

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

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

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

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

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

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

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

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	
ЗАПОРОЖЦЕВА Л.А., ФЕДОСОВА Н.Н. РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ КОНТРОЛЯ ЗА	
ДЕНЕЖНЫМИ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ	5
ШОХИНА Л.С., МЯГКОВА Ю.В. ЭВОЛЮЦИЯ КОНЦЕПТУАЛЬНЫХ	
ПОДХОДОВ К ПОНИМАНИЮ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ	
ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ	17
ПОЛТОРЕЦКАЯ О.С. УПРАВЛЕНИЕ СТРУКТУРОЙ КАПИТАЛА АГРАРНЫХ	
ФОРМИРОВАНИЙ.....	25
КЛЕЙМЕНОВ Д.С., ПРОКОПЕНКО М.О. ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА	
ФИНАНСОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УСТОЙЧИВОГО РОСТА КОММЕРЧЕСКОЙ	
ОРГАНИЗАЦИИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)	31
ПРОБЛЕМЫ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В АГРАРНОЙ СФЕРЕ	38
ВОЛКОВА Н.Н., РЕВИНА В.А. АНАЛИЗ МЕР ГОСУДАРСТВЕННОЙ	
ПОДДЕРЖКИ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА (НА МАТЕРИАЛАХ КОЛХОЗА	
«БОЛЬШЕВИК» КАЛАЧЕЕВСКОГО РАЙОНА ВОРОНЕЖСКОЙ ОБЛАСТИ).....	38
БУГАКОВА Е.И. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ АПК	
ВОРОНЕЖСКОЙ ОБЛАСТИ	50
БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ, НАЛОГИ	55
ПАВЛЮЧЕНКО Т.Н., АБДУЛАЕВА М.Ю. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К	
ПРОВЕДЕНИЮ АУДИТОРСКИХ ПРОВЕРОК СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ	55
ЛУБКОВ В.А., КОВАЛЕНКО Е.В. АНАЛИЗ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ОАО	
«ЛУЧ» РОССОШАНСКОГО РАЙОНА ВОРОНЕЖСКОЙ ОБЛАСТИ.....	63
СОБОЛЕВА Ю.П. РАЗВИТИЕ МЕТОДОВ УЧЕТА АМОРТИЗАЦИИ ОСНОВНЫХ	
СРЕДСТВ	67
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.....	74
КУЗОВКОВА А.С., ПШЕНИЧНИКОВ В.В. ТЕНДЕНЦИИ, ПРОБЛЕМЫ И	
ПЕРСПЕКТИВЫ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ В СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ. 74	
АГИБАЛОВ А.В., МАЗАЕВ Д.И. РАЗВИТИЕ ИНТЕРНЕТ-БАНКИНГА В	
РОССИИ: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ	81

CONTENTS

PROBLEMS OF ORGANIZATION OF FINANCE AND FINANCIAL MANAGEMENT.....	5
ZAPOROZHTSEVA L.A., FEDOSOVA N.N. DEVELOPMENT OF THE SYSTEM OF CONTROL OVER CASH ASSETS OF THE COMPANY	5
SHOKHINA L.S., MYAGKOVA J.V. EVOLUTION OF CONCEPTUAL APPROACHES TO UNDERSTAND THE FINANCIAL RESULTS OF ECONOMIC ENTITIES	17
POLTORETSKAYA O.S. MANAGEMENT OF CAPITAL STRUCTURE OF AGRICULTURAL GROUPS	25
KLEIMENOV D.S., PROKOPENKO M.O. FACTORS AFFECTING SUSTAINABLE GROWTH IN THE FINANCIAL SUPPORT OF COMMERCIAL ORGANIZATIONS (ENTERPRISE)	31
PROBLEMS OF ENTREPRENEURSHIP IN THE AGRARIAN SPHERE	38
VOLKOVA N.N., REVINA V.A. ANALYSIS OF MEASURES OF STATE SUPPORT OF AGRICULTURE (ON THE MATERIALS OF THE COLLECTIVE FARM «BOLSHEVIK» OF KALACH DISTRICT OF VORONEZH REGION).....	38
BUGAKOVA E.I. INVESTMENT PROSPECTS OF AGRO-INDUSTRIAL COMPLEX OF VORONEZH REGION.....	50
ACCOUNTING, ANALYSIS AND TAXES.....	55
PAVLUCHENKO T.N., ABDULLAEVA M.Y. METHODOICAL APPROACHES TO CARRYING OUT THE AUDIT INSPECTIONS OF INSURANCE COMPANIES	55
LUBKOV V.A., KOVALENKO E.V. ANALYSIS OF CREDITABILITY OF JSC "LUCH" OF ROSSOSH DISTRICT OF VORONEZH REGION	63
SOBOLEVA J.P. THE DEVELOPMENT OF METHODS OF ACCOUNTING FOR DEPRECIATION OF FIXED ASSETS	67
BANKING SECTOR	74
KUZOVKOVA A.S., PSHENICHNIKOV V.V. TRENDS, PROBLEMS AND PROSPECTS OF BANK LENDING IN MODERN RUSSIA.....	74
AGIBALOV A.V., MAZAEV D.I. DEVELOPMENT OF INTERNET BANKING IN RUSSIA: PROBLEMS AND PROSPECTS.....	81

РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ КОНТРОЛЯ ЗА ДЕНЕЖНЫМИ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Людмила Анатольевна Запорожцева,
Наталья Николаевна Федосова

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье рассмотрена существующая система контроля за денежными активами предприятия на примере ООО «Заречное» Рамонского района Воронежской области. Изучены практически применимые методы планирования денежных потоков. Предложено развить систему контроля за денежными активами предприятия на основе использования риск – менеджмента. Выделены виды рисков и рассмотрены способы их минимизации при планировании денежных потоков. Проведен SWOT-анализ и выявлены сильные и слабые стороны предприятия, а так же потенциальные возможности и угрозы.

Ключевые слова: денежные активы, денежные потоки, прямой метод, косвенный метод, бюджетирование, SWOT – анализ.

DEVELOPMENT OF THE SYSTEM OF CONTROL OVER CASH ASSETS OF THE COMPANY

Liudmila A. Zaporozhtseva,
Natalia N. Fedosova

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

In the article the authors consider the existing system of control over cash assets of the company on the example of LLC "Zarechnoe" Ramonsky district of Voronezh region. Practical methods of planning of cash flows were studied in the article. The authors propose to develop a system of control over cash assets of the company based on the use of risk management. The types of risks and the methods to minimize them when planning cash flows were allocated. Team of the authors conduct SWOT analysis and identify strengths and weaknesses of the organization, as well as potential opportunities and threats.

Keywords: monetary assets, cash flows, direct method, indirect method, budgeting, SWOT analysis.

Своевременность и качество управления денежными активами влияет на эффективность, платежеспособность, ликвидность и финансовая устойчивость предприятия. Необходимое и достаточное наличие денежных активов формирует конкурентные преимущества коммерческой организации.

Денежные активы являются абсолютно ликвидными - они не требуют реализации и представляют собой готовые

средства платежа. В состав денежных активов включают денежные средства и денежные эквиваленты.

Денежные средства – это аккумулированные в различных формах доходы и поступления, которые находятся в постоянном обороте у предприятия. В современных условиях денежные средства у предприятия могут быть в наличной и безналичной формах. В наличной форме денежные средства представляют собой

денежные средства в кассе предприятия. Безналичные денежные средства хранятся на расчетном счете организации в банке [7].

Денежные эквиваленты (эквиваленты денежных средств) – это краткосрочные, высоколиквидные инвестиции, которые легко могут быть конвертированы в заранее известное количество денежных средств, и риск изменения ценности которых характеризуется невысоким риском изменений своих стоимостных показателей. Примерами денежных эквивалентов являются казначейские векселя, коммерческие бумаги и депозитные сертификаты.

Денежные средства являются той экономической ценностью, которая представляется в мгновенно обрабатываемой форме, благодаря присущим им свойствам [10]:

- их можно в любой момент обработать в потребляемую форму;
- они устойчивы по своей экономической ценности;
- практически не существует никаких издержек при покупке или продаже;
- они обладают свойствами делимости, мобильности и аддитивности.

Данные особые качества денежных средств в процессе финансово – хозяйственной деятельности предприятия объясняют наличие такого внимания к их движению во времени, которое представляет собой непрерывный процесс и определяется понятием «денежный поток». В экономической литературе встречаются разные написания данной категории: «денежные потоки», «денежный поток» или «движение денежных средств», «движение денежных потоков» и русскоязычное написание английского варианта «кэш-фло» или «кэш-флоу».

Существуют различные трактовки категории «денежный поток», так как данный термин широко используется в теории и практике зарубежной и российской экономики. Рассмотрим более по-

дробно толкование данного понятия различными учеными – экономистами.

С позиции американского ученого Л. А. Бернштейна «сам по себе не имеющий соответствующего толкования термин "потоки денежных средств" (в его буквальном понимании) лишен смысла». Компания может испытывать приток денежных средств (то есть денежные поступления), и она может испытывать отток денежных средств (то есть денежные выплаты). Более того, эти денежные притоки и оттоки могут относиться к различным видам деятельности - производственной, финансовой или инвестиционной [2].

Как отмечает Дж. Рассел «Денежный поток или же поток наличных средств - это абстрагированный от его экономического содержания численный ряд, состоящий из очередности распределённых во времени платежей. Применяется для расчёта показателей экономической эффективности вложений, а еще для анализа перемещения денежных средств экономического субъекта во времени» [10].

Эксперты по экономическому маркетингу дают наиболее обширное понятие. Так, Ю. Бригхем и Дж. К. Ван Хорн считают, что «Денежный поток – это фактически чистые денежные средства, которые приходят в фирму (или тратятся ею) на протяжении определенного периода» [6, 8].

В соответствии с ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств» денежные потоки – это платежи организации и поступления в организацию денежных средств и денежных эквивалентов, а также остатки денежных средств и денежных эквивалентов на начало и конец отчетного периода [1].

И. Д. Кузнецова характеризует понятие «денежные потоки» как необходимую сумму денежных средств, находящихся в собственности у предприятия и обеспечивающих его эффективность, финансовое состояние, платежеспособность, имидж на рынке [10].

О. Г. Блажевич в своем исследовании отмечает, что «...денежный поток —

это движение денежных средств за определенный период времени (обычно, год), формируемых организацией для обеспечения своей деятельности с целью получения прибыли» [3].

И. А. Бланк считает, что движение денежных средств функционирующего предприятия во времени представляет собой непрерывный процесс и определяется понятием «денежный поток» [4].

С точки зрения Бочарова В.В. – «Денежный поток - это объем денежных средств, который получает или выплачивает предприятие в течение отчетного или планируемого периода» [5].

Стоянова Е.С. считает, что с движения денежных средств начинается и им заканчивается производственно - коммерческий цикл. Деятельность предприятия, направленная на получение прибыли, требует, чтобы денежные средства переводились в различные активы, которые обращаются в дебиторскую задолженность в процессе реализации продукции. Результаты деятельности считаются достигнутыми, когда процесс инкассирования приносит поток денежных средств, на основе которого начинается новый цикл, обеспечивающий получение прибыли [12].

По мнению Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой: «Денежный поток организации- это движение денежных средств, т.е. их поступление (приток) и использовании (отток) за определенный период времени [14].

В результате, нами установлено, что отечественные и зарубежные авторы категорию «денежный поток» рассматривают с различных позиций финансово – хозяйственной деятельности предприятия. Однако мы придерживаемся точки зрения И. Бланка, И.Д. Кузнецовой и Е.С. Стояновой, так как они более полно и разносторонне рассматривают данную категорию.

С нашей позиции, денежный поток – это совокупность поступлений и выплат денежных средств предприятием за определенный период времени. В свою очередь, денежный поток рассматривается количественными параметрами, которые

позволяют измерить его величину, например скорость, объем, интенсивность и качественными параметрами, которые определяют направление движения денежных средств, цель расходования, их источник или потребителя.

Формирование денежных потоков предприятия осуществляется по трем видам деятельности: текущая (операционная), инвестиционная и финансовая деятельность [9].

Текущая деятельность – это деятельность предприятия, приносящая ему основные доходы от производства и реализации продукции, работ и услуг. Текущая деятельность включает поступление и использование денежных средств, обеспечивающих выполнение производственно - коммерческих функций предприятия.

Инвестиционная деятельность включает поступление и использование денежных средств, связанных с поступлением и продажей долгосрочных активов, расходы (капитальные вложения) и доходы от инвестиций.

Финансовая деятельность включает поступления денежных средств в результате получения краткосрочных кредитов и займов или эмиссии ценных бумаг краткосрочного характера, а также погашения задолженности по ранее полученным краткосрочным кредитам и займам и выплаты процентов.

На предприятии одной из важнейших задач является контроль за денежными потоками, то есть за своевременным поступлением и выбытием денежных средств. Поскольку от эффективного контроля и управления денежными потоками зависит финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического и текущего развития, платежеспособность и дальнейшее процветание и развитие предприятия [13].

Одним из наиболее известных и распространенных методов оперативного контроля за денежными потоками является платежный календарь [10]. Платежный календарь – это краткосрочный график движения денежных средств, связанный

со всеми видами деятельности предприятия.

В процессе составления и ведения платежного календаря предприятием решаются следующие задачи:

- организация учета временного сопряжения денежных поступлений и предстоящих расходов организации;
- формирование информационной базы о движении денежных притоков и оттоков;
- ежедневный учет изменений в информационной базе;
- анализ неплатежей и организации конкретных мероприятий по их преодолению;
- расчет потребности в краткосрочном кредите при временном несовпадении денежных поступлений и исполнения обязательств и оперативное приобретение заемных средств;
- расчет временно свободных денежных средств организации;
- анализ финансового рынка с позиции наиболее надежного и выгодного размещения временно свободных денежных средств организации.

Основу контроля в системе управления денежными потоками предприятия составляет их планирование. В процессе планирования ставятся необходимые задачи и определяются средства и последовательность их реализации, проводится анализ деятельности за предшествующий период, выявляются и предотвращаются факторы, оказывающие негативное влияние на деятельность предприятия.

Выделяют два основных метода планирования денежных потоков организации: прямой и косвенный [9, 10, 11, 12]. Различие между ними состоит в последовательности процедур по определению величины чистого денежного потока (сальдо) по текущей (основной) деятельности организации, а также в назначении использования сформированного таким образом бюджета денежных потоков в целях принятия оперативных финансовых решений по обеспечению платежеспособности хозяйствующего субъекта в будущем.

ООО «Заречное» планирует денежные потоки прямым методом и использует для этого операционное бюджетирование.

Проведем сравнительную оценку плановых показателей и фактических данных движения денежных средств ООО «Заречное» за 2015 год (табл. 1).

Таблица 1. Сравнительная характеристика плановых и фактических показателей движения денежных средств ООО «Заречное» в 2015 году, тыс. руб.

Вид деятельности	План на 2015 г.	Факт 2015 г.	Отклонение (+,-)
1. Текущая деятельность			
Поступление ДС	2846314	2480890	-365424
Выбытие ДС	2849423	3179876	330453
Сальдо по текущей деятельности	-3109	-698986	-695877
2. Инвестиционная деятельность			
Поступление ДС	471	443	-28
Выбытие ДС	1330608	587734	-742874
Сальдо по инвестиционной деятельности	-1330137	-587291	742846
3. Финансовая деятельность			
Поступление ДС	1489999	1879606	389607
Выбытие ДС	1577336	545653	-1031683
Сальдо по финансовой деятельности	-87337	1333953	1421290
Сальдо денежных потоков за период	-1420583	47676	1468259

Нами установлено, что запланированный отток по текущей деятельности по ООО «Заречное» реализовался в фактические данные, однако результат превысил план в несколько раз. По инвестиционной деятельности также планировался отток, по факту организация получила в 2015 году отрицательный денежный поток, который в 2 раза больше запланированного. По финансовой деятельности на 2015 год был запланирован отрицательный денежный поток, однако предприятие по итогу получило положительный денежный поток, за счет поступления денежных средств и сокращения выбытия денежных

средств относительно факта. По организации в целом был запланирован отрицательный ЧДП, но по факту предприятие получило дефицит денежных средств в размере 47676 тыс. руб. Таким образом, плановые показатели 2015 года значительно отличаются от факта, что указывает на необходимость корректировки методики планирования или контроль фактических результатов.

Далее оценим плановые показатели движения денежных средств ООО «Заречное» на 2016 год на основе их сравнения с фактическими данными за 2015 год (табл. 2).

Таблица 2. Сравнительная характеристика плановых показателей движения денежных средств 2016 года и фактических данных 2015 года в ООО «Заречное», тыс. руб.

Вид деятельности	Факт на 2015 г.	План на 2016 г.	Отклонение (+,-)
1. Текущая деятельность			
Поступление ДС	2480890	2839857	358967
Выбытие ДС	3179876	1854386	-1325490
Сальдо по текущей деятельности	-698986	985470	1684456
2. Инвестиционная деятельность			
Поступление ДС	443	0	-443
Выбытие ДС	587734	872051	284317
Сальдо по инвестиционной деятельности	-587291	-872051	-284760
3. Финансовая деятельность			
Поступление ДС	1879606	2124960	245354
Выбытие ДС	545653	2170706	1625053
Сальдо по финансовой деятельности	1333953	-45746	-1379709
Сальдо денежных потоков за период	47676	67673	19997

Как показывают данные таблицы 2, ООО «Заречное» планируется по текущей деятельности получить положительный чистый денежный поток, который составит в 2016 году 985470 тыс. руб. за счет сокращения платежей по текущей деятельности 1,7 раз. По инвестиционной деятельности отмечается планирование роста отрицательного денежного потока. По финансовой деятельности планируется увеличение как притока, так и оттока денежных средств, в результате чего предприятие должно выйти на отрицательный денежный поток. С нашей позиции ООО «Заречное» планирует улучшить систему организации денежных потоков путем роста притока денежных средств по текущей

деятельности, постепенного возврата заемных источников финансирования и увеличения объемов реального инвестирования.

Далее проведем сравнительную характеристику плановых бюджетов движения денежных средств в ООО «Заречное» с 2015 по 2017 гг. (табл. 3).

Судя по данным таблицы 3, планы предприятия по движению денежных средств на 2017 год по сравнению с 2016 годом довольно пессимистичные, так как наблюдается сокращение чистого денежного потока по текущей деятельности, сокращение объема инвестиций и роста объема заимствований.

Таблица 3. Сравнительная характеристика плановых бюджетов движения денежных средств в ООО «Заречное», тыс. руб.

Вид деятельности	План 2015 г.	План 2016 г.	План 2017 г.
1. Текущая деятельность			
Поступление ДС	2846314	2839857	3614582
Выбытие ДС	2849423	1854386	3047075
Сальдо по текущей деятельности	-3109	985470	567507
2. Инвестиционная деятельность			
Поступление ДС	471	0	2591
Выбытие ДС	1330608	872051	3185710
Сальдо по инвестиционной деятельности	-1330137	-872051	-3183119
3. Финансовая деятельность			
Поступление ДС	1489999	2124960	5636578
Выбытие ДС	1577336	2170706	3075240
Сальдо по финансовой деятельности	-87337	-45746	2561337
Сальдо денежных потоков за период	-1420583	67673	-54275

Вместе с тем, как показывает практика, фактические показатели движения денежных средств значительно хуже плановых (см. таблицу 1).

Поэтому, с нашей позиции, необходимо менять систему планирования денежных потоков и систему контроля фактического движением денежных средств.

В этой связи, нами предлагается использовать косвенный метод в системе планирования денежных потоков и внедрить на предприятии риск менеджмент с целью контроля за движением денежных средств.

Косвенный метод позволяет не только оценивать достаточность, но и определять источники, устанавливать и устранять причины возникновения дефицита или избытка денежных средств организации в будущем. При этом чистый денежный поток по текущей (основной) деятельности рассчитывается как разница между источниками увеличения и источниками уменьшения денежных средств организации, т.е. так называемыми доходами и расходами в «неденежной форме».

Суть косвенного метода состоит в преобразовании величины чистой прибыли в величину денежных средств. Исходным элементом расчёта чистого денежного потока косвенным методом является чистая прибыль организации, которая корректируется на статьи, не отражающие

движения реальных денежных средств по счетам бухгалтерского учёта. Такой расчёт проводится по видам хозяйственной деятельности и по организации в целом (табл. 4).

Исследование денежных потоков ООО «Заречное» косвенным методом показало, что основное влияние на получение отрицательного денежного потока по текущей деятельности в 2014 и 2015 годах оказало получение убытка предприятием в размере 459460 тыс. руб. и 987312 тыс. руб. соответственно.

При этом сокращение дебиторской задолженности в 2014 и 2015 годах в размере 211881 тыс. руб. и 289887 тыс. руб. и полученные субсидии на покрытие текущих расходов в сумме 348636 тыс. руб. и 699164 тыс. руб. позволили покрыть значительный отток денежных средств по текущей деятельности. В 2015 году относительно 2014 года, мы видим, что ЧДП стал положительным и составил 47676 тыс. руб., а остаток денежных средств на конец отчетного периода в динамике вырос на 47635 тыс. руб.

С нашей позиции, предприятию необходимо искать новые каналы сбыта продукции, новых покупателей и искать более выгодных контрагентов, у которых цены и условия закупки семян, кормов, минеральных удобрений, средств защиты растений и животных, упаковочного ма-

Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент

териала, запчастей будут ниже, в итоге ти, а выбытие денежных средств сокращаются. поступления денежных средств будут рас-

Таблица 4. Скорректированная оценка фактического формирования денежных потоков ООО «Заречное» (косвенный метод), тыс. руб.

Наименование показателя	2014 г.	2015г.	Отклонение (+, -)
Остаток денежных средств на начало отчетного года	117754	14864	-102890
1. Движение денежных средств по текущей деятельности			
1.1. Чистая прибыль (убыток)	-459460	-987312	-527852
1.2. Амортизация	86599	40247	-46352
1.3. Запасы	766017	-144892	-910909
1.4. НДС по приобретенным ценностям	-1593	-198	1395
1.5. Дебиторская задолженность	-211881	-289887	-78006
1.6. Финансовые вложения	11100	-23850	-34950
1.7. Прочие оборотные активы	0	-301	-301
1.8. Кредиторская задолженность	63590	8044	-55546
1.9. Прочие краткосрочные обязательства	0	0	0
1.10. Отложенные налоговые активы	348	-1	-349
1.11. Субсидирование текущих расходов	348636	699164	350528
1.12. Итого денежных потоков по текущей деятельности	-524626	-698986	-174360
2. Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
2.1. Поступления от продажи внеоборотных активов	559	399	-160
2.2. Полученные дивиденды, проценты	0	0	0
2.3. Поступления от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	10549	0	-10549
2.4. Прочие поступления	364	44	-320
2.5. Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	375567	587734	212167
2.6. процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	64811	0	-64811
2.7. Платежи в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	21600	0	-21600
2.8. Прочие платежи	0	0	0
2.9. Итого денежных потоков по инвестиционной деятельности	-450506	587291	1037797
3. Движение денежных средств по финансовой деятельности			
3.1. Получение кредитов и займов	7493201	1876398	-5616803
3.2. Поступления от выпуска акций, денежных вкладов участников	0	0	0
3.3. Прочие поступления	0	3208	3208
3.3. Погашение займов и кредитов	6621577	517746	-6103831
3.4. Прочие платежи	0	27907	27907
3.5. Итого денежный поток по финансовой деятельности	871624	1333953	462329
4. Всего изменение денежных средств	-103508	47676	151184
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	14864	62499	47635

Также, за счет проведения инкассации дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов мы можем увеличить сальдо денежных потоков по текущей деятельности. И в совокупности предлагаемых мероприятий, предприятию удастся увеличить положительный ЧДП по текущей деятельности, что позволит направить денежные средства на покрытие отрицательного ЧДП по инвестиционной деятельности и погашение процентов за кредиты и займы.

В практике управления предприятием ООО «Заречное», вид экономической деятельности которого является разведение крупного рогатого скота мясных пород, в частности производство мраморной

говядины, важное значение имеют не только теоретические и практические аспекты денежных потоков, но и методы минимизации рисков при планировании денежных потоков, возникающих при ведении финансово – хозяйственной деятельности предприятия.

Нами предлагается в системе планирования денежных потоков ООО «Заречное» учитывать некоторые виды рисков, которые присущи современным предприятиям, занимающимся разведением крупного рогатого скота мясных пород. В данную классификацию рисков вошли: сырьевые, коммерческие, производственные, ценовой, кредитные и процентные (рис. 1).

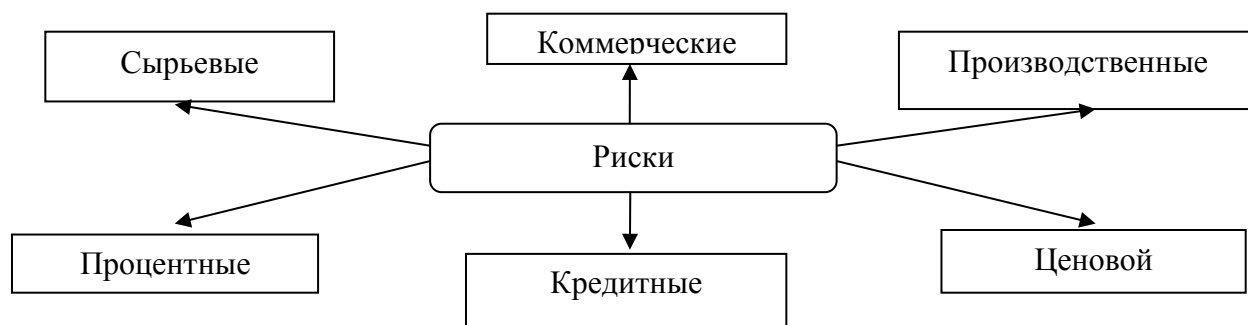


Рис. 1. Систематизация рисков, которые присущи предприятиям, занимающимся разведением крупного рогатого скота мясных пород

Рассмотрим более подробно представленные виды рисков и выявим способы минимизации рисков при планировании денежных потоков.

Сырьевой риск – это неопределенность будущих рыночных стоимостей и объема будущего дохода, что является следствием изменения цен на сырье. В связи с тем что входящие денежные потоки представляют собой расходование финансовых ресурсов в момент приобретения исходного для производства сырья, следовательно, учет затрат на сырье будет осуществляться до момента списания на технологические цели. В период между приобретением и использованием мраморного мяса могут произойти: потери сверх естественной прибыли, повреждение посредством химического и физического воздействия на сырье.

Коммерческие риски – это опасность возникновения потерь, связанных со сбытом готовой продукции, т. е. мраморного мяса. Как правило, она выражается в росте расходов на продажу продукции и возникновении дополнительных издержек на реализацию маркетинговой политики организации. Выходные денежные потоки по организации сбыта мраморного мяса представлены совокупностью платежей, направленных на обеспечение выручки от текущей деятельности, поэтому в общую сумму данного вида денежных потоков включаются все издержки обращения. Это объясняет возникновение коммерческих рисков в условиях чрезмерного расхода средств в сфере обращения и, следовательно, в связи с устойчивым ростом всех выходных денежных потоков.

Производственные риски – это вероятность убытков или дополнительных издержек для организации, связанных с производством продукции. Производственный риск может быть вызван: снижением намеченных объемов производства и реализации продукции вследствие снижения производительности труда, простоем оборудования, потерей рабочего времени, отсутствия необходимого количества исходных материалов, повышенного процента брака производимой продукции. Вследствие данного риска входной денежный поток для организации снижается, а выходной увеличивается, что неблагоприятно скажется на состоянии денежной наличности организации.

Ценовой риск – это один из наиболее опасных видов риска, так как непосредственно и в значительной степени влияет на возможность потери доходов и прибыли коммерческого предприятия, т.к. данный вид риска постоянно сопровождает хозяйственную деятельность предприятия. Он проявляется в повышении уровня отпускных цен производителей товаров, оптовых цен посреднических организаций, повышении цен и тарифов на услуги других организаций (например, на энергоносители, транспортные тарифы, арендную плату и т.п.), увеличении стоимости оборудования, из-за чего выходной денежный поток возрастает, следовательно, у предприятия возникают непредвиденные расходы по текущей деятельности.

