



2 (45) 2019

ФИНАНСОВЫЙ ВЕСТНИК

**ВОРОНЕЖСКОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО АГРАРНОГО УНИВЕРСИТЕТА
ИМЕНИ ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I**

**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»

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

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

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

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

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

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

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

Редакционная коллегия:

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

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

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

<https://tinyurl.com/finvestnik>

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

Электронная почта: finvestnikvsau@yandex.ru



СОДЕРЖАНИЕ

ПРОБЛЕМЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ И ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ..	5
УХИНА О.И., ГУСЕВА Е.Н. УПРАВЛЕНИЕ СОБСТВЕННЫМ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ НА ОСНОВЕ МОДЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РОСТА.....	5
ГОРЕЛКИНА И.А., КОРЧАГИНА К.С. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ АПК: ОЦЕНКА И ФИНАНСОВОЕ УПРАВЛЕНИЕ	15
СОТНИКОВА Л.Н., АЛЫШОВА А.С. ПОЛИТИКА РЕАЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ ФГУП «ВОРОБЬЕВСКОЕ» ВОРОБЬЕВСКОГО РАЙОНА ВОРОНЕЖСКОЙ ОБЛАСТИ	22
ГОРЕЛКИНА И.А., ГВОЗДКОВА А.Н. МЕХАНИЗМ УПРАВЛЕНИЯ ФОРМИРОВАНИЕМ ПРИБЫЛИ ОРГАНИЗАЦИИ И ЕГО ОСОБЕННОСТИ В СФЕРЕ АПК	27
АЛЕЩЕНКО О.М., ЩЕРБАКОВА Е.И., ДРОЗДОВА И.Г. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	36
ПШЕНИЧНИКОВ В.В., КАПКОВ В.А. ПОИСК КРИТЕРИЕВ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ЛИЧНЫМИ ФИНАНСАМИ	43
КОРОТИЦЫНА Ю.Е. СУБОРДИНАЦИЯ КАТЕГОРИЙ «МИССИЯ» И «СТРАТЕГИЯ» ПРЕДПРИЯТИЯ И ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИХ СОГЛАСОВАННОСТИ	52
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.....	57
БУНИНА А.Ю., ЗОЛОТАРЕВА А.А., ТКАЧЕВА Ю.В. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ИНСТРУМЕНТАРИЯ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА.....	57
БИЧЕВА Е.Е., ЛУНЕВА Н.С. СОСТОЯНИЕ РЫНКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ НАСЕЛЕНИЯ В РФ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ	67
ОРЕХОВ А.А. О МОДЕЛЯХ ВЕДЕНИЯ БАНКОВСКОГО БИЗНЕСА В ЦИФРОВУЮ ЭПОХУ	73
АЛЕЩЕНКО О.М., МОРИ А. КРЕДИТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ ПЕРЕД БАНКАМИ	76
АЛЕКСЕЙЧЕНКО А.А. ПРОБЛЕМЫ И ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ СИСТЕМЫ ОБСЛУЖИВАНИЯ БАНКОВСКИХ КАРТ.....	81
БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ, НАЛОГИ	85
НАКОНЕЧНАЯ А.С., ФОМИНА В.Г., КОСТЕВА Н.Н. ГОСУДАРСТВЕННОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА И ЕГО УЧЕТ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ	85
КУЗНЕЦОВА И.В., АЛЕЩЕНКО О.М., КРЕТИНИНА О.Н. УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА В ЧАСТИ ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО: ОСОБЕННОСТИ СОДЕРЖАНИЯ И ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ В СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.....	90
КОСТЕВА Н.Н., ЕРАХТИНА С.Г., ФИЛИНА Е.В. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ ВЕДЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА НА ПРЕДПРИЯТИЯХ АПК	95
ГОСУДАРСТВЕННЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ.....	99
ПРОСВЕТОВА К.А. ГЕНЕЗИС МЕЖБЮДЖЕТНЫХ ОТНОШЕНИЙ В РФ	99

CONTENTS

PROBLEMS OF ORGANIZATION OF FINANCE AND FINANCIAL MANAGEMENT.....	5
UKHINA O.I., GUSEVA E.N. MANAGEMENT OF OWN CAPITAL OF THE ORGANIZATION BASED ON THE MODEL OF SUSTAINABLE GROWTH.....	5
GORELKINA I.A., KORCHAGINA K.S. ACCOUNTS RECEIVABLE OF THE ORGANIZATION OF AIC: ESTIMATION AND FINANCIAL MANAGEMENT	15
SOTNIKOVA L.N., ALYSHOVA A.S. A POLICY OF REAL INVESTMENT FSUE «VOROBYOVSKOYE» VOROBYOVSKY DISTRICT OF THE VORONEZH REGION ..	22
GORELKINA I.A., GVOZDKOVA A.N. MECHANISM OF PROFIT FORMATION MANAGEMENT OF THE ORGANIZATION AND ITS PECULIARITIES IN THE AGRICULTURAL SECTOR	27
ALESHCHENKO O.M., SHCHERBAKOVA E.I., DROZDOVA I.G. MANAGEMENT OF THE CAPITAL OF THE AGRICULTURAL ENTERPRISE	36
PSHENICHNIKOV V.V., KAPKOV V.A. SEARCH OF CRITERIA FOR EVALUATING THE EFFECTIVENESS OF PERSONAL FINANCE MANAGEMENT	43
KOROTITSYNA J.E. SUBORDINATION OF CATEGORIES "MISSION" AND "STRATEGY" OF THE ENTERPRISE AND ENSURING THEIR COORDINATION.....	52
BANKING SECTOR	57
BUNINA A.Y., ZOLOTAREVA A.A., TKACHEVA J.V. THE MAIN DIRECTIONS OF IMPROVING THE TOOLS OF FINANCIAL MANAGEMENT COMMERCIAL BANK.....	57
BICHEVA E.E., LUNEVA N.S. THE CONDITION OF THE MARKET OF CONSUMER CREDITING OF THE POPULATION IN RUSSIA AT THE PRESENT STAGE.....	67
OREKHOV A.A. ABOUT MODELS OF BANKING BUSINESS IN THE DIGITAL AGE.....	73
ALESHCHENKO O.M., MORI A. CREDIT OBLIGATIONS OF AGRICULTURAL ORGANIZATIONS TO BANKS	76
ALEKSEYCHENKO A.A. PROBLEMS AND MAIN DIRECTIONS OF DEVELOPMENT OF THE BANK CARD SERVICE SYSTEM.....	81
ACCOUNTING, ANALYSIS AND TAXES.....	85
NAKONECHNAYA A.S., FOMINA V.G., KOSTEVA N.N. STATE FINANCING OF AGRICULTURE AND ITS ACCOUNTING.....	85
KUZNETSOVA I.V., ALESHCHENKO O.M., KRETININA O.N. ACCOUNTING POLICY IN PART OF COST OF PRODUCTION: FEATURES OF CONTENT AND INTERNAL CONTROL IN AGRICULTURAL ORGANIZATIONS	90
KOSTEVA N.N., ERAKHTINA S.G., FILINA E.V. IMPROVING THE ORGANIZATION OF ACCOUNTING AT AGRICULTURAL ENTERPRISES	95
STATE AND MUNICIPAL FINANCE	99
PROSVETOVA K.A. GENESIS OF INTERBUDGETARY RELATIONS IN THE RUSSIAN FEDERATION.....	99

УПРАВЛЕНИЕ СОБСТВЕННЫМ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ НА ОСНОВЕ МОДЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РОСТА

Ольга Ивановна Ухина,
Елена Николаевна Гусева

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В данной статье рассмотрены факторы, влияющие на темпы устойчивого роста предприятия. Показана взаимосвязь эффективного управления собственным капиталом с темпами устойчивого роста. Приведены этапы и методы управления собственным капиталом конкретного предприятия на основе модифицированной модели устойчивого роста по формуле Дюпона.

Ключевые слова: устойчивый рост, модели устойчивого роста, факторы устойчивого роста, финансовая стратегия, методы управления собственным капиталом.

MANAGEMENT OF OWN CAPITAL OF THE ORGANIZATION BASED ON THE MODEL OF SUSTAINABLE GROWTH

Olga I. Ukhina,
Elena N. Guseva

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

This article describes the factors influencing the sustainable growth of the enterprise. The interrelation of effective capital management with the pace of sustainable growth. Shows the stages and methods of capital management of a specific enterprise on the basis of a modified model of sustainable growth for the Dupont formula.

Keywords: sustainable growth, sustainable growth, sustainable growth, financial strategy, methods of capital management.

Деятельность любого коммерческого предприятия направлена на достижение главной цели извлечения максимума прибыли и повышение уровня благосостояния собственников. Однако достижение столь очевидных целей включает в себя ряд задач, которые направлены с одной стороны на обеспечение прироста дивидендных выплат собственникам, а с другой стороны на поступательное развитие коммерческой деятельности предприятия и обеспечение его экономической безопасности в условиях рыночной экономики. В конечном итоге это определяется экономическими возможностями предприятия и грамотным управлением собственного

капитала. Многие экономисты подчеркивают, что экономическая безопасность предприятия не возможна без постоянного развития предприятия, в противном случае предприятие ожидает стагнация и постепенное угасание коммерческой деятельности. Исходя из этого, очевидна важность обеспечения устойчивого роста коммерческой организации и актуальность рассматриваемых вопросов.

В экономической литературе посвящено много работ рассмотрению возможностей устойчивого роста. При этом приводятся различные модели, в которых обозначены конкретные показатели, темп роста которых и будет определять посту-

пательное развитие предприятия. Чаше всего к таким индикаторам относят выручку, прибыль, размеры активов, собственный капитал. [5] Кроме того весьма важным аспектом является финансовое обеспечение. Источниками финансирования могут выступать собственные средства (амортизация, идущая на накопление, прибыль, дополнительные взносы учредителей), а также заемные источники. Величина собственного капитала создает условия для привлечения заемных средств. Соотношение между собственным и заемным капиталом рассматривается как фактор, влияющий на темпы устойчивого роста, и определяется проводимой финансовой политикой предприятия. На темпы роста собственного капитала в свою очередь оказывает влияние политика формирования прибыли и дивидендная политика. Уровень привлечения кредитов определяется кредитной политикой государства.

Исходя из этого, можно сказать, что планирование устойчивого роста предприятия должно обеспечиваться поэтапно. Рассмотрим содержание каждого из этапов.

Начальный этап предполагает формирование финансовой стратегии предприятия и соответственно политики управления прибылью, кредитной и дивидендной политики.

Для управления финансовым обеспечением устойчивого роста можно рекомендовать использование матричного анализа. В частности это матрица финансовых стратегий Ж. Франшона и И. Романа, а также матрица финансовых стратегий, формирующаяся на основе экономической добавленной стоимости и внутреннего и устойчивого темпов роста предприятия (И.Я. Лукасевича).

На следующем этапе необходимо определить ту модель устойчивого роста, которая наиболее полно удовлетворяет стратегическим требованиям.[6] На наш взгляд финансовое планирование устойчивого роста и развития предприятия целесообразно проводить в несколько эта-

пов. На основе предположения, что g – это темп прироста собственного капитала, обеспечивающий соответствующий прирост актива и выручки то можно прийти к модели темпа устойчивого роста «со стороны пассива», где исходным для расчета темпа роста предприятия служит уравнение:

$$g = \frac{СК_1 - СК_0}{СК_0}, \quad (1)$$

где $СК_0$ и $СК_1$ — собственный капитал соответственно на начало и конец периода либо, в зависимости от ситуации, реальная и прогнозируемая величина собственного капитала. [2]

Приведенное уравнение показывает, что устойчивый рост предприятия на прямую зависит от величины собственного капитала, возможности его увеличения, что в свою очередь, создает возможность дополнительного финансирования за счет заемных средств. По условиям модели заемные средства представляются в некоторой пропорции к собственным средствам.

Можно преобразовать уравнение (1) в следующий вид модель следующего вида:

$$g = \frac{R \times \text{Пр}}{СК_0} = R \times \text{ROE} \quad (2)$$

где R – норма накопления (коэффициент реинвестирования);

ROE- рентабельность собственного капитала;

Пр- чистая прибыль.

В соответствии с модифицированной формулой корпорации Дюпон рентабельность собственного капитала (ROE) может быть разложена на различные компоненты:

$$\text{ROE} = \text{РПрод} \times \text{Коб.акт} \times \text{ФР} \quad (3)$$

где РПрод – чистая рентабельность продаж (чистая прибыль/выручка);

Коб.акт – коэффициент оборачиваемости активов (выручка/активы);

ФР – финансовый рычаг (Активы/Собственный капитал).

Последняя формула устанавливает взаимосвязь между рентабельностью собственного капитала и основными финансовыми показателями предприятия: чистой рентабельностью продаж, оборачиваемостью активов и финансовым рычагом. Таким образом, можно сделать вывод, что все, что увеличивает рентабельность собственного капитала, будет подобным образом увеличивать и значение коэффициента устойчивого роста. Соответственно модель может быть представлена следующим уравнением:

$$g = \text{РПрод} \times \text{Коб.акт} \times R \times \Phi P. \quad (4)$$

Составляющие данной модели характеризуют две стороны деятельности предприятия: с одной стороны показатели рентабельности продаж и оборачиваемости активов характеризуют производство и реализацию продукции, с другой стороны показатели - коэффициент реинвестирования и финансового рычага затрагивают отношения по формированию финансовых ресурсов.

Исходя из данной модели можно сделать вывод, что способность предприятия к устойчивому росту зависит от четырех основных факторов:

1. Чистой рентабельности продаж. Рост данного показателя свидетельствует о возможности предприятия к увеличению внутренних источников финансирования, и соответственно будет наблюдаться увеличение коэффициента устойчивого роста

2. Дивидендной политики. В зависимости от того какая доля чистой прибыли будет направлена собственникам на потребление и какая на развитие зависит коэффициент реинвестирования. Снижение выплаты дивидендов будет способствовать росту данного коэффициента и приросту собственного капитала. Следовательно, также это усилит устойчивый рост.

3. Финансовой политики по отношению к капиталу. Кредитная политика, направленная на увеличение кредитных ресурсов приводит к росту финансового рычага предприятия. В тоже время предприятие получает дополнительные источ-

ники финансового обеспечения и при этом коэффициент устойчивого роста также увеличится. Но при этом необходимо помнить и о возрастании финансового риска.

4. Оборачиваемости активов. Ускорение оборачиваемости активов предприятия влияет на увеличение объем продаж, получаемого с каждого рубля активов. По мере роста продаж происходит снижение потребности предприятия в новых активах, что также способствует устойчивому росту. Увеличение оборачиваемости активов эквивалентно снижению капиталоемкости.[3] Оборачиваемость активов показывает уровень: а) управления дебиторской задолженностью, которое выражается через средний период инкассации; б) управления запасами, о чем свидетельствует коэффициент оборачиваемости запасов; в) управления основными фондами, что отражается пропускной способностью предприятия; г) управления ликвидностью, о котором говорит доля ликвидных активов и прибыль по ним.[7]

Как отмечают в своей работе Агибалов А.В. и Орехов А.А задачи оптимизации финансовых ресурсов приобретают в настоящее время первоочередное значение, как для простого, так и расширенного воспроизводства. Они считают, что под оптимизацией финансовых ресурсов предприятия следует понимать обоснованный процесс воздействия на систему его финансовых ресурсов с целью приведения каждого элемента данной системы в наилучшее состояние, определенное финансовой политикой предприятия, для достижения максимизации рыночной стоимости предприятия и выполнения иных целей. И выделяя модель устойчивого роста, раскрываемую с помощью формулы Дюпона, авторы отмечают, что данная модель может использоваться при выработке финансовых решений, связанных с обоснованием дивидендной и инвестиционной политики, величины, состава и структуры капитала, величины и динамики продаж, прибыли.[1]

Следующий этап должен обеспечить корректировку каждого из факторов для достижения устойчивого роста с учетом всех внутренних и внешних условий. Только в этом случае можно добиться успешной и стабильной деятельности предприятия.[4]

Предложенный концептуальный подход к планированию устойчивых темпов роста предприятия был апробирован на примере конкретного сельскохозяйственного предприятия СХА «Эртильская» Эртильского района Воронежской области, которое относится к небольшим предприятиям, специализирующимся на

выращивание зерновых и зернобобовых культур, подсолнечника, сахарной свеклы и производстве молока и имеет недостаточно устойчивое финансовое состояние.

Планирование устойчивого роста проводилось поэтапно.

На первом этапе для разработки финансовой политики и финансовой стратегии было предложено использовать матричный анализ. На основании показателей, приведенных в таблице 1, нами было определено положение СХА «Эртильское» на матрице финансовой стратегии, разработанной французскими учеными Ж. Франшоном и И. Романе.

Таблица 1. Показатели для определения положения предприятия СХА «Эртильская» на матрице финансовой стратегии

Показатели	Значения						Сравнение с 0 (≤, ≈, ≥)		
	Тыс.руб.			В % от добавленной стоимости					
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Добавленная стоимость	78678	51215	48579	x	x	x	x	x	x
РХД	-9194	-18870	-25923	-11,7	-36,8	-53,4	≤0	< 0	< 0
РФД	5968	9564	15584	7,6	18,7	32,1	≈ 0	> 0	> 0
РФХД	-3226	-9306	-10339	-4,1	-18,2	-21,3	≈ 0	< 0	< 0
Положение на матрице	x	x	x	x	x	x	кв.2	кв.3	кв.3

Как мы видим на рисунке 1 СХА «Эртильская» в 2015 году попадает в квадрат 2– «Устойчивое равновесие», который находится в зоне равновесия. Однако, уже в 2016 году СХА «Эртильская» попадает в зону неустойчивого равновесия в квадрат 3 «Неустойчивое равновесие». В 2017 году предприятие остается в том же квадрате, хотя видно, что происходит постепенное перемещение в квадрат 8 «Дилемма», который уже находится в зоне дефицита. Такое положение связа-

но со снижением темпов роста выручки и повышением инвестиционной активности. Возможный сценарий развития - переход в квадраты 5 или 6 (возвращение в квадрат 2 маловероятно - только в случае равенства темпов роста оборота и рентабельности). Переход в квадрат 5 возможен в случае сокращения финансово-эксплуатационных потребностей предприятия. При этом возрастет рентабельность активов предприятия, и увеличатся темпы роста оборота (выручки).

Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент

	РФД < 0	РФД $\approx$ 0	РФД > 0
РХД > 0	1. РФХД $\approx$ 0 «Отец семейства»	4. РФХД > 0 «Рантье»	6. РФХД > 0 «Материнское общество»
РХД $\approx$ 0	7. РФХД < 0 «Эпизодический дефицит»	2. РФХД $\approx$ 0 «Устойчивое равновесие» 2015 г.	5. РФХД > 0 «Атака»
РХД < 0	9. РФХД < 0 «Кризис»	8. РФХД < 0 «Дилемма»	3. РФХД $\approx$ 0 «Неустойчивое равновесие» 2016 г., 2017 г.

Рис.1. Положение СХА «Эртильская» на Матрице финансовой стратегии

Таким образом, видно, что предприятие передвигается по матрице по зоне равновесия. При грамотной политике управления заемным капиталом СХА «Эртильская» может сохранять занятые позиции, но имеется тенденция связанная с перемещением в зону дефицита средств. Перед руководством предприятия стоит

ряд задач направленных на повышение уровня рентабельности.

В процессе управления финансовым обеспечением устойчивого роста предприятия целесообразно использовать матрицу финансовых стратегий, построенную на основе модели устойчивого роста и внутреннего темпа роста предприятия (И.Я. Лукасевич).

Таблица 2. Расчет показателей для матрицы финансовой стратегии (И.Я.Лукасевича) по СХА «Эртильская»

Показатели	2017г.
Темп внутреннего роста(g)	2,92
Темп устойчивого роста(SGR)	13,49
Экономическая добавленная стоимость (EVA), тыс. руб.	-1071,711

Создание стоимости			
Избыток денежных средств		EVA > 0	
	$g^{SAL} < SGR$		$g^{SAL} > SGR$
	СХА «Эртильская» В2017 году	EVA < 0	
Разрушение стоимости			
		Дефицит денежных средств	

Рис. 2 Позиция предприятия на матрице финансовой стратегии И.Я. Лукасевича

Приведенные показатели в таблице 2 позволили определить, что исследуемое предприятие попадает в нижний левый квадрант. Это подтверждает, что исследуемое предприятие не имеет возможностей для расширения деятельности и характеризуются низкой рентабельностью. Можно также сделать вывод, что исследуемое предприятие разрушает добавленную стоимость, так как $EVA < 0$. Следовательно, для дальнейшего эффективного функционирования предприятию необходимо определить направления перехода к созданию экономической добавленной стоимости.

Для достижения поставных целей на основе данных матриц финансовой стратегии у исследуемого предприятия стоят задачи, направленные на повышение

уровня рентабельности, формирования рациональной структуры капитала и обеспечение устойчивого роста и развития предприятия.

Следующий этап предполагает выбор модели планирования темпов устойчивого роста. Нами выбрана модель устойчивого роста, раскрываемая с помощью формулы Дюпона. Факторный анализ позволяет определить степень влияния каждого из факторов на темпы устойчивого роста (таблица 3). Хотим сразу оговориться, что в исследуемом периоде в СХА «Эртильская» дивиденды не выплачивались и соответственно коэффициент реинвестирования оставался неизменным равным единице и поэтому не рассматривался как фактор влияния на темп устойчивого роста.

Таблица 3. Факторный анализ темпа устойчивого роста СХА «Эртильская»

Подстановки	Показатель-фактор			g	Отклонение (+,-)	Влияние факторов (+,-), %
	Рентабельность продаж	Оборачиваемость активов	Финансовый рычаг			
Показатели за 2016г.	0,0924	0,47	1,68	0,0730	-	-
Влияние изменения рентабельности продаж	0,0172	0,47	1,68	0,0136	-0,0594	-96,58
Влияние изменения коэффициента оборачиваемости активов	0,0172	0,36	1,68	0,0104	-0,0032	-5,20
Влияние изменения финансового рычага	0,0172	0,36	1,85	0,0115	+0,0011	+1,78
Итого					-0,0615	-

Проведенные данные в таблице 3 позволили определить, что в СХА «Эртильская» наблюдается значительное снижение темпов устойчивого роста в основном за счет падения рентабельности продаж и незначительно за счет уменьшения коэффициента оборачиваемости активов.

Таким образом, нами определены основные задачи, направленные на достижение стратегических целей и мы вплотную подошли к необходимости корректировки процессов управления собственным капиталом.

Нами выявлено, что главной причиной снижения темпов устойчивого роста

СХА «Эртильская» является резкое снижение рентабельности. Руководству предприятия необходимо в первую очередь направить усилия на управление прибылью. В процессе планирования прибыли важно определить, за счет каких факторов она растет или снижается. Для получения максимальной прибыли предприятию необходимо разработать определенную политику по ее формированию, использовать современные приемы финансового менеджмента. Мы считаем весьма привлекательным методом управления прибылью предприятия операционный анализ. Он позволяет определить с одной стороны причины снижения прибыли или

получения убытков в отчетном периоде, а с другой стороны позволяет провести многовариантные плановые расчеты, где рассматриваются возможности получения более высоких доходов за счет влияния на основные факторы получения прибыли. Углубленный операционный анализ позволит разработать ассортиментную политику на предприятии. Кроме того выявлению способа получения более высокой величины прибыли может способствовать метод оценки чувствительности стоимости, анализ чувствительности прибыли.

Не менее важно разработать эффективную дивидендную политику. В настоящее время, учитывая острую необходимость роста объемов производства, основная часть прибыли СХА «Эртильская» должна быть инвестирована в форме нераспределенной прибыли. Избрав в качестве главной стратегической цели максимизацию прибыли в планируемом году и минимаксимизацию прибыли в последующие годы, мы понимаем, что в планируемом периоде необходимо придерживаться консервативной политики распределения прибыли и использовать остаточный метод выплаты дивидендов. В дальней-

шем, более приемлемым будет умеренный подход к распределению прибыли, который предполагает использование политики минимального стабильного размера дивидендных выплат с надбавкой в отдельные периоды.

Следует учесть особенности распределения прибыли в производственных кооперативах, где законодательно обязательным является создание резервного фонда и кроме дивидендных выплат необходимо обеспечить кооперативные выплаты, которые направлены на повышение производительности труда через материальную заинтересованность. Причем часть кооперативных выплат позволяют увеличить паевой фонд путем зачисления части кооперативных выплат в виде приростных паев. В дальнейшем это позволит сформировать в достаточном размере резервный капитал. Согласно ранее произведенным расчетам возможный темп прироста объема реализации продукции сможет составлять около 55 %. Учитывая, что предприятие находится на общей системе налогообложения, ставка налога на прибыль с сельхозпродукции составляет 0%.

Таблица 4. План распределения плановой прибыли СХА «Эртильская»

№	Показатели	План
1	Выручка	133210
2	Себестоимость	70565
3	Прибыль от реализации, тыс. руб.	59307
5	Проценты к уплате	4468
6	Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	54839
7	Налог на прибыль, тыс. руб. (20 %)	-
8	Чистая прибыль, тыс. руб.	54839
9	Резервный капитал, тыс. руб.	1,1
10	Дивиденды, тыс. руб. (10% от п.8)	5483,9
11	Кооперативные выплаты, тыс. руб. (20% от п.8)	10968
12	в том числе: выплаченные работникам, тыс. руб. (10% от п.11)	1097
13	капитализируемые, тыс. руб. (90% от п.11)	9871
14	Капитализируемая прибыль, тыс. руб.	38386
15	Собственный капитал на начало планируемого года	117 126
16	Собственный капитал на конец планируемого года	165384
17	Рентабельность планового собственного капитала, %	33,16

Из таблицы 4 видно, что часть плановой прибыли предприятия направляется на формирование резервного капитала. Согласно Уставу предприятия он должен составлять не менее 10% паевого фонда. Если учитывать, что в настоящее время паевой фонд составляет 11 тыс. рублей величина резервного капитала должна составлять 1,1 тыс. рублей. По мере увеличения паевого фонда будет пополняться и резервный капитал. Соответственно в плановом периоде сумма отчислений в резервный фонд составит всего 1,1 тыс. рублей. Предложенная консервативная дивидендная политика предполагает, что на дивиденды будет направляться незначительная часть чистой прибыли. В нашем случае это составит 10% от чистой прибыли и 20% на кооперативные выплаты. При этом работникам будет выделено только 10% кооперативных выплат, 90% будет капитализировано и пополнит паевой фонд в виде приростных паев. Как мы видим рентабельность планового соб-

ственного капитала повыситься до 33,16%.

Для эффективного использования собственного капитала целесообразно привлекать заёмные средства. Предприятие, использующее только собственные средства, являются финансово устойчивыми, но при этом ограничивает их рентабельность. Экономическая целесообразность привлечения заёмных средств может быть проанализирована с помощью модели «эффекта финансового рычага».

