

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

***Финансовый* Вестник**

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 факультета бухгалтерского учета и финансов ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».

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

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

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

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

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

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

Нечаев Николай Гаврилович, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры экономики, экономического анализа и менеджмента ФГБОУ ВО «Елецкий государственный университет им. И.А. Бунина»

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»

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

СОДЕРЖАНИЕ

ПРОБЛЕМЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ И ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ..5	
УХИНА О.И., НАСОНОВА Т.С. УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И РОЛЬ ПРИБЫЛИ В ЕГО ОБЕСПЕЧЕНИИ.....	5
СОТНИКОВА Л.Н., МАРЫШЕВА Ю.В., ЧИСЛОВА И.В. УПРАВЛЕНИЕ СОБСТВЕННЫМИ ИСТОЧНИКАМИ ФИНАНСИРОВАНИЯ РЕАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ	10
СОТНИКОВА Л.Н., КУКУШ Л.И. СОПОСТАВЛЕНИЕ ЦЕНЫ РАЗЛИЧНЫХ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ РЕАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ НА ПРЕДПРИЯТИИ.....	16
ГОРЕЛКИНА И.А., БУГАКОВА Е.И. КАПИТАЛЬНОЕ БЮДЖЕТИРОВАНИЕ В СИСТЕМЕ ПЛАНИРОВАНИЯ РЕАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ АПК.....	24
ПРОБЛЕМЫ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В АГРАРНОЙ СФЕРЕ31	
ЛУБКОВ В.А., БУЗИНА Т.А. КРП КАК ИНСТРУМЕНТ МОТИВАЦИИ ПЕРСОНАЛА	31
ПАНИНА Е.Б., СИТНИКОВА И.А. ТРУДОВЫЕ РЕСУРСЫ КАК ОСНОВНАЯ СОСТАВЛЯЮЩАЯ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО ПОТЕНЦИАЛА СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	35
ГОСУДАРСТВЕННЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ.....41	
АЛТУХОВ В.П., РОДИОНОВА Н.Н. СУЩНОСТЬ И СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ В МУНИЦИПАЛЬНЫХ КАЗЕННЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ.....	41
ФОНДОВЫЙ РЫНОК49	
ВУКОЛОВА Е.Г., КЛЮЧНИКОВА Е.А. ОЦЕНКА РЫНКА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ В РФ	49
БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ, НАЛОГИ54	
СОТНИКОВА Л.Н., МАРЫШЕВА Ю.В., БОРТНИКОВ М.А. ПЕРЕХОД НА НОВЫЙ ПЛАН СЧЕТОВ И СТАНДАРТЫ УЧЕТА СТРАХОВЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ	54
ПАВЛЮЧЕНКО Т.Н., ШМАКОВА В.В. СРАВНЕНИЕ ПРИНЦИПОВ УЧЕТА И РАСКРЫТИЯ В ОТЧЕТНОСТИ ИНФОРМАЦИИ О ЗАПАСАХ ПО РОССИЙСКИМ И МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ.....	60
ЛУБКОВ В.А., СЕМЁНОВА М.В. СУЩНОСТЬ И КЛАССИФИКАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗЕРВОВ	65
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР70	
АГИБАЛОВ А.В., ГОРЕЛКИНА М.В. К ВОПРОСУ ОБ ОПРЕДЕЛЕНИИ ПОНЯТИЯ «КРЕДИТОВАНИЕ»	70

CONTENTS

PROBLEMS OF ORGANIZATION OF FINANCE AND FINANCIAL MANAGEMENT	5
UKHINA O.I., NASONOVA T.S. SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF ENTERPRISES AND THE ROLE OF PROFIT IN SECURING	5
SOTNIKOVA L.N., MARYSHEVA Y.V., CHISLOVA I.V. OWN SOURCES' MANAGEMENT OF THE REAL INVESTMENT FINANCING	10
SOTNIKOVA L.N., KUKUSH L.I. COMPARISON OF THE PRICE OF VARIOUS SOURCES OF FINANCING OF REAL INVESTMENTS AT THE ENTITY	16
GORELKINA I.A., BUGAKOVA E.I. CAPITAL BUDGETING IN THE REAL INVESTMENTS PLANNING PROGRAM OF A.I.C.	24
PROBLEMS OF ENTREPRENEURSHIP IN THE AGRARIAN SPHERE	31
LUBKOVV.A., BUZINAT.A. KPI AS A TOOL FOR EMPLOYEE MOTIVATION	31
PANINA Y.B., SITNIKOVA I.A. LABOUR RESOURCES AS MAIN PART OF AGRICULTURAL ENTERPRISE PRODUCTION POTENTIAL	35
STATE AND MUNICIPAL FINANCES	41
ALTUKHOV V.P., RODIONOVA N.N. THE ESSENCE AND CONTENT OF FINANCIAL CONTROL IN THE MUNICIPAL STATE-OWNED INSTITUTIONS	41
STOCK MARKET	49
VUKOLOVA E.G., KLYUCHNIKOVA E.A. EVALUATION CORPORATE BOND MARKET IN THE RUSSIAN FEDERATION	49
ACCOUNTING, ANALYSIS AND TAXES	54
SOTNIKOVAL.N., MARYSHEVAY.V., BORTNIKOV M.A. THE TRANSITION TO THE NEW CHART OF ACCOUNTS AND ACCOUNTING STANDARDS FOR INSURANCE COMPANIES	54
PAVLUCHENKO T.N., SHMAKOVA V.V. COMPARISON OF THE PRINCIPLES OF THE ACCOUNT AND DISCLOSURE IN THE REPORTING OF INFORMATION ON STOCKS UNDER THE RUSSIAN AND INTERNATIONAL STANDARDS	60
LUBKOV V.A., SEMENOVA M.V. CONTENT AND CLASSIFICATION OF FINANCIAL RESERVES	65
BANKING SECTOR	70
AGIBALOV A.V., GORELKINA M.V. ABOUT THE DEFINITION OF "LOAN"	70

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И РОЛЬ ПРИБЫЛИ В ЕГО ОБЕСПЕЧЕНИИ

Ольга Ивановна Ухина,
Татьяна Сергеевна Насонова

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Статья посвящена обоснованию понятию устойчивое развитие предприятия и роли прибыли в его обеспечении. Рассмотрено и уточнено понятие устойчивое развитие предприятия. Освящены факторы, обеспечивающие устойчивое развитие предприятия и определена роль прибыли в его обеспечении.

Ключевые слова: предприятие, устойчивое развитие, финансовая устойчивость, прибыль.

SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF ENTERPRISES AND THE ROLE OF PROFIT IN SECURING

Olga I. Ukhina,
Tatyana S. Nasonova

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article is devoted to justification of the notion of sustainable development of enterprises and the role of profit in it. The article considers and clarifies the concept of sustainable development of the enterprise, sanctifies factors that ensure sustainable business development and identifies the role of profit in its securing.

Keywords: enterprise, sustainable development, financial stability, profit.

У любого коммерческого предприятия, каким бы оно ни было – большим или маленьким, промышленным или торговым, главная цель извлечение прибыли, которая служит источником доходов собственников. Каждый собственник заинтересован в росте своего благосостояния, а достичь это возможно только в результате расширения своей деятельности. Именно это мотивация являются главной движущей силой для устойчивого развития предприятия. Не осуществляя вложений связанных с развитием предприятия, вряд ли можно говорить о получении серьезного результата. Постоянное изъятии доходов собственниками приведет к стагнации предприятия, и в конечном итоге сведет его деятельность на нет. Только то пред-

приятие, которое способно достигать поставленные задачи и двигаться дальше, ставя перед собой новые стратегические цели, будет иметь возможность усиливать свои конкурентные преимущества. Причем, мало добиться просто развития предприятия, необходимо, обеспечить его финансовую устойчивость. Только устойчивое развитие обеспечивает жизнеспособность предприятия, и его способность противостоять негативным факторам.

Понятие «устойчивое развитие» трактуют по-разному, и на сегодняшний день нет какого-то одного четкого определения данной формулировки. Классическим считается определение данное Комиссией ООН по окружающей среде и развитию в 1987 году в докладе под

названием «Наше общее будущее». «Устойчивое развитие – это такое развитие, при котором удовлетворяются потребности настоящего развития, но не ставится под угрозу способность будущих поколений удовлетворять свои собственные потребности».[3]

Что касается определения данного понятия, применительно непосредственно к предприятию, то Е. Н. Кучерова определяет устойчивое развитие предприятия, как равновесное сбалансированное поступательное изменение всех показателей устойчивости предприятия, способного противостоять энтропийным тенденциям, сохраняя при этом целостность и основные свойства. [1]

По мнению С. П. Фукиной устойчивое развитие предприятия - это непрерывные, положительные изменения параметров деятельности предприятия, обеспечивающие качественный и количественный рост. [7]

А. Н. Пухальский и К. П. Корсунь по этому поводу говорят, что под термином «устойчивое развитие предприятия» понимается такой режим его функционирования, при котором, безусловно, выполняются оперативные, текущие и стратегические планы работы предприятия за счет реализации на регулярной основе мер:

а) по предупреждению, выявлению и нейтрализации рыночных угроз для выполнения плана;

б) по максимально быстрой ликвидации отклонений от плана, вызванных этими угрозами». [4]

Иначе говоря, устойчивым развитием предприятия является процесс не просто выполнения поставленных задач, а реализация сверх задуманного, причем не только в обыденных рыночных условиях, но и в непредвиденных обстоятельствах.

Тему устойчивого развития широко рассматривали и другие экономисты. В частности, на сегодняшний день в разработке финансовых стратегий предприятий используется, в том числе, и подход И. Я Лукасевича. Заключается он в том, что финансовая стратегия формируется с по-

мощью показателя экономической добавленной стоимости, а также благодаря устойчивым темпам роста. [2]

Однако, предложенный им вариант имеет и некоторые недостатки. Такая модель не применима к убыточным предприятиям, и потом, здесь не учитывается рост собственного капитала из внешних источников. Кроме того, И. Я. Лукасевич не предусматривает возможного излишка финансовых средств.

Поэтому на наш взгляд, более эффективным можно считать метод, предлагаемый О. И. Ухиной и Л. А. Запорожцевой. Они рассматривали планирование устойчивого роста и развития организации в несколько этапов, на первом этапе определяются достигнутые темпы устойчивого роста, на втором – планируются приемлемые изменения параметров финансовой стратегии, на третьем – показатель устойчивого роста используется в качестве наиболее обоснованного составления основных финансовых планов, а на заключительном этапе проверяется достаточен ли для предприятия именно такой темп роста выручки. Для этого применяется специально разработанный «метод треугольника», построенный по золотому экономическому правилу. Данный метод является наглядным показателем того, что предприятие нуждается в росте прибыли, выручки и активов. [5]

Кроме того, данный метод, по нашему мнению, хорош тем, что он имеет возможность использования его не только при планировании, но и для оценки эффективности составленных планов, о чем говорит финальный его этап.

Обобщив различные подходы и рассмотрев модели устойчивого роста, мы считаем, что под устойчивым развитием предприятия следует понимать такой режим функционирования организации, который обеспечит поступательное изменение темпов роста выручки, активов и прибыли для достижения стратегических целей и обеспечения финансовой безопасности предприятия.

Следует также подчеркнуть, что роль прибыли в обеспечении, как развития, так и финансовой устойчивости, несомненно, велика. Так при снижении рентабельности предприятие теряет возможность увеличения капиталовложений, финансовых вложений и соответственно снижается финансовая устойчивость. В конечном итоге перед предприятием возникает необходимость «выживания» и под угрозой находится поступательное развитие предприятия. Однако, с другой стороны стремление любой ценой повысить уровень рентабельности способно поставить предприятие под угрозу потери финансовой безопасности, так как получение любого дохода в бизнесе чаще всего сопряжено с риском, причем связь между этими двумя взаимозависимыми характеристиками прямо пропорциональная: чем выше требуемая или ожидаемая доходность, то есть отдача на вложенный капитал, тем выше и степень риска, связанного с возможным неполучением этой доходности; верно и обратное. Главной движущей силой и целевой функцией контроля угроз и обеспечения развития предприятия, является прибыль. Рост выручки обеспечивает развитие предприятия, а увеличение собственного капитала – его финансовый рост и устойчивость капитала. [6]

Как мы видим из представленных определений и подходов, путь именно такого развития весьма выгоден для любого предприятия, поскольку устойчивость к различного рода рыночным изменениям и не всегда предсказуемым перепадам – качество довольно ценное и позволяющее предприятию выжить при любых обстоятельствах и не просто выжить, а оставаться лидером среди себе подобных. Возможность этого устойчивого развития обеспечивает множество факторов, которые в свою очередь зависят также от некоторых деталей.

Так, к факторам, которые зависят от технологии, относятся качество научных исследований, возможно проводящихся на предприятии, а также инновационная дея-

тельность в рабочем процессе и разработка новых товаров. Также одним из ключевых факторов является уровень владения необходимыми в производстве технологиями. Есть и такие факторы, которые относятся собственно к самому производству, как, например, возможность низкой себестоимости продукции, одновременно с тем повышение ее качества, высокий уровень использования производственной мощности, выгодное месторасположение предприятия, позволяющее экономить на транспортировке, использование квалифицированной рабочей силы, большая производительность труда, изготовление множества моделей продукции с разными размерами и выполнение потребительских заказов. Кроме того, существуют факторы, которые относятся к реализации товаров, которые производит предприятие – это большая, разветвленная сеть дилеров, широкая доступность, небольшие расходы на реализацию и быстрая доставка. Еще одни факторы, влияющие на устойчивость развития предприятия, относятся к маркетингу. К таковым относятся квалифицированность сотрудников, работающих в отделе реализации, доступность системы помощи технического плана при совершении покупки и использования продукции, умение продавать и гарантия на продукцию. Также существуют факторы профессиональных навыков, которыми считаются талантливость сотрудников, их компетентные действия и уровень владения той или иной технологией, в которой человек работает. Есть и факторы, которые носят организационный характер – это работа с информационными системами и быстрая реакция на изменения в рыночной ситуации. Помимо всех вышеперечисленных факторов есть и еще несколько, которые также играют большую роль в обеспечении устойчивого развития предприятия. К таким можно отнести репутацию предприятия, сложившуюся среди покупателей, доброжелательность сотрудников, существующие патенты на производство продукции и, конечно, прибыль.

Предоставляя широкие возможности для применения, прибыль, на наш взгляд, является одним из основных факторов устойчивого развития предприятия. По нашему мнению, прибыль обеспечивает предприятию стабильность, дает хорошие шансы на рост и прогрессирование. Именно за счет прибыли становится возможным улучшение, совершенствование продукции производства, увеличение ее количества и как следствие больший объем продаж. Это в свою очередь неизбежно приводит к повышению конкурентоспособности предприятия и его репутации на рынке товаров и услуг. Причем, на объемах прибыли развитие предприятия не заканчивается. Точно также оно зависит и от проводимой дивидендной политики.

Дивидендная политика на предприятии позволяет сформировать долю прибыли, которая выплачивается собственникам и соответствует той части финансовых средств, которую он вложил в капитал предприятия. Этот процесс имеет несколько значений для организации. Во - первых, дивидендная политика напрямую связана с финансовой программой и бюджетом капиталовложений предприятия. Во - вторых, это приводит в движение денежные средства предприятия. В - третьих, оказывает влияние на взаимоотноше-

ния предприятия и инвесторов. И, наконец, в - четвертых, дивидендная политика способна сокращать либо увеличивать акционерный капитал. Все это при развитии предприятия играет немаловажную роль, приводя в действие один из основных факторов успешности – прибыль. При этом, большое значение имеет даже не просто сам факт наличия прибыли, а темпы ее увеличения, так называемые внутренние темпы роста предприятия.

Главная ценность внутреннего темпа роста заключается в том, что он является показателем увеличения собственного капитала, учитывая заданную норму распределения и фиксированную величину прибыльности собственных средств. Это позволяет предприятию наиболее эффективно распределять свою прибыль, направляя ее именно в то русло, расход средств на которое в данный момент будет уместнее всего.

Таким образом, исходя из всего вышеизложенного, видно, что устойчивость развития предприятия является одним из важнейших факторов обеспечения финансового благополучия предприятия. При этом прибыль, как мы указывали выше, представляет собой один из главных компонентов успешности..

Библиографический список

1. Кучерова Е.Н. Современный подход к устойчивому развитию предприятия / Е.Н.Кучерова//Вестник Оренбургского государственного университета. - 2007. – № 9 (73). – С. 76–81.
2. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник / И.Я. Лукасевич. – М.:Эксмо, 2007. – 768с.
3. Наше общее будущее: Доклад Международной комиссии по окружающей среде и развитию (МКОСР): Пер. с англ./Под ред. и с послесл. С. А. Евтеева и Р. А. Перелета. —М.:Прогресс, 1989.
4. Пухальский А. Н. Теневая экономика и государственное управление / А.Н.Пухальский, К.П.Корсунь, О.В.Черданцева // Вестник НГУ. Серия: Социально-экономические науки. – 2012. – Т. 12. – Вып. 1. – С. 26-39.
5. Ухина О. И. Методика финансового планирования устойчивого роста и развития коммерческих организаций / О. И. Ухина, Л. А. Запорожцева. // Экономика и предпринимательство. – 2011. - № 6 (23) - С. 123-125.
6. Ухина О.И. Концептуальные основы стратегии обеспечения экономической безопасности коммерческих организаций / О.И. Ухина, Л.А. Запорожцева, А.Н. Шевченко // Регион: системы, экономика, управление. - 2013. - № 4(23). – С. 64-68.

7. Фукина С.П. К вопросу об устойчивом развитии предприятия в нестабильной среде / С.П.Фукина// Актуальные проблемы экономики и права. – 2008. – № 4. – С. 48–55.

References

1. Kucheroва E. N. A modern approach to sustainable enterprise development / Bulletin of the Orenburg state University. 2007. – № 9 (73). – P. 76-81.
2. Lukasevich I. Y. Financial management: the textbook / I. J. Lukasevich. – M.: Eksmo, 2007. – 768 P.
3. Our common future: Report of the world Commission on environment and development (MCOR): TRANS. from English. / Edited and with afterword. S. A. Evteeva, and R. A. Perelet/ —M.: Progress, 1989.
4. Puchalski A. N., Korsun K. P., Cherdantseva O. V. The shadow economy and governance // Vestnik NSU. Series: Socio-economic Sciences. – 2012. – Vol. 12. – Vol. 1. – P. 26-39.
5. Ukhina O. I. Method of financial planning for sustained growth and development of business / O. I Ukhina., L. A. Zaporozhtseva. // Economics and entrepreneurship. – 2011. - № 6 (23) P. 123-125.
6. Ukhina O. I. Conceptual bases of strategy of economic security of the commercial organizations / O. I. Ukhina, Zaporozhtseva L. A., A. N. Shevchenko // Region: systems, Economics, management, Voronezh.-2013.-№ 4(23). – P.
7. Fucina S. P. To the question of sustainable development of the enterprise in an unstable environment / Actual problems of Economics and law. – 2008. – No. 4. – P. 48-55.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Ольга Ивановна Ухина - кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: olga.ux@yandex.ru

Татьяна Сергеевна Насонова - магистрант 2 курса программы Корпоративный финансовый менеджмент факультета бухгалтерского учёта и финансов, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: ErmolaewaT@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Olga I. Ukhina - Cand.Econ.Sci, associated professor of chair of the finance and the credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: olga.ux@yandex.ru

Tatyana S. Nasonova - 2 undergraduate course programs Corporate Financial Management, Faculty of Accounting and Finance, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: ErmolaewaT@yandex.ru

УПРАВЛЕНИЕ СОБСТВЕННЫМИ ИСТОЧНИКАМИ ФИНАНСИРОВАНИЯ РЕАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Людмила Николаевна Сотникова,
Юлия Владимировна Марышева,
Ирина Владимировна Числова

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье приведена классификация источников финансирования реальных инвестиций хозяйствующих субъектов, в том числе собственных, обоснована необходимость управления собственными источниками, как имеющими наибольший удельный вес в структуре источников финансирования инвестиций в основной капитал по России. Также авторами изучены основные преимущества и недостатки привлечения собственных источников финансирования реальных инвестиций. Предложены инструменты управления амортизационными отчислениями и прибылью хозяйствующего субъекта как основными источниками его самофинансирования.

Ключевые слова: источники финансирования реальных инвестиций, самофинансирование, чистый денежный поток, амортизационные отчисления, прибыль хозяйствующего субъекта.

OWN SOURCES' MANAGEMENT OF THE REAL INVESTMENT FINANCING

Lyudmila N. Sotnikova,
Yuliya V. Marysheva,
Irina V. Chislova

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Authors give sources classification of real investment financing of enterprises in the article. The need of own sources' management was based by the authors, because of own sources have the largest share in the structure of investments in fixed capital by financing sources in Russia. The authors also underline the main advantages and disadvantages of attracting of own sources for real investment financing. Management tools for depreciation charges and enterprise's profit are proposed in the article.

Keywords: sources of real investment financing, self financing, net cash flow, depreciation charges, enterprise's profit.

Главными целями стратегического развития России в настоящее время становятся стабилизация и достижение устойчивого роста. При этом основным элементом стратегии развития государства можно назвать оптимизацию воспроизводственного процесса на основе осуществления реальных инвестиций как на уровне отдельных хозяйствующих субъек-

тов, так и на уровне государства в целом. При этом реальное инвестирование мы рассматриваем как основу инвестиционной деятельности организации [2].

На уровне организаций источники финансирования реальных инвестиций подразделяются на три вида: собственные, заёмные и привлечённые, которые изображены на рисунке 1.

Источники финансирования реальных инвестиций на микро-уровне		
<i>Внутренние</i>		<i>Внешние</i>
Собственные	Привлеченные	Заемные
амортизация	средства от эмиссии акций	эмиссия долговых ценных бумаг
прибыль	дополнительные взносы в уставный капитал	
внутренние резервы	бюджетное финансирование	кредиты и займы
	кредиторская задолженность	

Рис. 1. Классификация источников финансирования реальных инвестиций на микро-уровне

При этом к основным источникам финансирования мы относим те средства хозяйствующих субъектов, которые аккумулируются из амортизационных отчислений и чистой прибыли и направляются на финансирование реальных инвестиционных проектов.

К привлечённым средствам, по мнению Н.Н. Бондаренко, Н.М. Ольховик [3], относятся те, которые были получены хозяйствующими субъектами в форме бюджетных инвестиционных ассигнований, а также средства от выпуска акций или увеличения уставного капитала. Плата за полученные средства может выступать в форме процента или дивидендов.

К заёмным источникам кроме кредитов и займов, полученных на основе принципов платности и возвратности, относятся средства, полученные от выпуска облигаций, других долговых ценных бумаг.

К внутренним источникам финансирования реальных инвестиций целесообразно отнести собственные средства предпринимательских формирований, в то время как к внешним - заёмные и привлечённые средства.

Реальное инвестирование является основой инвестиционной деятельности предприятия. Кроме того в современных условиях для большей части российских

предприятий капитальные вложения являются единственным направлением инвестиционной деятельности. Именно оно позволяет хозяйствующему субъекту наращивать темпы развития производства, расширять ассортимент продукции, повышать качество готовой продукции, расширять границы доступных рынков. Все это возводит управление формированием прибыли в процессе реального инвестирования на наивысшую ступень финансового менеджмента организаций.

Общий объем инвестиций в основной капитал России представлен на рисунке 2.

Из диаграммы видно, что объем инвестиций в основной капитал по России за 2010-2014гг. увеличился на 3751,8 млрд. руб. или 56,63%, что позволяет сделать вывод об увеличении инвестиционной активности в России, а, значит и потребности инвестиционных ресурсов на перспективу.

К основным методам реального инвестирования относятся:

- самофинансирование,
- эмиссионное финансирование,
- заемное финансирование,
- проектное финансирование,
- бюджетное финансирование,
- венчурное финансирование.