Кредитный риск – это вероятность невыполнения должником своих обязательств в соответствии с условиями и сроками, установленными в заключённом соглашении. Кредитный риск появляется у предприятия при предоставлении им товарного (коммерческого) или потребительского кредита покупателям. Этот вид риска подразделяется на риск прямых убытков, который возникает в случае невозврата кредита или его части; риск косвенных убытков, связанный с задержкой уплаты основного долга и процентов по нему. Данный пример кредитного риска уменьшает величину входного денеж-

ного потока, поскольку предприятие не получает или списывает на долги денежные средства от своих покупателей. Также кредитный риск возникает при невозврате (неплатеже) или просрочки платежа по банковской ссуде. Данный пример увеличивает выходные денежные потоки предприятия, поскольку необходимо погасить основную задолженность по кредиту и начисленные проценты за просрочки.

Процентные риски – это опасность потерь коммерческими предприятиями денежных средств в связи с повышением процентных ставок, выплачиваемых ими по привлеченным средствам. Данный вид риска вызывает выходные денежные потоки по финансовой деятельности, т.к. предприятию необходимо найти дополнительные денежные средства для погашения повышенных процентов по кредитам и займам.

Таким образом, в системе финансового менеджмента современного предприятия, занимающимися разведением крупного рогатого скота мясных пород имеет практический смысл изучения взаимоотношенности движения денежных потоков и видов, присущих им рисков, как при планировании, так и в системе практического контроля. Это позволит выявить причинно – следственную связь между видами денежных потоков и рисков, которые их сопровождают, а также нивелировать и (или) ликвидировать нежелательные последствия.

Учитывая, что риск может перерастать в угрозу, а при определенных условиях может создавать возможности для развития предприятия, нами предлагается использовать SWOT – анализ, который способен разграничено учесть сильные и слабые стороны, а также возможности и угрозы в системе планирования и контроля движения денежных средств ООО «Заречное».

Проведем SWOT - анализ для предприятия ООО «Заречное», что позволит нам выявить и структурировать сильные и слабые стороны предприятия, а так же

найти потенциальные возможности и угрозы (табл. 5).

Таблица 5. SWOT-анализ ООО «Заречное»

Opportunities (возможности)	Threats (угрозы)
1. Перспективы развития и совершенствования как сельскохозяйственного предприятия региона 2. Выход на новые рынки сбыта 3. Расширение ассортимента продукции 4. Создание благоприятного инвестиционного климата 5. Государственная поддержка в форме предоставления субсидий	1. Нестабильность экономической ситуации в стране 2. Недостаточность собственных ресурсов 3. Низкая платежеспособность населения 4. Выход на рынок новых конкурентов 5. Усиление требований покупателей 6. Ужесточение стандартов качества
Strengths (сильные стороны)	Weaknesses (слабые стороны)
1. Использование высококачественной натуральной говядины из бычков мясной и мясо-молочных пород 2. Использование высокого качества ингредиентов, используемых для производства кормов 3. Наличие достаточных земельных ресурсов, мясокомбината и фидлота 4. Наличие преимуществ продукции по качеству и вкусу 5. Высокая квалификация персонала 6. Эффективная система контроля качества продукции 7. Постоянное совершенствование технологий производства	1. Высокая зависимость от клиентов 2. Складирование готовой продукции и увеличение запасов 3. Высокая цена 4. Высокая зависимость от внешних источников финансирования

Заметим, нами сделана попытка отразить перечисленные выше риски в системе SWOT-анализ. При этом характеристики, формирующие дополнительный отток денежных средств или их приток из внешних источников в виде кредитов, нами представлены как слабые стороны или угрозы, а мероприятия, обеспечивающие приток денежных средств, как сильные стороны или возможности.

Как показывают данные таблицы 5, сильных сторон у ООО «Заречное» все же больше, чем слабых, это свидетельствует о его достаточно сильных позициях на рынке по производству мраморной говядины. Проведенный SWOT-анализ позволит выбрать оптимальный путь развития производственно – коммерческой деятельности предприятия, избежать опасностей и угроз и максимально эффективно использовать имеющиеся в распоряжении организации возможности и сильные сто-

роны. Его использование при планировании и контроле денежных потоков необходимо с позиции включения подвижных систем – появляется угроза или возможность – у предприятия должна быть мгновенная реакция.

Таким образом, денежные активы как наиболее ликвидные активы и денежные средства как материальные носители денежных потоков требуют качественного планирования и контроля при осуществлении производственно – хозяйственной деятельности. В этой связи, предложено использовать косвенный метод в системе планирования денежных потоков и внедрить на предприятии риск менеджмент с целью контроля за движением денежных средств. Учитывая, что риск может перерасти в угрозу, а при определенных условиях может создавать возможности для развития предприятия, нами предложено использовать SWOT – анализ, кото-

рый способен разграничено учесть сильные и слабые стороны, а также возможности и угрозы в системе планирования и контроля движения денежных средств. При этом системы контроля за денежны-

ми активами и их движением должны быть интегрированы в общую систему контроллинга финансовой безопасности предприятия

Библиографический список

1. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств: Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 N 11н (ПБУ 23/2011)» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 29.03.2011 N 20336) // <http://www.consultant.ru>
2. Бернштейн, Л. А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация/Л. А. Бернштейн. — М.: Финансы и статистика, 2003. — 624 с.
3. Блажевич О. Г. Управление денежными потоками в организации / О. Г. Блажевич // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. — 2015. — №1 (30). — С. 12-18.
4. Бланк И. А. Управление денежными потоками / И.А. Бланк; 2-е изд., перераб. и доп. — К: Ника — Центр, 2011. — 752 с.
5. Бочаров В. В. Финансовый анализ / В. В. Бочаров; 2-е издание — СПб: Питер, 2009. — 240 с.
6. Бригхем Ю. Финансовый менеджмент: Полный курс: в 2-х томах / Ю. Бригхем, Л. Галенски/ Перев. с англ. под ред. Ковалева В.В. — СПб.: Экономическая школа, 1997. — 497 с.
7. Бугарь О. А. Учет денежных средств и анализ платежеспособности предприятия / О. А. Бугарь // Вектор науки ТГУ. Серия: Экономика и управление. — 2015. — № 2(21). — С.15-18.
8. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами: Пер. с англ. / Гл. ред. серии Я. В. Соколов. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 800 с.
9. Горелкина И. А. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ И. А. Горелкина. — Воронеж: ФГОУ ВПО ВГАУ, 2008. — 225 с.
10. Кузнецова И. Д. Управление денежными потоками предприятия: учебное пособие; под. ред. И. Д. Кузнецовой, А.Н. Ильченко/ Иван. гос. хим. — технол. ун-т. — Иваново, 2008. — 193 с.
11. Круш З. А. Организация финансов предприятия: учебное пособие / З. А. Круш, И. В. Седлов, А. Л. Лавлинская / Под ред. проф. З. А. Круш. — Воронеж: ФГБОУ ВПО ВГАУ им. императора Петра I, 2012. — 250 с.
12. Стоянова Е. С. Финансовый менеджмент: теория и практика/ Е. С. Стоянова. — М.: Изд-во «Перспектива», 2009. — 656 с.
13. Тахаутдинова С. С. Управление денежными потоками предприятия / С. С. Тахаутдинова.- ECONOMICS. — Изд-во Олимп (Иваново), 2015. — №3. — С. 28-29
14. Экономический анализ: учебник для бакалавров / под ред. Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2013. — 548 с.

References

1. On approval of the Regulations on accounting "Report of cash flows: the Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation of 02.02.2011 N 11n (PBU 23/2011)" (Registered in Ministry of justice of the Russian Federation of 29.03.2011 N 20336) // <http://www.consultant.ru>
2. Bernstein, L. A. Statement Analysis: theory, practice and interpretation/L. A. Bernstein. — M.: finances and statistics, 2003. — 624 p.

3. Blazhevich O. G. Cash flow management in the organization. Blazevic // Scientific Bulletin: Finance, banks, investments. — 2015. — №1 (30). — P.12-18.
4. Blank I. A. Management of cash flows / I. A. Blank; 2nd ed., Rev. — K: Nika — the Center, 2011. — 752 p.
5. Bocharov, V. V. Financial analysis / V. V. Bocharov; 2nd edition — Saint Petersburg: Piter, 2009. — 240 p.
6. Convenient to box elder Museum of Y. Financial management: Complete course: in 2 volumes / Yu. convenient to box elder Museum, L. Gapenski/ Pens. from English. edited by Kovalev V. V. — SPb.: Economic school, 1997. — 497 p.
7. Buhari O. A. Records of funds and solvency analysis of the enterprise / O. A. Bugari // Vector science TSU. Series: Economy and management. — 2015. — № 2(21). — P. 15 18.
8. Van Horn, George. C. Basics of financial management: TRANS. from English. / GL. series edited by Y. V. Sokolov. — M.: finances and statistics, 2000. — 800 p
9. Gorelkina I. A. Financial management: textbook/ I. A. Gorelkina. — Voronezh: FGOU VPO Voronezh state agrarian University, 2008 . — 225 p.
10. Kuznetsova I. D. Cash flow management of the enterprise: textbook; under. edited by I. D. Kuznetsova, A. N. Ilchenko/ Ivan. state chem. — tekhnol. Univ. of Illinois — Ivanovo, 2008. — 193 p.
11. Krush Z. A. The organization of finance of enterprises: textbook / S .. Krush, I. V. Sedlov, A. L. Lavlinsky / edited by Professor Z. A. Krush. — Voronezh: FGBOU VPO Voronezh state agrarian University im. Emperor Peter I, 2012. — 250 p.
12. Stoyanova E. S. Financial management: theory and practice/ E. S. Stoyanova. — M.: Publishing house "Perspektiva", 2009. — 656 p.
13. Tahautdinova S. S. Cash flow management of the enterprise / S. S. Tahautdinov.- ECONOMICS. — Publishing house Olimp (Ivanovo), 2015. — No. 3. — P. 28-29
14. Economic analysis: textbook for students / ed. V. Seminar Was Chaired By A. P. Kalinina, Irina Mazurova. — 4-e Izd., Rev. and extra — M.: Publishing house of yurayt, 2013. — 548 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ Принадлежность к организации

Людмила Анатольевна Запорожцева - доктор экономических наук, профессор кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: LUDAN23@yandex.ru

Наталья Николаевна Федосова - магистрант кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: Natalya_Podaneva@mail.ru

AUTHOR CREDENTIALS Affiliations

Liudmila A. Zaporozhtseva - Doctor of Economics, professor of chair of the finance and the credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: LUDAN23@yandex.ru

Natalia N. Fedosova - graduate student of chair of finance and credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: Natalya_Podaneva@mail.ru

ЭВОЛЮЦИЯ КОНЦЕПТУАЛЬНЫХ ПОДХОДОВ К ПОНИМАНИЮ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ

Людмила Семёновна Шохина,
Юлия Владимировна Мягкова

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Глубокое проникновение в содержание финансовых результатов хозяйствующих субъектов имеет большое значение, позволяя с правильных теоретических позиций подойти к разработке путей более полного использования данной категории в практике рыночного хозяйствования предприятий, а также выбору направлений оптимизации их финансового положения. В данной статье отражается эволюция концептуальных подходов к трактовке категории «финансовый результат», дана оценка взаимосвязи категории «финансовый результат» с содержанием категории «финансы», представлено авторское изложение понятия «финансовые результаты» и состава показателей, определяющих их.

Ключевые слова: результат, финансы, финансовый результат, прибыль, расходы, доходы, капитал, денежные потоки, международные стандарты финансовой отчётности.

EVOLUTION OF CONCEPTUAL APPROACHES TO UNDERSTAND THE FINANCIAL RESULTS OF ECONOMIC ENTITIES

Lyudmila S. Shokhina,
Julia V. Myagkova

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Deep penetration into the content of financial results of economic entities has great importance, allowing develop ways of using this category in the practice of market economy of enterprises, to develop guidelines for the optimization of their financial situation. This article reflects the evolution of conceptual approaches to the interpretation of the category "financial result", the evaluation of the relationship between the category "financial result" content category "Finance" presents the author's exposition of the concept "financial results" and indicators of composition that define them.

Keywords: effect, finance, financial result, profit, expenses, income, capital, cash flows, international financial reporting standards.

Финансовое положение хозяйствующего субъекта формируется под влиянием складывающихся финансовых результатов его деятельности. В экономической литературе понятие «финансовый результат предприятия», как правило, олицетворяется с его прибылью (убытком). Содержание прибыли многогранно: экономиче-

ская категория с присущими функциями, цель деятельности коммерческой организации, стимул развития предприятия, оценочный показатель, результат деятельности и т.п. Мы хотим отразить эволюцию понимания прибыли именно как определенного результата хозяйствующего субъекта, а также представить иные, не свя-

занные с прибылью, подходы к определению категории «финансовый результат».

В таблице 1 нами представлены отдельные сложившиеся подходы к пониманию

прибыли как результата хозяйствующего субъекта и категории «финансовый результат».

Таблица 1. Эволюция концептуальных подходов к трактовке категории «финансовый результат (прибыль)»

№ п/п	год	Автор	Определение категории «финансовый результат (прибыль)»
Классики экономической теории ранних периодов			
1	1664	Ж.Б. Кольбер [18]	Прибыль – результат внешнеторговой деятельности
2	1803	Жан-Батист Сей [18]	Прибыль предприятия – это разница между средствами, полученными при его ликвидации, и средствами, вложенными в него на момент открытия
3	1912	Й. Шумпетер[18]	Прибыль – это результат внедрения в производственную практику изобретений технических передовых методов производства
4	1920	Дж. М. Кейнс[18]	Прибыль - результат эффективной деятельности предприятия
Советский период развития экономики			
5	1974	А.М. Александров, Э.А. Вознесенский[1]	Прибыль - результат хозяйственной деятельности предприятия в условиях товарно - денежного производства, способствующий накоплению средств.
6	1988	Моляков Д.С.[12]	Прибыль - финансовый результат хозяйственной деятельности предприятий
7		М.З. Пизенгольц [16]	Прибыль (убыток) - обобщающий показатель хозяйственной деятельности
Рыночный период экономики			
8	1997	А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин[23]	Прибыль (убыток) - общий финансовый результат деятельности предприятия, формируемый на счетах бухгалтерского учета
9	2010	А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин[22]	Финансовый результат деятельности предприятия выражается в изменении величины его собственного капитала отчетного периода
10	2002	В.А. Чернов[21]	Прибыль – это главный показатель, отражающий финансовый результат, слагаемый из совокупности доходов и расходов, возникающих в результате осуществления хозяйственных операций
11	2005	Я.В. Соколов[19]	1) бухгалтерский (статистический) подход: финансовый результат (прибыль) есть прирост в отчетном периоде капитала (средств, вложенных собственниками) фирмы (предприятия); 2) бухгалтерский (динамический) подход: финансовый результат (прибыль) есть разница между доходами и расходами фирмы (предприятия). Эта разница может быть положительной, тогда речь идет о прибыли или отрицательной, тогда ее квалифицируют как убыток; 3) финансовый результат (прибыль) есть увеличение в отчетном периоде оценки актива за счет изме-

№ п/п	год	Автор	Определение категории «финансовый результат (прибыль)»
			нения его доходности; 4) финансовый результат, определяемый на основе сопоставления текущей бухгалтерской оценки актива и его экономической стоимости (с учетом извлекаемого от него дохода) в виде положительного или отрицательного гудвилла.
12	2004	М. Бертонеш, Р. Найт[5]	Показывает результат ряда хозяйственных операций за определенный период деятельности
13	2004	Л.И. Кравченко [10]	Прибыль – это основной многозначный оценочный показатель результатов работы предприятия в условиях становления и развития рыночного хозяйствования
		М.Н. Кондратьева[9]	Прибыль - показатель экономического эффекта деятельности организации, в результате которой доходы превышают расходы
14	2009	Г.Б. Поляк [17]	Прибыль (рентабельность) – показатель (результат) эффективности хозяйства
15	2012	З.А. Круш, И.В. Седлов, А.Л. Лавлинская [11]	Финансовый результат деятельности предприятий характеризует экономические выгоды (утраты), приводящие к изменению размера финансовых ресурсов предприятий. Основным его показателем является прибыль или убыток, рассчитываемые путем исключения из выручки от продаж материально - денежных затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг).
16	2014	Н. А. Толкачева [20]	Финансовый результат отражает прирост или уменьшение капитала организации в процессе финансово-хозяйственной деятельности за отчетный период, который выражается в форме общей прибыли или убытка
17	2014	В.В. Ковалев[8]	Прибыль, как конечный финансовый результат деятельности предприятия, представляет собой разницу между суммой доходов и затратами на производство и реализацию продукции с учетом убытков от различных хозяйственных операций и выражает основную часть денежных накоплений.
18	2014	О. В. Ефимова [6]	Финансовый результат — это прибыль. Но в то же время она отмечает, что «действительно конечный результат тот, правом распоряжаться которым обладают собственники», и в мировой практике под ним подразумевается «прирост чистых активов».

Обобщая представленные точки зрения ученых, можно отметить, что:

1) прибыль, как результат деятельности, первоначально рассматривалась в торговой сфере предпринимательства, а в последующем распространилась на все

сферы деятельности хозяйствующих субъектов;

2) прибыль рассматривается как результат хозяйственной деятельности либо ряда хозяйственных операций за определенный период, а также как результат де-

тельности предприятия, не акцентируя на том, что это финансовый результат;

3) прибыль признается финансовым результатом деятельности предприятия (конечный или один из основных показателей);

4) прибыль (рентабельность) демонстрируется как показатель (результат) эффективности хозяйства;

5) финансовый результат (прибыль) - многогранное явление, которое можно рассматривать в статистическом аспекте, как выражение состояния капитала предприятия, или в динамическом аспекте, как результат сопоставления доходных и расходных потоков.

На наш взгляд, выделяемая бухгалтерская концепция формирования прибыли отражает финансовый результат деятельности предприятия, а экономическая концепция формирования прибыли направлена на выявление экономического результата деятельности предприятия.

Существование различных подходов к понятию «финансовый результат» в том или ином временном периоде вполне объяснимо многогранностью экономических явлений. Вместе с тем мы полагаем, что понимание «финансовых результатов» не может не увязываться с эволюцией экономического содержания финансов как категории. Финансовый результат как словосочетание состоит из фрагментов: «результат» и «финансовый».

Значение слова «результат» остается постоянным и означает «конечный итог по завершению каких – либо действий» [13,14]. Экономическое содержание категории «финансы» эволюционирует, однако подходы к ее пониманию в отечественной и зарубежной литературе пока различаются.

В отечественной экономической литературе в 18 – начало 20 века финансы отражали средства государства либо казну государства, затем и все состояние государственного хозяйства (доходы, расходы, долги). Позже - в начале 20 века и до середины 20 века финансы – это денежные средства государства, а также формы, ме-

тоды их привлечения и использования. В дальнейшем появилось несколько научных направлений понимания финансов как экономической категории, выделявших как самостоятельный объект финансы предприятий: распределительная концепция финансов, воспроизводственная концепция финансов, государственно - императивная концепция финансов. Все они, в немного обновленном варианте, излагаются в литературе, изданной в рыночный период экономики.

В советский период развития финансовой науки представители распределительной концепции считали, что посредством финансовых (денежных) отношений распределяется стоимость совокупного общественного продукта, в результате чего образуются денежные целевые фонды у государства, предприятий, обеспечивающие их функционирование, материальное стимулирование работников и т.п. В период рыночной экономики ученые этого направления в понимании финансов считают, что финансы - это сфера, касающаяся формирования, распределения и использования доходов в обществе (в том числе и на уровне хозяйствующего субъекта).

Представителями воспроизводственной концепции финансов доказывается, что финансовые отношения существуют на всех стадиях воспроизводственного процесса. На уровне предприятий финансы обеспечивают кругооборот основных и оборотных фондов (средств). В период рыночной экономики ученые, придерживающиеся этой концепции в понимании финансов, считают, что все денежные отношения предприятия - это финансовые отношения, а финансовыми ресурсами считают всю совокупность денежных средств, находящуюся в распоряжении предприятия. Денежный оборот составляет материальную основу финансов [15].

Государственно - императивная концепция финансов признает сферу функционирования финансов только при взаимоотношениях с государством (муни-

ципалитетами) по поводу директивных, т.е. обязательных платежей.

В зарубежной литературе, как отмечает профессор Е.А. Ананьева, выделяется 4 этапа в развитии категории «финансы», начиная с 13 века по настоящее время [2].

В 13 - 15 веках финансы в мировой экономической литературе воспринимались как денежный платеж, денежно – долговое обязательство. В 15 – 19 века финансы олицетворяли науку о государственных доходах и расходах или все денежное хозяйство государства. На сферу хозяйствующих субъектов этот термин не распространялся. Только в конце 19 - начале 20 века финансы предприятий выделяются как самостоятельная сфера в финансовой системе государств. Финансы стали рассматриваться как наука о капитале. В дальнейшем - с начала 20 века по настоящее время, финансы понимаются более широко: капитал; деньги; фонды; наука по управлению денежными средствами (денежными потоками) [7].

В настоящее время некоторые российские ученые, основываясь на интеграционных процессах, свойственным, как экономической (в т.ч. и финансовой) науке, так и формированию финансовой отчетности, признают финансы как обобщенный термин, характеризующий совокупность финансовых объектов и способов управления ими. Под финансовыми объектами понимаются финансовые активы и обязательства [4].

Рассмотрев экономический смысл финансов, мы полагаем, что финансовые результаты предприятия не могут быть представлены одним показателем. Сфера финансов коммерческих организаций охватывает процессы формирования и использования капитала; формирования, распределения и использования доходов; формирование и использование финансовых, т.е. денежных ресурсов. Следовательно, результаты движения капитала, результаты формирования и использования доходов (использование доходов сопряжено с расходами) предприятия, ре-

зультаты движения денежных средств, а также сложившиеся состояние активов и источников их формирования (это тоже результат) - виды финансовых результатов.

Существующие в настоящий период формы финансовой отчетности предприятия подтверждают наши выводы. Согласно концептуальным основам международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) выделяются пять элементов финансовой отчетности:

- 1) активы;
- 2) обязательства;
- 3) собственный капитал;
- 4) доходы;
- 5) расходы;

В российских стандартах финансовой отчетности они присутствуют в полном объеме. Первые три элемента - активы, обязательства и собственный капитал - связаны с представлением информации о финансовом состоянии предприятия и отражаются в балансе. Доходы и расходы характеризуют результаты хозяйственной деятельности и, как правило, отражаются в отчете о прибылях и убытках. В последнее время его переименовали в отчет о финансовых результатах. Считаем, что более корректным его названием будет прежний отчет о прибылях и убытках, так как показать в этом отчете весь состав финансовых результатов невозможно.

Можно выделить следующие основные формы финансовой отчетности предприятий, составляемые как в рамках МСФО, так и российской финансовой отчетности:

- 1) баланс;
- 2) отчет о прибылях и убытках/отчет о финансовых результатах;
- 3) отчет о движении денежных средств;
- 4) отчет об изменении собственного капитала;
- 5) примечания (пояснения) [3].

Требования к формированию указанной финансовой отчетности в рамках российских стандартов и МСФО несколь-

ко отличаются, но нацеленность форм финансовой отчетности - едина.

Считаем, что на уровне коммерческой корпорации финансовые результаты - это совокупность показателей, включающая:

1) рост или сокращение собственного капитала;

2) увеличение или уменьшение экономических выгод, способствующих накоплению дополнительных собственных финансовых ресурсов (результат превышения доходов над расходами в виде прибыли) или утрате ранее сформированных финансовых ресурсов (убыток);

3) сокращение или рост платежных ресурсов (чистый денежный поток);

4) рост или сокращение имущественного потенциала в виде чистых активов.

Данные финансовые результаты выражают в абсолютной форме, т.е. в стоимостной (денежной) оценке. Финансовые результаты могут быть представлены и в относительной форме, т.е. в виде коэффи-

циентов, отражающих структуру капитала, ликвидность баланса, показателей рентабельности производства и продаж и т.п.

Мы согласны с О. В. Ефимовой, что «действительно конечный результат тот, правом распоряжаться которым обладают собственники», и в мировой практике под ним подразумевается «прирост чистых активов» [6]. Бухгалтерский баланс позволяет определить величину чистых активов на конец и начало рассматриваемого периода и выявить их прирост (снижение). Прирост чистых активов обеспечивается полученной чистой прибылью, ростом уставного и добавочного капитала, сокращением долговых обязательств, которые в свою очередь зависят от уровня чистого денежного потока предприятия. С учетом этих обоснований прирост чистых активов является наиболее обширным и ёмким параметром финансового результата деятельности предприятия.

Библиографический список

1. Александров А. М. Финансы социализма / А. М. Александров, Э. А. Вознесенский. - М. : Финансы, 1974. - 335 с
2. Ананьева Е.А. Некоторые вопросы сущности финансов / Е.А. Ананьева // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2013. № 16 (154). - с.21 - 28.
3. Баранов А.В. Сравнительная характеристика формирования показателей отчетности о прибылях и убытках в отечественной и зарубежной практике / А.В. Баранов, А.Е. Жминько // Международный бухгалтерский учет. 2007. № 8. - с. 46–50
4. Барулин С.В. Сущность финансов: новые реалии / С.В. Барулин, Т.М. Ковалева // Финансы и кредит. - 2004. - № 5. - С.5 - 10
5. Бертонеш М. Управление денежными потоками / М. Бертонеш, Р. Найт. — СПб.: Питер, 2004. — 240 с.
6. Ефимова О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О. В. Ефимова. — М.: Омега-Л, 2014. — 348 с.
7. Ковалев В.В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2004. — 720 с.
8. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В.В. Ковалев — М.: Финансы и статистика, 2014. — 560 с.
9. Кондратьева М. Н. Экономика предприятия : учеб. Пособие для студентов высших учебных заведений / М.Н. Кондратьева — Ульяновск: УлГТУ, 2008. — 241 с.
10. Кравченко Л.И. Анализ финансового состояния предприятия / Л.И. Кравченко- Минск: ПКФ «Экаунт», 2004. — 53 с.

11. Круш.З.А. Организация финансов предприятия: учебное пособие / З.А. Круш, И.В. Седлов, А.Л. Лавлинская / Под ред. проф. З.А. Круш.- Воронеж: ФГБОУ ВПО ВГАУ им. императора Петра I, 2012. – 250 с.
12. Моляков Д.С. Финансы предприятий и отраслей народного хозяйства / Под ред. проф. Д.С. Молякова.- М.: «Финансы и статистика», 1988. – 400 с.
13. Ожегов С.И. Толковый словарь русского языка: Около 100 000 слов, терминов и фразеологических выражений / С.И. Ожегов; Под ред. Л.И. Скворцов. - М.: ОНИКС-ЛИТ, Мир и Образование, 2012. – 1376 с.
14. Ожегов С. И. Толковый словарь русского языка. 4-е изд. / С.И Ожегов, Н. Ю. Шведова – М., 1997. – 703 с.
15. Павлова Л.Н. Финансы предприятий / Л.Н. Павлова- М.: Финансы, издательское объединение ЮНИТИ, 1998. – 634 с.
16. Пизенгольц М.З. Финансы сельского хозяйства / Под ред. проф. М.З. Пизенгольца.- М.: «Финансы и статистика», 1982. – 397 с.
17. Поляк Г.Б. Финансы и кредит / Под ред. Г. Б. Поляка. — 3-е изд., перераб. и доп. — М: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 703 с.
18. Рахматуллин Э.Р. Экономическое содержание категории «финансовый результат» / Э.Р. Рахматуллин // Экономика и управление: новые вызовы и перспективы. - 2015. - № 8. – с. 135-139.
19. Соколов Я. В. Основы теории бухгалтерского учета /Я.В. Соколов – М. : Финансы и статистика, 2005. – 495 с.
20. Толкачева Н. А. Финансовый менеджмент: курс лекций / Н. А. Толкачева. — М.: Директ-Медиа, 2014. – 144 с.
21. Чернов В.А. Финансовая политика предприятия: Учебное пособие для вузов/ В.А.Чернов, М.И. Баканова.– М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 247 с.
22. Шеремет А.Д. Финансы предприятий / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 343 с.
23. Шеремет А.Д. Финансы предприятий: учебное пособие / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 1997. – 326 с.