Эффект финансового рычага - это приращение рентабельности средств предприятия, получение благодаря использованию кредита, несмотря на его платность.

Для обоснования кредитной политики приведем фактический и плановый расчет «Эффект финансового рычага» по первой концепции (ЭФР-1). Предусмотрим привлечение кредита по льготной ставке 5,6%(с учетом субсидирования) и сохранение неизменной структуры капитала.

Таблица 5. Расчет показателя «Эффект финансового рычага» по первой концепции (ЭФР-1) для СХА «Эртильское»

№	Показатель	Факт(2017г.)	План
1	Собственные средства, тыс. руб.	117126	165384
2	Заемные средства, тыс. руб.	55939	80000
3	Активы чистые (капитал), тыс. руб.	173065	245384
4	Сумма процентов уплаченных, тыс. руб.	2186	4468
5	Прибыль до н/о, тыс. руб.	6097	54839
6	НРЭИ, тыс. руб.	8283	59307
7	Рентабельность активов, %	4,79	24,17
8	Расчетная ставка процента, %	3,91	5,6
9	Налоговый корректор	-	-
10	Дифференциал, %	0,88	18,57
11	10.Плечо рычага	0,48	0,48
12	11.ЭФР-1, %	0,42	8,91

Из данных таблицы 5 видно, что в 2017 году эффект финансового рычага имел положительное значения, хотя рентабельность активов была достаточно низкая. Это указывает на то, что привлечение кредита выгодно, так как имеется приращение рентабельности собственного капитала. Сохранив неизменную структу-

ру капитала, мы определили уровень эффект финансового рычага в плановом периоде. Эффект финансового рычага показывает, что при привлечении кредита в плановом периоде на сумму 80000 тыс. рублей СХА «Эртильская» увеличит рентабельности собственного капитала на

8,91%. Соответственно такая кредитная политика вполне оправдана.

На основании произведенных расчетов нами составлен плановый бухгалтерского баланса СХА «Эртильская» (таблица 6).

Структура активов сохранена, кредиторская задолженность определена с учетом опыта прошлых лет.

Таблица 6. Плановый бухгалтерский баланс СХА «Эртильская», тыс. руб.

Показатели			Показатели		
Актив	факт	план	Пассив	факт	план
1.Внеоборотные активы	86291	117794	3.Капитал и резервы	117126	165384
2.Оборотные активы	134464	176690	4.Долгосрочные обязательства	-	-
			5.Краткосрочные обязательства	100629	129100
			в том числе		
			Заемные средства	55939	80000
			Кредиторская задолженность	44690	49100
Баланс	217755	294484	Баланс	217755	294484

Заключительным этапом является формуле Дюпона. Расчет представлен в планирование темпа устойчивого роста таблице 7.

СХА «Эртильская» по модифицированной

Таблица 7. Расчёт планового темпа устойчивого роста СХА «Эртильская» по модифицированной формуле Дюпона

Показатели	План
Чистая рентабельность продаж	0,4117
Оборачиваемость активов	0,52
Финансовый рычаг	1,78
Норма накопления	0,88
g (темп устойчивого роста)	0,3353

Таким образом, после проведенных нами мероприятий, связанных с управлением собственным капиталом, темп устойчивого роста составит 33,53%, при этом, как и планировалось, мы использовали консервативную дивидендную политику, достигли увеличения рентабельно-

Представленный в таблице 6 плановый бухгалтерский баланс, соответствует правилам финансирования:

Собственный капитал > Внеоборотные активы

Собственный капитал > Заемный капитал.

сти продаж и ускорения оборачиваемости активов.

Приведенные расчет показали эффективность управления собственным капиталом с целью повышения темпов устойчивого роста.

Библиографический список

1. Агибалов А. В. Оптимизация финансовых ресурсов предприятий аграрной сферы на основе модели устойчивого роста/ А.В. Агибалов, А. А. Орехов// Финансы, экономика, стратегия.-2012.-№5(54).- С.45-48.

2. Бочаров В.В. Корпоративные финансы / В. В. Бочаров. — М. ; СПб.: Питер, 2008. — 271 с.
3. Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник / В.В. Ковалев. — Москва: Проспект, 2012. — 352 с.
4. Клейменов Д.С. Факторы, влияющие на финансовое обеспечение устойчивого роста коммерческой организации (предприятия) / Д.С. Клейменов, М.О. Прокопенко // Финансовый вестник. — Воронеж: ВГАУ - 2017. - № 1(36). — С. 31 – 37.
5. Матненко Н. Н. Выбор критериев при моделировании устойчивого роста предприятий/ Н. Н. Матненко, А. М. Шлобина // Молодой ученый. — 2018. — №29. — С. 71-74. — URL <https://moluch.ru/archive/215/52069/> (дата обращения: 11.11.2018).
6. Ухина О.И. Роль собственного капитала в обеспечении устойчивого роста коммерческой организации / О.И. Ухина, Е.Н. Гусева // Финансовый вестник. — Воронеж: ВГАУ - 2018. - № 4(43). — С. 24 – 29.
7. Шеремет А.Д. Финансы предприятий / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. — М.: ИНФРА-М, 1998. — 343 с.

References

1. Agibalov A.V. Optimization of financial resources of the enterprises of agrarian sphere on the basis of a model of sustainable growth/A.V. Agibalov, A.A.Orekhov // Finance, economy, strategy.-2012. №- 5 (54). — P. 45-48.
2. Bocharov V.V. Corporate finance/V.V.Bocharov. — М.; SPb.: Piter, 2008.- 271p.
3. Kovalev V.V. Finance organizations (enterprises): textbook/V. V. Kovalev.- Moscow: Prospect, 2012. —352p.
4. Kleymentov D. S. Factors affecting the financial support of sustainable growth of a commercial organization (enterprise) / D. S. Kleymentov, M. O. Prokopenko // Financial Vestnik. -Voronezh: VSAU - 2017. - № 1 (36). — P. 31 – 37.
5. Matnenko, N. N. Selection criteria for modelling the sustainable growth of enterprises/ N. N. Matnenko, A. M. Shlobina // Young scientist. - 2018. - № 29. - P. 71-74. URL <https://moluch.ru/archive/215/52069/> (accessed: 11.11.2018).
6. Uhina O.I. The role of equity in ensuring sustainable growth of a commercial organization /O.I. Uhina, E.N. Guseva// Financial Vestnik. -Voronezh: VSAU-2018. -No. 4 (43). - P. 24-29.
7. Sheremet A.D. Finance enterprises/A.D. Sheremet, R.S. Sayfulin. -M.: INFRA-M, 1998. -343p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

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

Елена Николаевна Гусева – магистрант программы «Корпоративный финансовый менеджмент», экономический факультет, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: lelya.gyseva.95@mail.ru.

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Olga I. Ukhina – PhD in Economics, associated professor of finance and credit department, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: olga.ux@yandex.ru.

Elena N. Guseva - master student of the program "Corporate financial management", faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: lelya.gyseva.95@mail.ru

УДК 657.471:658.15:338.436.33

ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ АПК: ОЦЕНКА И ФИНАНСОВОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Ирина Александровна Горелкина,
Ксения Сергеевна Корчагина

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Дебиторская задолженность оказывает влияние на финансовые результаты, способы финансирования. В статье исследуется дебиторская задолженность на примере организации АПК, оценивается динамика, причины возникновения, тенденции величины, взаимосвязь с результативными показателями. Обосновано применение факторинга как способа рефинансирования задолженности покупателей для оптимизации ее размера. Предложена методика оценки экономической эффективности факторинга как способа краткосрочного финансирования.

Ключевые слова: дебиторская задолженность, финансовое управление, агропромышленный комплекс, факторинг, эффективность.

ACCOUNTS RECEIVABLE OF THE ORGANIZATION OF AIC: ESTIMATION AND FINANCIAL MANAGEMENT

Irina A. Gorelkina,
Kseniya S. Korchagina

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Accounts receivables have an impact on financial results, methods of financing. The article discusses the receivables on the example of the organization of the AIC, evaluates dynamics, causes, trends, the correlation with performance indicators. The use of factoring as a way of refinancing buyers' debt to optimize its size has been substantiated. The method for assessing the economic efficiency of factoring has been proposed as a method of short-term financing.

Keywords: accounts receivable, financial management, agriculture, factoring, efficiency.

Исследование понятия дебиторской задолженности на основе изучения публикаций отечественных и зарубежных ученых позволило установить, что, несмотря на множество различных его формулировок, авторы примерно единодушны в трактовке сути данного термина. Подходы к определению дебиторской задолженности являются не взаимоисключающими, а дополняющими друг друга. Дебиторскую задолженность можно рассматривать как средство погашения кредиторской задолженности, как часть продукции, проданной покупателям, но еще не оплаченной, как один из элементов

оборотных активов, финансируемых за счет собственных либо заемных средств, а также в других аспектах. Придерживаемся мнения И.А. Бланка [1], который определяет дебиторскую задолженность как сумму задолженности в пользу предприятия, представленную финансовыми обязательствами юридических и физических лиц по расчетам за товары, работы, услуги, выданные авансы.

На величину дебиторской задолженности оказывают влияние различные факторы, и среди них можно выделить следующие:

- вид товаров;

- ёмкость рынка;
- степень насыщенности рынка данными товарами;
- принятая в компании система расчётов;
- платёжеспособность покупателей [5].

Следует уточнить, на наш взгляд, такой фактор, как вид товара, и сформулировать его как отраслевую принадлежность предприятия-покупателя, а также дополнить еще один фактор - отраслевая принадлежность продавца.

В литературе отмечается, что отечественные предприятия АПК не являются в достаточной мере конкурентноспособными, что предполагает лояльное и компромиссное отношение к ним как к дебиторам [6]. Это в достаточной мере оправдано, однако, как следует рассматривать этот вопрос, если оба участника – продавец и покупатель – относятся к одной отрасли, имеющей существенную специфику технологического процесса, организации финансов - сфере агропромышленного комплекса?

АО «Верхнеамонское хлебоприемное предприятие» («Верхнеамонское ХПП») относится к отрасли агропромышленного комплекса (АПК), специализируется на хранении и складировании, подработке, сушке сельскохозяйственной продукции. Основными видами деятельности АО являются хранение и складирование с/х продукции; оптовая торговля зерном и маслосеменами. Хлебоприемное предпри-

ятие - это комплекс сооружений, используемых для хранения больших партий зерна и масличных культур, и доведения их до кондиционного состояния. Основной функцией этих предприятий является образование товарных запасов зерна и масличных культур для обеспечения текущих и непредвиденных нужд государства. Хранение зерна является важным технологическим процессом, от которого зависит сохранность потребительских свойств товара на достаточно длительном промежутке времени. Анализируемое предприятие по размеру относится к малым.

Оценка состава и структуры оборотных активов показала, что за анализируемый период дебиторская задолженность преобладает (табл. 1). Происходит увеличение оборотных средств, в исследуемом периоде они возросли с 39266 тыс.руб. до 48308 тыс.руб., что говорит о том, что предприятие наращивает имеющиеся ресурсы. Темпы роста замедлились, и, если в 2016г. рост был 115,6%, то в 2017г 106,3%.

Наибольшую долю в составе оборотных средств занимает дебиторская задолженность, доля которой возросла в структуре с 88,9% до 97% за период. Это связано с несвоевременными расчетами покупателей за продукцию, оказанные услуги, что не благоприятно отражается на финансовом состоянии предприятия.

Таблица 1. Состав и структура оборотных активов АО «Верхнеамонское Хлебоприемное предприятие»

Показатели	2015г		2016г		2017г	
	Тыс.руб.	% к итогу	Тыс.руб.	% к итогу	Тыс.руб.	% к итогу
Запасы	815	2,07	811	1,79	856	1,45
Дебиторская задолженность	34914	88,9	44549	98	46700	97
Финансовые вложения	11	0,03	11	0,02	0	0
Денежные средства	3526	9	55	0,12	752	1,55
Итого	39266	100	45426	100	48308	100
Темп роста оборотных активов, %	х	х	115,6	х	106,3	х

Нельзя не отметить тенденцию к резкому снижению денежных средств, показатель 2017 года на 2774 тысячи рублей ниже 2015 года. Сам по себе данный факт, конечно, негативный.

Для того, чтобы осуществлять управление дебиторской задолженностью, предприятию необходимо проводить анализ, оценку задолженности, что поможет обеспечить оптимальное и эффективное функционирование предприятия. К задачам анализа дебиторской задолженности можно отнести:

- контроль за соблюдением кассовой и платежно-расчетной дисциплины.

- определение состава и структуры дебиторской и кредиторской задолженности, доли просроченной задолженности в ее общем объеме,
- точный, полный и своевременный учет движения денежных средств и операций по их движению и другое.

Наибольшую долю в структуре дебиторской задолженности занимает задолженность покупателей и заказчиков, к 2017 году она заметно увеличилась, и в 2017 году составила 98,3%, что на 2,7% больше, чем показатель 2015 года (рис 1).

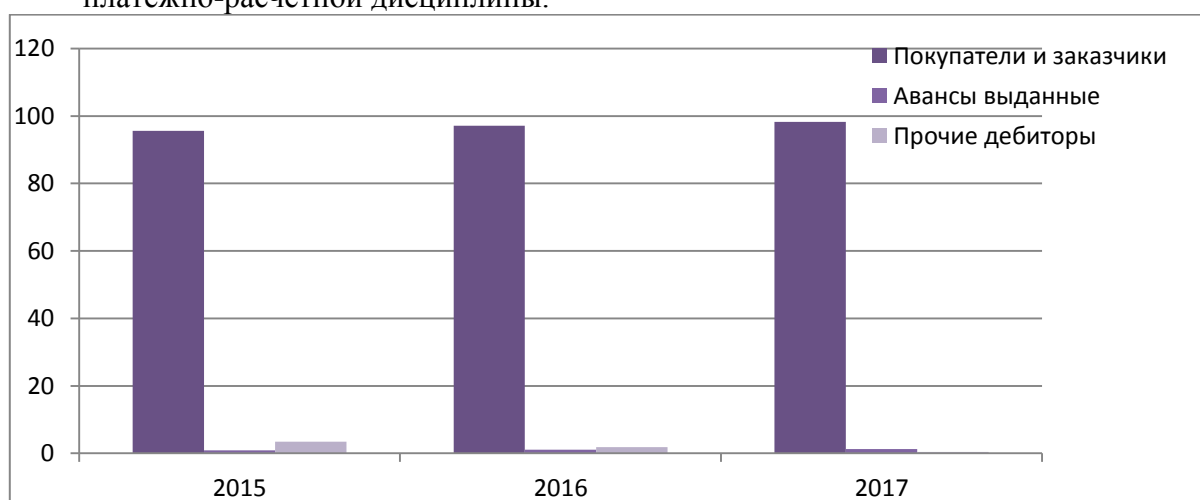


Рис. 1. Структура дебиторской задолженности АО «Верхнемамонское Хлебоприемное предприятие»

Доля выданных авансов увеличивается в период с 2015 по 2017 годы с 0,9% до 1,3% соответственно - это свидетельствует об увеличении суммы выдаваемых авансов, что является отрицательным для предприятия. Самая большая доля в структуре дебиторской задолженности — покупатели и заказчики - в анализируемый период меняется совершенно незначительно, главным моментов остается тот факт, что на покупателей и заказчиков приходится основная часть дебиторской задолженности предприятия.

Покупатели и заказчики АО получают отсрочку платежа за товары, услуги, и так же наблюдается факт наличия просроченных платежей дебиторов. В АО наблюдается значительный рост дебиторской задолженности ввиду несоблюдения

договорной, расчётной дисциплины клиентами. Имеет место несвоевременное предъявление претензий по возникшим долгам покупателей. Таким образом, предприятие фактически кредитует своих клиентов-дебиторов. Это является привлекательным условием для них, но может привести к ситуации, когда у продавца возникнет недостаток денежных средств для текущей деятельности, а также снизится общий финансовый результат.

Отраслевая принадлежность предприятия является одним из важных внутренних факторов, влияющим на дебиторскую задолженность. Главным моментом отметим то, что основной долей покупателей исследуемого предприятия являются сельскохозяйственные предприятия, в

связи с этим можно сделать вывод, что сезонность, как фактор, оказывает влияние и на них, за счет чего возникают колебания в выручке и эффективности в целом. Данный факт указывает на то, что отсрочка платежа имеет место быть, следствием чего, будет увеличение показателя дебиторской задолженности у АО «Верхнемамонское ХПП». Важно отметить, что на предприятии, осуществляющем такую деятельность, сезонность сельскохозяйственного производства, годовые колебания валовых объемов сельскохозяйственной продукции и её качество, зависящие от погодных условий, оказывают большое воздействие на уровень дебиторской задолженности.

Таблица 2. Динамика оборотных активов, выручки и дебиторской задолженности АО «Верхнемамонское Хлебоприемное предприятие»

Показатели	2015г	2016г	2017г
1. Выручка от продажи	34584	27262	25528
1а. Темп роста, %	х	78,82	93,64
2. Оборотные активы	39266	45426	48308
2а. Темп роста, %	х	115,6	106,3
3. Дебиторская задолженность	34914	44549	46700
3а. Темп роста, %	х	127,6	104,8

Данные таблицы 2 свидетельствуют о том, что выручка в отчетном году значительно снизилась за исследуемый период. Снижение выручки, в 2017 году по отношению к 2015 году до уровня 73,81% безусловно говорит об отрицательных изменениях, и причин, объясняющих данное явление, может быть много. Главным образом, к причинам можно отнести задержку или отказ от оплаты товаров, услуг покупателями по самым разным причинам. Оборотные активы растут, но темпы их роста замедлились, они не совпадают с динамикой выручки и превышают ее, что не эффективно. Темпы роста дебиторской задолженности в 2016г. составили 127,6%, что выше, чем рост оборотных активов, в 2017г. темп роста чуть ниже в сравнении с темпом роста оборотных активов, и составили 104,8 %.

Рост дебиторской в АО не связан с ростом продаж, он существенный по сравнению со снижением выручки, и даже

Проведение подробного анализа и изучения основных показателей дает возможность достаточно точно установить положение дел на предприятии и вопросах, которые касаются дебиторской задолженности. В ситуации, когда размер дебиторской задолженности неуклонно увеличивается из-за роста объемов производства продукции, услуг, подобная ситуация имеет весьма приемлемый характер, она не сможет никаким образом отрицательно отразиться на суммарной стоимости организации. Оценим динамику продаж, оборотных активов и дебиторской задолженности данного предприятия, выясним, насколько они взаимосвязаны (табл.2).

можно сказать, является одной из причин падения выручки от продажи, что негативно сказывается на финансовых результатах.

Рассмотрим динамику и тенденции показателей прибыли и рентабельности за период 2015 – 2017 годов (табл. 3).

Исходя из рассчитанных значений прибыли и рентабельности, можно сделать вывод о том, что на предприятии наблюдается тенденция снижения показателей. В 2016г очень существенное снижение всех показателей прибыли, что тесно связано со снижением выручки. В 2017г. прибыль от продаж и прибыль до налогообложения несколько повысились, не смотря на снижение выручки, и рост дебиторской задолженности. Данное положение роста обязательств покупателей негативно сказывается на экономическом состоянии предприятия в целом. Снижение показателей рентабельности демонстрирует снижении дохода собственни-

ков, с каждого рубля, вложенного в предприятие. Все это свидетельствует о неэффективном управлении финансово-

хозяйственной деятельностью организации, в том числе и дебиторской задолженностью.

Таблица 3. Величина и динамика прибыли, рентабельности АО «Верхнемамонское Хлебоприемное предприятие»

Показатели	2015г.	2016г.	2017г.	Отклонения 2016г от 2015г. (+,-)	Отклонения 2017г от 2016г (+,-)
Прибыль от продаж, тыс.руб.	8667	5179	6079	-3488	900
Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	8667	5179	5329	-3488	150
Чистая прибыль, тыс.руб.	7503	4992	4838	-2811	-154
Рентабельность продаж, %	21,7	18,3	19,0	-3,4	0,7
Рентабельность активов, %	0,14	0,10	0,11	-0,04	0,01
Рентабельность собственного капитала, %	14,6	10,7	11,6	-3,9	0,9

Стоянова Е.С. отмечает, что в основе управления дебиторской задолженностью лежит два подхода: 1) сравнение дополнительной прибыли, связанной со схемой спонтанного финансирования, с затратами и потерями, возникающими при изменении политики реализации продукции; 2) сравнение и оптимизация величины и сроков дебиторской и кредиторской задолженностей. Эти сравнения проводятся по кредитоспособности, времени отсрочки платежа, политике скидок, доходам и расходам по инкассации долга [4].

Для управления покупательскими долгами используются специфические приемы финансового менеджмента, которые подразделяются на три группы:

1. Оценка и оптимизация величины и сроков дебиторской задолженности,
2. Оценка выгод или потерь, связанных со спонтанным финансированием,
3. Оценка выгод (потерь), связанных с рефинансированием дебиторской задолженности [2].

Если в составе оборотных активов преобладает дебиторская задолженность, то предприятию необходимо привлекать банковский кредит или осуществлять такой альтернативный способ краткосрочного финансирования, как факторинг, либо останавливаться в ожидании уплаты

причитающихся ему долгов. Факторинг – это финансирование под уступку денежного требования как вида договорного обязательства, т.е. это продажа предприятием платежных документов покупателей факторинговой компании (фактор-компания), которая берет на себя обязательства по их оплате. Эта финансовая операция приносит предприятию определенные выгоды. Так, оно получает свой долг сразу в виде платежа фактор-компания за минусом комиссионного вознаграждения, избегает длительной судебной-арбитражной процедуры, не нанимает юристов, которым во всех случаях надо не только выплачивать вознаграждение, но и покрывать их издержки в виде различных расходов (командировочные и т.д.). С.Д. Надеждина, А.А. Сандаков отмечают, что финансовый механизм факторинга предоставляет поставщикам принципиально новые возможности развития, так как в сравнении с другими формами финансирования (банковским кредитованием, привлечением собственных средств) он не ограничен определенными суммами [3].

При выборе данного приема управления дебиторской задолженностью предприятию следует для обоснования решения по осуществлению факторинговой операции сравнить потери, которые оно

понесет, и альтернативные потери в случае выплаты процентов за кредит при привлечении этой же суммы денег в кредит.

Таким образом, до начала операции факторинга целесообразно оценить ее экономическую эффективность с точки зрения рассмотрения ее как способа финансирования, и провести расчеты по определению цены факторинга по методике алгоритма расчета цены капитала:

Цена факторинга (%) = $\frac{\text{Расходы по факторингу}}{\text{Полученная сумма от фактор-компания}} \times 100$ (1)

Цена факторинга сравнивается с ценой кредита как альтернативного источника краткосрочного финансирования. Цена факторинга должна быть не выше цены кредита, тогда операция факторинга

экономически эффективна для предприятия-продавца с точки зрения выбора способа краткосрочного финансирования [2].

Представляется, что исследуемое АО может применить данный прием управления дебиторской задолженностью для ее снижения и обеспечения инкассации, однако прежде необходимо оценить его экономическую эффективность по сравнению с традиционной формой заимствований – краткосрочным кредитом.

Предприятию необходимо принять определенные меры по оптимизации управления дебиторской задолженностью. По оценке экономических показателей АО «Верхнемамонское ХПП» можно сделать вывод о том, что следует осуществить работу по формированию системной кредитной политики по отношению к покупателям и заказчикам для повышения эффективности его деятельности.

Библиографический список:

1. Бланк И.А. Управление использованием капитала / И.А. Бланк. - М.: Ника-Центр, 2002. - 656с.
2. Горелкина И.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / И.А. Горелкина. – Воронеж: ФГОУ ВПО ВГАУ, 2008.- 225 с.
3. Надеждина С.Д. Факторинг как форма рефинансирования дебиторской задолженности сельхозтоваропроизводителей / С.Д. Надеждина, А.А. Сандаков // Вестник Алтайского ГАУ. - 2015. - № 7 (129). - С. 148-153.
4. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е. С. Стояновой. — 6-е изд., перераб. и доп.— М.: Изд-во «Перспектива», 2010. -656 с.
5. Щурина С.В. Управление дебиторской задолженностью компании: теория и практика / С.В. Щурина, М.А. Пруненко // Интернет-журнал «Наукоеведение» Том 9, №1 (2017). – Режим доступа: <http://naukovedenie.ru/pdf/87evn117.pdf>
6. Учаева Л.В. Особенности управления дебиторской задолженностью на предприятиях агропромышленного комплекса / Л.В. Учаева, К.А. Белякова // Вестник ТвГУ, серия «Экономика и управление». - 2014.- № 4.-т.1. – С.158-165

References:

1. Blank I.A. Capital Management / I.A. Blank. - M.: Nika-Tsentr, 2002. - 656 p.
2. Gorelkina I.A. Financial management: textbook / I.A. Gorelkina. - Voronezh: I.A. Gorelkina. – Voronezh: VGAU, 2008.- 225 p.
3. Nadezhkina S.D. Factoring as a form of refinancing debt of agricultural producers / S.D. Nadezhkina, A.A. Sandakov // Vestnik Altayskogo GAU. - 2015. - № 7 (129). - p. 148-153.
4. Financial management: theory and practice: the Textbook / ed. E. S. Stoyanova. — 6 ed.— M.: Izd-vo «Perspektiva», 2010. -656 p.

5. Shchurina S.V., Prunenko M.A. Management of accounts receivable of a company: theory and practice // Internet magazine "SCIENCE" Volume 9, No. 1 (2017) <http://naukovedenie.ru/PDF/87EVN117.pdf>

6. Uchaeva L.V. Features of receivables management at the enterprises of the agro-industrial complex / L.V. Uchaeva, K.A. Belyakova // Vestnik TvGU, seriya «Ekonomika i upravleniye». - 2014.- № 4.-t.1. – p.158-165

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ
Принадлежность к организации

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

Ксения Сергеевна Корчагина - магистрант экономического факультета, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», email: KSY-cha04@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS
Affiliations

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

Kseniya S. Korchagina - Master student, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: KSY-cha04@yandex.ru

ПОЛИТИКА РЕАЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ ФГУП «ВОРОБЬЕВСКОЕ» ВОРОБЬЕВСКОГО РАЙОНА ВОРОНЕЖСКОЙ ОБЛАСТИ

**Людмила Николаевна Сотникова,
Айнур Сабир кызы Алышова**

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье рассмотрены основные направления реального инвестирования в ФГУП «Воробьевское». Особое внимание уделено прямым инвестициям в основной капитал. Авторами проанализированы источники финансирования реальных инвестиций в исследуемом предприятии. Определен тип инвестиционной политики и предложены мероприятия по ее совершенствованию на перспективу.

Ключевые слова: реальные инвестиции, капитальные вложения, объекты реального инвестирования, источники реального инвестирования, политика реального инвестирования предприятия.

