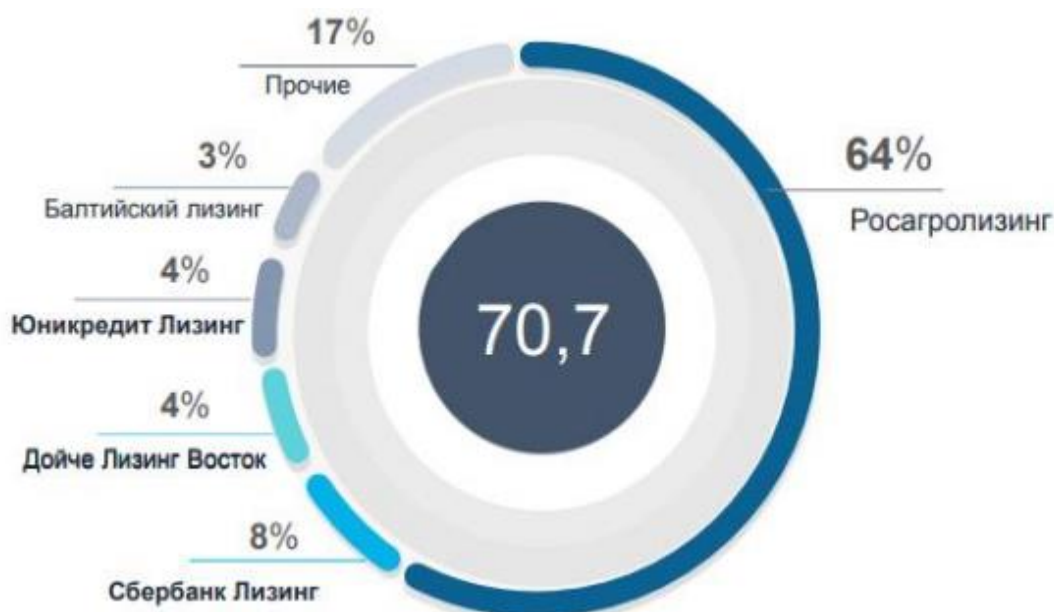


Рис. 2. Рынок лизинга сельскохозяйственной техники в РФ (лизинговый портфель в сегменте сельхозтехники) в разрезе ключевых игроков, по итогам 2019 г., млрд. руб.

По системе федерального лизинга сделки по приобретению сельскохозяйственных машин или оборудования финансируются в основном лизинговыми компаниями России на следующих условиях:

- срок договора лизинга - до 10 лет.
- сумма первоначального взноса - от 7%.
- удорожание в год от закупочной цены - от 2%.

Лизинг может быть приемлемым решением и для фирм, сталкивающихся с финансовыми трудностями. В некоторых случаях денежный поток действительно генерируется использованием арендованного актива, что стимулирует интерес к

лизинговому инструменту для фирм с ограниченной наличностью. Кроме того, в соответствии с правилами банкротства, лизинговые платежи обычно имеют приоритет над кредитными платежами, так что арендатору обычно разрешается продолжать платить арендодателю даже в ситуации банкротства. В этом смысле, арендодатель как законный владелец актива, имеет более сильную позицию в области безопасности активов, чем кредитор [2].

Лизинг также может быть привлекательным для малых и средних предприятий, которые имеют доступ к традиционному банковскому кредитованию, поскольку лизинговый договор предполагает более гибкий механизм использования

основных фондов при сохранении денежных резервов. Лизинговый договор может быть заключен относительно простым и быстрым способом, так как обеспечение безопасности не требуется, и арендные платежи могут быть приведены в соответствие с ожидаемым денежным потоком.

Лизинг может быть особенно выгоден для фирм, которые ожидают частого изменения своих капитальных активов, поскольку это позволяет получить доступ к оборудованию с минимальными начальными затратами и быстро перейти к использованию более современных активов без дополнительных капитальных затрат.

Развитие лизингового механизма сбыта сельхозтехники и его субсидирование в ближайшем будущем должны стать приоритетным направлением государственной политики в поддержке отечественного рынка сельхозтехники. Об этом мы более подробно говорим в разделе данного обзора, посвященном государственной политике. Здесь же мы просто констатируем, что и так высокая роль лизинга как фактора на рассматриваемом нами рынке в дальнейшем будет только возрастать.

Следовательно, приобретение активов – особенно дорогостоящего капитального оборудования – является серьезным обязательством для многих предприятий. Финансирование этого приобретения требует тщательного планирования.

Вместо того, чтобы напрямую платить за актив наличными, предприятиям часто имеет смысл искать способы распределения затрат на приобретение акти-

ва, чтобы они совпадали со сроками получения дохода, генерируемого бизнесом. Наиболее распространенные среднесрочные источники финансирования вложений в основной капитал – это покупка в рассрочку, кредитование и лизинг.

Лизинг и покупка в рассрочку – это финансовые возможности, которые позволяют бизнесу использовать актив в течение фиксированного периода в обмен на регулярные платежи. Бизнес-клиент выбирает необходимое оборудование, а финансовая компания покупает его от имени бизнеса.

Итак, в 2020 г. сегмент лизинга сельскохозяйственной техники демонстрировал существенный рост, – с 14 в 2019 г. до 22 в 2020 г. млрд. руб. В целом прогнозы специалистов относительно роста данного сегмента отрицательные. Однако, Минсельхоз ожидает, что с 2019 по 2025 годы физический объем продаж тракторов вырастет на 25%, а зерноуборочных комбайнов – на 20% [3].

Итак, лизинг сегодня может удовлетворить потребности в капиталовложениях новых фирм, которым не хватает оборотных средств, необходимых для прямой покупки актива или отсутствует кредитная история, которая требуется для привлечения средств за счет банковского кредитования. В целом, лизинг может эффективно обслуживать интересы экономических субъектов, которые не могут претендовать на обычное банковское кредитование из-за высокого риска, непрозрачности или отсутствия обеспечения.

Библиографический список

1. Иванов И.Н. Организация инвестиционной деятельности: учебное пособие / И.Н.Иванов. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 352 с.
2. Кудина М.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.В. Кудина. – М.: ООО «Научно-издательский центр ИНФРА-М», 2012. – 256 с.
3. Чараева М.В. Финансовое управление реальными инвестициями: теоретические подходы и практикоориентированные методики / М.В. Чараева // Science Time. – 2015. – № 3 (15). – С. 572-579.

References

1. Ivanov I. N. Organization of investment activity: textbook/ I.N. Ivanov. - Moscow: INFRA-M, 2015. - 352 p.
2. Kudina M.V. Financial management: textbook / M.V. Kudina. - M.: LLC "Scientific and publishing center INFRA-M", 2012. - 256 p.
3. Charaeva M.V. Financial management of real investments: theoretical approaches and practice-oriented methods / M.V. Charaeva // Science Time. – 2015. – № 3 (15). – P. 572-579.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ Принадлежность к организации

Людмила Николаевна Сотникова - 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, тел. 8-473-253-75-63 (доб.1137), e-mail: lyusotn@yandex.ru

Илья Юрьевич Белокопытов – магистрант 2 курса, экономический факультет, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: houseof1817@gmail.com

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Lyudmila N. Sotnikova - Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: lyusotn@yandex.ru

Ilya Y. Belokopytov - 2nd year Master's Student, Faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: houseof1817@gmail.com

УДК 658.15

О ПРИМЕНЕНИИ ЭФФЕКТА ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА ДЛЯ РОСТА СТОИМОСТИ БИЗНЕСА

Марина Сергеевна Крестникова,
Алексей Анатольевич Орехов

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Рассматривается влияние эффекта финансового рычага на эффективность деятельности предприятия. Предлагается проводить сравнение вариантов управления денежными потоками предприятия без кредитования и с кредитованием. Показано, как использование возможностей кредитования может снизить стоимость капитала и повысить рыночную стоимость бизнеса.

Ключевые слова: эффект финансового рычага, рыночная стоимость, метод дисконтирования денежных потоков.

APPLYING THE EFFECT OF FINANCIAL LEVERAGE TO INCREASE THE VALUE OF THE BUSINESS

Marina S. Krestnikova,
Alekssei A. Orekhov

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The influence of the effect of financial leverage on the efficiency of the enterprise is considered. It is proposed to compare the options for managing the cash flows of an enterprise without lending and with lending. It shows how the use of credit opportunities can reduce the cost of capital and increase the market value of the business.

Keywords: financial leverage effect, market value, cash flow discounting method.

Управление денежными потоками предприятия напрямую связано с оценочной стоимостью бизнеса. Основным методом определения стоимости предприятия является метод дисконтирования денежных потоков, и от перспектив состояния чистого денежного потока предприятия зависит, сколько сегодня стоит тот или иной бизнес.

Денежные потоки предприятия могут быть как собственные, так и привлеченные. Рациональное использование возможностей кредитования может повысить эффективность работы предприятия. Мы рассматривали денежные потоки СПК «Лискинский». Для принятия обоснованного решения по кредитованию мы

считаем целесообразным проводить расчет ЭФР по первой концепции.

Эффект финансового рычага по первой концепции состоит в том, что это финансовый механизм, позволяющий повышать рентабельность собственного капитала коммерческой организации за счет использования заемного капитала. Такой эффект возникает в случае, если отдача от вложенного капитала в деятельность компании выше, чем плата за банковский кредит.

ЭФР показывает на сколько процентов изменяется отдача каждого рубля собственного капитала компании (РСС), по сравнению с отдачей всех работающих активов (ЭРА), при использовании за-

емного капитала, не смотря на платность последнего.

Результат действия финансового рычага выражается формулой:

$$РСС = (1 - Нст) \times ЭРА + ЭФР, \quad (1)$$

где РСС – рентабельность собственного капитала;

Нст – ставка налогового изъятия из прибыли;

ЭРА – рентабельность активов;

Эффект финансового рычага определяется по формуле:

$$ЭФР = (1 - Нст) * (ЭРА - СРСП) * ЗК / СК, \quad (2)$$

где СРСП – средняя расчетная ставка процентов по кредитам, %;

ЗК – заемный капитал

Рассматривая формулу расчета эффекта финансового рычага, можно выделить в ней три составляющих:

1. Налоговый корректор $(1 - Нст)$, который показывает в какой степени проявляется эффект финансового рычага в связи с различным уровнем налогообложения прибыли.

2. Дифференциал финансового рычага $(ЭРА - СРСП)$, который характеризует разницу между рентабельностью активов и средним размером процентов за кредит.

3. «Плечо» финансового рычага $(ЗК / СК)$, который характеризует сумму заемного капитала, используемого предприятием, в расчете на единицу собственного капитала.

Положительное значение дифференциала и эффекта финансового рычага будет говорить о том, что использование заемного капитала организацией будет оправдано и позволит прирастить рентабельность собственного капитала за счет использования заемных ресурсов.

Прежде чем взять дополнительные займы, необходимо не только посчитать величину ЭФР, выяснив «положительная»

она или «отрицательная», но и посчитать отношение «эффекта финансового рычага» к «экономической рентабельности активов». Это соотношение будет говорить о границах безопасного привлечения кредита для финансирования деятельности. Нужно стремиться чтобы соотношение $ЭФР / ЭРА$ было больше 0,2, но меньше 0,5.

Выполним расчет эффекта финансового рычага для СПК «Лискинский» в таблице 1.

Наши расчеты показали, что эффект финансового рычага в 2019 году составил 1,77%. Это значит, что использование кредитных ресурсов СПК «Лискинский» увеличило рентабельность собственного капитала на 1,77% по сравнению с отдачей всех работающих активов.

Анализируя ЭФР в динамике, мы установили, что на протяжении 2018-2019 годов ЭФР имел положительное значение, т.е. использование заемного капитала было оправдано.

Согласно нашим расчетам, соотношение $ЭФР / ЭРА$ в 2018-2019 годах находилось ниже границы эффективности, что не позволяет полностью использовать возможности заемных средств. Поэтому эффект финансового рычага можно было безопасно увеличить за счет роста плеча финансового рычага. Грамотное управление денежными потоками в рамках привлечения заемных средств позволит добиться стабильной платежеспособности предприятия при сокращении стоимости капитала организации.

Управление денежными потоками предприятия способствует росту его рыночной стоимости, а также обеспечивает стабильную платежеспособность предприятия.

Таблица 1. Расчет эффекта финансового рычага по первой концепции СПК «Лискинский»

Показатели	Порядок расчета	2018 год	2019 год
1. Собственные средства, тыс. руб.	с 1300 Ф1	712 420	767 323
2. Заемные средства, тыс. руб.	с 1400 Ф1+с 1500 Ф1	77 533	152 070
3. Вложение капитала в активы, тыс. руб.	стр. 1+стр.2	789 953	919 393
4. Сумма процентов по кредитам, тыс. руб.	с. 2330 Ф2	1 089	616
5. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	с 2300 Ф2	80 691	85 242
6. НРЭИ (прибыль до уплаты процентов), тыс. руб.	Стр.4+5	81 780	85 858
7. Рентабельность активов (Ra), %	Стр.6/3*100%	10,35	9,34
8. Расчетная ставка (СРСП), %	Стр.4/2*100	1,40	0,41
9. Налоговый корректор	(1-ставка налога)	1,00	1,00
10. Дифференциал, %	Стр.7-8	8,95	8,93
11. Плечо рычага	Стр.2/1	0,11	0,20
12. ЭФР -1, %	Стр.9*10*11	0,97	1,77
13. Соотношение ЭФР/ЭРА		0,09	0,19
справочно:			
граница эффективности		> 0,2	
граница безопасности		< 0,5	

Ранее было определено, что на предприятии недостаточно используют возможность кредитования и эффект финансового рычага, за счет которого возможно увеличение доходности на собственный капитал, а значит и увеличение стоимости бизнеса.

Рассчитаем стоимость дисконтированных денежных потоков бизнеса при сохранении нынешней структуры финансирования и при использовании кредитования.

Для построения денежного потока наиболее часто ставка дисконтирования определяется как средневзвешенная стоимость капитала (*weighted average cost of capital* — WACC), которая учитывает стоимость собственного капитала и стоимость заемных средств. Это наиболее объективный метод определения ставки дисконтирования. При этом для определения стоимости собственного капитала применяется модель оценки долгосроч-

ных активов (*capital assets pricing model* — CAPM) [1].

В качестве безрисковой ставки была принята доходность по 10-летним государственным облигациям России. На момент расчета значение данной ставки составляет 6,29% годовых [2]

Коэффициент β отражает чувствительность показателей доходности конкретной компании к изменению рыночного (систематического) риска. Расчет коэффициента β приведен в Таблице 2.

R_m — это величина ставки доходности на фондовом рынке. Она рассчитывается на основе статистических данных о рыночных премиях за продолжительный период. По данным агентства Ibbotson Associates, размер долгосрочной ожидаемой рыночной премии, базирующийся на данных о разнице между среднеарифметическими доходами на фондовом рынке и доходностью безрисковых инвестиций в США с 1926 по 2008 год, составляет 8,4% [3].

Таблица 2. Расчет коэффициента β

Факторы риска	Низкий риск			Средний риск			Высокий риск		
	0,50	0,63	0,75	0,88	1,00	1,25	1,50	1,75	2,00
Факторы финансового риска									
Ликвидность				X					
Стабильность дохода						X			
Доходность					X				
Ожидаемый рост доходов							X		
Доля на рынке				X					
Диверсификация клиентов			X						
Диверсификация по территории							X		
Отраслевые факторы риска									
Регулирование							X		
Циклический характер производства						X			
Конкуренция					X				
Препятствия к вхождению на рынок						X			
Капиталоемкость						X			
Общэкономические факторы									
Уровень инфляции							X		
Экономический рост							X		
Изменение государственной политики						X			
Количество наблюдений	0	0	1	2	2	5	5	0	0
Взвешенный итог	0	0	0,75	1,76	2,00	6,25	7,50	0	0,00
Итого	18,26								
Количество факторов	15								
Коэффициент β	1,22								

Исходя из полученных данных определим стоимость для собственного капитала:

$$R_e = 6,29 + 1,22 * 8,4 = 16,54\% \quad (3)$$

Данную доходность можно считать условно приемлемой для вложений в бизнес с аналогичным уровнем риска.

В деятельности нашего предприятия используются заемные средства. По экспертным данным, средняя ставка по заемным средствам, привлекаемым СПК «Лискинский» по краткосрочным кредитам – 4,56%. Кредиторская задолженность условно будет иметь нулевую стоимость обслуживания. Получается средневзвешенная ставка по обязательствам – 0,41%.

Для того, чтобы полностью учесть стоимость и собственных, и заемных средств, в финансовой науке наиболее часто применяется показатель средневзвешенной стоимости капитала (WACC), который рассчитывается по формуле:

$$WACC = R_e * \frac{E}{V} + R_d * \frac{D}{V} * (1 - t_c), \quad (4)$$

где R_e — ставка доходности собственного (акционерного) капитала, рассчитанная, с использованием модели *CAPM*; E — текущая рыночная стоимость собственного капитала, в нашем случае берем значения раздела баланса Капитал и резервы; D — рыночная стоимость заемного капитала (определяется по бухгалтерской отчетности как сумма займов компании); $V = E + D$ — суммарная рыночная стоимость займов компании и ее собственного капитала; R_d — ставка доходности заемного капитала компании. В качестве таких затрат рассматриваются проценты по банковским кредитам и корпоративным облигациям компании. При этом стоимость заемного капитала корректируется с учетом ставки налога на прибыль. Смысл корректировки заключается в том, что проценты по обслуживанию кредитов и займов относятся на себестоимость продукции, уменьшая тем самым налоговую базу по налогу на прибыль; t_c — ставка налога на прибыль. Так как по отчетности налога на

прибыль нет, то налоговый корректор не применяем.

Расчет стоимости предприятия приведен в Таблице 3.

$$WACC = 16,54\% * \frac{767323}{767323+152070} + 0,41\% * \frac{152070}{767323+152070} = 13,87\% \quad (5)$$

Таблица 3. Расчёт стоимости предприятия СПК «Лискинский»

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Выручка от реализации, тыс.руб.	491 753	504 147	519 844
Себестоимость продукции, тыс.руб.	418 245	431 233	447 211
Валовая прибыль, тыс.руб.	73 507	72 914	72 634
Сальдо (прочие доходы, расходы) , тыс.руб.	4 008	4 109	4 237
Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	77 515	77 022	76 870
Налог на прибыль, тыс.руб.	111	110	110
Чистая прибыль, тыс.руб.	77 404	76 912	76 760
плюс начисление амортизации, тыс.руб.	27 072	30 201	33 691
Денежный поток, тыс.руб.	104 476	107 113	110 452
Фактор текущей стоимости для ставки	0,88	0,77	0,68
Текущая стоимость денежного потока прогнозного периода, тыс.руб.	91 750	82 608	74 807
Текущая стоимость денежного потока в постпрогнозный период, тыс.руб.	688 200		
Обоснованная рыночная стоимость, тыс.руб.	937 366		

Обоснованная рыночная стоимость СПК «Лискинский», рассчитанная методом дисконтированных денежных потоков, составляет 937 366 тысячи рублей.

Внесем корректировки в базовый расчет, используя эффект финансового рычага:

- изменим структуру пассивов предприятия, изменив долю привлеченных средств с 17% до 33%;

- соответственно снизим вовлеченный собственный капитал на 147 930 тыс.руб.

- ставку процента по заемным средствам увеличим с 0,41% до 2,28% (средневзвешенная ставка при доле краткосрочного кредита в 50% со ставкой 4,56% (по данным 2019 г.) и доле кредиторской задолженности в 50% со ставкой 0%).

Полученные результаты ЭФР представим в таблице 4.

Таким образом, если по фактическому варианту, эффект финансового рычага увеличивает рентабельность собственного капитала на 1,77%, то при варианте с кредитованием рост составляет 3,41%.

Таблица 4. Вариантный расчет ЭФР

Показатели	2019 год	вариант
1. Собственные средства, тыс. руб.	767 323	619 393
2. Заемные средства, тыс. руб.	152 070	300 000
3. Вложение капитала в активы, тыс. руб.	919 393	919 393
4. Сумма процентов по кредитам, тыс. руб.	616	6844
5. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	85 242	79 014
6. НРЭИ (прибыль до уплаты процентов), тыс. руб.	85 858	85 858
7. Рентабельность активов (Ra), %	9,34	9,34
8. Расчетная ставка (СРСП), %	0,41	2,28
9. Налоговый корректор	1,00	1,00
10. Дифференциал, %	8,93	7,06
11. Плечо рычага	0,20	0,48
12. ЭФР -1, %	1,77	3,41
13. Соотношение ЭФР/ЭРА	0,19	0,37

Определим, как это отразится на стоимости предприятия (табл.5), так как произойдут изменения в стоимости капитала, которая используется как ставка дисконтирования.

$$WACC_{\text{вар}} = 16,54\% * \frac{619393}{619393+300000} + 2,28\% * \frac{300000}{619393+300000} = 11,89\% (6).$$

Таблица 5. Вариантный расчёт стоимости предприятия СПК «Лискинский»

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Выручка от реализации, тыс.руб.	491 753	504 147	519 844
Себестоимость продукции, тыс.руб.	418 245	431 233	447 211
Валовая прибыль, тыс.руб.	73 507	72 914	72 634
Сальдо (прочие доходы, расходы) , тыс.руб.	856	877	904
Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	74 363	73 791	73 538
Налог на прибыль, тыс.руб.	115	114	114
Чистая прибыль, тыс.руб.	74 248	73 677	73 424
плюс начисление амортизации, тыс.руб.	27 072	30 201	33 691
Денежный поток, тыс.руб.	101 320	103 877	107 116
Фактор текущей стоимости для ставки	0,89	0,80	0,71
Текущая стоимость денежного потока прогнозного периода, тыс.руб.	90 553	82 973	76 468
Текущая стоимость денежного потока в постпрогнозный период, тыс.руб.	860 157		
Обоснованная рыночная стоимость, тыс.руб.	1 110 152		

Данные показывают, что при варианном расчете рыночная стоимость бизнеса возрастает. Причиной этого является

более дешевая стоимость используемого бизнесом капитала.