References

1. Aleksandrov, A. M., Finances of socialism / by A. M. Aleksandrov, E. A. Voznesensky. - M. : Finance, 1974. - 335 with
2. Anan'eva, E. A., Some questions of the essence of Finance / E. A. Anan'eva //Financial Analytics: problems and solutions.- 2013. № 16 (154).- pp. 21 - 28.
3. Baranov A.V. Comparative characteristics of the formation of the financial statements about profit and losses in domestic and foreign practice / A. V. Baranov, A. E., Sminka // international accounting. 2007. No. 8. - S. 46-50
4. Barulin S. V. The Essence of Finance: new realities / S. V. Barulin, T. M. Kovaleva //Finance and credit.- 2004.- No. 5.- S. 5 - 10
5. Bertones M. Cash flow management / M. Bertone, R. Knight. – SPb.: Piter, 2004. – 240 p.
6. Efimova O. Financial analysis: modern tools for making economic decisions: a textbook / O. V. Efimova. — М.: Omega-L, 2014. – 348 p
7. Kovalev V. V. Financial accounting and analysis: conceptual foundations / V. V. Kovalev. - М.: finances and statistics, 2004. – 720 p.
8. Kovalev V. V. Financial analysis: methods and procedures: a tutorial / V. V. Kovalev – М.: Finance and statistics, 2014. – 560 p
9. Kondratieva M. N. Economics of enterprise : textbook. A manual for students of higher educational institutions / M. N. Kondratieff – Ulyanovsk: UISTU, 2008. – 241 p.

10. Kravchenko L. I. Analysis of the financial condition of the company / L. I. Kravchenko - Minsk: PKF "Ekaunt", 2004. – 53 S.
11. Krush.Z. The organization of Finance of enterprises: textbook / Z. A. Krush, I. V. Sedlov, A. L. Lavlinsky / edited by Professor Z. A. Krush.- Voronezh: FGBOU VPO Voronezh state agrarian University im. Emperor Peter I, 2012. – 250 p.
12. Molyakov DS Finance companies and sectors of the economy / Under the editorship of Professor D. S. Malakova.- Moscow: "finances and statistics", 1988. – 400 p.
13. Ozhegov S. I. Dictionary of Russian language Around 100 000 words, terms and phraseological expressions / S. I. Ozhegov; Under the editorship of L. I. Skvortsov. - M.: ONIKS-LIT, Peace and Education, 2012. – 1376 c.
14. Ozhegov S. I. Dictionary of Russian language. 4-e Izd. / C. And Burns, N. Y. Shvedova – M., 1997. – 703 p.
15. Pavlova, L. N. Finance companies / L. N. Pavlova - Moscow: Finance, publishing Association of YUNITI, 1998. – 634 p.
16. Eisenholz, M. Z. Finance agriculture / edited by Professor M. Z. Bisengali.- Moscow: "Finansy I statistika", 1982. – 397 p.
17. Pole G. B. Finance and credit, ed. by G. B. Polyak. — 3rd ed. Rev. and DOP. — M: YUNITI-DANA, 2009. – 703 p.
18. Rakhmatullin, E. R. Economic content of the category "financial result" / E. R. Rakhmatullin // Economy and management: new challenges and prospects. -2015. - No. 8. – p. 135-139.
19. Sokolov Y. V. Fundamentals of accounting theory /Y. V. Sokolov – Moscow : finances and statistics, 2005. – 495 p.
20. Tolkacheva N. A. Financial management: a course of lectures / N. A. Tolkacheva. — M.: Direkt-Media, 2014. – 144 p.
21. Chernov V. A. Financial policy of the enterprise: textbook for universities/ V. A. Chernov, M. I. Bakanova.– M.: YUNITI-DANA, 2003. – 247 p.
22. Sheremet A. D. Finance of the enterprises / A. D. Sheremet, R. S., Saifulin. – M.: INFRA-M, 2010. – 343 p.
23. Sheremet A. D. Finance of the enterprises: textbook / A. D. Sheremet, R. S., Saifulin. – M.: INFRA-M, 1997. – 326 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

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

Юлия Владимировна Мягкова – магистрант 2-го курса кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: M9gkova@mail.ru

AUTHORS CREDENTIALS

Affiliations

Lyudmila S. Shokhina – associate Professor, candidate of economic Sciences Department of Finance and credit, credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: ljudmila-shohina@rambler.ru

Julia V. Myagkova – graduate student of the 2nd course of the Department of Finance and credit, credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: M9gkova@mail.ru

УДК 338.4:631.164.6

УПРАВЛЕНИЕ СТРУКТУРОЙ КАПИТАЛА АГРАРНЫХ ФОРМИРОВАНИЙ

Ольга Сергеевна Полторецкая

(Научный руководитель: к.э.н., доцент Ольга Ивановна Ухина)

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Статья посвящена вопросам управления структурой капитала и его роли в результативной деятельности предприятия. Рассмотрено и уточнено понятие структуры капитала. Освящено определение рациональной структуры капитала аграрных формирований, а так же выделены основные факторы и критерии формирования рациональной структуры капитала, обеспечивающие финансовую устойчивость предприятия.

Ключевые слова: структура капитала, рациональная структура капитала, критерии и инструменты оценки структуры капитала предприятия.

MANAGEMENT OF CAPITAL STRUCTURE OF AGRICULTURAL GROUPS

Olga S. Poltoretskaya

(Scientific supervisor: PhD in Economics, Associated Professor Olga I. Ukhina)

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article is devoted to the management of its capital structure and its role in the productive activity of the enterprise. The notion of the structure of capital is examined and clarified. The definition of the rational structure of the capital of agrarian formations is consecrated, as well as the main factors and criteria for the formation of a rational capital structure that ensure the financial stability of the enterprise.

Keywords: capital structure, rational capital structure, criteria and tools for assessing the capital structure of an enterprise.

Управление структурой капитала является одной из наиболее важных и сложных задач, решаемых в процессе финансового управления предприятием. От того насколько эффективно осуществляется управление капиталом во многом зависит финансовая устойчивость предприятия, наличие в достаточном объеме финансовых ресурсов, необходимых для осуществления текущей деятельности, обеспечения расширенного воспроизводства.

Рациональная структура капитала обеспечивает эффективное функционирование организации, обеспечивает его финансовую независимость, способствует повышению уровня рентабельности, сни-

жает уровень финансового риска, повышает его конкурентоспособность и рыночную стоимость, является залогом жизнеспособности коммерческой организации в рыночных условиях и основой ее стабильного положения.

В этой связи важнейшей задачей финансового менеджера является формирование рациональной структуры капитала предприятия, которая с одной стороны должна обеспечивать достаточный уровень обеспеченности источниками финансирования, а с другой стороны генерировать приемлемый уровень риска, сохраняя финансовую безопасность предприятия.

Обычно любая компания финансируется из нескольких источников одно-

временно. С позиции стратегии оптимизация структуры источников – это проявление разумной и осознанной финансовой политики; с позиции текущего финансирования – возникновение тех или иных источников, изменение структуры текущих пассивов осуществляется не только в плановом порядке, но и нередко спонтанно. Поскольку предприятие может финансировать свою деятельность из нескольких принципиально различающихся источников по способам и срокам их мобилизации, то всегда актуальна проблема контроля за их соотношением. [2]

В научно-экономической литературе встречается множество трактовок структуры капитала, так Тренев Н.Н. [4], определяет структуру капитала - как соотношение между долями собственного и заемного капитала. Доля собственного капитала - это отношение величины собственного капитала к величине полного капитала. Доля заемного капитала - отношение величины заемного капитала к величине полного капитала. Она показывает, какая часть имущества предприятия взята в долг.

Ковалев В. В [3], указывают, что структура капитала - это совокупность финансовых средств предприятия из различных источников долгосрочного финансирования, а если говорить точнее – это соотношение собственных и заемных долгосрочных финансовых средств, используемых в хозяйственной деятельности.

Бланк И.А.[1] уточняет, что понятие структура капитала имеет дискуссионный характер и на современном этапе большинство экономистов склоняются к мнению, что понятие структура капитала должно включать все виды собственного и заемного капитала. С учетом рассмотренных положений Бланк И.А. предложил сформулировать понятие структуры следующим образом: «Структура капитала представляет собой соотношение всех форм собственных и заемных финансовых средств, используемых предприятием в

процессе своей хозяйственной деятельности для финансирования активов».

Ухиной О.И. [7] считает, что кроме собственного и заемного капитала (краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов) следует относить в состав капитала предприятия также капитализированную часть кредиторской задолженности - коммерческий кредит. Основанием для отнесения коммерческого кредита в состав капитала, по мнению автора, служит их сущность, выражающаяся через выполнение ими функции, характерными для заемного капитала. По своей сути коммерческий кредит представляет собой краткосрочный капитал. Он участвует в процессе производства, способствует наращению стоимости, обладает покупательной способностью и ценой, и в то же время имеет специфические функции: увеличивает риск, находится в распоряжении предпринимателя в течение определенного срока, за пользование этой стоимостью обязательно взыскивается плата.

Мы считаем достаточно обоснованным подобный подход, и при наличии коммерческого кредита его включение в состав капитала является целесообразным.

Стоянова Е.С [10] отдает предпочтение управлению структурой источников средств, но при этом она подчеркивает, что структура капитала и структура источников средств зависят от ряда факторов и прежде всего от рентабельности собственных средств и нормы распределения прибыли на дивиденды. Автор подчеркивает, что главной целевой установкой рациональной структуры капитала является найти такое соотношение между заемными и собственными средствами, при котором стоимость акции предприятия будет наивысшим. А это становится возможным лишь при достаточно высоком эффекте финансового рычага. Если предприятие осуществляет финансирование своей деятельности исключительно за счет собственных средств, то ее финансовый риск минимален, но собственники при этом получают не высокие дивиденды. Высокий уровень заемных средств ге-

нерирует повышенный уровень риска и вероятности банкротств. Применение данного критерия рационализации структуры капитала, на наш взгляд, в аграрном секторе экономики достаточно затруднительно. Связано это с недостаточно развитым сегментом рынка ценных бумаг в аграрном секторе и наличием большого разнообразия организационно-правовых форм хозяйствования, не имеющие ценных бумаг.

Соотношение тех или иных составляющих капитала в его структуре определяются для каждого предприятия индивидуально и с учетом целого ряда факторов и критериев оценки рациональной структуры капитала.

В экономической литературе существует неоднозначный подход к целесообразности управления структурой капитала. В мировой практике наибольшую известность получили статические теории структуры капитала, которые обосновывают возможность существования оптимальной структуры капитала, максимизируете оценку капитала и предполагавшие определенное соотношение между собственным и заемным капиталом в виде целевой структуры.

Динамические теории, не сводятся к установлению целевой структуры капитала, а включают управление всеми источниками финансирования, в том числе и формирование структуры собственного капитала.

С точки зрения компромиссной теории рациональная структура капитала – это структура капитала, при которой суммарная стоимость налогового щита по заемному капиталу полностью покрывает сумму издержек, связанную с потенциальным банкротством корпорации. Задача финансового менеджера и состоит в выборе рациональной структуры капитала для достижения баланса между предельными налоговыми выгодами от использования заемного капитала и суммарными приведенными издержками, связанными с возможной вероятностью потери финансовой устойчивости.[9]

Каждая из теорий несет в себе определенные особенности и недостатки, которые обсуждаются экономистами.

Учитывая особенности национального финансового рынка страны, условия функционирования аграрного сектора экономики Ухиной О.И., считает, что в настоящее время возможно управление структурой капитал аграрной коммерческой организации без формирования целевой структуры, а рационализировать структуру капитала в соответствии с комплексом критериев, т.е. выработать общие рекомендации для принятия решений по привлечению источников финансирования, распределению прибыли и т.п..[5]

Исходя из такого подхода, необходимо остановиться на основных факторах, влияющих на выработку управленческих решений, связанных с привлечением собственных и заемных источников. Для формирования рациональной структуры капитала в первую очередь должны быть определены задачи и цели на долгосрочную перспективу, т.е. должна быть разработана финансовая политика предприятия, которая определяет стратегию развития и способы, при помощи которых можно ее достичь.

Определение стратегии предприятия зависит от конкретной ситуации, в которой оно находится. Чтобы избежать стадии кризиса разработка финансовой политики должна базироваться на оценке финансового состояния и возможности достижения самоокупаемости и самофинансирования. От качества разработанной политики, и в ее составе финансовой стратегии, во много зависит успешное функционирование предприятия, его финансовая устойчивость и возможность дальнейшего развития. [8]

Неотъемлемыми элементами финансовой политики являются дивидендная, кредитная, инвестиционная политики. Все они тесно взаимосвязаны с политикой управления капиталом и формированием его рациональной структуры.

Для оценки рациональности структуры капитала могут применяться различ-

ные критерии. Мы попробовали систематизировать подходы к определению рациональной структуры капитала разными

экономистами и выделить инструменты формирующие оценку по тому или иному критерию и представить в таблице 1.

Таблица 1. Критерии и инструмент оценки структуры капитала предприятия

№ п/п	Автор	Критерий оценки рациональности структуры	Инструменты
1.	Стоянова Е.С.[10]	Наивысшая стоимость акции предприятия	Чистая рентабельность собственного капитала, чистая прибыль на одну акцию, эффект финансового рычага (ЭФР), пороговое значение нетто результата эксплуатации инвестиций (НРЭИ)
2.	Бланк И.А.[1]	Максимизации уровня финансовой рентабельности.	Эффект финансового рычага (ЭФР)
		Минимизации средневзвешенной стоимости	Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)
		Минимизации уровня финансовых рисков.	Выбор политики управления активами
3.	Ухина О.И.[6]	Минимизации средневзвешенной стоимости	Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)
		Максимизация цены собственного капитала	Цена собственного капитала
		Оптимизация финансового риска	Коэффициент автономии, коэффициент финансовой независимости, плечо финансового рычага, коэффициент концентрации заемного капитала, коэффициент обслуживания долга
		Эффективность вложения капитала	Рентабельность активов, рентабельность собственного капитала, ЭФР, Показатели деловой активности, показатели платежеспособности
		Достаточность капитала для расширенного воспроизводства и материального стимулирования	Коэффициент инвестирования собственных источников и долгосрочных кредитов, коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, коэффициент маневренности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

Из приведенных в таблице 1 критериев оценки рациональности структуры мы видим, что практически во всех подходов общим является критерий эффективности капитала, хотя он и сформулирован по-разному. Таким образом, формирование структуры капитала нацелено, прежде всего, на эффективность вкладываемого капитала.

В.О. Федорович [9] проанализировав различные теории и факторы влияющие на формирование рациональной структуры капитала сделала вывод, что рациональной структурой капитала, обеспечивающей достаточность финансирования инноваций, можно считать доленое соотношение долгосрочного капитала, которое минимизирует средние затраты по его поддержанию, максимизирует рыночную

стоимость имущественного комплекса корпорации и одновременно оставляет потенциальную возможность для привлечения требуемого (или планируемого) объема финансовых ресурсов. Автор также привел критерии оценки эффективной структуры капитала исходя из рассмотренных критериев статистических и динамических теорий. При этом основным, генеральным критерием формирования структуры капитала, является повышение стоимости имущественных комплексов корпораций, использующих заемные средства:

Кроме того, при формировании рациональной структуры капитала предприятия на практике используют такие критерии как минимизации средневзвешенной структуры капитала, а также критерии ограничений. К таким показателям, имеющим среднеотраслевые значения, выработанные практикой можно отнести: ограничение

- по финансовой устойчивости;
- по соотношению заемного и собственного капитала;
- по значению (положительному) дифференциала эффекта финансового рычага;
- по целевому соотношению долга к выручке;
- по целевому соотношению чистого долга к прибыли до вычета амортизации, процентов и налогов;
- по коэффициенту покрытия процентов.

Рассмотрев различные подходы к формированию рациональной структуры капитала, мы пришли к выводу, что предприятия, функционирующие в аграрном секторе экономики, имеют специфические

условия производства, которые в значительной степени влияют на уровень финансовых рисков, связанных с зависимостью от природно-климатических факторов. Кроме того привлечение кредитов является объективной необходимостью сельскохозяйственных предприятий и соответственно их в большей степени интересует доступный уровень финансирования за счет заемных источников. Ряд критериев оценки рациональности структуры в настоящее время имеют затруднение в использовании, в частности это связано с рынком ценных бумаг, котировкой акций и т.п.

Однако любые предприятия способны на основе принятых стратегических позиций, разработанной финансовой политике в результате анализа в соответствии с критериями оценки структуры капитала принять деловое решение по текущей, инвестиционной деятельности, проведению кредитной и дивидендной политики.

На наш взгляд эффективная рациональная структура должна оцениваться не по отдельным критериям, а по их совокупности. При этом наиболее приемлемыми мы считаем:

1. Минимизация средневзвешенной стоимости капитала.
2. Оптимизация финансового риска.
3. Критерий эффективности капитала.

Таким образом, используя критерии оценки рациональности структуры капитала в соответствии с целевыми установками предприятия можно говорить об рациональном соотношении между собственным и заемным капиталом.

Библиографический список:

1. Бланк И.А. Управление формированием капитала / И. А. Бланк. –К., - Ника-Центр, Эльга, - 2002, -512с.
2. Давыдова Л.В., Особенности формирования структуры капитала предприятия / Л.В. Давыдова, С.А. Ильминская // Финансы и кредит – 2007.- №47, С.42-51.
3. Ковалев В. В. Курс финансового менеджмента: учебник / В. В. Ковалев. - 2-е изд. - М.: Проспект, 2009
4. Тренев Н.Н. Управление финансами./Н.Н. Тренев - М.: Финансы и статистика, 2002. – 496с.

5. Ухина О.И. Этапы формирования рациональной структуры капитала АКО/ О.И. Ухина // Финансовый вестник. – Воронеж: ВГАУ, 2002- №9. С. 46 – 50.
6. Ухина О.И. Критерии оценки рациональности структуры капитала / О.И. Ухина // Финансовый вестник. – Воронеж: ВГАУ, 2000 - №5. С.37 – 42.
7. Ухина О. И. Рыночная специфика формирования рациональной структуры капитала аграрных коммерческих организаций: Автореф. дис. к.э.н:08.00.05 / Воронеж.гос.аграр.унт. —Воронеж, 2001. —24с.
8. Ухина О.И. Финансовая политика и ее влияние на финансовую устойчивость и развитие предприятия/ О.И. Ухина//Прогрессивные методы финансово-ученого обеспечения оздоровления и устойчивого развития организаций АПК: Сб. науч. тр. - Воронеж: ВГАУ, 2013.- С. 35-39.
9. Федорович В.О. – Критерий эффективности рациональной структуры капитала корпорации/ В.О. Федорович // Проблемы учета и финансов, - 2012, №2(6), - С.17-25.
10. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под.ред. Е.С. Стояновой. –М.:Изд-во «Перспектива», 2003. – 656с.

References:

1. Blank I.A. Management of the formation of capital / I.A. Blank. -К., - Nika-Center, Elga, - 2002, -512s.
2. Davydova LV, Peculiarities of formation of the capital structure of the enterprise / L.V. Davydova, S.A. Ilinskaya // Finance and credit - 2007.- №47, С.42-51.
3. Kovalev V. V. Course of financial management: a textbook / V. V. Kovalev. - 2 nd ed. - Moscow: Prospekt, 2009
4. Trenev N.N. Financial management. / N.N. Trenev - Moscow: Finance and Statistics, 2002. - 496p.
5. Ukhina O.I. Stages of the formation of a rational capital structure of ACOs / O.I. Ukhina // The Financial Herald. - Voronezh: VSAU, 2002 - №9. Pp. 46 - 50.
6. Ukhina O.I. Criteria for assessing the rationality of the capital structure / O.I. Ukhina // The Financial Herald. - Voronezh: VSAU, 2000 - №5. P.37 - 42.
7. Ukhina O.I. Market specificity of formation of rational structure of the capital of agrarian commercial organizations: the dissertation author's abstract on competition of a scientific degree k.eh.- Voronezh -2001.
8. Ukhina O.I. Financial policy and its impact on financial stability and enterprise development / O.I. Ukhina // Progressive methods of financial and scientific provision of health improvement and sustainable development of agro-industrial complex organizations: Sat. Sci. Tr. - Voronezh: VSAU, 2013.- P. 35-39.
9. Fedorovich V.O. - Criterion of efficiency of rational structure of corporation's capital / V.O. Fedorovich // Problems of Accounting and Finance, - 2012, №2 (6), - P.17-25.
10. Financial management: theory and practice: Textbook / Edit. E.S. Stoyanova. -M.: Publishing house "Perspective", 2003. - 656s.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Ольга Сергеевна Полторецкая – магистрант 2 курса, программа «Корпоративный финансовый менеджмент», экономический факультет, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», г. Воронеж, Российская Федерация, E-mail: Olgapoltor@mail.ru.

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Olga S. Poltoretskaya – 2 year undergraduate, course program “Corporate Financial Management”, economic faculty, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russian Federation, E-mail: Olgapoltor@mail.ru.

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ФИНАНСОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УСТОЙЧИВОГО РОСТА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

**Дмитрий Сергеевич Клейменов,
Мария Олеговна Прокопенко**

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В данной статье рассмотрено и уточнено понятие устойчивого роста организации. Определена и обоснована роль факторов, влияющих на финансовое обеспечение устойчивого роста организации.

Ключевые слова: рост, устойчивый рост, предприятие, устойчивость, факторы устойчивого роста.

FACTORS AFFECTING SUSTAINABLE GROWTH IN THE FINANCIAL SUPPORT OF COMMERCIAL ORGANIZATIONS (ENTERPRISE)

**Dmitriy S. Kleimenov
Mariya O. Prokopenko**

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

This article discusses and clarifies the concept of sustainable growth of the organization. The authors identify and justify the role of the factors affecting sustainable growth of financial support of the organization.

Keywords: rise, sustainable growth, enterprise, stability, factors of sustainable growth.

О том, что такое устойчивость с экономической точки зрения, в науке нет единого мнения. Попов Р.А. считает, что устойчивость, это одна из основных динамических характеристик экономических систем, являющая собой свойство возвращаться в исходный или близкий к нему установившийся режим после выхода из него в результате какого-либо воздействия.[14]

М.А. Ассаул и Е.Н. Рыбнов трактуют устойчивость как способность экономических систем сохранять свое качество в условиях изменяющейся среды и внутренних трансформаций. [2] По мнению З.А. Круш и Л.В. Луциковой «устойчивость – способность возвращаться в рав-

новесное состояние без внешнего воздействия» [8].

Одним из видов существования устойчивости является «экономическая устойчивость». «Экономическая устойчивость» впервые возникла по причине рассмотрения проблемы ограниченности ресурсов, то есть оказалась последствием глобальных энергетических кризисов с 1973 по 1979 годов.

Камалян А.К. полагает, что экономическая устойчивость - постоянное, прочное положение экономической системы, обеспечивающееся существующими механизмами саморегуляции и управления, внутреннюю составляющую экономической безопасности системы. [13]

На этапе возникновения, организация должна думать как об устойчивости, так и об экономическом росте. Стадия роста характеризуется стратегией быстрого экономического роста и большим увеличением сбыта. Исходя мнений авторов определения устойчивости, мы можем сказать, что устойчивость связана с понятием экономической рост.

Первоначально, экономический рост рассматривался как макроэкономическая категория, но с течением времени этот термин нашел адекватное отражение в теориях менеджмента. В основном термин экономический рост организации, определяется как расширение масштабов деятельности, т.е. это постоянное повышение объемов товаров и услуг, произведенных за определенный период времени.

В зарубежной литературе под экономическим ростом подразумевают умение наращивать объемы продаж, т.е. рассматривается показатель того максимума роста в продажах, которого может добиться организация при сохранении своего финансового состояния. [4]

Экономический рост или рост предполагает собой стратегическую, долгосрочную задачу, а устойчивость при постоянной востребованности будет краткосрочная. То есть подразумевается присутствие внутреннего конфликта между решениями, получаемыми на основе критериев устойчивости и роста, предвидевшими краткосрочную и долгосрочную продукцию данной организации и расширение масштабов его хозяйственной деятельности. Осуществление экономического развития и роста организации происходит за счет финансовых ресурсов.

Под ростом предполагается «рост результата»; на уровне предприятия рост - это увеличение стоимостного значения выпуска продукции.

Следовательно мы можем сказать, что рост - это повышение определенных

показателей организации (например выручки, стоимости активов и т.п.)

Устойчивый экономический рост создает инерцию движения, которая дает время и дополнительные возможности для преодоления неблагоприятных ситуаций в экономике на макро и микроуровнях.[7]

Устойчивый рост является тем самым направлением движения, к которому стараются стремиться все предприятия. Показатель устойчивого роста обеспечивает предприятию стабильное, спокойное, без резких и каких-либо негативных изменений настоящее и вполне перспективное с большими надеждами будущее. Это возможно, конечно, благодаря общим усилиям всех людей, так или иначе причастных к работе предприятия.

В настоящее время существует множество определений связанных с устойчивым ростом рассматриваемыми разными авторами. (табл.1).

Таким образом, исходя из всех мнений авторов можно сделать вывод, что устойчивый рост предполагает рост организации функционировать в долгосрочной перспективе, удовлетворяя ожидание от этой организации со стороны государства, собственников, покупателей и поставщиков.

Поддержание и достижение устойчивого функционирования предприятия недостаточно, важно финансовое обеспечение его устойчивого развития.

Финансовое обеспечение устойчивого роста - финансовый механизм благодаря которому в организации может быть устойчивый рост, т.е. совокупность способов, методов и приемов использования финансовых рычагов, благодаря которым обеспечивается устойчивый рост коммерческой организации.

На финансовое обеспечение устойчивого роста коммерческой организации влияют различные факторы, рассмотрим их в рисунке 1.

Таблица 1. Определения разными авторами сути «Устойчивый рост» [1,3,5,9,10,12,16]

№	Определение	Автор
1	Устойчивый рост – это максимальная скорость, с которой компания может увеличивать продажи без истощения финансовых ресурсов.	Р. Хиггинс
2	Устойчивый рост предприятия – это темпы роста собственного капитала предприятия, источником которого служит нераспределенная прибыль, при неизменном соотношении и собственного и заемного капитала.	Бланк И.А.
3	Устойчивый рост предприятия – это достижимый темп роста продаж, который приводит к приросту собственного капитала.	Агибалов А.В. Линькова Н.Н.
4	Устойчивый рост - такой темп развития, при котором достигнутые или желаемые показатели операционной, инвестиционной и финансовой деятельности остаются либо удовлетворяют требуемым значениям. При этом денежный поток и фирмы находятся в равновесии, т.е. не остается излишков и не образует их дефицита.	Лукасевич И.Я.
5	Устойчивый рост – это рост, который предприятие может поддерживать без изменения доходности и финансовой политики.	Лукасевич И.Я.
6	Устойчивый рост - это долгосрочный рост, характеризующийся неизменными пропорциями между основными параметрами, определяющими внутреннюю структуру системы	Ласкина Л.Ю.
7	Устойчивый рост подразумевает собой не истощающие финансовые ресурсы (поставщики продолжают отгружать сырье и материалы с отсрочкой платежа, банки предоставляют кредит на обычных условиях, акционеры принимают решения о реинвестировании прибыли, т.д.) и увеличивающие ценность бизнеса	Бобылева А.З.
8	Устойчивый рост предполагает, что предприятие не привлекает средства извне, выпуская новые акции. Собственный капитал может увеличиваться только путем накопления прибыли, т.е. отклонение от устойчивого роста и его оптимального значения будет требовать дополнительного привлечения финансовых ресурсов или создавать избыточный объем этих ресурсов, нарушая тем самым финансовое равновесие.	Якимова В.А.
9	Под устойчивым темпом ростом компании - подразумеваются темпы роста собственного капитала компании, источником которого служит нераспределенная прибыль.	Лимитовский М.А., Лобанова Е.Н., Паламарчук В.П.
10	Устойчивый темп роста - это скорость увеличения выручки от продаж, которой компания в состоянии достичь при условии сохранения ее операционной и финансовой политик неизменными.	Ивашковская И.В.