A POLICY OF REAL INVESTMENT FSUE «VOROBYOVSKOYE» VOROBYOVSKY DISTRICT OF THE VORONEZH REGION

**Lyudmila N. Sotnikova
Aynur S. Alyshova**

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article considers the main directions of real investment in the FSUE "Vorobyovskoye". Special attention is paid to direct investments in fixed assets. The authors analyzed the sources of financing of real investments in the studied enterprise. The type of investment policy is determined and measures for its improvement in the future are proposed.

Keywords: real investments, capital investments, objects of real investment, sources of real investment, policy of real investment of the enterprise.

Политика реального инвестирования в АПК – это комплекс мероприятий, направленный на воспроизводство производственных ресурсов с целью выявления и реализации наиболее эффективных направлений реального инвестирования и форм инвестиционных вложений.

Основными видами инвестиций в АПК являются:

1. Капитальные вложения, осуществляемые в виде вложения финансовых и материально-технических ресурсов в воспроизводство основных фондов, почвенного плодородия, водных ресурсов

путем нового строительства, расширения, технического перевооружения и поддержания действующего производства.

2. Вложение средств в создание материально-технических запасов.

Инвестиции осуществляются в денежной, натурально-вещественной и смешанной формах [1, 3].

Источниками инвестирования реальных инвестиций предприятий АПК являются:

1. Собственные средства предприятий, к которым относятся:

- амортизационные отчисления;

- нераспределенная прибыль;
- денежные поступления от реализации выбывшего и изменению имущества;
- разница между стоимостью введенного в течение года скота в основное стадо и его фактической себестоимостью и др.

2. Привлеченные средства, представленные следующими подвидами:

- кредиты банков;

- облигационный займы;
- финансовый лизинг
- бюджетные ассигнования и пр. [2]

Итак, для определения типа инвестиционной политики организации сначала необходимо провести оценку ее инвестиционной деятельности, предполагающую анализ инвестиционного потенциала (таблица 1).

Таблица 1. Инвестиции в основной капитал ФГУП «Воробьевское»

Показатели	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.	2018г.		Темп роста, %
					сумма	%	
Инвестиции – всего, тыс. руб.	13675	11465	13860	8699	17485	100,0	127,9
в том числе:							
1. Машины и оборудование	964	5569	-	-	1907	10,9	197,8
2. Транспортные средства	1178	-	221	-	-	-	-
3. Производственный и хозяйственный инвентарь	153	552	4342	2348	155	0,9	101,3
4. Продуктивный скот	1380	5313	9243	6351	15423	88,2	в 11,1 раз
5. Другие	-	31	54	-	-	-	-

В ФГУП «Воробьевское» инвестиции за 2014-2018гг. представлены вложениями в основной капитал. Вложения в нематериальные активы и финансовые инструменты за исследуемый период предприятием не осуществлялись.

Из таблицы 1 видно, что объем инвестиций в основной капитал предприятия за 2014-2018гг. увеличился на 3810 тыс. руб. или 27,9%. Большая часть инвестиций в основной капитал в 2018г. представлена вложениями в приобретение продуктивного скота (88,2% от общего объема реального инвестирования в отчетном году).

В динамике за 2014-2018гг. данный вид инвестиционных вложений возрос на 14043 тыс. руб. или в 11,1 раза, хотя по сравнению с 2017г. данный вид вложений

увеличивается на 9072 тыс. руб. или 2,4 раза.

По вложениям в машины и оборудование за исследуемый период времени произошло увеличение на 943 тыс. руб. или 97,8%.

Таким образом, за 2014-2018гг. инвестиционная активность ФГУП «Воробьевское» увеличилась.

Далее проанализируем структуру источников финансирования инвестиций в основной капитал ФГУП «Воробьевское» в таблице 2.

По данным таблицы 2 можно сделать следующий вывод о структуре источников финансирования инвестиций в основной капитал и воспроизводственной политике исследуемого предприятия.

Таблица 2. Источники финансирования инвестиций в основной капитал ФГУП «Воробьевское» Россельхозакадемии Воробьевского района Воронежской области

Показатели	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.	2018г.		Темп роста, %
					сумма	%	
Инвестиции – всего, тыс. руб., в том числе:	13675	11465	13860	8699	17485	100,0	127,9
Собственные средства, из них:	13675	11465	13860	8699	17485	100,0	127,9
амортизация	4259	3509	3544	4877	4233	24,2	99,4
прочие	9416	7956	10316	3822	13252	75,8	140,7

В 2018г. валовые инвестиции, характеризующие общий объем капитала, инвестируемого в воспроизводство основных средств агрофирмы, составили 17485 тыс. руб., что больше, чем в 2014г. на 27,9%. В их структуре 100% занимают собственные средства организации, в том числе амортизация – 24,2% и прочие источники, представляющие собой расходы по переводу животных на выращивании и откорме в основное стадо скота – 75,8%.

В динамике за 2014-2018гг. начисленная годовая амортизация практически не изменилась, остальные источники увеличились на 3836 тыс. руб. или 40,7%.

Таким образом, в 2018г. ФГУП проводило расширенную воспроизводственную политику основных средств, так как валовые инвестиции больше амортизационных отчислений в 4,13 раза.

С учетом целевого фактора вложения с рисковыми предпочтениями теория финансового менеджмента предусматривает следующие типы инвестиционной политики:

Таблица 3. Положение ФГУП «Воробьевское» Россельхозакадемии на матрице выбора политики комплексного оперативного управления инвестициями и источниками их финансирования в 2018 г.

Политика управления источниками финансирования инвестиций	Политика управления инвестициями		
	Консервативная	Умеренная	Агрессивная
Агрессивная	не сочетается	умеренная	агрессивная
Умеренная	умеренно-консервативная	умеренная	не сочетается
Консервативная	ФГУП «Воробьевское» консервативная	умеренная	не сочетается

Поэтому, тип политики реального инвестирования ФГУП «Воробьевское» в 2018г. можно отнести к консервативному. Этот тип политики реального инвестирования, осуществляется предприятием с целью минимизации инвестиционного риска. Недостатком данного типа политики является нестабильность размеров получаемой прибыли. При осуществлении этой политики инвестор не стремится ни к

максимизации размера текущего дохода от инвестиций, ни к максимизации прироста капитала (а соответственно, максимизации темпов роста рыночной стоимости капитала), а заботится лишь о безопасности своих вложений. Поэтому в последующих исследованиях нужно пересмотреть и перейти к разработке и реализации другого типа политики реального инвестирования.

Библиографический список:

1. Агibalов А.В. Инвестиционная политика предприятия: учебно-методическое пособие / А.В. Агibalов, Л.Н. Сотникова. - Воронежский государственный аграрный университет. – Воронеж: Новый взгляд, 2013. – 192с.
2. Агibalов А.В. К вопросу о содержании и реализации функций прибыли корпораций / А.В. Агibalов, Н.И. Иванникова // Финансовый вестник. – 2018. – № 4 (43). – С. 5-9.
3. Агibalов А.В. Методические подходы к оценке уровня диверсификации экономики сельских территорий / А.В. Агibalов, И.И. Новикова, С.Л. Закупнев // Вестник Воронежского государственного аграрного университета. – Воронеж: ВГАУ, 2018. – № 1 (56). – С. 188-196.
4. Руцкий И.М., Состояние и проблемы привлечения инвестиций в развитие АПК России в условиях санкций / И.М. Руцкий // Молодой ученый. – 2017. – №22. – С. 316-317.

References:

1. Agibalov A.V., The Investment policy of the enterprise / A.V. Agibalov, L.N. Sotnikova; Voronezh state agrarian University. – Voronezh: New look, 2013. – 192с.
2. Agibalov A.V. To the question about the content and implementation of the functions of corporate profits / A.V. Agibalov, N.I. Ivannikova // Financial vestnik. – 2018. – № 4 (43). – P. 5-9.
3. Agibalov A. V., Methodological approaches to the assessment of the level of diversification of economy of rural territories /A. V. Agibalov, I.I. Novikova, S.L. Zakupnev // Vestnik of Voronezh state agrarian University. – Voronezh: Voronezh state agrarian University, 2018. – № 1 (56). – P. 188-196.
4. Rutsky I.M., The State and problems of attracting investment in the development of agriculture in Russia under sanctions / I.M. Rutsky // Young scientist. – 2017. – №22. – P. 316-317.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ Принадлежность к организации

Людмила Николаевна Сотникова - кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», почтовый адрес: 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, тел. 8-473-253-75-63 (доб.1137), e-mail: lyusotn@yandex.ru.

Айнур Сабир кызы Алышова – магистрант 2 курса, экономический факультет, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Lyudmila N. Sotnikova – candidate of economic Sciences, associate Professor of the Department of Finance and credit, Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter the Great, post address: 394087, Russia, Voronezh, Michurina str., 1, tel. 8-473-253-75-63 (EXT.1137), e-mail: lyusotn@yandex.ru.

Aynur S. Alyshova - 2nd year master's degree student, faculty of Economics, Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter the Great, post address: 394087, Russia, Voronezh, Michurina str., 1.

МЕХАНИЗМ УПРАВЛЕНИЯ ФОРМИРОВАНИЕМ ПРИБЫЛИ ОРГАНИЗАЦИИ И ЕГО ОСОБЕННОСТИ В СФЕРЕ АПК

Ирина Александровна Горелкина,
Анна Николаевна Гвоздкова

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье рассмотрены различные мнения по определению механизма управления формированием прибыли. Применен подход по определению данного механизма как составного элемента экономической системы управления прибылью. Предложены параметры характеристики содержания элементов данной системы применительно к организации агропромышленного комплекса – предприятию по производству кормов. В рамках этого предложения проведены исследования, связанные со спецификой сферы деятельности предприятия – сельскохозяйственным производством, для применения в управленческих решениях по формированию прибыли. Отмечены репрезентативность, содержательность, прагматичность предложенных параметров характеристики содержания элементов системы.

Ключевые слова: механизм, формирование прибыли, экономическая система, управление, агропромышленный комплекс.

MECHANISM OF PROFIT FORMATION MANAGEMENT OF THE ORGANIZATION AND ITS PECULIARITIES IN THE AGRICULTURAL SECTOR

Irina A. Gorelkina,
Anna N. Gvozdkova

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article discusses the different views on the definition of the mechanism of profit formation management. The approach to the definition of this mechanism as a component of the economic system of profit management is applied. The parameters that reveal the content of the elements of the system are proposed on the example of feed production enterprise. Within the framework of this proposal, studies related to the specifics of the sphere of activity of the enterprise – agricultural production, for use in management decisions on the formation of profits. The representativeness, content, pragmatism of the proposed parameters of the content of the elements of the system are noted.

Keywords: mechanism, profit formation, economic system, management, agro-industrial complex.

Принятие управленческих решений в организации обязательно прямо или косвенно повлияет на размер прибыли, в какой бы сфере экономики ни осуществлялась ее деятельность. Поэтому управление прибылью следует рассматривать как

сложную систему, комплексный механизм.

Что касается механизма управления прибылью, то на основе исследования литературы единого определения этого понятия не найдено. В словарях механизм – это «совокупность методов и средств воз-

действия на процессы, их регулирование» [8]; «внутреннее устройство, система чего-либо; совокупность состояний и процессов, из которых складывается какое-либо физическое, химическое, физиологическое и т. п. явление» [6]. Можно рассматривать его и как воздействие методов на процесс, и как систему, совокупность процессов.

Бланк И.А. считает, что механизм управления формированием прибыли предприятия это совокупность основных элементов воздействия на процесс разработки и реализации управленческих решений в области формирования прибыли предприятия. Он определяет, что в его структуре 5 элементов [1].

1. Система регулирования финансовой деятельности.
2. Система внешней поддержки финансовой деятельности предприятия.
3. Система финансовых рычагов.
4. Система финансовых методов.
5. Система финансовых инструментов.

Головачев А.С. отмечает, что структура организационно-экономического механизма управления прибылью на предприятии - это взаимосвязанная система из 3 элементов:

1. Рыночное регулирование формирования и использования прибыли,
2. Государственное нормативно-правовое регулирование процессов формирования и распределения прибыли предприятий,
3. Внутрипроизводственное управление процессами формирования, распределения и использования прибыли предприятия [3].

Блажевич О.Г., Сафонова Н.С. рассмотрели механизм управления формированием прибыли как 4 последовательных этапа, с осуществлением контроля принятых решений по видам деятельности, обеспечивающих выполнение заданий по доходам и расходам [2].

- I ЭТАП. Анализ доходов и поступлений средств, а также понесенных расходов.

- II ЭТАП. Прогнозирование и планирование.
- III ЭТАП. Разработка мер, направленных на сокращение расходов предприятия.
- IV ЭТАП. Организация и регулирование деятельности предприятия.

Сухова Л. Ф., Глаз О.В. рассмотрели экономическую систему формирования прибыли как подсистему общей экономической системы управления деятельности организации [7]. В такой системе, как и любой другой экономической системе, имеются следующие элементы:

- «Вход»,
- «Процесс» («Механизм управления»),
- «Выход»,
- «Обратная связь».

Считаем этот подход к определению механизма управления формированием прибыли достаточно актуальным и обоснованным в том плане, что механизм управления формированием прибыли следует рассматривать как составную часть системы управления ее величиной. Такой подход использован нами для совершенствования механизма управления формированием прибыли в организации, относящейся к сфере агропромышленного комплекса (АПК).

ООО "Производственно-Торговая Компания Скай Агролайн" (ООО "ПТК Скай Агролайн") создано в 2015г, является «молодым», относится в категории микропредприятия. Деятельность ООО – это производство и реализация комбикормов для сельскохозяйственных животных. Основные виды производимых на предприятии кормов: меласса свекловичная (патока), кормовая база "БетаКорм", жом и другие.

Проведен анализ величины, динамики, состава прибыли ООО за исследуемый период исходя из данных формы «Отчет о финансовых результатах» (табл.1).

Основным видом прибыли следует считать прибыль от продаж, поскольку она отражает финансовые результаты

операционной деятельности. Предприятие начало свою деятельность с получения убытка от продаж -281 тыс.руб., затем получена прибыль 1360 тыс.руб., при этом рост ее составил 484%, но в 2017г. произошло существенное ее снижение до 487 тыс.руб., и размер прибыли был 35,81% от достигнутой в 2016г величины. По аналогии с прибылью от продаж, наибольшая

чистая прибыль была в 2016г., и ее размер составил 957 тыс.руб., тогда как в 2015г. был убыток -328 тыс.руб., в 2017г получено прибыли меньше, чем в 2016г. на 881 тыс.руб. Причиной колебаний финансового результата стали сокращение прибыли от продаж, рост прочих расходов на 657 тыс.руб. по сравнению с меньшим ростом прочих доходов 649 тыс.руб.

Таблица 1. Динамика формирования чистой прибыли ООО «ПТК Скай Агролайн»

Показатель	2015 г., тыс.руб.	2016 г., тыс.руб.	2017 г., тыс.руб.	Отклоне- ния 2016г. от 2015г.	Отклоне- ния 2017г. от 2016г.
1. Выручка (нетто) от реализации продукции	1033	21481	18370	20448	-3111
2. Себестоимость реализованной продукции	1128	17112	13498	15984	-3614
3. Валовая прибыль	-96	4369	4872	4465	503
4. Коммерческие расходы	0	1293	307	1293	-986
5. Управленческие расходы	186	1716	4078	1530	2362
6. Прибыль (убыток) от продаж	-281	1360	487	1641	-873
7. Проценты к уплате	0	0	0	0	0
8. Прочие доходы	0	342	991	342	649
9. Прочие расходы	47	480	1137	433	657
10. Прибыль до налогообложения	-328	1222	341	1550	-881
11. Текущий налог на прибыль	0	265	78	265	-187
12. Чистая прибыль	-328	957	263	1285	-694

Из таблицы 1 виден огромный рост выручки и несопоставимо низкий рост прибыли в 2016г. по сравнению с 2015г. – началом деятельности. И затем стремительное падение темпа роста всех показателей в 2017г. Следует выявить причины

этой негативной для ООО динамики. Рассмотрим соотношение выручки, себестоимости и прибыли от продаж, поскольку они оказывают решающее влияние на финансовый результат (табл. 2).

Таблица 2. Динамика соотношения выручки, себестоимости и прибыли от продаж ООО «ПТК Скай Агролайн»

Показатели	2015г.	2016г.	2017г.
1. Выручка от реализации продукции, работ и услуг, тыс. руб.	1033	21481	18370
1а. Темп роста,%	х	2079	85,5
2. Себестоимость продаж полная, тыс. руб.	1314	20121	17883
2а. Темп роста,%		1531	88,9
3. Прибыль от продаж тыс. руб.	-281	1306	487
3а. Темп роста,%	х	464,7	37,3

Видно, что темпы роста выручки в 2016г выше темпов роста себестоимости, и наблюдается хороший рост прибыли от продаж. В 2017г темпы роста себестоимо-

сти превысили темп роста выручки, с это отразилось на резком падении темпов роста прибыли – всего 37,3% от ее величины в 2016г. Это наглядно видно на рис. 1.

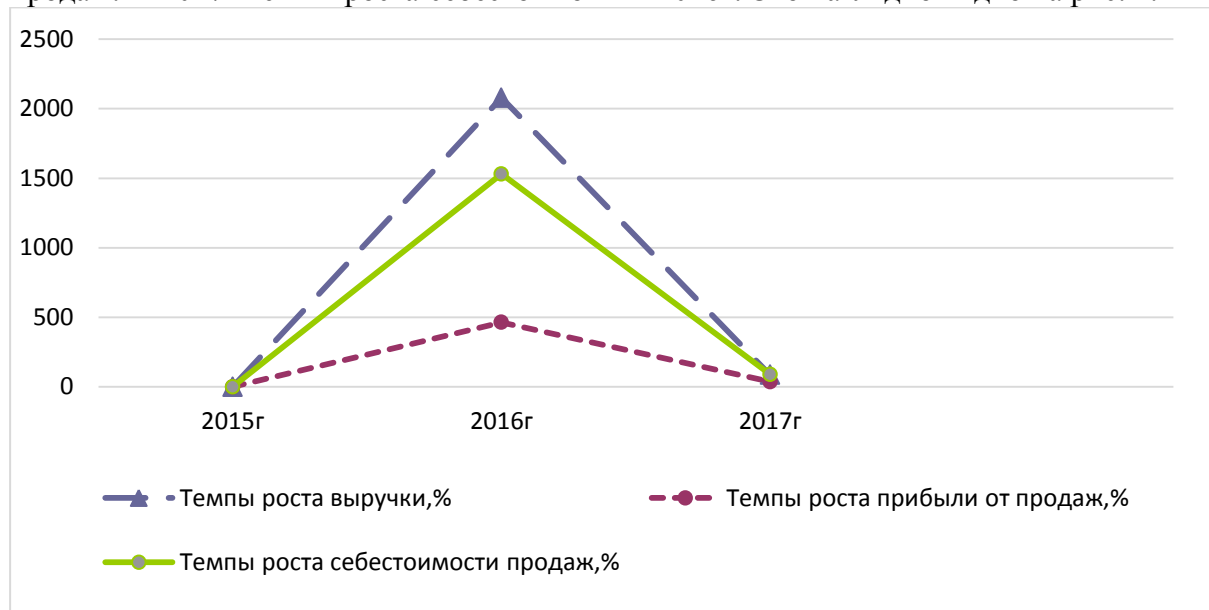


Рис. 1. Динамика темпов роста выручки, себестоимости и прибыли от продаж ООО «ПТК Скай Агролайн»

Как видно, есть сильное колебание продаж и прибыли, поэтому следует больше внимания уделить механизму управления формированием прибыли. Однако, в анализируемом предприятии этого не происходит; не в должной мере используются важные составляющие механизма управления формированием прибыли. Это указывает на необходимость его совершенствования.

Рассматривая механизм формирования прибыли как подсистему общей экономической системы управления прибылью организации, нами предложены и сформулированы параметры, которые характеризуют содержание элементов системы применительно для исследуемого ООО (табл.3).

Элемент «Вход» предполагает рассмотрение разного рода информации, необходимой для оценки внешних, внутренних условий, факторов осуществления прибыльной деятельности, такую как спрос на продукцию, факторы, влияющие на выручку, нормативно-законодательная база, статистические данные по отрасли и другое.

Элемент «Процесс» связан с механизмом управления, и рассматривает механизм как совокупность способов и методов, используемых для разработки экономико-математических моделей, описывающих взаимосвязь ресурсов, влияние этой взаимосвязи на эффективность деятельности, и управление как совокупность способов и методов принятия управленческих решений. Он предусматривает такие составляющие, как политика формирования прибыли, модели формирования прибыли, алгоритм расчета по управлению формированием прибыли и т.п.

Элемент «Выход» связан с расчетом показателей, характеризующих эффективность использования материальных, трудовых, финансовых ресурсов (рентабельность активов, собственного капитала, уровень запаса финансовой прочности, эффект операционного рычага, другие). Представляется, что в качестве основного показателя оценки деятельности логично будет применить рентабельность собственного капитала (ROE) как показателя факторной модели, а формирующие его показатели - рентабельности активов (ка-

питала) (ROA) и финансовый рычаг как критериальные показатели оценки результатов производственной и финансовой деятельности предприятия [4].

«Обратная связь» осуществляется на всех этапах системы управления - на этапе «процесса» предусматривается сопоставление расчетных выходных параметров

экономической системы управления формированием прибыли для ООО «ПТК Скай Агролайн» ров эффективности политики формирования прибыли с определенными в качестве критериальных показателей оценки ее эффективности, после этапа «выхода» происходит проверка ожидаемых, плановых результатов, и, при необходимости, возможна корректировка политики управления прибылью.

Таблица 3. Предлагаемые параметры характеристики содержания элементов экономической системы управления формированием прибыли для ООО «ПТК Скай Агролайн»

Элементы	Предлагаемые параметры характеристики содержания элементов
«Вход» (информация для реализации «Процесса»)	- Исследование спроса на продукцию в связи с развитием отрасли сельского хозяйства. - Оценка развития кормопроизводства. - Анализ финансово-экономических показателей. - Динамика инфляции и др.
«Процесс» (Механизм управления)	- Политика формирования прибыли (методики, цели, задачи). - Модели формирования прибыли – основана на делении затрат по их взаимосвязи с объемом производства на переменные и постоянные. - Алгоритм расчета показателей по управлению формированием прибыли (валовая маржа, эффект операционного рычага, коэф-т валовой маржи, порог рентабельности (безубыточности), запас финансовой прочности), методы деления смешанных затрат, метод оценки чувствительности прибыли. - Методы финансового планирования (расчетно-аналитический, операционного анализа, многовариантных расчетов и др.). - Формирование эффективных информационных систем (элементы управленческого учета «директ-костинг»).
«Выход» (показатели, характеризующие эффективность использования ресурсов)	- Результаты операционного анализа (CVP-анализ). - Величина рентабельности активов, собственного капитала. - Результаты оценки финансового состояния (ликвидность, устойчивость, оборачиваемость).
«Обратная связь» (измерение, оценка эффективности процесса)	- Оперативный мониторинг формирования прибыли. - Сопоставление расчетных выходных параметров эффективности политики формирования прибыли с должным уровнем ее эффективности (рентабельности активов не ниже 20%). - Возможность корректировки политики управления прибылью. Результаты подаются на «вход».

Для исследуемого предприятия особенным в этой системе является то, что оно относится к сфере АПК, что следует учитывать, прежде всего, на этапе «Вход» в данной системе, тогда как остальные элементы применимы без каких-либо серьезных особенностей для предприятий

всех сфер производственного сектора экономики.

В АПК в настоящее время реализуется «Государственная программа развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013-2020 годы». Государственная программа направ-

лена на стимулирование увеличения объемов производства основных видов сельскохозяйственной продукции, это оказывает влияние и на развитие кормопроизводства. Потребители продукции ООО – с/х предприятия, занимающиеся производством продукции животноводства. Поэтому можно сказать, что госпрограмма влияет на деятельность предприятий кормопроизводства, является фактором государственного регулирования для ООО, что подлежит исследованию на этапе «Вход» в системе управления прибылью для разработки действенного механизма управления ее формированием.

На этапе «вход» предлагаемой системы управления формированием прибыли ООО проведены определенные исследования, связанные со спецификой сферы деятельности предприятия – сельскохозяйственным производством. Выяснилось, что производство кормов в России отстает от потребностей. По данным Минсельхоза, потребность в грубых и сочных кормах на одну условную корову – 17,5 ц кормовых единиц. Производят при этом 16,3 ц кормовых единиц [5].

За период 2010г по 2017г. производство комбикормов выросло на 55,4% (рис. 2).

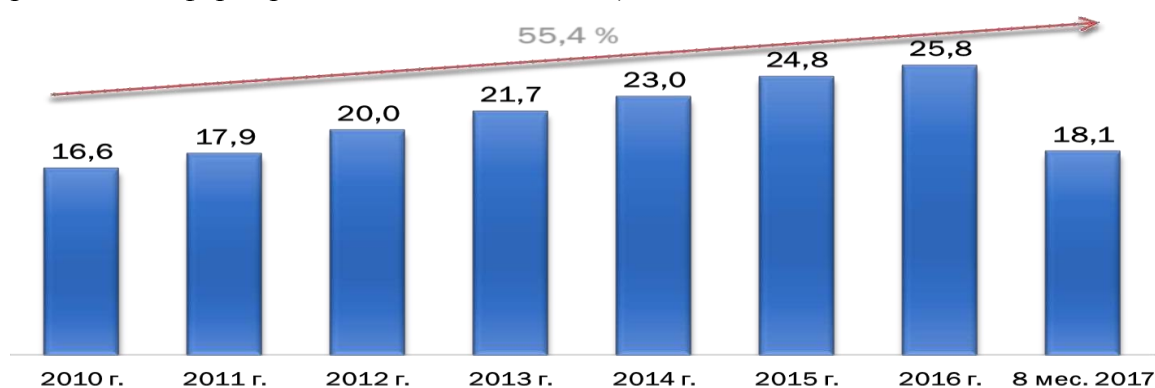


Рис. 2. Производство комбикормов в Российской Федерации с 2010г. по 2016 г., млн.тонн. [5]

ООО продает корма разным потребителям – для КРС, других видов животных. Динамика поголовья и производство комбикормов для КРС (рис.3) показывает,

что рост производства кормов не существенный, и здесь есть сфера спроса на продукцию ООО.