Таким образом, мы предлагаем использовать в управлении денежными по-

токами предприятия эффект финансового рычага, что приводит к росту стоимости бизнеса. Повышение доли используемого заемного капитала снижает средневзвешенную стоимость капитала, что в свою очередь способствует повышению эффек-

тивности работы предприятия, которая отражается в показателях рентабельности собственного капитала и стоимости бизнеса.

Библиографический список

1. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник./И.Я. Лукасевич. – М. Эксмо, 2010. – 768 с.
2. Значения кривой бескупонной доходности государственных облигаций (% годовых). [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/hd_base/zcyc_params/
3. Финансовый менеджмент. Проблемы и решения: учебник / Под ред. А.З. Бобылевой – М. : Юрайт, 2011. – 903 с.

References

1. Lukasevich I. Ya. Financial management: textbook. / I. Ya. Lukasevich – - M. Eksmo, 2010 - 768 p.
2. The values of the coupon-free yield curve of government bonds (%per annum). [Electronic resource] - Access mode: https://cbr.ru/hd_base/zcyc_params/
3. Financial management. Problems and solutions: textbook / Ed. by A. Z. Bobyleva-M.: Yurayt, 2011 – 903 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Марина Сергеевна Крестникова - магистрант ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».

Алексей Анатольевич Орехов - кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: alex.orekhov@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Marina S. Krestnikova - master student, Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter the Great.

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

УДК 336.64

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ПОНЯТИЯ «ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ» И ФАКТОРЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ

Саффай Фаридун

(Научный руководитель - к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита Лавлинская Анна Леоновна)

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Работа посвящена изучению экономического содержания понятия «финансовые результаты» деятельности коммерческой организации. Заключительным результатом многосторонней деятельности каждой коммерческой организации - это его финансовые результаты: прибыль или убытки. В уникальных случаях прибыль и убытки разом равняются нулю, что следует считать негативным результатом, поскольку общая деятельность предприятия не принесла позитивных действий.

Ключевые слова: финансы, менеджмент, показатели, организация.

ECONOMIC CONTENT OF THE CONCEPT OF "FINANCIAL RESULTS" AND FACTORS OF THEIR FORMATION

Saffay Faridoon

(Scientific adviser - Candidate of Economics, Associate Professor of the Department of Finance and Credit Anna L. Lavlinskaya)

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The work is devoted to the study of the economic content of the concept of "financial results" of a commercial organization. The end result of the multilateral activities of each commercial organization is its financial results: profit or loss. In unique cases, the profit and loss are equal to zero, which should be considered a negative result, because the overall activities of the company did not bring positive actions.

Keywords: finance, management, indicators, organization.

Финансовый результат выступает показателем, который отражает рост или падение суммарной прибыли (убытков) за некоторый временной период. Можно обозначить часть критериев, которые характеризуют финансовый результат деятельности предприятия: динамикой размеров средств собственного происхождения, доходами и убытками, дебиторской и кредиторской задолженностями. Имеющая место информация должна быть отражена на счетах в бухгалтерии, что даст возможность быстро и точно формировать отчеты и контролировать финансовую сторону предприятия [1, с.56].

Среди ученых и практиков рассматривается главный предмет, который пребывает в постоянном обсуждении в сфере экономики и управления хозяйствующими объектами, финансовые результаты. Сущность самих финансовых результатов понимается разными исследователями с разных сторон. Подвергая аналитическому осмыслению определения финансовые результаты, можно прийти к умозаключению, что большее число таких ученых, как А. Г. Загородный и Г. Л. Вознюк [6, с.402], Н.М Ткаченко и В. М. Опарин [10, с.51], Л. М. Худоли [9, с.307], видят финансовый результат в качестве итога при

сравнении доходов и расходов. Финансовый результат, по мнению Скалюк Р. В. [11, с. 138], есть качественным и количественным маркером функционирования фирмы. Тщательное изучение такого понятия предоставляет возможность руководству фирмы приобретать детальную информацию про финансовое положение фирмы, про ее рентабельность, про конкурентоспособность деятельности на рынках товаров и услуг. Всегда актуальным является определение недостатков самого учета и анализа финансового результата и как итог финансового состояния организации [5, с.108].

Рассматриваться финансовый результат может с двух сторон. Первая сторона – экономическая трактовка - как динамика капитала, как динамика денежных эквивалентов. Вторая сторона – традиционный подход – как отклонение доходов и расходов, как увеличение чистых активов и т.п. [3, с.4] Про подходы к получению финансового результата проводимые исследования позволяют говорить неоднозначно. Важность этого показателя в процессе осуществления оценивания результативности функционирования организации, его влияние на капитальную ценность и на привлекательность с инвестиционной точки зрения. В то же время были найдены не однозначно четкие общие правила определения прибыли (убытков) и применение их в некорректной форме в современных экономических ситуациях [2, с.8].

На протяжении веков формировались, под влиянием эволюции экономических знаний, методов и моделей математики, видения на особенности выбранного главного показателя оценивания и, прежде всего, касаются нюансов и назначения пользователей этой информации. По причине того, что сильным источником, который раскрывает для пользователей информацию, является бухгалтерский учет, то актуальным становится изучение экономических теорий и заинтересованности разных ученых в формировании показателей, которые характеризуют финан-

совый результат функционирования субъекта хозяйствования. Отметим также, что одна из функций бухгалтерского учета заключается в группировке информации про результаты функционирования субъекта хозяйствования [5, с. 115].

Перед бухгалтерским учетом в XIV в. была поставлена задача определить выгоды. Л. Пачоли подчеркивал, что мишенью любого купца выступает приобретение разрешенной соответственной выгоды для собственного содержания, как итог, на ее выяснение и должен быть сфокусирован учет [8, с. 225].

Аристотель (384-322 гг. до н.э.) в своих трудах "Политика" подчеркивал, что все стороны ведения хозяйственной деятельности людей можно отнести или к естественной сфере – экономика, либо к неестественной сфере - хрематика (умение накапливать богатство посредством обширных торговых соглашений в процессе перепродажи и ростовщических сделок). Одновременно "никогда не бывает границ в достижении цели, потому что ней является достижение неограниченного богатства и владения деньгами ... Все, кто причастен к денежному обращению, пытается увеличить свои капиталы до бесконечности" [11, с. 48]. Иными словами, процесс обмена имеет возможность быть расценен как процедура удовлетворения потребностей и дает возможность выяснить стоимость товара для потребителя как сектор сферы экономики, и обозначает акт наживы, а меновая стоимость выступает категорией из сферы хрематики.

Сегодня современные исследователи в основном развивают теории прибыли экономистов XIX - начала XX века, приспособляя их к новым условиям.

Лучшие исследователи по вопросам экономического анализа и финансового менеджмента огромное внимание фокусируют в своих исследованиях именно финансовым результатам хозяйственной стороне функционирования коммерческой организации, в тоже время рассматривают определения экономического содержания

такого понятия с различных сторон и с разным уровнем детализации [4, с.106].

Например, А.Д. Шерemet, рассматривая предлагаемую ими методику анализа финансовых результатов и рентабельности субъекта, подчеркивает, что «финансовый результат функционирования организации отражается в динамики величины его собственного капитала по отчетному периоду» [7, с. 173].

Формирования финансовых результатов – это непрерывный процесс, охватывающий комплекс действий по обеспечению согласования доходов и расходов предприятий с целью получения их положительного сальдо.

На формирование финансовых результатов влияют различные факторы, которые можно классифицировать следующим образом [9, с.138]:

1) материально-технические – использование более прогрессивных материалов, экономия основных и оборотных средств;

2) организационно-управленческие – создание новейших организационных образований с целью ведения хозяйственной деятельности и информационного обеспечения принятия управленческих решений;

3) экономические – поиск внутренних резервов и повышения эффективности хозяйственной деятельности путем аналитических исследований;

4) социальные – обеспечение надлежащих условий труда и повышения квалификации персонала;

5) экологические – производство экологически чистой продукции и применения безотходных технологий;

6) рыночно-маркетинговые – формирование спроса покупателей;

7) хозяйственно-правовые – формирование государством долгосрочной (стратегической) и текущей (тактической) экономической и социальной политики, направленной на реализацию и оптимальное согласование интересов субъектов хозяйствования и потребителей,

разных общественных слоев населения в целом;

8) административные – организация государственного управления предпринимательской деятельностью субъектов хозяйствования через государственный заказ, лицензирование, патентования и квотирования, сертификацию и стандартизацию, применение нормативов и лимитов, регулирование цен и тарифов, предоставление дотаций, компенсаций.

В XVII в. появилось определение финансового результата на базе двух показателей «затраты – выпуск». Формирование данного вектора выстроило потребность в отдельном счете «Различные товары», одновременно на котором отображались затраты и выпуск. В данный период появились и счета «Покупки», «Производство», «Продажи». Ученый Л. Флори (1636) [7, с. 173] все счета распределил в четыре группы: номинальные (операционные) счета, капитал, торговые счета (материальные) и счета расчетов. В учете денежных доходов и расходов заключается камеральная учетная парадигма. Главным объектом выступают при этом кассовые операции. В итоге, финансовый результат выясняется на базе денежных потоков. Существовал камеральный учет одновременно с униграфической и диграфической парадигмами.

Согласно камеральной парадигме, учет в организациях по факту не вмещал расчет прибыли и капитала. И, как итог, не было смысла в исчислении финансового результата там, где его нет. Уже в XIX веке учет начал развиваться как наука. В такой период появляются новые векторы: юридический и экономический. Первый вектор получил развитие благодаря своему основоположнику, представителю итальянской школы Николо д'Анастасио (1803) [7, с. 174]. Согласно с мнением разработчиков этого направления, целью бухгалтерского учета выступала регистрация прав и обязательств собственника, т.е. за наличием и движением капитала осуществлялся контроль. Указанное выступало основой для роста статического

учета, который основан на вероятном банкротстве организации. Со статической точки зрения бухгалтерский баланс виден именно как показывающий фактическую рыночную стоимость организации, которая получает актуальность в условиях его ликвидации.

Финансовый результат, таким образом, можно обозначить как приращение имущества за определенный период. Однако, как обозначал в достаточно правомерной форме В. Ригер [9, с. 284], прибыль, что пребывает с фиксированного момента оплаты налогов, состоит в эксплуатационной и инфляционной. Подлинная прибыль определяется только по факту остановки деятельности организации, когда по максимуму дошли до конца все обороты хозяйствования и бухгалтерия определяет объект – наличные денежные средства.

Основоположником вектора в экономическом смысле выступает Д.Л. Криппой (1838) [8, с. 285]. При этом целью бухгалтерского учета выступает выяснение итогов функционирования субъекта хозяйствования. Продолжать этот курс стали французы. Жан Густав Курсель-Сенель (1813–1892) [8, с. 286], который указывал на значимость учета для управляющих. Леон Сэй (1826–1896) [8, с. 286] уделял большое внимание себестоимости.

Эжен Пьер Леоте (1845–1908) [8, с. 286], Адольф Гильбо (1819–1895) [8, с. 286] сформировали доктрину трех функций учета: счетоводной, социальной, экономической. Как следствие экономической теории появилось учение о динамическом балансе.

Современные условия хозяйствования требуют существенных изменений в механизмах формирования и использования финансовых результатов каждого предприятия, создание качественно новой системы распределения. Решение проблем развития субъектов хозяйствования лежит в плоскости совершенствования системы распределения прибыли для обеспечения финансовой устойчивости и безопасности субъектов хозяйствования [10, с. 86].

В настоящее время процесс формирования и использования финансовых результатов, находится вне поля зрения государства, крайне негативно отражается на финансовом состоянии значительной части субъектов хозяйствования и экономики России в целом.

Итак, современные условия хозяйствования требуют существенных изменений в механизмах формирования и, особенно, использования прибыли с целью обеспечения финансовой устойчивости и безопасности субъектов хозяйствования.

Библиографический список

1. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: Инфра-М, 2009. – 215 с.
2. Великая Е. Г. Стратегический потенциал и рентабельность организации / Е. Г. Великая, В. В. Чурко // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. - 2014. - № 2 (17). - С. 7-9.
3. Грекова В.И. Подходы к определению понятия «финансовый результат» / В.И. Грекова, Е.А. Бабаян // Вектор экономики. - 2019. - № 1 (31). - С. 2-8.
4. Долан Э.Дж., Линдсей Д.Е. Рынок: микроэкономическая модель: Пер. с англ. - М., 1996.
5. Ефимова, О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О. В. Ефимова. - 5-е изд., испр. - Москва: Омега-Л, 2014. - 348 с.
6. Загородний А. Г. Учет и аудит терминологический словарь / А. Г. Загородний, Г. Л. Вознюк, Г. А. Партинин. - Москва: «Союз», 2016. - 671 с.
7. История экономических учений: учебник: в 2 ч. / Под ред. В.Д. Базилевича. - 2-е изд., Испр. - М.: Знание, 2005. - 567 с.

8. Соколов Я.В. Бухгалтерский учет от истоков до наших дней: Учеб. пособие для вузов / Я.В. Соколов – М.: ЮНИТИ, 1996., - 638 с.
9. Скалюк Р. В. Сущность и значение финансовых результатов в системе развития хозяйственной деятельности промышленных предприятий / Р. В. Скалюк // Научные труды. Экономические науки. - 2010. - Вып. 18 (1). - С. 135-141.
10. Ткаченко Н. М. Теория бухгалтерского учета: Учебн. Второе издание, дополн. и перераб. / Н.М Ткаченко, В. М. Опарин. - М.: Алерта, 2020. - 192 с.
11. Юхименко П.И. История экономических учений: учеб. пособие. / П.И. Юхименко, П. Леоненко. - 3-е изд., Испр. - М.: Знание-Пресс, 2002. - 514 с.

References

1. Berdnikova T.B. Analysis and diagnostics of the financial and economic activities of the enterprise: textbook / T.B. Berdnikov. - М.: Infra-M, 2009. -- 215 p.
2. Velikaya E.G., Churko V.V. Strategic potential and profitability of the organization // Science Vector of Togliatti State University. 2014. No. 2 (17). S. 7-9.
3. Grekova V.I., Babayan E.A. Approaches to the definition of the concept of "financial result" // Vector of Economics. 2019. No. 1 (31). S. 2-8.
4. Dolan E.J., Lindsay D.E. Market: microeconomic model: Translated from English. - М., 1996.
5. Efimova, O.V. Financial analysis: modern tools for making economic decisions: textbook / O.V. Efimova. - 5th ed., Rev. - Moscow: Omega-L, 2014. -- 348 p.
6. Zagorodny A. G. Accounting and audit terminological dictionary / A. G. Zagorodny, G. L. Voznyuk, G. A. Partinin. - Moscow: "Soyuz", 2016. - 671 p.
7. History of economic doctrines: textbook: in 2 hours / Ed. V.D. Bazilevich. - 2nd ed., Rev. - М.: Knowledge, 2005. -- 567 p.
8. Sokolov Ya.V. Accounting from the beginnings to the present day: Textbook. manual for universities. - М.: UNITI, 1996., - 638 p.
9. Skalyuk R.V. The essence and significance of financial results in the system of development of economic activity of industrial enterprises / R.V. Skalyuk // Scientific works. Economic sciences. - 2010. - Issue. 18 (1). - S. 135-141.
10. Tkachenko N.M. Theory of accounting: Textbook. Second edition, supplemented. and revised / N.M. Tkachenko, V.M. Oparin. - М.: Alerta, 2020. -- 192 p.
11. Yukhimenko P.I. History of economic doctrines: textbook. allowance. / P.I. Yukhimenko, P. Leonenko. - 3rd ed., Rev. - М.: Knowledge-Press, 2002. -- 514 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ Принадлежность к организации

Саффай Фаридун - магистрант экономического факультета, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: Faridoon.saffay2020@gmail.com

AUTHOR CREDENTIALS Affiliations

Saffay Faridoon - Master student, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: Faridoon.saffay2020@gmail.com

АКТУАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ЗАТРАТ В КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ АГРАРНОГО СЕКТОРА

Елена Борисовна Панина,
Марина Юрьевна Кудинова

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье предлагаются направления совершенствования классического анализа затрат на производство и себестоимости продукции в коммерческих организациях аграрного сектора. Используются приемы индексного и корреляционно-регрессионного анализа для количественной и качественной оценки влияния факторов.

Ключевые слова: коммерческие организации, аграрный сектор, затраты, себестоимость, факторный анализ, индексный анализ, корреляционно-регрессионный анализ.

RELEVANT ASPECTS OF COST ANALYSIS IN COMMERCIAL ORGANIZATIONS IN AGRARIAN SECTOR

Yelena B. Panina,
Marina Y. Kudinova

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article proposes directions for improving the classical analysis of production costs in commercial organizations of the agricultural sector. The techniques of index, correlation and regression analysis are used for quantitative and qualitative assessment of the influence of factors.

Keywords: commercial organizations, agricultural sector, costs, prime cost, factor analysis, index analysis, correlation and regression analysis.

Несмотря на глубокую разработку проблем анализа производственных затрат в аграрных предприятиях в трудах отечественных и зарубежных ученых экономистов, некоторые методологические (в части применения системного подхода) и методические (в части применения углубленных аналитических процедур) аспекты требуют дальнейшего совершенствования и уточнения.

В предлагаемом исследовании были рассмотрены затраты на производство в отрасли растениеводства на примере трех основных товарных культур: зерновых, сахарной свеклы и подсолнечника. Именно эти культуры образуют типичную специализацию сельскохозяйственных орга-

низаций Воронежской области [1, с. 33]. Следовательно, изучение, анализ и контроль затрат на их производство будет оказывать значительное влияние на конечные финансовые результаты их деятельности [2, с. 185].

В качестве эмпирической информационной базы исследования были взяты данные сводных годовых отчетов по Воронежской области за 2011 – 2019 годы [6]. Для монографического исследования было выбрано типичное сельскохозяйственное предприятие региона – СХА «Луч» Петропавловского района.

На начальном этапе, была рассмотрена динамика общей суммы затрат на производство указанных видов продукции

в целом по области. Выравнивание динамического ряда базисных темпов роста представлено на следующем графике.

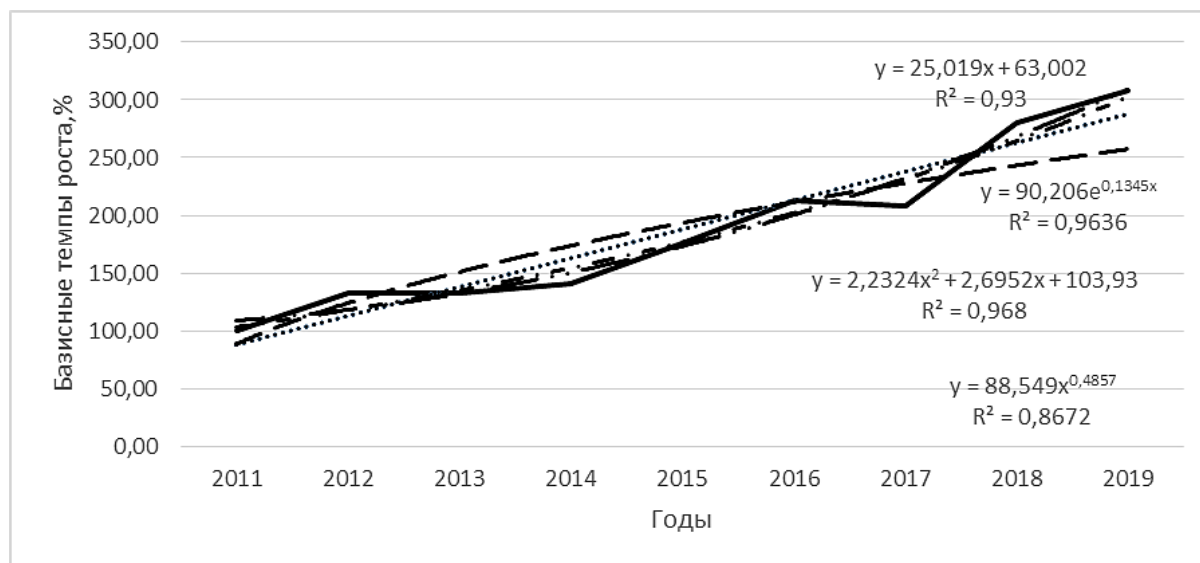


Рис. 1. Фактические и выровненные значения базисных темпов роста затрат на производство зерновых, сахарной свеклы и подсолнечника в сельскохозяйственных предприятиях Воронежской области

Очевидно, что динамика затрат характеризуется устойчивым ростом, что подтверждают все рассмотренные уравнения выравнивания с достаточно высоким уровнем достоверности прогноза. Наиболее точно эмпирические данные описывает уравнение квадратической функции, т.к. имеет наибольший коэффициент аппроксимации ($R^2 = 0,968$) [3 с. 104].

В рамках системного подхода для общей постановки проблемы и оценки места предприятия на фоне среднеобластных показателей нам представляется целесообразным проведение сравнительного анализа динамики общего уровня производственных затрат.

В абсолютном выражении данные исследуемого предприятия не сопостави-

мы со сводными по области, поэтому для проведения сравнительного анализа скорости изменения производственных издержек были использованы относительные показатели динамики (базисные темпы роста) [7, с. 245]. Результаты расчетов показателей за последние пять лет (2015 – 2019гг.) представлены на следующем графике (рис.2).

Построенный график позволяет сделать вывод о значительном превышении темпов роста затрат в СХА «Луч» над средними по области. Эта негативная тенденция требует повышенного внимания и контроля за уровнем производственных издержек, так как может привести к ухудшению финансовых результатов и потере рентабельности отрасли.