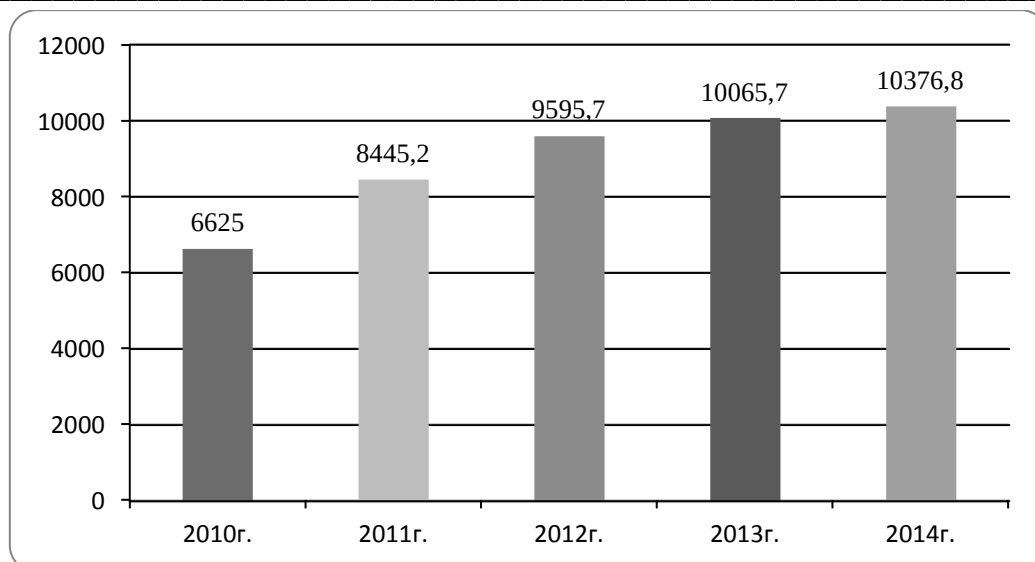


Рис. 2. Инвестиции в основной капитал по России на конец года, млрд. руб.

Структура источников финансирования инвестиций, представленная на рисунке 3, оказывает непосредственное влияние на эффективность деятельности и финансовый риск предприятия.

Структура источников финансирования инвестиций, представленная на рисунке 3, оказывает непосредственное влияние на эффективность деятельности и финансовый риск предприятия.

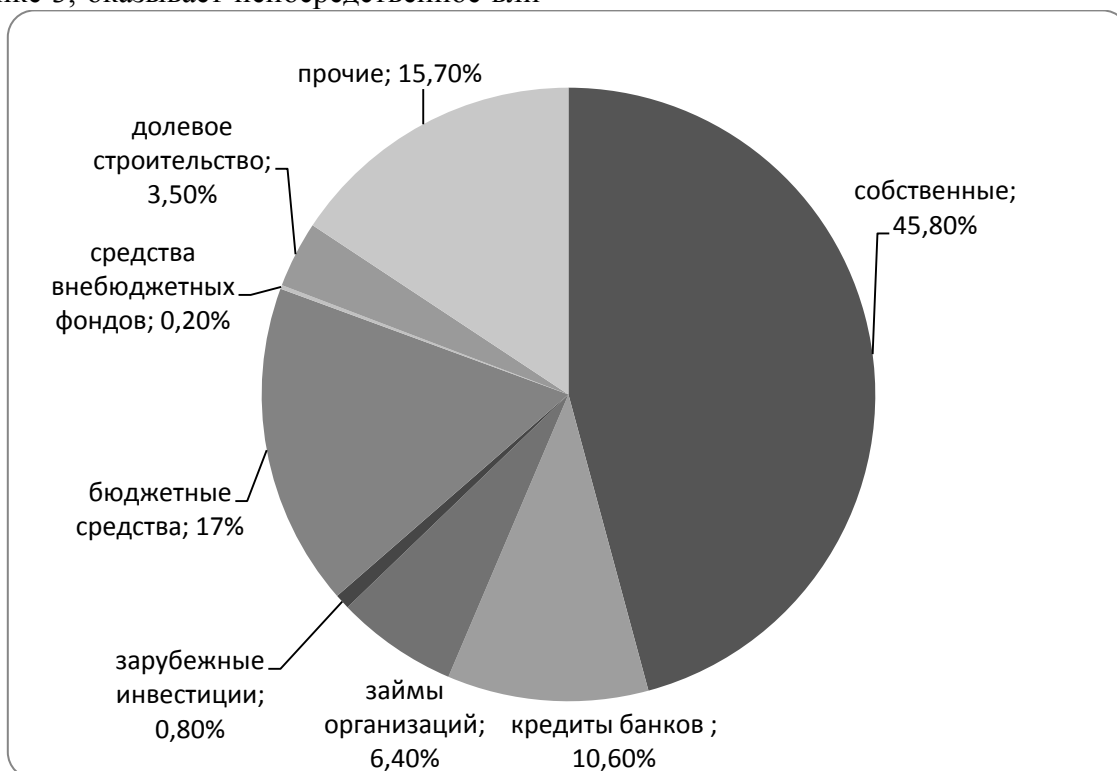


Рис. 3. Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования по России на начало 2015г.

Из структуры источников финансирования инвестиций в основной капитал наибольший удельный вес занимают привлеченные ресурсы – 54,2%, из них: 17% – это бюджетные средства, из которых 9,1%

занимают средства федерального бюджета.

На основе проведенного исследования можно сделать вывод, что для большей части российских хозяйствующих субъектов основными источниками фи-

нансирования реальных инвестиций становятся собственные средства, а именно амортизационные отчисления и прибыль.

Таким образом, внутреннее финансирование или самофинансирование обеспечивается за счет организации, осуществляющей инвестиционный проект. Главным условием расходования средств, предназначенных на реализацию инвестиционного проекта, является его строго целевой характер путем создания самостоятельного бюджета инвестиционного проекта. А.В. Агibalов, Л.Н. Сотникова [1] отмечают, что данная форма финансирования реальных инвестиций может использоваться лишь для небольших инвестиционных проектов в отличие от капиталоемких проектов, которые финансируются не только за счет собственных средств, но и за счет внешних источников финансирования. Авторы также подчеркивают, что величина чистой прибыли, направляемой на капитальные вложения, как источника финансирования инвестиций зависит от многих факторов, в том числе от объема и цены реализации продукции, себестоимости единицы продукции, а также ставки налога на прибыль и политики распределения прибыли на потребление и развитие.

Основными факторами, влияющими на величину амортизационных отчислений хозяйствующего субъекта являются:

- первоначальная (восстановительная) стоимость основных производственных фондов и их видовой структуры. При этом величина амортизационных отчислений будет тем выше, чем больше будет доля их активной части;
- возрастная структура основных производственных фондов. Чем моложе структура, тем больше величина амортизационных отчислений;
- амортизационная политика субъекта предпринимательства и др.

При этом основным преимуществом амортизационных отчислений как источника финансирования реальных инвести-

ций в отличие от других источников является тот факт, что они находятся в распоряжении хозяйствующего субъекта вне зависимости от результатов его финансовой деятельности и начисляются непрерывно [4].

Для оценки способности предприятия к самофинансированию (selffinancing — SF) и для прогнозирования его объемов в соответствующем периоде М.В. Чараева [6] предлагает использовать следующее соотношение:

$$SF = (EBIT - I)(1 - T) + DA * T - DIV, \quad (1)$$

где EBIT — прибыль до выплаты процентов и налогов;

I — расходы на обслуживание займов (процентные выплаты);

DA — амортизация;

T — ставка налога на прибыль;

DIV — выплаты собственникам.

Данная формула показывает, что способность предприятия к самофинансированию зависит от заемной, амортизационной и дивидендной политики, проводимой хозяйствующим субъектом.

Мы предлагаем разработать экономические инструменты для управления амортизационными отчислениями, среди которых можно выделить:

1. Контроль за целевым использованием амортизационных отчислений при восстановлении воспроизводственной функции амортизации. При этом отчисления из амортизационного фонда должны направлять не на покупку финансовых активов, а на производственные инвестиции, что необходимо для простого воспроизводства основных производственных фондов.
2. Корректировка применяемых методов начисления амортизации в зависимости от срока полезного использования основных фондов, их эксплуатационных особенностей в различных отраслях экономики.
3. Регулярная переоценка основных производственных фондов на основе доведения их балансовой стоимости до реальной восстановительной стои-

мости. Это позволит объективно оценить стоимость основного капитала и оптимизировать процесс налогообложения [5].

Еще одним собственным источником финансирования реальных инвестиций является прибыль, остающаяся в распоряжении хозяйствующего субъекта. За счет прибыли формируются целевые фонды, в том числе и фонд накопления, средства которого позволят обеспечить расширенное воспроизводство. При этом мы считаем, что основными направлениями совершенствования использования прибыли в качестве источника финансирования реальных инвестиций становятся:

1. Обеспечение расширенного воспроизводства организации за счет нераспределенной прибыли.
2. Направление прибыли на восполнение основных средств.
3. Доведение объема оборотных средств до нормативного уровня посредством привлечения краткосрочных кредитов.

В организациях потребительской кооперации самофинансирование реальных инвестиций, помимо чистой прибыли и амортизационных отчислений, может осуществляться за счет начисленного фонда развития потребительской кооперации. Фонд образуется в торговых, заготовительных и промышленных предприятиях по производству и переработке сельскохозяйственной продукции в размере до 6% стоимости реализованных товаров и продукции.

Необходимо отметить, собственные источники финансирования реальных инвестиций обладают рядом преимуществ и недостатков.

Итак, среди положительных особенностей собственного капитала можно отметить следующие:

- Простота привлечения и расходования. Решения принимаются на уровне собственников и управляющих компании без согласия других участников рынка.
- Способность аккумулировать прибыль во всех сферах деятельности в связи с отсутствием необходимости уплаты ссудного процента.
- Снижение риска банкротства за счет обеспечения финансовой устойчивости развития организации на долгосрочную перспективу.

Вместе с тем, ему присущи следующие недостатки:

- Ограниченность объема привлечения.
- Высокая стоимость в сравнении с альтернативными заемными источниками формирования капитала.
- Сложность прогнозирования.
- Зависимость от внешнеэкономических факторов (конъюнктура рынка, стадия экономического цикла, изменение спроса и цен).

Таким образом, можно сделать вывод, что субъекты предпринимательства, отдающие предпочтение собственным источникам формирования реальных инвестиций имеют коэффициент автономии, равный единице, а, следовательно, имеют наивысшую финансовую устойчивость. Однако в то же время они рискуют ограничить темпы развития за счет недостаточного использования финансовых возможностей прироста прибыли на вложенный капитал.

Библиографический список

1. Агибалов А.В. Инвестиции. Учебно-методическое пособие / А.В. Агибалов, Л.Н. Сотникова. – Воронеж: ВГАУ, 2015. – 319 с.
2. Агибалов А.В. Инвестиционная политика предприятия / А.В. Агибалов, Л.Н. Сотникова. – Воронеж: ВГАУ, 2013. – 192 с.
3. Бондаренко Н.Н. Методы и источники финансирования реальных инвестиций / Н.Н. Бондаренко, Н.М. Ольховик // Известия Оренбургского государственного аграрного университета. – 2012. - № 36-1. – Т.4. – С. 140-144.

4. Гашкова Д.Г. Методы и инструменты финансирования реальных инвестиционных проектов / Д.Г. Гашкова // Экономика и предпринимательство. – 2015. - № 4-1 (57-1). – С. 608-612.
5. Ермилина Д.А. Особенности финансирования инвестиций в основной капитал российской экономики / Д.А. Ермилина // Проблемы экономики. – 2012. - №5. – С. 63-70.
6. Чараева М.В. Исследование современной парадигмы финансового обеспечения инвестирования в реальный сектор российской экономики / М.В. Чараева // Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ). – 2011. - № 34. – С. 22-32.

References

1. Agibalov A.V. Investment. Textbook / A.V. Agibalov, L.N. Sotnikova. – Voronezh: VSAU, 2015. – 319 p.
2. Agibalov A.V. Enterprise's investment policy / A.V. Agibalov, L.N. Sotnikova. – Voronezh: VSAU, 2013. – 192 p.
3. Bondarenko N.N. Methods and sources of real investment financing / N.N. Bondarenko, N.M. Olkchovick // Izvestiya of the Orenburg State Agrarian University. – 2012. - № 36-1. – Ch.4. – p. 140-144.
4. Gashcova D.G. Methods and tools of real investment projects financing / D.G. Gashcova // Economics and entrepreneurship. – 2015. - № 4-1 (57-1). – p. 608-612.
5. Ermilina D.A. Features of fixed capital investment financing in the Russian economy / D.A. Ermilina // Problems of the Economics. – 2012. - № 5. – p. 63-70.
6. Charaeva M.V. The modern paradigm of financial security of investments in the real sector of the Russian economy / M.V. Charaeva // Vestnik of the Rostov State Economic University (RSEU). – 2011. - № 34. – p. 22-32.

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», e-mail: lyusotn@yandex.ru

Юлия Владимировна Марышева – магистр экономики, ассистент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: serik-yuliya@yandex.ru

Ирина Владимировна Числова – магистрант 2 курса факультета бухгалтерского учета и финансов, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: chislova.i@yandex.ru

AUTHORS CREDENTIALS

Affiliations

Lyudmila N. Sotnikova – Cand.Econ.Sci., associate professor of chair of the finance and the credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: lyusotn@yandex.ru

Yuliya V. Marysheva – Master of Economics, assistant professor of chair of the finance and the credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: serik-yuliya@yandex.ru

Irina V. Chislova – master student, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: chislova.i@yandex.ru

СОПОСТАВЛЕНИЕ ЦЕНЫ РАЗЛИЧНЫХ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ РЕАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ НА ПРЕДПРИЯТИИ

**Людмила Николаевна Сотникова,
Людмила Игоревна Кукуш**

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье рассмотрены особенности реального инвестирования предприятий. Проанализирована структура источников финансирования инвестиций в России за 2005-2014 гг. Авторами выявлены основные проблемы выбора источников финансирования реальных инвестиционных проектов путем сопоставления цены их привлечения для предприятия. В статье выделены основные факторы, влияющие на цену источников финансирования реальных инвестиций на предприятиях.

Ключевые слова: реальные инвестиции, инвестиционные ресурсы, источники финансирования инвестиционных проектов, цена источников финансирования реальных инвестиций на предприятии, средневзвешенная цена инвестиционных ресурсов.

COMPARISON OF THE PRICE OF VARIOUS SOURCES OF FINANCING OF REAL INVESTMENTS AT THE ENTITY

**Lyudmila N. Sotnikova
Lyudmila I. Kukush**

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Features the real investment of the entities are considered in the article. The structure of sources of investment financing in Russia for 2005-2014 is analyzed. Authors revealed the main problems of a source selection of financing of real investment projects by comparison of the price of their attraction for the entity. The major factors, which influence on the price of sources of financing of real investments at the entities are allocated in the article.

Keywords: real investments, investment resources, sources of financing of investment projects, the price of sources of financing of real investments at the entity, weighted average price of investment resources.

Актуальность инвестиций в современной экономике определяется возможностью нарастить капитал. В настоящее время ощущается дефицит источников финансирования инвестиционной деятельности предприятий и существует проблема изыскания дешевых инвестиционных ресурсов.

Инвестирование в экономике используется в двух формах: реальное и финансовое инвестирование.

Под реальными инвестициями подразумевается вложение денег (денежных средств) в формировании настоящих активов (как материальных, так и нематериальных), объединенных с реализацией операционной работы экономических субъектов, заключением их общественно - финансовых трудностей. К ним возможно причислить предметы недвижимости, ресурсы изготовления, спецоборудования, автомобиля, земельные участки, украше-

ния и объекты искусства, показывающие ценную либо коллекционную значимость и т.п. [1].

На наш взгляд, реальные инвестиции предоставляют возможность каждому предприятию повышать собственную рыночную цену за счет повышения производства, изучения новейших рынков и внедрения современных технологий.

Реальное инвестирование реализуется предприятиями путем осуществления инвестиционной деятельности. Инвестиционная деятельность приобретает экономический смысл только тогда, когда запланированные инвестиции обеспечены соответствующими источниками финансирования.

На макро - и микроэкономическом уровнях список источников финанси-

рования реальных вложений разделяются на внутренние и внешние.

К внутренним ключам финансирования настоящих вложений в степени страны приравниваются государственный список источников, которые представлены собственными средствами организаций, ресурсами экономического рынка, сбережениями

населения, бюджетными инвестиционными ассигнованиями. К внешним источникам относятся иностранные инвестиции, иностранные кредиты и займы [1].

На уровне организаций источники финансирования реальных инвестиций подразделяются на три вида: собственные, заёмные и привлечённые (рисунок 1).



Рис. 1. Классификация источников финансирования реальных инвестиций на предприятиях

1. Собственные источники – инвестором является компания, фирма или частный предприниматель, который обладает собственными инвестиционными источниками. Подобные источники возможно вкладывать в собственное производство или в другие компании.

2. Заемные источники – в таких источниках каждый инвестор со стороны способен инвестировать основной капитал

в формирование компании. Данные источники делятся на:

- Долгосрочные – это банковские кредиты, займы иных структур, муниципальные дотационные и целевые кредиты, экономический или нефинансовый лизинг.
- Краткосрочные – могут быть в виде банковских кредитов, ссуд. Краткосрочные капиталовложения выдаются

и в виде кредитов от компаний, которые являются будущими покупателями продукта. Краткосрочные капиталовложения могут выполнять поставщики материала, которые заинтересованы в поставках собственной продукции предприятию. Вариантов множество. В случае если учитывать и рассмотреть обстановку, то можно сделать следующее заключение. В поисках инвестора следует искать того, кому Ваша деятельность принесет выгоду.

3. Привлеченные источники – это бюджетные средства, то есть государственное инвестирование, обычно направляются на инновационные проекты, введение которых содержит общественную нацеленность либо приводит к значимому росту рабочих мест [1].

Инвестирование отличается от благотворительности тем, что любой вкладчик находит для себя выгоду и рассчитывает на получение доходов от вложенных денежных средств. Доход инвестора, в отличие от компании, формируется с реализации части компании. Она выделяется

инвестору компанией в замен на инвестируемые ресурсы. Все зависит от развития компании и получения доходов от реализации продукта. Чем успешнее компания или фирма, тем выше рыночная цена части инвестора. Каждый вкладчик для защиты своих интересов выставляет конкретные условия. В случае если имеется одобрение, все без исключения должно четко прописано в соглашении. Это даст возможность исключить сложностей в будущем, в случае если появятся какие либо нюансы [2].

Таким образом, на процесс выбора источника финансирования реальных инвестиций оказывает влияние множество факторов. К основным можно отнести:

- Ожидаемая прибыль;
- Стоимость ресурсов;
- Соотношение стоимости ресурсов и прибыли и прочие.

В таблице 1 представлена структура нефинансовых инвестиций в экономику России по источникам финансирования [5].

Таблица 1. Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования
в %

Показатели	2005г.	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.	Изменение, + -
Всего инвестиций	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	*
I. Собственные	44,5	41,0	41,9	44,5	45,2	45,8	50,2	+5,07
II. Привлеченные	55,5	59,0	58,1	55,5	54,8	54,2	49,8	-5,7
1. Кредиты банков	8,1	9,0	8,6	8,4	10,0	10,6	8,1	-
2. Займы организаций	5,9	6,1	5,8	6,1	6,2	6,4	6,7	+0,8
3. Бюджетные средства	20,4	19,5	19,2	17,9	19,0	17,0	18,3	-2,1
4. Прочие (высестоящие организации, выпуск облигаций)	21,1	24,4	24,5	23,1	19,6	20,2	16,7	-4,4

Данные таблицы 1 показывают, что собственные средства организаций не являются основным источником финансирования реальных инвестиций. Хотя, за 2005-2015 гг. удельный вес собственных источников возрастает на 5,07%. В структуре привлеченных средств наибольший удельный вес занимают бюджетные ассигнования, которые сократились за это время на 2,1%. Остается неизменным удельный вес банковских кредитов, что вполне обусловлено снижением цены на данный ресурс финансирования реальных инвестиций последние 4 года.

Увеличение в структуре собственных инвестиционных ресурсов содержит несколько положительных сторон, к которым, в первую очередь, принадлежат:

- результативность применения;
- конкурентоспособности с целью повышения доходов;
- темп и простота привлечения валютных денег.

Следует также выделить то, что имеется и значительный недостаток в привлечении собственных денежных средств, и это непосредственно связано с ограничением финансирования. Именно по данному обстоятельству многочисленные производственные компании обязаны заинтересовывать капиталовложения из внешних источников финансирования и в том числе создавать запасы на возвратной основе.

У многочисленных учреждений, имеющих необходимость в привлечении валютных денег, в целом собственный капитал как таковой отсутствует, и с целью возобновления стандартной работы требуется находить сторонних инвесторов. Безусловно, в такого рода условиях будет нелегко найти компанию или частных лиц, готовых инвестировать собственные средства в формирование компании, которая находится на грани разорения. В случае если таковые найдутся, то в таком случае требования станут не самые заманчивые [4].

Привлечение инвестиционных ресурсов с различных источников финанси-

рования связано с некоторыми расходами, какие обретают отражение в показателях «цены капитала». В совокупном варианте под ценой капитала (ценой источника финансирования) подразумевают расходы, которые несет хозяйствующий субъект в ходе его мобилизации, выраженные в процентах к величине денежных средств.

В процессе планирования инвестиционной деятельности определение цены источников финансирования следует согласовать с последующим основным обстоятельствам:

- 1) развитие приемлемой структуры финансирования инвестиционного проекта, а кроме того составление плана бюджета капитальных инвестиций основываются в применении группы «цена источника финансирования»;
- 2) подбор между различными способами и источниками финансирования инвестиционных проектов базируется в сравнении их стоимости;
- 3) применение стоимости денежных средств в качестве ставки дисконтирования при осуществлении экономического обоснования инвестиций.

Затем приведем методы расчета цены источников финансирования реальных инвестиций предприятий в соответствии с представленной выше их классификацией.

Нераспределенная прибыль – чистая прибыль компании, остающаяся после налогообложения, выплаты дивидендов согласно лучшим акциям и процентов по облигациям. Нераспределенная прибыль относится к собственникам обыкновенных акций и способна применяться на реинвестирование в формировании изготовления либо выплату дивидендов акционерам.

Цена нераспределенной прибыли (К6) обуславливается в совокупном случае выражением [3]:

$$C_{\text{НП}} = \frac{D_1}{P_1 \cdot (1 + (k + k_1))}, \quad (1)$$

где P_1 -размер нераспределенной прибыли,

D_1 – размер дивидендов, которые могли бы быть выплачены акционерам дополнительно,

k – средняя рыночная процентная ставка дохода,

k_1 – поправочный коэффициент, учитывающий инфляционное влияние.

Амортизационные отчисления – это денежные средства, предназначенные для возмещения износа объектов, имеющих отношение к главным средствам компании.

Существует два метода амортизации основных средств: линейный и нелинейный.

Согласно линейному методу, для того чтобы рассчитать необходимую сумму амортизационных отчислений, необходимо изначальную цену предмета основных средств умножить на норму амортизационных отчислений.

Норма амортизационных отчислений рассчитывается по формуле [4]:

$$K = (1:n) \times 100\%, \quad (2)$$

где K – ежемесячная норма амортизации в процентах; n – период полезного применения основного средства в месяцах.

Согласно нелинейному методу, следует остаточную стоимость основного средства на начало месяца умножается на норму его амортизации

Норма амортизации рассчитывается [1]:

$$K = (2:n) \times 100\%, \quad (3)$$

где K – норма амортизации в процентах; n – период полезного применения основного средства в месяцах.