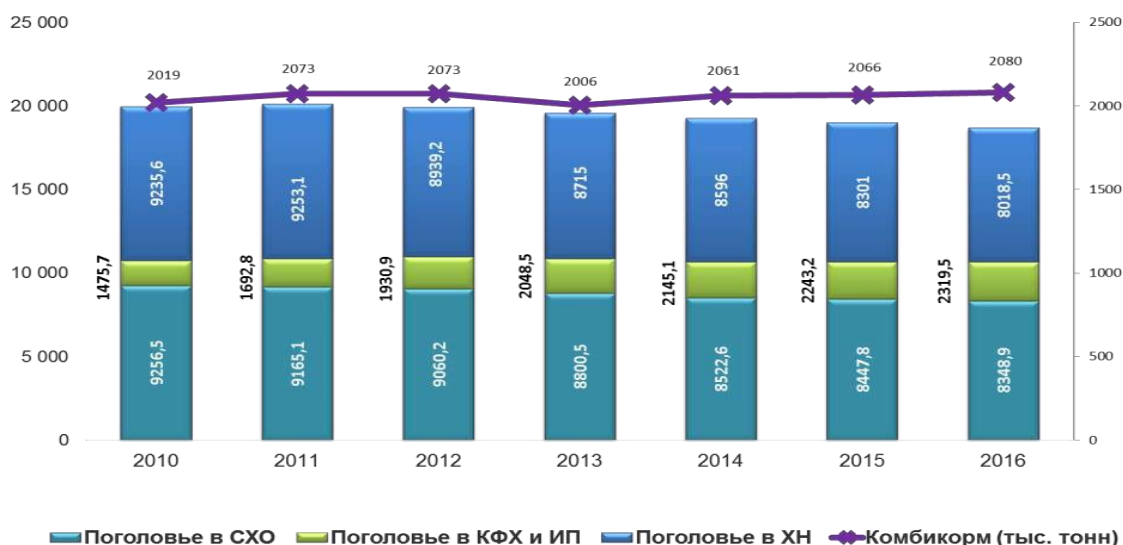


Рис. 3. Динамика поголовья и производство комбикормов для КРС [5]

В отрасли наблюдается динамика снижения цен на корма в отчетном году (рис.4). Это сказалось и на выручке в ис-

следуемом ООО. Это важный фактор нужно учитывать при управлении прибылью.



Рис. 4. Среднегодовая динамика цен на комбикорма по видам, руб. за тонну [5]

В настоящее время на территории Российской Федерации осуществляется государственная поддержка 77 договоров по инвестиционным проектам (возмещается часть затрат на уплату процентов по инвестиционным кредитам) на развитие кормопроизводства, на общую сумму кредитных средств 22,3 млрд. рублей, размер выплаченных средств федерального бюджета по которым составляет 4,8 млрд. рублей. По состоянию на 1 октября 2017 года в Минсельхоз России на рассмотрение Комиссии АПК представлено 18 инвестиционных проектов на общую сумму кредитных средств 5,2 млрд. рублей.

Приведенная информация показывает, что у данной отрасли АПК идет активное развитие, и ООО это следует учитывать, как положительный фактор для дальнейшей его деятельности, при принятии управленческих решений по формированию прибыли.

Предлагаемым параметрам характеристики содержания элементов экономической системы управления формированием прибыли, на наш взгляд, присущи такие свойства, как:

- репрезентативность, т.е. качественная адекватность отражения сущности и особенностей управления формированием прибыли в АПК,
- содержательность, т.е. раскрытие сущности каждого элемента системы управления формированием прибыли,
- прагматичность, т.е. достаточность, полнота, целостность, сопоставимость информации для проведения мониторинга формирования прибыли.

Представляется, что рассмотрение механизма управления формированием прибыли, как составляющей части экономической системы управления прибылью, позволит обеспечить более высокий уровень научного подхода к выработке, принятию, осуществлению финансовых управленческих решений. Отмеченные параметры характеристики содержания элементов экономической системы раскрывают сущность, содержание процесса управления формированием прибыли, отражают особенности сферы деятельности организации – агропромышленного комплекса, что будет способствовать обеспечению эффективного, контролируемого развития бизнеса предприятия.

Библиографический список:

1. Бланк И. А. Управление прибылью предприятия: Учебник / И.А. Бланк — Изд. 3-е, перераб. и доп. — Киев: Ника-Центр, 2007. — 767 с.
2. Блажевич О.Г., Управление прибылью предприятия / О.Г. Блажевич, Н.С. Сафонова // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции – 2017.- № 4 (41). - С.14-22.
3. Головачев А. С. Методологические основы управления формированием прибыли на предприятии в условиях его инновационного развития / А.С. Головачев // Экономика и управление. — 2016. — №1(45). - С 13-20.
4. Горелкина И.А. Формирование показателей оценки целей деятельности организации/ И.А. Горелкина//Финансовый вестник. - 2010.-№2 (22). - С.33-36.
5. Опыт: Производство кормов в России DairyNews.ru [Электронный ресурс]. URL: <http://www.dairynews.ru/news/opyt-proizvodstvo-kormov-v-rossii.html>
6. Словарь русского языка: В 4-х т. / РАН, Ин-т лингвистич. исследований; Под ред. А. П. Евгеньевой. — 4-е изд., стер. — М.: Рус. яз.; Полиграфресурсы, 1999.- 800с.
7. Сухова Л.Ф. Экономический механизм формирования и использования прибыли организации: понятие, сущность, подходы /Л.Ф.Сухова, О.В. Глаз // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. - 2018.- № 5 (72). - С. 50-58. [Электронный ресурс]. URL: <http://journals.buker.ru/index.php/path1/article/view/17>
8. Трофимов А. Г. Словарь финансово-экономических терминов и определений / А. Г. Трофимов, Г. А. Трофимов. – СПб.: ИВЭСЭП, 2008. – 128 с.

References:

1. Blank I. A. Management profit of the enterprise: Textbook / I. A. Blank — Ed. 3rd. ed - Kyiv: Nika-Center, 2007. - 767 p.
2. Blazhevich O. G., The management profit of the enterprise / O. G. Blazhevich, N. S. Safonova // Scientific Bulletin: Finance, banks, investments – 2017.- № 4 (41). - P. 14-22.
3. Golovachev A. S. Methodological bases of management of profit formation at the enterprise in the conditions of its innovative development / A. S. Golovachev // Economics and management. - 2016. - №1 (45). - 13-20.
4. Gorelkina I. A. Formation of indicators for assessing the goals of the organization/ I. A. Gorelkina // Financial Vestnik. - 2010.- №2 (22). - P. 33-36.
5. Experience: feed Production in Russia DairyNews.ru [Electronic resource]. URL: <http://www.dairynews.ru/news/opyt-proizvodstvo-kormov-v-rossii.html>
6. Dictionary of Russian: in 4 t. / RAS, In-t linguistics. studies; ed. by A. P. Evgeneva. - 4th ed., erased. — M.: Rus. yaz.; Polygraph resources, 1999.- 800p.
7. Sukhova L. F. Economic mechanism of formation and use of profit of the organization: concept, essence, approaches /L. F. Sukhova, O. V. Eye // Bulletin of Belgorod University of cooperation, Economics and law. - 2018.- № 5 (72). - P. 50-58. [Electronic resource.] URL: <http://journals.buker.ru/index.php/path1/article/view/17>
8. Trofimov A. G. Dictionary of financial and economic terms and definitions / A. G. Trofimov, G. A. Trofimov. – SPb.: Ivesep, 2008. - 128 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ
Принадлежность к организации

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

Анна Николаевна Гвоздкова - магистрант экономического факультета, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», email: anna_gvozdikova@mail.ru

AUTHOR CREDENTIALS
Affiliations

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

Anna N. Gvozdikova - Master student, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: anna_gvozdikova@mail.ru

УДК 338.1:631.1

УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Ольга Михайловна Алешенко,
Екатерина Ивановна Щербакова,
Ирина Георгиевна Дроздова

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье рассматриваются особенности управления капиталом сельскохозяйственных предприятий, приводятся результаты исследования структуры капитала сельскохозяйственного предприятия.

Ключевые слова: капитал, сельскохозяйственное предприятие, собственный капитал, заемный капитал, структура капитала, политика управления капиталом, источники формирования капитала, финансовые ресурсы.

MANAGEMENT OF THE CAPITAL OF THE AGRICULTURAL ENTERPRISE

Olga M. Aleshchenko,
Ekaterina I. Shcherbakova,
Irina G. Drozdova

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

In article features of management of the capital of the agricultural enterprises are considered, results of a research of structure of the capital of the agricultural enterprise are given.

Keywords: capital, agricultural enterprise, equity, loan capital, structure of the capital, policy of management of the capital, sources of formation of the capital, financial resources.

Одной из основных задач финансового менеджмента предприятия, работающего в условиях рыночной экономики, является привлечение капитала, необходимого для осуществления финансово-хозяйственной деятельности.

В экономической науке существуют различные трактовки понятия «капитал», но с точки зрения управления финансов целесообразно представление капитала в форме финансовых ресурсов, привлеченных предприятием из различных источников, и являющихся основой для приобретения активов, находящихся на балансе предприятия. Другими словами, капитал представляет собой все финансовые ресурсы, как

собственные, так и заемные, которыми располагает предприятие в процессе осуществления своей деятельности [1].

Капитал является одним из важных факторов стабильного и эффективного экономического развития любого предприятия. При этом для предприятия важны как объем и структура совокупного капитала, так объем и структура собственного и заемного капитала. Процесс формирования капитала начинается с момента создания предприятия и прекращается тогда, когда завершается его жизненный цикл. Это означает, что хозяйствующий субъект на протяжении всего периода своего функционирования формирует и использует капитал для наращивания

внеоборотных и оборотных активов. Процесс формирования капитала всегда связан с финансовыми ресурсами, источниками их формирования и стоимостью [2].

Управление стоимостью капитала предприятия в значительной мере определяется спецификой формирования и использования внутренних и внешних

источников финансовых ресурсов предприятия, а также формой организационно-хозяйственного устройства и формой собственности.

Источниками финансирования ООО «ЭкоНиваАгро» являются как собственные, так и заемные и привлеченные источники (таблица 1).

Таблица 1. Состав и структура источников финансирования ООО «ЭкоНиваАгро»

Показатели	2015 г.		2016 г.		2017 г.		Отклонение, ±	
	тыс. руб.	доля, %	тыс. руб.	доля, %	тыс. руб.	доля, %	2017 от 2015	2017 от 2016
Собственные источники, в т. ч.:	3219586	27,30	3712336	25,33	4450693	22,0	138,2	119,9
– уставный капитал	1805353	15,31	1805353	12,32	1805353	8,93	100,0	100,0
Долгосрочные источники	4705346	39,90	5668569	38,67	9487314	47,0	201,6	167,4
Краткосрочные источники, в т. ч.:	3868380	32,80	5277641	36,00	6269016	31,0	162,1	118,8
– кредиторская задолженность	1067304	9,05	1266361	8,64	1522724	7,54	142,7	120,2
– заемные средства	2737890	23,22	3947966	26,93	4621567	22,87	168,8	117,1
– доходы будущих периодов	6617	0,06	15014	0,10	68789	0,34	1039,6	458,2
– оценочные обязательства	56569	0,48	48300	0,33	55936	0,28	98,9	115,8
Итого	11793312	100	14658546	100	20207023	100	171,3	137,9

Следует отметить, что в источниках финансирования предприятия доля собственного капитала сократилась с 27,30% в 2015 г. до 22,03% в 2017 г. Доля долгосрочных источников возросла с 39,90% в 2015 г. до 46,95% в 2017 г. Первоначальным источником формирования капитала предприятия стал уставный капитал, доля которого значительно сократилась с 15,31% в 2015 г. до 8,93% в 2017 г.

Соотношение собственного и заемного капитала предприятия влияет на его рыночную стоимость. От того насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала во многом зависит финансовое положение предприятия и его возможности устойчивого экономического развития [3].

Состав и структура собственного капитала организации представлен в таблице 2.

Наибольший удельный вес в структуре собственного капитала в 2017 г. за-

нимает нераспределенная прибыль, если в 2015 г ее удельный вес составлял 39,2%, то в 2017 г ее удельный вес составил 56,1%.

Таблица 2. Состав и структура собственного капитала ООО «ЭкоНиваАгро»

Показатели	2015 г.		2016 г.		2017 г.	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
Уставный капитал	1805353	56,1	1805353	48,6	1805353	40,5
Добавочный капитал (без переоценки)	150000	4,7	150000	4,0	150000	3,4
Нераспределенная прибыль	1264233	39,2	1756983	47,4	2495340	56,1
Итого	3219586	100,0	3712336	100,0	4450693	100,0

За анализируемый период размер уставного капитала, добавочного капитала и резервного капитала не изменялся. Резервный капитал ООО «ЭкоНиваАгро» не создается.

Структура капитала предприятия влияет на показатели эффективности управления капиталом, а также на финансовые показатели деятельности предприятия в целом (таблица 3).

Таблица 3. Оценка эффективности использования собственного капитала ООО «ЭкоНиваАгро»

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение 2017 г. / 2015 г (+,-)
Рентабельность собственного капитала (Рск), %	9,8	13,3	16,6	6,8
Рентабельность продаж, %	11,9	13,8	17,1	5,2
Рентабельность продаж (по чистой прибыли) (Роб), %	6,4	7,4	10,3	3,9
Оборачиваемость совокупного капитала (Коб), об.	0,42	0,45	0,36	0,4
Оборачиваемость собственного капитала, об.	1,5	1,8	1,6	0,1
Период оборота собственного капитала, дн	235	202	223	-11,6
Соотношение совокупного и собственного капитала (мультипликатор, МК), коэф.	3,7	3,9	4,5	0,9
Коэффициент автономии (Кав)	0,3	0,3	0,2	-0,1

Полученные результаты в таблице 3 позволяют сделать вывод о том, что исследуемое предприятие характеризуется достаточно низкой автономией и высокой

зависимостью от внешних источников финансирования.

Данные таблицы позволяют сделать вывод о повышении эффективности

управлением капиталом. Рентабельность собственного капитала увеличилась в исследуемом периоде на 6,8%, увеличилась оборачиваемость собственного капитала.

Теперь проанализируем структуру заемного капитала и составим таблицу 4.

Таблица 4. Величина и структура заемного капитала ООО «ЭкоНиваАгро»

Показатели	2015 г.		2016 г.		2017 г.	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
1. Долгосрочные кредиты и займы	3982044	59,3	5062468	56,2	7775161	62,7
2. Краткосрочные кредиты и займы	2737890	40,7	3947966	43,8	4621567	37,3
Всего заемного капитала	6719934	100,0	9010434	100,0	12396728	100,0

В 2015-2017 гг. ООО «ЭкоНиваАгро» происходило наращивание заемного капитала. При этом, использовались как долгосрочные, так и краткосрочные кредиты и займы. В 2017 году по сравнению с 2015 г. доля краткосрочных кредитов и займов уменьшилась на 3,4% и составила 37,3%, а доля долгосрочных кредитов и займов соответственно увеличилась. Долгосрочный кредит для предприятия более

выгоден, так как он выдается под более низкую ставку процента.

ООО «ЭкоНиваАгро» привлекло в своей деятельности в 2017 г. значительную величину заемных средств. Поэтому приведем расчет значения эффекта финансового рычага по первой концепции в данной организации в 2015-2017 гг. в таблице 5.

Таблица 5. Уровень эффекта финансового рычага ООО «ЭкоНиваАгро»

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1. Собственные средства, тыс. руб.	2921201,5	3467102	4081514,5
2. Заемные средства, тыс. руб.	6312101,5	7865184	10703581
3. Активы чистые (капитал), тыс. руб.	9233303	11332286	14785095,5
4. Сумма процентов, тыс. руб.	449009	501945	1077352
5. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	316042	498528	747714
6. НРЭИ, тыс. руб.	765051	1000473	1825066
7. Рентабельность активов, %	8,3	8,8	12,3
8. Средняя расчетная ставка процента, %	7,1	6,4	10,1
9. Налоговый корректор	0,999	0,999	0,999
10. Дифференциал, %	1,2	2,4	2,2
11. Плечо рычага	2,16	2,27	2,62
12. Эффект финансового рычага (1), %	2,6	5,4	5,8

Анализируя полученные показатели, сгруппированные в таблице 5, можно отметить, что в 2015 г., 2016 г. и 2017 г. дифференциал имел положительное значение и, следовательно, привлечение кре-

дита способствовало увеличению рентабельности собственного капитала на 2,6%, 5,4% и 5,8% соответственно.

Величина эффекта финансового рычага ООО «ЭкоНиваАгро» в 2017 г. по сравнению с 2015 г. увеличилась на 3,2.

ООО «ЭкоНиваАгро» эффективно использует заемные средства и привлечение заемных средств предприятию экономически целесообразно.

Для организаций практически нет бесплатных источников финансирования. Средневзвешенная стоимость капитала ООО «ЭкоНиваАгро» приведена в таблице 6.

Таблица 6. Расчёт средней цены (стоимости) капитала (WACC)

Показатели	Собственный капитал	Заёмный капитал	Итого
2016г.			
1.Сумма капитала (средняя), тыс. руб.	3467102	7865184	11332286
2.Доля элемента капитала в общей сумме капитала	0,306	0,694	1
3.Цена элемента капитала, %	0	6,39	-
4.Средняя цена капитала, %	0	4,43	4,43
2017г.			
1.Сумма капитала (средняя), тыс. руб.	4081514,5	10703581	14785095,5
2.Доля элемента капитала в общей сумме капитала	0,276	0,724	1
3.Цена элемента капитала, %	0	10,09	-
4.Средняя цена капитала, %	0	7,31	7,31

По данной таблице 6, мы видим, что в 2017 году уровень расходов, связанных с выплатами по формированию капитала равен 7,31% от величины капитала.

В 2017 году средняя цена капитала составила 7,31%, т.е. за 1 рубль капитала предприятию придется заплатить примерно 7 коп.

Экономический смысл средневзвешенной стоимости капитала заключается

Таблица 7. Показатели рентабельности активов и цены капитала ООО «ЭкоНиваАгро»

Показатели	2016г.	2017г.
Средняя цена капитала	4,43	7,31
Рентабельность чистых активов (капитала)	8,8	12,3

По данным таблицы 7, мы видим, что в 2016 - 2017 гг. рентабельность активов была выше цены капитала, что свиде-

в том, что организация способна принимать любые решения (включая инвестиционные), если уровень рентабельности не ниже, чем текущее значение показателя WACC.

Для этого предлагаем произвести расчёт сравнения рентабельности чистых активов и цены капитала в таблице 7.

тельствует об эффективном использовании капитала ООО «ЭкоНиваАгро».

Итак, финансирование за счет заемного капитала снижает налогооблагаемую

прибыль и оставляет больше средств в распоряжении организации. К тому же организация может использовать заемный капитал для увеличения своих активов, на реализацию более амбициозных проектов и при эффективном их использовании иметь дополнительный доход. Однако при неблагоприятных рыночных условиях, ошибках в прогнозах объем продаж может оказаться ниже, издержки – выше ожидаемых, что приведет к снижению прибыли, а для организации с долгами, такая ситуация может стать губительной. Организации с меньшей долей заемных средств легче переносят спад производства [4]. К тому же, учитывая особенности налогообложения прибыли российских сельскохозяйственных организаций, налоговые преимущества финансового левериджа незначительны, а вот риск банкротства при значительных заимствованиях увеличивается.

Таким образом, основными целями управления капиталом ООО «ЭкоНиваАгро» являются:

- обеспечение достаточности объемов собственного капитала;
- обеспечение независимости и автономности предприятия;
- обеспечение роста рентабельности хозяйственной деятельности предприятия.

Если говорить о такой цели, как достижение достаточности собственного капитала в аспекте обеспечения функциональности бизнес-модели организации, то задачи, соответствующие ей, следующие:

1. Поиск источников собственного капитала.
2. Определение направлений инвестирования собственного капитала.

Таким образом, для сельскохозяйственного предприятия является важным эффективное управление капиталом, которое позволяет обеспечить сельскохозяйственное предприятие необходимым объемом финансовых ресурсов для развития; обеспечить рост рентабельности сельскохозяйственного предприятия; снизить уровень расходов, связанных с использованием различных источников финансирования.

Библиографический список:

1. Афанасов А.А. Управление структурой капитала промышленного предприятия/ А.А. Афанасов // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. - 2010. - № 5-2. - С. 33-37.
2. Воробьев Ю.Н. Управление стоимостью капитала предприятия/ Ю.Н. Воробьев, Ю.В. Жилина // Вестник Науки и Творчества. - 2016. - № 11 (11). - С. 45-52.
3. Ухина О.И. Механизм формирования рациональной структуры капитала сельскохозяйственной организации / О.И. Ухина, О.С. Полторецкая // Финансовый вестник.-2017.-№2(37).-с.19-25.
4. Финансовый менеджмент. проблемы и решения: учебник для магистров / под ред. А.З. Бобылевой. - М.: Издательство Юрайт, 2012. - 903 с.

References:

1. Afanasov A.A. Management of capital structure of industrial enterprise // Modern trends in economics and management: a new view. - 2010. - №5-2. - P. 33-37.
2. Vorobyov Yu.N. Managing cost of capital of an enterprise/ Yu.N. Vorobyov, Yu. V. Zhilina // Journal of science and creativity. - 2016. - № 11 (11). - P. 45-52.
3. Ukhina O.I. The mechanism of formation of a rational structure of capital of the agricultural organization / O.I. Ukhina, O.S. Poltoratskya // Financial vestnik.-2017.- №2 (37).- p. 19-25.
4. Financial management. problems and solutions: a textbook for the masters / edited by A. Z. Bobyleva. - Moscow: Yurayt Publishing House, 2012. – 903 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ
Принадлежность к организации

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

Екатерина Ивановна Щербакова - магистрант ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», почтовый адрес: 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, e-mail: e.sherbakova@efko.ru

Ирина Георгиевна Дроздова - магистрант ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», почтовый адрес: 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, e-mail: dro.irina2011@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS
Affiliations

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

Ekaterina I. Shcherbakova - master student, Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter the Great, post address: 394087, Russia, Voronezh, Michurina str., 1, e-mail: e.sherbakova@efko.ru

Irina G. Drozdova - master student, Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter the Great, post address: 394087, Russia, Voronezh, Michurina str., 1, e-mail: dro.irina2011@yandex.ru

УДК 336.76

ПОИСК КРИТЕРИЕВ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ЛИЧНЫМИ ФИНАНСАМИ

Владислав Владимирович Пшеничников,
Валентин Алексеевич Капков

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье обосновывается необходимость разработки критериев оценки эффективности управления личными финансами. Предлагается набор критериев для оценки эффективности управления личными финансами с кратким пояснением их предназначения, методикой определения и применения. На условном примере представлен один из способов достижения финансовой независимости по предложенным критериям оценки эффективности управления личными финансами.

Ключевые слова: финансовая грамотность, личные финансы, доходы населения, расходы населения, эффективность управления личными финансами.

SEARCH OF CRITERIA FOR EVALUATING THE EFFECTIVENESS OF PERSONAL FINANCE MANAGEMENT

Vladislav V. Pshenichnikov,
Valentin A. Kapkov

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article substantiates the need to develop criteria for assessing the effectiveness of personal Finance management. A set of criteria for evaluating the effectiveness of personal Finance management with a brief explanation of their purpose, method of determination and application is proposed. On a conditional example, one of the ways to achieve financial independence according to the proposed criteria for assessing the effectiveness of personal Finance management is presented.

Keywords: financial literacy, personal Finance, income of the population, expenses of the population, efficiency of management of personal Finance.

Каждый человек беспокоится об уровне своего благосостояния. Рыночная экономика предоставляет широкий спектр возможностей для его повышения. Проблема в том, что основная масса населения не знает, как это делать правильно. Как результат в данной области люди принимают решения, находясь под влиянием таких факторов, как сложившиеся стереотипы, иллюзии восприятия, ошибки анализа, предвзятое мнение [7, 4, 3]. Это приводит к неудачам и финансовым потерям.

В экономических кругах обсуждается следующая проблема: опираясь на какие критерии эффективности управления личными финансами, можно достичь максимального благосостояния и финансового благополучия. За период с 2012 по 2018 годы по данным федеральной службы государственной статистики реальные располагаемые денежные доходы населения неуклонно сокращались, о чем свидетельствует Рисунок 1. Интенсивность снижения реальных располагаемых денежных доходов населения непрерывно нарастала с 2012 по 2016 годы, после чего

была попытка слома сложившейся тенденции, которая не получила продолжения в 2018 году, когда темп снижения проявился с новой еще более мощной силой. Таким образом, в условиях кризиса,

санкций и падения реальных располагаемых денежных доходов актуальность данной проблемы резко выросла.

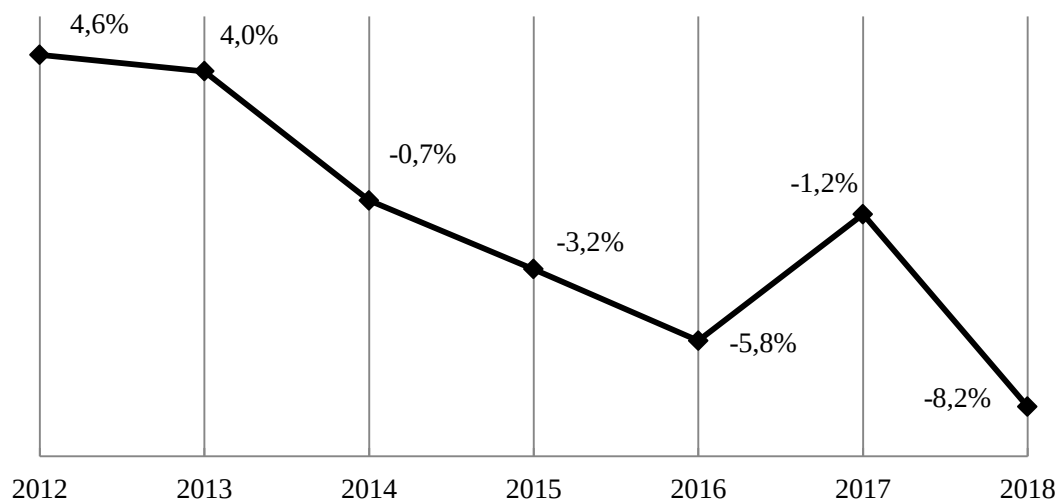


Рис. 1. Динамика изменения реальных располагаемых денежных доходов населения Российской Федерации за 2012 - 2018 гг.[10, 6]

В качестве определения личных финансов мы воспользуемся определением, которое предлагают А.М. Бабич и Л.Н. Павлова: это “совокупность денежных отношений, складывающихся по поводу формирования и использования семейных бюджетов” [1, с. 129]. Под эффективностью управления личными финансами мы будем понимать такое формирование и использование семейного бюджета, которое может обеспечить комплексное удовлетворение всех жизненно необходимых текущих и долгосрочных потребностей человека независимо от возможностей привлечения внешних источников финансирования.

С целью определения эффективности управления личными финансами выделим следующие критерии:

1. Учет доходов и расходов. Основа для эффективного управления расходами и доходами, построенная, в данной статье, на упрощенном учете. Бо-

лее подробно построение эффективной системы персонального бухгалтерского учета рассматривает в своей статье Горшкова Н.В. [5].