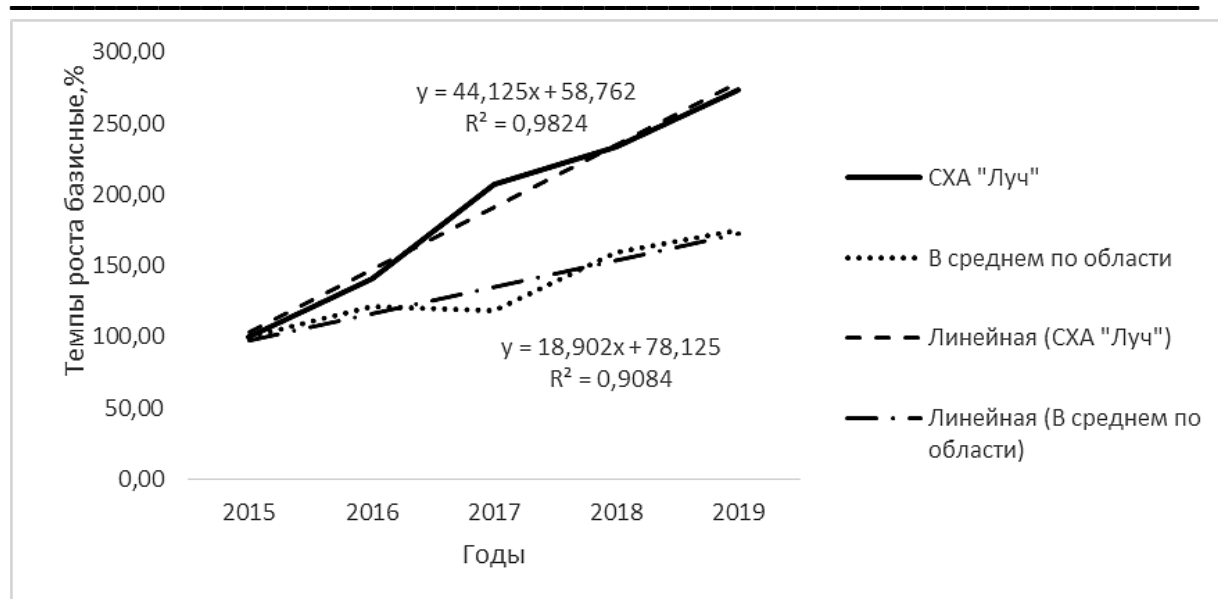


Рис. 2. Сравнительная оценка динамики затрат в отрасли растениеводства в СХА «Луч» и в среднем по Воронежской области

Таблица 1. Средние показатели динамики производственных затрат в отрасли растениеводства за 2015 – 2019 годы

Показатели	СХА «Луч»	По области
Средний темп роста производственных затрат, %	128,64	115,08
Средний темп прироста производственных затрат, %	28,64	15,08
Ежегодное увеличение затрат согласно линейному уравнению выравнивания (рис. 2), %	44,13	18,90

Средние показатели динамики, приведенные в таблице 1 подтверждают сделанные на основе графика выводы.

В основе изменения общего уровня производственных издержек лежит влияние двух факторов: а) положительной или отрицательной динамики объемов производства продукции в натуральном выражении; б) динамики себестоимости единицы продукции. Общепринятым подходом для характеристики этого влияния является факторный анализ [4, с. 320].

В качестве совершенствования методических подходов, нам представляется необходимым дополнить классический факторный анализ общей суммы затрат по предприятию или по отрасли системой взаимосвязанных индексов.

На наш взгляд, такой подход имеет ряд преимуществ. С одной стороны, пред-

лагаемый подход позволяет оценить, какой из факторов оказывает большее влияние. С другой – позволяет сравнивать результаты анализа с предшествующими периодами, без введения поправок на инфляцию. Кроме того, он дает возможность проводить пространственный сравнительный анализ с другими (конкурирующими) предприятиями вне зависимости от их размеров, а также с абстрактными среднерайонными или среднеобластными показателями.

Для апробации предлагаемой методики, на основании исходной экономической информации по СХА «Луч», а также по сельскохозяйственным предприятиям области [6] были рассчитаны следующие показатели.

Таблица 2. Исходные данные для индексного анализа общей суммы затрат на производство продукции растениеводства в СХА «Луч» и по Воронежской области

Показатели	СХА «Луч»	По области
Сумма производственных затрат в 2018г., тыс. руб.	40957	82861366
Сумма производственных затрат в 2019г., тыс. руб.	60486	30421796
Затраты на фактический объем 2019г. по себестоимости 1ц продукции 2018г., тыс. руб.	56919	32641921

Результаты вычислений представлены в следующей таблице:

Таблица 3. Индексный анализ общей суммы затрат на производство продукции растениеводства

Показатели, методика вычислений	СХА «Луч»	По области
Общее изменение суммы затрат на производство:		
Относительное, %: $I_{zq} = \frac{\sum z_1 q_1}{\sum z_0 q_0}$	147,68	97,35
Абсолютное, тыс. руб.: $\Delta_{zq} = \sum z_1 q_1 - \sum z_0 q_0$	19529	-828621
В том числе за счет изменения объема произведенной продукции:		
Относительное, %: $I_{zq(q)} = \frac{\sum z_0 q_1}{\sum z_0 q_0}$	138,97	104,45
Абсолютное, тыс. руб.: $\Delta_{zq(q)} = \sum z_0 q_1 - \sum z_0 q_0$	15962	1391504
За счет изменения средней себестоимости 1ц продукции:		
Относительное, %: $I_{zq(z)} = \frac{\sum z_1 q_1}{\sum z_0 q_1}$	106,27	93,20
Абсолютное, тыс. руб.: $\Delta_{zq(z)} = \sum z_1 q_1 - \sum z_0 q_1$	3567	-2220125
Проверка с помощью индексных моделей:		
Мультипликативной: $I_{zq} = I_{zq(q)} \times I_{zq(z)}$	147,68	97,35
Аддитивной: $\Delta_{zq} = \Delta_{zq(q)} + \Delta_{zq(z)}$	19529	-828621

Расчеты позволяют сделать вывод о разнонаправленных тенденциях в изменении затрат по предприятию и по области. На предприятии оба фактора привели к росту затрат. При этом, увеличение объемов производства оказало более сильное

влияние. По области суммарные затраты на производство зерна, сахарной свеклы и подсолнечника снизились на 2,65% по сравнению с 2018 годом. При этом, главным фактором было снижение себестоимости 1 ц произведенной продукции.

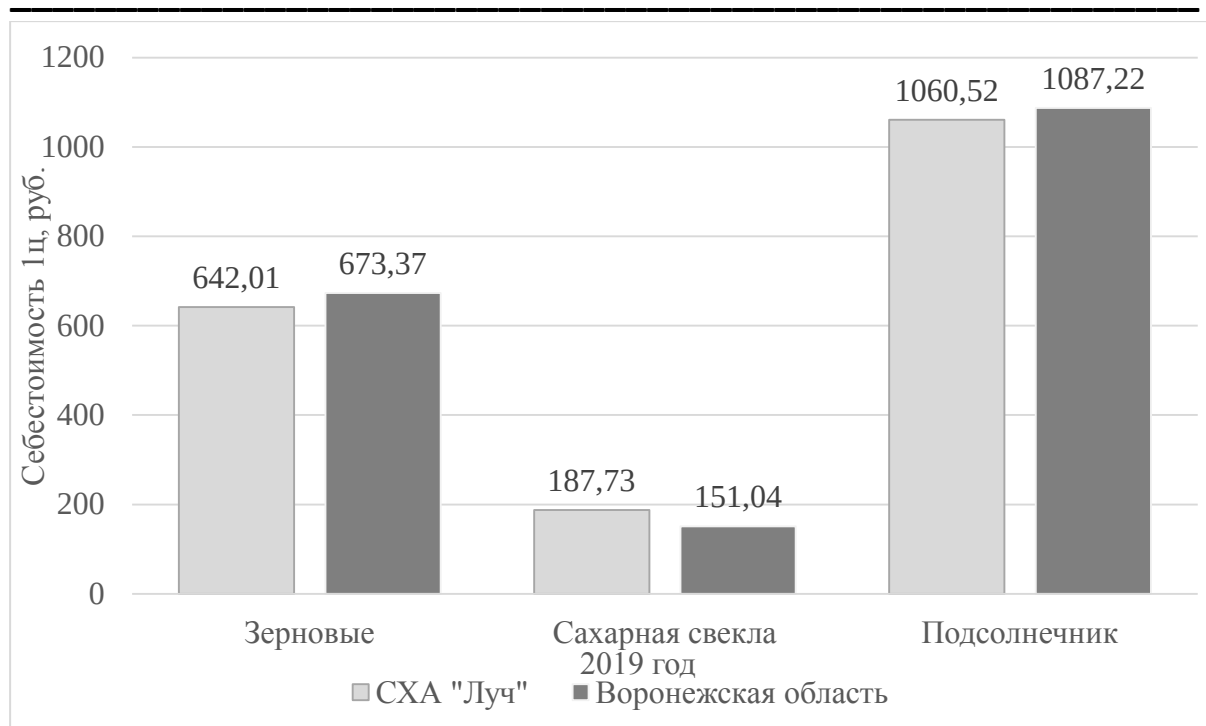


Рис. 3. Сравнение уровней себестоимости 1ц продукции растениеводства в СХА «Луч» со средними значениями по сельскохозяйственным предприятиям Воронежской области

Несмотря на негативные тенденции, выявленные при индексном анализе общей суммы производственных издержек, фактические уровни себестоимости 1ц зерновых и подсолнечника были ниже, чем в среднем по области (рисунок 3) на 4,66 и 2,46 % соответственно. Исключение составляет лишь сахарная свекла, по которой превышение фактической себестоимости над средним уровнем составило 24,29% в 2019 году.

Согласно системному подходу, на основании сравнительного анализа структуры себестоимости продукции нами были выявлены те статьи, по которым было допущено превышение производственных издержек над запланированным уровнем на предприятии. Наибольшее отклонение в абсолютном выражении было отмечено по производственным издержкам на семена и посадочный материал. Оценка влия-

ния таких факторов, как нормы высева (т.е. количество израсходованных на посев семян) и издержки на 1 ц семян (в виде себестоимости по произведенным на предприятии, и цены за 1ц по покупным семенам) была произведена с помощью факторного анализа (таблица 4).

В связи с тем, что в СХА «Луч» применялись семена, приобретенные со стороны, превышение затрат, сложившееся под влиянием изменения цен приобретения не может быть отнесено на резерв снижения производственных издержек. В то же время, перерасход за счет фактического расхода семян на 1 га посева культур был выявлен по всем рассматриваемым культурам. Этот фактор является управляемым со стороны предприятия, соответственно должен быть отнесен на резерв снижения затрат на производство.

Таблица 4. Изучение влияния факторов на затраты по статье «Семена и посадочный материал»

Показатели	Сельскохозяйственные культуры		
	зерновые	сахарная свекла	подсолнечник
Исходные данные 2019 года:			
1. Плановый расход семян на 1га посева, ц	2,30	0,078	0,071
2. Фактический расход семян на 1га посева, ц	2,38	0,081	0,072
3. Плановая стоимость 1ц семян, руб.	592,10	86608	31989
4. Фактическая стоимость 1ц семян, руб.	611,10	105556	34497
5. Плановые затраты на семена в расчете на 1га посева, руб.	1361,8	6755,4	2271,2
6. Фактические затраты на семена в расчете на 1 га посева, руб.	1480,6	8550,0	2483,8
7. Условные затраты при фактическом расходе и плановой стоимости семян, руб.	1409,2	7015,3	2303,2
Оценка влияния факторов на общую сумму производственных издержек на 1га посева культур, руб.:			
8. Совокупное изменение затрат, учитывающее совместное влияние двух факторов	118,78	1794,56	212,51
9. В том числе, под влиянием изменения норм высева	47,37	259,82	31,99
10. Под влиянием стоимости 1ц семян	71,41	1534,74	180,52
Оценка влияния факторов на общую сумму производственных издержек на семена в расчете на 1 ц продукции, руб.:			
11. Совокупное изменение затрат, учитывающее совместное влияние двух факторов	4,86	7,16	9,34
12. В том числе, под влиянием изменения норм высева	1,94	1,04	1,41
13. Под влиянием стоимости 1ц семян	2,92	6,12	7,93

Аналогичный расчет был произведен по всем статьям прямых затрат и по накладным расходам.

Для разработки тактики и принятия наиболее эффективных управленческих решений по управлению затратами в сфере аграрного производства, повышения их обоснованности, мы предлагаем провести корреляционно-регрессионный анализ [5, с. 105-108] и оценить влияние на финансовый результат (уровень рентабельности производства отдельных видов производимой продукции) величины издержек по статьям затрат в расчете на 1 га посева культур.

Это позволит определить статьи, в наибольшей степени влияющие на фор-

мирование финансовых результатов, обоснованно расставить приоритеты в решении первоочередных задач по снижению затрат в аграрном производстве.

Для исследуемого предприятия были построены уравнения множественной корреляционно-регрессионной зависимости по каждой из рассматриваемых культур, которые позволили сделать вывод, что из всех статей наибольшее влияние оказали затраты на оплату труда и семена. Это позволило провести обобщающие вычисления и рассчитать сумму резервов сокращения производственных издержек в отрасли.

Таблица 5. Обобщающий расчет резервов уменьшения затрат в аграрном производстве (отрасли растениеводства) в СХА «Луч»

Методика расчета	Сельскохозяйственные культуры		
	зерновые	сахарная свекла	подсолнечник
1. Валовое производство в натуральном выражении, ц (Q)	82809	25072	12606
2. Положительное отклонение от плана (перерасход) в расчете на 1ц продукции (на основании факторного анализа статей прямых затрат), руб.:			
а) по статье «Оплата труда с отчислениями» (W)	34,64	11,47	30,06
б) по статье «Семена и посадочный материал» (N)	1,94	1,04	1,41
в) в целом по двум статьям (W + N)	36,58	12,51	31,47
3. Резерв уменьшения затрат на весь объем произведенной продукции, тыс. руб. ($R1 = (W+N) \times Q$)	3029,1	313,6	396,7
4. Резерв уменьшения затрат за счет выполнения плана по урожайности культур:			
а) на 1ц продукции, руб. (Y)	0	0	0
б) на весь объем производства, тыс. руб. ($R2 = Y \times Q$)	0	0	0
5. Резерв уменьшения затрат, связанных с организацией производства и управлением, тыс. руб. (R3)	607,5	68,2	143,3
6. Обобщающий расчет резервов уменьшения затрат в аграрном производстве, тыс. руб. ($R1 + R2 + R3$)	3636,7	381,8	540,0
7. В общей сумме по растениеводческой отрасли, тыс. руб.	4558,5		

В заключении отметим, что предлагаемые направления совершенствования методических подходов к анализу затрат на производство в аграрной сфере позволяют: 1) вести сравнительный анализ по разным временным периодам и в территориальном разрезе; 2) повысить обоснованность

принимаемых оперативно-тактических решений по управлению производственными издержками на основе системного подхода к выбору статей затрат, требующих первоочередного внимания, с применением процедур корреляционно-регрессионного анализа.

Библиографический список

1. Бозоров Е.Ш. Анализ производства и себестоимости продукции растениеводства / Е.Ш. Бозоров // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. - 2019. - № 1. - С. 33-35.
2. Панина, Е.Б. Анализ влияния себестоимости произведенной продукции на финансовые результаты коммерческой организации / Е.Б. Панина, Е.С. Часовская, Е.И. Якушова // 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. – Воронеж: ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ, 2018. – С. 185 – 190.

3. Сабетова Т.В. Использование корреляционно-регрессионного анализа для исследования факторов ценообразования в сельском хозяйстве / Т.В. Сабетова, Е.Б. Панина // Наука и Образование. – 2020. – Т.3. - № 3. – С. 103 – 109.

4. Селютина Т.В. Современные проблемы анализа затрат на производство продукции сельскохозяйственной организации / Т.В. Селютина, Е.Б. Панина // В сборнике: Актуальные проблемы и перспективы развития аудита, бухгалтерского учета, экономического анализа и налогообложения: Материалы национальной (всероссийской) научно-практической и методической конференции, 07 ноября 2019 г., ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ – Воронеж: ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ, 2019. – С. 320 – 323.

5. Статистика с основами социально-экономической статистики: учебное пособие / Хаустова Г.И., Панина Е.Б., Степанова Т.А. и др.; под ред. В.А. Лубкова. – Воронеж, изд-во ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ, 2020. – 157с.

6. Федеральная служба государственной статистики: [сайт] [Электронный ресурс]. – URL: [http:// gks.ru/](http://gks.ru/) (дата обращения: 15.12.2020).

7. Федоскин В.В. Совершенствование методики факторного анализа общей суммы затрат на производство продукции растениеводства и животноводства / В.В. Федоскин // В сборнике: Потребительский рынок: качество и безопасность товаров и услуг. Материалы национальной научно-практической конференции. - 2019. - С. 244-250.

References

1. Bozorov E.Sh. Analysis of production and cost of crop production / E.Sh. Bozorov // Actual problems of the humanities and natural sciences. - 2019. - No. 1. - P. 33-35.

2. Panina, Ye.B. Analysis of the impact of the cost of production on the financial results of a commercial organization / Ye.B. Panina, E.S. Chasovskaya, E.I. Yakushova // Topical issues of sustainable development of the agro-industrial complex and rural areas: materials of the All-Russian scientific and practical conference dedicated to the 50th anniversary of the founding of the Department of Economic Analysis, Statistics and Applied Mathematics. - Voronezh: Voronezh state agrarian university, 2018. - P. 185 - 190.

3. Sabetova T.V. The use of correlation and regression analysis for the study of pricing factors in agriculture / T.V. Sabetova, Ye.B. Panina // Science and Education. - 2020. - T.3. - No. 3. - P. 103 - 109.

4. Selyutina T.V. Modern problems of the analysis of costs for the production of products of an agricultural organization / T.V. Selyutina, Ye.B. Panina // In the collection: Actual problems and prospects for the development of audit, accounting, economic analysis and taxation: Materials of the national (All-Russian) scientific-practical and methodological conference, November 7, 2019. - Voronezh: Voronezh state agrarian university, 2019. - P. 320 - 323.

5. Statistics with the basics of socio-economic statistics: textbook / Khaustova G.I., Panina Ye.B., Stepanova T.A. and etc.; ed. V.A. Lubkov. - Voronezh, publishing house of Voronezh state agrarian university, 2020. - 157p.

6. Federal State Statistics Service: [site] [Electronic resource]. - URL: [http:// gks.ru/](http://gks.ru/) (date of access: 15.12.2020).

7. Fedoskin V.V. Improvement of the methodology of factor analysis of the total cost of production of crop and livestock products / V.V. Fedoskin // In the collection: Consumer market: quality and safety of goods and services. Materials of the national scientific and practical conference. - 2019. -- P. 244-250.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ
Принадлежность к организации

Елена Борисовна Панина – кандидат экономических наук, доцент кафедры экономического анализа, статистики и прикладной математики, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», почтовый адрес: 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, e-mail: yelena.panina2014@yandex.ru

Марина Юрьевна Кудинова - магистрант ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», Экономический факультет, «Учетно-аналитическое обеспечение бизнеса», 3 курс, e-mail: marina.crivoshlykova@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS
Affiliations

Yelena B. Panina - Candidate of Econ. Sci., associate professor of the chair of economic analysis, statistics and applied mathematics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: yelena.panina2014@yandex.ru

Marina Y. Kudinova - master's student of Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, faculty of Economics, Accounting and analytical business support, 3rd year, e-mail: marina.crivoshlykova@yandex.ru

ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ УЧЕТНОЙ ИНФОРМАЦИИ О НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВАХ В БЮДЖЕТНОЙ СФЕРЕ

Мария Николаевна Новохатская,
Наталия Анатольевна Горлова

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье рассмотрена сущность нефинансовых активов и учетный механизм в бюджетных учреждениях и особенности бюджетного учета. Также в статье раскрывается специфика формирования учетной информации о нефинансовых активах в бюджетной сфере, выявлены основные проблемы и их решения.

Ключевые слова: учет, бухгалтерский учет, бюджетное учреждение, учетная политика, нефинансовые активы, бюджетная сфера.

PROBLEMS OF FORMATION OF ACCOUNTING INFORMATION ON NON-FINANCIAL ASSETS IN THE PUBLIC SECTOR

Maria N. Novokhatskaya,
Natalia A. Gorlova

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article considers the essence of non-financial assets and the accounting mechanism in budget institutions and the features of budget accounting. The article also reveals the specifics of the formation of accounting information about non-financial assets in the budget sector, identifies the main problems and their solutions.

Keywords: budget institution, accounting, accounting policy, non-financial assets, budget sphere.

Устойчивое развитие деятельности субъектов бюджетной сферы возможно лишь при условии эффективного управления ими, которое происходит на основании правдивой и адекватной оценки имеющихся активов, а, следовательно, и качественного их расходования и пополнения.

Одним из таких объектов учета являются нефинансовые активы, вошедшие в первый раздел актива баланса в бюджетном секторе, поэтому и требуют исследования их оценки и классификации.

Трансформация имеет достаточно масштабный характер и охватывает пересмотр укрупненных объектов учета, возникновение новых объектов учета в бюджетном секторе, среди активов бюджетных учреждений в настоящее время выде-

ляют нефинансовые активы. Поэтому, исследование сущности нефинансовых активов и учетного механизма является актуальным.

Учитывая то, что нефинансовые активы выступили объектом учета, образовавшийся в результате группирования нескольких объектов учета, следует отметить, что исследованию нефинансовых активов в условиях применения стандартов посвящено значительное количество научных публикаций.

Весомый вклад в исследовании вопросов развития оценки нефинансовых активов был сделан Свирко С. В. [7]. Ученый исследовал вопросы развития оценки нефинансовых активов бюджетных учреждений, исторические традиции и совре-

менные тенденции развития оценки составляющих нового комплексного учетного объекта «нефинансовые активы бюджетных учреждений».

Кафка С. М. в своей работе исследовал оценку нефинансовых внеоборотных активов: существующие методы оценки и сферу их применения с акцентом на внеоборотные активы [5].

Научные исследования Кондратюк И. А. посвященные развитию управленческого учета в бюджетных учреждениях и поиска путей совершенствования учета затрат в условиях модернизации бухгалтерского учета в государственном секторе. В публикации Кондратюк И. А. значительное внимание уделено систематизации классификационных признаков нефинансовых активов, что является основой построения унифицированных подходов к учету затрат в связи с приобретением за плату отдельных категорий нефинансовых активов [6].