Обыкновенные акции – это довольно дорогостоящий ресурс финансирования, так как они являются одними из самых рискованных ценных бумаги, таким образом, должны приносить наиболее высокий доход своим держателям.

Цена обыкновенной акции рассчитывается по следующей формуле [2]:

$$K_e = \frac{D_1}{P_0 \cdot (1-F)} + g, \quad (4)$$

где D_1 – величина дивиденда по обыкновенной акции;

P_0 – рыночная цена обыкновенной акции, де.;

F – расходы на размещение нового выпуска акций относительно их рыночной цены, коэфф.;

g – прогнозируемый темп прироста дивидендов, коэфф.

Таким образом, $P_0 \cdot (1-F)$ – чистая цена за новый выпуск акций, полученная акционерным обществом.

Расчет цены привилегированных акций не представляет большой сложности из-за достаточной предсказуемости извлечения инвесторами процентного дохода.

Определенные организации реализовывают производство лучших акций в условиях, предоставляющих инвестору возможность купить их в конкретный период времени согласно предварительно определенной стоимости. В данном случае стоимость привилегированных акций обуславливается по данной формуле [4]:

$$C_a = D / ЧД = D / (C_3 - 3), \quad (5)$$

где D – процентная прибыль согласно привилегированным акциям;

ЧД – чистая совокупность средств, приобретенных предприятием от реализации одной привилегированной акции;

C_3 – эмиссионная цена привилегированной акции;

3 – расходы организации на выпуск привилегированной акции.

При установлении цены банковского кредита, как правило, отталкиваются от объема годовой процентной ставки, оговоренной в кредитном соглашении. Но обычно это не совсем верно. Так как цена банковского кредита, т.е. объем процентов, уплачиваемых заемщиком, находится в зависимости не только от степени годовой процентной ставки, но и используемой схемы начисления процентов, а также

количества внутригодовых процентных начислений.

Многоцелевым признаком, обеспечивающим сопоставление кредитных соглашений с разными критериями, считается результативная годовая процентная ставка r_e .

Сущность ее расчета базируется в том, что каждой схеме наращения процентов, в каком месте установлены начальная стоимость кредита PV , годовая процентная ставка r , количество начислений непростых процентов m , что гарантирует точно такое же увеличение, как и начальная модель, однако при однократном начислении процентов, т.е. $m = 1$.

Эффективная годовая процентная ставка r_e рассчитывается согласно данной формуле [3]:

$$r_e = (1 + r/m)^m - 1, \quad (6)$$

где m – число внутригодовых процентных начислений ($m = 12$ при ежемесячном начислении,

$m = 4$ при ежеквартальном начислении,

$m = 2$ при полугодовом начислении процентов).

Финансовый лизинг – одна из современных форм привлечения экономического кредита. Его стоимость обуславливается на основе ставки лизинговых платежей (лизинговой ставки). При этом необходимо принимать во внимание, то что данная ставка содержит две образующие:

а) поэтапный возврат суммы основного долга;

б) цена непосредственного обслуживания лизингового долга.

С учетом данных отличительных черт цена финансового лизинга расценивается согласно данной формуле [2]:

$$ССфл = ((Iфл - На) \cdot (1 - T)) / (1 - 3фл), \quad (7)$$

где $ССфл$ – цена заемного капитала, привлекаемого в обстоятельствах финансового лизинга, %;

$Iфл$ – годовая лизинговая ставка, %;

$На$ – годовая мера амортизации актива, привлекаемого в обстоятельствах финансового лизинга;

T – ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью;

$3фл$ – степень затрат согласно привлечению актива в обстоятельствах финансового лизинга к стоимости данного актива, выраженный десятичной дробью.

Облигация – ценная бумага, подтверждающая отношения ссуды между держателем облигации (кредитором) и лицом, её выписавшим (заемщиком). Облигация подтверждает возможность кредитора приобрести и и обязательство заемщика уплатить в конкретный период номинальную стоимость и проценты по ней.

Формула теоретической цены облигации предусматривает полный приобретенный согласно по ней процентный доход за весь период ее обращения и возврат номинала облигации, но в виде, приведенном к текущему моменту времени [1]:

$$Ц_{об} = \sum (Pi / (1 + r)^i) + N / (1 + r)^n, \quad (8)$$

где $Ц_{об}$ – теоретическая цена облигации на данный момент времени;

Pi – процентный доход по облигации, выплачиваемый в i -ом периоде;

N – номинал облигации, возвращаемый при окончании срока ее обращения в n -ом периоде (году);

r – безрисковая процентная ставка доходности.

Средневзвешенная стоимость капитала ($WACC$) – это средняя процентная ставка согласно абсолютно всем источникам финансирования организации. При расчете предусматривается удельный вес любого источника финансирования в единой стоимости. Коэффициент применяется при оценке потребности инвестирования в разнообразные ценные бумаги, проекты и дисконтировании прогнозируемых доходов от вложений и измерении цены денежных средств компании.

Средневзвешенная стоимость капитала демонстрирует наименьшее возвра-

шение денег компании в инвестируемый в его работе основной капитал, либо его эффективность, т.е. это единая цена денежных средств, вычисленная как совокупность прибыльности собственного и заемного капитала, взвешенных согласно их удельной доле в структуре денежных средств.

Средневзвешенная стоимость капитала может быть рассчитана как [3]:

$$WACC = \left(\frac{E}{K}\right) * y + \left(\frac{D}{K}\right) * b(1 - t), \quad (9)$$

где С- WACC (%)

У- требуемая или ожидаемая доходность от собственного капитала (%),

В-стоимость заёмных средств (%),

t-ставка налога на прибыль для компании(%),

D- всего заёмных средств (валюта),

E-всего собственного капитала(валюта),

K-всего инвестированного капитала(валюта).

Данное равенство представляет ситуацию для однородных собственного и заемного капитала. В случае если в капитале существуют привилегированные акции с собственной ценой, то в таком случае формулировка станет содержать вспомогательные слагаемые с целью любого источника денежных средств.

При инвестиционном анализе цена денежных средств приравнивается со ставкой внутренней прибыльности (IRR). Внутренняя ставка доходности [InternalRateofReturn, IRR] является показателем оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. Она характеризует уровень доходности инвестиционного проекта, выражаемый дисконтной ставкой, по которой приводится к настоящей стоимости инвестиционных затрат. Внутреннюю ставку доходности можно оха-

рактеризовать как дисконтную ставку, по которой чистый приведенный доход в процессе дисконтирования будет приведен к нулю. Значение данного показателя определяется путем решения одного из следующих уравнений [2]:

$$\sum_{t=1}^n \frac{ЧДП_t}{(1+IRR)^t} = ИЗ_n, \quad (10)$$

где ВСД – внутренняя ставка доходности по инвестиционному проекту, выраженная десятичной дробью;

ЧДП₁ – сумма чистого денежного потока по отдельным интервалам (t) эксплуатационной фазы проектного цикла;

ИЗ_n– сумма инвестиционных затрат по проекту, приведенная к настоящей стоимости;

ЧПД_n – сумма чистого приведенного дохода по проекту, приведенная к настоящей стоимости;

t– число интервалов в общем периоде проектного цикла n.

Для того, чтобы проект самоокупался, внутренняя прибыльность должна являться больше стоимости капитала.

Так как измеряется прогнозируемая цена новейшего (либо притягиваемого) капитала, следует применять рыночные оценки цены любой из образующих, а никак не сведения бухгалтерской отчетности (которые имеют все шансы существенно различаться). Кроме того, прочие, наиболее редчайшие источники финансирования, такие как конвертируемые облигации, конвертируемые привилегированные акции и другие, станут вводиться в формулу только лишь в случае, если они существуют в существенных объемах, так как цена такого финансирования, как правило, отличается от стандартных облигаций и акций.

Библиографический список:

1. Агибалов А.В. Инвестиции / А.В. Агибалов, Л.Н. Сотникова. – Воронеж: ВГАУ, 2015. – 316с.
2. Агибалов А.В. Инвестиционная политика предприятия / А.В. Агибалов, Л.Н. Сотникова. – Воронеж: Новый взгляд, 2013. – 192с.

3. Бондаренко Н.Н. Методы и источники финансирования реальных инвестиций / Н.Н. Бондаренко, Н.М. Ольховик // Известия Оренбургского государственного аграрного университета. – 2012. – № 36-1. – том 4. – С. 140-144.

4. Крамаренко Г.А. Цена инвестируемого капитала и факторы ее определяющие / Г.А. Крамаренко, И.Н. Бершадская // Наука и прогресс транспорта. Вестник Днепропетровского национального университета железнодорожного транспорта, 2008. – №22. – С.217-222.

5. Российский статистический ежегодник. 2016: Стат.сб./Росстат. - М., 2016 – 725 с. – [сайт] [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/doc_1135087342078.

References:

1. Agibalov A.V. Investment / A.V. Agibalov, L.N. Sotnikova. – Voronezh: Voronezh state agrarian University, 2015. – 316p.

2. Agibalov A.V. The investment policy of the company / A.V. Agibalov, L.N. Sotnikova. – Voronezh: New look, 2013. – 192p.

3. Bondarenko N.N. Methods and sources of financing real investment / N.N. Bondarenko, N.M. Olkhovik // Proceedings of the Orenburg state agrarian University. – 2012. No. 36-1. – volume 4. – P. 140-144.

4. Kramarenko G.A. The price of invested capital and its determining factors / G.A. Kramarenko, I.N. Bershadskaya // Science and transport progress. Bulletin of Dnipropetrovsk national University of railway transport 2008. – No. 22. – P.217-222.

5. Russian statistical Yearbook. 2016: Stat.sat./Rosstat. - M., 2016 – S. 725 – [website] [Electronic resource]. – Mode of access: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/doc_1135087342078.

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», г. Воронеж, Российская Федерация, E-mail: lyusotn@yandex.ru.

Людмила Игоревна Кукуш – магистрант, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», г. Воронеж, Российская Федерация, E-mail: kukushluda@mail.ru.

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Lyudmila N. Sotnikova – Cand.Econ.Sci., associate professor of chair of the finance and the credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russian Federation, E-mail: lyusotn@yandex.ru.

Lyudmila I. Kukush – master student, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russian Federation, E-mail: kukushluda@mail.ru.

КАПИТАЛЬНОЕ БЮДЖЕТИРОВАНИЕ В СИСТЕМЕ ПЛАНИРОВАНИЯ РЕАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ АПК

Ирина Александровна Горелкина,
Елена Ивановна Бугакова

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье рассмотрены влияние инвестиций на рост экономики АПК, система инвестиционного планирования сельхозпредприятий. Рассмотрены существующие подходы к применению методики капитального бюджетирования, предложено понятие капитального бюджета организации, капитального бюджета инвестиционного проекта.

Ключевые слова: инвестиционное планирование, капитальный бюджет, капитальные вложения, источники финансирования капиталовложений, экономическая эффективность инвестиций, денежные потоки.

CAPITAL BUDGETING IN THE REAL INVESTMENTS PLANNING PROGRAM OF A.I.C.

Irina A. Gorelkina
Elena I. Bugakova

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

In article considers influence of invest on the economic growth of agro-industrial sectors, system of invest planning in the agricultural enterprise. The article analyzes present approaches to use methodic of capital budgeting, suggested concept of organization capital budgeting, capital budget of invest project.

Keywords: invest planning, capital budget, capital investments, funding source of investments, investment cost-effectiveness, money flows.

Осуществление инвестиций, особенно в форме капиталовложений, для аграрного сектора экономики является одним из важнейших аспектов поступательного, динамичного функционирования, обеспечивающем расширенное воспроизводство финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов. В соответствии с данными РИА-Воронеж суммарный размер инвестиций в аграрно-промышленный комплекс России за 2015 год составил 318 миллиардов рублей. Практически пятая часть этих вложений осуществлена в регионах Центрального Черноземья. Воронежская область по итогам 2015 года заняла второе место в стране по объему инвестиционных вложе-

ний в экономику агропромышленного комплекса, и размер их составил 17,4 миллиардов рублей [10]. По данным издания Коммерсант.ru в 2016 году крупнейший аграрный регион Черноземья — Воронежская область — показал рекорды фактически во всех подотраслях агропромышленного комплекса. Невзирая на неблагоприятные погодные условия, было собрано 5,029 миллионов тонн зерновых и зернобобовых, 5,8 миллионов тонн сахарной свеклы. Область сохранила лидирующее положение в стране по приросту производства молока и мяса. В сфере переработки сельхозпродукции индекс промышленного производства в 2016 году достиг 106%. С учетом переработки раз-

мер инвестиционных вложений в АПК региона лишь по итогам девяти месяцев 2016 года составил 29 миллиардов рублей. Это более четверти суммарного объема инвестиций в экономику области. К 2020 году запланировано в результате реализации инвестиционных проектов в животноводстве увеличение производства мяса вдвое, молока — на 30% [5].

Учитывая неоспоримое воздействие инвестиций на рост результативности экономики аграрных предприятий, требуется применение научно обоснованных, современных методов принятия инвестиционных решений. Поэтому планирование инвестиционной деятельности можно назвать как основу для обеспечения эффективного, результативного управления сферой инвестирования хозяйствующих субъектов АПК. Оно основывается на использование системного подхода и состоит из трех основных систем: прогнозирование инвестиционной деятельности; текущее планирование инвестиций; оперативное планирование инвестиций.

Это расчеты являются взаимосвязанными, так, осуществление инвестиционного прогнозирования в организации должно основываться на макроэкономических прогнозных показателях страны, прогнозах развития отраслей и подотраслей, регионов (мезоуровень). Прогнозирование в инвестиционном виде деятельности организации предусматривает проведение оценивания дальнейшего развития отраслей народного хозяйства, в данном случае, агропромышленного комплекса, потенциальных возможностей инвестирования, результативности вложения средств.

Система текущего планирования в сфере инвестирования должна базироваться на инвестиционной стратегии и инвестиционной политике хозяйствующего субъекта. Данный тип планирования проявляется путем формирования определенных видов текущих планов по формам, видам, объектам инвестиционной деятельности компании, и источникам финансового обеспечения, формированием

структуры инвестиционных доходов и затрат, обеспечением финансовой стабильности, безопасности предприятия в ходе осуществления капитальных вложений [2, 4]. При планировании потребностей в капиталовложениях применяются равно как формализованные методы (корреляционно-регрессионные модели, экстраполяция и др.), так и методы экспертных оценок (метод «Дельфи», метод генерации идей, анкетирование и т.д.). Основанием выбора методов для определения потребностей в инвестициях является такие факторы, как наличие информационной базы, финансовое состояние организации, стадия жизненного цикла и другие [7].

При проведении прогнозных, плановых расчетов ряд начальных характеристик, параметров планов имеют, как правило, вероятностный характер, и в существующих условиях нестабильной экономики наблюдается их достаточно высокий разброс. Поэтому текущие планы в сфере инвестиционной деятельности аграрным предприятиям целесообразно разрабатывать в нескольких вариантах, как минимум, в трех — «оптимистическом», «наиболее вероятном», «пессимистическом». При планировании инвестиций должны соблюдаться такие принципы, как целенаправленность и приоритетность.

В современной литературе по инвестициям достаточно часто упоминается понятие «капитальный бюджет» [capitalbudget]. Так, О.С. Сухарев считает, что анализ инвестиционных проектов при составлении бюджета капиталовложений, имеет определенную логику. Автор полагает, что в качестве основы для количественного обоснования принятия управленческих решений инвестиционного характера, используется анализ и сопоставление объема предполагаемых вложений и предстоящих денежных поступлений. Решающими факторами в процессе оценки единичного проекта или составления бюджета капиталовложений автор считает:

- прогнозирование размеров продаж с учетом вероятности спроса на продукт;
- проведение оценивания доступности необходимых источников финансирования;
- осуществление оценки поступления, притока денежных средств по годам в течение срока жизни проекта;
- оценку приемлемого для организации уровня величины показателя «цена капитала», применяемого, в том числе, при оценке временной ценности денег в процессе дисконтирования денежных потоков как ставка дисконтирования [11].

Определения капитального бюджета как такового при этом не приводится, составление бюджета капиталовложений называется как процесс оценки единичного проекта.

Герзелиева Ж. заявляет о бюджетировании капитальных вложений, представляющем собой процесс принятия компанией долгосрочных инвестиционных решений. Бюджетирование капитальных вложений следует рассматривать как многоступенчатую процедуру, включающую несколько последовательных стадий: выявление инвестиционных возможностей, первичный отбор проектов, финансовая оценка и анализ экономической эффективности, оценка других видов эффективности, принятие или отказ от проекта, осуществление проекта, мониторинг проекта, 9. Послереализационный аудит. Достоинством данного постадийного подхода является обеспечение возможности постепенного нарастания усилий и затрат, вкладываемых в подготовку проекта [3]. Аналогичного мнения придерживаются Пачкова О.В., Шигапов Р.М. [8].

Акинфиев В.К. отмечает, что проблема оценки и выбора инвестиционных решений является многофакторной и многокритериальной задачей. В большинстве случаев задача оценки эффективности проекта является вспомогательным, подготовительным этапом при принятии инвестиционных решений. В процессе по-

следующих расчетов появляется потребность в проведении ранжирования альтернатив инвестиционных вложений и выбора из их числа наиболее приемлемых и привлекательных. Автор подчеркивает, что сопоставление проектов для обеспечения выработки эффективных проектов вложения капитала является непростой задачей, присущей формированию капитального бюджета и управления капитальными вложениями организации [1].

Касатов А.Д. полагает, что разработка капитального бюджета дает возможность не только лишь оперативно и гибко корректировать денежные потоки, но и обеспечивать эффективную реализацию корпоративного инвестиционного проекта в текущем временном периоде. Капитальный бюджет составляется на один год, а затем осуществляется его разбивка в разрезе кварталов и месяцев. Эффективность капиталовложений оценивается на основе сформированного на год капитального бюджета. В рамках капитального бюджета более короткого временного периода, например, на квартал, оценка инвестиций производится через показатель освоения капиталовложений, т.е. осуществления расхода денежных средств на осуществление инвестиционных расходов. Окончательный результат от исполнения бюджета капиталовложений (равно как по величине освоения средств, так и по окончательной стоимости готовых объектов) измеряют следующими показателями: ростом чистой прибыли; приростом размера основных средств; снижением объема незавершенного строительства за счет введенных в эксплуатацию завершенных объектов и оборудования; снижением суммы долгосрочных обязательств пассива бухгалтерского баланса как результата погашения задолженности по кредитам и займам; изменением размере денежных активов (приростом или снижением остатка денежных средств на расчетном счете в коммерческом банке). Таким образом, автор отмечает, что оценка исполнения капитального бюджета является важной информацией для руководства орга-

низации с точки зрения поддержания финансовой устойчивости, платежеспособности, достижения запланированного финансового результата деятельности [6].

М. А. Потапкина предлагает определение понятия «инвестиционный бюджет» – это совокупность капитального бюджета, операционного и «рискового» бюджетов. Капитальный бюджет, в свою очередь, представляет собой капитальные расходы, т.е. связанные с расходами на основные средства. Операционный бюджет – это расходы в форме текущих потоков расходов инвестиций (затраты на налоги, содержание помещений, транспорта и др.). Рисковый бюджет, по мнению автора, включает расходы на резервы, т.е. это сумма денежных средств, требующихся для осуществления управленческих воздействий на приоритетные риски организации [9].

По определению И.А. Бланка капитальный бюджет реализации инвестиционного проекта – это одна из форм оперативных планов инвестиционной деятельности компании, где показывается информация о величине, сроках, источниках финансово обеспечения осуществления отдельных видов работ [2]. Как видно, методика капитального бюджетирования достаточно подробно освещается на страницах специализированной литературы. Однако четкого определения, какого-либо подробного методического алгоритма его составления не предусмотрено.

Считаем, что понятие «капитальный бюджет» необходимо рассматривать в широком и узком смысле слова. В широком смысле слова капитальный бюджет – это определение а) общей суммы инвестиционных вложений предприятия в основные средства, неамтерияльные активы и б) источников их финансирования (капитальный бюджет предприятия). В узком смысле слова капитальный бюджет – это методика прогнозирования денежных потоков по инвестиционному проекту для оценки его экономической эффективности – капитальный бюджет инвестиционного проекта. На основе капитальных бюджетов

инвестиционных проектов формируется капитальный бюджет предприятия. Данный подход к определению капитального бюджета представляется системным, отражающим сущность и процесс планирования инвестиционной деятельности в части капиталовложений.

Для сельскохозяйственных предприятий планирование капитальных вложений рекомендовано производить в Плане производственно-финансовой деятельности сельскохозяйственного предприятия. Инвестиционная деятельность планируется в разрезе капитальных вложений (форма №26) и источников финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений (форма №28). В форме № 26 «Капитальные вложения» показываются капитальные вложения в действующих ценах (предыдущего года — в отчетных, планового — в плановых). Из общего объема выделяются капитальные вложения на объекты производственного назначения с расшифровкой по группам и отдельным объектам и непроизводственного с выделением жилищного строительства и др. Объем капитальных вложений должен увязываться с источниками их покрытия в форме № 28 «Источники финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений». В этой форме предусмотрено отражение планируемых размеров собственных средств (прибыли, амортизации и других средств) и привлеченных средств (кредиты банков, заемные средства других организаций, средства, планируемые к получению в порядке долевого участия в строительстве, бюджет). Учитывая, что в течение года могут происходить существенные изменения в общем объеме и источниках финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений, в форме предусматривается возможность их корректировки с внесением уточнений. Рекомендаций по методике планирования капиталовложений и источников их финансирования не приводится. Завершается сводное планирование в таблице «Финансовый план (шахматная ведомость)», где по строке «Капитальные вложения» пока-

зана их общая планируемая сумма с отражением размера соответствующих источников по каждой группе. Рекомендаций по планированию денежных потоков, связанных с планируемыми капиталовложениями и источниками их финансирования, не предусмотрено. Отметим, что сложившаяся система планирования не отвечает современным требованиям хозяйствования, поскольку в данном документе не дается рекомендации для осуществления стратегического планирования капиталовложений, планирования денежных потоков, связанных с капиталовложениями.

Это приводит к тому, что принятие решений по осуществлению капиталовложений, проведение оценки их экономической эффективности, источников их финансового обеспечения не осуществляется должным образом.

По нашему мнению, в современных условиях предприятий АПК эффективность капитальных вложений необходимо определить на основе методики денежных потоков. Ведь в мировой практике оценка эффективности возврата инвестируемого капитала применяется показатель «кэш-флоу - чистый денежный поток», рассчитываемый на базе плановых расчетов де-

нежных поступлений и расходов, связанных с созданием и функционированием будущего объекта, то есть путем составления капитального бюджета. Разработка капитальных бюджетов на предприятии - бюджетирование - ориентировано на решение ряда ключевых проблем: обоснование размера расходов по видам инвестиционной деятельности предприятия, нахождение источников возмещений названных расходов финансовыми, инвестиционными ресурсами из различных источников.

Для обеспечения эффективной коммерческой деятельности хозяйствующих субъектов принятие решений по капитальным вложениям должно быть экономически обоснованным, то есть каждый проект необходимо оценить с затратно-прибыльной позиции. В ходе принятия инвестиционного решения, как правило, сосредотачивают внимание на экономической оценке проектов. Более правильным подходом в принятии решений по инвестициям является комплексное рассмотрение двух взаимосвязанных вопросов: размера капиталовложений и способов их финансового обеспечения.