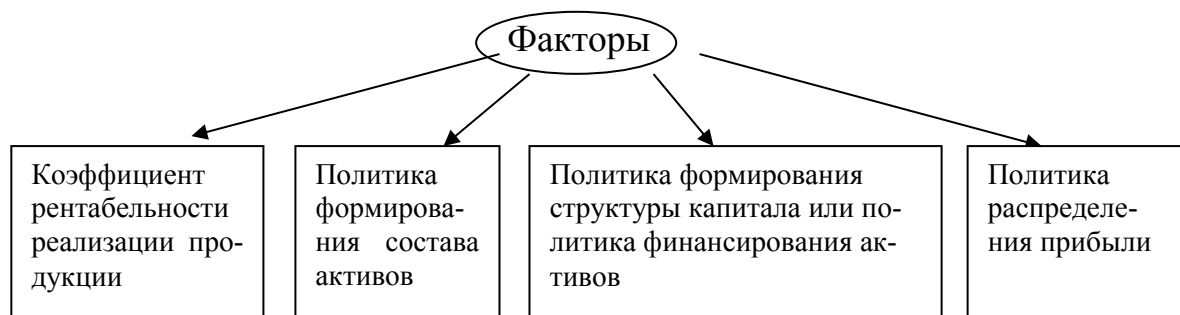


Рисунок 1. Основные факторы влияющие на финансовое обеспечение роста организации

Первым параметром, влияющим на финансовое обеспечение устойчивого роста организации, является коэффициент рентабельности реализации продукции. Рентабельность реализованной продукции используется в качестве основного индикатора для оценки финансовой эффективности компаний, которые имеют небольшие величины основных средств и собственного капитала. Именно от этого в первую очередь зависит получение предприятием основной части финансовых средств. Важно, чтобы оборот выпускаемых организацией товаров или услуг был действительно экономически эффективен и приносил определенную долю финансовой прибыли, а иначе вся работа предприятия будет проделана впустую и в конце концов сойдет на нет. [15]

Вторым фактором, на финансовое обеспечение устойчивого роста, заметно сказывается политика распределения прибыли, выраженный коэффициентом капитализации чистой прибыли. В этом вопросе необходимо четкое взвешивание всех за и против того, куда вложить прибыльные средства. Необходимо четкое осознание того, куда и зачем направляются эти средства, чтобы не пустить их по ветру. Не всегда вложение прибыли в то или иное направление именно в данный момент разумно и уместно, иногда гораздо рациональнее будет направить деньги в какое-то иное русло. Для того чтобы не допустить в распределении прибыли ошибки важно заранее определить приоритетные для организации направления, требующие безотлагательного внимания в первую очередь.

Третьим фактором, оказывающим большое влияние на финансовое обеспечение устойчивого роста, является политика формирования структуры капитала или политика финансирования активов. Она выражается коэффициентом финансового левериджа и коэффициентом левериджа активов. Здесь также огромное значение имеет здравый смысл, а также понимание целей, задач и возможностей организации. При формировании структуры

капитала важно, чтобы людьми, осуществляющими эту политику, понималось, из чего и каким образом, возможно, его сформировать. От этого зависит конечный результат – либо капитал, достаточный для полноценного осуществления деятельности организации, либо капитал, не могущий в полной мере удовлетворить потребности организации. То же самое касается и финансирования активов предприятия. Для этого важно понять, стоит ли тот или иной актив того, чтобы его финансировать и в каком объеме или же лучше подождать более подходящих времен.

И четвертым, еще одним важным фактором является политика формирования состава активов, который отражается коэффициентом оборачиваемости активов. Правильно занимаемая позиция, нацеленность на определенную установку и верно выбранная тактика в этом вопросе поможет обеспечить весь процесс деятельности организации, сделав его более комфортным, эффективным и продуктивным. [15]

На наш же взгляд, таким же значимым фактором, способствующим на финансовое обеспечение устойчивого роста организации, можно назвать сам коллектив организации. Считаем, что его можно поставить в своей значимости наравне с другими факторами, потому как от его трудоспособности, квалифицированности, компетенции и профессионализма зависит само выполнение вышеуказанных факторов. Коллектив, не обладающий этими качествами, просто не сможет выполнить ряд задач, необходимых для достижения устойчивого роста.

Все эти факторы позволяют создать организации, финансовое обеспечения устойчивого роста, которое будет наиболее для работы этого предприятия плодотворным и благоприятным. Тем не менее, для этих параметров нет конкретно заданного направления, они могут и даже должны быть адаптированы под каждую конкретную организацию.

Каждое предприятие, если оно хочет добиться устойчивого роста своего финансового обеспечения, должно позаботиться о том, чтобы откорректировать влияющие на это факторы под себя. Необходимо учитывать при этом существующее время, поставленные перед собой цели, различные внутренние условия, изменения, происходящие на финансовом и товарном рынке и множество других факторов, которые так или иначе могут сказаться на стабильности и успешности организации. В обратном случае эффект может быть прямо противоположным, поскольку все эти факторы тесным образом связаны с финансовым риском. [6]

При неоптимальной структуре капитала ситуация может граничить с угрозой банкротства, при которой финансовое обеспечение устойчивого роста организации просто не видать. Даже если банкротства все-таки и не состоится, то выбраться организации из финансового краха будет весьма затруднительно. В то же время оптимальная структура капитала обеспечивает финансовую устойчивость предприятия, позволяет снизить финансовые риски, главным из которых является банкротство, и что еще немало важно – способствует устойчивому росту финансового обеспечения организации, благодаря тому, что привлекаются заемные источники финансирования. [11]

Таким образом, очевидно, что для достижения финансового обеспечения устойчивого роста коммерческой органи-

зации необходимо проделать большую, объемную и довольно серьезную работу. Добиться этого в один день невозможно, за этим стоит продолжительный по времени процесс, в течение которого постепенно и спланировано, выполняются определенные задачи. На их реализацию работает каждый сотрудник организации, каждый вносит в этот огромный процесс свой посильный труд, от каждого зависит конечный итог, к которому рано или поздно придет предприятие. Это будет либо выживание на грани банкротства, либо вполне себе успешная и процветающая деятельность со стабильным настоящим и надежным, обеспеченным, уверенным будущим.

Две эти столь разительно различающиеся крайности самым тесным образом зависят от финансового обеспечения устойчивого роста. Именно поэтому так необходимо позаботиться о тех выше обозначенных факторах, которые способствуют этому росту.

Каждый из этих факторов играет свою значимую роль и оказывает свое определенное воздействие на устойчивый рост. В жизнедеятельности организации эти факторы занимают одну из центральных позиций, внимание которой уделяется в первую очередь. При верном расставлении приоритетов и понимании важности каждого из факторов, организация будет находиться на правильном пути к финансовому обеспечению устойчивого роста.

Библиографический список:

1. Агibalов А. В. Экономическое содержание устойчивого финансового развития предприятий /Агibalов А. В., Линькова Н.Н.// Вестник воронежского государственного аграрного университета - 2012. - №1 – с. 153 – 158.
2. Асаул, М.А. Проблемы повышения устойчивости строительных организаций / М.А. Асаул, Е.И. Рыбнов // Доклады 65 научной конференции профессоров, преподавателей, научных работников, инженеров и аспирантов университета / Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет – В 4 ч. Ч.4. – СПб, 2008. – 64-68с.
3. Бобылева А. З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения : учебник для бакалавриата и магистратуры / под ред. А. З. Бобылевой. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2014. — 903 с.

4. Бригхем Ю. Финансовый менеджмент / Ю. Бригхем, Л. Гапенски // – М.: Экономическая школа, 2005. – 497 с.
5. Ивашковская И.В. Устойчивый рост компании: финансовый подход /И.В. Ивашковская // Российское предпринимательство. — 2008. — № 3 (107). — с. 100-104.
6. Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий): Учебник / В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2013. - 352 с.
7. Коряков А.Г. Экономическая устойчивость развития предприятий: классификация и ключевые факторы / А.Г. Коряков // «Экономика и Право», – 2012– № 3– С. 8-12
8. Кочесокова Т.Е. Совершенствование механизмов предоставления межбюджетных трансфертов бюджетам муниципальных образований / Т.Е. Кочесокова // Налоговые и финансовые известия Кубани. – 2009. – №8. – С. 9-15.
9. Ласкина Л.Ю. Темп устойчивого роста как элемент финансовой устойчивости /Л.Ю. Ласкина, М.С Власова // Научный журнал НИУ ТМО. Серия «Экономика и экологический менеджмент», 2013. - №2. – С. 19-20.
10. Лимитовский М.А., Финансовый менеджмент, как сфера прикладного использования корпоративных финансов. В 2-х частях. Часть II. Корпоративный финансовый менеджмент / М.А. Лимитовский, Е.Н. Лобанова, В.П. Паламарчук – М.: ВШФМ РАНХиГС при Президенте РФ, 2011. – 734с.
11. Лимитовский, М.А. Устойчивый рост компании и эффекты леввериджа/ М.А. Лимитовский // Российский журнал менеджмента. – 2010. – №2 – С. 35-46
12. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник / И.Я. Лукасевич. – М.: Эксмо, 2011. – 768 с.
13. Ожегов, С.И. Толковый словарь русского языка: 72500 слов и 7500 фразеологических выражений / С.И. Ожегов, Н. Ю. Шведова // Рос. АН, Ин-т рус. яз., Рос. фонд культуры. – М.: Азъ, 1992. - 955 с.
14. Поляк, Г.Б. Бюджетная система России: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Под ред. Г.Б. Поляка. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 703 с.
15. Федотова М.А. Финансовая стабилизация и обеспечение устойчивого роста сельскохозяйственных организаций / М.А. Федотова // «Экономика и экономические науки», – 2013 –№ 14. – С. 69– 74.
16. Якимова В. А. Перспективный анализ финансового положения предприятий капиталоемких отраслей на основе модели достижимого роста / В.А. Якимова // Корпоративные финансы. – 2013. – № 1. – С. 86–101.

References:

1. Efimov A. V. The Economic content of sustainable financial development of enterprises /A. Agibalov, V., Linkova N. N.// Herald of the Voronezh state agrarian University in 2012. - №1 – p. 153 – 158.
2. Asaul, M. A. The problem of improving the stability of construction organizations / M. A. Asaul, E. I. Rybnov // reports of the 65 scientific conference of professors, teachers, researchers, engineers and graduate students of the University / Saint-Petersburg state University of architecture and construction – 4 h H 4. – SPb, 2008. – 64-68с.
3. Bobyleva A. Z. Financial management: problems and solutions : a textbook for undergraduate and graduate programs, ed. by A. Z. Bobyleva. — 2nd ed. Rev. and extra — M. : urait, 2014. — 903 S.
4. Convenient to box elder Museum of Y. Financial management / Yu. convenient to box elder Museum, L. Gapenski // – М.: new Economic school, 2005. – 497 p.
5. Ivashkovskaya I. V. The Steady growth of the company: a financial approach /I. V. Ivashkovskaya // journal of Russian entrepreneurship. — 2008. — № 3 (107). — S. 100-104.

6. Kovalev V. V. Finances of organizations (enterprises): the Textbook / V. V. Kovalev. - М.: Проспект, 2013. - 352 с.
7. Koryakov A. G. The Economic stability of the enterprise development: classification and key factors / A. G. Koryakov // "Economics and Law" – 2012– № 3– Pp. 8-12
8. Kocheshkova I.e. Improve the mechanisms for providing inter-budget transfers to budgets of municipal formations / Ie Kocheshkova // Tax and financial news of the Kuban. – 2009. – No. 8. – S. 9-15.
9. Laskin L. Y. The Pace of sustained growth as an element of financial stability /L. Laskin, Y., Vlasova M. // Scientific journal NRU TMO. Series "Economy and ecological management", 2013. - No. 2. – P. 19-20.
10. Limitovsky M. A., Financial management, as the scope of applications of corporate Finance. In 2 parts. Part II. Corporate financial management / M. A. Limitovsky, E. N. Lobanova, V. P. Palamarchuk, M.: the SHFM Ranepa under the President of the Russian Federation, 2011. – 734с.
11. Limitovsky, M. A. Sustainable growth of the company and the effects of leverage/ Limitovsky M. A. // RUSSIAN MANAGEMENT JOURNAL . – 2010. – No. 2 – Pp. 35-46
12. Lukasevich I. Y. Financial management: the textbook / I. J. Lukasiewicz. – М.: Eksmo, 2011. – 768.
13. Ozhegov, S. I. Dictionary of Russian language: 72500 7500 words and Phra geologicheskikh expressions / S. I. Ozhegov, N. Y. Shvedova // ROS. An, In-t Rus. lang., ROS. the culture Fund. – М.: AZ, 1992. - 955 p.
14. Pole, G. B. The Budget system of Russia: textbook for students enrolled on economic specialties / ed. by G. B. Polyak. – 2nd ed. Rev. and extra – М.: YUNITI-DANA, 2008. – 703 p.
15. Fedotova M. A. Financial stabilization and sustainable growth in agricultural organizations / M. A. Fedotova // "Economics and economic science", 2013 – No. 14. – P. 69– 74.
16. Yakimova V. A. Prospective analysis of the financial position of capital-intensive enterprises on the basis of the model of growth attainable / V. A. Yakimova // Corporate Finance. – 2013. – No. 1. – S. 86-101.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ Принадлежность к организации

Дмитрий Сергеевич Клейменов - кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», г. Воронеж, Российская Федерация, E-mail: dmi248@yandex.ru

Мария Олеговна Прокопенко – магистрант 2 курса, программа «Корпоративный финансовый менеджмент», экономический факультет, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», г. Воронеж, Российская Федерация, e-mail: marij-el2411@mail.ru.

AUTHOR CREDENTIALS Affiliations

Dmitriy S. Kleimenov - 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: dmi248@yandex.ru

Mariya O. Prokopenko - Master student, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: marij-el2411@mail.ru.

**АНАЛИЗ МЕР ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ СЕЛЬСКОГО
ХОЗЯЙСТВА (НА МАТЕРИАЛАХ КОЛХОЗА «БОЛЬШЕВИК»
КАЛАЧЕЕВСКОГО РАЙОНА ВОРОНЕЖСКОЙ ОБЛАСТИ)**

**Наталья Николаевна Волкова,
Виктория Александровна Ревина**

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье рассмотрены меры государственной поддержки сельскохозяйственного производства, реализуемые в рамках Государственной программы развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013-2020 годы. С использованием цифровых данных коллективного хозяйства «Большевик» Калачеевского района Воронежской области проведен анализ предоставленной государственной помощи в качестве выделенных субсидий за 2014 – 2016 года.

Ключевые слова: государственная поддержка, эффективность, динамика, субсидии, сельское хозяйство.

**ANALYSIS OF MEASURES OF STATE SUPPORT OF AGRICULTURE
(ON THE MATERIALS OF THE COLLECTIVE FARM «BOLSHEVIK»
OF KALACH DISTRICT OF VORONEZH REGION)**

**Natalia N. Volkova,
Victoria A. Revina**

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article considers measures of state support for agricultural production implemented within the framework of the State Program for the Development of Agriculture and Regulation of Agricultural, Raw Materials and Food Markets for 2013-2020. Using the digital data of the collective farm «Bolshevik» of Kalach district of Voronezh region, the analysis of the state aid provided as allocated subsidies for 2014-2016 was carried out.

Keywords: state support, efficiency, dynamics, subsidies, agriculture.

В современных условиях развития аграрной сферы возрастает роль государства в достижении экономического роста и повышении социальной стабильности в стране. Сельское хозяйство как никогда нуждается в государственной поддержке и регулировании.

В настоящее время аграрная политика России реализуется в соответствии с Государственной программой развития сельского хозяйства и регулирования

рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013-2020 годы [2], которая является логическим продолжением ранее действовавшей Госпрограммы на 2008-2012 годы [1] и, как и прежде, ориентирована на приоритетную поддержку животноводства, что связано с логикой импортозамещения и нашло свое отражение в структуре финансирования.

Что касается Калачеевского района Воронежской области, то основным сек-

тором реальной экономики в районе является также агропромышленный комплекс. В последние годы были приняты меры по его укреплению, вследствие чего отмечается прирост физического объема основных фондов, начался рост инвестиций, постепенно повышается техническая оснащённость сельского хозяйства, его обеспеченность другими материальными ресурсами.

Так, по состоянию на 01.01.2016 года на территории Калачеевского муниципального района вели производственную деятельность 19 сельхозпредприятий, 104 крестьянско-фермерских хозяйства и более 16,5 тысячи личных подсобных хозяйств. Общая площадь сельхозугодий составляет 176 960 га, из них площадь пашни 131 999 га, в том числе в распоряжении сельскохозяйственных предприятий и КФХ находится 148 174 га сельхозугодий и 117 468 га пашни. В сельхозпроизводстве трудится свыше двух тысяч человек. Основной сферой деятельности обозначенных субъектов является растениеводство. Хозяйства специализируются в основном на производстве зерна, сахарной свеклы и подсолнечника. Производством животноводческой продукции занимаются 14 сельхозпредприятий и 12 КФХ, которые специализируются на производстве молока, мяса крупного рогатого скота, свинины и яиц.

В развитии отрасли животноводства в Калачеевском районе наблюдается положительная тенденция. В районе созданы производственные мощности на базе ТОСП (технология и организация строительного производства) ООО АПК «АгроЭКО», позволяющие обеспечить производство свинины на убой в объеме 13-14 тыс. тонн в год. ТОСП ООО АПК «АгроЭКО» намерено в 2015-2016 гг. построить на территории Меловатского сельского поселения свинопункт на 40 тыс. голов.

Согласно данным МБУ «Управление сельского хозяйства Калачеевского района» 2015 год имеет положительную динамику развития сельского хозяйства в Ка-

лачеевском районе Воронежской области. В отрасли растениеводства по Калачеевскому району общая посевная площадь сельскохозяйственных культур в 2015 году составила 111,7 тыс. га, что на 2 тыс. га больше чем в 2014 году. По состоянию на 7 сентября 2015 года были полностью обмолочены ранние зерновые и зернобобовые культуры. Намолочено 112 тыс. тонн зерна в первоначально оприходованном весе, при урожайности 23,3ц/га. В районе продолжается освоение научно-обоснованной структуры посевных площадей, расширяется применение ресурсосберегающих технологий, вводятся в производство перспективные и более интенсивные сорта сельхозкультур, увеличивается в посевах доля, занятая семенами высокопродуктивных репродукций, приходят ранее неизвестные технологии. Так ООО «Майс» и ИП глава КФХ Быстрицкая Т.И., внедрившие капельное орошение в овощеводстве и картофелеводстве, практически полностью покрывают потребности района в этих видах продукции [3].

Более детальный анализ мер государственной поддержки проведем на основании данных коллективного хозяйства «Большевик» Калачеевского района Воронежской области, которое характеризуется устойчивым финансовым положением. Наибольший удельный вес в структуре выручки от продаж занимает продукция растениеводства. В колхозе также имеет место животноводческая отрасль, а именно разведение молочного крупного рогатого скота, выращивание, разведение КРС, лошадей и т.д.

В целом в колхозе «Большевик» в 2016 году наблюдается увеличение большинства показателей: увеличивается выручка от продаж на 27 063 тыс. руб. по отношению к предыдущему году, среднегодовая стоимость основных средств на 25 634 тыс. руб. 05 коп., а численность поголовья больше на 576 голов, несмотря на последствия вспышки африканской свиньи (АЧС). Колхоз «Большевик» признается абсолютно устойчивым хозяйством, что характеризует отсутствие не-

выплаченных платежей, отсутствие нарушений внутренней и внешней финансовой дисциплины, с 2014 года у предприятия отсутствует зависимость от кредиторов.

Как отмечалось выше, в последние годы серьезным стимулом для развития агропромышленного производства в Калачеевском районе стала программа финансовой поддержки из областного и федерального бюджетов. В таблице №1 представлены цифровые данные Департамента аграрной политики о мерах государственной поддержки сельскохозяйственных товаропроизводителей Воронежской области за период с 2014 по 2016 гг.

Приведенные данные свидетельствуют о том, что 2015 год был самым финансируемым за последнее трехлетие. Всего на Калачеевский район были выделено 70 373 тыс. руб., что составляет всего 0,97 % от общей суммы государственной помощи (7 259 301 тыс. руб.) за 2015 год. Из суммы, выделенной на район в целом, конкретно на колхоз «Большевик» было распределено 10%. В свою очередь в 2016 году государственная поддержка в регионе составляет 7 299 683 тыс. руб., что составляет 0,89 % от общей суммы государственной поддержки: за счет средств Федерального бюджета 5 534 202 тыс. руб. и 1 765 482 тыс. руб. за счет бюджета Воронежской области.

На основании показателей таблицы 1 более подробно проанализируем государственную поддержку конкретно для Калачеевского района, а также в частности для колхоза «Большевик» (таблица 2).

В растениеводстве субсидируется: закладка и уход за многолетними насаждениями, раскорчевка старовозрастных садов, включая рекультивацию земель, часть затрат на приобретение средств химизации, гидромелиоративные, агрохимические мероприятия и агролесомелиоративное обустройство земель сельскохозяйственного назначения, поддержка элитного семеноводства [4].

Как видим, в 2016 году на развитие растениеводства колхозу «Большевик»

Калачеевского района Воронежской области было выделено 218 тыс. руб. или 8,949% от общей суммы выделенной государственной поддержки программ и мероприятий по развитию растениеводства. Несмотря на то, что сумма, распределенная на растениеводство в 2016 году, на 94,8% и 95,5% меньше по сравнению с 2014 и 2015 годами, соответственно, размер реализованной продукции за отчетный год составил 130 458 тыс. руб., что на 41 480 тыс. руб. больше, чем в предшествующем 2015 году и на 55,57% больше по сравнению с 2014 годом.

Поддержка развития животноводства имеет прогрессивную динамику. Ежегодно колхозу «Большевик» выделяется все больше средств для развития животноводства. Так, в 2016 году на данную отрасль было отведено 91,05% от общей выделенной суммы государственной поддержки, учитывая, что в предыдущие года на животноводческую отрасль от общей суммы, выделенной на колхоз «Большевик», направлялось 23,47% в 2015 году и 27,09% в 2014 году.

В животноводстве субсидируются такие отрасли как содержание племенного маточного поголовья коров, племенных быков-производителей, племенного маточного поголовья других сельскохозяйственных животных при условии наличия реализации племенного молодняка (не менее 10% от маточного поголовья), крупного рогатого скота мясного направления, кроликоматки, при условии, приобретение семени племенных быков-производителей и эмбрионов крупного рогатого скота молочного и мясного направления, племенных быков-производителей, племенных сельскохозяйственных животных, племенного яйца, племенного молодняка и финального гибрида птицы и т.д. [5].

**Таблица 1. Информация о мерах государственной поддержки сельскохозяйственных товаропроизводителей
Воронежской области за 2014-2016 годы**

№ пп.	Показатели	2014 год				2015 год				2016 год			
		всего	Федеральный бюджет	Бюджет Воронежской области	всего	Федеральный бюджет	Бюджет Воронежской области	всего	Федеральный бюджет	Бюджет Воронежской области	всего	Федеральный бюджет	Бюджет Воронежской области
A	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
1.	Государственная поддержка программ и мероприятий по развитию растениеводства - всего	1 631 817	925 138	706 679	1 350 689	1 130 328	220 361	1 360 283	1 152 594	207 689			
	в т.ч. Калачевский район	29402	19716	9686	37070	31438	5633	34672	2489	4740			
	в т.ч. колхоз «Большевик»	4221	2431	1160	4850	4306	544	218	188	30			
1.1.	Субсидии бюджетам субъектов Российской Федерации на поддержку элитного семеноводства	14 860	12 258	2 602	103 628	88 134	15 494	68 239	58 798	9 440			
	в т.ч. Калачевский район	584	482	102	3 247	2 762	485	2 803	2 415	388			
	в т.ч. колхоз «Большевик»	32	26	6	189	161	28	218	188	30			
1.2.	Субсидии бюджетам субъектов Российской Федерации на компенсацию части затрат по страхованию урожая сельскохозяйственных культур, урожая многолетних культур	328 558	271 392	57 166	183 034	173 884	9 150	208 139	195 740	12 400			
	в т.ч. Калачевский район	6 818	5 632	1 186	5 476	5 202	274	78	74	4			
	в т.ч. колхоз «Большевик»	2 066	1 707	359	1 900	1 805	95	-	-	-			
1.3.	Субсидии бюджетам субъектов Российской Федерации на запкладку и уход за многолетними насаждениями	55 797	46 084	9 713	119 671	101 840	17 831	210 195	181 400	28 794			
1.4.	Субсидии на софинансирование расходов обязательств субъектов Российской Федерации на оказание несвязанной поддержки сельскохозяйственным товаропроизводителям в области растениеводства	941 915	595 403	346 512	904 255	766 470	137 784	829 610	716 008	113 602			
	в т.ч. Калачевский район	21 528	13 602	7 926	27 696	23 474	4 223	31 791	27 443	4 348			
	в т.ч. колхоз «Большевик»	2 102	1 328	774	2 761	2 340	421	-	-	-			
1.5.	Субсидии на продукцию растениеводства (без субсидий на переработку)	-	-	-	2414	-	2414	-	-	-			
1.6.	Другие субсидии на поддержку растениеводства	290 687	-	290 687	37 687	-	37 687	43 357	-	43 357			
	в т.ч. Калачевский район	472		472	651	-	651	-	-	-			

A	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.6	в т.ч. колхоз «Большевик»	21		21	-	-	-	-	-	-
2.	Государственная поддержка программ и мероприятий по развитию животноводства - всего	1 125 199	445 913	679 286	1 165 800	778 457	387 343	1 280 460	934 349	346 111
	в т.ч. Калачеевский район	14378,707	10699,303	3679,404	19054	13891	5163	23243	20970	2272
	в т.ч. колхоз «Большевик»	1842	1499	343	1664	1313	352	2218	1973	245
2.1.	Субсидии бюджетам субъектов Российской Федерации на поддержку племенного животноводства (кроме кре мясного направления)	535 439	110 610	424 829	172 734	146 998	25 735	26 363	11 732	14 631
	в т.ч. Калачеевский район	3 843	2 571	1 272	3 841	2 478	1 363	-	-	-
	в т.ч. колхоз «Большевик»	-	-	-	122	-	122	-	-	-
2.2.	Субсидии на поддержку племенного крупного рогатого скота молочного направления	-	-	-	-	-	-	286 151	72 154	213 997
	в т.ч. Калачеевский район	-	-	-	-	-	-	1 570	1 335	235
	в т.ч. колхоз «Большевик»	-	-	-	-	-	-	21	-	21
2.3.	Субсидии на софинансирование расходов обязательств субъектов Российской Федерации, связанных с поддержкой племенного крупного рогатого скота мясного направления	54 845	8 774	46 071	26 356	14 979	11 377	14 153	11 984	2 168
	в т.ч. Калачеевский район	-	-	-	-	-	-	209	146	63
2.4.	Субсидии бюджетам субъектов Российской Федерации на поддержку овцеводства козоводства	1 172	750	422	450	383	67	816	704	112
2.5.	Реализация отраслевых программ: «Развитие молочного скотоводства и увеличение производства молока в РФ на 2009-2012 гг.»	91 740	33 729	58 011	271 096	216 289	54 806	516 415	465 103	51 312
	в т.ч. Калачеевский район	1 523	746	777	5 217	4 394	823	11 428	10 855	573
	в т.ч. колхоз «Большевик»	98	62	36	375	319	56	943	896	47
2.6.	Субсидии на софинансирование расходов обязательств субъектов РФ, связанных с возмещением части затрат сельскохозяйственных товаропроизводителей на 1 литр (кг) реализованного товарного молока	338 557	278 677	59 880	300 317	255 546	44 771	420 164	360 969	59 195
	в т.ч. Калачеевский район	8 463	6 965	1 498	7 747	6 593	1 154	9 901	8 509	1 392
	в т.ч. колхоз «Большевик»	1 744	1 437	307	1 167	994	174	1 254	1 077	177
2.7.	Субсидии на возмещение части затрат сельскохозяйственных товаропроизводителей на уплату страховой премии, начисленной по договору сельскохозяйственного страхования в области животноводства	16 189	13 372	2 817	14 923	14 177	746	12 319	11 703	616

А	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2.7	в т.ч. Калачеевский район	549,707	417,303	132,404	541	426	115	135	125	9
2.8.	Субсидии на возмещение части прямых понесенных затрат на создание и модернизацию объектов агропромышленного комплекса	-	-	-	136 930	130 083	6 846	686 868	652 305	34 563
2.9.	Другие субсидии на поддержку животноводства	87 257	-	87 257	242 994	-	242 994	3 984	-	3 984
	в т.ч. Калачеевский район	-	-	-	1 708	-	1 708	-	-	-
3.	Субсидии на софинансирование расходов обязательств субъектов РФ, связанных с возмещением части процентной ставки по инвестиционным кредитам (займам) на развитие, переработку и развитие инфраструктуры и логистического обеспечения рынков продукции	3 895 417	3 099 372	796 045	2 992 895	2 251 035	741 860	3 412 053	2 504 538	907 516
	в т.ч. Калачеевский район	6 964	5 077	1 887	8 371	5 829	2 542	2 954	1 938	1 016
	в т.ч. колхоз «Большевик»	737	585	152	576	299	277	-	-	-
4.	Субсидии на софинансирование расходов обязательств субъектов РФ, связанных с возмещением части процентной ставки по долгосрочным, среднесрочным и краткосрочным кредитам, взятым малыми формами хозяйствования	2 523	2 397	126	2 048	1 906	142	579	550	29
5.	Субсидии на софинансирование расходов обязательств субъектов РФ, связанных с возмещением части процентной ставки по краткосрочным кредитам (займам) на развитие, переработку и реализацию продукции	750 781	490 833	259 948	1 536 359	1 395 909	140 451	973 063	907 444	65 619
	в т.ч. Калачеевский район	3 456	2 144	1 312	5 878	5 412	466	4 171	4 031	140
	в т.ч. колхоз «Большевик»	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	ИТОГО субсидий	7 405 737	4 963 653	2 442 084	7 047 791	5 557 635	1 490 157	7 026 438	5499475	1 526 964
	в т.ч. Калачеевский район	10420	7221	3199	14249	11241	3008	7125	5969	1156
	в т.ч. колхоз «Большевик»	737	585	152	576	299	277	-	-	-
7	Федеральная целевая программа «Развитие мелиорации земель сельскохозяйственного назначения России на 2014-2020 годы»	40 753	16 674	24 079	92 516	56 775	35 740	57 553	26 793	30 760
8	Прочие субсидии	451578	621	450 957	118 994	7 740	109 369	215 692	7 934	207 758
	в т.ч. Калачеевский район	4 125	-	4 125	-	-	-	-	-	-
	Всего государственной поддержки	7 898 068	4 980 948	2 917 120	7 259 301	5 622 150	1 635 266	7 299683	5534202	1 765 482
	в т.ч. Калачеевский район	58326	37636	20689	70373	56570	13804	65040	29428	8168
	в т.ч. колхоз «Большевик»	6800	4515	1655	7090	5918	1173	2436	2161	275

Проблемы предпринимательства в аграрной сфере

Таблица 2. Структура государственной поддержки по Калачеевскому району и колхозу «Большевик» за счет средств федерального и регионального бюджетов

№ п. п.	Показатели	2014 год		2015 год		2016 год	
		всего	в % к итогу	всего	в % к итогу	всего	в % к итогу
1.	Государственная поддержка программ и мероприятий по развитию растениеводства – всего по Калачеевскому району	29402	50,41	37070	52,68	34672	53,31
	в т.ч. колхоз «Большевик»	4221	62,07	4850	68,41	218	8,95
2.	Государственная поддержка программ и мероприятий по развитию животноводства – всего по Калачеевскому району	14378,707	24,65	19054	27,08	23243	35,74
	в т.ч. колхоз «Большевик»	1842	27,09	1664	23,47	2218	91,05
3.	Субсидии на софинансирование расходных обязательств субъектов РФ, связанных с возмещением части процентной ставки по инвестиционным кредитам (займам) на развитие, переработку и развитие инфраструктуры и логистического обеспечения рынков продукции – всего по Калачеевскому району	6 964	-	8 371	-	2 954	-
	в т.ч. колхоз «Большевик»	737	-	576	-	-	-
4.	Субсидии на софинансирование расходных обязательств субъектов РФ, связанных с возмещением части процентной ставки по краткосрочным кредитам (займам) на развитие, переработку и реализацию продукции – всего по Калачеевскому району	3 456	-	5 878	-	4 171	-
	в т.ч. колхоз «Большевик»	-	-	-	-	-	-
5.	ИТОГО субсидий по Калачеевскому району	10420	17,87	14249	20,25	7125	10,95
	в т.ч. колхоз «Большевик»	737	10,84	576	8,12	-	-
6.	Прочие субсидии – всего по Калачеевскому району	4 125	7,074	-	-	-	-
	Всего государственной поддержки по Калачеевскому району	58326	100	70373	100	65040	100
	в т.ч. колхоз «Большевик»	6800	100	7090	100	2436	100

Оставшиеся 10,84% от государственной поддержки сельскому хозяйству в колхозе «Большевик» распределены на помощь по кредитованию. Данный вид субсидирования последний раз имел место в 2014 году в размере 737 тыс. руб. За последние два года, 2015 и 2016 гг., государственные средства распределялись между иными программами и мероприятиями.