2. Резервный фонд. Он выполняет функцию своеобразной «подушки» финансовой безопасности физического лица.

3. Инвестиционный капитал. Его следует рассматривать в качестве источника создания и увеличения пассивных доходов.

4. Общий капитал. Он используется как индикатор изменения активов, не приносящих доход.

5. Рабочий капитал. Он является индикатором изменения активов, приносящих доход.

6. Финансовое здоровье. Характеризуется соотношением между будущей величиной ежегодного дохода от пассивных источников и предполагаемыми ежегодными расходами.

Использование таких индикаторов как “Общий капитал” и “Рабочий капитал” позволяет подвести итог за определенный период для финансового благополучия и благосостояния. Общий капитал отражает благосостояние человека и рассчитывается как разница между стоимостью активов, не приносящих доход, и обязательствами на определенную дату. Рабочий капитал отражает финансовое благополучие и рассчитывается как сумма активов, приносящих доход, и обязательствами на определенную дату.

Изменение этих индикаторов позволяет сделать вывод о направлении изменений в финансовой ситуации человека. Например, увеличение “Общего капитала” и снижение “Рабочего капитала”, говорит о том, что человек стал жить лучше, но труднее. Снижение обоих индикаторов сигнализирует о возможных серьезных проблемах в управлении финансами. Расходы начинают превышать доходы, а доходы, в свою очередь, снижаются. Увеличение же обоих индикаторов свидетельствует о правильном управлении финансами.

Применение индикатора “Финансовое здоровье” позволяет определить соотношение между будущей величиной ежегодного дохода от пассивных источников и предполагаемыми ежегодными расходами.

Для расчета данного индикатора необходимо произвести следующие действия:

1. Определить год обретения финансовой независимости, то есть год, когда ежегодные пассивные доходы от рабочего капитала будут полностью компенсировать ежегодные расходы;

2. Рассчитать сумму рабочего капитала на момент наступления года, определенного в пункте 1 при текущих условиях инвестирования в рабочий капитал;

3. Определить сумму ежегодных расходов, которая будет полностью покрываться доходами от рабочего капитала;

4. Рассчитать сумму будущего ежегодного дохода. Данная переменная определяется как, например, в случае если весь рабочий капитал является вкладом в банке, произведение между рабочим капиталом (полученным в пункте 2) и годовой процентной ставкой по банковскому вкладу;

5. Разделить будущие ежегодные доходы на ежегодные расходы и выразить полученный результат в процентах.

Значения индикатора “Финансового здоровья” ниже 100% говорят о необходимости либо снижения ежемесячных расходов, либо об увеличении отчислений в инвестиционный капитал. В случае если индикатор принимает значения выше 100%, то это свидетельствует о возможности достижения финансовой независимости раньше установленного срока.

Рассмотрим упрощенный вариант достижения финансовой независимости для одного человека в однокомнатной квартире, без наличия каких-либо дополнительных активов, и при условии выплат по кредиту. В расчетах мы считаем, что все прочие факторы равны и неизменны на всём временном отрезке. Здесь не учитывается влияние инфляции, изменение законодательства, кризисов, уровня цен, ассортимента товаров, вкусовых предпочтений и так далее.

В системе учета дохода и расходов, в первую очередь, необходимо определить доходную часть бюджета физического лица. Пусть это будет заработная плата в размере 20 000 рублей. Говоря о доходах, важно отметить, что в данной ситуации необходимо приложить максимум усилий для увеличения размера активных источников дохода. Проблема в том, что для уверенного движения к финансовой независимости доход должен быть выше.

Увеличение доходной части может быть реализовано несколькими путями. Первый, как временное решение, это поиск более высокооплачиваемой работы или подработки. Второй, это повышение своей квалификации по текущей профессии или освоение новой специальности.

Важным условием при выборе профессии должно быть ощущение любви к своей деятельности. От такой работы не устают, она делается легко и с интересом. Говоря о расходной части, отметим, что это очень важный компонент во всей системе управления личными финансами. Правильное расходование средств является ключевым условием для достижения финансовой независимости.

Для этого нужно организовать учет всех текущих расходов и разделить их на обязательные и необязательные. Единственный критерий разделения расходов –

это является ли данный расход жизненно необходимым или нет. Учет обязательно должен иметь письменную форму, будь то блокнот или электронная таблица в компьютере. Ведение учета дает возможность видеть и анализировать расходы, а необходимость вносить записи о каждом расходе имеет некоторый останавливающий эффект во время принятия решения о покупке ненужных вещей. Следуя данной логике, составлен следующий план ежемесячных расходов, представленный в таблице 1.

Таблица 1. План ежемесячных расходов в 2018 году для дохода в 20 000 рублей

Показатель	Сумма в рублях
Уплата налогов	600
Платежи по кредиту	6 500
Оплата услуг ЖКХ	5 000
Расходы на питание	4 000
Расходы на связь	700
Транспортные расходы	1 200
Прочие	2 000
Итого	20 000

Первыми будет оплата обязательных расходов. В данном примере это оплата кредита, ЖКХ, продуктов питания, налоги, связь, проезд и прочие необходимые расходы. Если по итогам месяца по какой-либо статье расходов остаются денежные средства, то они могут быть перераспре-

делены на другие направления в следующем месяце.

Рассчитаем на 2018 год значения индикаторов “Общий капитал” и “Рабочий капитал” в таблице 2. Будем считать, что стоимость общего капитала без учета обязательств составляет 1,5 млн. рублей.

Таблица 2. Индикаторы финансового здоровья на 2018 год

Показатель	Значение
Резервный фонд	0
Общий капитал	1 422 000
Рабочий капитал	-78 000
Финансовое здоровье	0%

Такие значения индикаторов свидетельствуют о нахождении в финансовой яме, потому как наличие любого кредита – это автоматическое попадание в финансовую зависимость от внешних источников. В данной ситуации мы считаем, что использование кредита на условиях российских банков, взыскивающих чрезмерно завышенные проценты, априори наносит вред финансовому состоянию человека. Ситуации эффективного использова-

ния кредита в данном исследовании нами не рассматриваются.

Аналогичную точку зрения высказывает и директор Центра структурных исследований Института экономической политики им. Гайдара Михаил Хромов: «Кредитный рынок является черной дырой, в которой исчезают доходы домохозяйств» [11]. Кредит лишает человека мотивации к труду, так как он уже получил то, что хотел. Для некоторых людей кре-

дит оказывает ещё и значительную психологическую нагрузку, что снижает их эффективность работы.

Обеспечив полную выплату кредита, необходимо как можно скорее создать резервный фонд. Резервный фонд – это защита на случай форс-мажорных обстоятельств. В качестве основы для резервного фонда возьмем минимальный вариант: шестикратный размер ежемесячных доходов – 150 000 рублей. Эта сумма должна использоваться только в исключительных

ситуациях. Допустимо её вложение, с целью защиты от обесценивания, в активы, которые можно моментально перевести в денежные средства.

Для удобства восприятия строчки ЖКХ, питание, налог, проезд, связь и прочее объединены в обязательные расходы. Планируется, что резервный фонд будет сформирован в течение года. Соответствующая структура расходов представлена в таблице 3.

Таблица 3. Состав расходов в 2019 году

Показатель	Сумма в рублях
Расходы на формирование резервного фонда	6 250
Обязательные расходы	13 500
Непредвиденные расходы	1 000
Направление денежных средств в сбережения	2 500
Прочие	1 750
Итого	25 000

Вложения в резервный фонд планируются в списке расходов в первую очередь, затем обязательные расходы, непредвиденные и сбережения. Сбережения – это та сумма денег, на которую будут осуществляться такие расходы как, например, покупка новой мебели, техники, автомобиля, отдых во время отпуска. В данной ситуации, когда создаются сбережения, необходимо организовать план предстоящих крупных покупок. В нём необходимо расположить в порядке прио-

ритетности обоснованные расходы. Например, покупка автомобиля при доходе в 20 000 рублей это совершенно необоснованное действие. В случае если к этому моменту остались нераспределенные денежные средства, то их можно распределить на карманные расходы и расходы на развлечения – это строка “Разное”.

Рассчитаем на 2019 год значения индикаторов “Общий капитал” и “Рабочий капитал”. Данные расчета представлены в таблице 4.

Таблица 4. Показатели финансового здоровья на 2019 год

Показатель	Значение
Резервный фонд	0
Общий капитал	1 500 000
Рабочий капитал	0
Финансовое здоровье	0%

Выплата кредита оказала положительное влияние на Рабочий капитал, который вышел из минуса. Следовательно, сумма активов, требующих дополнительные расходы, сократилась. После завершения формирования резервного фонда необходимо перейти к накоплению инвестиционного капитала. Инвестиционный капитал, эта сумма денежных средств, которая не приносит никакого дохода в те-

кущий момент времени, но в будущем пополнит рабочий капитал. Важно понимать, что любая инвестиция всегда несет в себе риск. Риск как получить доход, так и потерять весь капитал. Грамотное управление рисками и капиталом необходимо для успешного инвестирования.

Далее нужно определиться с инвестиционным проектом, в который будут вложены денежные средства. Необходимо

внимательно изучить список предложений, а также их нюансы. Например, вложения в паевые инвестиционные фонды несут годовую доходность в размере от 40% до 70%. Инвестирование в стартапы могут принести как сверхприбыль, так и полную потерю капитала. Альтернативным, достаточно надежным и прибыльным вариантом может выступать банковский вклад или, например, облигации федерального займа [2, 9].

Другой вариант покупки недвижимости и её сдача в аренду. Следует учи-

тывать так же тот факт, что работа с недвижимостью при сравнении с банковским вкладом, обладает значительно большей трудоемкостью и низким приростом прибыли [8].

Таким образом, имеем следующую структуру расходов на 2020 год, при условии повышения заработной платы до 30 000 рублей и пополнении резервного фонда на эту же сумму в течение года, которая представлена в таблице 5.

Таблица 5. Состав расходов на 2020 год

Показатель	Сумма в рублях
Расходы на пополнение резервного фонда	2 500
Обязательные расходы	13 500
Непредвиденные расходы	1 000
Направление денежных средств в сбережения	3 000
Инвестиционные вложения	8 500
Прочие	1 500
Итого	30 000

В данном примере вложим инвестиционный капитал в срочной депозит в банке под 5% годовых. Он достаточно надежен, хоть и обладает низкой доходностью.

Планируется, что через 20 лет будет достигнута финансовая независимость. Следовательно, конечный рабочий капитал составит 3 350 000 рублей при ежеме-

сячных отчислениях 8 500 рублей в инвестиционный капитал и капитализацией процентов по депозиту.

Рассчитаем на 2020 год значения индикаторов “Общий капитал”, “Резервный фонд” и “Финансовое здоровье”. Данные расчета представлены в таблице 6.

Таблица 6. Показатели финансового здоровья на 2020 год

Показатель	Значение
Резервный фонд	150 000
Общий капитал	1 500 000
Рабочий капитал	0
Финансовое здоровье	100%

На данный момент можно говорить о существовании финансовой устойчивости.

После пополнения резервного фонда примем, что структура доходов и расходов останется неизменной (с учетом пересчета расхода с резервного фонда на “сбережения” и “разное” в соотношении 4 к 1) на промежутке до 2040 года, к моменту,

когда размер рабочего капитала составит 3 350 000 рублей и наши расходы смогут обеспечиваться исключительно пассивными источниками дохода.

В 2021 году индикаторы имеют следующие значения, которое представлено в таблице 7. Это начало движения к финансовой независимости.

Таблица 7. Показатели финансового здоровья на 2021 год

Показатель	Значение
Резервный фонд	180 000
Общий капитал	1 566 000
Рабочий капитал	102 000
Финансовое здоровье	100%

К 2040 году индикаторы примут следующий вид. Их значения свидетельствуют о наличии финансовой независимости, которые представлены в таблице 8.

Таблица 8. Показатели финансового здоровья на 2040 год

Показатель	Значение
Резервный фонд	180 000
Общий капитал	2 670 000
Рабочий капитал	3 372 000
Финансовое здоровье	100%

Здесь важно отметить, что в данном примере весь рабочий капитал был вложен в срочный депозит с 5% годовой доходностью. В реальной ситуации следует диверсифицировать капитал между высокодоходными рисковыми проектами и низкодоходными, но надежными. Это позволит быстрее достичь финансовой независимости, а также компенсировать факторы, влияние которых мы опустили при расчетах.

Такая вкратце авторская трактовка наиболее значимых критериев эффективности управления личными финансами. Важно отметить, что необходимо провести дальнейшую разработку критериев в этой области в целях повышения общей финансовой грамотности населения и эффективности управления личными финансами.

Библиографический список:

1. Бабич А.М. Государственные и муниципальные финансы: Учебник для вузов. / А.М. Бабич, Л.Н. Павлова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 703 с.
2. Белокопытов А.В. Облигации федерального займа для населения // А.В. Белокопытов, А.Ю. Миронкина // Экономический журнал. – 2018. - №4 (52). – С. 54-62.
3. Бондарева С.А. Особенности персональной финансовой деятельности / С.А. Бондарева // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2014. - № 38. С. 54-64.
4. Ващенко Т.В. Поведенческие финансы как современный инструмент управления финансами российских компаний / Т.В. Ващенко // Финансовый менеджмент. - 2012. - №4. - С. 28-33.
5. Горшкова Н.В. Персональный бухгалтерский учет семьи как фактор повышения финансовой грамотности россиян / Н.В. Горшкова, Л.А. Мытарева // Вестник Волгоградского университета, Серия 3, Экономика. Экология. – 2014. - № 4 (27) – С. 135-147.
6. Денежные доходы в январе 2019 г: <http://www.yar.gks.ru/> [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://yar.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_ts/yar/resources/bcde4a00443792bd88d2abfa17e1e317/%D0%94%D0%B5%D0%BD%D0%B5%D0%B6%D0%BD%D1%8B%D0%B5+%D0%B4%D0%BE%D1%85%D0%BE%D0%B4%D1%8B+%D0%B2+%D1%8F%D0%BD%D0%B2%D0%B0%D1%80%D0%B5+2019+%D0%B3.pdf (дата обращения: 22.05.2019)

7. Ковальчук А.В. Оценка уровня финансовой грамотности населения в России / А.В. Ковальчук, Н.Ю. Сайбель // Научно-методический электронный журнал “Концепт”. – 2018. - № 1 (январь). – 0,4 п.л. – URL: <http://e-koncept.ru/2018/184003.htm>.
8. Малёваная Н.В. Инвестирование: “вечные ценности” / Н.В. Малёваная // Экономический научный журнал “Оценка инвестиций”, 2018. - № 1 (9). – С. 29 – 37.
9. Облигации федерального займа для населения (ОФЗ-н) – новый инструмент для сбережений россиян: <https://www.minfin.ru/> [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/04/main/FAQ.docx> [Дата обращения: 22.05.2019]
10. Реальные располагаемые денежные доходы по Российской Федерации: <http://www.gks.ru/> [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/population/ufov/ufov_12kv.doc (дата обращения: 22.05.2019)
11. Россияне потратили 1,8 трлн рублей на проценты по кредитам в 2016 году: <https://www.gazeta.ru/> [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.gazeta.ru/business/2017/03/07/10562783.shtml#page1> (дата обращения: 22.05.2019)

References:

1. Babich, A. M., State and municipal Finance: Textbook for universities. / A. M. Babich, L. N. Pavlova. - 2nd ed. - M.: UNITY-DANA, 2012. - 703 p.
2. Belokopytov A.V. Federal loan Bonds for the population // A.V. Belokopytov, A. Yu. Mironkina // Economic journal. – 2018. - №4 (52). – P. 54-62.
3. Bondareva S. A. Features of personal financial activity / S. A. Bondareva // Financial Analytics: problems and solutions. - 2014. - № 38. P. 54-64.
4. Vashchenko T. V. Behavioral Finance as a modern tool of financial management of Russian companies / T. V. Vashchenko // Financial management. - 2012. - №4. - P. 28-33.
5. Gorshkova N. V. Personal accounting of the family as a factor in improving the financial literacy of Russians / N. V. Gorshkova, L. A. Mytareva // Vestnik of Volgograd University, Series 3, Economics. Ecology. – 2014. - № 4 (27) – P. 135-147.
6. Cash income in January 2019: <http://www.yar.gks.ru/> [Electronic resource]. – Access mode: http://yar.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_ts/yar/resources/bcde4a00443792bd88d2abfa17e1e317/%D0%94%D0%B5%D0%BD%D0%B5%D0%B6%D0%BD%D1%8B%D0%B5+%D0%B4%D0%BE%D1%85%D0%BE%D0%B4%D1%8B+%D0%B2+%D1%8F%D0%BD%D0%B2%D0%B0%D1%80%D0%B5+2019+%D0%B3.pdf (accessed: 22.05.2009)
7. Kovalchuk A.V. Assessment of the level of financial literacy in Russia / A.V. Kovalchuk, N. Yu. Saybel // scientific-methodical electronic journal “Concept”. – 2018. - № 1 (January). – 0.4 p. l. – URL: <http://e-koncept.ru/2018/184003.htm>
8. Malevanaya N. V. Investing: the “eternal values” / N. V. Malevanaya // journal of Economic research “Evaluation of investments”, 2018. - № 1 (9). – P. 29 – 37.
9. Federal loan bonds for the population (OFZ-n) – a new tool for saving Russians: <https://www.minfin.ru/> [Electronic resource]. – Mode of access: <https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/04/main/FAQ.docx> [date of access: 22.05.2019]
10. Real disposable income in the Russian Federation: <http://www.gks.ru/> [Electronic resource]. – Mode of access: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/population/ufov/ufov_12kv.doc (date accessed: 22.05.2019)

11. Russians spent 1.8 trillion rubles on interest on loans in 2016: <https://www.gazeta.ru/> [Electronic resource]. – Mode of access: <https://www.gazeta.ru/business/2017/03/07/10562783.shtml#page1> (date accessed: 22.05.2019)

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ
Принадлежность к организации

Владислав Владимирович Пшеничников - кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», почтовый адрес: 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, тел. 8 (473) 253-82-63, e-mail: wladwp@yandex.ru

Валентин Алексеевич Капков - бакалавр профиля 38.03.01 Экономика, экономического факультета, обучающийся по направлению финансы и кредит. ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, почтовый адрес: 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, тел. 8 (473) 253-70-22, e-mail: ataero@mail.ru

AUTHOR CREDENTIALS
Affiliations

Vladislav V. Pshenichnikov - Candidate of Economic Sciences, Docent, the Dept. of Financial Industry and Credit Business, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, ph. 8 (473) 253-82-63, e-mail: wladwp@yandex.ru

Valentin A. Kapkov - the bachelor student of the Economy, profile finance and credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, ph. 8 (473) 253-70-22, e-mail: ataero@mail.ru

СУБОРДИНАЦИЯ КАТЕГОРИЙ «МИССИЯ» И «СТРАТЕГИЯ» ПРЕДПРИЯТИЯ И ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИХ СОГЛАСОВАННОСТИ

Юлия Евгеньевна Коротицына

(Научный руководитель – к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита ВГАУ
Терновых Е.В.)

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В данной статье рассмотрены такие категории как «миссия», «цель» и «стратегия» предприятия. Установлена взаимосвязь и субординация миссии, цели и стратегии предприятия. Выявлены сущностные характеристики финансовой стратегии предприятия и место в стратегическом наборе предприятия.

Ключевые слова: предприятие, миссия, цель, стратегия, финансовая стратегия, виды финансовых стратегий предприятия.

SUBORDINATION OF CATEGORIES "MISSION" AND "STRATEGY" OF THE ENTERPRISE AND ENSURING THEIR COORDINATION

Julia E. Korotitsyna

(Scientific supervisor – PhD, Associate Professor of Finance and credit VSAU
Elena V. Ternovykh)

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

In this article such categories as "mission", "purpose" and "strategy" of the enterprise are considered. The interrelation and subordination of mission, goals and strategy of the enterprise is established. Essential characteristics of financial strategy of the enterprise and a place in a strategic set of the enterprise are revealed.

Keywords: enterprise, mission, goal, strategy, financial strategy, types of financial strategies of the enterprise.

Четкое и ясное понимание сущности категорий «миссия» и «стратегия» имеет важное значение, поскольку от этого зависит как само становление предприятия, так и дальнейшее его развитие, или возможно выживание в сложных экономических реалиях.

Миссию предприятия можно сравнить с «невидимой рукой», наводящей и организующей коллективную работу служащих, работающих в разных отделениях и географических регионах. [1] С финансово – экономической точки зрения, миссия представляет собой назначение предприятия, смысл его существования на рынке. [4] Соответственно, миссия – это

своего рода философия предприятия, которая определяет взгляды и принципы, в соответствии с которыми оно рассчитывает осуществлять свою деятельность. Миссия означает попытку ответить на вопрос, в чем состоит итоговый смысл деятельности предприятия [6]. Она, как правило, довольно обширна по масштабу и часто выглядит как описание долгосрочных перспектив предприятия.

На основании миссии формулируются долгосрочные цели предприятия или качественные результаты, которые оно рассчитывает достичь за пределами планового периода, к которому собирается приближаться. Если сравнивать миссию и

цель, то формулировка цели более конкретно поставлена и имеют количественные оценки.

В частности, цель в переводе с немецкого языка трактуется как конечный результат, на который преднамеренно направлен процесс доведения возможности до её полного завершения. Цель предприятия характеризуется получением прибыли хотя бы в долгосрочном плане, максимизация удовлетворения постоянно растущих потребностей людей в высококачественной продукции, работе и услугах, социальных потребностей работников при эффективном использовании имеющихся ресурсов. [5]

Существуют множество способов для достижения поставленных целей. Одним из таких способов является разработка стратегии. Остановимся более детально на данной категории.

Стратегию можно определить как средство для достижения долгосрочной цели. Стратегия помогает ответить на во-

прос, какую альтернативу лучше использовать: имеющиеся в организации ресурсы или возможности для достижения поставленных целей. [3]

В экономической литературе стратегию рассматривают в качестве долгосрочного качественно определенного направления развития предприятия, которое касается сферы, средств и формы его деятельности, системы взаимоотношений внутри предприятия, его позиции на рынке, которые приводят предприятия к его целям. [1]

Выбор стратегии, как считает Кузнецова В.С., можно представить как один из восьми взаимосвязанных и согласованных управленческих процессов стратегического планирования. [4] Каждый процесс логически вытекает один из другого, при этом существует устойчивая обратная связь и соответственно непротиворечивость, которая изображена на рис. 1.



Рис.1. Стратегический набор предприятия

Первый процесс стратегического планирования - это попытка определить миссию предприятия, которая в концентрированной форме выражает смысл его существования. Далее следует процесс определения долгосрочных и краткосрочных целей. Определение миссии и цели предприятия приводит к тому, что становится понятным, зачем действует предприятие, к чему стремится. Анализ среды, по мнению Кузнецовой В.С., служит основой для определения миссии, целей

предприятия и для выработки стратегий поведения, которые позволят предприятию осуществить миссию и достигнуть своей цели.

После того как определены миссия и цели, а также произведен анализ внутренней структуры и разработка стратегических альтернатив, настает период выбора стратегии. Выбор стратегии предприятия осуществляет его руководство на основе анализа ключевых факторов, которые охарактеризуют положение предпри-

ятия. Реализация стратегии, это понимание того, что необходимо сделать, чтобы выбранная стратегия была реализована, а намеченные сроки ее исполнения соблюдались. Оценка выбранной стратегии, в итоге, сводится к тому, приведет ли выбранная стратегия к достижению предприятия своих целей. Отсюда следует, что каждый процесс согласован и вытекает один из другого.[4]

Важнейшая роль для целей управления - это дифференцирование видов стратегий развития предприятия по их уровням. Стратегию предприятия можно рассмотреть на трех уровнях:

1 уровень - корпоративная стратегия, или же стратегия совокупности направлений бизнеса;

2 уровень - конкурентная стратегия, или также именуемая как стратегия по отдельным направлениям бизнеса;

3 уровень - функциональная стратегия, еще называется стратегией внутри какого-либо направления бизнеса. Соединяющим звеном, в границах которого можно реализовать цель каждого вида деятельности, и является финансовая стратегия.

Рассмотрим место финансовой стратегии в общей стратегии предприятия, которое имеет следующие особенности:

- финансовая стратегия подчиняется генеральной стратегической цели предприятия, в то же время является одним из видов функциональных стратегий. Она практически всегда совпадает с генеральной стратегией, следовательно, финансовая стратегия предприятия выступает в качестве ведущей роли в исполнении генеральной стратегии;

- финансовая стратегия распространяется на все основные направления развития финансовой деятельности предпри-

ятия. Такая особенность позволяет осуществлять экономический рост предприятия в долгосрочной перспективе путем учета возможностей предстоящего развития всех аспектов этой деятельности, а также при помощи максимального использования всего финансового потенциала;

- разработка финансовой стратегии - это необходимость формирования специфических финансовых целей долгосрочного развития предприятия и выбора наиболее эффективных путей достижения поставленных задач.

Финансовая стратегия является одной из важнейших видов функциональной стратегий предприятия, обеспечивая все центральные направления развития финансовой деятельности предприятия и финансовых отношений с помощью формирования долгосрочных финансовых целей. Финансовая стратегия выбирает наиболее действенных пути достижения поставленных целей, адекватно корректируя направления формирования и использования финансовых ресурсов при изменениях, происходящих в современном окружающем мире.

Задачи финансовой стратегии: 1) максимизировать приток финансовых ресурсов; 2) обеспечить перспективную платежеспособность; 3) минимизировать любую потенциальную финансовую угрозу, свести к минимуму вероятность возникновения банкротства; 4) оптимизировать финансовое обеспечение реализации целей корпоративной стратегии.

На основании всего вышесказанного, представим на приведенном ниже рисунке 2 какое место, по мнению Бланк И.А., занимает финансовая стратегия в стратегическом наборе предприятия. [2].



Рис. 2. Место финансовой стратегии в стратегическом наборе предприятия [2]

По нашему мнению, в сложнейшей системе функциональных стратегий предприятия одно из главенствующих мест занимает именно финансовая стратегия. Данная стратегия определяется огромной значимостью, так как именно в финансах отражаются через систему экономических показателей все виды деятельности, осуществляется баланс функциональных задач, а также их подчиненность достижению главных целей предприятия.

Проанализировав и обобщив приведенные в экономической литературе определения цели, миссии, стратегии, а также неотъемлемую часть общей стратегии предприятия финансовую стратегию, можно сделать вывод о том, что миссия, цель и стратегия предприятия являются главными ориентирами, которые позволяют вести бизнес в соответствии с выбранным курсом. В частности, они являются мерилем для новых совершенствований и тезисов. Финансовая стратегия

позволит заранее адаптироваться финансовой деятельности предприятия к будущим кардинальным трансформациям возможностей его экономического развития.