Библиографический список:

1. Акинфиев В.К. Ранжирование инвестиционных проектов в капитальном бюджете компании: анализ подходов / В.К. Акинфиев В книге: Управление развитием крупномасштабных систем MLSD'2012. Материалы шестой международной конференции.- М.: Институт проблем управления им. В.А. Трапезникова РАН.- 2012. - С. 203-206.
2. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент/ И.А. Бланк. - К Эльга-Н, Ника-Центр, 2008.-442с.
3. Герзелиева Ж. Эффективность инвестиционных проектов в процессе бюджетирования капитальных вложений/ Ж. Герзелиева // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция.- 2013. - № 2. - С. 234-236.
4. Горелкина И.А. Использование методики капитального бюджетирования в планировании реальных инвестиций на предприятиях АПК / И.А. Горелкина // Международный научно-исследовательский журнал. – 2014. - № 2 (21). – часть 2. – С.39-40. / Режим доступа: <http://research-journal.org/wp-content/uploads/2014/03/2-2-21.pdf> (дата обращения: 25.12.2016).
5. Доросли до рекорда/ Коммерсант.ru/ Режим доступа: <http://www.kommersant.ru/doc/3182857> (дата обращения: 25.12.2016)
6. Касатов А.Д. Бюджет реализации корпоративных инвестиционных проектов и программ / А.Д. Касатов // Проблемы совершенствования организации производ-

ства и управления промышленными предприятиями: Межвузовский сборник научных трудов: Самара. - 2013. - № 1. - С. 45-51.

7. Методы планирования. Нормативная база планирования. / Режим доступа: http://studopedia.ru/16_81233_metodi-planirovaniya-normativnaya-baza-planirovaniya.html(дата обращения: 25.12.2016)

8. Пачкова О.В. Эффективность инвестиционных проектов и ее роль в процессе бюджетирования капитальных вложений / О.В. Пачкова, Р.М. Шигапов // Экономика и современный менеджмент: теория и практика. - 2015. - № 48-1. - С. 136-140.

9. Потапкина М. А. Методика эффективного инвестирования в основной капитал / М.А. Потапкина // Мир экономики и управления. Новосибирский национальный исследовательский государственный университет: Новосибирск. - 2009. - Т. 9. - № 1. - С. 77-82.

10. РИА Воронеж /13 Октября 2016 / Режим доступа: <https://riavr.ru/news/voronezhskaya-oblast-zanyala-vtoroe-esto-v-rossii-po-obemu-investitsiy-v-apk/>, (дата обращения: 25.12.2016)

11. Сухарев О.С. Синергетика инвестиций: учеб.-метод. пособие / О.С. Сухарев, С.В. Шманёв, А.М. Курьянов, под ред. профессора О.С. Сухарева. - М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М. —2008.- 368 с.

References:

1. Akinfiev V.K. Ranking of investment projects in the enterprise capital budget: approach analysis / Akinfiev V.K. Development management of large-scale systems. MLSD'2012. Supplies of the 6. international conference.- M.: Institute of problem of managing after V.A. Trapeznikov RAS.- 2012. - p. 203-206.

2. Blank I.A. Investment management/ I.A. Blank - К ELGA-N, Nica-Centre, 2008.- 442p.

3. Gerzelieva J. Efficiency of investment projects within capital investment budgeting / J. Gerzelieva // RISK: Resource, information, delivery, competition.- 2013. -№ 2.-P. 234-236.

4. Gorelkina I.A. Using the principles of capital budgeting within the investment planning invest planning in the agricultural enterprises // International research journal. – 2014. - № 2 (21). – part 2. – P.39-40. <http://research-journal.org/wp-content/uploads/2014/03/2-2-21.pdf> (date access: 25.12.2016).

5. Reach the record / Kommersant.ru <http://www.kommersant.ru/doc/3182857> (date access: 25.12.2016)

6. RIA Voronezh 13 October 2016 <https://riavr.ru/news/voronezhskaya-oblast-zanyala-vtoroe-esto-v-rossii-po-obemu-investitsiy-v-apk/>, (date access: 25.12.2016)

7. Kasatov A.D. Budget of realization corporate investment projects and systems / A.D. Kasatov // Problems of perfection organization of production and managing of industrial manufacturing enterprise: interuniversity collection of scientific proceeding: Samara. - 2013. - № 1. -P. 45-51.

8. Planning methods. standart planning base. http://studopedia.ru/16_81233_metodi-planirovaniya-normativnaya-baza-planirovaniya.html (date access: 25.12.2016)

9. Pachkova O.V., Shigapov R.M. Effectiveness of investment projects and its part within the process investment budgeting / Pachkova O.V., Shigapov R.M. // Economics and present-day management: theory and practice. - 2015. - № 48-1. - P. 136-140.

10. Potapkina M.A. Strategy of effective investing in fixed capital. M.A. Potapkina // World of economics and management. - National State research university Novosibirsk : Novosibirsk. - 2009. - V. 9. - № 1. - P. 77-82.

11. Suharev O.S., Shmanev S.V., Kuryanov A.M. Synergetics of investment: methodical) textbook/ ed. prof. O.S.Sukhareva. - M.: Finances and statistics; INFRA-M. — 2008. - 368 .

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ
Принадлежность к организации

Ирина Александровна Горелкина- кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, E-mail: irgorelkina@yandex.ru

Елена Ивановна Бугакова- магистрант, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», г. Воронеж, Российская Федерация.

AUTHOR CREDENTIALS
Affiliations

Irina A. Gorelkina - Ph.D. in Economics, associated professor of the chair of finance and credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: irgorelkina@yandex.ru

Elena I. Bugakova - Master student, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great.

КРІ КАК ИНСТРУМЕНТ МОТИВАЦИИ ПЕРСОНАЛА

Виталий Анатольевич Лубков,
Татьяна Александровна Бузина

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье обосновывается выбор наиболее оптимальной и актуальной системы стимулирования персонала, определены результаты ее внедрения в компании.

Ключевые слова: человеческий капитал, персонал, мотивация, КРІ, материальное вознаграждение, нематериальное вознаграждение.

KPI AS A TOOL FOR EMPLOYEE MOTIVATION

Vitaliy A. Lubkov
Tatyana A. Buzina

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article proves the choice of the most optimal and effective system of employee stimulation, results of its implementation in the company were identified.

Keywords: human capital, employees, motivation, KPI, financial rewards, non-financial rewards.

В условиях социально-экономических трансформаций рыночной экономики руководителям компании необходимо находить новые подходы к повышению конкурентоспособности и эффективности деятельности предприятия. Наиболее важным фактором является управление человеческим капиталом, направленное на долгосрочное взаимодействие персонала и собственников, построенное на достижении поставленных целей и выполнении интересов и потребностей обеих сторон.

Не осознавая ценность данного капитала и его значимость, собственники малого и среднего бизнеса фокусируются только на узком круге задач и управленческих решений, не в полной мере влияющих на результаты деятельности предприятия, упуская инструменты повышающие рост лояльности персонала - удовлетворенность сотрудника условиями работы, вознаграждением, ростом и пер-

спективами. Побужденные к действию, достижению целей сотрудники создают мощный вектор развития всей организации и обеспечивают ее конкурентоспособность, что обуславливает актуальность выбранной темы.

Группа компаний НЛМК совершенствуется в данном направлении и рассматривает инвестиции в развитие и стимулирование персонала как необходимое условие, обеспечивающее динамичное развитие компании, повышение стоимости человеческого капитала и в конечном итоге рост фундаментальной стоимости НЛМК.

Еще в октябре 2011 года был запущен проект разработки системы ключевых показателей эффективности для ТОП-менеджмента ПАО НЛМК, который осуществила Группа компаний Сапран, занимающаяся внедрением ИТ решений для бизнеса на различных платформах. Для

ПАО НЛМК были выбраны следующие решения и сервисы:

- Хранилище данных SAP BI-BW
- Экстракция данных из SAP ERP и SAP BCS
- Форматы ручного ввода данных SAP BI-IP
- Информационные панели SAP BO Xcelsius
- Аналитические отчеты SAP Bex и SAP BO WebIntelligence

В настоящее время в ПАО НЛМК системой стимулирования сотрудников является «мотивация на результат», который определяется с помощью ключевых показателей эффективности (КПЭ или KPI). Ключевые показатели деятельности (KPI) - это связанные с целями компании, персонализированные целевые показатели, установленные для конкретных сотрудников [3, стр.2].

КПЭ отражают индивидуальный вклад в результат процесса, подразделения, экономического субъекта, позволяют существенно улучшить эффективность и производительность работы на предприятиях Группы. Показатели KPI неразрывно связаны с системой управления по целям (МВО), которая в 2015 г. активно внедрялась на всех активах Группы НЛМК и является передовым способом управления персоналом.

От достижения установленных целей в начале квартала, года зависит переменная часть зарплаты сотрудников. Постановленные цели имеют следующие признаки SMART:

- Specific (англ.)- конкретными для компании или её подразделения;
- Measurable(англ.)- измеримыми;
- Achievable(англ.)- достижимыми;
- Relevant(англ.)- обоснованными и последовательными;
- Time-based (англ.)- с четкими сроками выполнения

Немаловажно, чтобы данная система (МВО) воспринималась не только как система мотивации, но и как система управления бизнесом, направленная на достижение корпоративных целей предприятия путем активного вовлечения персонала.

Баланс интересов – основа стабильной компании. Прибыль компании является источником выплаты дополнительного вознаграждения. Она может быть частично использована для дополнительного вознаграждения сотрудников, а если прибыль не получена, ничьи интересы не будут достигнуты [2, С. 2]. Так общее вознаграждение сотрудников состоит из материальной и нематериальной составляющих (рис. 1).

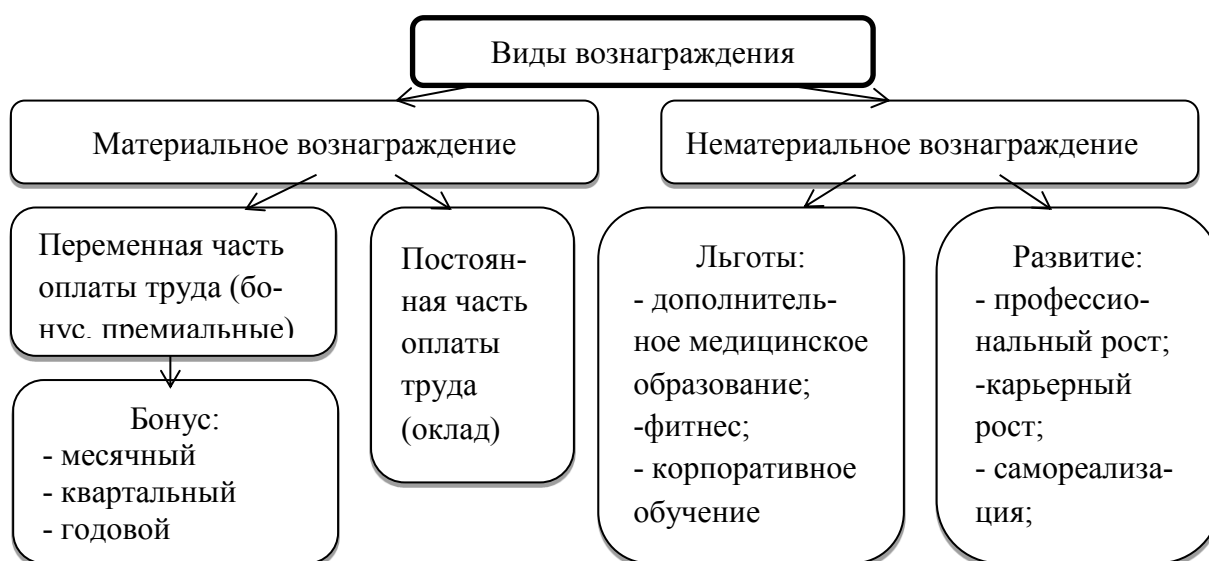


Рис. 1. Виды вознаграждений сотрудников компании

Материальное вознаграждение - это денежные средства, которые причитаются сотруднику в соответствии с его должностью (оклад) и за достижение установленных для него значений КРІ (переменная часть или бонус). Переменная часть может делиться по основным отчетным периодам, т.е. на месячные, квартальные и годовые выплаты, все они производят разный стимулирующий эффект.

Нематериальное вознаграждение — это выгоды для сотрудника от работы в компании в виде определенной льготы или потенциальной возможности последующего роста [1, С. 183].

В целях привлечения и сохранения персонала, повышения удовлетворенности и создания внутренней мотивации работников на предприятиях группы компаний НЛМК действует также система нематериального поощрения: награждаются отличившиеся работники особыми знаками и грамотами; публикуются статьи о лучших работниках в корпоративной газете компании, успешные и талантливые работники включаются в кадровый управленческий резерв организации.

Помимо стимулирующих мероприятий, в целях защищенности заработной

платы персонала от инфляционных процессов ежеквартально осуществляется индексация оплаты труда, компенсирующая рост инфляции.

По итогам 2015 г. среднемесячная заработная плата сотрудников компаний Группы выросла на 8% г/г, на территории российских активов Группы НЛМК она составила 47 тыс. рублей.

Современные подходы к мотивации трудовой деятельности персонала основаны на управлении человеческим капиталом с помощью актуальных инструментов воздействия. Эффективной является действующая в компании система мотивации КРІ, стимулирующая работников предприятия на достижение личных результатов, так и предприятия в целом. Однако, учитывая постоянные изменения внешней среды, потребности в конкурентоспособности и в повышении эффективности деятельности предприятия данная система требует регулярного изменения и пересмотра основных компонентов, показателей КРІ, существующих обучающих баз. Компания, обеспечивая баланс интересов предприятия и его сотрудников, претендует на успешные перспективы развития в динамичной рыночной среде.

Библиографический список:

1. Панов М.М. Оценка деятельности и система управления компанией на основе КРІ / М.М. Панов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 255 с.
2. Смирнова М.А. КРІ как инструмент повышения эффективности системы управления персоналом / М.А. Смирнова // Экономические науки. - 2015. - № 32. - С. 1-4.
3. Шамис В.А. Рассмотрение концепции контроллинга / В.А. Шамис // Экономические науки. - 2016. - № 42. - С. 1-3.

References:

1. Panov M.M. The evaluation of a company management system based on KPI / M.M. Panov. - M.: NIC INFRA-M, 2014. – p. 255.
2. Smirnova M.A. KPI as a tool to improve the efficiency of the personnel management system // the Economic science. – 2015 - №4 32 - pp. 1-4.
3. Shamis V.A. Review of the concept of controlling // the Economic science. - 2016 - № 42 – pp. 1-3.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ
Принадлежность к организации

Виталий Анатольевич Лубков - кандидат экономических наук, доцент кафедры статистики и анализа хозяйственной деятельности предприятий АПК, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: lva.79@mail.ru

Татьяна Александровна Бузина - магистрант кафедры статистики и анализа хозяйственной деятельности предприятий АПК, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: tanushkatata15-1992-206@mail.ru

AUTHOR CREDENTIALS
Affiliations

Vitaliy A. Lubkov - Candidate of economic sciences, associated professor of the chair of Statistics and analysis of economical activities of agricultural, foodstuff and processing enterprises, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: lva.79@mail.ru

Tatyana A. Buzina - Master student of chair of Statistics and analysis of economical activities of agricultural, foodstuff and processing enterprises, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: tanushkatata15-1992-206@mail.ru

ТРУДОВЫЕ РЕСУРСЫ КАК ОСНОВНАЯ СОСТАВЛЯЮЩАЯ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО ПОТЕНЦИАЛА СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Елена Борисовна Панина,
Ирина Александровна Ситникова

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье раскрывается сущность и значение трудовых ресурсов как основной части производственного потенциала сельскохозяйственного предприятия. Рассматриваются показатели обеспеченности и эффективности использования рабочей силы. Определяются резервы увеличения рабочего времени и производства валовой продукции на примере типичного сельскохозяйственного предприятия Воронежской области. По результатам исследования сформулированы предложения по повышению эффективности использования трудовых ресурсов.

Ключевые слова: трудовые ресурсы, производственный потенциал, сельскохозяйственное предприятие, производительность труда.

LABOUR RESOURCES AS MAIN PART OF AGRICULTURAL ENTERPRISE PRODUCTION POTENTIAL

Yelena B. Panina,
Irina A. Sitnikova

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

This article shows the meaning and importance of labour resources as the main part of agricultural enterprise production potential. The indicators of labour supply and labour efficiency indexes are reviewed. The reserves of labour time increasing and gross product rising are estimated on the example of a typical agricultural enterprise of Voronezh region. The measures and ways of increasing labour efficiency are proposed.

Keywords: labour resources, production potential, agricultural enterprise, labour productivity.

Одним из основных производственных ресурсов в сельском хозяйстве является рабочая сила. Обеспеченность трудовыми ресурсами, их качественный состав и динамика существенно влияют на уровень производственного потенциала аграрных формирований. Это обусловлено тем, что именно трудовые ресурсы объединяют и приводят в движение все остальные составляющие производственного потенциала сельскохозяйственного

предприятия: земельные ресурсы, основные и оборотные средства.

Анализ трудовых ресурсов в сельском хозяйстве имеет ряд особенностей. Одна из основных особенностей - сезонность производства, в связи с чем потребность в трудовых ресурсах в течение года очень сильно колеблется [5, с. 65]. Актуальность исследования обусловлена тем, что к традиционным проблемам трудовой занятости на селе в современных условиях добавляется еще и скрытая безработица,

когда имеющиеся рабочие места не заполняются из-за низкого уровня оплаты труда, отсутствия социальной инфраструктуры на селе [3, с. 87 - 102].

Анализ трудовых ресурсов проводится по следующим направлениям: анализ обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами, анализ движения рабочей силы, анализ производительности труда [6, с. 93].

Для анализа обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами необходимо изучить изменение фактической численности различных категорий персонала по отношению к запланированной чис-

ленности и численности предыдущего года, а также следует рассмотреть изменение структуры производственного персонала. Анализ профессионального и квалификационного уровня рабочих проводится путем сопоставления наличной численности по специальностям и разрядам с необходимой для выполнения каждого вида работ по участкам, бригадам и предприятию в целом [1, с. 169].

В таблице 1 приведены основные показатели для анализа эффективности использования трудовых ресурсов [4, 5, 6].

Таблица 1. Основные показатели эффективности использования и движения рабочей силы

Показатели	Расчет показателя	Экономическая интерпретация показателя
Показатели эффективности использования рабочей силы		
1. Производительность труда – выход валовой продукции а) на 1-го среднегодового работника, тыс. руб.	Отношение стоимости валовой продукции к среднегодовой численности работников	Показывает эффективность трудовых затрат работника за год
б) на один отработанный человеко-день, руб.	Отношение стоимости валовой продукции к количеству отработанных человеко-дней	Показывает эффективность трудовых затрат работника за день
Показатели движения рабочей силы		
1. Коэффициент оборота по приему	Отношение численности принятых к среднесписочной численности работников	Показывает, какую часть составляют работники, принятые в течение данного периода от числа работников, состоящих в списках на конец периода
2. Коэффициент оборота по выбытию	Отношение численности выбывших к среднесписочной численности работников	Показывает, какую часть составляют работники, выбывшие с предприятия по разным причинам в течение данного периода от числа работников, состоящих в списках на конец периода
3. Коэффициент текучести	Отношение численности уволившихся по различным причинам к среднесписочной численности работников	Показывает, какую часть составляют работники, уволенные по собственному желанию и из-за нарушения трудовой дисциплины в течение данного периода от числа работников, состоящих в списках на конец периода

Особо пристальное внимание уделяется изучению выбытия работников за нарушение трудовой дисциплины, т.к. это часто связано с нерешенными социальными проблемами.

Одной из основных задач анализа трудовых ресурсов является выявление внутрихозяйственных резервов повышения эффективности их использования [4, с. 69].

Объектом данного исследования было типичное сельскохозяйственное пред-

Таблица 2. Использование трудовых ресурсов в ООО АПК «Александровское»

Показатели	Годы			2015г. к 2013г., %
	2013г.	2014г.	2015г.	
1. Среднегодовое число работающих, чел.	44	42	43	97,7
2. Отработано – всего, тыс. ч-час.	75,4	70,6	74,7	99,1
3. Отработано одним среднегодовым работником, ч-час.	1714	1680	1737	101,3
4. Расчетный годовой фонд рабочего времени, тыс. ч-час.	87,1	83,2	85,1	97,7
5. Использование рабочего времени, % (стр.2:стр.4)	86,6	84,9	87,8	-
6. Произведено валовой продукции на 1 ч-час., руб.	37,52	39,13	40,22	107,2
7. Произведено валовой продукции на одного среднегодового работника, занятого в с.-х. производстве, руб.	64309,3	65742,4	69869,3	108,6
8. Подсчет резерва: а) рабочего времени, тыс. ч-час. (стр.4-стр.2)	11,7	12,6	10,4	88,9
б) валового производства, тыс. руб. (стр.8а х стр.6)	439,0	493,0	418,3	95,3

Показатели таблицы позволяют сделать вывод, что в исследуемом предприятии имеются резервы повышения эффективности использования трудовых ресурсов. Положительной оценки заслуживает увеличение активности работников на 1,3% по сравнению с 2013г. и приближение этого значения к нормативному (1960 час.). В связи с этим увеличивается и показатель использования годового фонда рабочего времени.

На увеличение основного показателя использования трудовых ресурсов – годовой производительности труда, положительное влияние оказали оба фактора: рост часовой производительности труда и

приятие региона – ООО АПК «Александровское» Панинского района Воронежской области, специализирующееся на производстве продукции растениеводства, а именно, зерновых культур и подсолнечника.

Рассмотрим показатели использования трудовых ресурсов в целом по исследуемому предприятию в следующей таблице.

увеличение количества отработанных человеко-часов 1 работником за год.

Тем не менее, негативной тенденцией является превышение темпов роста уровня заработной платы (112,9% по сравнению с 2014г.) над темпами роста годовой производительности труда (106,3%).

Расчеты показали, что в ООО АПК «Александровское» в 2015г. резервы увеличения рабочего времени в целом по предприятию составили 10,4 тыс. человеко-часов, за счет чего валовая продукция может быть увеличена на 418,3 тыс. руб.

Можно выделить следующие направления улучшения использования рабочей силы:

1) последовательная интенсификация сельскохозяйственного производства, расширяющая фронт работы на селе; 2) вовлечение в сельскохозяйственное производство всего трудового населения; 3) совершенствование организации оплаты труда, развитие форм морального и материального поощрения; 4) повышение трудовой активности работающих, укрепление и соблюдение дисциплины труда, повышение ответственности за результаты работы; 5) развитие подсобных и промышленных предприятий путем организации переработки и хранения продукции; 6) совершенствование разделения труда, предоставление возможностей приобретения новых профессий и их использование на селе.

Развитие производства на инновационной основе требует совершенствования организации работы с кадрами, введения в систему их формирования и использования новых элементов (аттестация, кадровый резерв, стиль управления и т.д.) [3, с. 263; 2].

Для повышения эффективности использования трудовых ресурсов необходимо изменять мотивацию к труду в соответствии с изменяющимися условиями деятельности. В первую очередь, за счет экономических стимулов – повышения оплаты труда, дивидендных выплат, материального поощрения. А также за счет социально-экономических (подбор и расстановка кадров, управление, экономическая самостоятельность) и социально-психологических факторов (система коммуникаций, психологический климат в коллективе).

Для обеспечения более широкого выбора профессий, прежде всего, для сельской молодежи, необходимо расширить сферу приложения труда на селе. Создавать мелкие и средние предприятия по хранению и переработке сельскохозяйственной продукции, работники которых могли бы привлекаться в напряженные периоды в сельскохозяйственное производство.

Совершенствование организации сельскохозяйственного производства на основе инновационного развития и использования интенсивных технологий требует от высших учебных заведений изменения программ обучения специалистов высшей квалификации, проведения исследований по адаптации современных технологий к местным природно-климатическим условиям, а также освоения на практике новых систем сельскохозяйственных машин и оборудования.

Для улучшения условий труда и жизни на селе необходимо больше внимания уделять сбалансированности производственных, непроизводственных фондов и фондов соцкультбыта, развивать социальную инфраструктуру села, обеспечивать население больницами, школами, детскими дошкольными учреждениями.