Бобух И. и Корпиевский Д. в своих исследованиях проанализировали международный опыт оценки нефинансовых активов и пути его использования в России [4]. Ученые обнаружили проблемы учета нефинансовых активов и предложили пути их нивелирования с использованием опыта других стран и международных организаций. Авторами был сделан акцент на произведенных нефинансовых активах, что на наш взгляд не раскрывает информации о других нефинансовых активах.

Несмотря на значительное количество научных публикаций по исследованию различных аспектов нефинансовых активов, остается нераскрытой проблема упрощения методики оценки нефинансовых активов, порядок документирования ее результатов в регистрах учета, аудит операций оценки нефинансовых активов.

Рассмотрим, каким образом выстраивается учётная система организаций бюджетной сферы Российской Федерации по нефинансовым активам. Актуальные

на сегодняшний день аспекты учета нефинансовых активов связаны с изменением требований нормативных актов.

Осуществление операций с нефинансовыми активами в бюджетном учреждении проводится на постоянной основе. Обновление законодательства, влияние федеральных стандартов и пояснения Минфина России напрямую влияют на требования к работе по бухгалтерскому учету.

Учетная информация по нефинансовым активам группируется по правилам, отраженными федеральными стандартами и положениями Инструкции № 157н [1]. С 01.01.2021 введены в практику СГС «Нематериальные активы» [2], «Непроизведенные активы» [3], в связи, с чем Приказом Минфина РФ от 14.09.2020 № 198н и положения Инструкции № 157н были приведены в соответствие требованиям данных федеральных стандартов.

Учет нефинансовых активов в бюджетных учреждениях выполняется с помощью внесения сведений о хозяйственных операциях с соответствующими активами в определенный журнал. Основным элементом данных является код бюджетного счета.

Нефинансовые активы часто составляют наибольшую часть всех активов субъекта хозяйствования, а, следовательно, являются важными для отражения его финансового состояния. Поэтому и важным является правильность организации учета нефинансовых активов и отражение в бухгалтерском учете учреждений. Учитывая масштабы реформирования, вышеупомянутые проблемы и неотложность их решения требуют дальнейших исследований в сфере организации учетных данных о нефинансовых активах учреждений сферы государственного управления.

Организацию учета нефинансовых активов нужно строить с учетом таких основных факторов (рис. 1).

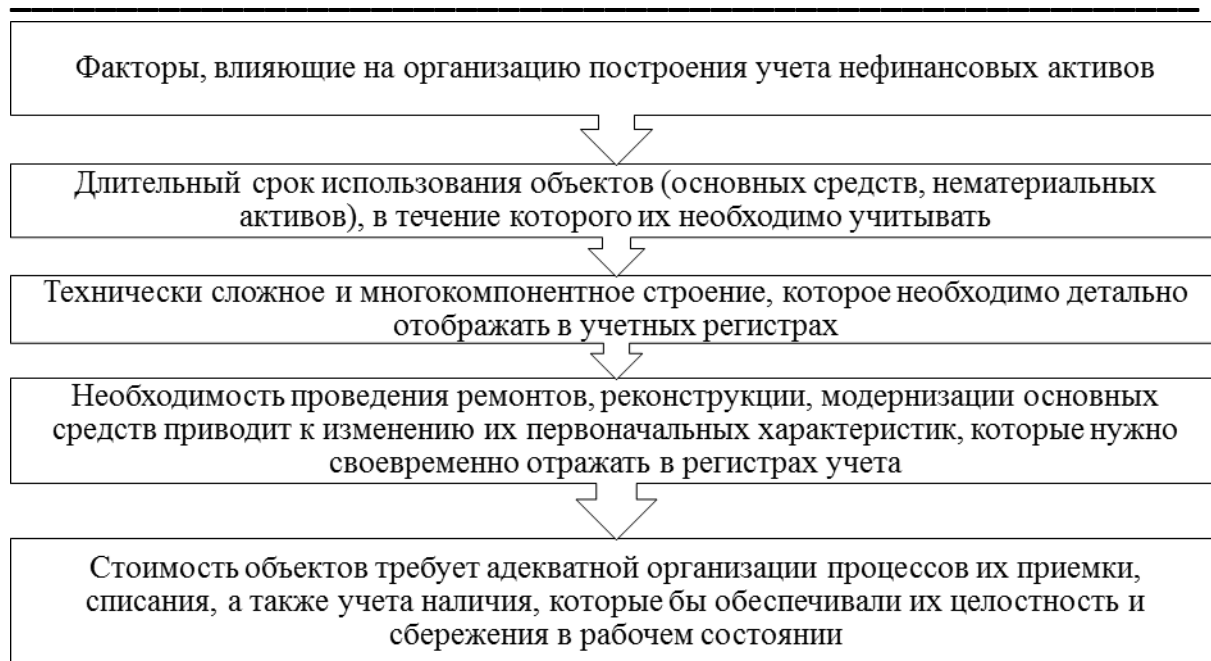


Рис. 1. Факторы, влияющие на постановку учета нефинансовых активов в бюджетных организациях [6]

Важное значение в организации учета нефинансовых активов имеет определение учетной политики. Методическими рекомендациями по учетной политике субъектов государственного сектора усматривается адаптация учетной политики к отраслевой специфике деятельности бюджетного учреждения. Поэтому формирование учетной политики должно происходить с учетом особенностей деятельности бюджетных учреждений, поскольку они функционируют на правах бюджетного учреждения и предоставляют услуги гражданам от имени государства, их деятельность регламентирована, что и обуславливает определенные сложности в формировании учетной политики.

Учреждение бюджетной сферы на основе нормативно-правовых актов по бухгалтерскому учету самостоятельно определяет в соответствии с учредительными документами учетную политику, а также изменения в ней. После выбора среди альтернативных частей учетной политики осуществляется заблаговременное определение оказания влияния выбранных вариантов финансово-экономических по-

казателей финансово-хозяйственной деятельности бюджетной организации. Заключительным этапом можно считать реализацию учетной политики [5].

Указанные этапы реализации учетной политики систематизированы на рисунке 2.

Недостатком системы учета нефинансовых активов, в главной степени, является отсутствие контроля со позиции руководства организации за деятельностью бухгалтерского учета. Нужно ввести дополнительный контроль со стороны руководства бюджетных учреждений.

В соответствии с установленными стандартами федерального уровня, нефинансовые активы принимаются к учету. Таким образом, нефинансовые активы, учитываются по первоначальной стоимости, которая различается в зависимости от вида сделки, полученной учреждением: в результате биржевой или внебиржевой сделки. Для организаций, которые ведут бюджетный учет, эта формулировка является новой.

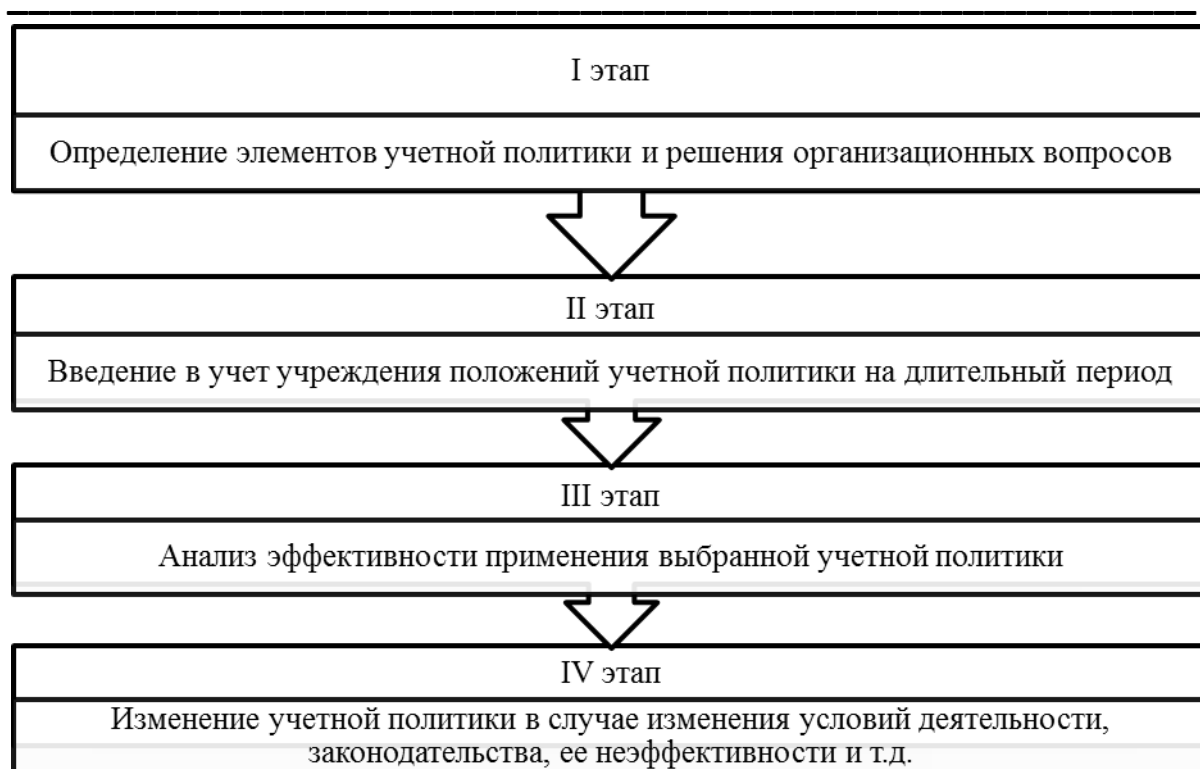


Рис. 2. Этапы реализации учетной политики в бюджетных организациях по нефинансовым активам [4]

Кроме того, если преимущества использования нефинансового актива меняются, необходимо изменить метод. Таким образом, описанные нормы усложнили работу бухгалтера, но на практике методы редко пересматриваются. Полностью амортизированные активы не могут быть отражены на балансе, а должны быть списаны как балансовые.

Новым стандартом также является выявление признаков возможного обесценения актива с целью предоставления данных для годовой отчетности. Данное требование влияет на величину остаточной стоимости нефинансового актива, за исключением запасов, которые отражаются в финансовой отчетности за вычетом резерва на амортизацию материальных активов.

Нематериальные активы должны отражаться за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, в то время как непроизводственные активы должны отражаться только за

вычетом убытков от обесценения, поскольку эти активы не амортизируются.

Поскольку нефинансовые активы составляют существенную долю активов, повышение эффективности их использования, можно считать одним из ведущих направлений совершенствования бухгалтерского учета предприятий бюджетной сферы на всех этапах управления. Получение релевантной и уместной информации о состоянии и эффективности использования нефинансовых активов обеспечивается качественно организованной системой бухгалтерского учета и их оценки.

Однако до сих пор нерешенной остается проблема оптимизации оценки нефинансовых активов для последующего отражения в регистрах бухгалтерского учета. Имеющиеся методы, которые используются, являются достаточно сложными для расчета и слишком регулируемые со стороны государства.

Таким образом, в результате модернизации бухгалтерского учета в бюджетном секторе состоялось совершенствова-

ние системы бухгалтерского учета в: методологии, методики и организации учета. Завершено реформирование бухгалтерского учета бюджетного сектора разработкой и внедрением Положений (стандартов) бухгалтерского учета, поэтому актуальным является переход исследований в практической плоскости трансформации бюджетного учета нефинансовых активов в секторе госуправления.

Разработка новых и совершенствование уже имеющихся методов оценки нефинансовых активов будет способство-

вать развитию бухгалтерской науки, и, как следствие, формированию достоверной финансовой отчетности, что выявит сильные или слабые стороны каждого бюджетного учреждения, даст возможность для принятия адекватных решений внешним и внутренним пользователям. Изменения, произошедшие на практике с применением бухгалтерского учета в бюджетном секторе, существенно влияют на раскрытие учетной информации и требуют исследования трансформированных объектов учета нефинансовых активов.

Библиографический список

1. Инструкция по применению Единого плана счетов бухгалтерского учета для органов государственной власти (государственных органов), органов местного самоуправления, органов управления государственными внебюджетными фондами, государственных академий наук, государственных (муниципальных) учреждений, утв. Приказом Минфина РФ от 01.12.2010 № 157н.
2. ФСБУ «Нематериальные активы», утв. Приказом Минфина РФ от 15.11.2019 № 181н.
3. ФСБУ «Непроизведенные активы», утв. Приказом Минфина РФ от 28.02.2018 № 34н.
4. Бобух И. Международный опыт учета нефинансовых произведенных активов и пути его использования / И. Бобух, Д. Корпиевский // Экономист. – 2020. – № 11. – С. 15-20.
5. Кафка С. М. Нефинансовые активы: учет и отчетность / С. М. Кафка // Академический обзор. – 2019. – № 2. – С. 37-42.
6. Кондратюк И.А. Учет расходов на приобретение нефинансовых активов бюджетных учреждений: управленческий аспект / И.А. Кондратюк, А.А. Лондаренко // Финансы, учет и аудит. – 2019. – Вып. 1. – С. 210-230.
7. Свирко С. В. Развитие учета нефинансовых активов в бюджетных учреждениях: исторические традиции и современные тенденции / С. В. Свирко // Независимый аудитор. - 2019. - № 5. - С. 23-34.

References

1. The list of literature Instructions on the application of the Single Accounting Plan for state authorities (state bodies), local governments, government departments of state extra-budgetary funds, state academies of sciences, state (municipal) institutions, by Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation on 01.12.2010 No. 157n.
2. FSA "Intangible Assets", by Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation from 15.11.2019 No. 181n.
3. FSA "Unproduced Assets", by Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation on 28.02.2018 No. 34n.
4. Bobukh I. International experience of accounting for non-financial produced assets and ways of its use / I. Bobukh, D. Korpievsky // Economist. – 2020. – № 11. - P. 15-20.
5. Kafka S.M. Non-Financial Assets: Accounting and Reporting /S.M. Kafka //Academic Review. – 2019. – № 2. - P. 37-42.

6. Kondratyuk I.A. Accounting of expenses for the acquisition of non-financial assets of budget institutions: management aspect / I.A. Kondratyuk, A.A. Londarenko // Finance, accounting and audit. – 2019. Vol 1. - P. 210-230.

7. Svirko S.V. Development of non-financial assets in budget institutions: historical traditions and current trends / S.V. Svirko // Independent Auditor.- 2019. - № 5. - P. 23-34.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ
Принадлежность к организации

Мария Николаевна Новохатская - магистрант экономического факультета, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: shibaewa.marya@mail.ru

Наталья Анатольевна Горлова - кандидат экономических наук, доцент 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: gorlova1@mail.ru

AUTHOR CREDENTIALS
Affiliations

Maria N. Novokhatskaya - Master student, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: shibaewa.marya@mail.ru

Natalia A. Gorlova - Ph.D. in Economics, associated professor of Department of Accounting and Auditing, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: gorlova1@mail.ru

ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ МУНИЦИПАЛЬНЫХ ОБРАЗОВАНИЙ

Александр Сергеевич Курдюков

(Научный руководитель – к.э.н., доцент Агибалов А.В.)

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В данной статье рассматриваются источники формирования финансовых ресурсов муниципальных бюджетов, дано определение и рассмотрена их сущность. Исследован состав и структура доходной части бюджета муниципального образования, как основной составляющей финансовых ресурсов на местном уровне. С помощью анализа динамики доходов бюджета, выявлены факторы, оказывающие влияние на изменение финансовых ресурсов муниципального образования.

Ключевые слова: финансовые ресурсы, муниципальное образование, бюджет, доходы.

FORMATION OF FINANCIAL RESOURCES OF MUNICIPALITIES

Alexander S. Kurdyukov

(Scientific supervisor - Candidate of Economics, Associate Professor A.V. Agibalov)

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

In this article, the sources of formation of financial resources of municipal budgets are considered, their definition is given and their essence is considered. The composition and structure of the revenue part of the municipal budget, as the main component of financial resources at the local level, is studied. Using the analysis of the dynamics of budget revenues, the factors influencing the change in the financial resources of the municipality are identified.

Keywords: financial resources, municipality, budget, income.

Для установления различных подходов к формированию финансовой базы местного самоуправления необходимо заранее более точно определить сущность финансовых ресурсов муниципальных образований и финансовых ресурсов местного самоуправления. С этой целью направимся, прежде всего, к определению исходной категории – финансовых ресурсов.

Поляк Г. Б. считает, что финансовые ресурсы – это непростая экономическая категория, которую нельзя сравнивать в полной степени с денежными средствами. Довольно трудно выделить четкий критерий, на основе которого можно установить количественные границы фи-

нансовых ресурсов и охарактеризовать их специфику в отличие от категории «денежных средств».[5]

По мнению Стырова М. М. Финансовые ресурсы является производным от понятия «финансы» которое можно определить как совокупность денежных отношений в процессе производства и реализации продукции, по формированию и использованию денежных средств. А также устанавливает финансовые ресурсы как совокупность собственных и привлеченных денежных средства, которые находятся в распоряжении государства, муниципальных образований, субъектов хозяйствования и населения, предназначенных для финансирования

затрат расширенного воспроизводства и выполнения их финансовых обязательств.[6]

И.Н. Мысляевой финансовые ресурсы определены как материальные, выраженные в деньгах средства, которые образуются у государства или у отдельных предприятий (организаций) в результате использования финансов. В настоящее время, предприятия имеющие возможность начислять амортизацию ускоренным или линейным способом по выбору самих хозяйствующих субъектов, а сами амортизационные отчисления в составе выручки от реализации зачисляются на расчётные счета предприятий, то правомерно будет считать амортизационные отчисления одним из источников финансовых ресурсов предприятий.[3]

Исследование экономической литературы говорит о значимых различиях в имеющихся интерпретациях сущности финансовых. Совместно с этим, несмотря на многозначность имеющихся позиций, их сравнение и обобщение позволяет выделить основные свойства данной категории: материальное воплощение финансовых отношений, наличие денежной формы, связь с отношениями собственности, формирование в процессе распределения и перераспределения стоимости и использование в процессе воспроизводства, ориентация на удовлетворение потребностей определенных экономических субъектов. Такие признаки формируют несущую конструкцию компонентного состава сущности финансовых ресурсов и могут быть учтены в ее определении.

Финансовые средства (финансовые ресурсы) местного самоуправления представлены в рамках финансовой системы государства в качестве одного из ее центральных звеньев. Именно в финансовой сфере проявляется неразрывная связь между государственной и муниципальной властью.[4]

Если говорить о муниципальном образовании, то необходимо отметить большую значимость такого инструмента осуществления стоящих перед ним задач,

как муниципальные финансы, понимая под этим, как правило, совокупность денежных средств, которые имеет орган местного самоуправления для решения задач, возложенных на него государством и местным населением. С данной точки зрения муниципальные финансовые ресурсы могут образовываться из следующих основных источников:

- средства, которые поступают в муниципальный бюджет;
- средства, аккумулируемые муниципальными внебюджетными фондами.

Каждое муниципальное образование имеет собственный бюджет. Бюджет муниципального образования (местный бюджет) предназначен для исполнения расходных обязательств муниципального образования.[1]

Главной составной частью финансов муниципального образования является муниципальный бюджет. Его средства - это важнейший источник финансирования местных потребностей развития территориальной инфраструктуры. Муниципальный бюджет служит инструментом воздействия местных властей на размеры производства и потребления на данной территории. Местные бюджеты играют все более возрастающую роль в реализации экономической и социальной политики государства. Их объем и степень сбалансированности во многом определяют перспективы социально-экономического развития территорий. [3]

Большая часть муниципальных образований не в состоянии финансировать расходные обязательства, возложенные на них только за счет собственных доходов. Возможности муниципалитетов по привлечению финансовых ресурсов в бюджет, инвестиций в экономику территории существенно различаются. Особенностью российского бюджетного законодательства является отсутствие предпосылок к развитию конкуренции между муниципальными образованиями.[2]

Финансовые ресурсы муниципальных образований формируют бюджеты и внебюджетные фонды, источники попол-

нения которых подразделяются на три группы:

- средства, передаваемые органам местного самоуправления органами государственной власти в виде доходных источников, предусмотренных законодательством;
- собственные средства муниципального образования, которые создаются

за счет деятельности органов местного самоуправления;

- заемные средства или муниципальный кредит.

Рассмотрим состав и структуру доходной части на примере бюджета Верхнемамонского муниципального района. Для этого будем использовать таблицу 1.

Таблица 1. Состав и структура доходной части бюджета Верхнемамонского муниципального района

Вид поступления	2017 г		2018 г		2019 г		Изменение за период, %
	Тыс.руб.	В % к итогу	Тыс.руб.	В % к итогу	Тыс.руб.	В % к итогу	
Налог на доходы физических лиц	55918,5	15,3	66735,6	13,1	74628,1	15,8	0,5
Акцизы на подакцизные товары	7533,1	2,1	8220,5	1,6	9651,4	2,1	-
Налоги на совокупный доход в т.ч.	14581,8	4,0	11840,9	2,3	26821,1	5,7	1,7
Госпошлина	562,5	0,2	571,3	0,1	726,1	0,2	-
Задолженность по отмененным налогам	4,4	0,001	-	-	-	-	-0,001
Доходы от имущества находящегося в собственности	17762,8	4,9	17355,7	3,4	15410,4	3,3	-1,6
Платные услуги	8775,4	2,4	7770,7	1,5	4190,6	0,9	-1,5
Реализация мун. имущества	212,0	0,06	-	-	97,0	0,02	-0,04
Доходы от продажи земельных участков	11734,7	3,2	13040,1	2,5	6244,3	1,3	-1,9
Штрафные санкции	1209,8	0,33	924,2	0,2	772,7	0,2	-0,13
Негативное воздействия на окруж. среду	231,1	0,1	201,1	0,04	540,1	0,1	-
Прочие неналоговые доходы:	94,0	0,04	360,0	0,05	384,2	0,08	0,04
-Дотации	7117,0	1,9	40212,0	7,9	48018,0	10,2	8,3
- Субсидии	77524,9	21,2	153428,2	30,0	90505,4	19,2	-2
- Субвенции	153285,9	41,9	167807,9	32,8	170818,4	36,3	-5,6
- иные межбюджетные трансферты	6695,7	1,8	21037,1	4,1	17262,8	3,7	1,9
- прочие безвозмездные поступления	1985,5	0,5	1933,9	0,4	5040,7	1,1	0,6
- возврат остатков межбюджетных трансфертов	-24,3	-0,01	-	-	- 128,8	-0,03	-0,02

Анализируя данные таблицы 1 можно сделать следующий вывод.