Итого, в 2016 году колхозу «Большевик» Калачеевского района Воронежской области было выделено 2 436 тыс. руб. от общей суммы государственной помощи (65 040 тыс. руб.) по всему Калачеевскому району. Данная сумма на 5 333 тыс. руб. меньше, чем в 2015 году. Следовательно, в колхозе бюджетные средства идут в основных направлениях: на развитие растениеводства и животноводства. За

Проблемы предпринимательства в аграрной сфере

счет значительной государственной поддержки колхоз «Большевик» реализует продукцию от зерновых и зернобобовых до хлеба, сахара, муки и много другого. Также развиваются и увеличиваются показатели выращиваемого поголовья скота.

На основании данных таблицы № 1, мы рассчитали показатели динамики полученной государственной поддержки коллективным хозяйством «Большевик» за последние три года. Данные по динамике представлены в таблице 3.

Таблица 3. Динамика мер государственной помощи колхозу «Большевик» Калачеевского района Воронежской области

№ п/п	Показатели	Изучаемый период			Базисный темп роста, %	Абсолютный прирост	Средний темп роста, %
		2014 год	2015 год	2016 год			
1.	Государственная поддержка программ и мероприятий по развитию растениеводства - всего	33 623	41 920	34 890	103,77	633,50	101,87
	в т.ч. колхоз «Большевик»	4221	4850	218	5,16	-2001,50	22,73
2.	Государственная поддержка программ и мероприятий по развитию животноводства - всего	16220	20 718	25 461	156,97	4620,15	125,29
	в т.ч. колхоз «Большевик»	1842	1664	2218	120,41	188,00	109,73
3.	Субсидии на софинансирование расходных обязательств субъектов РФ, связанных с возмещением части процентной ставки по инвестиционным кредитам (займам) на развитие, переработку и развитие инфраструктуры и логистического обеспечения рынков продукции	7 701	8 947	2 954	38,36	-2373,50	61,93
	в т.ч. колхоз «Большевик»	737	576	-	-	-	-
4.	Субсидии на софинансирование расходных обязательств субъектов РФ, связанных с возмещением части процентной ставки по краткосрочным кредитам (займам) на развитие, переработку и реализацию продукции	3 456	5 878	4 171	120,689	357,50	109,86
	в т.ч. колхоз «Большевик»	-	-	-	-	-	-
5.	ИТОГО субсидий	11 157	14 825	7 125	63,861	-2016,00	79,91
	в т.ч. колхоз «Большевик»	737	576	-	-	-	-
	Всего государственной поддержки по колхозу «Большевик» Калачеевского района Воронежской области	6800	7090	2436	125,577	-1813,50	132,46

Таблица 4. Размер субсидий, полученных из бюджета сельскохозяйственными предприятиями Калачеевского района Воронежской области по состоянию на 01.01.2016 г.

№ п/п	Наименование хозяйства	Поддержка элитного семеновод- ства	Поддержка с/х товаро- производи- телей в об- ласти рас- тениведст- ва	Возмеще- ние части затрат на 1 литр реали- зованного молока	Компенсация части затрат по страхова- нию урожая	Со финансирование расходных обяза- тельств по инве- стиционным креди- там (займам) с воз- мещением части процентной ставки	Реализация про- граммы по разви- тию молочного ско- товодства и увели- чению производст- ва молока	Поддержка племенного животно- водства	Всего
Сельскохозяйственные предприятия									
1	ЗАО «Манино»	70 688	5 251 441	4 455 784	9 378	512 823	0	204 600	10 504 714
2	ЗАО «Победа»	0	665 326	0	14 914	2 440 725	517 700	0	3 638 665
3	ЗАО «Подгорное»	290 529	3 412 423	0	0	336 433	2 818 200	0	6 857 585
4	К-з «Большевик»	188 791	2 761 172	1 167 684	1 899 928	575 131	375 760	121 500	7 089 966
5	К-з «Куйбышева»	1 034 342	2 959 882	298 483	0	1 034 494	333 060	0	5 660 261
6	ОАО Калач СХТ	52 880	0	0	0	0	0	0	52 880
7	ООО «Альянс»	0	45 821	0	8 169	0	0	0	53 990
8	ООО «Вектор»	0	35 145	0	0	535 779	0	0	570 924
9	ООО «Гера и Пройсс»	0	0	0	0	483 298	0	0	483 298
10	ООО «Калач - Бавария»	0	128 500	0	0	0	0	0	128 500
11	ООО «Калинка»	0	16 678	0	0	14 794	0	0	31 472
12	ООО «Майс»	720 618	55 008	0	0	1 878 807	0	0	2 654 433
13	ООО «Нива»	631 354	4 651 930	1 027 705	3 510 711	3 699 795	0	0	13 521 495
14	ООО «Русское поле»	79 320	377 340	0	7 822	875 686	0	0	1 340 168
15	ООО «Скрипнянская Нива»	0	2 047 880	23 728	0	0	519 000	0	2 590 608
16	ООО «Черноземье»	178 319	3 099 656	556 981	25 309	750 714	653 310	188 500	5 452 789
17	ООО «Четвериковское»	0	2 296 935	216 572	0	0	0	0	2 513 507
18	ООО «Хвоцеватое»	0	20 006	0	0	0	0	0	20 006
19	СП ППХ «Заброден- ское»	0	0	0	0	1 110 708	0	0	1 110 708
	Всего	3 246 841	27 825 143	7 746 937	5 476 231	14 249 187	5 217 030	514 600	64 275 969

Базисный темп роста показывает, что в целом за 2016 год государственная поддержка по колхозу «Большевик» составила 125,57% от уровня базисного 2014 года.

Абсолютный прирост показывает, на сколько единиц изменился уровень отчетного года по сравнению с 2014 годом. В нашем случае, произошло снижение абсолютных значений на 1 813,50 тыс.руб. за счет сокращения государственной поддержки по развитию растениеводства на 2 001,5 тыс.руб., несмотря на незначительное увеличение субсидий в области животноводства – 188 тыс.руб.

В среднем, темп роста имеет положительную динамику, т.к. за 2016 год составляет 132,46% в целом по колхозу «Большевик». Значимую роль для увеличения данного показателя в целом сыграло увеличение государственной поддержки мероприятий по развитию животноводства.

Для проведения более углубленного анализа выделенных субсидий коллективному хозяйству «Большевик» по сравнению с подобными по размерам хозяйствам и организациям, мы детально изучили три наиболее финансируемые отрасли хозяйств. На основании данных, указанных в таблице 4, в которой приводится разбивка по конкретным направлениям выделенных субсидий сельскохозяйственных предприятий Калачеевского района

Воронежской области, мы подробно проанализировали расходование средств по приведенным отраслям.

Для расчета мы выбрали отрасли субсидирования, которые в большей степени нуждаются в государственной поддержке, такие как: субсидии на поддержку элитного семеноводства, на поддержку сельскохозяйственных товаропроизводителей в области растениеводства, а также субсидии на софинансирование расходных обязательств субъектов РФ, связанных с возмещением части затрат сельскохозяйственных товаропроизводителей на 1 литр реализованного товарного молока.

Анализируя данные таблицы 5, мы видим, что из выбранных нами первых пяти организаций колхоз «Большевик» по общей сумме выделенных субсидий занимает второе место, на первом остается ЗАО «Манино». Немного больше половины всей финансовой государственной поддержки расходуется именно на семена, молоко и гектары земли, а именно 58% от общей суммы выделенных 01.01.2016 г. субсидий. Из выбранных нами показателей наибольшую часть колхоз «Большевик» расходует на улучшение и поддержание своих хозяйственных земель – 2 761 172 млн.руб., что, в процентном соотношении набирает 38%, от общей суммы в 7 089 966 млн.руб. Примерно такой же процент выделенных средств направляется в ЗАО «Манино».

Таблица 5. Структура выделенных субсидий по отраслям

№ п/п	Наименование хозяйства	Поддержка элитного семеноводства		Поддержка с/х товаропроизводителей в области растениеводства		Возмещение части затрат на 1 литр реализованного молока		Общая сумма субсидий
		тыс.руб.	% к итогу	тыс.руб.	% к итогу	тыс.руб.	% к итогу	
1	ЗАО «Манино»	70 688	0,52	5 251 441	38,32	4 455 784	32,52	13 703 215
2	ЗАО «Победа»	-	-	665 326	18,28	-	-	3 638 665
3	ЗАО «Подгорное»	290 529	4,24	3 412 423	49,76	-	-	6 857 585
4	К-з «Большевик»	188 791	2,66	2 761 172	38,94	1 167 684	16,47	7 089 966
5	К-з «Куйбышева»	1 034 342	18,27	2 959 882	52,29	298 483	5,27	5 660 261
Итого		1 584 350	25,69	15 050 244	197,61	5 921 951	54,26	36 949 692

В свою очередь на закупку семян коллективное хозяйство «Большевик» расходует 188 791 тыс.руб. или 2,7 % от общей суммы выделенных субсидий в первом квартале 2016 года. Финансирование, направленное на семена колхоза «Большевик» ниже на 15,6% по сравнению с колхозом «Куйбышева», несмотря на то, что общая сумма выделенных государственных средств у второго на 1 429 705 млн.руб. меньше.

На развитие молочной промышленности колхоз «Большевик» направляет 1 167 684 млн.руб., что на 11,2% больше, чем колхоз «Куйбышева». Однако в ЗАО «Манино» направляют в данную отрасль 32,5 % от общей суммы выделенных им субсидий.

Безусловно, все это позитивно сказалось на финансово-экономических результатах. В хозяйствах увеличивается сумма прибыли от производственно-финансовой деятельности. Доля прибыльных хозяйств за последние годы не опускалась ниже отметки 85 %. В целом ряде сельхозпредприятий и КФХ существенно вырос уровень заработной платы.

В сложившихся условиях все большее значение приобретают контроль за

реализацией мер государственной поддержки и оценка их эффективности.

Несмотря на то, что ежегодно государством выделяются достаточно большие суммы в качестве поддержки аграрному сектору страны, до настоящего момента, результаты использования государственной финансовой помощи в качестве субсидий не всегда отражают положительные тенденции развития. Данная проблема возникает в связи с отсутствием регламентирующей нормативно-правовой базы, позволяющей проверять эффективность использования бюджетных средств сельскохозяйственными товаропроизводителями.

Наиболее значимым инструментом, позволяющим осуществить оценку эффективности, результативности и экономности использования государственных ресурсов, считается разработка рекомендаций по повышению качества управленческих решений, выполнению поставленных целей и достижению запланированных результатов – аудит эффективности государственной поддержки программы мероприятий по развитию сельского хозяйства [6].

Библиографический список:

1. Государственная программа развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2008-2012 годы [утверждена постановлением Правительства РФ от 14.07.2007 № 446] // Справочно-правовая система Консультант Плюс. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
2. Государственная программа развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013-2020 годы. [утверждена постановлением Правительства РФ от 14.07.2012 № 717] // Справочно-правовая система Консультант Плюс. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
3. Информационный справочник о мерах и направлениях государственной поддержки агропромышленного комплекса Российской Федерации [Электрон. Ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gp.specagro.ru>
4. Костенников В.Н. Государственная поддержка сельского хозяйства региона: диссертация кандидата экономических наук: 08.00.05. – Улан-Удэ: 2015. – 234 с.
5. Об областном бюджете на 2016 год [принят Воронежской областной Думой 17.12.2015] // [Электрон. Ресурс]. – Режим доступа: <http://old.gfu.vrn.ru>
6. Широбоков В.Г. Финансовый контроль за государственной поддержкой сельского хозяйства Воронежской области/ В.Г. Широбоков, Н.Н. Волкова, В.Н. Лихобабин// Региональная экономика: теория и практика. – 2014. - № 3 – С.25-37.

References:

1. State program for the development of agriculture and regulation of markets for agricultural products, raw materials and foodstuffs for 2008-2012 [approved by RF Government Decree No. 446 of 14 July 2007] // Reference and Legal System Consultant Plus. - Access mode: <http://www.consultant.ru>
2. State program for the development of agriculture and regulation of markets for agricultural products, raw materials and food for 2013-2020. [Approved by Government Decree of 14.07.2012 № 717] // Reference and legal system Consultant Plus. - Access mode: <http://www.consultant.ru>
3. Information guide on measures and directions of state support of the agro-industrial complex of the Russian Federation [Electron. Resource]. – Access mode: <http://www.gp.specagro.ru>
4. Kostennikov V.N. State support of agriculture in the region: dismission of the candidate of economic sciences: 08.00.05. – Ulan-Ude: 2015. - 234 p.
5. On the regional budget for 2016 [adopted by the Voronezh Regional Duma on December 17, 2015] // [Electron. Resource]. – Access mode: <http://old.gfu.vrn.ru>
6. Shirobokov V.G. Financial control over state support for agriculture in the Voronezh Region / V.G. Shirobokov, N.N. Volkova, V.N. Likhobabin // Regional economy: theory and practice. – 2014. – No. 3 – P.25-37.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Наталья Николаевна Волкова – кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: vnn@agroeco.vsau.ru

Виктория Александровна Ревина – магистрант 2 курса экономического факультета, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: revina.vic@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Natalia N. Volkova - Ph.D. in Economics, Associate Professor of the Accounting and Audit Department, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: vnn@agroeco.vsau.ru

Victoria A. Revina – 2 undergraduate course of the Faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: revina.vic@yandex.ru

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ АПК ВОРОНЕЖСКОЙ ОБЛАСТИ

Елена Ивановна Бугакова

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье рассмотрены понятия инвестиционной привлекательности региона, отрасли АПК и сельскохозяйственного предприятия. Авторами обобщены методики и предложены оригинальные показатели оценки инвестиционной привлекательности АПК Воронежской области. На основании проведенной оценки предложены мероприятия по повышению инвестиционной привлекательности и разработке инвестиционной политики предприятий АПК Воронежской области.

Ключевые слова: инвестиционная привлекательность, инвестиционные ресурсы, инвестиционный потенциал, инвестиционные риски факторы и показатели оценки инвестиционной привлекательности региона (отрасли).

INVESTMENT PROSPECTS OF AGRO-INDUSTRIAL COMPLEX OF VORONEZH REGION

Elena I. Bugakova

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

In article are considered concepts of investment prospects of the region, a line of business of agrarian and industrial complexes and an agricultural enterprise. Authors summarized methodologies and offered original activities of investment prospects assessment of agrarian and industrial complexes of Voronezh region. Based on the conducted assessment are improved the actions for increase in investment prospects and development of the investment policy of agrarian and industrial complexes of Voronezh region.

Keywords: investment prospects, funds available for investment, investment potential, risks of investment, factors and activities of investment prospects assessment of a region (an economic sector).

В современных экономических условиях сельскохозяйственные предприятия испытывают большие трудности в области инвестирования. Непростое финансовое положение сельскохозяйственных предприятий, вызванное неэффективной инвестиционной политикой, усиливается еще присущими этой отрасли особенностями [1].

Инвестиционная привлекательность как экономическая категория есть совокупность свойств внешней и внутренней среды объекта инвестирования, опреде-

ляющая возможность использования инвестиционных ресурсов [6].

Оценка инвестиционной привлекательности определяет сроки и объем инвестиционных ресурсов, направляемых в инвестиционно-привлекательные регионы (отрасли) или конкретные предприятия, направляемых в инвестиционно-привлекательные регионы (отрасли) или конкретные предприятия [3].

Под инвестиционной привлекательностью регионов (отраслей) подразумевается степень заинтересованности потенциального инвестора, сформированная

совокупностью определенных факторов [2].

К факторам инвестиционной привлекательности сельского хозяйства и АПК региона относятся следующие [7]:

- природно-климатические, представленные наличием благоприятных условий географической среды для сельскохозяйственных работ;
- трудовые, то есть наличие и уровень квалификации рабочей силы; производственные, основой которых являются состояние средств производства и показатели эффективности производства;
- интеграционные, которые проявляются в эффективной специализации и концентрации производства, уровне кооперации и интеграции предприятий в отраслях АПК, дотационной политике государства;
- финансовые, основой которых является уровень инфляции, уровень развития кредитно-финансовой инфраструктуры территории;
- организационные, характеризующиеся деятельностью администрации по привлечению инвестиций и созданию благоприятного климата и имиджа территории и информационные, связанные с распространением информации, представляющей интерес для инвесторов.

Информацию об инвестиционной привлекательности сельского хозяйства Воронежской области можно получить из статистических изданий [4], но более детальную их обработку необходимо провести самостоятельно.

Оценку инвестиционной привлекательности отрасли региона можно провести по нескольким элементам (таблица 1), основными из которых являются [5]:

1. Оценка уровня перспективности развития отрасли в регионе, которую количественно можно выразить как:

- удельный вес продукции сельского хозяйства в общем объеме производства в Воронежской области,

который в 20015г. составил 26,02%, что на 6,34% выше, чем в 2010г.;

- соотношение темпов роста объема отраслевого производства и всего оборота области, при этом первый показатель превышает последний на 32,22%;
- удельный вес занятых в сельском хозяйстве работников в общей численности занятого населения области, который в 2015г. составил 14,37%, что на 1,11% меньше, чем в 2010г.

2. Оценка среднеотраслевой эффективности деятельности предприятий, которая проводится по следующим коэффициентам:

- удельный вес прибыли, полученной предприятиями сельского хозяйства в общем ее объеме по Воронежской области. Данный показатель в 2015г. составил 24,38%, а в 2010г. предприятиями сельского хозяйства Воронежской области и вовсе был получен убыток;
- уровень кредиторской задолженности предприятий сельского хозяйства в общем ее объеме по Воронежской области в 2015г. составил 8,09%, что на 0,79 выше, чем в 2010г.

3. Оценка отраслевых инвестиционных рисков, проводимая по следующим критериям:

- уровень конкуренции в отрасли, определяемый по удельному весу численности организаций сельского хозяйства в их общем количестве в регионе. В 2015г. удельный вес сельхозпредприятий составил 3,05%, что на 1,85% меньше, чем в 2010г.;

- уровень устойчивости цен на продукцию отрасли, полученный как соотношение показателей динамики уровня цен на продукцию отрасли с динамикой индекса оптовых цен в регионе. В 2015г. данный показатель составил 1,00, что на 0,28 ниже, чем в 2014г.;

- уровень социальной напряженности в отрасли оценивается через сравнение показателя среднего уровня заработной платы работников отрасли с реальным уровнем прожиточного минимума в регионе. В 2015г. этот показатель был равен 2,61, это больше чем в 2010г. на 0,82.

Таким образом, инвестиционная привлекательность сельского хозяйства Воронежской области за 2010-2015гг. повысилась по большинству исследуемых показателей, но остается недостаточной для активного привлечения внешних инвестиционных ресурсов (численность работников и число сельскохозяйственных организаций).

Таблица 1. Оценка инвестиционной привлекательности АПК Воронежской области

Показатели	2010г.	2014г.	2015г.	Темп роста, %
1. Валовой региональный продукт области, млн. руб.	346568,2	709068	772885	223,01
2. Продукция сельского хозяйства области, млн. руб.	68194,7	158945	201094	294,88
3. Удельный вес продукции сельского хозяйства в ВРП области, %	19,68	22,42	26,02	132,23
4. Средняя численность работников в области, тыс. чел.	1054,3	1055,3	1051,7	99,75
5. Средняя численность работников в сельском хозяйстве области, тыс. чел.	163,2	153,5	151,1	92,59
6. Удельный вес работников сельского хозяйства в общем количестве занятых в экономике области, %	15,48	14,55	14,37	92,81
7. Прибыль организаций по области, млн. руб.	2829,7	20042,3	44689,8	1579,31
8. Прибыль организаций сельского хозяйства области, млн. руб.	-533,8	5357	10897,1	-2041,42
9. Удельный вес прибыли, полученной сельхозтоваропроизводителями в общем объеме прибыли организаций области, %	-18,86	26,73	24,38	-129,26
10. Кредиторская задолженность (на 1 декабря) организаций области, млн. руб.	149796,1	264860	313008	208,96
11. Кредиторская задолженность (на 1 декабря) сельскохозяйственных организаций области, млн. руб.	10931,5	16002,4	25325,9	231,68
12. Удельный вес кредиторской задолженности сельскохозяйственных организаций в общем ее объеме по организациям области, %	7,30	6,04	8,09	110,87
13. Число организаций в области, ед.	52897	57561	58514	110,62
14. Число сельскохозяйственных организаций области, ед.	2594	2029	1787	68,89
15. Удельный вес сельскохозяйственных организаций в общей их численности по области, %	4,90	3,52	3,05	62,28
16. Индекс потребительских цен в области, %	107,9	112,0	113,6	105,28

Показатели	2010г.	2014г.	2015г.	Темп роста, %
17. Индекс потребительских цен производителей сельхозпродукции области, %	137,8	115,1	113,1	82,08
18. Соотношение индекса цен производителей сельхозпродукции и потребительских цен в области в целом, %	1,28	1,03	1,00	77,96
19. Прожиточный минимум на 1 чел. в мес., руб.	5594	7026	7884	140,94
20. Среднемесячная заработная плата работника сельского хозяйства (декабрь), руб.	10000,2	18330,4	20580,4	205,80
21. Отношение среднего уровня заработной платы работников сельского хозяйства к величине прожиточного минимума в области	1,79	2,61	2,61	146,02

Политика повышения инвестиционной привлекательности регионов и отраслей осуществляется исходя из реалий баланса факторов, сосредоточенных в сфере политики и экономики, однако можно выделить наиболее общепринятые действия:

- развитие регионального инвестиционного законодательства;
- поддержка инвестиций со стороны региональных властей путем предоставления гарантий и льгот;
- формирование инвестиционной открытости и привлекательности региона (отрасли), их инвестиционного имиджа;
- проведение активной деятельности по привлечению иностранных инвестиций;

- формирование инвестиционной инфраструктуры (залоговые фонды, перестраховочные компании, бизнес-центры и т.д.);
 - разработка системы взаимоувязанных экономических, организационных и правовых мер, направленных на создание привлекательного инвестиционного климата региона и оживление инвестиционной активности отрасли;
- создание инвестиционных пакетов, то есть наборов инвестиционных проектов, способных привести к разрешению конкретной проблемы территории с программой распределения экономических, технических, финансовых ресурсов и рисков между исполнителями по временным интервалам (срокам капиталовложений и срокам окупаемости).

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. Горелкина И.А. Особенности кредитования инвестиционных проектов в АПК Воронежской области / И.А. Горелкина, Л.Н. Сотникова, А.Л. Кузнецов / Финансовый вестник. – 2016. – № 1 (32). – С. 5-11.
4. 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.

5. Сотникова Л.Н. Инвестиционная привлекательность Воронежской области / Л.Н. Сотникова // Финансовый вестник. – 2010. – № 1. – С. 62-65.

6. Юшина Л.Н. Инвестиционные процессы в АПК / Л.Н. Юшина // Региональные проблемы устойчивого развития сельской местности Сборник статей V Международной научно-практической конференции. – Пенза: ПГСХА, 2008. – С. 229-230.

7. Юшина Л.Н. Инвестиционная привлекательность АПК Воронежской области и пути ее улучшения / Л.Н. Юшина // Финансовый вестник. – 2007. – № 17. – С. 27-30.

References:

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

2. Agibalov A.V. investment policy of an enterprise / A.V. Agibalov, L.N. Sotnikova. – Voronezh: Novyy vzglyad , 2013. – 192p.

3. Gorelkina I.A. Characteristics of crediting of capital investment project in A.I.C. of the Voronezh region / I.A. Gorelkina, L.N. Sotnikova, A.L. Kuznetsov / Finansovy vestnik. – 2016. – № 1 (32). – P. 5-11.

4. Russian statistical year-book. 2016: Stat.sb./Rosstat. - M., 2016 – 725 p. – [site] [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/doc_1135087342078.

5. Sotnikova L.N. Investment prospects of the Voronezh region / L.N. Sotnikova // Finansovy vestnik. – 2010. – № 1. – P. 62-65.

6. Yushina L.N. Investment processes in A.I.C. / L.N. Yushina // Regional problems of sustainable rural development, Collection of articles of the V International scientific-practical conference. – Penza: PSAA, 2008. – P. 229-230.

7. Yushina L.N. Investment processes in A.I.C. of the Voronezh region and ways of its improvement / L.N. Yushina // Finansovy vestnik. – 2007. – № 17. – P. 27-30.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Елена Ивановна Бугакова - магистр экономики, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», г. Воронеж, Российская Федерация, e-mail: smirnyh-elena@inbox.ru

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Elena I. Bugakova - Master of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, E-mail: smirnyh-elena@inbox.ru

МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ПРОВЕДЕНИЮ АУДИТОРСКИХ ПРОВЕРОК СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Татьяна Николаевна Павлюченко,
Мария Юсуповна Абдулаева

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Рассмотрены методологические подходы к проведению аудиторских проверок страховых организаций, с учетом специфики отраслевой деятельности. Изложены особенности и проблемы, связанные с проведением страхового аудита, а также выделены его основные аспекты.