Лишь в этих условиях возможно повышение обеспеченности трудовыми ресурсами и эффективности использования рабочей силы в сельскохозяйственных предприятиях Воронежской области и других регионов Российской Федерации.

Библиографический список:

1. Лихачева Т.Н. Влияние использования трудовых ресурсов как важнейшего элемента производственного потенциала на результаты хозяйственной деятельности сельскохозяйственных организаций / Т.Н. Лихачева, Г.И. Хаустова // Актуальные проблемы социально-экономического развития экономических систем: материалы V Всероссийской научно-практической конференции (18-19 декабря 2014г.). – Воронеж: ИПЦ «Научная книга», 2015. – С. 169 – 173.
2. Панина Е.Б. Проблемы формирования трудового потенциала села с учетом демографической ситуации / Е.Б. Панина, А.З. Закирова // Социально-экономические проблемы инновационного развития: Матер. V Международной научно-практической конференции преподавателей, научных работников и специалистов (27 – 29 марта 2014г.) - Воронеж: ИПЦ «Научная книга», 2014. – С. 259 – 263.
3. Панина Е.Б. Формирование и использование производственного потенциала сельскохозяйственных предприятий в рыночных условиях хозяйствования / Е.Б. Панина. - Воронеж: ФГОУ ВПО ВГАУ, 2009. – 190с.
4. Сурков И.М. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности сельскохозяйственных организаций: учебник / И.М. Сурков. – Воронеж: Воронежский ГАУ, 2009. – 230с.
5. Сурков И.М. Резервы повышения эффективности сельскохозяйственного производства: Учебное пособие/И.М. Сурков, В.П. Коротеев. – Воронеж: Воронежский ВГАУ, 2009. - 227 с.
6. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник / А.Д. Шеремет. — 2-е изд., доп. — М.: ИНФРА-М, 2005. — 366 с.

References:

1. Likhachyova T.N. the influence of labour resources using as the main element of agricultural enterprise production potential on the production results of agricultural enterprises / T.N. Likhachyova, G.I. Haustova // Modern problems of social and economic development of economical systems: materials of V Russian science and practical conference (18-19 December 2014). - Voronezh: "Science Book", 2015. – P. 169 – 173.
2. Panina Y.B. Problems of forming agricultural labour potential taking into account demographic situation / Y.B. Panina, A.Z. Zakirova // Social and economic problems of innovative development: materials of V International science and practical conference (27-29 March 2014). - Voronezh: "Science Book", 2014. – P. 259 – 263.
3. Panina Y.B. Forming and using of agricultural enterprise production potential under market conditions / Y.B. Panina. Voronezh: VSAU, 2009. – 190p.
4. Surkov I.M. Complex economical analysis of agricultural enterprise production / I.M. Surkov. - Voronezh: VSAU, 2009. – 230p.
5. Surkov I.M. Reserves of agricultural production efficiency rising / I.M. Surkov, V/P/ Koroteev. - Voronezh: VSAU, 2009. – 227p.
6. Sheremet A.D. Theory of economical analysis / A.D. Sheremet. – M.: INFRA-M, 2005. – 366p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Елена Борисовна Панина - кандидат экономических наук, доцент кафедры статистики и анализа хозяйственной деятельности предприятий АПК, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: yelena.panina2014@yandex.ru

Ирина Александровна Ситникова - магистрант 2 курса факультета бухгалтерского учета и финансов, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: irakorotkova@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Yelena B. Panina - Candidate of economic sciences, associated professor of the chair of Statistics and analysis of economical activities of agricultural, foodstuff and processing enterprises, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: yelena.panina2014@yandex.ru

Irina A. Sitnikova - Master student, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: irakorotkova@yandex.ru

СУЩНОСТЬ И СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ В МУНИЦИПАЛЬНЫХ КАЗЕННЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

Василий Петрович Алтухов,
Наталья Николаевна Родионова

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье рассматриваются основы внешнего муниципального финансового контроля казенных учреждений; раскрыта сущность и содержание финансового контроля; охарактеризованы объекты контроля финансовой деятельности и предмет контрольных мероприятий. Сделан вывод о необходимости и роли финансового контроля.

Ключевые слова: финансовый контроль, муниципальные казенные учреждения, объект контроля, предмет контроля.

THE ESSENCE AND CONTENT OF FINANCIAL CONTROL IN THE MUNICIPAL STATE-OWNED INSTITUTIONS

Vasily P. Altukhov,
Natalia N. Rodionova

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article discusses the basis of the external municipal financial control of public institutions, reveals the essence and content of financial control; characterizes by the objects of control of financial activities and the subject of control measures. The conclusion about the necessity and role of financial control was made in the article.

Keywords: financial control, municipal public institution, the object control, subject control.

В настоящее время перед нашей страной стоит острая необходимость решения целого ряда экономических, социальных проблем. Российская экономика несет значительные потери из-за низкого уровня бюджетной дисциплины, нецелевого и неэффективного использования государственных и муниципальных, денежных и материальных ресурсов. В связи с чем, финансовое законодательство на современном этапе является ведущей отраслью российского законодательства, с помощью которой осуществляется правовое регулирование финансовых отношений [1, 6].

Роль финансового контроля в ситуациях рыночной экономики неоднократно

повышается, поскольку он выражает форму осуществления контрольной функции финансов, которая и определяет его назначение и содержание.

Финансовый контроль — это совокупность действий и операций по проверке финансовых и связанных с ними вопросов деятельности субъектов хозяйствования и управления (государства, предприятий, учреждений, организаций) с применением специфических форм и методов его организации; это действия в виде наблюдений, определения и выявления фактического состояния и наличия объекта исследования, посредством финансовых показателей деятельности и сравнением с плановыми данными. [4]

Финансовый контроль рассматривают:

- как совокупность форм, методов, приемов осуществления ревизий и проверок финансово-хозяйственной деятельности предприятий, объединений, организаций, учреждений;

- законность операций по формированию, распределению и использованию централизованных и децентрализованных денежных средств и сохранности собственности;

- правильность и своевременность выполнения финансовых обязательств перед бюджетом, государственными внебюджетными фондами;

- контроль ведения бухгалтерского учета и достоверности отчетности.

Финансовый контроль осуществляется законодательными и исполнительными органами власти разных уровней и включает: контроль за соблюдением финансово-хозяйственной деятельности субъектов, процесс формирования и рационального использования бюджетных средств; целевого использования денежных средств, выделенных из бюджета субъектов РФ, проверку обеспечения сохранности денежных средств и материальных ценностей учреждений[2, 3].

В данной работе рассматриваются основы внешнего муниципального финансового контроля казенных учреждений - контрольное мероприятие, которое является организационной формой внешнего муниципального финансового контроля, осуществляемого Ревизионной комиссией проводимого на основании годового плана работы в соответствии в распорядительными документами, предусмотренными Регламентом Ревизионной комиссии. Сроки осуществления финансового контроля устанавливаются с учетом этапов подготовки, проведения и оформления результатов контрольного мероприятия. Казенные учреждения, в соответствии с изменениями, внесенными в Бюджетный кодекс Законом № 83-ФЗ, являются получателями бюджетных средств (наряду с государственными органами исполни-

тельной власти и органами управления государственными внебюджетными фондами). С 1 января 2011 года казенные учреждения полностью лишены права самостоятельно распоряжаться денежными средствами, полученными в результате осуществления ими приносящей доход деятельности, в отличие от бюджетных и автономных учреждений, и обязаны всю полученную ими выручку от приносящей доход деятельности (после уплаты налогов и сборов) перечислять в доход соответствующего бюджета.

В части казенных учреждений, если учредитель принял решение о его создании (в том числе путем изменения типа), он может учитывать объемы доходов, полученных последним от приносящей доход деятельности, при формировании бюджетной сметы казенного учреждения на следующий год. Принципы и параметры увеличения сметного финансирования для казенных учреждений, оказывающих платные услуги и приносящие доход в бюджет соответствующего уровня, могут быть специально определены учредителями.

Сущность и назначение финансового контроля муниципальных казенных учреждений состоит в надзоре за деятельностью субъектов, находящегося в ведении района, соблюдение законодательства РФ в финансово-бюджетной сфере при использовании средств районного бюджета, доходов от оказания платных услуг и имущества, находящегося в собственности муниципального района; в получении объективной и достоверной информации состояния законности и дисциплины исполнения бюджета; в выявлении причин и условий, способствующих правонарушениям; в принятии мер по привлечению к административной ответственности нарушителей законности[5, 7].

Объектом контроля финансовой деятельности казенного учреждения выступают следующие документы:

- учредительные документы, в том числе внесенные в них изменения;

- свидетельство о государственной регистрации;
- решение учредителя о создании учреждения;
- решение учредителя о назначении руководителя;
- положения о филиалах, представительствах;
- план финансово-хозяйственной деятельности учреждения, составляемый и утверждаемый в порядке, определенном учредителем, и в соответствии с требованиями, установленными Минфином России;
- годовая бухгалтерская отчетность;
- сведения о проведенных в отношении учреждения контрольных мероприятиях и их результатах;
- государственное (муниципальное) задание на оказание услуг (выполнение работ);
- отчет о результатах своей деятельности и об использовании закрепленного за ними государственного (муниципального) имущества, составляемый и утверждаемый в порядке, определенном учредителем.

В ходе финансового контроля осуществляются следующее:

1) выявляются нарушения различного рода: ошибки, злоупотребления, а также мошенничество в финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих объектов, в ведении бухгалтерского учета, составлении отчетности;

2) обеспечиваются условия и меры по устранению нарушений, выявленных в процессе контроля;

3) анализ факторов возникновения нарушений, мотивов нарушителей, принятие профилактических мер по их предотвращению.

Предметом контрольного мероприятия является процесс формирования и использования:

- средств местного бюджета;
- средств, получаемых местным бюджетом из иных источников, предусмотренных законодательством Российской Федерации;

- имущества, находящегося в муниципальной собственности, в том числе имущества, переданного в оперативное управление и хозяйственное ведение муниципальным учреждениям и предприятиям;

- муниципальной собственности, в том числе охраняемыми результатами интеллектуальной деятельности и средствами индивидуализации, принадлежащими муниципальному району;

- средств, полученных муниципальными учреждениями от приносящей доход деятельности;

- муниципальных внутренних и внешних заимствований;

- муниципальных долговых обязательств, включая муниципальные гарантии (муниципальный долг);

- других средств и имущества в соответствии с законодательством Российской Федерации и иными нормативными правовыми актами.

Предметом контрольного мероприятия является также деятельность проверяемых объектов по формированию и использованию имущества и средств местного бюджета.

При проведении контрольного мероприятия проверяются документы и иные материалы, содержащие данные о проверяемом объекте.

Объектами контрольного мероприятия являются

- муниципальные казенные учреждения и унитарные предприятия, а также иные организации, если они используют имущество, находящееся в муниципальной собственности района или поселения,

- иные организации получатели субсидий, кредитов, гарантий за счет средств местного бюджета в порядке контроля за деятельностью главных распорядителей (распорядителей) и получателей средств местного бюджета.

В зависимости от поставленных целей и характера решаемых задач контрольные мероприятия классифицируются по следующим типам финансового кон-

троля: ревизия, проверка, аудит эффективности.

К ревизии относится контрольное мероприятие, представляющее собой сплошную документальную и фактическую проверку всех финансово-хозяйственных операций, совершенных проверяемым органом или организацией за определенный период.

К проверке относится контрольное мероприятие, которое представляет собой единичное контрольное действие или исследование конкретного вопроса на одном или нескольких участках деятельности проверяемого объекта.

При проведении контрольного мероприятия применяются различные методы контроля, сочетающие: анализ, обследование, экспертизу, и другие, зависящие от типа финансового контроля и целей обозначенного мероприятия.

Организация контрольного мероприятия включает следующие этапы: подготовительный, основной, заключительный.

Подготовительный этап контрольного мероприятия состоит в предварительном изучении предмета и объектов, по итогам которого определяются цели, вопросы и методы проведения, а также критерии оценки эффективности (при проведении аудита эффективности). Результатом данного этапа является подготовка и утверждение программы контрольного мероприятия.

Основной этап контрольного мероприятия заключается в проведении проверки и анализе фактических данных и информации, полученных по запросам РК и (или) непосредственно на объектах, необходимых для формирования доказательств в соответствии с целями и обос-

нования выявленных фактов нарушений и недостатков. Результатом проведения данного этапа являются оформленные акты и рабочая документация.

На заключительном этапе контрольного мероприятия осуществляется подготовка отчета (оформление результатов), который формируется на основании акта, подписанного руководителем проверенного объекта.

При составлении отчета принимаются во внимание разногласия (пояснения, замечания), в случае их предоставления руководителем проверенного объекта при подписании акта.

Отчет о результатах проведенного контрольного мероприятия должен содержать основные выводы, предложения (рекомендации), подготовленные на основе анализа и обобщения материалов соответствующих актов по результатам контрольного мероприятия на объектах и рабочей документации. Подготавливается информация об основных итогах контрольного мероприятия, а также при необходимости предписания, представления, информационные письма и обращения Ревизионной комиссии в правоохранительные органы.

В Терновском муниципальном районе по состоянию на 01.01.2016 г. имелось 48 муниципальных казенных учреждений, в том числе 11 дошкольных образований и 18 общеобразовательных учреждений (8 основных и 10 средних школ). Расходы в 2015 году на исполнение бюджетных обязательств казенных учреждений составили 281012,9 тыс. руб.

Основное место в структуре расходов занимают бюджетные ассигнования на образование (в % к общему объему расходов по разделу):

Таблица 1. Расходы по разделу образование

	2014г.	2015г		% исполнения к годовому плану	% исполнения 2015 года к 2014 года
	Факт	план	факт		
Общий объем расходов на образование	248 903,7	238 416,5	238 194,7	99,9	95,7%
в том числе по подразделам:					
Дошкольное образование	42 844,2	36 924,4	36 835,9	99,8	86,0%
% к общему объему ассигнований по разделу	17,2	15,5	15,5		
Общее образование	196 641,0	187 361,6	187 228,3	99,9	95,2%
% к общему объему ассигнований по разделу	79,0	78,6	78,6		
Молодежная политика и оздоровление детей	944,0	1 017,4	1 017,4	100,0	107,8%
% к общему объему ассигнований по разделу	0,4	0,4	0,4		
Другие вопросы в области образования	8 474,5	13 113,0	13 113,1	100,0	154,7%
% к общему объему ассигнований по разделу	3,4	5,5	5,5		

Финансирование расходов по обязательствам казенных учреждений производились не только за счет средств районного бюджета, но и за счет:

- субсидий из федерального бюджета в рамках подпрограммы "Развитие дошкольного и общего образования" муниципальной программы Терновского муниципального района "Развитие образования" осуществлена модернизация региональных систем дошкольного образования - в сумме 3394,3 тыс. рублей (капитальный ремонт МКДОУ «Дубровский детский сад» в сумме 2 994,3 тыс. рублей,

приобретение оборудования в сумме - 400,0 тыс. рублей).

- за счет субвенции из областного бюджета - расходы на обеспечение государственных гарантий реализации прав на получение общедоступного дошкольного образования в рамках подпрограммы «Развитие дошкольного и общего образования» муниципальной программы Терновского муниципального района «Развитие образования» в сумме – 17268,3 тыс. рублей.

- за счет средств резервного фонда из областного бюджета (Таблица 2):

Таблица 2. Исполнение средств областного бюджета за счет резервного фонда, тыс. руб.

Документ основание	Цели расходования средств	Сумма выделенных средств	Сумма использованных средств
Распоряжение правительства ВО № 182-р от 30.03.2015 Распоряжение № 74 от 29.04.2015 Администрации Терновского муниципального района	На проведение текущего ремонта помещения муниципального казенного дошкольного образовательного учреждения «Терновский детский сад №2»	49,0	49,0
Распоряжение правительства ВО № 94-р от 15.05.2015 Распоряжение № 98 от 27.05.2015 Администрации Терновского муниципального района	На оплату социально значимых мероприятий: МКДОУ «Братковская детский сад» на приобретение постельных комплектов; МКДОУ «Терновский детский сад №3» на приобретение постельных комплектов; МКДОУ «Есиповский детский сад» на приобретение постельных комплектов; МКДОУ «Народненский детский сад» на приобретение постельных комплектов; МКДОУ «Терновский детский сад №2» на приобретение плиты, мясорубки.	146 ,0 11,0 15,0 22 ,0 22 ,0 75 ,0	146 ,0 11,0 15,0 22 ,0 22 ,0 75 ,0

- Расходы на мероприятия государственной программы Российской Федерации "Доступная среда" на 2011-2015 годы в рамках подпрограммы "Развитие дошкольного и общего образования" муниципальной программы Терновского муниципального района "Развитие образования" в сумме 2796,3 тыс. рублей:

- по объекту МКОУ Козловская СОШ (текущий ремонт – 118,4 тыс. рублей, приобретение оборудования-813,7 тыс. рублей);

- по объекту МКОУ Костино-Отдельская СОШ (текущий ремонт – 184,8 тыс. рублей, приобретение оборудования-747,3 тыс. рублей);

- по объекту МКОУ Народненская СОШ (текущий ремонт – 246,4 тыс. руб-

лей, приобретение оборудования-685,7 тыс. рублей);

- Расходы на проведение мероприятий по созданию универсальной безбарьерной среды, позволяющей обеспечить совместное обучение инвалидов и лиц, не имеющих нарушения развития за счет субсидий из областного бюджета в рамках подпрограммы "Развитие дошкольного и общего образования" муниципальной программы Терновского муниципального района "Развитие образования" в сумме 1198,5 тыс. рублей:

- по объекту МКОУ Козловская СОШ (приобретение оборудования-399,5 тыс. рублей);

- по объекту МКОУ Костино-Отдельская СОШ (приобретение оборудования-399,5 тыс. рублей);

- по объекту МКОУ Народненская СОШ (приобретение оборудования-399,5 тыс. рублей);

- Расходы на капитальный ремонт муниципальных образовательных учреждений общего образования в рамках подпрограммы «Развитие дошкольного и общего образования» муниципальной программы Терновского муниципального района «Развитие образования» за счет субсидий областного бюджета (50% средства областного бюджета/50% средства местного бюджета) в сумме 975,0 тыс. рублей:

- по объекту МКОУ Александровская ООШ (текущий ремонт – 75,0 тыс. рублей);

- по объекту МКОУ Братковская СОШ (текущий ремонт – 100,0 тыс. рублей);

- по объекту МКОУ Дубровская СОШ (текущий ремонт – 250,0 тыс. рублей);

- по объекту МКОУ Есиповская СОШ (текущий ремонт – 200,0 тыс. рублей);

- по объекту МКОУ Русановская СОШ (текущий ремонт – 200,0 тыс. рублей);

- по объекту МКОУ Терновская СОШ №2 (текущий ремонт – 150,0 тыс. рублей);

- Расходы на обеспечение учащихся общеобразовательных учреждений молочной продукцией за счет субсидий в рамках подпрограммы «Развитие дошкольного и общего образования» муниципальной программы Терновского муниципального района «Развитие образования» в сумме 846,1 тыс. рублей (софинансирование из местного бюджета в сумме 848,9 тыс. руб.

Из представленной информации видим, что объемы финансирования из разных бюджетов бюджетной системы значительны. Поэтому в этих условиях роль внешнего муниципального финансового контроля неоднократно повышается.

Библиографический список:

1. Аветисян И.А. Проблемы повышения эффективности государственного и муниципального финансового контроля в РФ / И.А. Аветисян // Проблемы развития территории. - 2015. - №2. - С.120-134.
2. Болтинова О.В. Бюджетное право: Учебное пособие / О.В. Болтинова. - 2-е изд., пересмотр. - М.: Норма: НИЦ Инфра-М, 2013. - 320 с.
3. Бюджетный кодекс Российской Федерации : Федеральный закон от 31.07.1998 N 145-ФЗ //СПС Консультант плюс
4. Карпов Э.С. Бюджетный контроль в Российской Федерации: Монография / Э.С. Карпов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 139 с.
5. Маслова Т.С. Контроль и ревизия в бюджетных учреждениях: Учебное пособие / Т.С. Маслова, Е.А. Мизиковский - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 336 с.
6. Правовое регулирование финансового контроля в РФ: проблемы и перспективы: Моногр./ Л.Л.Арзуманова, О.В.Болтинова, О.Ю.Бубнова; Отв. ред. Е.Ю.Грачева. - М.: Норма: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 384 с.
7. Рожкова, Э.С. Государственный финансовый контроль [Электронный ресурс] : учеб.пособие / Э.С. Рожкова, Л.Н. Абрамовских. - Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2012. - 128 с.

References:

1. Avetisyan I. A. The problem of improving the efficiency of state and municipal financial control in Russia / I. A. Avetisyan// Problems of development of the territory.-2015 no.2.- p.120-134.
2. Baltinava O. B. Fiscal law: textbook / O. V. Bolotnova. - 2-e Izd., review. M.: Norma: SIC Infra-M, 2013. - 320 p.
3. The budget code of the Russian Federation. Federal law of 31.07.1998 N 145-FZ //ATP Consultant plus
4. Karpov E. S. Budgetary control in the Russian Federation: Monograph / E. S. Karpov. - M.: research center INFRA-M, 2014. - 139 p.
5. Maslova T.S. Of Control and audit in budgetary institutions: textbook/Maslov, S. mizikovskiy EA - M.: Master, SIC INFRA-M, 2016. - 336 p.
6. Legal regulation of financial control in Russia: problems and prospects: Monograph./ L. L. Arzumanov, Baltinava O. V., Bubnov, Y. O.; Ed. ed. by E. Yu. Gracheva. M.: Norma: SIC INFRA-M, 2013. - 384 p.
7. Rozhkova, E. S. The State financial control [Electronic resource] : proc. manual / E. S. Rozhkov, L. N. Abramovskih. - Krasnoyarsk: Sib. Feder. University, 2012. - 128 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ
Принадлежность к организации

Василий Петрович Алтухов - к.э.н., доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита, Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, e-mail: alvpet@rambler.ru

Наталья Николаевна Родионова - магистрант кафедры бухгалтерского учета и аудита, Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, e-mail: natalir23@mail.ru

AUTHOR CREDENTIALS
Affiliations

Vasily P. Altukhov - Ph. D., associate Professor of the Department of accounting and auditing, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: alvpet@rambler.ru

Natalia N. Rodionova - master of chair of the accounting and auditing, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: natalir23@mail.ru

ОЦЕНКА РЫНКА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ В РФ

Елена Григорьевна Вуколова,
Елена Артуровна Ключникова

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье дается оценка корпоративного сегмента финансового рынка на современном этапе. Обусловлена необходимость развития рынка корпоративных облигаций, проанализированы его основные показатели. Выявлены основные проблемы данного сегмента финансового рынка. Указаны внешние и внутренние факторы, влияющие на рынок корпоративных облигаций. Предложены мероприятия, способные повлиять на развитие рынка корпоративных облигаций.

Ключевые слова: рынок корпоративных облигаций, корпоративная облигация, ценные бумаги, финансовый рынок, корпоративные еврооблигации, эмиссия корпоративных облигаций, погашение корпоративных облигаций.

EVALUATION CORPORATE BOND MARKET IN THE RUSSIAN FEDERATION

Elena G. Vukolova,
Elena A. Klyuchnikova

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article assesses the corporate segment of the financial market at the present stage. Due to the need of development of the corporate bond market was determines, its main indicators were analyzed in the article. The main problems of this segment of the financial market, external and internal factors affecting the market for corporate bonds were revealed. The authors offer the measures that could affect the development of the corporate bond market.

Keywords: corporate bond market, corporate bond, securities, financial market, corporate Eurobonds, issue corporate bonds, repayment of corporate bonds.

Существенную роль в развитии экономики любой страны играет рынок ценных бумаг, ключевым и наиболее перспективным сегментом которого является рынок корпоративных облигаций, характеризующийся быстрым развитием инфраструктуры, значительной степенью отраслевой диверсификации эмитентов и увеличением ликвидности выпусков.