В структуре доходов бюджета Верхнемамонского муниципального района за весь анализируемый период наибольшую часть занимают безвозмездные поступления в бюджет, далее идут налоговые и неналоговые доходы.

За анализируемый период, наблюдается тенденция увеличения доходов бюджета. Увеличение налоговых доходов, в частности НДФЛ связано с ростом оплаты труда и увеличением новых рабочих мест в районе. Рост дохода по налогу на совокупный налог связан с развитием деятельности субъектов малого бизнеса.

Уменьшение неналоговых доходов связано с уменьшением доходов от использования имущества и продажи земельных участков, т.к. сокращается продажа земельных участков с целью их дальнейшего наиболее эффективного использования.

Рост безвозмездных поступления связан с изменением финансирования расходов на капитальное строительство, расходов на благоустройство территории и увеличением расходов на оплату труда социальной сферы.

Таким образом, за анализируемый период в структуре доходов бюджета значительно увеличилась доля дотаций бюджетам субъектов РФ на 8,3% и иных межбюджетных трансфертов на 1,9%. Обратное, доля субвенций в структуре доходов бюджета уменьшилась на 5,9% и доля субсидий уменьшилась на 2%.

Составление и планирование доходной части во многом влияет на экономический рост муниципального образования и социально-экономическое развитие в целом.

Для оценки эффективности управления бюджетом района сопоставим фактические и плановые значения доходной части бюджета Верхнемамонского муниципального района, используя таблицу 2.

Таблица 2. Исполнение доходной части бюджета Верхнемамонского муниципального района за 2019 год

Наименование статей	Утверждено	Фактически исполнено	Отклонение	% исполнения
Всего доходов в том числе:	447095,9	470 982,5	23 886,6	105,34
Налоговые доходы	85565,0	111826,7	26261,7	130,69
Неналоговые доходы	28569,0	27639,3	-929,7	96,75
Безвозмездные поступления от других бюджетов	332961,9	331 516,5	-1445,4	99,57

Анализируя основные показатели исполнения бюджета можно сделать следующие выводы о том, что план по доходам всего перевыполнен на 23 886,6 тыс. руб. и его исполнение составляет 105,34%.

Это произошло за счет увеличения налоговых доходов относительно плана на 26261,7 тыс.руб. (исполнение плана составило 130,69%). Отклонение неналого-

вых доходов и безвозмездного поступления составило -929,7 тыс.руб (план исполнен на 96,75%). и -1445,4 тыс.руб. (план исполнен на 99,57%) соответственно.

Итак, можно отметить эффективность формирования и достижения плановых значений бюджета Верхнемамонского муниципального района, что является по-

ложительным фактором для развития экономики района в целом.

Таким образом, финансовые ресурсы – это совокупность собственных и привлеченных денежных средств, которые находятся в распоряжении государства, муниципальных образований, субъектов хозяйствования и населения, предназначенных для финансирования затрат расширенного воспроизводства и выпол-

нения их финансовых обязательств. Формирование которых происходит за счет средств, поступающих в муниципальный бюджет и средств, аккумулируемых муниципальными внебюджетными фондами. Эффективность аккумуляции средств бюджета и внебюджетных фондов определяет дальнейшее экономическое развитие муниципального образования.

Библиографический список

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 N 145-ФЗ (ред. от 13.10.2020) – Текст электронный // Консультант плюс . – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/ (Дата обращения 13.12.2020)
2. Агибалов А.В. Концептуальные подходы к повышению бюджетной устойчивости муниципалитета / А.В. Агибалов, В.И. Терновых // Финансовый вестник. 2019.- № 3(34). С.69-77.
3. Мысляева И.Н. Государственные и муниципальные финансы: учебник/ И.Н. Мысляева, - М., ИНФРА-М, 2020. – 445 с.
4. Ниналалова Ф.И. Бюджетная система Российской Федерации: учеб. пособие / Ф.И. Ниналалова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. – 296 с.
5. Поляк Г.Б. Учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит»/под ред. Г. Б. Поляка. –4-е изд. перераб. и доп.–М.: ЮНИТИ –ДАНА, 2015. – 735с.
6. Стыров М.М. Финансовые ресурсы промышленных предприятий: теория, анализа, управления/ М.М. Стыров; отв. ред. Ю.А. Гаджиев. -М.-Берлин: Директ-медиа, 2015. –163 с.

References

1. The Budget Code of the Russian Federation of 31.07.1998 N 145-FZ (ed. of 13.10.2020) - Electronic text / / Consultant plus . - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/ (Accessed 13.12.2020)
2. Agibalov A.V. Conceptual approaches to improving the budget sustainability of the municipality / A.V. Agibalov, V. I. Ternovykh / / Financial Vestnik. 2019. - No. 3 (34). pp. 69-77.
3. Myslyayeva I. N. State and municipal finance: textbook/ I. N. Myslyayeva, - M., INFRA-M, 2020. - 445 p.
4. Ninalalova F. I. The budget system of the Russian Federation: textbook. manual / F. I. Ninalalova. - 2nd ed., and add. - M.: University textbook: INFRA-M, 2017. - 296 p.
5. Polyak G. B. Textbook for university students studying in economic specialties, specialty "Finance and credit" /ed.by G. B. Polyak. - 4th ed. and additional-M.: UNITY-DANA, 2015 –735 p.
6. Styrov M. M. Financial resources of industrial enterprises: theory, analysis, management/ M. M. Styrov; ed. by Yu. A. Gadzhiev. - M.-Berlin: Direct-media, 2015. -163 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ
Принадлежность к организации

Александр Сергеевич Курдюков – студент экономического факультета, профиль «Финансы и кредит», ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», почтовый адрес: 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, e-mail: kurdjukovaleksandr@rambler.ru

AUTHOR CREDENTIALS
Affiliations

Alexander S. Kurdyukov - Student, Faculty of Economics, Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: kurdjukovaleksandr@rambler.ru

ВЫБОР И АПРОБАЦИЯ НАПРАВЛЕНИЙ РАЗВИТИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АГРАРНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

**Михаил Викторович Загвозкин,
Яна Михайловна Малахова,
Дмитрий Алексеевич Рындин**

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Статья посвящена вопросам анализа и корректировки инвестиционной политики и политики управления капиталом предприятия как составной части его финансовой стратегии. Авторы проводят анализ инвестиционной стратегии ООО «Агротех-Гарант» Задонье, и по его результатам приходят к выводу о ее излишней агрессивности, причем указывают, что она не оправдывается экономическими результатами. Анализ состояния и динамики основных средств предприятия позволил авторам прийти к мнению о необходимости дополнительного инвестирования в приобретение тракторной техники. Решение о привлечении средств для инвестирования было рассмотрено в соответствии с разработанными и предложенными этапами принятия решения о выборе источника финансирования инвестиций. В качестве доступного источника выявлен банковский кредит, произведен расчет двух вариантов его привлечения.

Ключевые слова: инвестиции, источник финансирования, кредит, риск, финансовая устойчивость, финансовая стратегия, инвестиционная политика, стратегия управления капиталом.

SELECTION AND APPROBATION OF DIRECTIONS OF DEVELOPMENT OF INVESTMENT ACTIVITIES OF AGRARIAN ENTERPRISE

**Mikhail V. Zagvozkin,
Jana M. Malakhova,
Dmitriy A. Ryndin**

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article is devoted to the analysis and adjustment of investment policy and capital management policy of an enterprise as an integral part of its financial strategy. The authors analyze the investment strategy of LLC "Agrotech-Garant" Zadonie, and based on its results, they come to the conclusion that it is excessively aggressive, and indicate that it is not justified by economic results. Analysis of the state and dynamics of the fixed assets of the enterprise allowed the authors to come to the conclusion about the need for additional investment in the purchase of tractor equipment. The decision to raise funds for investment was considered in accordance with the developed and proposed stages of making a decision on the choice of a source of investment financing. A bank loan was identified as an available source, and two options for attracting it were calculated.

Keywords: investments, source of financing, credit, risk, financial stability, financial strategy, investment policy, capital management strategy.

В настоящее время для разработки и оценки эффективности финансовой стратегии предприятий может применяться широкий перечень методик [5]:

1. «Золотое правило экономики».
2. Матрица финансовых стратегий Ж. Франшона и И.Романе;
3. Матрица финансовых стратегий, формирующаяся на основе экономической добавленной стоимости и внутреннего и устойчивого темпов роста предприятия (И.Я.Лукаевич);
4. Коэффициентный анализ и др.

Для проведения оценки финансовой стратегии ООО «Агротех-Гарант» Задонье была выбрана матрица финансовых стра-

тегий Ж. Франшона и И.Романе. Она предполагает сопоставление значений и знаков показателей РХД и РФД, указывающее на происходящие процессы создания ликвидных средств или потребления ликвидных средств предприятия. К ее достоинствам, помимо широкой апробации и глубины проводимого анализа, можно также отнести возможность ее адаптации для учета отраслевых особенностей АПК. Сложность вычислений может быть нивелирована за счет создания макета для расчетов с использованием MS Excel.

Набор формул для расчета представлен в таблице 1.

Таблица 1. Формулы расчетов по матрице финансовых стратегий Ж. Франшона и И.Романе

№ п/п	Показатель	Формула	Показатели формулы
1	Результат хозяйственной деятельности субъекта бизнеса (РХД)	$RXD = Qp - C - ЗП - З - КрЗ + ДЗ - ПИ + ОПИ + СИД$	Qp – выручка от реализации продукции субъекта бизнеса; C – себестоимость продукции субъекта бизнеса; ЗП – затраты на оплату труда субъекта бизнеса; КрЗ – кредиторская задолженность субъекта бизнеса; Дз – дебиторская задолженность субъекта бизнеса; ОПИ – обычная продажа имущества субъекта бизнеса;
2	Результат финансовой деятельности субъекта бизнеса (РФД)	$RFD = \Delta ЗС - ФЗ - НПр - (Д + ДДФД)$	$\Delta ЗС$ – изменение заемных средств субъекта бизнеса; ФЗ – финансовые затраты по заемным средствам субъекта бизнеса; НПр – налог на прибыль субъекта бизнеса; Д – дивиденды субъекта бизнеса; ДДФД – другие доходы от финансовой деятельности субъекта бизнеса.
3	Результат финансово-хозяйственной деятельности субъекта бизнеса. (РФХД)	$RFXD = RXD + RFD$	RXD – результат хозяйственной деятельности субъекта бизнеса RFD – результат финансовой деятельности субъекта бизнеса

Для проведения расчетов требуется ряд исходных данных, представленных в таблице 2.

Согласно указанным формулам осуществлен расчет результатов хозяй-

ственной, финансовой и финансово-хозяйственной деятельности предприятия (табл. 3).

Матрица для интерпретации результатов представлена на рисунке 1.

Проблемы предпринимательства в аграрной сфере

Таблица 2. Исходные данные для проведения расчетов по матрице финансовых стратегий Ж. Франшона и И.Романе для ООО «Агротех-Гарант» Задонье

Показатели	Годы		
	2017 г	2018 г	2019 г
БРЭИ	-32479	7483	27546
Проценты к уплате	40943	59012	70199
Прибыль до налогообложения	-27291	-22796	-34147
ФЭП на начало периода	142990	272798	206255
ФЭП на конец периода	272798	206255	361217
Изменение ТПФ	+129809	-66543	+154962
Производственные инвестиции	75367	0	0
Обычные продажи имущества (ОПИ)	0	0	0
Заемный капитал на начало периода	386248	628673	812768
Заемный капитал на конец периода	628673	812768	905791
Изменение заемного капитала	+242425	+184095	+93023
Сумма процентов за кредит	40943	59012	70199
Налог на прибыль	0	-127	-47
Дивиденды выплаченные	0	0	0
Доходы от финансовых инвестиций	0	0	0

Таблица 3. Расчетные показатели матрицы финансовых стратегий Ж. Франшона и И.Романе для ООО «Агротех-Гарант» Задонье

Показатели	Годы		
	2017	2018	2019
Результат хозяйственной деятельности (РХД), тыс. руб.	-237655	+74026	-127416
Результат финансовой деятельности (РФД), тыс. руб.	+141603	+304592	-254405
Результат финансово-хозяйственной деятельности (РФХД), тыс. руб.	-96052	+378618	-381821
Добавленная стоимость, тыс. руб.	37595	91279	119426
РХД в % к добавленной стоимости	-632,1	+81,1	-106,7
РФД в % к добавленной стоимости	+376,7	+333,7	-213,0
РФХД в % к добавленной стоимости	-255,5	+414,8	-319,7
Положение в матрице	Кв.3	Кв.5	Кв.9

Стадии финансового развития	Упадок	Зрелость	Рост
Границы показателей	РФД<0	РФД=0	РФД>0
РХД>0	1 "Отец семейства" (Отказ от привлеченных средств субъекта бизнеса) РФХД=0	4 "Рантье" (Недостаток оборотных средств субъекта бизнеса) РФХД>0	6 "Материнское общество" (Дефицит ликвидных средств субъекта бизнеса) РФХД>0
РХД=0	7 "Эпизодический дефицит" РФХД<0	2 "Устойчивое равновесие" РФХД=0	5 "Атака" (излишек ликвидных средств) РФХД>0
РХД<0	9 "Кризис" РФХД<0	8 "Дилемма" (ярко выраженный избыток ликвидных средств) РФХД<0	3 "Неустойчивое равновесие" РФХД=0

Рис. 1. Матрица для определения стадии финансового развития по методике Ж.Франшона и И.Романе

Как было выяснено в ходе расчетов, финансовая стратегия ООО «Агротех-Гарант» Задонье крайне неустойчива, что связано с недавно произошедшими изменениями в данном предприятии: с 2017 года оно входит в группу компаний «Агротех-Гарант», причем оно вошло в него после слияния с соседним хозяйством.

В 2017 году матрица указывала на попадание стратегии предприятия в квадрант 3. В данном случае новый собственник осуществил вложения в основные средства компании, хотя в объеме, недостаточном для полного переоснащения или перехода к новым технологическим решениям. В 2018 году предприятие соответствовало квадранту 5. В 2019 году матрица указывает на квадрант 9 – кризисный. Сейчас предприятие нуждается в активизации действий, направленных на выход из данного квадранта по сути в любой другой, который будет более предпочтительным для дальнейшего развития.

Важное место в финансовой стратегии предприятия занимает стратегия управления капиталом [6]. В практике финансового управления существуют три принципиальных подхода к финансирова-

нию различных групп активов, соответствующие различным типам политики структуры капитала:

1. Консервативный тип, который может предполагать полное избегание кредитов либо финансирование лишь части оборотных активов за счет краткосрочного заемного капитала, а остальных активов – за счет долгосрочного капитала. Финансовые риски при реализации такой политики минимальны.

2. Умеренный тип, когда переменная часть оборотных активов финансируется за счет краткосрочного заемного капитала, а остальные активы – за счет долгосрочного капитала (собственного и заемного).

3. Агрессивный тип, характеризующийся активным использованием краткосрочных кредитов для любых целей, что генерирует высокий уровень финансовых рисков.

Для выявления реализуемого типа стратегии управления капиталом сопоставим размер оборотных активов с краткосрочными обязательствами, а внеоборотных – с собственным капиталом и долгосрочными обязательствами (табл. 4).

Таблица 4. Исходные данные для выявления стратегии управления капиталом ООО «Агротех-Гарант» Задонье, тыс. руб.

Показатели	На конец года		
	2017	2018	2019
Оборотные активы	317375	591806	502508
Краткосрочные обязательства	568736	955961	987913
Внеоборотные активы, в том числе:	444542	540792	563890
Основные средства	440397	487058	523138
Нематериальные активы	-	-	-
Долгосрочный капитал (собственный+заемный)	193181	176637	78485

Судя по представленным данным, сумма оборотных активов предприятия остается существенно меньшей, чем сумма краткосрочных обязательств, соответственно, их значительная часть идет на финансирование основных средств предприятия, что указывает на реализацию крайне агрессивной стратегии. Более того, суммарный объем долгосрочного капита-

ла за рассматриваемый период резко сократилась, причем как за счет собственного капитала, в основном представленного нераспределенной прибылью (точнее, динамика определяется непокрытыми убытками всех трех лет), так и за счет сокращения в 4 раза объема долгосрочных кредитов. Долгосрочные кредиты активно выплачиваются, тогда как сумма кратко-

срочных, а потом гораздо более дорогих займов, продолжает расти, что негативно сказывается на нагрузке по обслуживанию кредитов.

Такая стратегия обеспечивает низкий уровень финансовой устойчивости предприятия в сочетании с высокой зависимостью от кредитных ресурсов [3]. Однако целью ее реализации является высо-

кая эффективность использования капитала, поэтому выявить уровень ее успешности можно путем оценки динамики показателей фондоотдачи и рентабельности капитала. Последнюю в случае ООО «Агротех-Гарант» Задонье вычислить нельзя из-за убыточной работы предприятия, а динамика первого показателя представлена на графике (рис. 2).

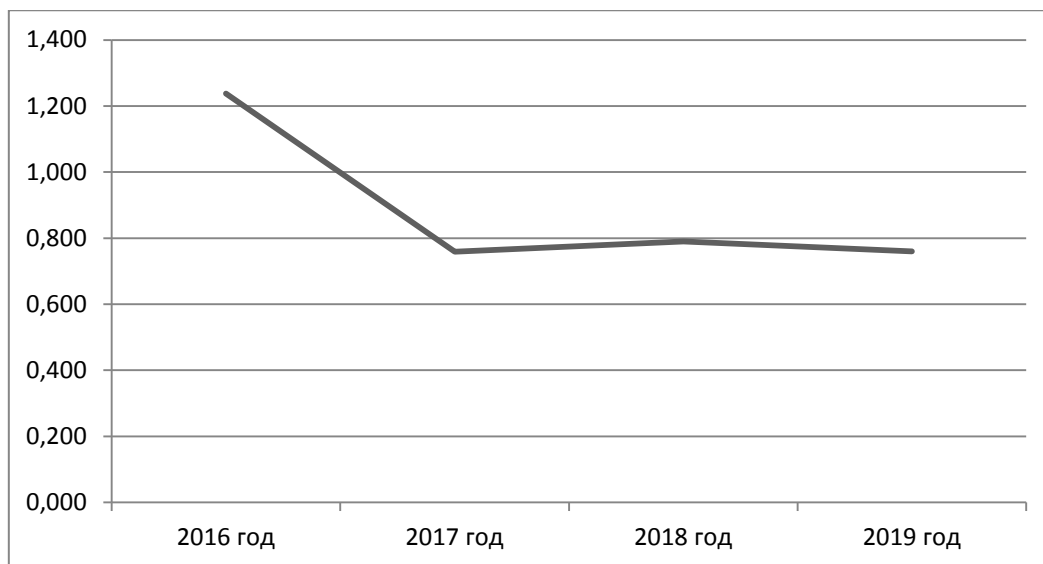


Рис. 2. Динамика фондоотдачи в ООО «Агротех-Гарант» Задонье

Выявленная агрессивная стратегия управления капиталом начала реализовываться предприятием после произошедших преобразований, то есть с 2017 года. График же демонстрирует именно в этот момент произошедшее резкое снижение фондоотдачи, а затем показатель оставался примерно на одинаковом уровне. Из чего следует, что агрессивная стратегия не стала успешной в условиях данного предприятия, а потому должна быть заменена [2].

Управление капиталом представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с оптимальным его формированием из различных источников, а также обеспечением эффективного его использования в процессе деятельности предприятия. Эффективность механизма управления основным капиталом проявляется в трех составляющих, представленных на рисунке 3.

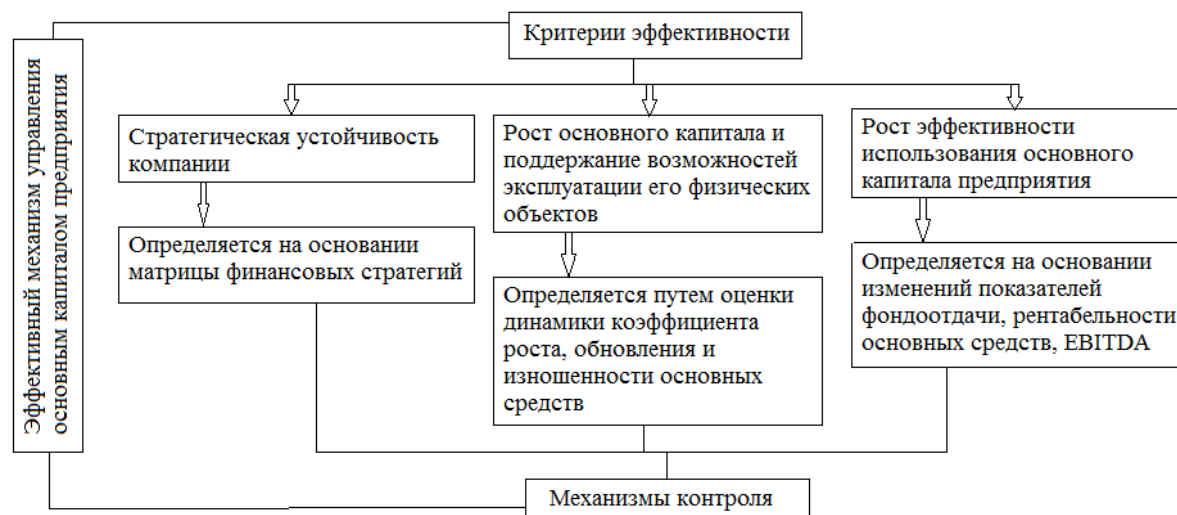


Рис. 3. Элементы и показатели определения эффективного механизма управления основным капиталом

В настоящее время в силу затянувшегося периода бесприбыльной работы никаких свободных финансовых ресурсов для инвестирования в другие предприятия у данной компании нет. С другой стороны, в пополнении собственных внеоборотных активов компания нуждается, то есть должна изыскивать необходимые ресурсы даже для долгосрочного обеспечения возможности ведения основной деятельности без ее расширения либо диверсификации.