Ключевые слова: аудит, направления аудита, план аудита, страхование, страховые организации.

METHODOLOGICAL APPROACHES TO CARRYING OUT THE AUDIT INSPECTIONS OF INSURANCE COMPANIES

Tatyana N. Pavluchenko
Maria Y. Abdullaeva

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Methodological approaches to carrying out the audit inspections of insurance companies, taking into account specifics of branch activity are considered. The features and problems connected with carrying out insurance audit are stated and also his main aspects are marked out.

Keywords: audit, directions of audit, plan of audit, insurance, insurance companies.

Целью аудита страховых компаний является выражение мнения о достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности аудируемых лиц и соответствии ведения бухгалтерского учета компании действующему законодательству Российской Федерации.

Основными документами, регламентирующими проведение аудита страховых организаций, являются Федеральный закон "Об аудиторской деятельности" от 30.12.2008. № 307-ФЗ [11], Закон РФ от 27.11.1992 № 4015-1 "Об организации страхового дела в Российской Федерации" [12], Федеральный закон РФ от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [8], Приказ Минфина РФ от 24.10.2016 г. № 192н «О введение в дей-

ствия международных стандартов аудита на территории Российской Федерации» [9], Приказ Минфина РФ от 30.11.2016 г. № 220н «О введение в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации» [10], и др.

Проведение аудита страховых организаций имеет свои особенности и проблемы. Особый характер страхования как вида деятельности представлен в публикации Дунаевой В.И. «Особенности проведения внутренних аудиторских проверок в современных условиях» [3]. Автор отмечает, что страхование прежде всего направлено на защиту имущественных интересов социальных субъектов – отдельных граждан, групп лиц, коллективов, предприятий и организаций, общества и целом, нарушаемых в результате воздействия непредвиденных негативных при-

родных, хозяйственных и социальных явлений. В ходе аудита у страховщиков проверяются как общие вопросы, свойственные деятельности юридических лиц многих отраслей хозяйства, так и специфические операции, характерные только для страховых организаций. К общим вопросам относятся проверка операций с основными фондами, товарно-материальными ценностями и нематериальными активами, соблюдения трудового законодательства и расчетов по оплате труда, расчетно-платежных и кассовых операций, расчетов с дебиторами и кредиторами и ряда других.

В бухгалтерском учете страховщиков имеются существенные отличия от классического бухгалтерского учета. Ширококов В.Г., Павлюченко Т.Н. указывают на особенности построения бухгалтерского учета в страховых организациях. Специфические черты аудита страховщиков предопределены характерными особенностями страховых операций, и как следствие, наличием специального страхового законодательства, отличий в ведении бухгалтерского учета, составлении отчетно-

сти, определении финансовых результатов и налогообложении [15, С. 13].

Проблемы, связанные с проведением аудиторских проверок страховых компаний, нашли отражение в статье эксперта-аудитора Жильцовой А.Д. [5]. Автор указывает на трудности, с которыми приходится сталкиваться аудитору (это проблема своевременного и полного представления документов клиентом, изучение программного продукта, с помощью которого ведется бухгалтерский учет страховщика и т.д.). Автором статьи были сформулированы основные замечания и нарушения в работе страховой компании, ориентируясь на которые, можно определить основные направления аудиторской проверки:

- проверка договоров страхования;
- проверка производимых страховых выплат;
- проверка страховых резервов;
- проверка расчетов со страховыми агентами и брокерами.

На рисунке 1 представим основные нарушения по направлениям проверки.



Рис.1. Распространенные ошибки по направлениям аудиторской проверки
Как уже было отмечено, главной задачей аудита является тщательный анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности, а также подтверждение того факта, что ор-

ганизация бухгалтерского учета соответствует российскому законодательству. По мнению Кругловой В.Ю. [6] наиболее существенным является подготовка документов к проверке, а также подготовка аудиторского заключения, которое фактически дает оценку работы бухгалтерской службы предприятия.

Характеристике предварительного и основного этапа (общего плана) проведения аудита страховых организаций посвящена статья Жильцовой А.Д. «Аудит страховых организаций: этап планирования» [4]. Автор выделяет следующие этапы:

-предварительное планирование аудита;

-составление общего плана аудита.

Предварительное планирование – это всестороннее исследование деятельности страховщика. Направления предварительного планирования представим в таблице 1.

На этапе планирования после получения предложения от потенциального заказчика аудиторами определяются все наиболее существенные аспекты будущей проверки.

Таблица 1. Направления предварительного планирования аудита

Направление планирования	Характеристика
Первое направление	Общие характеристики организации (дата создания, структура компании, наличие лицензии, численность сотрудников, структура капитала страховой организации и т.д.).
Второе направление	Особенности собственно страховой деятельности организации (виды страхования, основные контрагенты, деятельность, обеспечиваемая целевым финансированием, а также финансированием из бюджета, инвестирование, порядок использования прибыли и т.д.)
Третье направление	Изучение и характеристика системы внутреннего контроля клиента (наличие учетной политики, изучение компьютерной программы, которая используется страховщиком, оценка бухгалтерской документации в компании, мнение о квалификации руководства организации, наличие в компании службы внутреннего аудита и т.д.).
Четвертое направление	Определение потребностей клиента, его пожеланий (формальное подтверждение отчетности или детальное исследование бухгалтерской отчетности, включающее бухгалтерские и налоговые консультации, совершенствование бухгалтерского учета и налогообложения).

К основным направлениям относятся:

- проведение предварительной экспертизы страховой организации;
- заключение договора на аудиторское обслуживание;
- формирование общего плана и программы аудита;
- составление перечня основных нормативных и законодательных документов, которыми аудиторы будут руководствоваться при проведении проверки;

- формирование аудиторской группы и определение задач каждого из специалистов.

Разработка общего плана и программы аудита основывается на предварительных данных о клиенте и на результатах проведенных аналитических процедур. Посредством проведения указанных аналитических процедур организация должна выявить области, значимые для аудита [1, 2].

Общий план – это руководство осуществления программы аудита. По сути, он представляет собой укрупненную поэтапную модель планируемой аудиторской проверки. В общем плане необходимо предусмотреть сроки проведения аудита и составить график его проведения, подготовки отчета и аудиторского заключения. В процессе планирования необходимо учесть предстоящие трудозатраты, уровень существенности, оценочный показатель аудиторских рисков.

С целью выражения мнения о достоверности учета и отчетности страховых организаций Мерзликина Е.М. [7] выделяет основные вопросы и объекты, обязательные для проверки:

1. Наличие и соответствие законодательству, действующему в Российской Федерации, документов, подтверждающих право на осуществление страховой деятельности: учредительных документов; свидетельства о государственной регистрации; лицензии на осуществление страховой деятельности.

2. Соответствие осуществляемой деятельности требованиям российского законодательства.

3. Соответствие проводимых и разрешенных лицензией видов страхования.

4. Полнота и своевременность формирования уставного капитала.

5. Наличие, правильность оформления и соблюдение принятой на год учетной политики в целях бухгалтерского учета.

6. Правильность применения Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности применительно к страховым организациям.

7. Правильность составления, юридического оформления и учета договоров страхования.

8. Правильность осуществления и учета операций по страхованию, сострахованию и перестрахованию.

9. Обоснованность и своевременность осуществления страховых выплат.

10. Обоснованность формирования страховых резервов; правильность учета

операций по формированию страховых резервов.

11. Правильность формирования и расходования фонда предупредительных мероприятий.

12. Соответствие размещения страховых резервов условиям, предусмотренным правилами, утвержденными Министерством финансов Российской Федерации.

Завершающим этапом планирования аудиторской проверки является составление программы аудита, которая, как правило, содержит комплекс выполняемых процедур по основным разделам бухгалтерского учета. Содержание программы аудита напрямую зависит от специфики деятельности проверяемой организации [13, 14]. Программа аудиторской проверки страховой организации может включать следующие направления:

1. Аудит учредительных документов, полноты и своевременности формирования уставного капитала. Аудит учредительных документов заключается в тщательной проверке юридических оснований на право осуществления экономическим субъектом финансовой деятельности в соответствии с действующими законодательными актами. В качестве основного источника информации аудитор будет использовать следующие внутренние документы: устав проверяемой организации, учредительный договор; протокол собрания учредителей; свидетельство о государственной регистрации; свидетельство о регистрации в органах статистики; документы о постановке на налоговый учет, а также в органах социального страхования и обеспечения.

2. Вторым по значению проверяемым разделом выступает учетная политика, так как именно здесь содержатся основные принципы ведения учета и составления отчетности проверяемым экономическим субъектом. Целью аудита на данном этапе является определения соответствия организации бухгалтерского учета и учетной политики требованиям действующего законодательства и специфике

осуществляемой деятельности. В качестве источников информации будут рассмотрены: должностные инструкции сотрудников бухгалтерии; положение об учетной политике предприятия; рабочий план счетов; график документооборота; описание технологического процесса компьютерной обработки учетной информации.

Как уже было отмечено ранее, страхование, как вид предпринимательской деятельности, имеет схожие и отличные черты от всех остальных экономических субъектов. В качестве общих моментов ведения предпринимательской деятельности можно отметить использование активов компании, таких как: основные средства, нематериальные активы, товарно-материальные ценности, денежные средства и т.д... Программа аудита также должна включать раздел, предполагающий детальную проверку операций с указанными активами.

3. Аудит операции с активами страховой компании. Целью аудита в данном этапе является формирование мнения о достоверности бухгалтерской отчетности по информации об основных средствах и нематериальных активах, товарно-материальных запасах, денежных средствах и других активах страховщика. Для выражения мнения, а также, при необходимости, внесения предложений по устранению выявленных недостатков, аудитор будет использовать первичные и сводные документы, обобщающие информацию о движении каждого вида активов: приказ об учетной политике организации; договоры купли-продажи; накладные и счета-фактуры; выписки банков; первичные документ по видам изучаемых активов; регистры синтетического и аналитического учета; главная книга; бухгалтерская отчетность.

В деятельности любого предприятия большое значение отводится содержанию расчетных операции. Расчеты страховой компании носят как общий характер - с персоналом по оплате труда; с подотчетными лицами; с персоналом по прочим операциям; с бюджетом и внебюджетны-

ми фондами, с поставщиками и подрядчиками и т.д., так и специфический – расчеты по страхованию, сострахованию и перестрахованию; со страховыми посредниками (агентами и брокерами) по комиссионному вознаграждению.

4. Целью аудита расчетов страховщика является установление соответствия совершенных операций по расчетам действующему законодательству и достоверность отражения этих операций в бухгалтерской отчетности. Источниками информации для проверки указанных расчетов являются договоры поставки продукции (работ, услуг), акты сверки расчетов, протоколы о зачете взаимных требований, акты инвентаризации расчетов, копии платежных документов, книга покупок, учетные регистры, Главная книга, итоговая (годовая) отчетность и т.д.

Особого внимания заслуживают разделы программы аудита, отражающие уникальные для страхования области. К числу вопросов, подлежащих обязательной проверке, относят: правильность оформления и учета договоров страхования, обоснованность и своевременность осуществления страховых выплат, правильность расчета страховых резервов, правильность формирования финансовых результатов.

5. Аудит договоров страхования, сострахования и перестрахования. Важное место при аудите занимает проверка содержания и оформления договоров страхования. В этом случае определяется соответствие заключенных договоров требованиям Гражданского кодекса РФ, страховым законам и правилам страхования. Условия договора страхования в каждом конкретном случае определяют размер причитающейся к получению страховой премии. Аудитору необходимо осуществить контроль за правильность определения размера страховой премии. Контроль осуществляется путем умножения страховой суммы на величину тарифной ставки. При проверке аудитор использует следующие документы: договор страхования; счет на оплату страхового

вноса; платежное поручение, кассовый чек; выписка банка; агентский договор (договор поручения); отчет страхового агента (страхового брокера); бухгалтерская справка-расчет; приказ руководителя о перечислении излишне полученной страховой премии.

6. Важной является также проверка своевременности и обоснованности произведенных страховых выплат по наступившим страховым случаям. Аудитор подтверждает соответствие произведенных страховых выплат по договорам страхования, сострахования и перестрахования, отраженных в учете и отчетности, действующему законодательству. Работа аудитора предполагает контроль своевременности подачи страхователем заявления о страховом случае, проводится проверка соответствия приведенных сведений условиям договора страхования. Проверка выполняется с целью подтверждения, что произошедшее событие действительно является страховым случаем а также, было включено в перечень стихийных бедствий и негативных явлений, от наступления которых производится страхование. Аудитор использует следующие документы: договор страхования; заявление страхователя о наступлении страхового случая; страховой акт; документы, подтверждающие расходы страхователя по страховому случаю; приказ руководителя о страховой выплате; расходный кассовый ордер; выписка банка, платежное поручение и др.; агентский договор (договор поручения); бухгалтерская справка-расчет; заявление страхователя.

7. В настоящее время особое внимание уделяется аудиторской проверке правильности формирования страховых резервов и их размещения. Расчет страховых резервов осуществляется по учетным группам договоров страхования. В ходе аудита проверяется наличие у страховой компании Положения о формировании страховых резервов. Проверяется состав формируемых резервов – резерв незаработанной премии, резервы убытков, стабилизационный резерв, и порядок распреде-

ления договоров страхования, сострахования и перестрахования по учетным группам для целей расчета резервов.

8. Как и любой другой субъект экономических отношений страховая компания имеет своей целью получение конечного финансового результата. Финансовый результат деятельности страховщиков складывается из доходов от проведения страховых и перестраховочных операций, а также поступлений от не страховых операций, уменьшенных на сумму расходов по всем названным операциям. В состав доходов и расходов страховой компании входят как общие, характерные для всех форм предпринимательской деятельности (оплата труда и начисления на нее, расходы на рекламу, командировки и т.д.), так и обусловленные особенностями предоставления страховой услуги. В составе расходов, связанных с основной деятельностью страховщика, аудитор исследует расходы организации по заключению договоров страхования, сострахования и перестрахования; расходы по осуществлению операций по страхованию, сострахованию и перестрахованию; расходы по управлению организацией. В составе прочих доходов и расходов: тантjemы и вознаграждения, получаемые (переданные) от перестраховщика (перестраховщику) по договорам, переданным (принятым) в перестрахование; поступления, связанные с возмещением расходов на оказание застрахованному медицинской помощи от юридических лиц, ответственных за причиненный вред здоровью; проценты, получаемые перестраховщиком по депонированным перестрахователем премиям по договорам, принятым в перестрахование, расходы по управлению инвестициями; прочие неспецифические расходы и др.

Правомерность и обоснованность каждого из признанных в учете видов расходов требует тщательной проверки при осуществлении контроля за деятельностью страховой организации.

Таким образом, программа аудиторской проверки представляет собой детальный перечень процедур, необходимых

для практической реализации плана аудита, служит подробной инструкцией для исполнителей, а также средством контроля за сроками проведения работы для

руководителей аудиторской группы и руководителей самой аудиторской организации.

Библиографический список

1. Василенко А.А. Характеристика аудиторских и обзорных процедур // Аудиторские ведомости. – 2013. – № 6. – С. 3–13.
2. Воробьева О. К вопросу формирования плана и программы аудиторской проверки // Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2014. – № 1. – С. 344–348.
3. Дунаева В.И. Особенности проведения внутренних аудиторских проверок в современных условиях // Вестник Тульского филиала Финуниверситета. – 2015. – № 1. – С. 75–78.
4. Жильцова А.Д. Аудит страховых организаций: этап планирования // Аудиторские ведомости. – 2009. – № 9. – С. 41–49.
5. Жильцова А.Д. Проблемы проведения аудиторских проверок страховых компаний // Аудитор. – 2008. – № 5. – С. 44–50.
6. Круглова В.Ю. Подготовка к аудиторской проверке // Бухгалтерский учет. – 2016. – № 12. – С. 91–101.
7. Мерзликина Е.М., Никольская Ю.П. Аудит. – М., 2009. – 368 с. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=187516>
8. О бухгалтерском учете : федеральный закон РФ от 06.12.2011 № 402-ФЗ // СПС Консультант-Плюс. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc
9. О введении в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации : Приказ Минфина РФ от 24.10.2016 г. № 192н // СПС Консультант-Плюс. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_law
10. О введении в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации : Приказ Минфина РФ от 30.11. 2016 г. № 220н // Справочно-поисковая система Консультант-Плюс. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_law_207277/
11. Об аудиторской деятельности : федеральный закон РФ от 30.12.2008 N 307-ФЗ (ред. от 03.07.2016) [электронный ресурс] // СПС Консультант-Плюс. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_law_83311/
12. Об организации страхового дела в Российской Федерации : закон РФ от 27.11.1992 № 4015-1 (ред. от 03.07.2016) [электронный ресурс] // СПС Консультант-Плюс. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_law
13. Прыткова Н.И. Методика проведения аудиторских проверок // Основы экономики, управления и права. – 2012. – № 3. – С. 47–50.
14. Прыткова Н.И., Тюкавкин Н.М. Принципы проведения аудиторских проверок // Основы экономики, управления и права. – 2012. – № 3. – С. 51–54.
15. Учебно-методическое пособие для самостоятельной работы по дисциплине «Бухгалтерский учет в страховых организациях» / Ширококов В.Г., Павлюченко Т.Н., Межеричкая Н.Н. – Воронеж : Воронежский ГАУ, 2014. – 72 с.

References

1. Vasilenko A. A. Characteristics of audit and review procedures // audit statements. – 2013. – No. 6. – Pp. 3-13.
2. Vorobyova O. To the question of the formation of the plan and programme audit Pro-Verka // Resources, information, supply, competition. – 2014. – No. 1. – S. 344-348.
3. Dunayev V. I. the features of internal audit in modern conditions // Bulletin of the Tula branch of the financial University. – 2015. – No. 1. – P. 75-78.

4. Zhiltsov A. D. Audit of insurance organizations: planning // Auditor-cal statements. – 2009. No. 9. – P. 41-49.
5. Zhiltsov A. D., Problems in conducting audits of insurance companies // the Auditor. – 2008. – No. 5. – P. 44-50.
6. Kruglov V. Yu auditors Preparation for audit // Accounting.– 2016.– No. 12. – P. 91-101.
7. Merzlikina E. M., Nikol'skaya, Yu. P. Audit.– M., 2009.-368 p. [Electronic resource] Mode of access: <http://znanium.com/bookread2.php?book=187516>
8. On accounting : Federal law of 06.12.2011 No. 402-FZ // ATP Consultant Plus. – Mode of access: http://www.consultant.ru/document/cons_doc
9. On the introduction of international standards on auditing in the Russian Federation : the Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation from 24.10.2016, No. 192н // ATP Consultant Plus. – Mode of access: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_law
10. On the introduction of international standards on auditing in the Russian Federation : the Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation dated 30.11. 2016 No. 220н // reference search system Consultant Plus. – Mode of access: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_law_207277/
11. On auditing : the Federal law of the Russian Federation from 30.12.2008 No. 307-FZ (as amended on 03.07.2016) [electronic resource] // SPS Consultant Plus. – Mode to access: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_law_83311/
12. About the organization of insurance business in the Russian Federation : law of the Russian Federation from 27.11.1992 № 4015-1 (as amended on 03.07.2016) [electronic resource] // SPS Consultant Plus. – Mode of access: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_law
13. Prytkova N. And. Methodology for conducting audit // Basics of economy, management and law. – 2012. – № 3.– S. 47-50.
14. Prytkova N. And. Tyukavkin N. M. Principles of auditing Provo-rock // Basics of economy, management and law . – 2012. – No. 3. – S. 51 -54.
15. Textbook for independent work on discipline "Accounting in insurance organizations" / Shirobokov V. G., Roman, T. N., Mezheritsky N. N. – Voronezh : Voronezh state agricultural UNIVERSITY, 2014.– 72 p

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

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

Мария Юсуповна Абдулаева - магистрант 1 года обучения, программа «Аудит и финансовый контроль», экономический факультет, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: maaaaaariiii@mail.ru

AUTHORS 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

Maria Y. Abdullaeva - the undergraduate of 1 year of training, the "Audit and Financial Control" program, economical faculty, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: maaaaaariiii@mail.ru

АНАЛИЗ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ОАО «ЛУЧ» РОССОШАНСКОГО РАЙОНА ВОРОНЕЖСКОЙ ОБЛАСТИ

**Виталий Анатольевич Лубков,
Евгений Владимирович Коваленко**

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Статья посвящена определению финансового состояния и кредитоспособности коммерческой организации ОАО «Луч». Рассмотрены методы по улучшению данных показателей. Раскрыта основная цель анализа кредитоспособности. Приведена методика определения категории кредитоспособности данной организации и на основании данных официальной отчетности был определен класс кредитоспособности ОАО «Луч».

Ключевые слова: кредитоспособность, финансовое состояние, коммерческая организация, отчетность, оценка.

ANALYSIS OF CREDITABILITY OF JSC "LUCH" OF ROSSOSH DISTRICT OF VORONEZH REGION

**Vitaliy A. Lubkov
Evgeniy V. Kovalenko**

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article is devoted to the definition of the financial condition and creditworthiness of the commercial organization Luch. Methods for improving these indicators are considered. The main purpose of the credit analysis is disclosed. The method for determining the category of creditworthiness of this organization is given and on the basis of official reporting data the credit rating class of Luch OJSC was determined.

Keywords: credit status, financial condition, commercial organization, reporting, valuation.

Рассмотрен анализ финансового состояния предприятия. Определена кредитоспособность и предложены меры по улучшению финансового положения.

Результаты деятельности каждого хозяйствующего субъекта в условиях рынка представляют интерес для пользователей, ожидающих получения экономических выгод в прямой или косвенной форме. Основным инструментом для этого служит финансовый анализ, при помощи которого можно принять обоснованные решения.

Финансовый анализ представляет собой процесс, основанный на изучении данных о финансовом состоянии и результатах деятельности организации в

прошлом с целью оценки перспектив его развития [1].

Целью анализа является получение определенного числа наиболее важных параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия.

Анализ финансового состояния был проведен на примере ОАО «Луч», Россосханского района Воронежской области. Это крупное предприятие района. Стоимость валовой продукции в текущих ценах составляет 42990 тыс. руб., площадь сельскохозяйственных угодий и пашни - 7080 га и 5239 га соответственно, среднегодовая стоимость основных средств -

82799 тыс. руб., среднегодовая численность рабочих равна 156.

Источником получения информации в оценке финансового анализа является бухгалтерская финансовая отчетность

предприятия (бухгалтерский баланс, приложения к бухгалтерскому балансу).

Проведенный анализ финансового состояния предприятия выявил следующие результаты.

Таблица 1. Показатели финансового состояния предприятия

Показатели	Нормативные значения	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1. Коэффициенты платежеспособности				
К-1. Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,25	0,33	0,31	0,69
К-2. Коэффициент промежуточной ликвидности	0,7-1,0	0,54	0,70	1,19
К-3. Коэффициент текущей ликвидности	1,5-2,0	2,92	3,74	6,07
2. Коэффициенты финансовой устойчивости				
К-4. Коэффициент автономии	>0,5	0,77	0,77	0,79
К-5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,4-0,5	1,37	1,66	1,89

Анализ ликвидности позволил рассчитать следующие коэффициенты:

Коэффициент абсолютной ликвидности повысился с 0,31 до 0,69, это говорит о том, что часть кредиторской задолженности организация может погасить в ближайшее время, норматив равен 0,2, следовательно предприятие может погасить 69 % краткосрочных обязательств.

Коэффициент срочной ликвидности равен 1,19. Значение этого показателя рекомендуется от 0,8 до 1,0. Следовательно, рост данного коэффициента указывает о неоправданном росте дебиторской задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности составил 6,07. Это говорит о том, что краткосрочные обязательства обеспечиваются текущими активами. Нормативным считается значение коэффициента 1,5 – 2,5, следовательно, предприятие

имеет в распоряжении достаточно текущих активов.

Коэффициент концентрации собственного капитала (автономии) равен 0,79 при нормативном значении от 0,4 до 0,6, что говорит об увеличении финансовой независимости предприятия, снижении риска финансовых затруднений в будущем.

Коэффициент маневренности собственного капитала составил 0,51 при норме 0,5, свидетельствует о хорошем финансовом состоянии. При этом обеспечивается более достаточная гибкость в использовании собственных средств.

Рост коэффициента финансовой устойчивости до 0,92 означает, что 92% активов сформированы за счет собственного и долгосрочного заемного капиталов, что гарантирует очень высокую финансовую устойчивость.

Основная цель анализа кредитоспособности - определить способность и готовность заемщика вернуть запрашиваемую ссуду в соответствии с условиями кредитного договора. Банк должен в каждом случае определить степень риска, который он готов взять на себя, и размер кредита, который может быть предоставлен в данных обстоятельствах [2].

Оценка результатов расчётов K1-K5 заключается в присвоении заёмщику-

предприятию категории по каждому из этих показателей. Далее определяется сумма баллов по этим показателям в соответствии с их весами. В соответствии с полученной суммой баллов определяется рейтинг или класс заёмщика [3].

Разбивка показателей на категории в зависимости от их фактических значений представлена в таблице 2.

Таблица 2. Определение категории кредитоспособности предприятия-заёмщика

№	Показатели	1 Категория	2 Категория	3 Категория
1	K1	0,2 и выше	0,15-0,2	менее 0,15
2	K2	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
3	K3	2,0 и выше	1,0-2,0	менее 1,0
4	K4	1,0 и выше	0,7-1,0	менее 0,7
5	K5	0,15 и выше	менее 0,15	нерентабельный

Сумма баллов S (рейтинговое число) может быть рассчитана по формуле:

$$S = 0,11 \cdot \text{Категория K1} + 0,05 \cdot \text{Категория K2} + 0,42 \cdot \text{Категория K3} + 0,21 \cdot \text{Категория K4} + 0,21 \cdot \text{Категория K5} \quad (1)$$

Сумма баллов (рейтинговое число) влияет на кредитный рейтинг заёмщика следующим образом:

- $S = 1$ или $1,05$ – заёмщик может быть отнесён к первому классу кредитоспособности;
- $2,42 > S > 1,05$ – соответствует второму классу;
- $S \geq 2,42$ – соответствует третьему классу.

Таблица 3. Оценка класса кредитоспособности организации – заемщика

№	Показатели	Значение показателя на конец периода	Категория	Рейтинг показателя	Баллы
1	K1	0,69	1	0,11	0,11
2	K2	1,19	1	0,05	0,05
3	K3	6,07	1	0,42	0,42
4	K4	0,79	2	0,21	0,42
5	K5	1,89	1	0,21	0,21
Итого		X	X	1	1,21

В результате применения метода экспертных оценок выявлено, что предприятие имеет 2 - й класс кредитоспособности. Кредитование заемщиков второго класса требует у банков взвешенного подхода.

Итак, анализируя полученные результаты, можно сказать, что финансовое состояние ОАО «Луч» находится в хорошем состоянии. Основной проблемой яв-

ляется нерациональное формирование собственного оборотного капитала.

Рациональное использование оборотных средств может быть обеспечено за счет сокращения сроков оборачиваемости. Для этого организации необходимо определить оптимальное соотношение оборотных средств для нормального и бесперебойного функционирования предприятия.

Чтобы улучшить финансовое положение и повысить кредитоспособность

ОАО «Луч», необходимо разработать ряд мер по изысканию внутренних резервов по снижению дебиторской задолженности и себестоимости продукции; рационально использовать материальные, трудовые и финансовые ресурсы; использовать маркетинговый анализ спроса и предложения; анализировать использование прибыли.

Библиографический список:

1. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – 2-е изд., перераб. и доп./ В.В. Ковалев – М.: Финансы и статистика, 2011. – 512 с.
2. Круш З.А. Практикум по финансам организаций (предприятий): Учеб. пособие / Под ред. З.А. Круш. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 304 с.
3. Сурков И.М. Финансовый анализ: учебное пособие / И.М. Сурков, В.А. Лубков. – Воронеж: ФГБОУ ВПО Воронежский ГАУ, 2013. – 227 с.