Рынок корпоративных облигаций представляет собой особый сегмент финансового рынка, способный значительно повысить конкурентоспособность национальной финансовой системы и снизить

зависимость экономики от внешних заимствований.

Актуальность данной статьи обусловлена возможностью определить перспективы развития рынка корпоративных облигаций, состояние которого влияет на конъюнктуру внутреннего финансового рынка и укрепление его позиций на международном рынке капиталов.

Корпоративная облигация – долговая, эмиссионная, котируемая, фондовая, биржевая, рыночная, срочная ценная бумага, выпускаемая акционерным обществом. [2] Основными целями эмиссии

корпоративных облигаций для эмитента являются: привлечение инвестиций, реструктуризация бизнеса, прочие цели.

Предложение корпоративных облигаций чаще всего осуществляется по схеме первичного публичного размещения

при посредничестве группы андеррайтеров, которые подписываются на весь выпуск и размещают его среди широкого круга инвесторов. Затем облигации свободно обращаются на вторичном рынке. [1, с.359].

Таблица 1. Основные показатели рынка корпоративных облигаций в 2015 – 2016 гг.

Период	Объем КО, млрд. руб.	Кол-во эмиссий КО	Кол-во эмитентов КО	Объем корпоративных евро-облигаций, млрд. долл.	Объем погашений КО, млрд. руб.	Кол-во новых выпусков КО	Кол-во новых эмитентов КО
Ноя2015	7910.72	1172	378	139.00	45.01	29	26
Дек2015	8067.65	1167	376	139.12	112.80	26	23
Янв2016	8095.06	1167	376	138.30	41.30	9	8
Фев2016	7946.26	1138	370	137.88	180.70	15	15
Мар2016	7924.07	1155	375	139.30	71.80	24	19
Апр2016	8237.49	1175	377	140.87	96.57	44	31
Май2016	8302.54	1177	371	138.12	41.13	16	14
Июн2016	8399.11	1196	380	138.22	72.83	33	28
Июл2016	8427.97	1205	389	135.93	111.80	17	15
Авг2016	8476.17	1214	387	135.67	61.76	22	20
Сен2016	8614.49	1228	387	136.60	63.82	32	26
Окт2016	8674.56	1233	383	139.08	87.93	30	22

Из таблицы 1 следует, что на современном этапе корпоративный сегмент финансового рынка относительно стабилен. Позитивной динамикой отличились такие ключевые показатели рынка, как его объем и количество эмиссий корпоративных облигаций. По состоянию на 1 октября 2016 года объем рынка российских корпоративных облигаций увеличился за прошлый месяц на 1,6%. Общий объем всех выпусков составил 8614.49 млрд. руб. В обращении, на данный момент, находится 1233 эмиссий облигаций, выпущенных 383 эмитентами. В октябре на рынок вышло 22 новых эмитента, разместивших 30 выпусков облигаций на общую сумму 217.16 млрд. руб. За анализируемый период наблюдается увеличение объема эмиссии корпоративных облигаций и участников рынка. Разумеется, это привлекает возможных инвесторов рынка вкладывать временно свободные финансовые ресурсы с целью повышения инвестиционной при-

влекательности в пределах внешнего долгового финансирования.

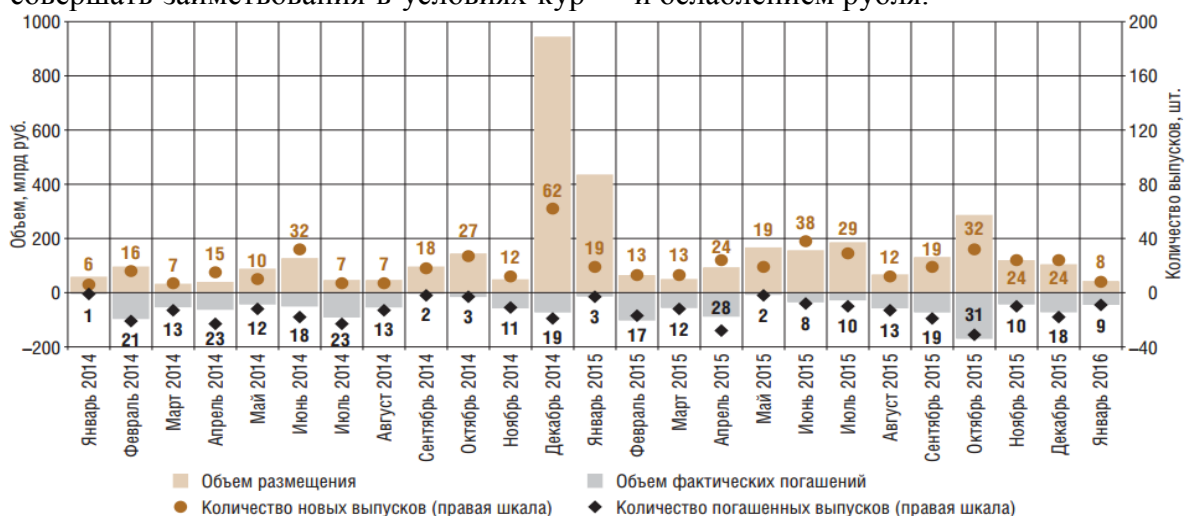
Потребность компаний различных секторов экономики в инвестиционных ресурсах – не единственная причина высокого объема предложения ценных бумаг на рынке. Тенденция роста обусловлена привлекательной стоимостью заимствований на облигационном рынке. Компании – эмитенты корпоративных облигаций реализуют меры для повышения привлекательности выпускаемых ценных бумаг.

Однако, на протяжении многих лет корпоративный сегмент финансового рынка испытывает ряд проблем.

Судя по таблице 1 одной из проблемных точек является снижение инвестирования денежных ресурсов эмитентов в рынок еврооблигаций, обусловленное сокращением размещений новых выпусков. Негативная тенденция связана с падением спроса на российские ценные бумаги из-за неблагоприятной экономиче-

ской ситуации в стране, а также отсутствием желания у российских эмитентов совершать заимствования в условиях кур-

совой неопределенности, вызванной низкими ценами на нефть на мировом рынке и ослаблением рубля.



Источники: ФБ ММВБ, расчеты Банка России.

Рис. 1. Первичное размещение на ФБ ММВБ и погашение корпоративных облигаций за 2014- 2015 гг. [5]

Данные рисунка 1 свидетельствуют о том, что активность заёмщиков на рынке корпоративных облигаций отмечается низкой. На начало 2016 года на ФБ

ММВБ состоялось размещение 8 выпусков корпоративных облигаций номинальным объемом 40,9 млрд. руб.

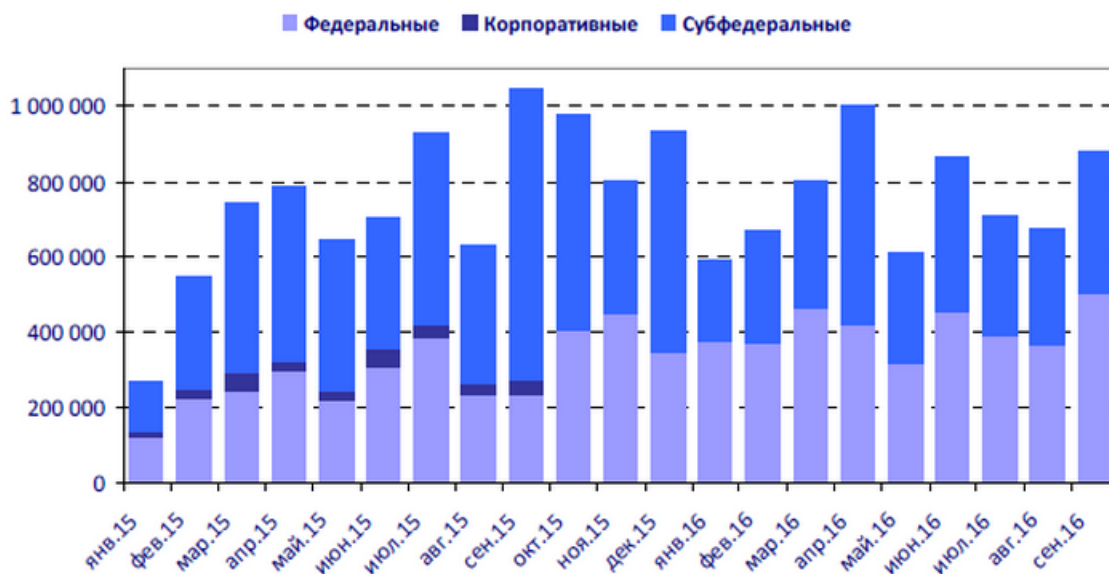


Рис. 2. Объем вторичных торгов на МБ с облигациями в 2015-2016 г. помесечно, млрд. руб. [4]

Исходя из данных рисунка 2 можно сделать вывод, что на вторичном рынке количество сделок с корпоративными облигациями снизилось до 42% в общем квартальном объеме сделок.

Немаловажной проблемой рынка корпоративных облигаций в России явля-

ется недоверие инвесторов. Инвесторы опасаются покупать корпоративные облигации, так как отсутствует возможность быстро продать эти ценные бумаги. В основном покупателями корпоративных облигаций являются банковские институты, строящие долгосрочные планы на эти

ценные бумаги и не заинтересованные в их продаже более «мелким» инвесторам. Складывается ситуация, при которой облигации сосредоточены у относительно небольшого числа инвесторов-банков, а физические лица опасаются вкладывать свободные средства в этот инструмент по причине низкой ликвидности, обусловленной в свою очередь, тем что инвесторы с первичного рынка не заинтересованы в создании вторичного рынка.

Наряду с этим, проблемой рынка корпоративных облигаций в России является недостаточное количество информации о деятельности компаний, которая доступна инвестору, что ограничивает значительную часть инвестиционных компаний от приобретения корпоративных облигаций российских компаний.

Негативное влияние на состояние российской экономики оказали последствия санкций, введенных странами Запада в отношении РФ, что поспособствовало усилению оттока капитала, падению инвестиционной привлекательности финансовых инструментов и национального финансового рынка. Для постсанкционной стабилизации экономической ситуации России перспективы уровня инвестиций являются приоритетным направлением.

В следствии потери привлекательности для инвесторов западных стран корпоративный сегмент российского финансового рынка будет привлекать внимание инвесторов стран ЕАЭС, что создаст базу для роста финансового рынка стран-членов этого объединения. Так же российские компании сформируют предложение своих облигаций в Белоруссии, Казахстане, Киргизии и Армении. Это повлияет на укрепление экономических связей между странами на глобальном долговом рынке и рынке капиталов.

На состояние рынка корпоративных облигаций в 2017 году окажут различные внешние и внутренние факторы. К внешним факторам относятся: конфликт в Сирии, неясность дальнейшей денежно-кредитной политики таких ведущих ЦБ, как ФРС США, ЕЦБ, Банк Японии и Банк Англии, неопределенность в вопросе соглашения стран ОПЕК и независимых стран экспортеров нефти насчет возможности снижения добычи нефти.

Внутренние причины, влияющие на снижение активности инвесторов: сохранение Банком России умеренно твердой денежно-кредитной политики (уровень ключевой ставки сохраняется на прежнем уровне, возможный пересмотр которой состоится не ранее конца I или начала II кварталов 2017 года), планирование Минфином РФ увеличить внутренние заимствования в 2017 году, втрое превышающие значение текущего года, сомнение достижения целей ЦБ РФ относительно снижения инфляции до 4% к концу 2017 года.

Целесообразно выделить следующие факторы, способные повлиять на развитие рынка корпоративных облигаций: стабилизация отношений с мировым сообществом, улучшение инвестиционного климата страны, прозрачность банковского сектора, уменьшение внешних заимствований, стабилизация ситуации в Сирии, постепенная или полная отмена санкций, нормализация рыночных отношений с Европой. [3]

Таким образом, стабилизация и развитие рынка корпоративных облигаций сложная задача. Изменение корпоративного сегмента влияет на конъюнктуру финансового рынка в целом и укрепление его позиций на международном рынке капиталов.

Библиографический список

1. Дышлевский С.В. Энциклопедия валютного спекулянта/ С.В. Дышлевский. – М.: С.В. – 2015
2. Маренков Н.Л. Рынок ценных бумаг в России: учебное пособие/ Н.Л. Маренков, Н.Н. Косаренко. – М.: Флинта. Наука. – 2016.
3. ТТ Финансы [Электронный ресурс]. URL: <http://www.ttfinance.ru> (дата обращения: 12.11.2016)

4. Финам [Электронный ресурс]. URL: <http://bonds.finam.ru/> (дата обращения: 13.11.2016)
5. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс] URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 10.11.2016)

References

1. Dyshlevsky SV Encyclopedia currency speculator / SV Dyshlevsky. - М.: SV – 2015
2. Marenkov NL The securities market in Russia: Textbook / NL Marenkov, NN Kosarenko. - М.: Flint. The science. - 2016.
3. TT Finance [electronic resource]. URL: <http://www.ttfinance.ru> (reference date: 11/12/2016)
4. Finam [electronic resource]. URL: <http://bonds.finam.ru/> (reference date: 13.11.2016)
5. The Central Bank of the Russian Federation [the Electronic resource] URL: <http://www.cbr.ru> (reference date: 11/10/2016)

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Елена Григорьевна Вуколова – старший преподаватель кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: velena92@mail.ru

Елена Артуровна Ключникова - студент факультета бухгалтерского учета и финансов, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: klychnikovaelena@icloud.com

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Elena G. Vukolova – Senior Lecturer, Department of Finance and Credit Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: velena92@mail.ru

Elena A. Klychnikova - student of the Faculty of Accounting and Finance, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: klychnikovaelena@icloud.com

ПЕРЕХОД НА НОВЫЙ ПЛАН СЧЕТОВ И СТАНДАРТЫ УЧЕТА СТРАХОВЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ

Людмила Николаевна Сотникова¹
Юлия Владимировна Марышева¹
Михаил Алексеевич Бортников²

¹Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I
²Воронежский государственный университет

В статье рассмотрены основные проблемы перехода страховых организаций на новый план счетов и стандарты учета в соответствии с унификацией его с банковским стандартом. Авторами определена взаимосвязь страховой и финансовой системы отчетности и ее влияние на финансовое состояние страховщика. В статье затронута проблема адаптации нового стандарта к налоговому учету, а также автоматизации бухгалтерского учета в новых условиях функционирования страховой компании.

Ключевые слова: страховой план счетов, стандарты учета, бухгалтерский баланс и отчетность страховой компании.

THE TRANSITION TO THE NEW CHART OF ACCOUNTS AND ACCOUNTING STANDARDS FOR INSURANCE COMPANIES

Lyudmila N. Sotnikova¹
Yuliya V. Marysheva¹
Michael A. Bortnikov²

¹Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great
²Voronezh State University

The article describes the main problems of insurance companies transition to the new chart of accounts and accounting standards in accordance with the unification with the banking standard. The authors define the interconnection of insurance and financial reporting system and its impact on the insurer's financial condition. The article touches upon the issue of new standard adaptation to tax accounting, the issue of accounting automation in new functioning conditions of the insurance company.

Keywords: the insurance chart of accounts, accounting standards, the balance sheet and statements of insurance company.

С 2016 г. страховщикам пришлось кардинально перестроить работу всего страхового учета, чтобы подготовиться к переходу на новые план счетов и отраслевые стандарты учета. В 2016 г. все страховые компании сдавали отчетность по новому плану счетов и стандартам учета в тестовом режиме. Страховщики переходят

на новые план счетов и стандарты бухгалтерского учета с 2017 г.

Банк России выпустил около 20 стандартов учета. Помимо перехода на новые план счетов и отраслевые стандарты учета ЦБ также планирует перевести страховщиков на отчетность по стандартам XBRL. Будет ли этот переход произведен одновременно с переходом на но-

вые план счетов и стандарты учета, пока не решено. Как и переход на новые план счетов и отраслевые стандарты учета, переход на XBRL потребует от рынка дополнительных затрат. Поэтому если Банк России решит не совмещать эти процессы, то переход на XBRL будет отложен на достаточно долгий срок, чтобы не создавать дополнительную нагрузку на страховщиков в течение относительно короткого промежутка времени [2].

Новый страховой план счетов фактически унифицирован с банковским. В банковский план счетов добавлены части, относящиеся к некредитным финансовым институтам: страховым компаниям, брокерам, НПФ и депозитариям.

С точки зрения страхового рынка предлагаемые Банком России изменения носят концептуальный характер. Если сейчас страховщики используют около 300 счетов (если считать вместе с аналитикой), то новый план предполагает более 3 тысяч счетов [3].

Новые счета формируются на основании подхода, работающего у банков. Номер счета 20-тизначный. Первые 5 знаков определяют суть данного счета, следующие 3 знака говорят о валюте счета. В номере счета присутствуют также банковские коды, которые унаследованы из банковского плана счетов. Затем идут символы, которые определяют аналитику для данного некредитного финансового института. Для страховых компаний это, например, учетная группа. Затем в номере счета идут символы, определяющие порядковый номер лицевого счета.

Также предусмотрена более глубокая детализация по видам операций.

Одно из существенных отличий проекта плана счетов для некредитных финансовых организаций от текущего плана счетов состоит в том, что в новом плане счетов не существует активно-пассивных счетов. А в страховом учете, например, активно-пассивным является счет расчетов по страховым операциям (сч.78). Учет начисленной и полученной премии ведется в корреспонденции с этим счетом. В

новом плане счетов таких активно-пассивных счетов нет, а есть парные счета. Например, для расчетов по премиям используется активный счет 48001 и пассивный счет 48002. В корреспонденции с первым из них производится начисление премии, со вторым – расчеты по ее оплате [1].

Если активно-пассивный 78 счет уменьшается на сальдо между начисленной и оплаченной премией, то при использовании двух парных счетов этого не происходит. Поэтому должна быть процедура сальдирования по этим счетам. Эта процедура, вероятно, должна работать автоматически, - представить себе, что кто-то будет делать это вручную по всем договорам, очень сложно. Либо сальдирование должно происходить в операционной системе и передаваться в финансовую систему. Если же этого не делать, то получится огромный остаток по обоим счетам, и реальную картину увидеть будет невозможно.

Помимо самого плана счетов, изменился и формат основных отчетов, в частности, - информация по бухгалтерскому балансу и финансовому результату теперь предоставляется в формате счетов 1-2 порядка.

Бухгалтерский баланс страховой организации составляется на основе таблицы группировки счетов бухгалтерского учета в соответствии со статьями бухгалтерского баланса страховой организации, отчет о финансовых результатах страховщика составляется на основе таблицы группировки счетов бухгалтерского учета и символов отчета о финансовых результатах в соответствии со статьями отчета о финансовых результатах страховой организации.

Бухгалтерский баланс страховщика состоит из трех разделов. Раздел I «Активы» составляется на основании информации об активах страховой организации по степени уменьшения ликвидности (от более ликвидных к менее ликвидным), в отличие от других организаций подразделения на внеоборотные и оборотные (долго-

срочные и краткосрочные) активы не происходит. Такое традиционное представление информации об активах для страховщиков как финансовых организаций вытекает из п. 63 МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» [6] и обеспечивает более уместную информацию, поскольку страховщики не осуществляют оказание своих услуг в рамках четко определяемого операционного цикла. В разделе II «Обязательства» раскрывается информация об обязательствах страховщика без их подразделения на долгосрочные и краткосрочные, что также обусловлено п. 63 МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». Для составления раздела III «Капитал» используется информация о собственных средствах (капитале) страховщика.

Отчет о финансовых результатах страховщика подразделяется на 4 раздела.

Первый раздел «Страховая деятельность» представляется в виде двух подразделов «Страхование жизни» и «Страхование иное, чем страхование жизни». Здесь раскрываются следующие показатели: страховые премии (взносы) полученные и переданные; выплаты по договорам страхования; расходы по урегулированию убытков; изменение страховых резервов и доли перестраховщиков в них; расходы по ведению страховых операций; отчисления от страховых премий; прочие доходы и расходы по страхованию.

Во втором разделе «Инвестиционная деятельность» указываются все доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов), полученные от инвестиционной деятельности организации, например процентные доходы, доходы по операциям с иностранной валютой, доходы по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи и т.д.

Третий раздел «Прочие операционные доходы и расходы» включает в себя доходы и расходы страховщика, не связанные непосредственно со страхованием, это общие и административные расходы, прочие доходы и расходы.

Четвертый раздел «Прочий совокупный доход» состоит из прочего совокупного дохода (расхода), не подлежащего переклассификации в составе прибыли или убытка в последующих периодах (доходы за вычетом расходов от переоценки основных средств и нематериальных активов) и прочего совокупного дохода (расхода), подлежащего переклассификации в составе прибыли или убытка в последующих периодах (чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи) [8].

Также ЦБ выпустил новый отраслевой стандарт бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории Российской Федерации, который полностью меняет систему учета в страховых компаниях [7]. Его запустили в 2016 году. Этот отраслевой стандарт отменяет приказ Минфина 69н (Об особенностях применения страховыми организациями плана счетов бухгалтерского учета). Он предполагает перевод страховых компаний на учет исключительно по МСФО.

Так, в новом стандарте введена возможность статистического доначисления страховой премии. Также в нем запрещен расчет стабилизационного резерва. Кроме того, он позволяет рассчитывать резерв по поступлениям от суброгации. В стандарте подробно прописаны моменты, касающиеся распределения расходов: каким образом должны формироваться аквизиционные расходы, как расходы должны делиться на относящиеся к продажам и к урегулированию убытков, а также к косвенным расходам. Кроме того, появилась возможность учета отложенных аквизиционных расходов. Отдельно прописан порядок формирования и отражения страховых выплат, осуществленных на основании решения суда в безакцептном порядке [5].

Анализ отраслевого стандарта бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования,

расположенных на территории РФ, позволил выявить более 30 инноваций по отражению в учете премий по страхованию, со страхованию и перестрахованию. Представим некоторые из них [4].

1. Необходимость классификации при признании договоров на страховые и нестраховые.

2. Изменены правила оценки страховых резервов по договорам страхования и инвестиционным договорам с НВДВП.

3. Изменены подходы к составу страховых резервов.

4. Различия признаваемых резервов и резервов, отражаемых в бухгалтерском учете.

5. Различия в методах оценки обязательств и активов по страховым и нестраховым договорам.

6. Введена необходимость проверки достаточности (адекватности) страховых резервов.

Если страховые резервы формировались без использования методов наилучшей оценки, требуется проверка достаточности резервов.

7. Предусмотрена необходимость выделения производных инструментов и депозитной составляющей в договорах страхования.

8. Введено понятие «доходы и расходы по премиям по договорам страхования».

9. Введена необходимость классификации договоров страхования на краткосрочные и долгосрочные.

10. Изменены условия признания страховой премии по договорам страхования.

11. Введены условия признания увеличения / уменьшения страховой премии.

12. Введены доначисление премий по заключенным, но неучтенным на отчетный период договорам страхования.

13. Введено понятие «доходы и расходы по премиям по договорам перестрахованию»

14. Введена необходимость классификации договоров перестрахования на краткосрочные и долгосрочные.

15. Изменены условия признания страховой премии по договорам перестрахования.

16. Введено понятие «Доходы и расходы по премиям по договорам, переданным в перестрахование».

17. Изменены условия отнесения премии по договорам перестрахования на расходы.

18. Конкретизировано и скорректировано понятие «выплаты» и «доходы, уменьшающие выплаты» по договорам страхования жизни и по иным видам страхования

19. Расширено понятие «выплата по договорам страхования»

20. Определены расходы на урегулирование убытков

21. Изменен порядок признания доли перестраховщиков в страховых выплатах.

22. Введен порядок признания доходов по суброгации и регрессам, дохода от получения имущества и годных остатков.