Проведенный анализ позволил выявить потребность в технике, имеющуюся у ООО «Агротех-Гарант» Задонье в настоящее время. Это связано с необходимостью обновления большинства групп основных средств (табл. 5). Для групп «рабочий скот» и «продуктивный скот» данный показатель не имеет инвестиционного смысла, а для группы «земельные участки и объекты природопользования» он не вычисляется.

Таблица 5. Уровень износа по группам основных средств ООО «Агротех-Гарант» Задонье

Группа основных средств	Коэффициент износа на конец года		
	2017	2018	2019
Основные средства всего, в т.ч.:	0,157	0,200	0,246
- здания, сооружения и передаточные устройства	0,084	0,116	0,140
- машины и оборудование	0,345	0,425	0,555
- транспортные средства	0,354	0,431	0,535
- производственный и хозяйственный инвентарь	1	1	1
- многолетние насаждения	0	0	0

Из представленных данных видно, что общая изношенность основных средств в ООО «Агротех-Гарант» Задонье остается достаточно низкой, несмотря на отрицательную динамику. Это связано с крупным притоком инвестиций в хозяй-

ство в 2016-2017 годах и массовым пополнением основных производственных фондов. Однако ситуация по различным группам основных средств складывается принципиально разная. Если на конец 2019 года коэффициент износа зданий и

сооружений остается 0,246, что вполне допустимо, то по группам «машины и оборудование» и «транспортные средства» он уже достиг 0,555 и 0,535 соответственно, а при превышении значения 0,5

рекомендуется активно обновлять основные средства.

Таким образом, полноценная загрузка ряда объектов основных средств не наблюдается в силу их поломок, ремонтов и простоев (рис. 4).

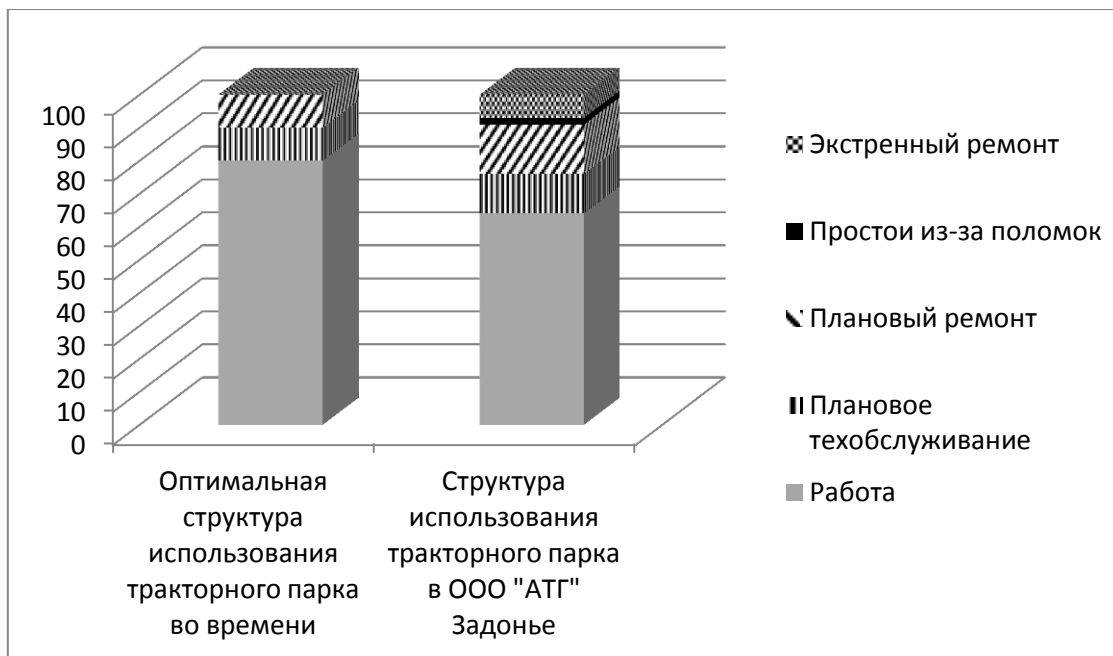


Рис. 4. Структура времени использования тракторного парка в ООО «Агротех-Гарант» Задонье (2019 г. в среднем)

Поэтому первоочередной задачей для руководства ООО «Агротех-Гарант» Задонье является изыскание средств для инвестирования их в обновление основных средств, прежде всего – машинно-тракторного парка. Проведенный анализ потребностей в технике и возможностей ее закупки на рынке позволил сделать заключение о том, что предприятие нуждается в инвестициях 40790 тысяч рублей на эти цели.

Анализ и совокупность описанных выше потребностей предприятия в новой технике выявил потребность в изыскании источников для осуществления финансо-

вых вложений на обновление части основных средств [4].

Помимо этого, оценка реализуемой в настоящее время финансовой стратегии предприятия, и в частности, стратегии управления капиталом выявила ее неэффективность, а следовательно, необходимость изменить ее на менее агрессивную, например, умеренную.

В первую очередь, предприятию необходимо оценить свои возможности в области финансирования закупок новой техники. Прежде чем приступить к поиску денежных средств, инвестор должен проанализировать ситуацию по этапам, представленным на рисунке 5.



Рис. 5. Этапы принятия решения о выборе источника финансирования инвестиций

Для ситуации, сложившейся в ООО «Агротех-Гарант» Задонье, на первые три вопроса ответы таковы:

1. 40730 тысяч рублей
2. Обновление сельскохозяйственной техники
3. Можно, но при этом возникает риск нарушений в осуществлении основ-

ной производственной деятельности, поломок и простоев техники, срыве оптимальных агротехнических сроков для большинства операций, а следовательно – недополучения выручки и дополнительных расходов на экстренный ремонт.

Источники финансирования классифицируются следующим образом (рис. 6).



Рис. 6. Классификация источников финансирования

Внутренние источники предпочтительнее внешних как по параметрам рисков, так и стоимости [1].

Рассмотрим уровень доступности источников для финансирования инвестиционной деятельности ООО «Агротех-Гарант» Задонье:

1. Собственные источники. В данном случае амортизационного фонда оказывается недостаточно для обеспечения своевременного обновления машинно-тракторного парка. Нераспределенная прибыль прошлых лет отсутствует из-за убыточности деятельности предприятия.

Уставный и добавочный капитал также не могут быть увеличены в настоящий момент, так как отсутствие прибыли делает предприятие непривлекательным объектом для внешних инвесторов. Рассчитывать на инвесторов в рамках группы компаний «Агротех-Гарант» также проблематично, так как именно в рамках этой группы были осуществлены вложения в это предприятие всего 3 года назад, причем эти инвестиции пока не окупились.

2. Кредиторская задолженность является привлекательным источником финансовых ресурсов в силу того, что она также фактически является бесплатным источником. Однако в основном это привлечение средств на короткие – 3-6 месяцев – сроки, следовательно, для инвестиционных целей они не пригодны.

3. ООО «Агротех-Гарант» Задонье не выделяется никакими характеристиками (инвестиционной привлекательностью, стратегической важностью, социальной значимостью), которые позволили бы ему рассчитывать на бюджетные кредиты.

4. Таким образом, банковский кредит становится единственным практически доступным источником финансирования закупки новой техники для ООО «Агротех-Гарант» Задонье. В настоящее время кредит на 3-5 лет доступен на кредитном рынке Воронежской области по цене ниже 10% годовых для аграрных предприятий. Основными банками, обращение в которые рассматривает данное предприятие, являются ПАО «Сбербанк» и АО «Россельхозбанк».

Были изучены предложения указанных банков, причем они касаются как обычных долгосрочных кредитов, так и реструктуризации краткосрочной задолженности, в том числе перед другими банками. ПАО «Сбербанк» предлагает

предприятиям, схожим с ООО «Агротех-Гарант» Задонье, кредит на 5 лет под 7,9% годовых. АО «Россельхозбанк» может предложить аграрным товаропроизводителям кредит на 6-10 лет под 9% годовых, а также кредит на покрытие долгов перед другими кредитно-финансовыми учреждениями под 8,5% на те же сроки. Более того, ПАО «Сбербанк» предполагает выплату кредита и всей суммы процентов равными суммами в течение 5 лет. АО «Россельхозбанк» допускает погашение кредита неравными долями согласно графику платежей, согласуемому в дополнение к кредитному договору, при этом процентные платежи начисляются только на остающуюся невыплаченной сумму тела кредита.

Риски, связанные с банковским кредитованием, сравнительно низки. Договор обычно предполагает штрафы и санкции за задержки выплат, однако их размер ограничивается нормативно-правовыми актами на приемлемом для заемщиков уровне. При постоянном уклонении заемщика от платежей банки обращаются в суды и чаще всего выигрывают дела, однако, практически всегда существует возможность договориться с кредитором в досудебном порядке о реструктуризации долга, изменении условий и графика платежей.

Итак, рассмотрим два варианта получения кредита для обновления машинно-тракторного парка предприятия в объеме 40730 тысяч рублей (табл. 6).

Несмотря на большую сумму выплат по варианту займа у АО «Россельхозбанк», такой кредит представляется более привлекательным для предприятия с низкой платежеспособностью и убыточной деятельностью.

Таблица 6. Варианты условий привлечения банковских кредитов

Показатели	ПАО «Сбербанк»	АО «Россельхозбанк»
Сумма кредита	40730	40730
Процентная ставка, % в год	7,9	9,0
Выплаты 1 год	11364	7739
Выплаты 2 год	11364	7372
Выплаты 3 год	11364	7006
Выплаты 4 год	11364	6639
Выплаты 5 год	11364	6272
Выплаты 6 год		5906
Выплаты 7 год		5539
Выплаты 8 год		5173
Выплаты 9 год		4806
Выплаты 10 год		4440
Суммарные выплаты	56820	60892

Итогами реализации проекта должны стать:

- обновление основных производственных фондов, что в итоге должно обеспечить нормальную производственную деятельность предприятия;

- замещение крайне агрессивной политики управления капиталом на умеренную;

- улучшение финансового состояния, рост устойчивости;

- смещение предприятия из 9 в 7 квадрант матрицы Ж.Франсона и И.Романе, достижение положения «Эпизодический дефицит», более предпочтительно, чем «Кризис».

Библиографический список

1. Когтева А.Н. Риски кредитной системы Белгородской области / А.Н.Когтева // Экономическая безопасность: проблемы, перспективы, тенденции развития. Материалы V Международной научно-практической конференции. Пермский государственный национальный исследовательский университет. - 2019. - С. 157-164.

2. Романенко О.Р. Компетенции специалистов, необходимые для антикризисного управления / О.Р.Романенко, А.Г.Волкова // Профессиональные компетенции государственных служащих: формирование и развитие. Материалы всероссийской научно-практической конференции. - 2019. - С. 296-300.

3. Сабетова Т.В. Анализ рисков аграрного предприятия / Т.В.Сабетова, И.Ю.Федулова // Современная экономика: актуальные проблемы, задачи и траектории развития. Материалы Всероссийской (национальной) научно-практической конференции. - Курск, 2020. - С. 85-90.

4. Сабетова Т.В. Выявление и оценка влияния факторов неопределенности на деятельность аграрного предприятия / Т.В.Сабетова // Вестник Воронежского государственного университета инженерных технологий. - 2018. - Т. 80. - № 4 (78). - С. 417-425.

5. Сабетова Т.В. Применение финансовой экспресс-диагностики для сельскохозяйственных предприятий с различной специализацией производства / Т.В.Сабетова // Динамика отраслевых рынков и перспективы их развития в экономике современной России. Сборник статей Всероссийской научно-практической конференции. - 2018. - С. 161-165.

6. Zaporozhtseva L.A. Developing And Testing Model For Investment Risk Assessment In Agriculture / L.A.Zaporozhtseva, T.V.Sabetova, Yu.V.Tkacheva // Advances in Engineering Research. - 2018. - С. 802-806.

References

1. Kogteva A.N. Risks of the credit system of the Belgorod region / A.N.Kogteva // Economic security: problems, prospects, development trends. Proc.Conf. - 2019. - Pp. 157-164.
2. Romanenko O.R. Expert competencies required for crisis management / O.R.Romanenko, A.G.Volkova // Professional competencies of civil servants: formation and development. Proc.Conf. - 2019. - Pp. 296-300.
3. Sabetova T.V. Analysis of risks of an agricultural enterprise / T.V.Sabetova, I.Ju.Fedulova // Modern economy: urgent problems, tasks and development trajectories. Proc.Conf. - Kursk, 2020. – Pp. 85-90.
4. Sabetova T.V. The use of financial express-diagnostics for agricultural companies of various production specialization / T.V.Sabetova // Dynamics of branch markets of the prospects of their development in the current Russian economy: collected works. – 2018. – Pp.161-165.
5. Sabetova T.V. Use of financial express diagnostics for agricultural enterprises with various production specializations / T.V.Sabetova // Dynamics of sectoral markets and prospects for their development in the economy of modern Russia. Proc.Conf. - 2018. - Pp. 161-165.
6. Zaporozhtseva L.A. Developing And Testing Model For Investment Risk Assessment In Agriculture / L.A.Zaporozhtseva, T.V.Sabetova, Yu.V.Tkacheva // Advances in Engineering Research. - 2018. - Pp. 802-806.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Михаил Викторович Загвозкин - кандидат экономических наук, доцент кафедры управления и маркетинга в АПК, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».

Яна Михайловна Малахова - магистрант экономического факультета, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».

Дмитрий Алексеевич Рындин – магистрант экономического факультета, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Mikhail V. Zagvozkin - Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of management and marketing in the agro-industrial complex, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great.

Jana M. Malakhova - Master's student of the Faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great.

Dmitriy A. Ryndin - Master's student of the Faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great.

УДК 336.025

АНАЛИЗ РЫНКА ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ВЛОЖЕНИЯ И ОТДАЧА

Кристина Сергеевна Малафеева¹,
Андрей Иванович Хицков¹,
Елена Владимировна Фомина²

¹Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

²Воронежский государственный педагогический университет

Данная статья посвящена состоянию рынка финансовых технологий, его особенностям в России, основной из которых является участие банков в финансировании продуктов и стартапов финтеха. В ней рассмотрены вопросы развивающихся направлений финтеха в России с участием коммерческих банков настоящее время: облачные технологии, анализ больших данных, прогрессивные системы идентификации, искусственный интеллект и т.д.; отмечается высокий уровень глобального индекса проникновения финтех-услуг в России. В статье отмечена важная роль участия ПАО «Сбербанк России» в развитии финтеха в России, который традиционно инвестирует в него значительно больше других российских банков, а доля его расходов на финансовые технологии находится на уровне крупнейших американских банков. Эффективность инвестиций в финтех в России не достигла желаемого уровня, но реализация финтех-проектов оказывает влияние на существующие бизнес-модели кредитных организаций и дает им конкурентные преимущества.

Ключевые слова: финансовые технологии, финтех-услуги, банковские программы развития финансовых технологий, инвестиции в финтех, цифровые каналы продаж, онлайн-сервисы, потребители продуктов финансовых технологий.

FINANCIAL TECHNOLOGY MARKET ANALYSIS, INVESTMENTS AND PROFITABILITY

Kristina S. Malafeeva¹,
Andrei I. Hitckov¹,
Elena V. Fomina²

¹Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

²Voronezh State Pedagogical University

This article is devoted to the state of the financial technology market, its features in Russia, the main of which is the participation of banks in the financing of fintech products and startups. It discusses the issues of developing areas of fintech in Russia with the participation of commercial banks at the present time: cloud technologies, big data analysis, advanced identification systems, artificial intelligence, etc; he high level of the global index of penetration of fintech services in Russia is noted. The article notes the important role of Sberbank of Russia in the development of fintech in Russia, which traditionally invests in it much more than other Russian banks, and the share of its spending on financial technologies is at the level of the largest American banks. The efficiency of investments in fintech in Russia has not

reached the desired level, but the implementation of fintech projects has an impact on the existing business models of credit institutions and gives them competitive advantages.

Keywords: financial technologies, fintech services, banking programs for the development of financial technologies, investing in fintech, digital sales channels, online services, consumers of financial technology products.

Сутью трансформации финансовых услуг в настоящее время являются финансовые технологии, которые вносят изменения в процессы инвестирования, кредитования и накопления. Они предоставляют возможность модернизации традиционных видов финансовых услуг и способов их предоставления. Внедрение финтеха позволяет модернизировать бизнес-модель кредитно-финансовых учреждений и сосредоточить их деятельность на интересах клиентов, что позволяет им успешно конкурировать на рынке финансовых технологий. Поэтому все больше банков принимают участие в венчурных инвестициях, где объектами вложений становятся и отечественные финтех-стартапы.

Основной целью инвестиций банков в финтех-стартапы является совершен-

ствование уже существующих инструментов и разработка современного ассортимента инновационных продуктов, чтобы повысить уровень конкурентоспособности, тем не менее, для банковского сектора России важными вопросами являются проблемы издержек и полученной выгоды, а также сроков окупаемости инвестиций в финансовые технологии.

Финансовые технологии в настоящее время развиваются в направлениях платежей и переводов, P2P-кредитования, Интернет-банкинга, блокчейна, биткойнов, анализа больших данных и машинного обучения, искусственного интеллекта, кибербезопасности, биометрии и удаленной идентификации [6].

В таблице 1 представлены основные финтех-направления в РФ.

Таблица 1. Ключевые финтех-направления, развивающиеся в РФ [7, с. 24]

Сегмент	Подсегменты
Платежи и переводы	Сервисы онлайн-платежей, сервисы онлайн-переводов; P2P-обмен валют; сервисы B2B-платежей и переводов; облачные кассы, смарт-терминалы, сервисы массовых выплат, процессинг платежей и поддержка платежных каналов и др.
Цифровой банкинг/необанкинг	Автоматизированные банковские системы и банковская инфраструктура; скоринговые системы; цифровые сервисы и продукты; программы лояльности и др.
Финансирование	P2P-потребительское кредитование; P2P-бизнес-кредитование, краудфандинг и др.
Управление капиталом	Роботдайзинг; программы и приложения по финансовому планированию; социальный трейдинг; алгоритмическая биржевая торговля; сервисы целевых накоплений и др.
Поддержка бизнеса	Электронная бухгалтерия и финансы, юридические и маркетинговые инструменты и др.
Страхование	P2P-страхование; «умное» страхование и др.
Регулятивные технологии	Идентификация клиентов и проверка данных (KYC-решения); автоматизация обработки данных и соответствие стандартам; защита данных; анализ рисков и предложение возможных решений и др.

Об активном развитии финансовых технологий в передовых странах мира красноречиво говорит размеры инвестиций в финтех. Например, по данным зарубежных аналитиков, финансовые вложения в 2013-2016 гг. в финтех-стартапы выросли на 41%, а инвестиции достигли

более 40 млрд. долл.; а в 2013-2018 гг. произошло очень значительное увеличение инвестиций в финтех-стартапы с 4844 до 55 347 млн. долл., а количество сделок увеличилось с 818 до 3251 [8, с. 54].

На рис. 1 представлен объем инвестиций в финтех в глобальном масштабе.



Рис. 1. Глобальная инвестиционная активность в сфере финтеха в 2013-2018 гг. [7, с. 17]

В 2012-2017 гг. на российском рынке финансовых технологий было заключено 3567 сделок, при этом общая сумма инвестиций составила почти 37 млрд. долл. [3, с. 46].

Следует отметить, что уровень глобального индекса проникновения финтех-услуг стремительно растет, о чем свидетельствует тот факт, что в 2019 г. уже 64% опрошенных уже пользуются услугами финтеха, в то время, как в 2015 г. — их было только 16%, а в 2017 г. 33%. В России данный индекс вырос в 2019 г. и достиг 82%, т.е. увеличился по сравнению с 2017 г. почти в 2 раза [2].

В России также отмечается более высокий уровень осведомленности потребителей о существовании финтех-услугах, чем в мире в среднем [2]. Категории пользователей финтех-услугами и продуктами в РФ представлена на рис. 2.

Главной особенностью российского рынка финансовых технологий многие

исследователи [5,7,8,9] считают тот факт, что в отличие от других стран мира, определяющее значение в его развитии, выполняют именно основные ведущие банки России, потому что в банках России сконцентрирован основной технологический потенциал. Российские банки активно внедряют инновационные цифровые технологии, продвигают инновационные продукты, цифровые каналы продаж и развивают онлайн-сервисы для своих клиентов. Российскими банками применяются облачные технологии, анализ больших данных, прогрессивные системы идентификации, искусственный интеллект. К тому же российские банки становятся основными потребителями продуктов финансовых технологий [1] В 2011-2016 гг. около 90% инвестиций осуществлялось ведущими российскими банками на рынке финансовых технологий [4, с. 61].



Рис. 2. Категории пользователей финтех-услугами и продуктами в РФ [7, с. 45]

В современных условиях России финтех-компании предпочитают сотрудничать, а не конкурировать с банками, в частности, для сокращения издержек. По данным социологического опроса, лидирующими сферами сотрудничества банков с финтех-компаниями рассматриваются направления внедрения единых систем идентификации и аутентификации (ЕСИА) (52% опрошенных), применения единой банкоматной сети (52%) и объединения ИТ-сервисов (50%) [5].

Важность развития финансовых технологий признается российскими банками, о чем свидетельствует тот факт, что абсолютное большинство (86%) банков России, которые входят в топ-20, разработали свои собственные программы развития финансовых технологий, которые, по мнению руководства банков, позволяют повысить их операционную эффективность и сократить издержки.

При этом, следует подчеркнуть, что Сбербанк традиционно инвестирует значительно больше других российских банков, например, Сбербанк в 2015-2018 гг. потратил на эти цели больше 390 млрд. руб., хотя объем его инвестирования немного уменьшился: по итогам первого полугодия 2019 г. он был 32,1 млрд. руб., но эта сумма для российского рынка финансовых технологий является внушитель-

ной, потому что, в частности, ВТБ за это же полугодие 2019 г. вложил в финансовые технологии всего 10,16 млрд., а в 2015-2018 гг. – всего 44,68 млрд. руб. [10, с. 17].