Важной особенностью стратегического управления является то, что оно «пронизывает» все предприятие по вертикали стратегической пирамиды (от миссии предприятия до конкретных задач конкретным исполнителям и имеющимся ресурсам). Непротиворечивость миссии, целей и стратегии в течение всего стратегического периода обеспечивается за счет их строгой преемственности. На основании миссии формируются долгосрочные цели предприятия, стратегия же служит средством для достижения долгосрочной цели и воплощения задач.

В заключение хотим отметить, что правильная поставка цели, обоснованная стратегия и продуманная миссия помогают предприятию успешно справиться со многими трудностями и проблемами.

Библиографический список:

1. Батурина Н.А. Формирование стратегии обеспечения финансовой устойчивости организации / Н.А. Батурина // Экономическая среда - 2016. - №3. - С. 15.
2. Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия: учебное пособие/ И.А. Бланк - Киев: Ника - Центр, Эльга, 2013. - 345с.
3. Илышева Н.Н. Финансовая стратегия организации: понятие, содержание и анализ / Н.Н. Илышева, С.И. Крылова // Финансы и кредит. 2014. - № 17 (155). – С. 8 – 17.

4. Павлив А.И. Теоретические аспекты финансовой стратегии предприятия / А.И. Павлив // Евразийский Научный Журнал - 2015. - № 8. - С.100 - 102.
5. Кузнецова О.А. Формирование финансовой стратегии организации / О.А. Кузнецова, И.А. Ишеева, Ю.В. Дворникова // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2013. - № 4. – С. 1 – 5.
6. Шаркова А.В. Словарь финансово-экономических терминов / Под общ. ред. д.э.н., проф. А.В. Шарковой. — М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2015. – 989 с.

References:

1. Baturina N.A. Forming a strategy to ensure the financial stability of the organization /N.A. Baturina // Economic Environment - 2016. - №3.- p. 15.
2. Blank I. A. Financial strategy of the enterprise.: textbook/ I. A. Blank - Kiev: Nika Centre, Elga, 2013. – 345 p.
3. Ilysheva N.N. Financial strategy of the organization: concept, content and analysis / N.N. Ilysheva, S.I. Krylov // Finance and credit. 2014. -№ 17 (155). - pp. 8–17.
4. Pavliv A.I. Theoretical aspects of the financial strategy of the enterprise / A.I. Pavliv // the Eurasian Scientific Journal, -2015.-№8.-p.100-102.
5. Kuznetsova, O. A. Formation of the financial strategy of the organization / O.A. Kuznetsova, I.A. Isheeva, Yu.V. Dvornikova // Scientific-methodical electronic journal "Concept". - 2013.- № 4. - p. 1–5.
6. Sharkova A.V. Dictionary of financial and economic terms / Under ed. prof. A.V. Sharkova. - M .: Publishing and Trading Corporation "Dashkov and K", 2015.-989 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Юлия Евгеньевна Коротицына– магистрант ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», Экономический факультет, «Корпоративный финансовый менеджмент», 2 курс, почтовый адрес: 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, e-mail: korotitsina@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Julia E. Korotitsyna -master's degree student of Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, faculty of Economics , Corporate financial management, 2nd year, postal address: 394087, Russia, Voronezh, Michurina str., 1, e-mail: korotitsina@yandex.ru

УДК 338.24:336.71

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ИНСТРУМЕНТАРИЯ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

**Алена Юрьевна Бунина,
Анастасия Александровна Золотарева,
Юлия Викторовна Ткачева**

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

На современном этапе существует мнение, что коммерческие банки являются специфической системой финансовых и денежных отношений, а их подконтрольность регулятору и рисковать деятельности приводят к формированию специфических моделей управления, мало ориентированных на привычные в практике финансового менеджмента показатели. Все это приводит к тому, что подразделения банка работают в соответствии с собственными представлениями о стратегии и развитии, в результате чего нередко возникают конфликты, даже в определении задач и приоритетов. Для подобных банков неэффективность деятельности объясняется также тем, что органы управления банка не могут сконцентрировать силы коллектива на реализации траектории развития, основывающейся на общих экономических законах и тенденциях. В статье содержатся предложения интеграции приемов и методов, типичных для коммерческих организаций в формирование и принятие финансовых решений в коммерческом банке. **Ключевые слова:** банковский менеджмент, коммерческие банки, финансовый менеджмент в коммерческих банках, информационно-аналитическое обеспечение финансового менеджмента банка.

THE MAIN DIRECTIONS OF IMPROVING THE TOOLS OF FINANCIAL MANAGEMENT COMMERCIAL BANK

**Alena Y. Bunina,
Anastasia A. Zolotareva,
Julia V. Tkacheva**

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

At the present stage, there is an opinion that commercial banks are a specific system of financial and monetary relations, and their controllability to the regulator and risk activities lead to the formation of specific management models, little focused on the usual in the practice of financial management indicators. All this leads to the fact that the Bank's divisions work in accordance with their own ideas about strategy and development, which often leads to conflicts, even in the definition of tasks and priorities. For such banks, the inefficiency is also explained by the fact that the management bodies of the Bank can't concentrate the forces of the collective on the implementation of the development trajectory based on General economic laws and trends. The article contains proposals for the integration of techniques and methods typical for commercial organizations in the formation and adoption of financial decisions in a commercial Bank.

Keywords: Bank management, commercial banks, financial management in commercial banks, information and analytical support of financial management of the Bank.

АО «Газпромбанк» - является одним из лидеров банковского сектора России, но некоторые вопросы системы управления банком остаются открытыми для совершенствования и в настоящее время. Так особого внимания заслуживает организация его финансового механизма и управление им.

Успешное развитие хозяйствующего субъекта любой организационно-правовой формы и любой отраслевой принадлежности в условиях конкурентного окружения во многом зависит от уровня обоснованности целевых показателей, которые через реализацию тщательно разработанных и формализованных процедур управления должны воплощаться в жизнь [4].

Финансовый механизм банка в общем представлении содержит следующие элементы[6]:

финансовые методы;
финансовые инструменты (рычаги);
нормативно-правовое обеспечение;
информационно-аналитическое обеспечение.

Поскольку именно финансовая информация является основой формирования, принятия и реализации финансовых решений, то логическую схему совершенствования финансового управления на основе приемов и методов финансового менеджмента можно представить в виде рисунка 1.

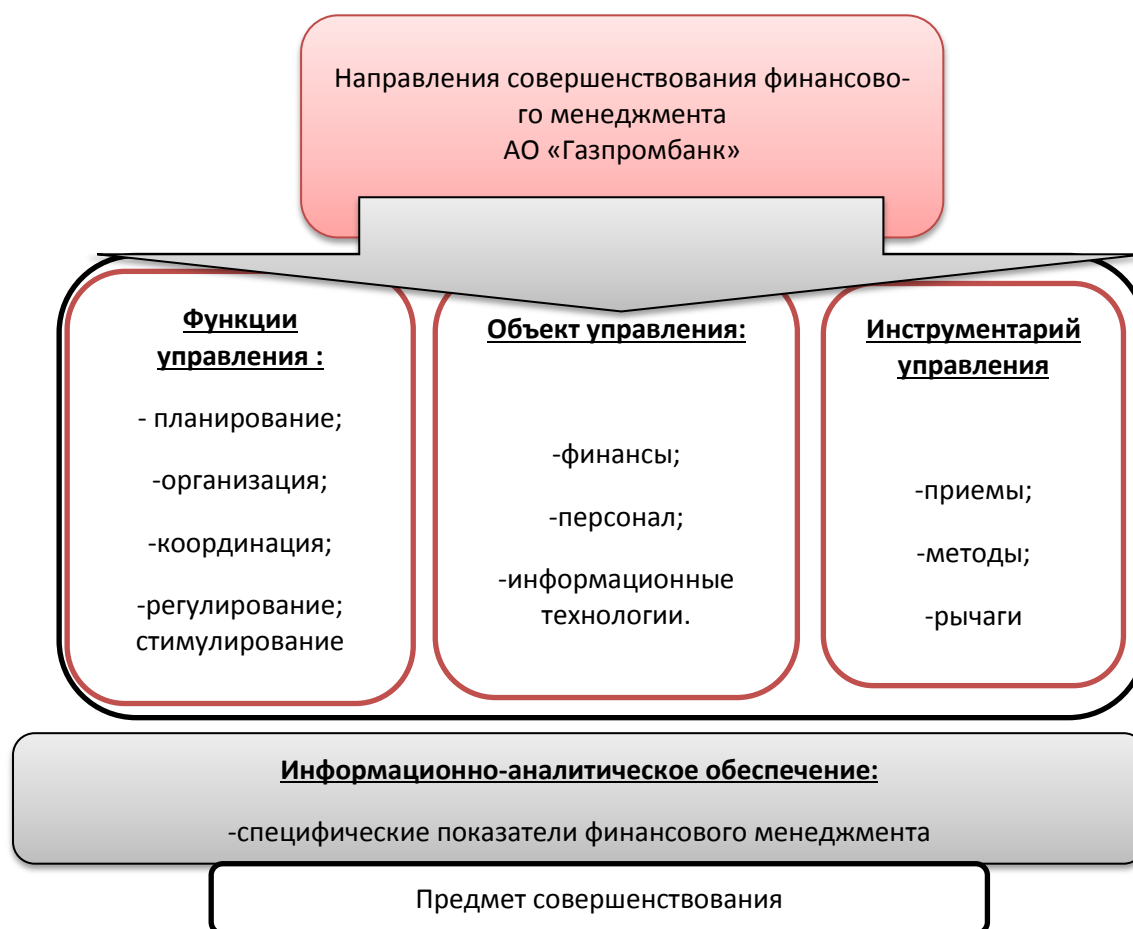


Рис. 1. Логическая схема совершенствования финансового управления АО «Газпромбанк» на основе развития приемов финансового менеджмента

Предметом предлагаемых нами совершенствований является информационно-аналитическое обеспечение финансового управления на основе показателей финансового менеджмента. В основе движения финансовых ресурсов лежит движение капитала, поэтому содержанием приемов финансового менеджмента являются денежные отношения, связанные с оборотом капитала и движением денег. Приемы финансового менеджмента представляют собой способы воздействия денежных отношений на объект управления для достижения конкретной цели. Кроме того, помимо традиционных для банка приемов и методов финансового управления появятся дополнительные точки контроля и воздействия. Несмотря на то, что главным объектом являются финансы и финансовые отношения банка, данные нововведения затронут и персонал. Особенно управляющий.

Систему принципов финансового управления АО «Газпромбанк», опираясь на предложения и разработки Н.П. Радковской [7], на наш взгляд, будут составлять: принцип единоначалия, соблюдения коммерческой тайны, соответствия сроков расчетов, координации планов отдельных подразделений, платежеспособности, ликвидности, рентабельности, финансового соотношения («золотое банковское правило») и предельной рентабельности определяют развитие каждой коммерческой организации.

Одной из главной проблем финансового управления банком является обеспечение его финансовой устойчивости [8]. Финансовую устойчивость коммерческого банка обеспечивают три взаимосвязанных фактора:

- высокая доходность (прибыльность) банковского дела, создающая возможность для выплаты дивидендов акционерам банка, увеличения его капитала, создания необходимых страховых резервов, фондов развития и пр;

- ликвидность, т.е. возможность быстрого (без больших потерь доходности или дополнительных затрат) превращения

его активов в платежные средства для своевременного погашения своих долговых обязательств;

- платежеспособность, т.е. способность в должные сроки и в полной сумме отвечать по своим обязательствам перед кредиторами – государством, банками, вкладчиками и др.

Конфликт между ликвидностью и прибыльностью определяет инвестиционный риск, который рассматривается в инвестиционной деятельности банков как дисперсия вероятных вариантов получения доходов с минимальным ущербом в обеспечении ликвидности. Чтобы уравновесить рентабельность и рост активов обычной коммерческой организации необходимо обеспечить более высокие темпы роста прибыли по сравнению с темпами роста прибыли и темпы роста выручки по сравнению с темпами роста активов, что укладывается в следующее экономическое правило:

$$T_{\text{прибыли}} > T_{\text{выручки}} > T_{\text{активов}} > 100\% \quad (1)$$

Такое соотношение получило название золотого правила экономики, а работа компания считается эффективной, если оно выполняется, т. е. соблюдаются следующие условия:

- Темп изменения прибыли выше 100%, т. е. наблюдается ее прирост.
- Темп роста прибыли выше темпа увеличения выручки.
- Темп увеличения выручки выше темпа прироста активов.

Когда прибыль компании растет более высокими темпами, чем объем ее продаж, это позволяет говорить о снижении себестоимости. А темп роста объема продаж, превышающий темп изменения активов, – об эффективном использовании ресурсов и увеличении экономического потенциала бизнеса.

В отдельных случаях, например, в период вложений в бизнес при его расширении или модернизации, золотое правило может не выполняться, однако, это не

значит, что в долгосрочном периоде компания не эффективна.

В странах с развитой рыночной экономикой в финансовом анализе используется золотое правило бизнеса, соотносящее темпы роста активов, прибыли, выручки и собственного капитала:

$$T_{\text{прибыли}} > T_{\text{выручки}} > T_{\text{собственный капитал}} > T_{\text{активов}} > 100\% \quad (2)$$

Полагаем для исследуемого коммерческого банка показатель темпа роста выручки может быть заменен на темп роста процентных доходов. Информация о соблюдении золотого правила бизнеса позволит обеспечить финансовый менеджмент информацией о качестве развития банка [4].

Проведем оценку качества роста АО «Газпромбанк», результаты представим в виде таблицы 1.

Таблица 1. Показатели оценки качества развития АО «Газпромбанк»

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Темп роста, %		
				2016/ 2015	2017/ 2016	2017/ 2015
Чистая прибыль, тыс.руб.	-47721778	47290176	31863201	-99,1	67,4	-66,8
Процентные доходы, тыс.руб.	381001125	394648247	376038264	103,6	95,3	98,7
Собственный капитал, тыс.руб.	412370906	442815024	517731549	107,4	116,9	125,5
Активы, тыс. руб	4952750034	4748227372	5268264449	95,9	111,0	106,4

Согласно рассчитанным показателям правило $T_{\text{прибыли}} > T_{\text{выручки}} > T_{\text{собственный капитал}} > T_{\text{активов}} > 100\%$ выполняется только в 2016 году, в 2017 году не выполняется, а наибольшая динамика роста показателей наблюдается по собственному капиталу.

Такая аналитика позволяет сделать вывод о том, что показатели роста АО «Газпромбанк» не имеют устойчивой динамики, а стабилизация финансового положения банка достигается за счет дополнительных вливаний собственников. В качестве положительного момента можно отметить переход к рентабельной работе от убыточной работы банка, нам представляется необходимым контролировать объем активов банка: в отличие от производственного предприятия, у банка отсутствуют запасы, которые можно реализовать, что заставляет особенно внимательно относиться к управлению его активами.

Известно, что все негативные результаты финансового состояния коммерческих банков в первую очередь покрываются за счёт собственного капитала. На показатель рентабельности капитала влияют практически те же факторы, что и на рентабельность активов, но, кроме этого, важное значение имеет размер капитала, его динамика в течение года.

В качестве более корректного анализа рентабельности банков используются два показателя – рентабельность активов и рентабельность капитала. Первый рассчитывается как отношение прибыли банка к среднегодовой величине активов. При этом на практике могут использоваться два подхода к расчёту данного показателя [1]:

$$ROA = \Pi / O_{ca} = NP / TI \cdot TI / A, \quad (3)$$

Коэффициент рентабельности собственного капитала коммерческого банка рассчитывается по формуле:

$$Рск (ROE) = \Pi(Пн) / СРск \quad (4)$$

где $\Pi(Пн)$ – чистая прибыль или прибыль до налогообложения банка;

$СРск$ – среднегодовая величина собственного капитала коммерческого банка. Поэтому при анализе рентабельности капитала необходимо учитывать факторы, определяющие его размер;

NP – чистая прибыль банка в анализируемом периоде;

TI – валовые доходы банка в анализируемом периоде;

A – сумма активов банка;

CN – капитал банка;

EI – отношение чистой прибыли банка к доходам;

YA – отношение доходов банка к величине его активов (характеризует эффективность использования активов);

На наш взгляд, для банка можно использовать подходы модели Дюпона. В этом случае расчёт показателя ROE может

быть представлен в виде мультипликативной модели [6]:

$$ROE = NP/TI \cdot TI/A \cdot A/CN = EI \cdot YA \cdot EM = ROA \cdot EM, \quad (5)$$

где EM – отношение активов к капиталу (мультипликатор капитала).

Указанная модель оценки рентабельности капитала позволяет детально провести его факторный анализ и сделать более глубокие выводы. Как видно из табл. 2, изменения в рентабельности капитала АО «Газпромбанк» были вызваны действием трёх факторов – мультипликатором капитала (финансовым левериджем), прибылью и доходностью активов, причем в 2016 году рост рентабельности составил 22,25 процентных пункта, что было связано в большей мере с ростом доли чистой прибыли в чистых процентных доходах – 20,53 процентных пункта, рост доходности активов позволил получить прирост в 3% пункта, а мультипликатор дал отрицательное влияние в 1,28 процентных пункта.

Таблица 2. Факторный анализ рентабельности собственного капитала АО «Газпромбанк»

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Чистая прибыль, тыс. руб. (NP)	-47721778	47290176	31863201
Чистые процентные доходы, тыс. руб. (TI)	101608147	130004413	138391453
Активы, тыс. руб. (A)	4952750034	4748227372	5268264449
Собственный капитал, тыс. руб. (CN)	412370906	442815024	517731549
Доля чистой прибыли в чистом доходе ($EI = NP / TI$), %	-46,97	36,38	23,02
Доходность активов ($YA = TI / A$)	0,0205	0,0274	0,0263
Мультипликатор капитала ($EM = A / CN$)	12,01	10,72	10,18
Рентабельность собственного капитала ($ROE = NP / CN$)	-11,57	10,68	6,16
Изменение рентабельности собственного капитала		22,25	-4,52
в том число под влиянием:			
а) доли чистой прибыли в чистых процентных доходах	-	20,53	-3,92
б) доходности активов	-	3,00	-0,27
в) мультипликатора капитала	-	-1,28	-0,33

В 2017 году произошло падение рентабельности собственного капитала на 4,52 процентных пункта. Это было обусловлено согласно данным факторного анализа отрицательным влиянием всех трех факторов: снижение доли чистой прибыли в чистых процентных доходах привело к падению рентабельности собственного капитала на 3,92 процентных пункта, падение доходности активов привело к потере еще 0,27, а мультипликатор капитала обусловил потерю 0,33 процентных пунктов.

Для уточнения наших выводов применим графический способ оценки рентабельности активов традиционно применяющийся в финансовом менеджменте коммерческих организаций небанковской сферы, заменив рентабельность продаж на долю чистой прибыли в чистых процентных доходах, а коэффициент оборачиваемости на доходность активов, а в таблице 3 представлены расчеты и факторный анализ рентабельности активов.

Так в 2016 году наблюдался рост рентабельности активов, а в 2017 году

наоборот произошло ее сокращение, что связано с отрицательным влиянием обоих факторов.

По аналогии с коммерческими организациями, около этой линии существуют четыре зоны сочетания доли чистой прибыли в чистых процентных доходах и доходности активов.

График рентабельности активов представлен на рисунке 2.

Согласно графику рентабельности АО «Газпромбанк» попадает в первую зону, характеризующую слабой доходностью активов и сильной долей чистой прибыли в процентных доходах. Наиболее выгодной и приоритетной зоной является третья, которая характеризуется сильными показателями, для перехода в нее необходимо наращивать доходность активов, что требует повышения риска. На наш взгляд данная рекомендация может быть отклонена менеджментом банка ввиду несогласованности с политикой риск-менеджмента АО «Газпромбанк».

Таблица 3. Факторный анализ рентабельности активов АО «Газпромбанк»

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Чистая прибыль, тыс. руб. (NP)	-47721778	47290176	31863201
Чистые процентные доходы, тыс. руб. (TI)	101608147	130004413	138391453
Активы, тыс. руб. (A)	4952750034	4748227372	5268264449
Доля чистой прибыли в чистом доходе (EI = NP/ TI), %	-46,97	36,38	23,02
Доходность активов (YA = TI/A)	0,02	0,03	0,03
Рентабельность активов (ROA= EI*YA), %	-0,96	1,00	0,60
Изменение рентабельности собственного капитала		1,96	-0,40
в том число под влиянием:			
а) доли чистой прибыли в чистых процентных доходах	-	1,71	-0,37
б) доходности активов	-	0,25	-0,03

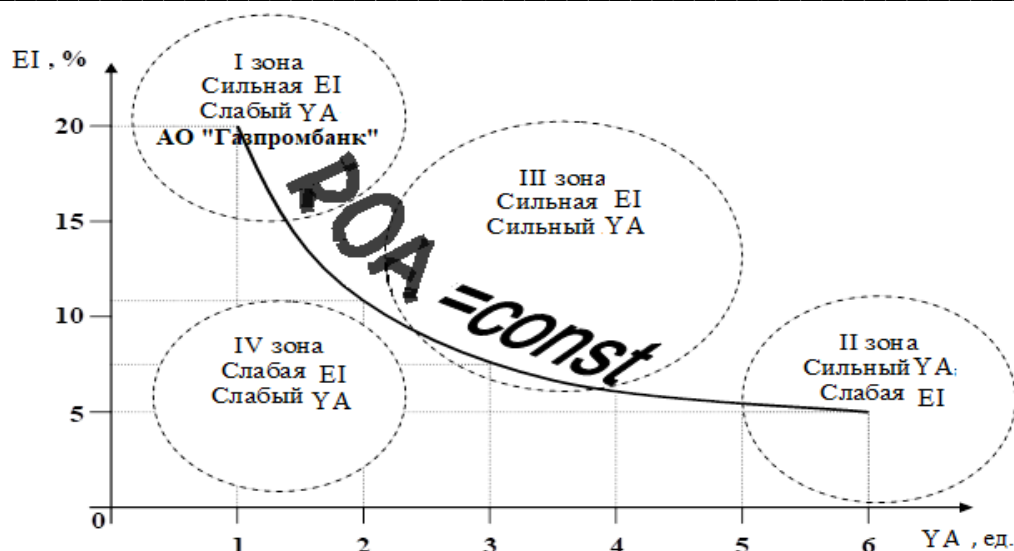


Рис. 2. Факторный анализ рентабельности активов АО «Газпромбанк» как произведения доли чистой прибыли в чистых процентных доходах и доходности активов

Для дальнейшего выбора решений рассчитаем стоимость капитала АО «Газпромбанк», данные для расчета представлены в таблице 4. Наиболее сложной в реализации является определение показателей WACC [3]. При определении цены капитала и определении других показателей, мы исходили из информации о платности отдельных источников в отчетности банка, что позволяло определить отношение затрат к сумме капитала:

$$WACC = W_d \cdot k_d(1-t) + W_e \cdot k_e, \quad (6)$$

где WACC - средневзвешенная стоимость капитала;

W_d - доля заемного капитала в структуре активов;

k_d - стоимость привлекаемых заемных средств;

t - ставка налога на прибыль;

W_e - доля собственного капитала в структуре активов;

k_e - стоимость собственного капитала.

При выборе налогового корректора мы исходили из того, что ставка налога на прибыль составляет 20%, а все процентные расходы принимаются в качестве затрат, уменьшающих налогооблагаемую прибыль.

Показатель WACC является важным критерием финансовых решений по выбору источников финансирования и направ-

лений инвестирования средств банков, а также при распределении ресурсов внутри группы банков [2].

Как показали наши расчеты, цена капитала банка довольно невысока – всего 1,77% в 2017 году, притом, что заемный капитал оказывается в разы дешевле по сравнению с собственным: 1,51% и 4,11% соответственно. Как видно из расчетов, более низкая цена заемного капитала формирует ожидаемо высокий финансовый леверидж АО «Газпромбанка». При этом, несмотря на то, что рентабельность активов по чистой прибыли меньше стоимости капитала, рентабельность по прибыли до выплаты процентов и после налогообложения выше цены капитала, что позволяет обосновать эффективность сложившейся политики финансирования и инвестирования в 2016-2017 гг. В этом ракурсе становится понятной деятельность регулятора по повышению нормативов достаточности капитала для роста устойчивости банковского сектора, а также наличие конфликта с системой управления банком [5].

Таким образом, использование приемов финансового менеджмента в деятельности банка позволяет повысить информативность показателей финансовых результатов.

Таблица 4. Расчет показателя средневзвешенной стоимости капитала АО «Газпром-банк»

Показатели	Значение показателя		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1. Активы, тыс. руб.	4952750034	4748227372	5268264449
2. Собственный капитал, тыс. руб.	412370906	442815024	517731549
3. Заемный капитал и обязательства, тыс.руб	4540379128	4305412348	4750532900
-средства банков	459616043	392655064	298969877
-средства клиентов	4444496699	4412650397	5037656610
-долговые обязательства	125686626	110629806	182834731
-финансовые обязательства (валюта и ценности)	16930774	14905180	20118680
-прочие обязательства	124783211	33523223	32157095
4 Структура источников активов, %	100,0	100,0	100,0
- собственный капитал ,%	8,3	9,3	9,8
-заемный капитал и обязательства,%	91,7	90,7	90,2
(средства банков, %)	9,3	8,3	5,7
(средства клиентов,%)	89,7	92,9	95,6
(долговые обязательства)	2,5	2,3	3,5
(финансовые обязательства (валюта и ценности),%)	0,3	0,3	0,4
(-прочие обязательства, %)	2,5	0,7	0,6
5. Стоимость источников активов, тыс.руб	120015176	121884136	111263832
- собственный капитал, тыс. руб.	9 312 374	24 500 000	21 302 568
-заемный капитал и обязательства, тыс.руб	110 702 802	97 384 136	89 961 264
(-средства банков, тыс.руб)		1 334 847	691 436
(-средства клиентов, тыс.руб)	97 868 700	85 905 097	77 796 151
(-долговые обязательства, тыс.руб)	12 834 102	11 479 039	12 165 113
(-финансовые обязательства (валюта и ценности), тыс.руб)			
(-прочие обязательства)			
6. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC), %	1,98	2,16	1,77
Цена собственного капитала, %	2,26	5,53	4,11
Цена заемного капитала, %	1,95	1,81	1,51
Цена средств ,%	0,00	0,27	0,19
Цена средств клиентов, %	1,76	1,56	1,24
Цена долговых обязательств, %	8,17	8,30	5,32
Цена финансовых обязательств, %	0,00	0,00	0,00
Цена прочих обязательств, %	0,00	0,00	0,00
7. Рентабельность активов по прибыли до выплаты процентов и после налогообложения (NOPAT), %	1,27	3,05	2,31

Библиографический список

- 1 Банковское дело. /Под ред. О.И. Лаврушина. - М.: Кнорус, 2016 - 800 с.
- 2 Двойневская О.В. Трансфертное ценообразование в коммерческом банке / О.В. Двойневская, А.В. Агибалов // В сборнике: Инновационные технологии и технические средства для АПК материалы Международной научно-практической конференции молодых ученых и специалистов. - 2016. - С. 159-163.
- 3 Евдокимова С.С. Специфика оценки средневзвешенной стоимости капитала кредитной организации и методы ее оптимизации / С.С. Евдокимова, С.А. Бондаренко // Финансы и кредит. - 2017. - №14 (734) – С/ 792–803.
- 4 Золотарева А.А. К вопросу о содержании финансового менеджмента коммерческого банка / А.Ю. Бунина, А.А. Золотарева, Ю.В. Ткачева // Финансовый вестник . – 2018. - №4. – С. 57-62.
- 5 Исаев Р.А. Банковский менеджмент и бизнес-инжиниринг: В 2 томах Том 1 / Р.А. Исаев. - М. : ИНФРА-М, 2018. - 286 с.
- 6 Моргунова Р. В. Финансовый менеджмент в банках : учеб. пособие / Р. В. Моргунова, Н. В. Моргунова. – Владимир :Изд-во Владим. гос. ун-та, 2011. – 214 с.
- 7 Радковская Н.П. Методология финансового менеджмента коммерческого банка / Н.П. Радковская // Финансы и кредит. - 2005. - № 36 (204). - С. 20-26.
- 8 Tkacheva Yu.V. The problem of stability increasing of the JSC "Russian Agricultural Bank" and its solution/ Tkacheva Yu.V., Zaporozhtseva L.A., Marysheva Yu.V.// В сборнике: Актуальные проблемы аграрной науки, производства и образования Материалы III международной заочной научно-практической конференции молодых ученых и специалистов на иностранных языках. Воронежский государственный аграрный университет, 2017. - С. 142-145.