23. Изменено определение и состав аквизиционных расходов.

24. Изменен порядок признания прямых и косвенных аквизиционных расходов.

25. Введено доначисление аквизиционных расходов по неучтенным договорам страхования.

26. Введено понятие аквизиционных расходов по договорам перестрахования и порядок их учета.

27. Введены понятие аквизиционных доходов по договорам, переданным в перестрахование, и порядок их учета.

28. Введены понятие отложенных аквизиционных расходов по договорам страхования / перестрахования и порядок их учета

29. Описаны особенности учета при приобретении и передаче портфеля договоров страхования и перестрахования.

30. Определено понятие активов в обязательствах (кроме резервов в доли перестраховщиков в резервах) по страхованию в перестрахованию.

31. Введена необходимость проверки активов по страхованию и перестрахованию на обесценение.

32. Введено ограничение на взаимозачеты дебиторской и кредиторской задолженности только при наличии юридического права по договорам страхования / перестрахования.

Таким образом, можно сказать следующее, так как в большинстве крупных компаний практически весь учет ведется в страховой системе, а финансовые итоги подводятся в отдельной финансовой системе, то новый план счетов требует, по меньшей мере, серьезной перенастройки связи между страховой и финансовой системами. Бухгалтерская отчетность становится значительно более детальной, и на основании нее будет гораздо проще от-

слеживать финансовое состояние компании. Есть и вопросы, которые кажутся пока нерешенными. Например, остается нерешенным вопрос адаптации нового стандарта к налоговому учету. Пока в Налоговый Кодекс не будут внесены изменения, а эта проблема не решена к моменту вступления в силу нового стандарта, то страховщикам придется вести параллельно два учета: бухгалтерский учет по новому, а налоговый – по-старому. Но несмотря на это, новая система, предлагаемая ЦБ – и плана счетов, и отраслевого стандарта – выглядит очень логично. Страховщикам, которые достаточно плотно работают с МСФО, переход на новые стандарты покажется естественным. Тем не менее, введение нового плана счетов, скорее всего, потребует от всех организаций дополнительных инвестиций в автоматизацию бухгалтерского учета, а также в обучение сотрудников международным стандартам финансовой отчетности.

Библиографический список

1. Бороненкова С.А. Бухгалтерский учет и экономический анализ в страховых организациях. Учебник / С.А. Бороненкова, Т.И. Буянова. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 478 с.
2. Брызгалов Д.В. Переход на новый план счетов: организация процесса и типовые документы. Методическое пособие / Д.В. Брызгалов. – М.: Издательский дом «Регламент-Медиа», 2015 – 140 с.
3. Как изменится страховой план счетов // Налогообложение, учет и отчетность в страховой компании. – 2014. - №5. – С. 8 – 14.
4. Крымова О. Новый план счетов: с «запорожца» на мерседес / О. Крымова // Налогообложение, учет и отчетность в страховой компании. – 2014. - №4. – С. 6 – 8.
5. Матвеева И.И. Новый план счетов: революция в страховом учете / И.И. Матвеева // Молодой ученый – 2016. – №1. – С. 416-419.
6. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»: приказ Минфина РФ от 28 декабря 2015 г. №217н // СПС «Консультант Плюс».
7. Отраслевой стандарт бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории Российской Федерации: положение ЦБ РФ от 04 сентября 2015г. №491-П // СПС «Консультант Плюс».
8. Положение ЦБ РФ «О плане счетов бухгалтерского учета в некредитных финансовых организациях и порядке его применения» от 02 сентября 2015г. №486-П // СПС «Консультант Плюс».

References

1. Boronenkova S. A. Accounting and economic analysis in insurance companies. Textbook / S. A. Boronenkov, T. I. Buyanova. – M.: INFRA-M, 2013. – 478 p.
2. Bryzgalov D. V. Transition to the new chart of accounts: organization of the process and standard documents. Methodical manual / D. V. Bryzgalov. – M.: Publishing house "Reglament-Media", 2015 – 140 p.
3. How does change the insurance chart of accounts // Nalogooblozhenie, uchet I otchetnost v strahovoi kompanii. – 2014. - No. 5. – P. 8 – 14.
4. Krymova O. New chart of accounts: from "Zaporozhts" to the Mercedes / O. Krymova // Nalogooblozhenie, uchet I otchetnost v strahovoi kompanii. – 2014. - No. 4. – P. 6 – 8.
5. Matveeva I. I. New chart of accounts: the revolution in insurance accounting / I. I. Matveeva // Molodoy uchenyi. – 2016. – No. 1. – P. 416-419.
6. International Accounting Standard 1: Presentation of Financial Statements // Legal-reference system «Consultant Plus».
7. Branch accounting standard for insurance enterprises and mutual insurance companies located on the territory of the Russian Federation: Position of the Central Bank of Russian Federation, September, 04, 2015 №491-П // Legal-reference system «Consultant Plus».
8. Position of the Central Bank of Russian Federation «The chart of accounts of accounting in non-bank financial institutions and the procedure for its implementation» September, 02, 2015 №486-П // Legal-reference system «Consultant Plus».

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», e-mail: lyusotn@yandex.ru

Юлия Владимировна Марышева – магистр экономики, ассистент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: serik-yuliya@yandex.ru

Михаил Алексеевич Бортников – магистрант 3 курса экономического факультета, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный университет», e-mail: mb51@yandex.ru

AUTHORS CREDENTIALS

Affiliations

Lyudmila N. Sotnikova – Cand.Econ.Sci., associate professor of chair of the finance and the credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: lyusotn@yandex.ru

Yuliya V. Marysheva – Master of Economics, assistant professor of chair of the finance and the credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: serik-yuliya@yandex.ru

Michael A. Bortnikov – master student, Voronezh State University, e-mail: mb51@yandex.ru

СРАВНЕНИЕ ПРИНЦИПОВ УЧЕТА И РАСКРЫТИЯ В ОТЧЕТНОСТИ ИНФОРМАЦИИ О ЗАПАСАХ ПО РОССИЙСКИМ И МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ

**Татьяна Николаевна Павлюченко,
Влада Владимировна Шмакова**

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В настоящее время все большее внимание уделяется открытости национальной экономики. Наличие множества транснациональных корпораций и заинтересованность в иностранных инвестициях отечественных организаций создает платформу для необходимого сближения национальных и международных стандартов учета и отчетности. В связи с этим актуальным является сопоставление российских положений по бухгалтерскому учету и международных стандартов финансовой отчетности.

Ключевые слова: запасы, отчетность, оценка, признание запасов, учет.

COMPARISON OF THE PRINCIPLES OF THE ACCOUNT AND DISCLOSURE IN THE REPORTING OF INFORMATION ON STOCKS UNDER THE RUSSIAN AND INTERNATIONAL STANDARDS

**Tatyana N. Pavluchenko
Vlada V. Shmakova**

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Now the increasing attention is paid to openness of national economy. Existence of a set of multinational corporations and interest in foreign investments of the domestic organizations creates a platform for necessary rapprochement of national and international standards of the account and the reporting. In this regard comparison of the Russian accounting regulations and International Financial Reporting Standards is urgent.

Keywords: stocks, reporting, assessment, recognition of stocks, account.

Материально-производственные запасы являются наиболее существенной частью активов организации, одним из основных направлений расходов любого экономического субъекта. Оценка и учет запасов влияют на себестоимость продукции, результаты хозяйственной деятельности, а также на раскрытие информации о финансовом положении и результатах финансовой деятельности.

Нормативно-правовой системе регулирования бухгалтерского учета и отчетности в России необходимо дальнейшее совершенствование для максимального

сближения национальных положений учета с международными стандартами финансовой отчетности. Понятность и актуальность бухгалтерской отчетности для иностранных контрагентов позволит отечественным предприятиям расширить рынок сбыта продукции и привлечь иностранные инвестиции для развития своей деятельности.

Колоссальное значение имеет наличие точной и объективной учетной информации о наличии, движении и применении производственных запасов на любом предприятии, четкая организация

внутрихозяйственной проверки их сохранности, а также достоверное представление в отчетности.

В 2000 году начался этап конвергенции: сближение национальных и международных стандартов учета и финансовой отчетности. В настоящее время все большие темпы набирает глобализация и интернационализация мировой экономики, в связи с чем актуальным является вопрос о сходстве и различиях положений документов, регулирующих учет запасов в России и других странах, а именно МСФО (IAS) 2 «Запасы», введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н [2] и ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов», введен в действие Приказом Минфина России от 09.06.2001 № 44н [5].

Согласно п.6 МСФО (IAS) 2 запасы – это активы, которые:

- предназначены для продажи в ходе обычной деятельности предприятия (готовая продукция);
- находятся в процессе производства для дальнейшей продажи (незавершенное производство);
- находятся в форме сырья или материалов, которые будут использованы для производства продукции или оказания услуг (сырье и материалы).

К запасам относятся также товары, землю и другое имущество, купленные и предназначенные для перепродажи, готовая продукция или незавершенное производство организации, включая сырье и материалы, предназначенные для использования в процессе производства [1]. Объекты, предназначенные для продажи, но не в ходе обычной хозяйственной деятельности к запасам не относятся.

В российской практике учета в соответствии с п.2 ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов» запасы определяют как активы:

- используемые в качестве сырья, материалов и т.п. при производстве продукции, предназначенной для продажи (выполнения работ, оказания услуг);

- предназначенные для продажи (товары);

- готовая продукция;
- незавершенное производство.

В отличие от международных стандартов согласно ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов» к запасам также следует относить активы, используемые для управленческих нужд организации. Кроме того, животных на выращивании и откорме по российским правилам учета следует классифицировать как запасы, что является существенным отличием от международной практики.

Признание объекта запасов различается в российской и международной практике. По МСФО (IAS) 2 запасы признаются в момент перехода к предприятию рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот объект. В свою очередь, согласно ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов», момент признания в большей степени связан с получением юридического права собственности на данный объект, чем связанных с ним рисков и выгод. Из этого следует, что признание объекта может различаться.

Другим важным параметром сравнения является оценка запасов. МСФО (IAS) 2 «Запасы» предусматривает отражение запасов по наименьшей из двух величин: фактической стоимости (себестоимости) или чистой стоимости возможной продажи.

Чистая цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи. Согласно п. 10 МСФО (IAS) 2 «Запасы» себестоимость – стоимость запасов, которая включает все затраты на приобретение, переработку и прочие затраты, понесенные для того, чтобы обеспечить текущее местонахождение и состояние запасов [2].

Согласно ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов» запасы (кроме незавершенного производства)

также следует отражать по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или текущей рыночной стоимости. Фактическая себестоимость – это стоимость, включающая затраты на приобретение, производство, доставку и прочие расходы. Под текущей рыночной стоимостью, п. 9 ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов», понимается сумма денежных средств, которая может быть получена в результате продажи указанных активов [5]. Текущая рыночная стоимость не предусматривает вычета расходов на продажу и т.д. Это является отличительной чертой от международного стандарта.

Общим для сопоставляемых систем учета и отчетности является определение фактической себестоимости запасов. Она представляет собой совокупность затрат на приобретение, производство, переработку и прочих затрат, понесенных в связи с доставкой активов на их настоящее местоположение и приведение в требуемое состояние. Следует отметить, что в отношении оценки транспортных расходов существуют различия. В России торговым организациям разрешено признавать транспортные расходы по доставке запасов до их текущего местоположения в качестве затрат на продажу и др., а согласно МСФО – нет.

Фактическая стоимость запасов, согласно п.16 ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов» и п. 23 МСФО(IAS) 2 «Запасы», определяется по себестоимости каждой единицы, методом ФИФО («первый пришел – первый ушел») или методом средневзвешенной стоимости [2, 5].

Для оценки стоимости запасов, имеющих схожие характеристики и характер применения в рамках предприятия, используется одна и та же формула расчета. Если группа запасов учитывается по фактической стоимости, то такая оценка должна быть равна сумме затрат на приобретение, производство, обработку, переработку, невозмещаемые налоги и прочие расходы, связанные с доставкой запа-

сов и приведением их в соответствующее состояние. В случае применения для учета чистой цены продажи стоимость рассчитывается как предполагаемая цена объекта, уменьшенная на расчетные затраты по его продаже (маркетинг и т.п.).

Подобно положениям МСФО в российской системе учета по каждому виду (группе) запасов применяется один общий метод оценки. Отличным является процесс формирования таких групп. В МСФО (IAS) 2 «Запасы» есть конкретные указания для данной процедуры. Группы запасов выделяют на основе их назначения, срока обращения, способа использования и т.д. В ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов» подобные руководства отсутствуют.

В России, как и в странах, применяющих МСФО, объекты незавершенного производства при единичном производстве продукции следует учитывать в балансе по фактически произведенным затратам.

В других типах производства они могут учитываться:

- по фактической или нормативной (плановой) себестоимости;
- по прямым затратам, которые включают материалы и оплату труда с отчислениями;
- по стоимости затраченных материалов, сырья и полуфабрикатов (то есть без затрат на оплату труда).

В международной практике предусмотрена реклассификация активов при изменении условий их эксплуатации. В соответствии с п. 41 МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» реклассификация - это учетная процедура, вызванная появлением новой информации или развитием событий, не являющаяся корректировкой ошибки.

В Российской практике ведения учета не предусмотрена реклассификация активов. То есть, имеющиеся у организации внеоборотные активы, которые стали подлежать продаже продолжают учитывать в прежнем порядке вплоть до момента их реализации

Общим является тот факт, что снижение стоимости запасов до их текущей рыночной стоимости требуется производить на отчетную дату по каждой единице в отдельности, хотя в некоторых случаях допускается такое снижение по отдельным группам аналогичных или связанных запасов. В российских нормативных документах отсутствуют критерии определения связанности и аналогичности активов.

Как международный стандарт, так и отечественное положение по бухгалтерскому учету материально-производственных запасов предполагает частичное списание учетной стоимости в случае снижения рыночной стоимости актива до ее текущей рыночной стоимости (ПБУ 5/01) или чистой стоимости продажи (МСФО 2).

В случае последующего повышения чистой стоимости возможной продажи какого-либо объекта, в отношении которого ранее было признано обесценение, сумма уценки реверсируется (восстанавливается). Подобный алгоритм закреплён в Приказе Минфина РФ от 31.10.2000 № 94н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению» [3]. Если текущая рыночная стоимость объекта повысилась, предусмотрено восстановление суммы уценки. Восстановленная сумма признается в качестве прочего дохода, а не как уменьшение величины запасов, признанных в качестве расхода в том периоде, в котором произошло восстановление.

Прекращение признания запасов происходит в случаях продажи, использования в производстве, списания и т.д. Стоимость запасов признается как расход в момент юридической продажи соответствующих товаров, работ, услуг и прочих активов и признания выручки.

Исходя из представленного выше сравнительного анализа двух систем учета, можно сделать вывод, что в целом национальные подходы к учету и отраже-

нию в отчетности информации о запасах организации стали значительно ближе к требованиям МСФО. В то же время, российские положения все еще сохраняют отличия от международных стандартов практически по всем сравниваемым параметрам.

С целью устранения существующих расхождений между национальной и международной системами учета Министерством Финансов РФ разработан и представлен на рассмотрение проект нового Положения по бухгалтерскому учету 5/2012 «Учет запасов» [4].

ПБУ 5/2012 «Учет запасов» устанавливает правила формирования в бухгалтерском учете и отчетности юридических лиц информации о запасах. В данном Положении приведен подробный список объектов, учитываемых в качестве запасов организации. Перечень этих объектов приближен к МСФО (IAS) 2 «Запасы». Важным изменением является корректировка правил признания запасов. Согласно проекту ПБУ 5/12 «Учет запасов», запасы необходимо принять к учету в момент перехода к предприятию экономических рисков и выгод.

Важным нововведением является вариативность учета товаров для торговых организаций. Предусмотрены следующие методы оценки:

- по плановым (нормативным) затратам;
- по цене продаж;
- по текущей рыночной стоимости.

Методы оценки, разработанные в новом ПБУ 5/12 «Учет запасов» являются аналогом оценок, применяемых в МСФО (IAS) 2 «Запасы».

Следует отметить, что ряд положений нового ПБУ требует дополнительных разъяснений со стороны Министерства Финансов. Не ясным остается момент относительно порядка определения величины оценочного обязательства по демонстражу, удалению запасов и восстановлению окружающей среды на занимаемом ими участке, возникшего при приобретении или создании запасов.

Библиографический список:

1. Журкина Т.А. Оборотные активы и их анализ / Т.А. Журкина, Э.Г. Кумарина // Инструменты и механизмы современного инновационного развития: сборник статей Международной научно-практической конференции. - 2016. - С. 67-70.
2. Международный стандарт финансовой отчетности МСФО(IAS) 2 «Запасы»: [приказ Министерства финансов Российской Федерации от 28.12.2015 № 217н] // «Консультант Плюс».
3. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкция по применению плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации [приказ Министерства финансов Российской Федерации №94н от 31.10.2000 (ред. от 08.11.2010)] // «Консультант Плюс».
4. Положение по бухгалтерскому учету «Учет запасов» (ПБУ 5/12): [проект] // www.minfin.ru
5. Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» (ПБУ 5/01): [Приказом Министерства финансов Российской Федерации №44н от 09.06.2001 (ред. от 16.05.2016)] // «Консультант Плюс».

References

1. Zhurkina T. A. Current assets and their analysis / T.A. Zhurkina, E. G. Kumarina//Tools and mechanisms of modern innovative development: collection of articles of the International scientific and practical conference. 2016. Page 67-70.
2. International Financial Reporting Standard of IFRS (IAS) 2 "Stocks": [the order of the Ministry of Finance of the Russian Federation from 12/28/2015 No. 217n]//the Directory system "Consultant Plus"
3. Book of accounts of accounting of financial and economic activity of the organizations and instruction for application of book of accounts of accounting of financial and economic activity of the organization [the order of the Ministry of Finance of the Russian Federation No. 94n from 10/31/2000 (an edition from 11/8/2010)]//the Directory system "Consultant Plus"
4. Accounting regulation "Accounting of Stocks" (PBU 5/12): [project]//www.minfin.ru
5. Accounting regulation "Accounting of Material and Production Stocks" (PBU 5/01): [The order of the Ministry of Finance of the Russian Federation No. 44n from 6/9/2001 (an edition from 5/16/2016)]//the Directory system "Consultant Plus"

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность организации

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

Влада Владимировна Шмакова – студентка 4 курса факультета бухгалтерского учета и финансов, профиль подготовки Бухгалтерский учет, анализ и аудит ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, e-mail: vlada_shmakova@mail.ru

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Tatyana N. Pavluchenko - Candidate of Economic Sciences, the associate professor of accounting and audit , Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: Pavlychenko_tn@mail.ru

Vlada V. Shmakova - the student 4 courses of faculty of accounting and finance, a preparation profile Accounting, the analysis and audit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: vlada_shmakova@mail.ru

СУЩНОСТЬ И КЛАССИФИКАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗЕРВОВ

**Виталий Анатольевич Лубков,
Марина Владимировна Семёнова**

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Статья посвящена исследованию теоретических аспектов понятия финансовых резервов. Рассмотрено определение финансовых резервов предприятия. Кроме того, описывается классификация многообразия резервов по ряду признаков для их комплексной и целенаправленной оценки и реализации.

Ключевые слова: финансовые резервы, бухгалтерский учет, коммерческая организация, отчетность, классификация, группировка.

CONTENT AND CLASSIFICATION OF FINANCIAL RESERVES

**Vitaliy A. Lubkov,
Marina V. Semenova**

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article focuses on theoretical aspects of the concept of financial reserves. The definition of financial resources of the enterprise was examined. Moreover, a classification of the reserves diversity based on a number of characteristics is described for their complex and dedicated assessment and sales.

Keywords: financial reserves, accounting, commercial organization, reporting, classification, grouping.

Практический интерес к проблеме формирования и отражения в учете и отчетности финансовых резервов обусловлен тем, что эффективная система их анализа и контроля – это один из факторов, определяющих перспективы развития коммерческой организации.

Перспективность данного исследования очевидна, так как в условиях рыночной экономики и совершенной конкуренции система резервов на предприятии будет играть определяющую роль в экономической устойчивости предприятий.

Начнем сначала и попробуем ответить на вопрос «Стабильное финансовое положение, делает человека счастливым?» С точки зрения собственника коммерческой организации, конечно же да! Обеспечение максимизации благосостояния

делает собственника уверенным в завтрашнем дне.

Таким образом, это одна из главных целей деятельности хозяйствующего субъекта. Это положение разделяется всеми современными теоретиками, так как оно наилучшим образом реализует финансовые интересы владельцев организации.

С учетом изложенной цели, следует то, что коммерческая организация стремится к обеспечению устойчивого финансового положения, но всегда нужно иметь ввиду, что любой финансово-хозяйственной деятельности организации присуща высокая степень рисков, которые могут привести к значительным убыткам. Универсальное правило любого финансового аналитика: «Чем выше риск, тем выше доходность». Если организация не со-

здает резерва по таким рискам заранее, ее финансовое положение может оказаться под угрозой.

В экономической литературе наблюдается широкое разнообразие толкования понятия резервы. Если проанализировать существующие определения этого понятия, можно выделить несколько основных подходов к трактовке резервов:

1. Резервы отождествляются с запасами сырья, материалов, денежных средств и т. п., создаваемыми на непредвиденный случай;

2. Резервы, в отличие от запасов, являются пассивами предприятия. Они могут служить источником для воспроизводства ресурсов предприятия, например, для покупки новых технологий;

3. Резервы – это неиспользованные предприятием возможности обеспечения дальнейшего повышения экономической деятельности предприятия. Данный подход представляется наиболее перспективным с позиции управления развитием предприятия.

Цель анализа финансовых резервов неразрывна связана с главной целью финансового – хозяйственной деятельности в целом и реализуется с ней в едином комплексе. [1]

Таким образом, на наш взгляд финансовые резервы представляют собой особую форму финансовых ресурсов, которые подлежат учету и отражению в бухгалтерской отчетности, призванные регулировать влияние тех или иных фактов хозяйственной жизни, на реальную оценку активов, капитала, обязательств и (или) финансовый результат, а также являются источником компенсации неожиданно возникших событий и отрицательных последствий рисков финансово - хозяйственной деятельности в целях обеспечения устойчивости финансового состояния коммерческой организации.

Для лучшего понимания, более полного выявления и использования финансовых резервы подлежат классификации.

Для аналитической работы большое значение имеет группировка, системати-

зация множества резервов на основании каких - то критериев и признаков, позволяющих объединить подмножества в более общие понятия.

В силу многообразия известных в настоящее время резервов и еще большего числа причин, лежащих в основе их формирования, на взгляд авторов, не может существовать единой универсальной классификации, отвечающей всем предъявляемым требованиям. Тем не менее, целесообразно рассмотреть возможные группировочные признаки и соответствующие им классификации.[1]

На наш взгляд целесообразно рассмотреть общую классификацию резервов, представленную в таблице 1.

Необходимо отметить, что приведенной классификацией не исчерпываются все признаки группировки резервов.

В данной работе для нас наибольший интерес представляют резервы финансовых ресурсов, так как они стоят особняком и позволяют, в свою очередь, приобретать как средства производства, так и покрывать трудовые затраты.

Формирование финансовых резервов объективно предопределено потребностями общественного воспроизводства, нуждающегося в бесперебойном финансировании даже при наступлении непредвиденных событий и различного рода случайностей.[2]

Как уже было сказано выше, финансовые резервы представляют собой потенциальные возможности финансирования организации, вследствие чего рассматриваются в финансовом учете и раскрываются в финансовой отчетности, предназначенной не только для внутренних, но и для внешних пользователей.

Таким образом, характерной чертой финансовых резервов выступает их особенность в учетном отражении, следовательно, это позволяет привести следующую классификацию резервов.