Тем не менее, расходы Сбербанка на финансовые технологии в значительной мере меньше расходов крупных зарубежных банков, например, JP Morgan за 2019 г. потратил на финансовые технологии в 5,5 раз больше, чем Сбербанк и ВТБ за 2018 г., но доля расходов Сбера на финансовые технологии в его активах находится на уровне крупнейших американских банков и составляет около 0,4% [10, с. 18].

Несмотря на стремление банков развивать финансовые технологии, их задачей является не просто развитие финтеха, но и финансовый аспект, в соответствии с которым, каждая инвестиция в финансовые технологии и продукты должна окупиться в сроки, удовлетворяющие инвесторов.

Некоторые исследователи отмечают, что выгода от продуктов финтеха не превышает 1-2 % от общей эффективности продуктов, поэтому банк будет ждать лет 50, чтобы окупить собственные инвестиции. [9, с. 68] Очевидно, что рынок финансовых технологий будет развиваться в России, но, эффективность от них не достигла желаемого уровня.

Таким образом, развитие рынка финансовых технологий тесно связано с ростом инвестирования в финтех-проекты, реализация которых оказывает влияние на существующие бизнес-модели кредитных

организаций и дает им возможность иметь конкурентные преимущества на рынке на основе снижения затрат на персонал, а также времени на обработку информации и принятия управленческих решений.

Библиографический список

1. Дранев Ю. Почему финансовые технологии идут в Россию особым путем / Ю. Дранев // Banki.ru. – 2016. – 01.11. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ikar.ru/lenta/564.html#sunseeds> (дата обращения: 16.12.2020).
2. Индекс проникновения услуг финтех 2019 // EY.com. – 2019. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://assets.ey.com> › 2019/11 › ey-fai-2019-rus (дата обращения: 18.12.2020).
3. Кокотков В. В. Анализ сделок слияний и поглощений на рынке финтех стартапов / В. В. Кокотков // Journal of Economy and Business. – 2020. – № 5-3 (63). – С. 44-50.
4. Курманова Д. А. Финансовые технологии на розничном рынке банковских услуг / Д. А. Курманова // Вестник УГНТУ. Наука, образование, экономика. Серия экономика. – 2019. – № 1 (27). – С. 60–67.
5. Оценка влияния финансовых технологий на банковскую деятельность в России // Наука, технологии, инновации: экспресс-информация. – Москва: НИУ ВШЭ, 2019. – 28.03. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://issek.hse.ru/data/2019/03/28/1187124654/NTI_N_125_28032019.pdf (дата обращения: 19.12.2020).
6. Сикирин В. Топ-10 трендов финтеха 2018 года // Bloomchain. – 2018. – 06.07. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://bloomchain.ru/detailed/top-10-trendov-finteha-2018-goda/> (дата обращения: 18.12.2020).
7. Седых А. Рынок инновационных финансовых технологий и сервисов-2019 / А. Седых. – Москва : ВШЭ, 2019. – 76 с.
8. Семеко Г. В. Новые финансовые технологии: глобальные тренды и особенности России / Г. В. Семеко // Экономические и социальные проблемы России. – 2020. – № 7. – С. 50-74.
9. Федорова А. Е., Коновалова А. А. Тенденции развития внедрения инноваций банковским менеджментом России / А. К. Федорова, А. А. Коновалова // Современные инновации. – 2017. – № 5 (19). – С. 66-68.
10. Финтех 2019: Годовое исследование рынка финансовых технологий в России. – Bloomchain, 2019. – 30 с.

References

1. Dranev Yu. Why financial technologies go to Russia in a special way / Yu. Dranev // Banki.ru. – 2016. – 01.11. [Electronic resource]. – URL: <http://ikar.ru/lenta/564.html#sunseeds> (date of request: 16.12.2020).
2. Fintech Services Penetration Index 2019 // EY.com. – 2019. [Electronic resource]. – URL: <https://assets.ey.com> › 2019/11 › ey-fai-2019-rus (accessed: 18.12.2020).
3. Korotkov V. V. Analysis of mergers and acquisitions in the market of fintech startups / V. V. Korotkov // Journal of Economy and Business. – 2020. – № 5-3 (63). – Pp. 44-50.
4. Kurmanova D. A. Financial technologies in the retail market of banking services / D. A. Kurmanova // USNTU Bulletin. Science, education, and economics. Economy series. – 2019. – № 1 (27). – Pp. 60-67.

5. Assessment of the impact of financial technologies on banking activity in Russia // Nauka, tekhnologii, innovatsii: express-informatsiya. – Moscow: HSE, 2019 – 28.03. [Electronic resource]. – URL: https://issek.hse.ru/data/2019/03/28/1187124654/NTI_N_125_28032019.pdf (date of application: 19.12.2020).

6. Sikirin V. Top-10 trends of fintech 2018 // Bloomchain. – 2018. – 06.07. [Electronic resource]. – URL: <https://bloomchain.ru/detailed/top-10-trendov-finteha-2018-goda/> (accessed: 18.12.2020).

7. Sedykh A. Market of innovative financial technologies and services-2019 / A. Sedykh. – Moscow: HSE, 2019. – 76 p.

8. Semeko G. V. New financial technologies: global trends and features of Russia / G. V. Semeko // Economic and social problems of Russia. – 2020. – No. 7. – Pp. 50-74.

9. Fedorova A. E., Konovalova A. A. Trends in the development of innovation implementation by the bank management of Russia / A. K. Fedorova, A. A. Konovalova // Modern innovations. – 2017. – № 5 (19). – Pp. 66-68.

10. Fintech 2019: A ready-made study of the financial technology market in Russia. – Bloomchain, 2019. – 30 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ **Принадлежность к организации**

Кристина Сергеевна Малафеева – магистрант кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», г. Воронеж, Российская Федерация, e-mail: kris.burowa2017@yandex.ru.

Андрей Иванович Хицков - кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», г. Воронеж, Российская Федерация.

Елена Владимировна Фомина - кандидат экономических наук, доцент кафедры философии, экономики и социально-гуманитарных наук, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный педагогический университет», e-mail: ec419@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS **Affiliations**

Kristina S. Malafeeva - master's degree student of the Department of Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russian Federation, e-mail: kris.burowa2017@yandex.ru.

Andrei I. Hitckov - PhD (Econ. Sci), docent of the Department of Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russian Federation.

Elena V. Fomina - PhD (Econ. Sci), docent of the Department of Philosophy, Economics and Social Sciences and Humanities, Voronezh State Pedagogical University, e-mail: ec419@yandex.ru

СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ И ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ НА ПРИМЕРЕ ПАО ВТБ

Ольга Евгеньевна Лесникова

(Научный руководитель – к.э.н., доцент Пшеничников В.В.)

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье представлена оценка современных тенденций и проблем развития потребительского кредитования на примере ПАО ВТБ. Выявлены основные причины возникновения кредитного риска в разрезе видов кредита, предоставляемого частным лицам. Проанализирована динамика кредитного портфеля ПАО ВТБ за 2017 – 2019 годы. Исследован состав просроченной ссудной задолженности ПАО ВТБ и причины ее возникновения. В целях управления и минимизации кредитного риска предлагается усовершенствовать систему постоянного мониторинга портфеля ссуд в разрезе проектов, портфелей, отраслей и регионов.

Ключевые слова: банк, кредитный риск, потребительский кредит.

CURRENT TRENDS AND PROBLEMS IN THE DEVELOPMENT OF CONSUMER LENDING ON THE EXAMPLE OF PJSC VTB

Olga E. Lesnikova

(Scientific supervisor - Ph. D. in Economics, Associate Professor V. V. Pshenichnikov)

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article presents an assessment of current trends and problems in the development of consumer lending on the example of PJSC VTB. The main reasons for the occurrence of credit risk in the context of the types of credit provided to individuals are identified. The dynamics of the loan portfolio of PJSC VTB for 2017-2019 is analysed. The composition of the overdue loan debt of PJSC VTB and the reasons for its occurrence are investigated. In order to manage and minimize credit risk, it is proposed to improve the system of continuous monitoring of the loan portfolio in the context of projects, portfolios, industries and regions.

Keywords: bank, credit risk, consumer credit.

В системе банковского кредитования одно из особых мест занимает потребительское кредитование и играет значительную роль в современной рыночной экономике. Оно является средством удовлетворения различных потребительских потребностей населения и инструментом, с помощью которого возможно обеспечить выравнивание потребления групп населения с различным уровнем доходов. Одной из наиболее популярных и распространенных видов банковских операций в

странах с высоким уровнем экономического развития является предоставление потребительского кредита. Прежде всего, такое широкое распространение можно объяснить тем, что данная форма кредитования способствует расширению емкости рынка по целому спектру потребительских товаров и услуг, использованию заемных средств с конкретными целями.[1]

Предоставление кредитных средств является стимулом для развития произво-

дительных сил, ускоряет формирование источников капитала для расширения воспроизводства на основе самых современных научно-исследовательских достижений и технологий. Кредит может оказывать активное влияние на такие объекты денежно-кредитной политики государства как объем и структура денежной массы, платежный оборот, скорость денежного обращения. При этом, кредит является необходимым условием для поддержания непрерывности обращения денежных средств функционирующих предприятий, для обслуживания процесса реализации производимых товаров/оказываемых услуг/выполняемых работ. Без реализации мер комплексной кредитной поддержки невозможно обеспечить ускоренное и цивилизованное развитие сельскохозяйственных предприятий, малого бизнеса, инновационных и высокотехнологичных производств и от-

раслей, а также многих других важнейших экономических субъектов.[1]

Несмотря на относительно благоприятные условия банковское потребительское кредитование в современных реалиях России пока не реализовано в полной мере. В настоящее время тенденции развития банковского кредитования населения определяют как положительные, так и отрицательные факторы. Рост потребительского кредитования в абсолютном выражении по ряду направлений не сопровождается соответствующими качественными изменениями в организации его функционирования. Кроме того, в условиях продолжающейся трансформации и перехода к рыночной экономике в России существенно изменились состав и структура денежных доходов населения, вследствие чего снижается и платежеспособность граждан, что в итоге увеличивает риски кредитования физических лиц (рис. 1).[3].

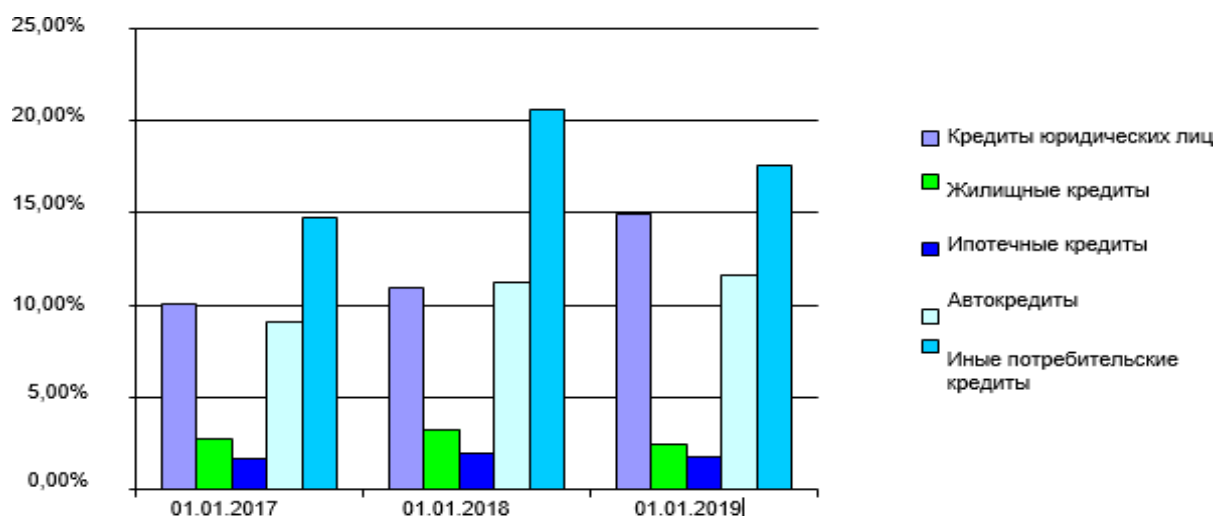


Рис. 1. Динамика уровня кредитного риска ПАО ВТБ в течение 2017-2019 гг.

По данным официального сайта банка ПАО ВТБ, представленным на рисунке 1, можно сделать вывод, что самыми рискованными являются иные потребительские кредиты, в том числе кредиты на неотложные нужды и кредитные карты. Подобный уровень риска по потребительским кредитам является типичным для деятельности банков, что связано с осо-

бенностями методики оценки кредитного риска. Методика оценки риска по данным видам кредита не столь серьезна, в отличие, например, от ипотечных кредитов, что связано с гораздо меньшей средней суммой предоставляемого кредита. Величина кредитного риска по потребительским кредитам, как правило, компенсируется более высокой ставкой по данному

виду кредитования. Менее рискованными являются жилищные и ипотечные кредиты, что в первую очередь связано с тем, что данные кредиты являются залоговы-

ми. Залогом служит недвижимость, на которую и берется данный кредит. Несмотря на риски, объем кредитования продолжает расти (таблица 1).

Таблица 1. Анализ состава кредитного портфеля ПАО «ВТБ» по видам кредитов за 2017–2019 гг.

Показатели	2017 г	2018 г	2019 г	Абсолютное отклонение 2019 г к 2017 г гг. (+, -)	Относительное отклонение 2019 г к 2017 г гг.
Ипотека	31094239	29014872	331098123	21003884	6,77%
Потребительские кредиты	24091223	21098122	250230956	9313733	3,87%
Кредиты на покупку автомобиля	86398209	76093671	95056398	8658189	10,02%

По данным, представленным в таблице 1 можно сделать вывод, в динамике кредитования физических лиц наблюдается положительная тенденция. Основную долю среди кредитов, предоставленных физическим лицам, составляют иные потребительские кредиты (около 30 % от совокупного портфеля банка) и ипотечные кредиты (около 20 % от совокупного портфеля банка). Большой прирост наблюдается в потребительских кредитах, в анализируемом периоде он составил 9313733 тыс. руб. или 3,87%. Ипотечный портфель вырос на 21003884 тыс. руб. или на 6,77%. Объем автокредитов также вырос в анализируемом периоде, здесь про-

изошло увеличение на 8658189 тыс. руб. или на 10,02%.

Развитие потребительского кредитования населения в анализируемом периоде связано со снижением доходов населения, повышением интереса к кредитным продуктам банков со стороны населения, развитием и совершенствованием кредитного сектора в нашей стране. Но стоит обратить внимание, что, не смотря на выше-сказанные положительные факторы, наблюдается также и стремительный рост объемов просроченной задолженности по кредитам, предоставленным населению (таблица 2).[3].

Таблица 2. Состав просроченной ссудной задолженности ПАО ВТБ по срокам просрочки по итогам 2019 г.

Показатели	Менее 30 дней	31-60 дней	61-90 дней	Более 90 дней	Итого
Ипотека	4 123	971	996	11 018	17 108
Потребительские кредиты	7 686	2 118	1 597	22 846	34 247
Кредиты на покупку автомобиля	1 185	237	161	2 980	4 563
Кредитные карты	1 619	500	317	4 064	6 500
Кредиты малому бизнесу	704	286	232	10 741	11 963

Анализируя таблицу 2, можно сделать следующий вывод, что наибольшее количество просроченных кредитов приходится на потребительские кредиты. Их по максимальному сроку (более 90 дней) 22846 штук. Второе же место по просроченной задолженности занимают ипотечные кредиты, их просрочено в 2 раза меньше потребительских - 11018 штук. Наименьшее число просроченных кредитов приходится на автокредиты их всего 2980 штук.

На данный момент причиной просрочки кредитов заемщикам может быть не только низкий уровень финансовой грамотности населения, но и экономические факторы, такие как низкие доходы населения, рост инфляции, безработица и другие.[2]

На сегодняшний день в целях управления и минимизации кредитного риска мы предлагаем банку усовершенствовать свой постоянный мониторинг кредитного портфеля, который включает в себя следующие процедуры:

- мониторинг уровня риска отдельных проектов и портфелей банка в целом, позволяющий принимать предупредительные меры при выявлении негативных тенденций;

- мониторинг степени страновой, региональной, отраслевой и иных концентраций кредитных вложений Банка, а также крупных кредитных рисков.

Банком введены в действие изменения в порядок мониторинга уровня просроченной задолженности по розничным кредитам, позволяющие оперативно вы-

являть мошеннические схемы предоставления кредитов, а также в порядок мониторинга уровня просроченной задолженности по ипотечным кредитам, позволяющие более оперативно выявлять очаги концентрации потенциальной проблемной задолженности в разрезе групп ипотечных продуктов.[4]

Банку необходимо обеспечить внедрение новых технологий и продуктов и повышать их качество в целях, с одной стороны, повышения конкурентоспособности в виде удобства для клиентов в использовании банковского кредита, с другой стороны, в целях заблаговременного предупреждения возникновения новых просроченных ссуд. Важно также отметить, что с появлением дистанционного банковского обслуживания клиентов сложились качественно новые условия взаимодействия банка с клиентами, ускорившие и упростившие процедуры выдачи и погашения ссуд, но, при этом, повысившие требования к безопасности используемых банковских информационных технологий.[4]

Подводя итог, можно с уверенностью сказать, что в настоящее время потребительский кредит является одной из наиболее удобных и доступных форм банковского кредитования для физических лиц. Данный вид кредитования имеет большую популярность из-за того, что делает жизнь человека более комфортной и удобной. Потребительское кредитование банка ПАО ВТБ является перспективным и его развитие положительным образом отражается на экономике страны.

Библиографический список

1. Ермакова А.Н. Потребительское кредитование: проблемы и перспективы развития / А.Н. Ермакова, М.В. Ковшова // В сборнике: Финансовые рынки и финансовые институты: системные аспекты развития Сборник научных статей студентов и преподавателей по результатам Всероссийской научной конференции. Под общей редакцией А.Ш. Гизятовой. - 2019. С. - 110 - 115.
2. Кузнецова Е.И. Деньги, кредит, банки: Учебное пособие / Е.И. Кузнецова. – М.: ЮНИТИ. – 2019. - 567 с.
3. Официальный сайт ПАО «ВТБ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://www.vtb.ru> (Дата обращения 13.12.2020 г.)

4. Перспективы развития банковских инноваций на рынке потребительского кредитования России : кол. монография / С.П. Сазонов, Г.В. Федотова, И.А. Езангина и др. – Курск : Университетская книга, 2018. – 202 с.

5. Толочкова Н.Г. Потребительское кредитование: проблемы и стратегия развития / Н.Г. Толочкова, Т.Р. Нигматуллин // Труды Оренбургского института (филиала) Московской государственной юридической академии. – 2019. – № 38. – С. 168-171.

References

1. Ermakova A. N., Kovshova M. V. Consumer lending: problems and prospects of development // In the collection: Financial markets and financial institutions: systemic aspects of development A collection of scientific articles by students and teachers based on the results of the All-Russian Scientific Conference. Under the general editorship of A. Sh. Gizyatova. - 2019. p. - 110-115.

2. Kuznetsova E. I. Money, credit, banks: Textbook / E. I. Kuznetsova. - M.: UNITY – - 2019. - 567 p.

3. Official website of PJSC "VTB" [Electronic resource] Access mode: <https://www.vtb.ru> (Accessed 13.12.2020)

4. Prospects for the development of banking innovations in the consumer lending market of Russia: Col. monograph / S. P. Sazonov, G. V. Fedotova, I. A. Yezangina et al – - Kursk: Universitetskaya kniga, 2018. - 202 p.

5. Tolochkova N. G. Consumer lending: problems and strategy of development / N. G. Tolochkova, T. R. Nigmatullin // Proceedings of the Orenburg Institute (branch) Moscow State Law Academy – 2019. - No. 38. - pp. 168-171.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Ольга Евгеньевна Лесникова – магистрант экономического факультета, 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: lesnikova.2096@mail.ru

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Olga E. Lesnikova - Master's Student of the Faculty of Economics, Department of Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: lesnikova.2096@mail.ru

О ВЛИЯНИИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СЧЕТОВ ЭСКРОУ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА

Алина Владимировна Фалькова

(Научный руководитель – к.э.н., доцент Орехов А.А.)

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Дана характеристика эскроу счета как специфической формы финансирования жилищного строительства. Рассмотрены основные показатели деятельности АО «Банк ДОМ.РФ», и отмечено положительное влияние перехода на счета эскроу на состояние банка.

Ключевые слова: банк, счет эскроу, жилищное строительство, банковские операции.

ON THE IMPACT OF THE USE OF ESCROW ACCOUNTS ON THE BANK'S OPERATIONS

Alina V. Falkova

(Scientific supervisor - Ph. D. in Economics, Associate Professor A. A. Orekhov)

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article describes the escrow account as a specific form of housing construction financing. The main performance indicators of JSC "Bank DOM.RF" are considered, and the positive impact of the transition to escrow accounts on the bank's condition is noted.

Keywords: bank, escrow account, housing construction, banking operations.

Для защиты прав покупателей строящегося жилья в РФ была внедрена практика использования эскроу счетов.

С 1 июля 2019 года денежные средства в размере стоимости приобретаемой квартиры в новостройке должны размещаться на счетах эскроу в Банках (эскроу-агентах), а не передаваться напрямую Застройщикам.

Счет эскроу – это специальный счет для безопасного проведения расчетов между Клиентом (Покупателем, Депонентом) и Застройщиком (Бенефициаром). Счет Эскроу открывается Клиенту (Покупателю, Депоненту) – участнику долевого строительства. Денежные средства, размещенные на Счете за купленный объект недвижимости (квартира, апартаменты, машино-место) депонируются («замораживаются») на нем до момента завершения строительства дома. Счет позволяет

снять риски потери денежных средств в случае нарушения сроков строительства, не завершения (заморозки) строительства [2].