References

1. Kovalev V.V. Financial Analysis: Capital Management. The choice of investment. Analysis of reporting. - 2 nd ed., Pererab. And additional. / V.V. Kovalev - Moscow: Finance and Statistics, 2011. - 512 p.
2. Krush Z.A. Workshop on the finances of organizations (enterprises): Proc. Allowance / Ed. BEHIND. Krush. - Moscow: Finance and Statistics, 2010. - 304 p.
3. Surkov I.M. Financial Analysis: A Tutorial / IM. Surkov, V.A. Lubkov. - Voronezh: Voronezh State Medical University, 2013. - 227 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ
Принадлежность организации

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

Евгений Владимирович Коваленко— магистрант кафедры экономического анализа, статистики и прикладной математики ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, e-mail: evgenich1305@yandex.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

Evgeniy V. Kovalenko - Master student of chair of 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: evgenich1305@yandex.ru

РАЗВИТИЕ МЕТОДОВ УЧЕТА АМОРТИЗАЦИИ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ

Юлия Павловна Соболева

(Научный руководитель: д.э.н., профессор Владимир Григорьевич Широбоков)

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье проведен ретроспективный анализ учета амортизации основных средств. Охарактеризованы условия и методы начисления амортизации, предусмотренные в национальных учетных стандартах и международных стандартах финансовой отчетности. Обоснована целесообразность применения каждого из методов в зависимости от классификационной группы основных средств, инвестиционной активности, дивидендной и кредитной политики организации.

Ключевые слова: амортизация, основные средства, бухгалтерский учет, активы, МСФО.

THE DEVELOPMENT OF METHODS OF ACCOUNTING FOR DEPRECIATION OF FIXED ASSETS

Julia P. Soboleva

(Scientific supervisor: PhD in Economics, Professor Vladimir G. Shirobokov)

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article conducted a retrospective analysis of depreciation of fixed assets. We characterize the conditions and methods of depreciation prescribed in national accounting standards and international financial reporting standards. The expediency of application of each method depending on the classification of fixed assets, investment activity, dividend and credit policy of the organization.

Keywords: depreciation, fixed assets, accounting, assets, IFRS.

Инвентарные объекты, входящие в состав основных средств, подвергаются физическому и моральному износу. Экономический механизм погашения стоимости основных средств путем включения в издержки производства называется амортизацией [6].

Историки учета находят истоки возникновения амортизации во флорентийских фирмах XV века. Однако до середины XIX века это были лишь частные опыты. Всеобщее признание амортизация как экономическая категория получила только в середине XIX века. Когда в Англии началось массовое железнодорожное строительство, оно требовало огромных

коллективных капиталов, а все расходы, которые были связаны со строительством, отражались в момент возникновения. В результате огромные суммы фиксировались на начальной стадии строительства, а в дальнейшем возникала большая прибыль, и, как следствие, акционеры требовали огромную часть дивидендов. Но настоящие хозяева дела считали нужным удерживать часть выручки, создавая так называемый фонд обновления (реновации). Изначально предполагалось, что когда подвижный состав, путь, здания, сооружения и прочие объекты основных средств будут изношены, у управления

железной дороги будут средства для восстановления ликвидируемых объектов [1].

В тот момент возникло понятие амортизации как фонда. Обычно он делился на две части: первая часть предназначалась для покупки или создания новых объектов вместо старых (реновация), вторая часть предполагала накопление средств для капитального ремонта. Так первоначально амортизация понималась как за рубежом, так и в России.

Механизм амортизации связан с кругооборотом основного капитала в процессе его использования. На первой фазе потребляется основной капитал – часть стоимости основных средств переносится на себестоимость продукции. Вторая фаза представляет собой продажу продукции и денежное накопление перенесенной части основного капитала. На третьей фазе денежные накопления направлены на воспроизводство основного капитала.

В советский период развития величина денежных средств, соответствующая сумме начисленной амортизации, изымалась из оборота и аккумулировалась на отдельных банковских счетах. Средства с этих счетов использовались строго по целевому назначению для финансирования капитальных вложений [10].

В сельском хозяйстве с середины 50 годов прошлого столетия по 2001 год амортизация по взрослым продуктивным животным не начислялась. Предполагалось, что для финансирования формирования основного стада предназначалась выручка от продажи выбракованных животных. Однако, сопоставление фактических затрат по воспроизводству основного стада с доходами от выбраковки животных, позволили сделать вывод о недостаточности соответствующего источника финансирования [8]. С 2001 года в связи с применением новых классификационных групп для начисления амортизации стоимость животных основного стада амортизируется наряду с другими оборотными активами [6]. Анализ показывает, что многие крестьянские фермерские хозяйства до сих пор не начисляют амортиза-

цию на взрослых продуктивных животных [5]. В этих хозяйствах искажается финансовый результат и возникают проблемы с поиском источников финансирования формирования основного стада. Аудиторы должны обращать особое внимание на начисление амортизации по продуктивным животным [9].

В условиях глобализации экономики возрастает роль МСФО для раскрытия информации, предназначенной для инвесторов и кредиторов. В этой связи возникает необходимость отказаться от начисления амортизации по животным, а проводить постоянный мониторинг изменения их справедливой стоимости [4].

Начисление происходит ежемесячно с 1-го числа месяца, следующего за месяцем ввода основного средства в эксплуатацию. Начисление амортизации прекращают с 1-го числа месяца, следующего за месяцем полного списания остаточной стоимости или списания с баланса организации. Если основное средство полностью самортизировано, то его остаточная стоимость равна нулю и такое средство не отражается в балансе [7].

Для обобщения информации об амортизации, накопленной за время эксплуатации объектов основных средств, предназначен счет 02 «Амортизация основных средств». Начисление амортизации отражается по кредиту счета 02 и дебету затратного счета. Если основное средство передано в аренду, то арендодатель отражает амортизацию по дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы», при условии, что арендная плата формирует операционные расходы [1,2].

При выбытии объектов основных средств сумма начисленной по ним амортизации списывает с дебета счета 02 в кредит счета 01 «Основные средства». Аналогичным образом списывается амортизация по недостающим или полностью изношенным основным средствам.

Аналитический учет по счету 02 ведется по отдельным инвентарным объектам основных средств. При этом построение аналитического учета должно обеспе-

чивать возможность получения данных об амортизации основных средств, необходимых для управления организацией и составления бухгалтерской отчетности.

Если организация приобрела основное средство, бывшее в эксплуатации, первоначальная стоимость такого основного средства формируется из расходов, связанных с приобретением объекта. Сумма амортизации, начисленная за время эксплуатации прежним владельцем, не отражается. Срок полезного использования определяется как разница между сроком полезного использования в соответствии с ОКОФ и сроком фактической эксплуатации, указанным в документах.

По основным средствам, законсервированным на период более трех месяцев, амортизация не начисляется. После расконсервации объекта амортизация начисляется в прежнем порядке, но срок полезного использования объекта увеличивается на период консервации.

Если объект основных средств находился на реконструкции или модернизации, срок его полезного использования может быть увеличен, не превышая сроки, установленные ОКОФ.

Согласно ПБУ 6/01, начисление амортизации объектов основных средств производится одним из следующих способов:

- 1) линейный способ;
- 2) способ уменьшаемого остатка;

3) способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования;

4) способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ) [3].

При линейном способе годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной (восстановительной) стоимости (в случае переоценки) объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта.

Норма амортизации линейным способом рассчитывается следующим образом:

$$N_a = 1:n \cdot 100\%, \quad (1)$$

где N_a – годовая норма амортизационных отчислений, %;

n – срок полезного использования инвентарного объекта, лет.

Годовая сумма амортизации определяется по формуле:

$$S_{a.g.} = P_{ст.} \cdot N_a : 100\%, \quad (2)$$

где $S_{a.g.}$ – годовая сумма амортизационных отчислений, руб.;

$P_{ст.}$ – первоначальная (восстановительная) стоимость объекта, руб. [7].

Месячная сумма амортизации рассчитывается делением годовой суммы амортизации на 12 месяцев.

Рассчитаем сумму годовую амортизации для трактора МТЗ-82.1 «Беларус», срок полезного использования которого по ОКОФ составляет от 7 до 10 лет

Таблица 1. Ведомость расчета амортизационных отчислений по основным средствам

Наименование основных средств	Балансовая стоимость, руб.	Норма амортизации, %	Годовая сумма амортизации, руб.	Месячная сумма амортизации, руб.
Трактор МТЗ-82.1 «Беларус»	1 065 000	10	106 500	8 875

Рассмотрим также другие варианты начисления амортизации по основным средствам на примере трактора МТЗ-82.1 «Беларус».

При способе уменьшаемого остатка амортизация начисляется исходя из остаточной стоимости объекта основных

средств на начало отчетного года и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта и коэффициента не выше 3, установленного организацией.

Годовая сумма амортизации при этом способе определяется по формуле:

$$A_r = S_{\text{ост.}} * N_{\text{а.ост.}} / 100\%, \quad (3)$$

где $S_{\text{ост.}}$ – остаточная стоимость средств в конкретном периоде, руб.;

$N_{\text{а.ост.}}$ – норма амортизационный отчислений, исчисленная исходя из срока полезного использования и установленного коэффициента, %.

$$N_{\text{а.ост.}} = K * N_{\text{а}}, \quad (4)$$

где K – установленный организацией коэффициент [6].

При методе уменьшаемого остатка определим норму амортизационных отчислений, исходя из годовой нормы амортизации 10% и коэффициента 2:

$$N_{\text{а.ост.}} = 10\% * 2 = 20\%.$$

После определения нормы амортизационных отчислений рассчитаем сумму амортизации, исходя из того, что трактор был приобретен 15 марта 2012 г.

1) годовая сумма амортизации на 2012 г.: $1\,065\,000 * 0,2 = 213\,000$;

остаточная стоимость на конец года:
 $1\,065\,000 - 213\,000 = 852\,000$;

2) годовая сумма амортизации на 2013 г.: $852\,000 * 0,2 = 170\,400$;

остаточная стоимость на конец года:
 $852\,000 - 170\,400 = 681\,600$;

3) годовая сумма амортизации на 2014 г.: $681\,600 * 0,2 = 136\,320$;

остаточная стоимость на конец года:
 $681\,600 - 136\,320 = 545\,280$;

4) годовая сумма амортизации на 2015 г.: $545\,280 * 0,2 = 109\,056$;

остаточная стоимость на конец года:
 $545\,280 - 109\,056 = 436\,224$;

5) годовая сумма амортизации на 2016 г.: $436\,224 * 0,2 = 87\,245$;

остаточная стоимость на конец года:
 $436\,224 - 87\,245 = 348\,979$.

Полученные результаты отразим в таблице.

Таблица 2. Начисление амортизации по методу уменьшаемого остатка

Дата	Первоначальная стоимость, руб.	Годовая сумма амортизации, руб.	Общая сумма амортизации, руб.	Остаточная стоимость, руб.
15.03.2012	1 065 000	0	0	1 065 000
31.12.2012	1 065 000	213 000	213 000	852 000
31.12.2013	1 065 000	170 400	383 400	681 600
31.12.2014	1 065 000	136 320	519 720	545 280
31.12.2015	1 065 000	109 056	628 776	436 224
31.12.2016	1 065 000	87 245	716 021	348 979

При способе списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования (кумулятивный метод) годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и годового соотношения, где в числителе число лет, остающихся до конца срока полезного использования объекта, а в знаменателе сумма чисел лет срока полезного использования, которую принято называть кумулятивным числом.

Кумулятивное число можно рассчитать по формуле:

$$S = N * (N + 1) / 2, \quad (5)$$

где S – кумулятивное число;

N – число лет службы.

Рассчитаем кумулятивное число:

$$S = 10 * (10 + 1) / 2 = 55.$$

После определения кумулятивного числа рассчитаем сумму амортизации:

1) годовая сумма амортизации на 2012 г.: $10 / 55 * 1\,065\,000 = 193\,636$;

остаточная стоимость на конец года:
 $1\,065\,000 - 193\,636 = 871\,364$;

2) годовая сумма амортизации на 2013 г.: $9 / 55 * 1\,065\,000 = 174\,273$;

остаточная стоимость на конец года:
 $871\,364 - 174\,273 = 697\,091$;

3) годовая сумма амортизации на 2014 г.: $8 / 55 * 1\,065\,000 = 154\,909$;

остаточная стоимость на конец года:
 $697\,091 - 154\,909 = 542\,182$;

4) годовая сумма амортизации на 2015 г.: $7 / 55 * 1\,065\,000 = 135\,545$;

остаточная стоимость на конец года:
545 182-135545=406 636;

5) годовая сумма амортизации на
2016 г.: $6/55 \cdot 1\,065\,000 = 116\,182$;

остаточная стоимость на конец года:
406 636-116 182=290 454.

Полученные результаты отразим в
таблице.

Таблица 3. Начисление амортизации по методу списания стоимости по сумме чисел лет
срока полезного использования

Дата	Первоначальная стоимость, руб.	Годовая стои- мость аморти- зации, руб.	Общая сумма амортизации, руб.	Остаточная стоимость, руб.
15.03.2012	1 065 000	0	0	1 065 000
31.12.2012	1 065 000	193 636	193 636	871 364
31.12.2013	1 065 000	174 273	367 909	697 091
31.12.2014	1 065 000	154 909	522 818	542 182
31.12.2015	1 065 000	135 545	658 363	406 636
31.12.2016	1 065 000	116 182	774 546	290 454

Метод начисления амортизации пропорционально объему произведенной продукции (работ) применяется к активной части основных средств в тех случаях, когда объем продукции можно связать с объектами основных средств, в результате эксплуатации которых он получен. При этом объем произведенной продукции определяет срок полезного использования основных средств.

При этом способе годовая сумма амортизации определяется по формуле:

$$A_r = S_{\text{перв.}} \cdot P_k / P_{\text{норм}}, \quad (6)$$

где P_k – количество продукции, произведенной в отчетном году;

$P_{\text{норм}}$ – предполагаемый объем продукции за весь период полезного использования основного средства [7].

Для рассмотрения способа списания стоимости пропорционально объему продукции нет необходимых нормативных данных.

Как правило, применение нелинейного метода выгодно предприятию. В первую половину срока полезного использования объекта списывается большая часть его стоимости. Соответственно, в этот период будет признано больше расходов по сравнению с амортизацией линейным методом. В то же время следует понимать, что нелинейный метод не увеличивает сумму амортизации, а только перераспределяет ее по времени. Тем самым во вторую половину срока полезного

использования в состав расходов будет списано меньше расходов на амортизацию по сравнению с линейным методом. В то же время, более раннее списание расходов более выгодно, т. к. это отсрочивает уплату налога на прибыль. Однако при выборе метода амортизации следует анализировать налоговые последствия.

В то же время, при начислении амортизации нелинейным способом на объекты основных средств, срок полезного использования которых превышает 10 лет, нужно учитывать темпы инфляции в этот период. В этом случае использование нелинейного метода неэффективно. Поэтому наиболее распространенным является линейный метод.

Таким образом, ускоренная амортизация позволяет осуществлять в начальном периоде службы списать большую стоимость актива на себестоимость продукции, тем самым уменьшить налогооблагаемую базу налога на прибыль организации и налог на имущество. В практике разных стран этот метод рассматривается как способ для скорейшего обновления основных фондов и как механизм снижения инфляционных потерь.

Однако политика ускоренной амортизации в начальные периоды эксплуатации ведет к завышению себестоимости произведенной продукции. Следовательно, ухудшаются показатели эффективности деятельности предприятия, его кре-

дитная и инвестиционная привлекательность. В связи с этим в России редко применяются нелинейные методы начисления амортизации.

Дивидендная политика также может оказать влияние на выбор способов начисления амортизации. Если в первые периоды жизненного цикла организации появляется необходимость активизации ее

роста, то целесообразно применять нелинейный метод, так как амортизация является неденежным расходом и она способствует снижению прибыли, на которую претендуют собственники. Следовательно, для выполнения инвестиционных программ может использоваться как амортизация, так и остаток прибыли после распределения между собственниками..

Библиографический список

1. Бухгалтерский учет, налогообложение, отчетность, МСФО, анализ бухгалтерской информации, 1С: Бухгалтерия – БУХ.1С. : [сайт] [Электронный ресурс]. – URL: <http://buh.ru/articles/documents/13723>. (дата обращения: 22.03.2017).
2. Методические рекомендации по применению плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности агропромышленных организаций (утверждены приказом Минсельхоза РФ 13.06.2001г. № 654)/ Фастова Е.В., Пак Е.И., Казакова А.В., Павлычев А.И., Хоружий Л.И., Ширококов В.Г., Хорохордин Н.Н., Алборов Р.А., Кокорев Н.А. // Министерство сельского хозяйства Российской Федерации, Управление бухгалтерского учета и отчетности. Москва, 2001.
3. Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01, утв. приказом Минфина России от 30.03.2001 г. №26н [Электронный ресурс]. – Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс».
4. Ришар Ж. Проблемы применения МСФО по учету сельскохозяйственной деятельности в России и Франции / Ришар Ж., Ширококов В.Г., Алтухова Ю.В. // Международный бухгалтерский учет. – 2007. – № 10. – С. 39-44.
5. Сазонова Д. Д. Ведение бухгалтерского учета и анализ деятельности крестьянских (фермерских) хозяйств: монография / Д.Д.Сазонова, В.Г. Ширококов. – Тамбов: Независимый экономический аналитический центр по проблемам деятельности крестьянских (фермерских) хозяйств, 2000. – 96 с.
6. Ширококов В.Г. Бухгалтерский учет в организациях АПК: Учебник / В.Г.Ширококов. – Москва: Финансы и статистика, 2013. – 688 с.
7. Ширококов В.Г. Бухгалтерский финансовый учет: учебное пособие / В. Г. Ширококов, М. Грибанова, А. А. Грибанов. – М.: КноРус, 2008 (2-е издание, стереотипное). – 667с.
8. Ширококов В.Г. Вектор развития активно-адаптивной системы бухгалтерского учета в агропромышленном комплексе / В.Г.Ширококов // Международный бухгалтерский учет. – 2012. – № 31. – С. 3-9.
9. Ширококов В.Г. Практикум по аудиту в организациях АПК: учебное пособие / В.Г. Ширококов, Т.И. Логвинова. – Москва.: «Финансы и статистика», 2007. – 384 с.
10. Ширококов В.Г. Активно-адаптивная система бухгалтерского учета в сельском хозяйстве : Концептуальные подходы, теория и практика : дис. ... докт. экон. наук : 08.00.12 / В. Г. Ширококов - Воронеж, 2002. – 499 с.

References

1. Accounting, taxation, reporting, IFRS, analysis Buch-gulersoy information, 1С: Accounting – BUCH.1С. : [site] [Electronic resource]. – URL: <http://buh.ru/articles/documents/13723>. (date accessed: 22.03.2017).

2. Methodical recommendations about application of the chart of accounts on accounting of financial and economic activities of agricultural organizations (ut-verigene order of the RF Ministry of agriculture 13.06.2001 № 654)/ fastova E. V., Pak, E. I., Kazakova A.V., Pavlychev, A. A., Khoruzhii, L. I., Shirobokov V. G., Khorokhordin N. N., Albo-ROV R. A. Kokorev, N.. // Ministry of agriculture of the Russian Federation, Management accounting and reporting. Moscow, 2001.

3. Position on accounting "asset Accounting" PBU 6/01, approved. by order of the Ministry of Finance of Russia from 30.03.2001 No. 26n [Electronic resource]. Access from sprav.-the legal system "Consultant Plus".

4. Richard J. problems of application of IFRS on accounting for agricultural activities in Russia and France / Richard F., Shirobokov V. G., Altukhova Y. V. // International accounting. – 2007. – No. 10. – S. 39-44.

5. Sazonova D. D. accounting and analysis activities of kre-stanski (farm): monograph / D. D. Sazonova, V. G. Shirobokov. – Tam-BOV: Independent economic research centre on problems of peasant (farming) households, 2000. – 96 p

6. Shirobokov V. G. Accounting in agribusiness companies: Textbook / V. G. Shirobokov. – Moscow: finances and statistics, 2013. – 688 p

7. Shirobokov V. G. financial Accounting: study guide / V. G. Shirobokov, M. Gribanova, A. A. Gribanov. – M.: KnoRus, 2008 (2nd edition, stereo-typical). – 667c.

8. Shirobokov V. G. Vektor of development of active-adaptive system of accounting in agro-industrial complex / V. G. Shirobokov // international accounting. – 2012. – No. 31. – P. 3-9.

9. Shirobokov V. G. Workshop on audit in the organizations of the agroindustrial complex: training-expedient / V. G. Shirobokov, T. I. Logvinov. – Moscow.: "Finances and statistics", 2007. – 384 p.

10. Shirobokov V. G. Active-adaptive accounting system in agriculture : conceptual approaches, theory and practice: for the degree of doctor of economic sciences : 08.00.12 / V. G. Shirobokov - Voronezh, 2002. – 499 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ **Принадлежность к организации**

Юлия Павловна Соболева - студент 4 курса экономического факультета, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: sobolevaiulija@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS **Affiliations**

Julia P. Soboleva - student of 4 year, economical faculty, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: sobolevaiulija@yandex.ru

ТЕНДЕНЦИИ, ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ В СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ

Анна Сергеевна Кузовкова ,
Владислав Владимирович Пшеничников

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье раскрывается роль банковского кредитования в становление национальной экономике и ее проблемы развития на сегодняшний день. Проведен анализ последних данных ЦБ РФ по рынку банковского кредитования, после чего были сделаны итоги и рекомендации для улучшения перспективы развития рынка кредитования в России.

Ключевые слова: банковский сектор; коммерческие банки; ЦБ РФ; денежно-кредитная политика; кредитование; банковские продукты.

TRENDS, PROBLEMS AND PROSPECTS OF BANK LENDING IN MODERN RUSSIA

Anna S. Kuzovkova ,
Vladislav V. Pshenichnikov

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article reveals the role of bank lending in the development of the national economy and its development problems to date. An analysis of the latest Central Bank of the Russian Federation data on the market of bank lending, after which the results and recommendations to improve the prospects of development of the lending market in Russia were made.

Keywords: banking sector; commercial banks; Central Bank of the Russian Federation; money-credit policy; crediting; banking products.

На сегодняшний день, система банковского кредитования в России – это одна из форм стабильности и экономического роста страны. Это «совокупность самых разнообразных кредитно-финансовых институтов, действующих на рынке ссудных капиталов и осуществляющих аккумуляцию и мобилизацию доходов, состоящая из нескольких институционных зве-

ньев или ярусов» [1, с.135]. Банковское кредитование осуществляется по различным направлениям деятельности людей и сектора бизнеса. Их классификация может быть основана на многочисленных особенностях, отражающих различные стороны процесса кредитования. Критерии классификации и виды кредитов представлены на рисунке 1.



Рис. 1. Классификация кредитов. [4, с.137]

На сегодняшний день банковская система России переживает большие изменения. В основном, существует три ключевых фактора, которые изменили тенденцию развития рынка банковского кредитования. Изначально, большие изменения произошли из-за мирового финансового кризиса 2008 года. Это, в свою очередь, стало причиной появления второго фактора – ужесточение регулирования со стороны банковского регулятора – ЦБ РФ. [7] Последние события в виде девальвации рубля в 2014 – 2015 годах и рост инфляции стали причиной появления третьего фактора – внутренней нестабильности валютно-финансовой системы, по сколько от стабильности курса российского рубля зависят и перспективы банковского кредитования в современной России.

На данный момент, можно перечислить такие проблемы развития банковского кредитования страны:

- 1) существование коммерческих банков третьей группы, которые имеют слабую финансовую базу и поддержку со стороны учредителей;
- 2) нисходящая тенденция ценовой динамики на ипотечном рынке;
- 3) проблемы автокредитования;
- 4) повышение процентных ставок потребительских кредитных продуктов;
- 5) ужесточение условий банков по всем видам кредитов для населения и юридических лиц в условиях нестабильности экономической ситуации;
- 6) конкуренция со стороны новых кредитно-финансовых институтов, страховых фирм и инвестиционных фондов, которые привлекают вклады населения не

на подлинной коммерческой основе, а по принципу «финансовой пирамиды»;

7) неспособность многих банков к кредитованию производства;

8) падение спроса на кредиты;

9) уменьшение объемов кредитования;

10) чистка банковской системы;

11) высокие процентные ставки рефинансирования ЦБ РФ;

12) рост инфляции и последствия девальвации рубля.

Таким образом, современная кредитная система в РФ не вполне соответствует всем потребностям экономики, необходимы изменения в отдельных областях кредитования [9]. Кроме того, учитывая вышеизложенные фундаментальные факторы и проблемы банковского кредитования, которые влияют на всю банковскую систему, можно определить основные тенденции последних изменений рынка на протяжении 2016 года.

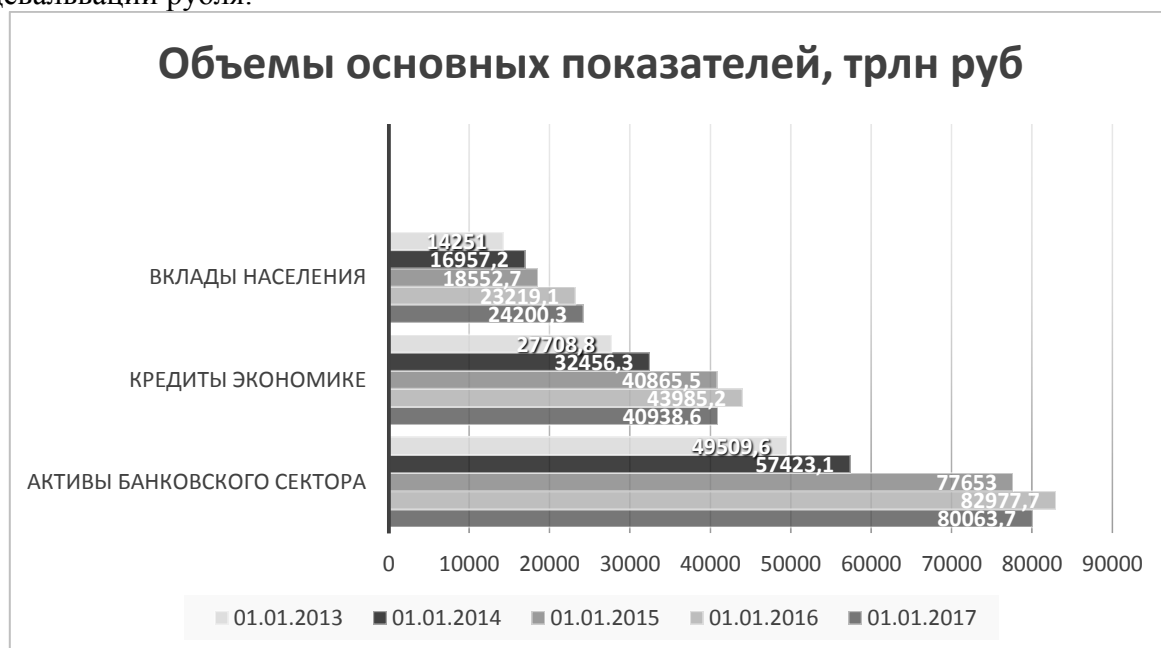


Рис. 2. Объем основных показателей банковской системы России с 01.01.2013 по 01.01.2017 [6]

Исходя из рисунка 2, можно сделать определенные выводы общей тенденции развития рынка банковского кредитования. Во-первых, за последний год, общий объем активов банковского сектора России упал с 83,7 трлн. рублей до 80,7 трлн. рублей. Снижение составило 3 трлн. рублей. Кроме того, наблюдалась тенденция и снижения рынка кредитования в национальной экономике России. Снижение составило с 44,7 трлн. рублей до 40,9 трлн. рублей.

Но, как видим, общий объем банковских вкладов, наоборот, вырос с 23,2 трлн. рублей до 24 трлн. рублей, что говорит про рост спроса вкладчиков на банковские депозитные продукты. Исходя из этого, стоило бы ожидать роста кредитования,

но, коммерческие банки ощущают «внутреннее чувство страха», что отказывает их от наращивания своих кредитных портфелей. Причиной этому может служить снижение спроса на банковские кредитные продукты, кроме того, прошлая девальвация рубля стала причиной резкого роста проблемных кредитных портфелей, что заставило многие банки ужесточить свои требования к потенциальным заемщикам [3].