Классификация финансовых резервов в бухгалтерском учете, так или иначе, связана с их оценочным характером. Все они что-то оценивают — активы, обяза-

тельства либо капитал. В связи с этим, выделяют три группы счетов: счета для учета хозяйственных средств (активные финансовые резервы); счета для учета источников образования хозяйственных

средств (обязательственные финансовые резервы); счета для учета хозяйственных процессов и их результатов (капитальные финансовые резервы).[3]

Таблица 1. Общая классификация резервов

Классификационный признак	Виды резервов
По уровню и масштабам	Макроэкономические (общегосударственные, региональные, отраслевые) и микроэкономические (внутрипроизводственные) резервы
По видам ресурсов	Резервы средств труда; резервы предметов труда; резервы трудовых ресурсов; резервы финансовых ресурсов
По времени мобилизации	Оперативные, текущие и перспективные резервы
По характеру воздействия на результаты	Экстенсивные и интенсивные резервы
По способам выявления	Явные и скрытые резервы

Классификация финансовых резервов по счетам в бухгалтерском учете обобщена в таблице 2.

Таблица 2. Классификация финансовых резервов по счетам в бухгалтерском учете

Группа счетов	Вид резерва	Наименование счета
Счета для учета хозяйственных средств	Активные финансовые резервы	14 «Резервы под снижение стоимости материальных ценностей»
		59 «Резервы под обесценение финансовых вложений»
		63 «Резервы по сомнительным долгам»
Счета для учета источников образования хозяйственных средств	Обязательственные финансовые резервы	96 «Резервы предстоящих расходов»
Счета для учета хозяйственных процессов и их результатов	Капитальные финансовые резервы	82 «Резервный капитал»

Таким образом, рассмотренные классификации позволяют выявить и систематизировать основные признаки, присутствующие как отдельной группе резервов, так и всем резервам в совокупности, что, в свою очередь, позволяет лучше понять их сущность и назначение.

Далее целесообразно обозначить раскрытие информации о финансовых резервах в бухгалтерской отчетности российских организаций.

Счет 14 «резерв под снижение стоимости материальных ценностей» в балансе не отражается, так как материаль-

ные ценности, для которых формировались такие резервы, показывают в балансе в уточненной оценке за вычетом суммы резерва.

Целью создания данного резервов является желание собственника организации отразить в балансе реальную рыночную стоимость своих активов. К примеру, при закупке материальных ценностей по заниженной цене, валюта баланса снижается, так как в строке «Запасы» указанная стоимость запасов не совпадает с текущей рыночной стоимостью. И, наоборот, при превышении фактической себестоимости

над текущей рыночной стоимостью, значение в строке «Запасы» будет завышенным относительно рыночных цен, соответственно, баланс не будет отражать действительной стоимости активов.

Счет 59 "Резервы под обесценение финансовых вложений" предназначен для обобщения информации о наличии и движении резервов под обесценение финансовых вложений организации.

Так как отдельной строки для отражения указанного резерва в бухгалтерском балансе не предусмотрено, а также в связи с тем, что объект, обслуживаемый путем создания данного резерва четко определен, суммы остатков по счету 59 уменьшают размер показателя остатков финансовых вложений организации по счету 58, отражаемого по строке «краткосрочные финансовые вложения» и «долгосрочные финансовые вложения» бухгалтерского баланса организации.

«Резервы по сомнительным долгам» счет 63 создаются в целях обеспечения списания нереальной к взысканию задолженности сторонних юридических и физических лиц перед организацией.

На сумму созданных резервов по сомнительным долгам уменьшается показатель бухгалтерского баланса по строке «Дебиторская задолженность» раздела оборотные активы.

Счет 96 «Резервы предстоящих расходов» предназначен для обобщения информации о состоянии и движении сумм,

зарезервированных в целях равномерного включения расходов в затраты на производство и расходы на продажу.

Резервы предстоящих расходов формируются для того, чтобы отразить в составе прочих операционных расходов текущего периода суммы, которые могут потребоваться организации для покрытия будущих расходов. Они носят характер обособленных целевых сумм и в большинстве случаев используются для выравнивания, а также для однозначного повышения или понижения финансового результата.

Счет 82 «Резервный капитал» предназначен для обобщения информации о состоянии и движении резервного капитала.

В бухгалтерском балансе резервный капитал отражается отдельно в 3 разделе по строке «Резервный капитал».

Сальдо субсчета счета 82, на котором отражена сумма резерва, созданного в соответствии с законодательством РФ и учредительными документами предприятия.

В заключение хотелось бы отметить, что разработка теоретических и методических вопросов, обеспечивающих поиск, формирование и использование финансовых резервов предприятия является гарантией экономической устойчивости предприятия и отражает его способность к самосохранению.

Библиографический список

1. Егорова-Екимкова И.И. К вопросу о резервах развития предприятия в условиях современной России. / И. И.Егорова-Екимкова//Вектор науки Тольяттинского государственного университета. – 2015 - №4 – с. 117 – 122.
2. Ендовицкий Д.А. Финансовые резервы организации: анализ и контроль: научное издание / Д. А. Ендовицкий, А. Н. Исаенко; под ред. проф. Д. А. Ендовицкого - М.: КНОРУС, 2007. — 304 с.
3. Краева Т.А. Финансовые резервы в инновационных проектах России и за рубежом: взгляд в будущее./Т.А. Краева//Экономика. Налоги. Право. – 2014 - № 2 – с. 49 – 54.

References

1. Egorova-Ekimkova I.I. To the question of enterprise development reserves in the conditions of modern Russia / I. I. Egorova-Ekimkova// Vektor nauki Tol'yatinskogo gosudarstvennogo universiteta – 2015. №4 – pp.117 – 122.
2. Endovitskii D.A. Financial reserves of the organization: analysis and control: scientific publication / D. A. Endovitskii, A. N. Isaenko; pod red. prof. D. A. Endovitskogo Moscow, 2007. — 304 p.
3. Kraeva T.A. Financial reserves in innovative projects of Russia and abroad: a look into the future /T.A. Kraeva// Ekonomika. Nalogi. Pravo. – 2014 - № 2 – pp. 49 – 54.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ Принадлежность к организации

Виталий Анатольевич Лубков - кандидат экономических наук, доцент кафедры статистики и анализа хозяйственной деятельности предприятий АПК, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: lva.79@mail.ru

Марина Владимировна Семёнова - магистрант кафедры статистики и анализа хозяйственной деятельности предприятий АПК, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: marishka199226@mail.ru

AUTHOR CREDENTIALS Affiliations

Vitaliy A. Lubkov - Candidate of economic sciences, associated professor of the chair of Statistics and analysis of economical activities of agricultural, foodstuff and processing enterprises, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: lva.79@mail.ru

Marina V. Semenova - Master student of chair of Statistics and analysis of economical activities of agricultural, foodstuff and processing enterprises, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: marishka199226@mail.ru

К ВОПРОСУ ОБ ОПРЕДЕЛЕНИИ ПОНЯТИЯ «КРЕДИТОВАНИЕ»

Александр Владимирович Агибалов,
Марина Валерьевна Горелкина

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье рассмотрены подходы понятия «кредитование» в экономической литературе. Предложен авторский подход к определению кредитования как экономической категории, отражающий как движение ссуженной стоимости, так и указывающий на сферу экономических отношений, связанных с процессом ее использования.

Ключевые слова: кредит, кредитование, движение ссуженной стоимости, возвратность, финансовое обеспечение деятельности, использование кредита, экономическая категория.

ABOUT THE DEFINITION OF "LOAN"

Aleksandr V. Agibalov,
Marina V. Gorelkina

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

In the article are considered different concepts of "loan" in the economic literature. The author's approach to the definition of loan as an economic category proposed. It reflects movement of the loan cost and indicates the sphere of economic relations, connected with the process of its use.

Keywords: loan, loaning, movement of the loan cost, repayment, financial support of activity, use of credit, economic category.

Кредит относится к числу важнейших категорий экономической науки, он активно изучается практически всеми ее разделами. С понятием кредита связано многообразие терминов, отражающие многочисленные характеристики кредита. Категория кредита в функциональном аспекте проявляется посредством категории «кредитование», толкование которого нельзя назвать однозначным. Рассмотрим, как трактуется понятие «кредитование» в литературе (табл. 1).

Из представленной информации по более десяти источникам относительно определения понятия «кредитования»

нельзя отметить единого мнения авторов. Просматривается два основных подхода - первый, при котором под кредитованием понимается действие, деятельность, процесс, заключающийся в предоставлении кредитором денежных средств и других активов заемщику, с указанием на принципы кредитования, таких как срочность, возвратность, платность. Второй подход связан с представлением кредитования как формы финансового обеспечения воспроизводственных затрат (предпринимательской деятельности).

Таблица 1. Определения понятия «кредитование» в литературе

Автор (источник информации)	Определение понятия
Довбий И.П.[2]	Содержание экономической категории «кредитование» проявляется в движении ссудной стоимости на основе системы принципов, лежащих в основе функционирования кредита. В наиболее общем виде кредитование – экономические отношения между кредитором и заемщиком по предоставлению первым последнему определенной суммы денежных средств на условиях платности, срочности, возвратности и делового использования.
Маркизов Р.В. [4]	Кредитование (кредитор - банк или иная кредитная организация) представляет собой постоянно осуществляемую деятельность, т.е. совокупность последовательных и стандартно осуществляемых действий, объединенных одной целью - получение прибыли.
Энциклопедия менеджера [14]	Кредитование – это финансовые взаимоотношения, в которых одна сторона – кредитор, предоставляет во временное пользование ссуду в денежной или натуральной форме, а вторая сторона – заемщик, пользуется предоставленной ссудой на условиях возвратности и возмездности.
Финансово-кредитный энциклопедический словарь [13]	Кредитование (англ. creditingactivities) – предоставление активов (денежных средств, товаров, ценных бумаг, доверия и т.д.) на условиях возврата на определенный срок и под определенный процент (т.е. принципы срочности, возвратности, платности К.)
Словарь бизнес-терминов [9]	Кредитование это предоставление средств в кредит физическим и юридическим лицам на определенных условиях.
Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. [8]	Кредитование - предоставление кредита.
Энциклопедия права [15]	Кредитование (англ. crediting) - предоставление кредита в соответствии с условиями кредитного договора.
Современный толковый словарь русского языка Ефремовой [11]	Кредитование это: 1. процесс действия. кредитовать II - Предоставлять кредит. 2. Результат такого действия.
Словарь терминов по курсу «Финансы, деньги и кредит [10]	Кредитование – одна из форм финансового обеспечения воспроизводственных затрат, при которой расходы субъекта хозяйствования покрываются за счет банковской ссуды, предоставляемой на началах платности, возвратности, гарантированности и срочности.
Привлечение кредитов [7]	Кредитование – это одна из форм финансового обеспечения предпринимательской деятельности, которое осуществляется на основе установления финансовых взаимоотношений между предприятием и кредитной организацией путем заключения между ними соответствующих договоров.
Котельникова Е. [3]	Кредитование – это такой способ финансового обеспечения воспроизводственных затрат, при котором расходы субъекта хозяйствования покрываются за счет ссуды банка, предоставляемой на началах срочности, платности и возвратности.

Автор (источник информации)	Определение понятия
Опарин В. М. [5]	Кредитование как форма финансового обеспечения заключается во временном использовании заемных ресурсов. Оно основывается на принципах возвратности, срочности, платности и материального обеспечения кредитов. Кредитование - чрезвычайно действенная форма финансового обеспечения. Во-первых, достигается значительная экономия общественного капитала за счет использования одних и тех же ресурсов различными субъектами предпринимательской деятельности. Во-вторых, установлены принципы кредитования требуют эффективного хозяйствования.

В литературе преобладает первый подход. Это можно объяснить тем, что заемщик является довольно зависимым от кредитора, который определяет условия выдачи и погашения кредита. Кредитор определяет:

- сумму заемных средств, запрашиваемую заемщиком, в соответствии с параметрами своего плана движения кредитных ресурсов,

- порядок предоставления, возврата кредита, в частности, выдача (погашение) ссуды в полном объеме или по отдельным частям, возможность погашения кредита по первому требованию банка;

- размер платы за кредит, т.е. уровень ставки процента, для периода использования кредитных денег, в случае пролонгации сроков кредитования, просрочки погашения; ухудшения финансового положения заемщика;

- сроки исчисления и выплаты процентов, причем в условиях высокой инфляции, как правило, оговаривается процедура и условия изменения изначально оговоренных процентных ставок. Так, возможен пересмотр процентной ставки при изменении размера ключевой ставки Центрального Банка РФ;

- формы обеспечения гарантий возврата кредита,

- способы контроля обеспечения целевого применения кредита, в частности, определение формы контроля банка за целевым использованием выданных средств: кредитная линия или лимит.

Заемщик имеет многочисленные обязательства – своевременное и полное погашение привлеченного кредита и соот-

ветствующих процентов, целевое использование кредитных; обеспечение должного уровня финансового состояния, выражающееся в соблюдении установленных банком нормативов кредитоспособности; предоставление требуемой банком отчетности, других документов и т.п. [6].

Зависимость от кредитора, прежде всего экономического плана, предполагает для заемщика экономически эффективное использование привлеченных кредитов для того, чтобы выполнять свои обязательства как кредитополучателя. Как отмечает О.И. Лаврушин, без заемщика не может быть и кредитора [1]. Заемщик должен не только получить, но и использовать полученные во временное пользование ресурсы, причем таким образом, чтобы полностью и своевременно выполнить обязательства по кредиту. В этом смысле заемщик — такая производительная сила, от которой зависит эффективное применение ресурсов, полученных во временное пользование. Именно этот аспект отражает основу обеспечения непрерывного движения ссудной стоимости, ее сохранения и возрастания, тем самым являясь основой, всеобщим свойством, присущей только категории «кредит» характеристике - возврата ссуженной стоимости.

В данном результате заинтересован, прежде всего, кредитор, которому для обеспечения расширенного воспроизводства в условиях рыночных отношений необходимо получить эквивалент величины вложенных средств и, кроме того, прибавочную стоимость. Ведь кредитор зачастую применяет в кредитном процес-

се не только свои, собственные ресурсы, но и заемные средства, т.е. он так же является заемщиком (например, коммерческий банк использует кредиты Центрального Банка РФ), что порождает обеспечение возврата этих кредита и уплаты процентов. Возникает так называемая возвратность в квадрате, отмечает О.И. Лаврушин [1]. Заемщик обеспечивает выполнение всеобщего свойства кредита – возвратность – посредством использования ссуженной стоимости в хозяйстве в качестве кредитных ресурсов, в результате чего должно произойти сохранение привлеченной стоимости. О.И. Лаврушин выделяет реальную и формальную возвратность [1]. Реальная возвратность происходит вследствие действительного высвобождения средств в результате завершения их кругооборота в процессе предпринимательской деятельности. При выполнении заемщиком своих обязательств за счет иного вспомогательного источника происходит формальная возвратность.

Второй подход к определению понятия кредитования рассматривает его как форму финансового обеспечения воспроизводственных расходов, когда осуществление затрат происходит за счет привлечения банковской ссуды. Представляется, что этот подход не может быть принят для определения кредитования как категории, поскольку здесь происходит сужение понятия до банковского кредитования, тогда как существуют и другие формы кредита. Применение понятия в качестве формы финансового обеспечения предпринимательской деятельности сужает применение кредита только до его производительной формы, тогда как наряду с ней существует и потребительская форма. Определение кредитования как формы финансового обеспечения, заключающейся во временном использовании заемных ресурсов, не отражает отношения по другим стадиям кругооборота ссуженной стоимости, что так же ограничивает применение кредитования как всеобщей экономической категории.

Как отмечено выше, кредитование подчинено единым целям для кредитора и заемщика вследствие всеобщего свойства кредита – возвратности. Представляется, что к определению понятия «кредитования» следует подходить комплексно, с учетом этого аспекта, с одной стороны. А с другой – необходимо отразить, что именно использование заемщиком кредитных ресурсов для удовлетворения временных потребностей своего хозяйствования позволяет ему реализовать потребительную стоимость кредита и обеспечить возврат посредством реального или формального высвобождения временно заимствованной стоимости. Использование кредита находится вне отношений между кредитором и заемщиком, но именно эта стадия является материальной базой для обеспечения возврата кредита.

Представляется, что определение кредитования как экономической категории можно сформулировать как экономические отношения по поводу применения заемщиком переданной кредитором ссуженной стоимости на началах возвратности для обеспечения реализации общественных потребностей.

В данном определении, на наш взгляд, целесообразен термин «применение» вместо «использование», поскольку характеристика значения слова «применение» характеризуется в Толковом словаре Ожегова как «осуществить на деле, на практике» [12]. Ссуженная стоимость применяется в процессе деятельности в форме кредитных ресурсов, которые необходимы заемщику для обеспечения своих временных потребностей, в процессе его практического, реального хозяйствования (потребления), что подчеркивает материальную основу обеспечения их возврата.

Посредством применения термина «переданной ссудной стоимости на началах возвратности» подчеркивается последовательное движение ссудной стоимости от кредитора к заемщику и обратно, что подчеркивает движение, кругооборот ссужаемой стоимости.

Предлагаемое определение носит комплексный характер, поскольку отражает как движение ссуженной стоимости, так и указывает на сферу экономических отношений, связанных с процессом ее использования, хотя и выходящих за рамки

сущности кредитных отношений, но являющейся сферой применения кредитных ресурсов, указывающей на источник формирования фонда погашения для возврата кредита.

Библиографический список

1. Деньги, кредит, банки: учебник/ кол-в авторов. Под ред. О.И. Лаврушина— 13-е изд., стер. — М.: КНОРУС, 2014.-- 448 с.
2. Довбий И.П. Сущность системы банковского кредитования инновационной деятельности и принципы ее функционирования / И.П. Довбий // Вопросы современной науки и практики. Университет им. В.И. Вернадского. -2009. - № 9. - С. 164-169.
3. Котельникова Е. Финансы / Режим доступа: <http://www.be5.biz/ekonomika/f002/08.htm> (Дата обращения 20.11.2016г.)
4. Маркизов Р.В. Понятие кредита в законодательстве России / Р. В. Маркизов.- Электронный ресурс Юридическая Россия. Федеральный правовой портал (v.3.2) / Режим доступа: http://law.edu.ru/doc/document.asp?docID=1216676#_ftn3 (Дата обращения 20.11.2016г.)
5. Опарин В. М. Финансы (Общая теория): Учеб пособие - 2-е изд, доп и перераб - М.: Финансы и статистика, 2002 - 240 с. / Режим доступа: <http://orbook.ru/index-4625.htm#938> (Дата обращения 20.11.2016г.)
6. Основные требования к содержанию и форме кредитного договора. Сайт Банковское дело/ Режим доступа: <http://www.banki-delo.ru/2009/12/%> Дата обращения 20.11.2016г.)
7. Привлечение кредитов Рубрика: Предпринимательство)Интернет портал Конспект экономиста / Режим доступа: <http://konspekts.ru/predprinimatelstvo/privlech-kreditov/> (Дата обращения 20.11.2016г.)
8. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б.. Современный экономический словарь. — 2-е изд., испр. М.: ИНФРА-М. -1997. - 479 с..
9. Словарь бизнес-терминов. Интернет портал Словари и энциклопедии на Академике Академик.ру 2001. / Режим доступа: <http://dic.academic.ru/searchall.php?SWord> Дата обращения 20.11.2016г.)
10. Словарь терминов по курсу «Финансы, деньги и кредит / сост. В. В. Блекус. – Электроизолятор: ГГХПИ, 2011. – 52 с. / Режим доступа: <http://pandia.ru/text/77/206/80658.php> Дата обращения 20.11.2016г.)
11. Современный толковый словарь русского языка Ефремовой / Режим доступа: <http://www.efremova.info/> Дата обращения 20.11.2016г.)
12. Толковый словарь Ожегова. С.И. Ожегов, Н.Ю. Шведова. 1949-1992. Интернет портал Словари и энциклопедии на Академике Академик.ру. / Режим доступа: <http://dic.academic.ru/contents.nsf/ogegova/>Дата обращения 20.11.2016г.)
13. Финансово-кредитный энциклопедический словарь. Под общ.ред. А.Г. Грязновой — М.: Финансы и статистика.- 2002г.
14. Энциклопедия менеджера. Википроект Executive.ru / Режим доступа: <http://www.e-xecutive.ru/wiki/index.php?title> (Дата обращения 20.11.2016г.)
15. Энциклопедия права. 2015. Интернет портал Словари и энциклопедии на Академике Академик.ру. / Режим доступа: <http://translate.academic.ru/> Дата обращения 20.11.2016г.)

References

1. Money, credit, banks: the textbook / authors. Ed. O.I. Lavrushin- 13th ed., Sr. - М. :

Knorus 2014 .-- 448.

2. Dovbyi I.P. Summary of the banking system credit innovation and principles of its functioning / IP Dovbyi // Problems of modern science and practice. University of V.I. Vernadsky. -2009. - № 9. - S. 164-169.

3. Kotelnikova E. <http://www.be5.biz/ekonomika/f002/08.htm> Finance (reference date 20.11.2016g.)

4. Markizov R.V. The concept of credit in the legislation of Russia / RV Markizov.- electronic resource Legal Russia. Federal legal portal (v.3.2) http://law.edu.ru/doc/document.asp?docID=1216676#_ftn3 (reference date 20.11.2016g.)

5. Oparin, V.M. Finances (General Theory): Textbook - 2 ed, additional and rev - M .: Finance and Statistics, 2002 - 240 p. <http://orbook.ru/index-4625.htm#938> (reference date 20.11.2016g.)

6. Basic requirements to the contents and form of credit agreement. Site Banking / <http://www.banki-delo.ru/2009/12/%> date treatment 20.11.2016g).

7. Attracting loans Topic: Entrepreneurship Internet portal Abstract economist <http://konspekts.ru/predprinimatelstvo/privlech-kreditov/> (reference date 20.11.2016g).

8. Raizberg B.A., Lozovsky L.S., Starodubtseva E.B. . Modern Dictionary of Economics. - 2nd ed.. M .: INFRA-M. -1997. - 479 with ..

9. Business Glossary. Internet portal, dictionaries and encyclopedias on the Akademik Akademik.ru 2001. <http://dic.academic.ru/searchall.php?SWord> date treatment 20.11.2016g.)

10. Glossary of terms for the course "Finance, money and credit / comp. V.V. Blekus. - Electrical insulators: GGHPI, 2011. - 52 p. <http://pandia.ru/text/77/206/80658.php> date treatment 20.11.2016g.)

11. Modern Dictionary of Russian language by Ephremova <http://www.efremova.info/> date treatment 20.11.2016g.)

12. Explanatory Dictionary of Ozhegov. S.I. Ozhegov, N.Y. Shvedova. 1949-1992. Internet portal, dictionaries and encyclopedias on the Akademik Akademik.ru. <http://dic.academic.ru/contents.nsf/ogegova/> date treatment 20.11.2016g.)

13. Financial and Credit Encyclopedic Dictionary. Under the total. Ed. AG Hraznova - M .: Finance and statistika.- 2002.

14. Encyclopedia for manager. Vikioproekt Executive.ru <http://www.executive.ru/wiki/index.php?title> (reference date 20.11.2016g.)

15. Encyclopedia of law. 2015. Internet portal, dictionaries and encyclopedias on the Akademik Akademik.ru. <http://translate.academic.ru/> date treatment 20.11.2016g.)

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Александр Владимирович Агибалов– кандидат экономических наук, доцент, зав. кафедрой финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», тел. 8 (473) 253-82-63;E-mail: agi-64@mail.ru

Марина Валерьевна Горелкина - аспирант кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: marigorelkina@gmail.com

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Aleksandr V. Agibalov – Head of the Dept. of Finance and Credit, Docent, Candidate of Economic Sciences, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: agi-64@mail.ru

Marina V. Gorelkina - graduate student of the Department of Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: marigorelkin@gmail.com