References

- 1 Banking. /Edited by O. I. Lavrushin. - M.: KnoRus, 2016 - 800 p.
- 2 Dvojnevskaya O.V. Transfer pricing in a commercial bank / O.V. Dvojnevskaya, A.V. Agibalov // In the collection: Innovative technologies and technical means for the AIC materials of the International scientific-practical conference of young scientists and specialists. - 2016. - P 159-163.
- 3 Evdokimova S. S. Specifics of the weighted average cost of capital of a credit institution and methods of its optimization / S.S. Evdokimova, S. A. Bondarenko / / Finance and credit. - 2017. - №14 (734) - P.792-803.
- 4 Zolotareva A. A. To the question about the content of financial management of commercial Bank / A. Bunina, A. A. Zolotareva, Yu. Tkacheva // Financial vestnik. - 2018. - №4. - P. 57-62.
- 5 Isaev R. A. Banking management and business engineering: In 2 volumes Volume 1 / R. A. Isaev. - Moscow: INFRA-M, 2018. - 286 p.
- 6 Morgunova RV. Financial management in banks: studies. manual / R.V. Morgunova, N.V. Morgunova. - Vladimir: Publishing house Vladim. state University, 2011. - 214 p.
- 7 Radkovskaya N. P. Methodology of financial management of commercial Bank / N. P. Radkovskaya // Finance and credit. - 2005. - № 36 (204). - P. 20-26.
- 8 Tkacheva Yu.V. the problem of stability increasing of the JSC "Russian Agricultural Bank" and its solution/ Tkacheva Yu.V. Zaporozhtseva L. A., Marysheva Yu.V. // in the collection: Actual problems of agricultural science, production and education Materials of the III international correspondence scientific-practical conference of young scientists and specialists in foreign languages. Voronezh state agrarian university, 2017. - P. 142-145.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ
Принадлежность к организации

Алена Юрьевна Бунина – кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: apom84@mail.ru

Анастасия Александровна Золотарева - магистрант ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», Экономический факультет, «Корпоративный финансовый менеджмент», 3 курс, e-mail: anastation-94@mail.ru

Юлия Викторовна Ткачева – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: julchen19@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS
Affiliations

Alena A. Bunina - Candidate of Econ. Sci., associated professor of the chair of accounting and audit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: apom84@mail.ru

Anastasia A. Zolotareva - master's degree student of Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter I, faculty of Economics, Corporate financial management, 3rd year, e-mail: anastation-94@mail.ru

Yulia V. Tkacheva - Candidate of Econ. Sci., associated professor of the chair of finance and credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: julchen19@yandex.ru

СОСТОЯНИЕ РЫНКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ НАСЕЛЕНИЯ В РФ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

**Елена Евгеньевна Бичева,
Надежда Сергеевна Лунева**

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье представлен анализ состояния и развития рынка потребительского кредитования населения в РФ. Проанализированы последние данные ЦБ РФ по рынку потребительского кредитования, а именно: объемы кредитования, динамика банковских кредитов в валюте, состав просроченной задолженности и средневзвешенные процентные ставки.

Ключевые слова: банк, потребительское кредитование, кредит, процентные ставки, коммерческие банки, просроченная задолженность, банковское кредитование.

THE CONDITION OF THE MARKET OF CONSUMER CREDITING OF THE POPULATION IN RUSSIA AT THE PRESENT STAGE

**Elena E. Bicheva,
Nadezhda S. Luneva**

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article presents the analysis of the status and development of the market of consumer crediting of the population in the Russian Federation. The latest data of the Central Bank of the Russian Federation on the consumer lending market are analyzed, namely: the volume of lending, the dynamics of Bank loans in foreign currency, the composition of overdue debts and weighted average interest rates.

Keywords: Bank, consumer lending, credit, interest rates, commercial banks, overdue debt, Bank lending.

В современных российских экономических условиях одним из наиболее развивающихся направлений на банковском рынке является потребительское кредитование. Под воздействием макроэкономических факторов значимость банковского кредитования в РФ увеличивается. Кредит представляет собой одно из главных условий экономического развития страны на современном этапе экономики, а также неотъемлемым элементом экономического роста. На сегодняшний день процесс кредитования является основным направлением банковской деятельности и главным источником получения доходов. В настоящее время рынок

потребительского кредитования разнообразен и включает в себя такие элементы: оформление потребительских займов клиентам, экспресс-кредитование, ипотечное кредитование, автокредитование, а также POS-кредит, который направлен на предоставление кредитов в торговых центрах или магазинах.[3]

Кредит для населения является единственным решением трудных ситуаций в жизни. Поэтому в наши дни коммерческие банки предоставляют кредиты не только для приобретения дорогостоящего имущества, но также и на другие цели: оплата обучения, потребительские

нужны, покупка автомобиля и другие цели.

Кредитование физических лиц с высокими процентными ставками и увеличение ссудной задолженности населения в условиях мировой экономической нестабильности способствует нарушению социально-экономической стабильности в

обществе. Подтверждением является тот факт, что на протяжении нескольких лет доходы населения постоянно снижаются, вследствие чего снижается и платежеспособность граждан, что в конечном итоге увеличивает риски кредитования физических лиц. Но несмотря на это, объем кредитования растет (рис.1).

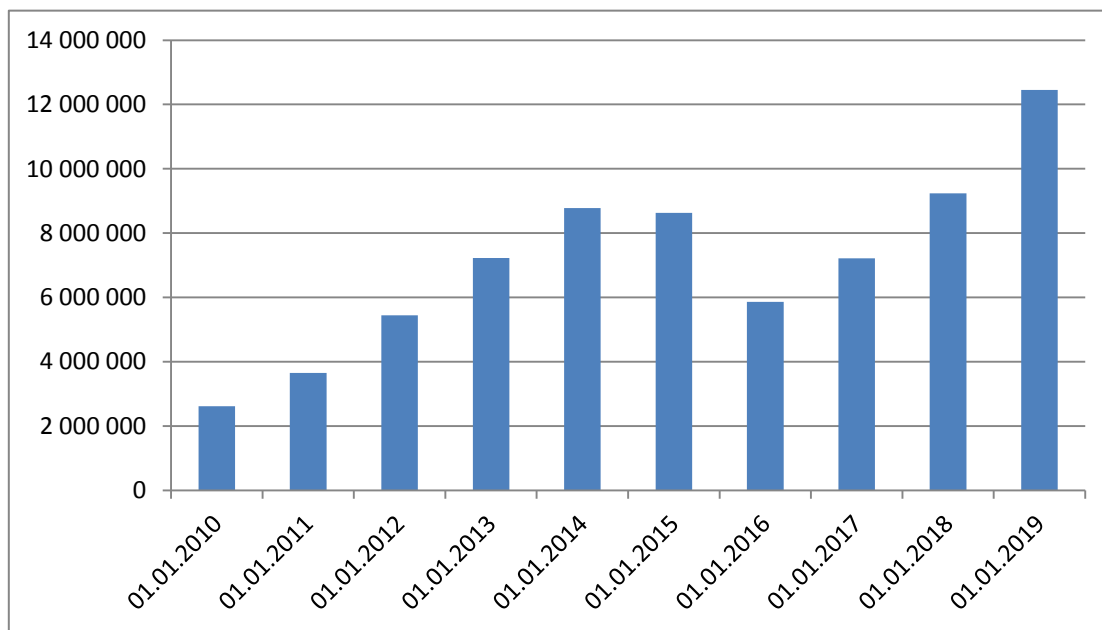


Рис. 1. Объем кредитования физических лиц в РФ в 2010-2018 гг, млн.руб.

По данным Центрального банка России, представленным в рисунке 1, можно сделать вывод о том, что объем кредитования в Российской Федерации за последние 4 года растет. Если по итогам 2015 года объем выданных кредитов по сравнению с 2014 годом снизился на 2 768 371 млн. руб., то уже в 2017 году наблюдается рост. В целом за анализируемый период объем кредитования увеличился на 9 845 129 млн. руб. и на 01.01. 2019 составил 12 456 050 млн.руб.[6]

По данным ЦБ РФ розничный портфель в декабре вырос на 1,1%, что ниже среднемесячного прироста в 2018 г. вследствие операций крупных банков по секьюритизации значительных ипотечных портфелей, а также продажи портфелей потребительских ссуд, в том числе коллекторским агентствам. Объем розничного портфеля на 1.01.2019 достиг 14,9 трлн рублей. Данная положительная динамика образуется за счет следующих факторов:

1. В целом в структуре кредитования физических лиц наблюдается положительная тенденция. По данным Банка России рост кредитования физических лиц в 2018 году составил 22,8%, что на 9,6 п.п. меньше чем в 2017 году. Рост портфеля в значительной степени был связан с увеличением ипотечных кредитов и необеспеченных потребительских ссуд.

2. Росту способствовало и снижение процентных ставок: средневзвешенная процентная ставка по рублевым кредитам физическим лицам на срок свыше 1 года в ноябре 2018 г. составила 12,4% годовых (в январе 2018 г. – 13,5%).

3. Ипотечный жилищный портфель (включая приобретенные права требования) вырос за январь-ноябрь на 22,2% (за январь-ноябрь 2017 г. – прирост на 13,5%), а объем задолженности на 1.12.2018 достиг 6,5 трлн. руб. (+25,0% к той же дате 2017 г.).

4. Объем автокредитов с начала 2018 г. вырос на 13,8 п.п., до 806 млрд. руб. (за январь-ноябрь 2017 г. – на 12,5 п.п.). Доля автокредитов с просроченной задолженностью свыше 90 дней продолжала сокращаться – за 11 месяцев с 9,8 до 7,5 п.п., что свидетельствует о сохранении хорошего качества портфеля по крайней мере выше, чем по необеспеченным потребительским ссудам.

По статистическим данным Банка России, в структуре объемов кредитования населения преобладают кредиты, предоставляемые в рублях. В целом за анализируемый период объем кредитов, предоставленных населению, увеличивается, при этом существенное увеличение составляют кредиты в рублевой валюте. (рис.2).



Рис.2. Динамика банковских кредитов, предоставленных физическим лицам в валюте, млн.руб.

Представленный график (рис 2) наглядно показывает, что в объемах кредитования преобладают кредиты в основном в рублях, примерно 98% всех кредитов, оставшиеся 2% приходится на кредиты в иностранной валюте и драгоценных металлах. Данный факт можно обосновать тем, что у населения нашей страны нет потребности брать кредиты в иностранной валюте, так как все товары продаются и приобретаются в национальной валюте страны.

Развитие потребительского кредитования населения в анализируемом периоде связано с сокращением доходов населения, повышенным интересом к кредитным продуктам банков со стороны населения, развитием и улучшением сферы кредитования в нашей стране. Но надо сказать, что, не смотря на вышесказанные

положительные факторы, наблюдается также и стремительный рост объемов просроченной задолженности по кредитам, предоставленным населению. Данные о просроченной задолженности представлены в таблице 1.

Из данных таблицы 1 видно, что просроченная задолженность по кредитам физических лиц ведет себя скачкообразно. По итогам 2015 года данный показатель составил наибольшее значение за анализируемый период и составил 861 427 млн. руб. За анализируемый период рост просроченной задолженности составил 91 926 млн. руб. или 13,81%. Уменьшение за исследуемый период составила просроченная задолженность в иностранной валюте и драгоценных металлах на 16 802 млн. руб. [6]

Таблица 1. Состав просроченной задолженности по кредитам, предоставленным физическим лицам в 2015-2018 гг., млн. руб.

Показатель	01.01. 2015	01.01. 2016	01.01. 2017	01.01. 2018	01.01. 2019	Изменения за анализируемый период, млн. руб.	Темп роста (2019 к 2015), %
просроченная задолженность по кредитам, в т.ч.:	665 643	861 427	856 139	846 618	757 569	91 926	113,81
в рублях	620 287	802 661	810 127	813 272	729 015	108 728	117,53
в иностранной валюте и драгоценных металлах	45 356	58 766	46 011	33 346	28 554	-16 802	62,96

На сегодняшний день существует Федеральный закон №218-ФЗ «О кредитных историях», в соответствии с которым все коммерческие банки должны предоставлять информацию в бюро кредитных историй. Данная база создавалась с целью предостеречь банки от недобросовестных заемщиков с отрицательной кредитной историей, а также для поощрения заемщиков с хорошей кредитной базой.[5]

В настоящее время причиной просрочки по кредитным обязательствам заемщиков может служить не только низкий уровень финансовой грамотности населения, но также и экономические факторы: низкие доходы, рост инфляции, безработица и другие.[4]

Изменение объемов кредитов выданных физическим лицам за анализируемый период происходило на фоне изменения ключевой ставки Банка России. Например, в конце 2013 года она равнялась 5,50%, а на начало 2015 года – 17,00%. В настоящее время ключевая ставка составляет 7,75%. Надо сказать, что процентные ставки по кредитам напрямую зависят от ключевой ставки Банка России, то и их значения имели скачкообразные позиции. Повышение ключевой ставки вызвало изменения процентных ставок коммерческих банков, наглядно это видно на рисунке 3.

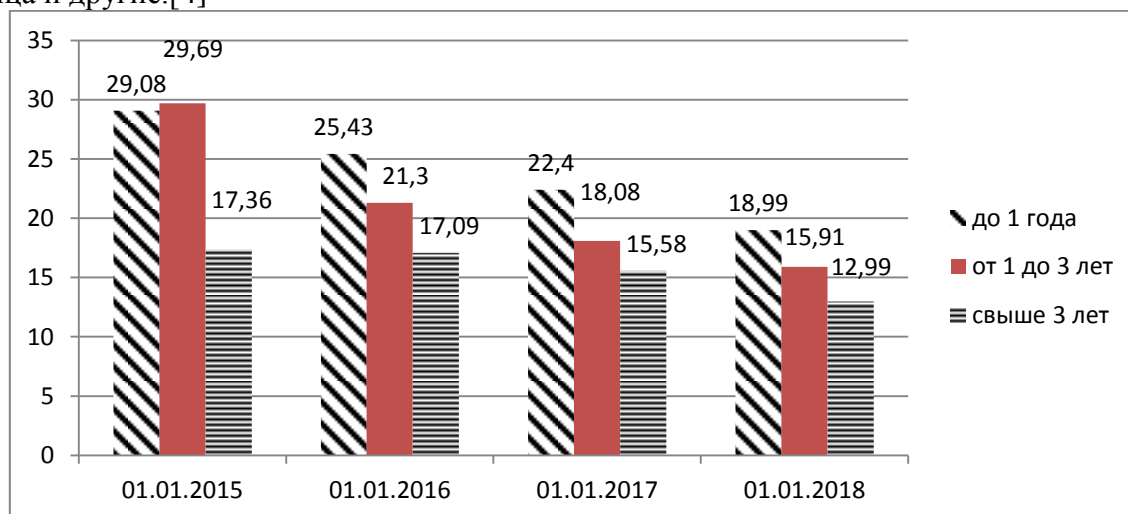


Рис. 3. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам физических лиц в рублях, % годовых

Можно заметить по данным рисунка 3, что средневзвешенные процентные ставки за анализируемый период по всем срокам кредитования уменьшились. По краткосрочному кредитованию процентные ставки сократились на 10,09 п.п. Ставки по кредитам от 1 года до 3 лет также сократились и на 01.01.2018 составили 15,91%. Среднесрочные процентные ставки изменились с 17,36% до 12,99% годовых.

Изменение ставок по кредитам непосредственно влияет на платежеспособность заемщиков, их рост способен привести к увеличению неплатежей и рост просроченной задолженности.

Таким образом, приведенные данные свидетельствуют о заметном увеличении объемов кредитования населения нашей страны. Увеличение потребительского кредитования обусловлено влиянием ряда факторов:[2]

1. Снижение реальных доходов населения;
2. Ростом доли просроченной задолженности;
3. Снижением процентных ставок.

Необходимо сказать, что в последнее время происходит активное восстановление рынка банковского кредитования физических лиц, которое сопровождается конкурентной борьбой за данный сектор услуг между кредитными организациями. В результате чего на рынке кре-

дитования наблюдается тенденция к снижению процентных ставок, а также совершенствование условий кредитования физических лиц. Стремясь привлечь наибольшую долю заемщиков розничного сегмента, многие коммерческие банки упрощают требования к потенциальным заемщикам.[1]

На сегодняшний день требования к заемщикам, а именно к физическим лицам, которым необходим потребительский кредит, имеют различия в разных банках. Некоторые банки в целях минимизации банковских рисков используют жесткие требования к потенциальным заемщикам. Коммерческие банки все чаще прибегают к расчету индивидуальных процентных ставок, которая зависит от оценки платежеспособности клиента банка.

Широко распространенными инновациями в финансово-кредитной сфере можно считать внедрение дистанционного обслуживания клиента. Сейчас крупнейшие банковские учреждения поддерживают контакт с клиентами на основе дистанционной связи. И, возможно, уже в ближайшем будущем появятся видеотерминалы, способные заменить нынешние терминалы.

Таким образом, российский рынок потребительского кредитования является, несомненно, перспективным, и его развитие положительно сказывается на экономике всей страны.

Библиографический список

1. Боровченко А.О. Рынок кредитования физических лиц в России: современное состояние и проблемы / А.О. Боровченко, А.А. Уксуменко // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2016. – № 6-5.С.920-924;URL: <https://applied-research.ru/ru/article/view?id=9728> (дата обращения: 10.02.2019).
2. Ваганова А. В. Анализ современного состояния банковского кредитования населения в России / А.В. Ваганова // Молодой ученый. – 2016. – №20. – С. 275-277.
3. Калинин Н.В. Деньги. Кредит. Банки: Учебник для бакалавров / Н.В. Калинин, Л.В. Матраева, В.Н. Денисов. – М.: Издательство-торговая корпорация «Дашков и К», 2018. – 304 с.
4. Макеева В.Д. Актуальные вопросы развития потребительского кредитования в Российской Федерации / В.Д. Макеева // Вестник магистратуры. - 2018. - № 5-2(80) - С. 36-38

5. О кредитных историях: Федеральный закон от 30.12.2004 г. №218-ФЗ (ред. от 3 августа 2018 года) – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ivo.garant.ru/#/document/12138288/paragraph/20725:0> (дата обращения 15.02.2019)
6. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. — [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.cbr.ru/> (дата обращения: 09.02.2019).

References

1. Borovchenko, A. O. Market of crediting of physical persons in Russia: current status and problems / A. O. Borovchenko, A. A. Uksumenko // International journal of applied and fundamental research. - 2016. - №6-5. pp.920-924; URL: <https://applied-research.ru/ru/article/view?id=9728> (date accessed: 10.02.2019).
2. Vaganova A.V. Analysis of the current state of Bank lending in Russia / A.V. Vaganova // Young scientist. - 2016. - №20. - P. 275-277.
3. Kalinin N. V. Money. Loan. Banks: Textbook for bachelors / N. V. Kalinin, L. V. Matraeva, V. N. Denisov. – M.: Publishing and trading Corporation "Dashkov and K", 2018. - 304 p.
4. Makeeva V. D. Actual questions of development of consumer crediting in the Russian Federation / V. D. Makeeva // Bulletin of magistracy. - 2018. - № 5-2(80) - P. 36-38.
5. On credit histories: Federal law No. 218-FZ of 30.12.2004 (as amended on 3 August 2018) – [Electronic resource]. – Mode of access: <http://ivo.garant.ru/#/document/12138288/paragraph/20725:0> (accessed 15.02.2019)
6. Official website of the Central Bank of the Russian Federation. — [Electronic resource.] — Mode of access: <http://www.cbr.ru/> (accessed: 09.02.2019).

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ Принадлежность к организации

Елена Евгеньевна Бичева - кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, Воронежский государственный аграрный университет имени Императора Петра I, почтовый адрес: 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, e-mail: elenabicheva@yandex.ru

Надежда Сергеевна Лунева – студент ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», Экономический факультет, «Финансы и кредит», 4 курс, группа ЭФ-4-6, e-mail: missis.luneva@list.ru

AUTHOR CREDENTIALS Affiliations

Elena E. Bicheva-candidate of economic Sciences, associate Professor of Finance and credit Department Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter I, postal address: 394087, Russia, Voronezh, Michurina str., 1, e - mail: elenabicheva@yandex.ru

Nadezhda S. Luneva – student "Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter I", faculty of Economics, "Finance and credit", e-mail: missis.luneva@list.ru

О МОДЕЛЯХ ВЕДЕНИЯ БАНКОВСКОГО БИЗНЕСА В ЦИФРОВУЮ ЭПОХУ

Алексей Анатольевич Орехов

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Рассмотрены новые модели ведения банковского бизнеса на основе проектов, представленных на российском рынке. Определена группировка банков, которые активно используют цифровые финансовые технологии, выделены особенности указанных групп.

Ключевые слова: банковское дело, цифровизация, финансовые технологии, виртуальный банк, интернет-банк.

ABOUT MODELS OF BANKING BUSINESS IN THE DIGITAL AGE

Aleksei A. Orekhov

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

New models of banking business on the basis of the projects presented in the Russian market are considered. The grouping of banks that actively use digital financial technologies is determined, the features of these groups are highlighted.

Keywords: banking, digitalization, financial technologies, virtual banking, Internet banking.

Финансовая система, являясь частью общей экономической системы страны, одной из первых ощутила на себе волну цифровой трансформации мировой экономики. Новые решения, основанные на интернет-технологиях, активно внедряются во все сферы жизни общества. В активный возраст вступает молодые люди, которые называют «подключенным» поколением, т.е. постоянно находящиеся в сети Интернет. Эти процессы естественно вызвали изменения и в банковских сервисах, что вызвано в том числе нарастанием конкуренции в сфере предоставления финансовых услуг со стороны небанковских компаний.

Происходит разработка и внедрение новых способов предоставления банковских услуг, основанных на общеэкономических трендах к персонализации продуктов и удаленной работы с клиентом.

В данной работе мы рассмотрим так называемые «Необанки» - это новая фор-

ма ведения банковского бизнеса, когда фактически весь процесс работы с клиентом перенесен в онлайн-пространство, отсутствуют физические отделения и офисы банка, а в основе работы лежит определенная технологическая платформа.

1. Тинькофф банк [4]

Один из первых банков, полностью ставших онлайн-банком, и в 2016 году признанным самым крупным независимым онлайн-банком в мире по результатам исследования международной консалтинговой компании Frost & Sullivan.

В настоящее время банк оказывает полный спектр услуг на уровне крупнейших универсальных банков. Для физических лиц предлагаются: Кредитные карты, Дебетовые карты, Кредит наличными, Ипотека, Вклады, а также услуги страхования. Юридические лица и предприниматели могут воспользоваться такими услугами как Расчетные счета, Эквайринг, Кредиты, Гарантии, Бухгалтерия и

сервисы, в том числе Конструктор сайтов, Кредитование покупателей, продвижение товаров, Подготовка документов для регистрации ИП и ООО.

Также банк развивает финансовые услуги с сфере инвестирования, предлагает клиентам открыть брокерский счет и торговать ценными бумагами через онлайн-платформу банка.

Реализовав собственные услуги как сотового оператора, Тинькофф банк выстроил целую собственную экосистему, от предоставления Интернета пользователю до предложению ему разнообразных сервисов в том же Интернете.

2. Рокетбанк [3], Точка банк [5]

Новый тип банков, который по сути является неким посредником между клиентом и классическим банком. Такие компании имеют собственную платформу, предлагают клиентам лучшие условия и инновационные сервисы, и используют банки-партнеры в качестве юридической и процессинговой поддержки. Рокетбанк предлагает физическим лицам карточные продукты и мобильный банк, Точка банк рассчитан на предпринимателей, предлагает сервисы от регистрации организации в налоговой службе, проверки персонала, открытии расчетного счета до валютного контроля, эквайринг и продвижения товара на рынке, по сути перерастая понятие банка и являясь универсальным сервисом по поддержке ведения бизнеса.

3. МодульБанк [2], ДелоБанк [1]

Банки, который изначально работали как традиционный банк (МодульБанк), либо являются частью финансовой корпорации (ДелоБанк), а затем полностью перестроили свою систему, перешли в циф-

ровую форму. Работают только с малым бизнесом, все услуги оказываются онлайн, но есть и небольшие отделы по работе с клиентами, тем самым банк может привлечь тех клиентов, которые ещё не готовы полностью отказаться от живого общения к банком вне сети. Концентрация на одном типе клиентов позволяет банку максимально полно предоставить малому бизнесу необходимые услуги как банковские, так и бухгалтерские, услуги по экономической безопасности, юридическую поддержку и т.д.

4. TalkBank [6]

Виртуальный банк, который работает в партнерстве с реальными банками. Главной особенностью сервиса является то, что операции происходят посредством разговора с чат-ботом в одном из мессенджере, т.е. клиенту даже не нужно устанавливать дополнительное программное обеспечение на свой смартфон. Также минимизирован персонал банка, т.к. с клиентом взаимодействует чат-бот с технологией искусственного интеллекта. Банк в настоящий момент развивает карточные продукты.