Согласно данным ЦБ РФ, объем просроченных кредитов составляет 6,5% для сектора бизнеса и 8,1% для сектора потребителей. Лишь за январь 2017 года, общая просроченная задолженность выросла на 0,2%. [6] С такой динамикой, к концу текущего года, проблемные кре-

Банковский сектор

дитные портфели могут вырасти на 2,4%, кой для стабильности национальной экономики и ее финансовой безопасности. что является катастрофической динамикой

Таблица 1. Основные показатели кредитования банковского сектора России [6]

	1.01.13	1.01.14	1.01.15	1.01.16	1.01.17
Активы					
Активы(пассивы)	49510	57423	77653	83000	80063
прирост за месяц, %	3,9	2,1	9,1	5,0	-0,4
Прирост за 12 месяцев, %	18,9	16,0	35,2	6,9	-3,5
Кредиты нефинансовым организациям	19171	22499	29356	33301	30135
Прирост за месяц, %	0,8	-0,7	5,3	3,0	-4,1
Прирост за 12 месяцев, %	12,7	12,7	31,3	12,7	-9,5
Доля кредитов в иностранной валюте, %	21,8	24,0	33,3	39,8	32,2
Кредиты физическим лицам	7737	9957	11330	10684	10804
Прирост за месяц, %	2,3	1,9	0,1	0,1	0,1
Прирост за 12 месяцев, %	39,4	28,7	13,8	-5,7	1,1
Доля кредитов в иностранной валюте, %	3,2	2,4	2,7	2,7	1,5
Кредиты финансовым организациям-резидентам (кроме КО)	946	1179	1306	1659	2777
Прирост за месяц, %	1,5	-6,8	-5,0	9,7	12,6
Прирост за 12 месяцев, %	38,0	24,6	10,8	27,0	67,4
Доля кредитов в иностранной валюте, %	12,4	8,1	13,1	28,2	42,6

Помимо этого, стоит рассмотреть проблематику банковского кредитования в современной России через отдельные кредитные продукты. Как мы уже говорили, объем кредитования в России за последний год упал на -8,72% (соотношение 02.2017 и 02.2016), ключевая доля снижения которого вызвана из-за падения кредитования нефинансовых организаций (реального сектора бизнеса) на -11,8% (с 33,3 до 30,05 млрд. рублей). Но, если взглянуть на динамику кредитования физических лиц, мы наблюдали обратную тенденцию – рост объем выданных кредитов на +1,4% (с 10,684 до 10,765 млрд. рублей).

С учетом последнего, можно сделать выводы о том, что текущая проблема банковского кредитования – это снижения объемов национальной экономики России. Мы наблюдаем снижение объема ВВП, розничных продаж, промышленного производства, и тем самым, сектор бизнеса

демонстрирует стагнацию, которая вызвала многочисленными фундаментальными факторами. [2] Если говорить о физических лиц, которые выступают потребителями, то их ситуации незначительно лучше, по сколько, несмотря на ухудшение ситуации, вокруг рынка труда, инфляции и курса рубля, они сохраняют свою покупательную способность, пользуясь и кредитными средствами.

Но, с другой стороны, этому может быть и психологическое объяснение. Дело в том, что стандартный российский потребитель привык к определенным продуктам и их употреблению, но, из-за последних событий, его покупательная способность упала, что стало причиной роста спроса физических лиц на кредитные продукты банков России, особенно, если вести речь о крупных покупках и кредитных картах [8].

Если рассматривать не внешнюю среду банковского рынка, а внутреннюю,

то одной из причин снижения уровня банковского кредитования является динамика

изменения количества кредитных организаций на территории России.

Таблица 2. Количественные характеристики кредитных организаций России (единиц)
[5]

Показатель	1.01.13	1.01.14	1.01.15	1.01.16	1.01.17
Зарегистрировано кредитных организаций Банком России и другими органами	1094	1071	1049	1021	975
Действующие кредитные организации (кредитные организации, имеющие право на осуществление банковских операций)	956	923	834	733	623
Кредитные организации, зарегистрированные Банком России, но еще не оплатившие уставный капитал и не получившие лицензию (в рамках законодательно установленного срока)	1	0	1	0	1
Кредитные организации, у которых отозвана (аннулирована) лицензия на осуществление банковских операций	137	148	214	288	351
Кредитные организации, имеющие лицензии на осуществление операций в иностранной валюте	648	623	554	482	404
Кредитные организации, имеющие генеральные лицензии	270	270	256	232	205

К примеру, за 2015 – 2016 года, уровень количества зарегистрированных кредитных организаций демонстрирует снижение с 1049 до 975 компаний, что составило -6,77%. Причиной такой негативной тенденции является ужесточение требований ЦБ РФ по отношению к кредитным организациям. С одной стороны это вызывает снижение их количества, но с другой стороны, это необходимая мера по улучшению рынка банковского кредитования.

Для улучшения перспективы развития банковского кредитования в России, необходимо применить ряд мероприятий по повышению эффективности отдельных видов кредитования:

- 1) обеспечение государственной поддержки российским банкам;
- 2) создание благоприятных условий для кредитования коммерческими банками малого и среднего бизнеса;

3) расширение целевого кредитования предприятий под расчеты за поставленную продукцию (факторинг);

4) предоставление субсидий на развитие образовательных кредитов;

5) предоставление субсидий на укрепление банковской системы;

6) увеличение объема кредитов крупных российских банков.

В современных условиях необходима определенная сдерживающая позиция государства в отношении регулирования ставок и создания благоприятных условий выплаты задолженности по кредитам. Устойчивость кредитной системы РФ и рост ее качественных показателей должны быть приоритетными вопросами, т.к. четко выверенный механизм кредитования обеспечивает устойчивое развитие экономики страны [10].

Помимо этого, ключевую роль занимает и денежно-кредитная политика ЦБ РФ. Для увеличения активности банковского кредитования необходимо снижение

процентных ставок. На текущий момент, ставка рефинансирования ЦБ РФ составляет 10%, и является результатом сдерживающей монетарной политикой, которая нацелена на снижение уровня инфляции в экономике страны. Но, несмотря на это,

банковскому регулятору стоит решить проблемы с приоритетами, где сдерживание роста ИПЦ является негативным фактором для роста банковского кредитования и тем самым темпов роста экономики России.

Библиографический список

1. Конев Д.В. Потребительское кредитование как фактор ускорения социально-экономического развития России. / Д.В. Конев, В.В. Пшеничников // Социально-экономические проблемы развития аграрной сферы экономики и пути их решения. Сборник статей Всероссийской научно-практической конференции, посвященной 85-летию Башкирского государственного аграрного университета. – Уфа, Башкирский государственный аграрный университет, 2015. - С. 47-52.
2. Конев Д.В. Социально-экономические аспекты ипотечного кредитования в России: проблемы и тенденции. / Д.В. Конев, В.В. Пшеничников // Новая экономическая реальность, кластерные инициативы и развитие промышленности (ИНПРОМ-2016) : Труды международной научно-практической конференции. под ред. А.В. Бабкина. - СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2016. - С. 416-426.
3. Костерина Т.М. Банковское дело: учебно-практическое пособие /Т.М.Костерина. – М.: Изд. центр ЕАОИ, 2009. – 360 с.
4. Моисеев С.Р. Денежно-кредитный энциклопедический словарь. – М.: Дело Сервис, 2006. – 383 с.
5. Обзор банковского сектора Российской Федерации. Интернет-версия. №171. 2017г. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1701.pdf. (дата обращения : 19.02.2017).
6. О динамике развития банковского сектора Российской Федерации в январе 2017 года. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.cbr.ru/analytics/bank_system/din_razv_17_01.pdf. (дата обращения: 19.02.2017).
7. Плетенская Е.М., Пшеничников В.В. Потребительское кредитование в Российской Федерации: история и современность. // Инновационная модель экономики и развитие промышленности (ИНПРОМ-2013) Труды научно-практической конференции с зарубежным участием. Под ред. А.В. Бабкина. СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2013. - С. 287-303.
8. Плетенская Е. М. К вопросу о классификации потребительских кредитов/ Е.М. Плетенская // Финансовый вестник. 2013. № 1 (27). - С. 15-19.
9. Проблемы и перспективы кредитования в России. [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_20/Bunyaeva%20A.M.socialno.pdf. (дата обращения 19.02.2017).
10. Пшеничников В.В. Отрицательные процентные ставки как элемент глобальных трансформаций денежно-кредитной сферы/ В.В.Пшеничников // Научно-технические ведомости Санкт-Петербургского государственного политехнического университета. Экономические науки. 2016. № 3 (245). - С. 160-168.

References

1. Konev D.V. Consumer crediting as factor of acceleration of social and economic development of Russia. / D. V. Konev, V. V. Pshenichnikov//Social and economic problems of development of the agrarian sphere of economy and way of their decision. The collection of articles of the All-Russian scientific and practical conference devoted to the 85

anniversary of the Bashkir state agricultural university. – Ufa, Bashkir state agricultural university, 2015. – P. 47-52.

2. Konev D.V. Social and economic aspects of mortgage lending in Russia: problems and tendencies. / D. V. Konev, V. V. Pshenichnikov // New economic reality, cluster initiatives and development of the industry (INPROM-2016) Works of the international scientific and practical conference. under the editorship of A. V. Babkin. SPb.: Publishing house of polytechnical university, 2016. - P. 416-426.

3. Kosterina T. M. Banking: educational and practical grant/T. M. Kosterina. – M.: Prod. EAOI center, 2009. – 360 P.

4. Moiseev S.R. Monetary and credit encyclopedic dictionary /. – M.: Delo Servis, 2006. – 383 P.

5. Review of the banking sector of Russian Federation. Internet version. No. 171. 2017 [An electronic resource] – the access Mode: https://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1701.pdf. (date of the address: 19/02/2017).

6. About dynamics of development of the banking sector of the Russian Federation in January, 2017. [An electronic resource] – the access Mode: https://www.cbr.ru/analytics/bank_system/din_razv_17_01.pdf. (date of the address: 19/02/2017).

7. Pletenskaya E. M., Pshenichnikov V. V. Consumer crediting in the Russian Federation: history and present.//Innovative model of economy and development of the industry (INPROM-2013) Works of a scientific and practical conference with foreign participation. Under the editorship of A. V. Babkin. SPb.: Publishing house of polytechnical university, 2013.- P. 287-303.

8. Pletenskaya E. M. To a question of classification of the consumer credits / E.M. Pletenskaya// Financial messenger. 2013. No. 1 (27). p 15-19.

9. Problems and the prospects of crediting in Russia. [An electronic resource] – the access Mode: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_20/Bunyaeva%20A.M.socialno.pdf. (date of the address 19/02/2017).

10. Pshenichnikov V. V. Negative interest rates as element of global transformations of the monetary and credit sphere / V. V. Pshenichnikov//Scientific and technical sheets of the St. Petersburg state polytechnical university. Economic sciences. 2016. No. 3 (245). – P. 160-168.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Анна Сергеевна Кузовкова - магистрант кафедры финансов и кредита, Воронежский государственный аграрный университет имени Императора Петра I, e-mail: kuzovkova.anna@yandex.ru

Владислав Владимирович Пшеничников - кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита Воронежский государственный аграрный университет имени Императора Петра I, e-mail: wladwp@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Anna S. Kuzovkova - graduate student of the Department of Finance and credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: kuzovkova.anna@yandex.ru

Vladislav V. Pshenichnikov - candidate of economic Sciences, associate Professor of the Department of Finance and credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: wladwp@yandex.ru

РАЗВИТИЕ ИНТЕРНЕТ-БАНКИНГА В РОССИИ: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ

Александр Владимирович Агибалов,
Дмитрий Иванович Мазаев

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В данной статье рассматривается один из ключевых видов дистанционного банковского обслуживания, интернет-банкинг. Ставится задача определения роли и значимость внедрения интернет-банкинга в современную банковскую систему России. Описываются теоретические основы данной технологии. Выделяются основные группы дистанционного банковского обслуживания по характеру предоставляемых услуг. Определяются его виды, с точки зрения применяемых технологий. Для объективной оценки необходимости внедрения и развития технологии интернет-банкинг, дается понятие тех целей и задач, которые ставит перед собой современная банковская система России. На основе этого определяются задачи которые можно реализовать с помощью технологии интернет-банкинга. Рассматриваются как безусловные плюсы, так и минусы данной технологии. Определенно, на пути становления и внедрения возникают различные проблемы, связанные с применением систем дистанционного банковского обслуживания. Соответственно, в статье рассматриваются основные из этих проблем. Понимание этих проблем, дает понятие о способах их преодоления для успешного развития интернет банкинга в современной России.

Ключевые слова: интернет-банкинг, дистанционное банковское обслуживание, эволюция банковского сектора.

DEVELOPMENT OF INTERNET BANKING IN RUSSIA: PROBLEMS AND PROSPECTS

Aleksandr V. Agibalov,
Dmitry I. Mazaev

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

This article considers one of the key types of remote banking services - Internet banking. The task was to determine the role and significance of introducing Internet banking into the modern banking system in Russia. The theoretical foundations of this technology are described. The main groups of remote banking services are distinguished by the nature of the services provided. Its types are defined in terms of the technologies used. For an objective assessment of the need to introduce and develop Internet banking technology, the concept of those goals and tasks which is set by the modern banking system of Russia is given. Based on this, tasks that can be realized with the help of Internet banking technology are determined. Both unconditional pluses and minuses of this technology are considered. Certainly, on the way of establishment and implementation there are various problems associated with the use of remote banking systems. Accordingly, the article considers the main of these problems. Understanding of these problems gives an idea of how to overcome them for the successful development of Internet banking in modern Russia.

Keywords: Internet banking, remote banking services, evolution of the banking sector.

Банк, как и любой другой финансовый институт, для эффективного ведения своей деятельности должен находиться в постоянном развитии. В условиях стремительного технического прогресса, роста глобализации мировой экономики, постоянно растущей конкуренции со стороны различных финансовых организаций и периодически возникающих мировых экономических кризисов, ведение успешного банковского бизнеса ставит перед собой ряд задач:

- предоставление максимально широкого спектра услуг, обеспечивающих потребности рынка;
- повышения качества предоставляемых услуг,
- привлечение новых клиентов, расширение географии присутствия и охват ключевых отраслей экономики;
- снижение и оптимизация операционных расходов;
- разработка стратегии развития, внедрение инноваций и создание принципиально новых продуктов и услуг.

Основная цель банка — это получение прибыли, поэтому каждая задача так или иначе направлена на достижение данной цели.

Несмотря на то, что дистанционное банковское обслуживание довольно давно применяется зарубежом, в России эти технологии появились относительно недавно и еще далеки от совершенства. Имеется ряд проблем, которые стоят на пути развития и повсеместного внедрения в банковскую сферу. Исходя из этого, тема остается актуальной и по сей день, как во всем мире, так в частности и России.

Современные реалии развития мировой экономики характеризуются периодом динамичных инновационных изменений, в главной мере определяемых процессами глобализации, охватывающими многие сферы жизни общества. Данные процессы подвергают дополнительным рискам финансовые институты, подвергая их определенному давлению. В таких реалиях финансовые организации вынуждены корректировать свою политику в обла-

сти управления, оптимизации и дальнейшего развития, причем возникает необходимость не только использования традиционных банковских решений, но и в применении новейших разработок науки и техники. Эти процессы приводят к эволюционированию банковского сектора.

Эволюция банковского бизнеса тесно связано с автоматизацией, внедрением новых технологий и продвижением на рынке банковских продуктов и услуг. В настоящее время с развитием информационных технологий и повышением информационной грамотности у населения, интернет-банкинг становится одним из ключевых сервисов, предоставляемых банком. В условиях жесткой конкуренции и борьбы за клиентов возникает необходимость в модернизации банковской сферы и совершенствования банковского обслуживания. Интернет-банкинг становится важной составляющей, которая определяет привлекательность банка у потенциального вкладчика.

Интернет-банкинг — это технология дистанционного банковского обслуживания, которая позволяет удаленно в режиме «онлайн», осуществлять различные банковские операции используя интернет. Интернет-банкинг является автоматизированной формой операционного зала, где клиент совершает банковские операции и пользуется предоставляемыми услугами напрямую, без участия сотрудников банка.

Интернет-банкинг является разновидностью дистанционного банковского обслуживания, которое по характеру предоставляемых услуг можно разделить на две группы:

- 1) Информационные услуги;
- 2) Финансовые услуги.

Информационный банкинг направлен на предоставление различной финансовой, справочной и другой информации связанной с деятельностью банка. Это может быть информация по курсам валют, котировкам акций, драгоценных металлов и т.д. Интернет дает возможность вести некий диалог банка с клиентом. Это

позволяет иметь обратную связь и дает возможность банку оценить качество и эффективность своей работы.

С точки зрения технологий можно выделить следующие виды дистанционного банковского обслуживания:

1) **Классический «Банк-Клиент»** - на компьютере пользователя устанавливается отдельная программа клиент, которая хранит тут же все свои данные (выписки по счетам, платежные документы). Взаимодействие с банком может осуществляться по различным закрытым каналам связи (телефонные коммутируемые или выделенные линии, через сеть Интернет).

2) **Интернет-банкинг** - это система дистанционного банковского обслуживания, работающая через обычный Интернет-браузер. С ее **помощью** можно осуществлять все те же действия, что и через традиционные системы, с тем отличием, что не требуется установка дистрибутива системы на компьютер пользователя.

3) **Мобильный банкинг (SMS-банкинг)** - оказание услуг ДБО с использованием телефонной связи. Как правило, такие системы имеют ограниченный набор функций. Чаще всего это информационный сервис (выписки об операциях по счетам, остаток на счете и т.п.). Но некоторые банки позволяют клиентам производить различные платежи и осуществлять денежные переводы с помощью мобильного телефона.

4) **Внешние сервисы** - технологии ДБО с использованием устройств банковского самообслуживания (банкоматов, платежных терминалов).

На сегодняшний день именно интернет-банкинг становится неотъемлемой частью в банковской сфере услуг. Еще недавно этим пользовались небольшая часть клиентов, но с развитием технологий и неоспоримыми преимуществами, пользование интернет-банкингом стало массовым. Стоит только посмотреть на высокий рост числа смартфонов, которые сейчас являются одним из основных

устройств для выхода в интернет, а также популярным устройством для пользования интернет-банкингом.

При выборе банка люди все больше оценивают не только величину процентных ставок и условия кредитования, но и серьезное внимание уделяется развитию дистанционного обслуживания, удобству и безопасности работы с банком. Уже сейчас дистанционное обслуживание в том или ином виде присутствует практически в каждом крупном банке, а услуги интернет-банкинга предоставляется как физическим, так и юридическим лицам.

До недавнего времени список услуг, предоставляемый интернет-банкингом, был весьма ограничен. На сегодняшний день этот список уже довольно обширен и предлагает клиентам такие дистанционные услуги как:

- ведение счетов и совершение по ним операций (просмотр баланса, перечисления, начисления, выписки по счетам, переводы между собственными счетами, блокировка карты и т.д.);
- открытие и пополнение банковских вкладов;
- покупка и продажа иностранной валюты;
- работа с рынком ценных бумаг;
- оплата всевозможных платежей (платежи за мобильную связь, коммунальные услуги, штрафы, оплата интернет покупок и многое другое);
- оформление и погашение кредитов;
- предоставление информации по банковским продуктам;
- и многое другое.

Интернет-банкинг является очень удобной и выгодной формой взаимодействия банка со своими клиентами. Благодаря своим основным преимуществам дистанционное обслуживание получило такое широкое распространение и развитие.

Рассмотрим основные преимущества интернет-банкинга для клиента:

1. **Удобство.** Клиент имея выход в интернет, может пользоваться услугами банка из любой точки планеты;

2. Экономия времени. Нет необходимости стоять в очередях;

3. Оперативность. Операции через дистанционное обслуживание происходят с большой скоростью;

4. Экономия средств. Зачастую клиенту предоставляют возможность осуществления удаленных банковских операций по более выгодным тарифам.

5. Универсальность. Возможность проведения практически любых банковских операций.

Очевидные плюсы получает не только клиенты, но и сами банки, при грамотном внедрении и продвижении технологий дистанционного банковского обслуживания, имеют серьезные преимущества:

1. За счет сокращения стоимости обслуживания, затраты на оказание дистанционных услуг значительно ниже чем в отделениях банка. Естественно, изначально необходимы серьезные инвестиции для внедрения технологии. Сюда будет входить и стоимость оборудования, и закупка стороннего либо разработка своего программного обеспечения, обучение персонала и многое другое. Но затраты со временем окупаются за счет сокращения открытия новых отделений банка.

2. Увеличение производительности благодаря возможности одновременного обслуживания огромного числа клиентов. Не один из банков не в состоянии принять в офисах десятки и сотни тысяч людей. В результате минимизации времени на обслуживание одного клиента, происходит высокий рост пропускной способности обслуживания, что в свою очередь является одним из показателей эффективной работы банка

3. Дистанционное обслуживание помогает решить проблему с доступностью. Можно охватить ту часть территории, в которой отсутствуют банковские отделения или присутствуют в недостаточном количестве.

4. Становится возможным привлекать клиентов вне зависимости от их местонахождения. Клиентами могут

стать даже лица, проживающие за рубежом, которые не имеют у себя в стране офиса необходимого банка.

5. Современные информационные сети имеют высокую скорость и большую пропускную способность, а вычислительные мощности позволяют обрабатывать миллионы операций в секунду. Это обеспечивает практически мгновенное обслуживание огромного количества людей в системе интернет-банкинга и других видов дистанционного обслуживания.

6. Поскольку все операции выполняются с помощью вычислительной техники, исключается человеческий фактор в возникновении различных ошибок. Увеличивается их точность, тем самым снижая операционные риски банка.

7. Возрастает конкурентоспособность банка. Создавая инновационные продукты, расширяя географию присутствия, производя интеграцию с различными платежными системами и сервисами, несомненно растет привлекательность у потенциальных клиентов и повышается кредит доверия к банку.

Таким образом, грамотная политика по внедрению интернет-банкинга способна значительно повысить эффективность как за счет снижения операционных расходов, так и за счет повышением качества предоставляемых услуг, создания новых банковских продуктов и привлечение новых клиентов.

Но несмотря на серьезные преимущества, как для клиента, так и для банка, дистанционное банковское обслуживание в настоящее время не лишено ряда недостатков. В первую очередь это связано с самой технологией, используемой для дистанционных банковских операций. Оказание интернет услуг связано с рядом трудностей, которые безусловно необходимо решать для успешного развития интернет-банкинга. Можно выделить основные из них:

1. Проблема безопасности. Любые действия в интернете безусловно связаны с определенными рисками. Тем

более эти риски возрастают, когда дело касается финансовых операций. Возникает задача не только предотвращения несанкционированного вмешательства в банковские операции с целью финансовой выгоды, но и защита персональных данных миллионов клиентов. И хотя на сегодняшний день осуществляется серьезная работа по обеспечению информационной безопасности, к сожалению не одна система защиты не может дать 100%-ной гарантии надежности работы в интернет сетях.

2. Проблема финансовой и информационной грамотности населения. Многие люди еще не разбираются в специфике работы банка и предоставляемых услугах. Тем более, когда заходит речь об использовании технологий дистанционного обслуживания, низкая информационная грамотность порождает недоверие и становится на пути широкому продвижению в массы банковских интернет услуг.

3. Проблема развития интернет сетей. За последние десять лет развитие интернета сделало серьезный скачок. Глобальной паутиной уже окутаны не только крупные мегаполисы, но и провинциальные города и поселения. Однако география нашей страны такова, что на ее

огромной территории на сегодняшний день проблема покрытия интернетом остается еще очень актуальна. В провинциях и отдаленных от крупных городов районах, интернет еще развит крайне слабо. И к сожалению, пока что услуги интернет-банкинга актуальны для наиболее крупных и развитых городов и областей России.

4. Проблема высокой конкуренции со стороны различных не банковских платежных систем. Слабое развитие интернет-банкинга в розничном банковском секторе сопровождается широким распространением электронных платежных систем, которые забирают значительную часть финансовых потоков.

5. Слабая законодательная база. Не достаточно законов, четко регулирующих финансовые отношения в интернете.

Эти проблемы ставят ряд задач, которые необходимо решать для дальнейшего совершенствования интернет-банкинга в России, поскольку данная технология является неотъемлемой частью современного банковского бизнеса и играет ключевую роль для формирования конкурентоспособных, инновационных продуктов и услуг.

Библиографический список

1. Агibalов А.В., Дистанционное банковское обслуживание на современном этапе развития инновационных технологий/ Агibalов А.В., Парфенова А.А.// Финансовый вестник. - 2015. - №1(30). - С. 85-89.
2. Баранов А.М., Коротаева Н.В. Недостатки и преимущества систем дистанционного банковского обслуживания / А.М. Баранов, Н.В. Коротаева // Социально-экономические явления и процессы. – 2013. - №5(051) – с. 35-39.
3. ДБО – Системы дистанционного банковского обслуживания (Рынок России) // 2016. URL:[http://www.tadviser.ru/index.php/Статья:ДБО - _Системы_дистанционного_банковского_обслуживания_\(рынок_России\)](http://www.tadviser.ru/index.php/Статья:ДБО_-_Системы_дистанционного_банковского_обслуживания_(рынок_России))
4. Долгушина А.Я., Полтораднева Н.Л. Интернет-банкинг как канал дистанционного банковского обслуживания: зарубежный и российский опыт / А.Я. Долгушина, Н.Л. Полтораднева // Научно-технические ведомости СПбГПУ, Экономические науки. – 2014. - № 3(197) – с. 207-214.
5. Закшевский В.Г., Пашута А.О. Теоретические аспекты развития инновационных банковских продуктов на современном этапе / В.Г. Закшевский, А.О. Пашута // Вестник Воронежского государственного аграрного университета. – 2015. - №3(46) – с. 214-220.
6. Кондратьева Д. А. Эффективность внедрения интернет-банкинга в деятельность коммерческого банка (на примере ПАО «МСКБ») / Д. А. Кондратьева, А. Л.

Скрябина, Е. А. Мосина // Студенческая наука XXI века : материалы VII Международной. студенческой. научно-практической конференции.— Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2015. — № 4 (7). — С. 344–353.

7. Назаренко В.А., Бочкова Е.В. Основные проблемы и пути совершенствования интернет-банкинга в России / В.А Назаренко, Е.В Бочкова // Молодой ученый. – 2015. – №8(88) – с. 587-590.

References

1. Agibalov A.V. Remote banking services at the present stage of development of innovative technologies / Agibalov A.V., Parfenova A.A. // Financial Vestnik. - 2015. - No. 1 (30). - P. 85-89.

2. Baranov A.M., Korotaeva N.V. Disadvantages and advantages of remote banking systems / A.M. Baranov, N.V. Korotaeva // Socio-economic phenomena and processes. - 2013. - №5 (051) - p. 35-39.

3. RBS - Remote banking services (Market of Russia) // 2016. URL: [http://www.tadviser.ru/index.php/Статья:ДБО_-_Системы_дистанционного_банковского_обслуживания_\(рынок_России\)](http://www.tadviser.ru/index.php/Статья:ДБО_-_Системы_дистанционного_банковского_обслуживания_(рынок_России))

4. Dolgushina A.Ya., Poltoradneva N.L. Internet banking as a channel for remote banking services: foreign and Russian experience / A.Ya. Dolgushina, N.L. Poltoradneva // Scientific and Technical Statements of St. Petersburg SPU, Economic Sciences. - 2014. - No. 3 (197) - p. 207-214.

5. Zakchevsky V.G., Pashuta A.O. Theoretical aspects of the development of innovative banking products at the present stage / V.G. Zakchevsky, A.O. Pashuta // Vestnik of Voronezh State Agrarian University. - 2015. - No. 3 (46) - p. 214-220.

6. Kondratyeva D.A. Efficiency of introducing Internet banking into the activities of a commercial bank (by the example of PJSC "MSKB") / D.A. Kondratyeva, A.L. Skryabin, E.A. Mosina // Student Science of the XXI Century: . Student scientific-practical conference .- Cheboksary: CNS Interactive Plus, 2015. - № 4 (7). - P. 344-353.

7. Nazarenko V.A., Bochkova E.V. Main problems and ways to improve Internet banking in Russia / V.A. Nazarenko, E.V. Bochkova // Young Scientist. - 2015. - No. 8 (88) - p. 587-590.

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

Дмитрий Иванович Мазаев - магистрант кафедры финансов и кредита, Воронежский государственный аграрный университет имени Императора Петра I, e-mail: di.mazaev@mail.ru

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

Dmitry I. Mazaev - master student of the chair of finance and credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: di.mazaev@mail.ru

НАУЧНОЕ ИЗДАНИЕ
ФИНАНСОВЫЙ ВЕСТНИК
1 (36) 2017



Издается в авторской редакции.

Подписано в печать 13.07.2017г. Формат 60х80 1/8.
Бумага кн.-журн. П.л. 10,87. Гарнитура Таймс.
Тираж 50 экз. Заказ № **16230**.

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

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