Преимущества использования счетов эскроу для Клиента (Покупателя, Депонента)

- Безопасность сделки - 100% исключение рисков потери денежных средств, направленных на приобретение объекта недвижимости на этапе строительства, в том числе по причинам «замораживания» строительства, банкротства Застройщика и других недобросовестных действий Застройщика.

- Дополнительные гарантии исполнения Застройщиком обязательств за счет контроля со стороны Банка эскроу – агента за возведением объекта строительства в рамках проектного финансирования (при наличии) [3, 4].

АО «Банк ДОМ.РФ» [1] (до декабря 2018 АКБ «Российский капитал») — уполномоченный государством банк в сфере жилищного строительства.

В соответствии с решением Президента РФ Владимира Путина Банк ДОМ.РФ является уполномоченным банком в сфере жилищного строительства. Основные направления работы банка — ипотека и проектное финансирование.

В АО «Банк ДОМ.РФ» на сегодняшний день выделены 3 основных направления:

- Ипотечное кредитование — одно из ключевых направлений. По итогам 2019 года портфель ипотечных кредитов Банка ДОМ.РФ составил 117,8 миллиарда рублей. По состоянию на 1 декабря 2019 года Банк ДОМ.РФ входит в ТОП-3 российских банков по объему ипотечного портфеля (вместе с ДОМ.РФ). Банк сотрудничает с обширной сетью партнеров, поэтому ипотечным кредитованием могут воспользоваться жители всей России вне зависимости от физического присутствия отделений в регионах.

- Проектное финансирование — во всех регионах России. Банк «ДОМ.РФ» — уполномоченный банк в сфере жилищного строительства по поручению Президента России В. В. Путина. В банке разработаны актуальные, удобные и выгодные продукты по проектному финансированию и управлению проектами. Портфель кредитов проектного финансирования жилищного строительства Банка растёт высокими темпами и по состоянию на 31 декабря 2019 года составил 23,6 миллиарда рублей. Благодаря онлайн-сервису, банк взаимодействует и предоставляет проектное финансирование застройщикам во всех регионах России.

- Универсальный банк. Банк предлагает клиентам широкий выбор традици-

онных банковских продуктов. Развивается розничное направление, современный сервис и удобное банковское обслуживание физическим лицам, а также сервисы и услуги для малого бизнеса.

Основным направлением развития АО «Банк ДОМ.РФ» является исполнение Поручения Президента Российской Федерации В. Путина № Пр-2523 от 28.12.2018 о создании с участием АО «ДОМ.РФ» на базе Банка специализированной кредитной организации (уполномоченного банка в сфере жилищного строительства) для финансирования строительства многоквартирных домов и иных объектов недвижимости. Банк осуществляет финансирование проектов жилищного строительства с использованием счетов эскроу во всех субъектах Российской Федерации.

Основная цель Банка как уполномоченного в отрасли — обеспечить равный доступ к проектному финансированию всех застройщиков независимо от региона, сохранить финансовую устойчивость жилищного строительства наряду с повышением доступности жилья для людей.

По данным Банка России, требованиям, предъявляемым для работы с застройщиками, по состоянию на 31.12.2019 соответствуют 95 кредитных организаций. Фактически деятельность по проектному финансированию застройщиков осуществляют 25 банков. АО «Банк ДОМ.РФ» входит в тройку ведущих банков по объему жилья, строящегося с применением нового механизма привлечения средств граждан через счета эскроу.

Рассмотрим финансовые показатели деятельности АО «Банк ДОМ.РФ», оценим изменения после введения счетов эскроу в 2019 году. Данные по активам банка приведены на рисунке 1.



Рис. 1. Динамика активов АО «Банк ДОМ.РФ» в 2016-2019гг.

Активы компании показывают в последние годы стабильный уровень с спадом в 2018 году.

Данные по капиталу и обязательствам банка приведены на рисунке 2.

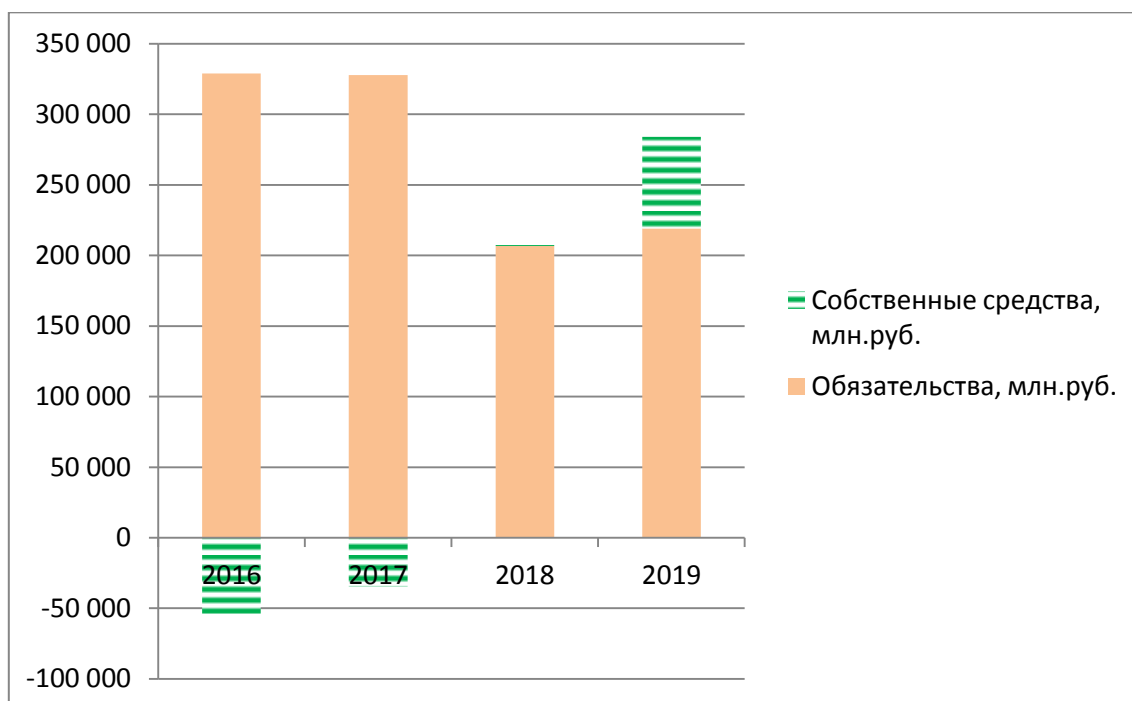


Рис. 2. Динамика капитала и обязательств АО «Банк ДОМ.РФ» в 2016-2019 гг.

Капитал компании в последние годы показывает рост. При этом сохраняется

высокий уровень обязательств, что характерно для банковской отрасли. Отметим,

что в 2019 году банк значительно нарастил собственный капитал.

Данные по чистой прибыли банка приведены на рисунке 3.



Рис. 3. Динамика чистой прибыли АО «Банк ДОМ.РФ» в 2016-2019 гг.

Чистая финансовый результат после убытка по итогам 2017 гг., показывает рост в последние два года, достигнув более 7 млрд рублей в 2019 году.

Кредитный портфель АО «Банк ДОМ.РФ» диверсифицирован по отраслям, однако большую его часть (около 62%) составляют кредиты физических лиц (рисунок 4).



Рис. 4. Структура кредитов АО «Банк ДОМ.РФ», в 2019 г, %

Данные по активным операциям банка приведены в таблице 1.

Таблица 1. Динамика активных операций АО «Банк ДОМ.РФ» за 2018-2019 гг.

Показатель	2018 г	2019 г	Абсолютный прирост	Темп прироста, %
Кредиты и авансы клиентам, млн.руб.	80 877	170 483	89 606	110,8
Процентные доходы, млн.руб.	21 203	18 104	-3 099	-14,62
Процентные расходы млн.руб.	17179	9521	-7 658	-44,58
Чистые процентные доходы млн.руб.	3 255	8 114	4 859	149,3

Данные таблицы 1 показывают, что доход от активных операций в 2019 году увеличился, как и объем выданных кредитов. Но стоит отметить, что за указанный

период сокращаются и процентные доходы, и процентные расходы.

Что касается комиссионных доходов, то они росли с 2016 по 2018 гг, но в отчетном году сократились (рисунок 5).

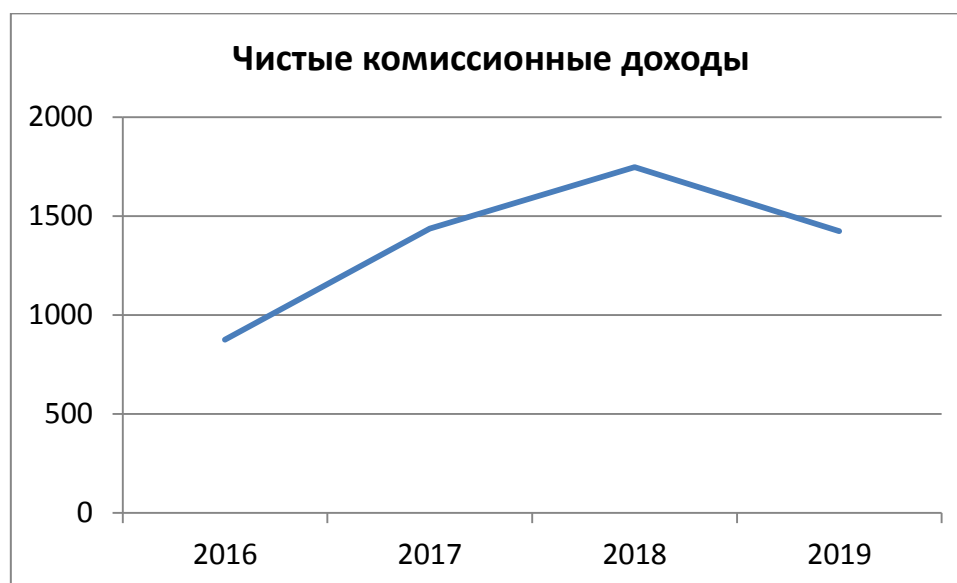


Рис. 5. Чистые комиссионные доходы АО Банк «ДОМ.РФ», млн.руб.

Как показывают данные финансовой отчетности, переход к эскроу счетам сильно сказался на показателях работы АО Банк «ДОМ.РФ». В дальнейшем с учетом особого положения на рынке мы предполагаем сохранение положительной

динамики. В качестве рисков отметим рост конкуренции на рынке кредитования строительства за счет повышения активности крупных банков в использовании системы эскроу счетов.

Библиографический список

1. Банк ДОМ.РФ : [сайт] – URL: <https://domrfbank.ru/> (дата обращения: 25.12.2020). – Текст : электронный.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) : Федеральный закон № 14-ФЗ : (с изменениями и дополнениями) : [принят Государственной ду-

мой 22 декабря 1995 года]. – Текст : электронный // Консультант-Плюс : [сайт информ.-правовой компании]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/52370689ed4f310ffc104345d80f60553cfa3200/ (дата обращения: 25.12.2020).

3. Коган, А. Б. Анализ эффективности девелоперских проектов, финансируемых с использованием счетов эскроу / А. Б. Коган, А. А. Чаецкий // Экономический анализ: теория и практика. – 2019. – Т. 18. – № 8(491). – С. 1464-1477. – DOI 10.24891/ea.18.8.1464.

4. Сотникова Л. Н. Банковское кредитование как источник финансирования экологических инвестиций / Л. Н. Сотникова, Е. Е. Бичева, И. Н. Маслова // Современная экономика: проблемы и решения. – 2020. – № 4 (124). – с. 27-39.

References

1. Bank DOM.RF : [site] - URL: <https://domrfbank.ru/> (accessed 25.12.2020). - Text : electronic.

2. The Civil Code of the Russian Federation (Part Two): Federal Law No. 14-FZ : (as amended): [adopted by the State Duma on December 22, 1995]. - Text: electronic / / Consultant-Plus : [website inform.- legal company]. - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/52370689ed4f310ffc104345d80f60553cfa3200/ (accessed: 25.12.2020).

3. Kogan, A. B. Analysis of the effectiveness of development projects financed using escrow accounts / A. B. Kogan, A. A. Chaetsky // Economic analysis: theory and practice. - 2019. - Vol. 18. – № 8(491). – Pp. 1464-1477. – DOI 10.24891/ea. 18. 8. 1464.

4. Sotnikova L. N. Bank Crediting as a source of financing of ecological investments / L. N. Sotnikova, E. E. Bicheva, I. N. Maslova / / Modern economy: problems and solutions. – 2020. - № 4 (124). – pp. 27-39.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Алина Владимировна Фалькова – магистрант, экономический факультет, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Alina V. Falkova - Master's Student, Faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great.

СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ ДИСТАНЦИОННОГО БАНКОВСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ И ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ В ПАО СБЕРБАНК

Роман Юрьевич Круглов

(Научный руководитель – к.э.н., доцент Пшеничников В.В.)

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье представлена оценка современных тенденций и проблем развития дистанционного банковского обслуживания на примере ПАО Сбербанк. В целях развития дистанционного банковского обслуживания предлагается провести профессиональную переподготовку сотрудников, усилить инвестирование и усовершенствование дистанционного банковского обслуживания, улучшить безопасность интернет банкинга.

Ключевые слова: банк, дистанционное банковское обслуживание.

MODERN PROBLEMS OF REMOTE BANKING SERVICES AND WAYS TO SOLVE THEM IN PJSC SBERBANK

Roman U. Kruglov

(Scientific supervisor - Ph. D. in Economics, Associate Professor V. V. Pshenichnikov)

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article presents an assessment of modern trends and problems in the development of remote banking services on the example of Sberbank. In order to develop remote banking services, it is proposed to conduct professional retraining of employees, strengthen investment and development of remote banking services, and improve the security of Internet banking.

Keywords: bank, remote banking services.

Одной из важных трудностей, которую нужно решить Российским банкам, это слабо развитый банковский розничной секторе интернет-банкинга из-за повышенной конкуренции в небанковских платежных онлайн-систем.

Большой проблемой на пути развития и улучшения интернет-банкинга стоит проблема с кадрами. В зависимости от того на сколько быстро и качественно будет решен вопрос, зависит только от подготовленности и опыта сотрудника. Данный вопрос можно решить профессиональной переподготовкой сотрудников банка, которые не имеют высокой квалификации

К сожалению, это не единственная проблема, помимо плохой подготовки сотрудников, так же присутствует финансо-

вая неграмотность большинства населения страны. Люди не знают, как работает система банка и банковских услуг, некоторые продукты, предлагаемые банком, не улучшают ситуацию, а наоборот запутывают клиентов и усугубляют положение. Данную проблему необходимо решать, путем финансовой поддержки для усовершенствования, упрощения ДБО.[2]

Многие люди до сих пор не понимают, как работает банковская система, не могут разобраться в банковских продуктах, а использование интернет-банкинга еще больше ухудшает ситуацию.

Эту проблему можно решить активным инвестированием в развитие и усовершенствование дистанционного банковского обслуживания. Так как большой

проблемой на пути развития, является кадровая проблема.

Не мало важной проблемой является и безопасность интернет-банкинга, аутентификация клиентов для входа в систему. Обращаю внимание и на то, что сейчас нет 100% защиты банковских услуг, которая может отвечать всем критериям, требуемым от нее, таких как: анализ рисков и достаточно устойчивая методика выявления. К сожалению, в настоящее время большинство кредитных организаций уделяют мало внимания и своих ресурсов для управления банковскими рисками, которые непосредственно связаны с работой интернет-банкинга, они не обладают четкой методикой действий.[3]

Основными программными продуктами, для обеспечения безопасности в платежных системах являются:

- шифрование данных при помощи криптографического протокола SSL (Secure Sockets Layer);
- внедрение виртуальной клавиатуры в системе интернет-банкинга;
- использовать электронную цифровую подпись, для установления личности клиента;
- использование разовых или временных паролей.

В законодательстве тоже присутствуют проблемы, связанные с законодательным регулированием дистанционного банковского обслуживания и устойчивой правовой системы. В Российском законодательстве планируется использовать электронную подпись для удобства операций, что повлечет за собой новые требования в банки и технологиям. Принятие закона ЭЦП объявила о новых требованиях к банкам и технологиям. После принятия такого закона аутентификация субъектов получила заметный импульс.[5]

Из выше сказанного можно сделать вывод о том, что для улучшения работы ДБО необходимо принять ряд законов, которые позволят ускорить развитие системы.

Сейчас кредитные организации занимаются тестированием программных

продуктов связанных с биометрическими данными. Очевидно, что в ближайшее время все проблемы с удаленной идентификацией будут решены.[1]

Для нормальной и правильной работы дистанционного банковского обслуживания банк обязан дифференцировать предоставляемые услуги по определенным секторам для повышения эффективности обслуживания клиентов.

На данный момент у банков имеется два вида сегментации для клиентов:

- одни банки не делят клиентов на VIP – клиентов и других
- другие условно разделяют клиентов на VIP-клиентов и остальных.

В дальнейшем банки, которые используют ДБО, будут делить клиентов по различным категориям в зависимости от статуса клиента: VIP или обычный пользователь. Возможны и другие сектора, зависящие от оборудования и качества связи и множество других, которые будут меняться со временем.

Для успешного развития дистанционного банковского обслуживания банку необходимо соответствовать требованиям, предъявленным для услуг, которые он предоставляет своим клиентам. Высокую важность имеет работа с матрицей клиентов в различных измерениях. Для начала необходимо предоставить услуги удаленного банковского обслуживания в структуре механизма банка.

Отталкиваясь от данных компании BSS, главными пользователями услуг остаются организации. Розница еще отстает от этого способа работы с банком. Сейчас во

всех русских банках находится система удаленного обслуживания, которая помогает клиентам удобнее и легче вести взаимодействие с банком.

Примерно 100% финансовых организаций России предоставляют удаленные юридические услуги банков, которые используют систему для физлиц, существенно меньше, но все повседневно изменяется в пользу увеличения числа применяемых систем. По предоставленным

данным организаций и клиентов, огромным спросом у банков пользуется система «Банк-Клиент».[4]

Можно прийти к выводу, что потенциал рынка по данным системам этого типа заключается в продвижении клиентских секций и в достоинстве предлагаемых услуг. Ожидается улучшение внедряемых решений для обслуживания организаций, где система «Банк-Клиент» является составляющей, например, услуга private-банкинг.

Главной возможностью для развития рынка системы ДБО являются - кредитные организации, которые гарантируют быстрое продвижение и распространение веб-банкинга и систем удаленных слуг для физических лиц и мобильных услуг для юридических лиц. Планируется что ближайшем будущем данная система будет быстро развиваться.

В таблице 1 представлены трудности и их пути решения ДБО.

Таблица 1. Проблемы и пути решения дистанционного банковского обслуживания в РФ

Проблемы	Пути решения
1. Низкое развитие веб-банкинга в розничном банковском секторе в условиях увеличивающейся конкурентной борьбы со стороны небанковских платежных веб-систем.	От квалификации и компетентности сотрудника, выполняющего данную операцию, будет зависеть как быстро и стремительно будет решен данный вопрос. Решением данной проблемы является – обучение банковских сотрудников, с целью повышения их квалификации
2. Проблема создания штата работников.	Банковские организации зачастую практикуют периодические профессиональные переподготовки для работников, что помогает решить проблему формирования штата.
3. Финансовая неграмотность населения	Эта проблема может быть решаемая только путем финансирования и развития системы ДБО.
4. Безопасность системы веб-банкинга.	Пути решения данной проблемы – использование сложных паролей, цифровых подписей, шифрования данных.
5 Непостоянность правовой системы банка	Данную проблему можно решить только, увеличив скорость реагирования на принимаемые Банком России положения, а также принимать участие в их формировании. Это позволит усилить эффективность работы системы ДБО.

Уровень развития каждого банка на текущий момент может зависеть информированности текущего состояния рынка и взаимодействия с ним. У банков есть необходимость в формировании соб-

ственной стратегии для качественной оценки рисков. Главным ресурсом для выполнения этой задачи является – информация.

Библиографический список

1. Аваков Н.С. Дистанционное банковское обслуживание как инструмент повышения эффективности / Н.С. Аваков // Молодой ученый. – 2019. - 165 с.
2. Батаев А. В. Оценка безопасности дистанционного банковского обслуживания в России / А. В. Батаев // Молодой ученый. – 2017. – 198 с.
3. Вахнюк С.В. Перспективы дистанционного обслуживания клиентов в режиме реального времени для банков России / С.В. Вахнюк // Проблемы и перспективы развития банковской системы России: М., 2019. - 188 с.

4. Герасимович А. Анализ дистанционного обслуживания клиентов в банковской деятельности. / А. Герасимович – М.: Атика, 2018. - 368 с.
5. Карчева И. Я. Подходы к оценке эффективности систем дистанционного банковского обслуживания / И.Я. Карчева // Экономический анализ. - 2014. - № 1. - С. 259-267.

References

1. Avakov N. S. Remote banking service as a tool for improving efficiency / N. S. Avakov // Young scientist. – 2019. - 165 p.
2. Bataev A.V. Assessment of the security of remote banking services in Russia / A.V. Bataev // Young Scientist. - 2017. - 198 p.
3. Vakhnyuk S. V. Prospects of remote customer service in real-time mode for Russian banks / S. V. Vakhnyuk // Problems and prospects of development of the banking system of Russia: M., 2019. - 188 p.
4. Gerasimovich A. Analysis of remote customer service in banking. / A. Gerasimovich - M.: Atika, 2018. - 368 p.
5. Karcheva I. Ya. Approaches to assessing the effectiveness of remote banking service systems / I. Ya. Karcheva // Economic analysis. - 2014. - No. 1. - pp. 259-267.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ **Принадлежность к организации**

Роман Юрьевич Круглов - магистрант, экономический факультет, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».

AUTHOR CREDENTIALS **Affiliations**

Roman U. Kruglov - master student, Faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great.

Информация для авторов

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

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

Материалы статей должны содержать:

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

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

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

Текст статьи должен быть набран с 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
4 (51) 2020



Издается в авторской редакции.

Подписано в печать 31.12.2020 г. Формат 60х84 ¹/₈.
Бумага кн.-журн. П.л. 10,0. Гарнитура Таймс.
Тираж 50 экз. Заказ № 21824.

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.