Итогом, можно выделить основные новации, которые постепенно расширяют свое влияние на банковские услуги: перенос всех взаимодействий онлайн, сокращение численности работников банка, чья работа может быть автоматизирована, развитие финансовых сервисов, которые не являясь банками, занимают свою нишу между клиентом и банком-техническим партнером. Считаем, что в будущем эти тенденции распространяться на более крупные банки и большой бизнес.

Библиографический список

1. ДелоБанк: [сайт] [Электронный ресурс]. – URL: <https://delo.ru> (дата обращения: 13.11.2018).
2. МодульБанк : [сайт] [Электронный ресурс]. – URL: <https://modulbank.ru/> (дата обращения: 13.11.2018).
3. Рокетбанк : [сайт] [Электронный ресурс]. – URL: <https://rocketbank.ru/> (дата обращения: 13.11.2018).
4. Тинькофф Банк : [сайт] [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.tinkoff.ru/> (дата обращения: 13.11.2018).

5. Точка банк : [сайт] [Электронный ресурс]. – URL: <https://tochka.com/> (дата обращения: 13.11.2018).

6. TalkBank : [сайт] [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.talkbank.io/> (дата обращения: 13.11.2018).

References

1. DeloBank: [website] [Electronic resource]. – URL: <https://delo.ru> (date of applying: 13.11.2018).

2. ModulBank: [website] [Electronic resource]. – URL: <https://modulbank.ru/> (date of applying: 13.11.2018).

3. RocketBank: [website] [Electronic resource]. – URL: <https://rocketbank.ru/> (date of applying: 13.11.2018).

4. Tinkoff Bank: [website] [Electronic resource]. – URL: <https://www.tinkoff.ru/> (date of applying: 13.11.2018).

5. Tochka Bank: [website] [Electronic resource]. – URL: <https://tochka.com/> (date of applying: 13.11.2018).

6. Talk Bank: [website] [Electronic resource]. – URL: <https://www.talkbank.io/> (date of applying: 13.11.2018).

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Алексей Анатольевич Орехов - кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, Воронежский государственный аграрный университет имени Императора Петра I, почтовый адрес: 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, e-mail: alex.orekhov@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Aleksei A. Orekhov - candidate of economic Sciences, associate Professor of Finance and credit Department Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter I, postal address: 394087, Russia, Voronezh, Michurina str., 1, e - mail: alex.orekhov@yandex.ru

КРЕДИТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ ПЕРЕД БАНКАМИ

**Ольга Михайловна Алешенко,
Али Мори**

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Кредитование является одним из основных инструментов развития сельского хозяйства в России. В статье рассмотрены особенности кредитования предприятий сельского хозяйства, основные проблемы и предложены варианты их решения. Исполнение обязательств по кредитам сельскохозяйственных организаций благодаря государственной поддержки в виде предоставления субсидий и льготных процентных ставок. Выявлены общие черты и отличия льготного кредитования.

Ключевые слова: реструктуризация, кредитные обязательства, кредит, сельское хозяйство, государственная поддержка, льготное кредитование.

CREDIT OBLIGATIONS OF AGRICULTURAL ORGANIZATIONS TO BANKS

**Olga M. Aleshchenko,
Ali Mori**

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Lending is one of the main instruments for the development of agriculture in Russia, in this article we discuss the features of lending to agricultural enterprises, main problems and proposed solutions, fulfillment of loan commitments of agricultural organizations due to state support in the form of subsidies, and preferential interest rates, revealed common features and differences of preferential loans.

Keywords: restructuring, lending liabilities, credit, agriculture, governmental support, concessional lending.

Кредитные обязательства перед банками любого предприятия состоят в возврате полученных кредитов и займов, а также процентов за пользование ссуженной стоимостью.

В данной статье обсудим особенности кредитования сельскохозяйственных организаций, проблемные аспекты и способы их решения.

Подписать кредитный договор для каждого банковского клиента, означает взять обязательства по кредиту. Кредит является основным источником обновления производственных и оборотных фондов для сельскохозяйственных предприя-

тий. Как правило, в сельском хозяйстве используют краткосрочное кредитование с целью покрытия сезонных затрат. Многие сельскохозяйственные организации, решая текущие проблемы, не задумываются о долгосрочной перспективе.

Кредитование сельского хозяйства сопровождается множеством проблем, обусловленных большим количеством рисков.

Размер банковских кредитов, выдаваемых сельхозпредприятиям, обычно носит небольшие размеры. Максимальный размер кредита для малых форм хозяйства

составляет 300 тыс. рублей со сроком кредитования от 1 до 3 лет [6].

Стоимость недвижимости в сельской местности, ниже, чем в городе, поэтому нет возможности предоставить ликвидный залог.

Из-за политики безвозвратных долгов, в настоящий момент, сельхозпредприятия имеют перед государством немаленький долг, одна часть из которого списалась, а другая часть постепенно накапливается до сих пор, поэтому для развития сельского хозяйства необходим поиск альтернативных путей решения вопроса с кредитованием. Любой вид предпринимательства требует объемных вложений, но сельхоз направление является одним из самых затратных.

Главный фактором в развитии сельского хозяйства – это помощь от государства, которое полностью поддерживает сельхозпредприятия. Помощь от государства может быть предоставлена разными способами, например, через гранты, субсидии, единовременные выплаты, заем, кредит.

Российское законодательство поддерживает развитие сельского хозяйства на местном и федеральном уровнях (Федеральный закон от 29.12.2006 N 264-ФЗ (ред. от 25.12.2018) "О развитии сельского хозяйства")[2].

Максимально государство позволяет оформить до 1,5 млн руб. в качестве помощи. В отдельных случаях сумма может быть увеличена, прибавка выплачивается из местного бюджета. Максимальный предел для самого кредита – 15 млн руб.

Сельскохозяйственные программы для субсидий представлены в следующих банках: «Сбербанк», «Возрождение», «Агропромкредит», «Россельхозбанк». Размер ставки по кредиту предоставляемый банками составляет 8,5%. С помощью государства размер ставки снижается до 5 - 6%.

Минсельхозом России с уполномоченными банками в 2018 году было обработано более 20 тыс. заявок на льготные кредиты. Важно отметить, что наиболь-

шее их количество, а именно 11392 заявок, пришлось на малые формы хозяйствования, прирост льготных кредитов в 2018 году по сравнению 2017 годом составил 15,9 тыс. договоров на сумму 1123,8 млрд рублей. Основной объем кредитования приходится на АО «Россельхозбанк» и ПАО «Сбербанк». По состоянию на 20 декабря 2018 года уполномоченные банки заключили 23,7 тыс. льготных кредитных договоров на общую сумму 1 787,5 млрд рублей, в том числе 17,9 тыс. договоров по краткосрочным кредитам и 5,8 тыс. договоров — по инвестиционным [1].

Если заем выдается для покупки земельного участка, то под залог попадает покупаемая земля (Федеральный закон "Об обороте земель сельскохозяйственного назначения" от 24.07.2002 N 101-ФЗ) [4].

Обязательным условием для выдачи кредитных сумм на развитие хозяйства, чаще под залог попадает имущество в виде оцененного урожая будущего года, сельскохозяйственная техника, строения для выращивания молодняка. Банки положительно реагируют на государственную поддержку – это своего рода гарантия платежеспособности предпринимателя.

С 02 марта 2019 года в России начала действовать программа, согласно которой на сельскохозяйственную технику и оборудование для пищевой и перерабатывающей промышленности можно получить кредит также на льготных условиях.

Субсидии привлекают крупных инвесторов и значительно увеличивают инвестиции в отраслевой сельскохозяйственный рынок, но проблемы остаются, например, несправедливое распределение субсидий (большая их часть направляется на поддержку животноводства, а сектор кормопроизводства не поддерживается и т.д.)

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации планирует расширить перечень получателей льготных кредитов. Так, по словам заместителя мини-

стра сельского хозяйства России Игоря Кузина [1] ведомство приняло решение о расширении перечня получателей льготных кредитов за счёт включения в него кооперативов и производственных обществ.

По данным департамента аграрной политики Воронежской области на 2018 год в регионе всего десять "живых" сельскохозяйственных кооперативов, они действуют в Аннинском, Новоусманском и Острогожском районах. В Липецкой и Белгородской областях ситуация намного лучше: в Липецкой области, по состоянию на 2018 год, число сельхозкооперативов уже превысило 750, количество их участников достигло 30 тыс. человек, а в Белгородской создано 39 объединений, и отдельные сельхозкооперативы занимаются строительством крупных мощностей — вплоть до молочных комплексов стоимостью около 400 млн руб. [1].

Агропромышленный комплекс Воронежской области является наиболее крупным и важным сектором народного хозяйства. В его состав входят около 700 крупных и средних сельскохозяйственных организаций, более 4000 крестьянских (фермерских) хозяйств и индивидуальных предприятий, более 400000 личных подсобных хозяйств граждан, более 200 предприятий пищевой и перерабатывающей промышленности. Именно добровольное сотрудничество могло бы стать одним из путей решения проблемы обеспечения кредита [5].

В рамках реализации мероприятий государственной программы Воронежской области «Развитие сельского хозяйства, производства пищевых продуктов и инфраструктуры агропродовольственного рынка» в 2018 году государственная грантовая поддержка предоставлена трем сельскохозяйственным кооперативам в сумме 18,0 млн рублей (СССПК «Развитие» Острогожского муниципального района (производство сыров), ССПК «Боевский» Каширского муниципального района (подработка, заготовка, хранение и сбыт овощей, фруктов и прочей с/х про-

дукции), СПСК «Слобода» Лискинского муниципального района (подработка, вакуумная упаковка и сбыт овощей)[1].

Принимая во внимание снижение процентной ставки, реструктуризация долга является одним из способов сокращения ссудной задолженности, позволяя реструктурировать заем на более выгодных условиях. С этой целью принята программа «Финансовая реформа сельскохозяйственных производителей», программа, которая помогает сельскохозяйственным производителям, которым необходимо реструктурировать кредиторскую задолженность [3]

Реструктуризация не решает проблему задолженности, но снижение процентной ставки делает условия кредитования более гибкими.

Компании используют страхование как эффективный инструмент для снижения нагрузки на сельское хозяйство и для распределения ущерба, вызванного потерей урожая между компаниями.

Таким образом, управление рисками предприятия является одним из факторов, повышающих банковскую ликвидность, поэтому в сельском хозяйстве развивается страхование урожая, поскольку на данном этапе в России система страхования урожая недостаточно развита.

Многие сельскохозяйственные учреждения отказываются обеспечивать урожай, потому что в случае ущерба страховые компании оплачивают только 5% стоимости урожая, в то время как потери могут составлять до 30% [1].

Государство стимулирует развитие всех форм фермерства в России, и система отвечает взаимностью — рост показателей производства в сельском хозяйстве стабилен, несмотря на непростую политическую и экономическую обстановку.

Кроме того, в агропромышленном комплексе все еще остается много нерешенных острых проблем: относительно высокие процентные ставки, низкая рентабельность, накопления сельхозпроизводителей, неадекватная модернизация технических правил. Государственная про-

грамма развития сельского хозяйства на 2013-2020 годы должна решить большинство проблем, разработать эффективную продовольственную политику, повысить эффективность сельскохозяйственного производства и конкурентоспособность отечественной продукции.

Библиографический список:

1. Министерство сельского хозяйства Российской Федерации: [сайт] [Электронный ресурс]. – URL: <http://mcx.ru/>
2. О развитии сельского хозяйства: федеральный закон от 29.12.2006 г., № 264-ФЗ: (ред. от 25.12.2018) [Электронный ресурс] // Консультант плюс : [сайт информ.-правовой компании]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_64930/ (дата обращения: 25.03.2019).
3. О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей" от 09.07.2002 года, № 83-ФЗ (последняя редакция) [сайт информ.-правовой компании]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37511/ (дата обращения: 23.03.2019).
4. Об обороте земель сельскохозяйственного назначения: федеральный закон от 24.07.2002, № 101-ФЗ [Электронный ресурс] // Консультант плюс: [сайт информ.-правовой компании]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37816/ дата обращения: 25.03.2019).
5. Официальный портал органов власти Воронежской области. Раздел: «Реализация стратегических инициатив президента»: [сайт] [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.govvrn.ru/1088> (дата обращения: 23.03.2019).
6. Федеральная служба государственной статистики. Раздел: «Официальная статистика» («Финансы»): [сайт] [Электронный ресурс]. – URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/finance/# (дата обращения: 23.03.2019).

References:

1. The Ministry of Agriculture of the Russian Federation: [website] [Electronic resource]. - URL: <http://mcx.ru/>
2. On the development of agriculture: federal law of December 29, 2006, No. 264-FZ: (ed. December 25, 2017) [Electronic resource] // Consultant Plus: [the site of the Inform.-legal company]. - Access mode: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_64930/ (access date: 25.03.2019).
3. On the financial rehabilitation of agricultural commodity producers "dated 09.07.2002, No. 83-FZ (last revised) [website of the informational-legal company]. - Access mode: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37511/ (appeal date: 03/23/2019).
4. On the turnover of agricultural land: Federal Law of 24.07.2002, No. 101-FZ [Electronic resource] // Consultant Plus: [website of the infor.-legal company]. - Access mode: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37816/ appeal date: 03/25/2019).
5. The official portal of the authorities of the Voronezh region. Section: "Implementation of the President's Strategic Initiatives": [website] [Electronic resource]. - URL: <https://www.govvrn.ru/1088> (access date: 03/23/2019).
6. Federal State Statistics Service. Section: "Official statistics" ("Finance"): [website] [Electronic resource]. -URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/finance/# (access date: 03/23/2019).

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ
Принадлежность к организации

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

Али Мори - магистрант 2 курса, экономический факультет, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, email: alishoom@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS
Affiliations

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

Ali Mori – 2nd year master's degree student, faculty of Economics, "Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great", 394087, Russia, Voronezh, Michurina str., 1, email: alishoom@yandex.ru

ПРОБЛЕМЫ И ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ СИСТЕМЫ ОБСЛУЖИВАНИЯ БАНКОВСКИХ КАРТ

Артем Александрович Алексейченко

(Научный руководитель - к.э.н, доцент, зав. кафедрой финансов и кредита ВГАУ
Агibalов Александр Владимирович)

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье рассматриваются проблемы и основные направления развития системы обслуживания банковских карт. Перечисляются достоинства дистанционного банковского обслуживания. В статье определена роль современных технологий в банковской системе Российской Федерации. Также рассмотрены банковские карты и их место в сфере услуг современного банковского сектора Российской Федерации.

Ключевые слова: дистанционное банковское обслуживание (ДБО), банковские карты, бесконтактные карты.

PROBLEMS AND MAIN DIRECTIONS OF DEVELOPMENT OF THE BANK CARD SERVICE SYSTEM

Artem A. Alekseychenko

(Scientific supervisor – PhD, associate Professor, head of the Department of Finance and credit of Voronezh state agrarian University Aleksander V. Agibalov)

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article deals with the problems and the main directions of development of the system of banking cards. The advantages of remote banking services are listed. The article defines the role of modern technologies in the banking system of the Russian Federation. Also considered are Bank cards and their place in the service sector of the modern banking sector of the Russian Federation.

Keywords: remote banking, bank cards, contactless cards.

За последние годы банковские учреждения стремительными темпами представляют и продают различным типам собственных и сторонних клиентов разнообразный спектр услуг, часть которого является сегмент дистанционного банковского обслуживания (в дальнейшем ДБО). Тем не менее нельзя сказать, что данный вид банковского обслуживания является самым отлаженным и удобным, в данном направлении у системы дистанционного обслуживания банков имеются области для развития.

Программы для дистанционного обслуживания банков позволяют пользова-

телям (клиентам банков) управлять своими счетами открытыми в банковских учреждениях, вести документооборот с кредитной организацией, в которой они обслуживаются, проводить различные действия с банковскими счетами, находясь в удобном месте, не тратя личное время и не обращаясь в офис банка лично. У клиентов больше не будет необходимости прибывать в банковское учреждение, которое не всегда находится рядом, для того чтобы заказать выписку (по вкладу или счёту) или лично доставить платежные поручения. Для крупных корпораций это превосходная возможность контроли-

ровать финансовые потоки дочерних компаний и управлять ими из одного государства, города, офиса.

К главным достоинствам ДБО можно отнести:

- в большинстве случаев простой интерфейс и доступное для большинства клиентов в использовании ПО для различных компьютеров, смартфонов, телефонов и других устройств, не требующее от человека профессиональных навыков во владении техникой;

- минимизирование недочётов и нарушений во время процесса заполнения платежной или финансовой документации;

- наличие возможности обрабатывать и передать большой объём документации в электронном виде;

- наивысшая степень защищённости любой используемой информации, также имеется опция шифрования/дешифрования используемых клиентами данных.[1]

Необходимо отметить, что дистанционное банковское обслуживание банковских учреждений будет совершенствоваться и продолжит развитие в направлении "системности". В текущий момент разнообразные каналы обслуживания населения с большой долей вероятности рассматриваются клиентурой различных кредитных организаций как взаимозаменяющие друг друга возможности для обслуживания. Нацеленность банковских учреждений на оказание в полной мере многофункционального дистанционного банковского сервиса, в котором, удаленные программы будут основаны на принципе взаимодополнения, позволит обеспечить клиентам широчайший диапазон использования банковских продуктов, востребованных у самых разных клиентов, в самых разных жизненных условиях. В тоже время, вместе с огромным множеством вариантов оказания дистанционных услуг, пользователям стоит быть готовыми к улучшению качественных характеристик этих сервисов и увеличению их возможностей и работоспособности.

Для стабильного роста рентабельность любого банковского учреждения в первую очередь с помощью дистанционного банковского обслуживания, требуется реализовать комплексный продукт, в котором дистанционные технологии работы с клиентами будут одними из составных частей данного продукта. Однако всё вышеперечисленное имеет малую вероятность оказаться выгодным банку, так как результат от производства и применения данного продукта может оказаться недостаточно высоким в сравнении с совокупными расходами на его производство и курирование.

Для получения наибольшего финансового результата от использования дистанционного банковского обслуживания как инструмента для роста числа клиентов, банковским учреждениям следует увеличивать величину предложений кредитной организации (действующему или потенциальному клиенту, получающему какой-либо продукт банка), приобрести альтернативные и взаимодополняющие друг друга продукты и сервисы а также подключить клиентам сервисы, которые смогут показать пользователям, какие дополнительные услуги еще доступны.[2]

В данный момент на территории Российской Федерации функционируют несколько десятков местных, областных и (межобластных) межрегиональных систем для оплаты - так называемые платёжные системы. Число обладателей кредитных или дебетовых банковских карт с платёжными системами в Российской Федерации насчитывает в общей сложности исчисляется сотнями тысяч.

Индустрия банковских карт в Российской Федерации оказалась в тупиковом положении: граждане России не имеют полного представления о том, как использовать данный банковский продукт и представляют их или инструментом для мошенничества, или качественным продуктом банка, который максимально полезен, только для богатых слоёв населения, т.к. платёжные системы часто применяют завышенную комиссию. В данной

ситуации без государственного контроля данный сегмент банковского рынка не будет развиваться на должном уровне. (Таблица 1).

Таблица 1. Рейтинг банковских карт в России

Банк	Суммарное количество баллов	Число банковских карт в обороте, используемых на 1 июля 2017 г. (штук.)	Число изготовленных банковских карт в 1 полугодии 2017 г. (штук)	Число изготовленных новых банковских карт в 1 полугодии 2017 г. (штук.)
ПАО Сбербанк	249.3741	60 484 470	17 373 821	12 499 381
ВТБ 24	35.0952	7 870 895	2 538 883	1 876 480
Альфа-Банк	21.3509	7 359 479	1 453 910	1 250 242
ТрансКредит-Банк	10.0971	2 865 514	536 483	214 593
Уралсиб	9.3927	3 158 047	648 078	558 149

На втором месте после ПАО «Сбербанк» по числу банковских карт в обороте расположился ВТБ 24, который имеет их в своём распоряжении чуть-чуть меньше чем 7.9 млн. штук. Однако, ВТБ 24 регулярно держит второе место в подобных рейтингах. Например, число изготовленных новых банковских карточек данного представителя этой таблицы составило 1.9 миллиона штук, что полностью соответствует критериям, второго места. За прошедшее полугодие ВТБ24 произвел первыпуск почти 662 тыс. карт, данный факт аналогично предыдущему способствует тому, что банк занимает второе место в этой таблице. "Альфа-Банк", который занимает в данной таблице третью строчку, убедительно держит занимаемые позиции в таких показателях, как: число банковских карт в обороте, число новых банковских карточек.[4]

Аналитики уверены, что на данный момент такой сегмент банковского сектора, как индустрия банковских карт дошел до уровня насыщенности в области выпуска карт. Однако для улучшения инструментария безналичных операций требуется частое использование карт в жизнедеятельности клиентов, а точнее — совершенствование эквайринга. В том случае когда, в Москве и Санкт-Петербурге и других крупных городах эквайринг развивается стабильно высокими темпами, в

регионах данная ситуация выглядит менее позитивно: банкоматов для работы с держателями банковских карт, которые расположены в супермаркетах и других местах, как правило не больше 500 штук.[3]

В секторе банковских карт возникло противоборство за каждого нового возможного клиента, что повлекло понижение цены банковских карт, а кроме того понижение цены и за годовое обслуживание банковских карточек.

Вопрос применения банковских карт, в свою очередь обусловлен формированием структуры оборота в торговых точках и сетях, где могут приниматься к оплате банковские карты. Их отставание от уровня изготовления банковских карт и является основной трудностью во внедрении карт в различные слои населения. Именно из-за данного факта большинство кредитных организаций приняли особые соглашения с торговыми сетями на обслуживание банковских карточек.

Судя по результатам различных исследований, часть платежей по картам в ежемесячных подсчётах жителей более чем в 10 раз ниже, чем в гипермаркетах США, где эти же показатели равны примерно 60%. Данное обстоятельство аргументируется несколькими факторами, которые и предопределили негативные моменты, которые присутствуют на рынке банковских карт в Российской Федерации.

Во-первых, совершенствование телекоммуникационной платформы в Российской Федерации в сравнении с остальными передовыми державами располагается на достаточно низких позициях. Во-вторых, всё ещё, не создана удовлетворяющая требованиям стратегия государства по отношению рынка банковских карт, предполагающая как юридическое регулирование (на законодательном уровне) всей совокупности взаимодействий между различными сторонами данных рыночных отношений, так и создание методик для поддержания российских передовых разработок в части расчетов банковскими

картами. И третьим фактором можно назвать безопасности данной системы.

Вместе с тем, на данный момент по всему миру отмечается курс на переориентацию с магнитных банковских карт на карты с микропроцессором и бесконтактные карты, что однозначно благоприятствует увеличению уровня надёжности расчетов. На данный момент во многих областях нашей Российской Федерации приобрели массовое распространение банковские бесконтактные карты, чьё количество за 2017 год увеличилось на 43% и к концу 2017 года получилось больше 16 миллионов банковских карт.

Библиографический список

1. Агibalов А.В., Дистанционное банковское обслуживание на современном этапе развития инновационных технологий / А.В.Агibalов, А.А.Парфенова // Финансовый вестник. - 2015. - №1(30). - С. 85-89.
2. Адов Д. Е. Подходы к классификации систем дистанционного банковского обслуживания / Д. Е. Адов // Банковское дело. – 2013. № 3. – С. 120-123.
3. Глазырин И.Б. ДБО: плюсы, минусы, перспективы / И.Б. Глазырин // Банковские технологии. - 2017. - № 4. - С. 67
4. Сайт Центрального банка РФ. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=p_sys/sheet009.htm

References

1. Agibalov A.V., Remote banking at the present stage of development of innovative technologies / A.V. Agibalov, A. A. Parfyonova // Financial Vestnik. - 2015. - №1 (30). - P. 85-89.
2. Adov D.E.. Approaches to classification of remote banking service systems of / D.E. Adov // Banking. - 2013. No. 3. - P. 120-123.
3. Glazyrin I. B. e-banking: advantages, disadvantages, prospects// Banking technology. - 2017. - № 4. - P. 67
4. Website of the Central Bank. – Mode of access: http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=p_sys/sheet009.htm

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Артём Александрович Алексейченко - студент магистратуры заочного отделения кафедры финансов и кредита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», e-mail: simps72@yandex.ru

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Artem A. Alekseychenko - master student of the Department of Finance and credit of the "Voronezh state agrarian University", e-mail: simps72@yandex.ru

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА И ЕГО УЧЕТ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ

Алина Сергеевна Наконечная,
Валерия Геннадьевна Фомина,
Наталья Николаевна Костева

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Данная статья посвящена изучению бухгалтерского учета бюджетных средств, которые предоставляются в качестве государственной помощи сельскому хозяйству. Раскрываются особенности целевого финансирования сельскохозяйственных организаций: меры их поддержки государством, условия для получения бюджетных средств и их направленность. А также отражение полученных средств в учете и отчетности предприятия.

Ключевые слова: аграрный сектор, бухгалтерский учет, сельское хозяйство, государство, фермер, целевое финансирование, государственная поддержка.

STATE FINANCING OF AGRICULTURE AND ITS ACCOUNTING

Alina S. Nakonechnaya
Valeria G. Fomina
Natalia N. Kosteva

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

This article is devoted to the study of accounting of budgetary funds that are provided as state aid to agriculture. The features of target financing of agricultural organizations are revealed: measures of their support by the state, conditions for obtaining budget funds and their orientation. As well as a reflection of the funds received in the accounting and reporting of the company.

Keywords: sector, accounting, agriculture, state, farmer, target financing, state support.

Сельское хозяйство – одна из весомых отраслей мировой экономики, обеспечивающая удовлетворение потребностей населения в продуктах питания, а предприятия пищевой и легкой промышленности в сырье.

В современных условиях развитие аграрного сектора в нашей стране поддерживается государством. Средства, которые направляются на поддержку отрасли, носят целевой характер. Использование средств контролируется органами государства, соответственно, перед получателем бюджетных средств стоит задача качественно организовать их учет.

Порядок отражения информации с использованием средств государственной помощи в бухгалтерском учете регламентируется ПБУ 13/2000 «Учет государственной помощи» [6] и «Методическими рекомендациями по бухгалтерскому учету государственных субсидий и других видов государственной помощи в сельскохозяйственных организациях». [5]

В соответствии с «ПБУ 13/2000» под государственной помощью понимается наращивание финансовых выгод организации, связанное с поступлением денежных средств или другого имущества от государства. [6]

Целевое финансирование – финансовые ресурсы, которые используются в соответствии с теми задачами, которые определяет субъект, их выделивший. [7] Расходование средств целевого финансирования утверждается в соответствии со сметами, и используются только по назначению.

Учет целевого финансирования ведется на счете 86 «Целевое финансирование».

Таблица 1. Рекомендуемые субсчета к счету 86 «Целевое финансирование»

Название субсчета	86.1 «Учет средств федерального бюджета»:	86.2 «Учет средств регионального бюджета»:	86.3 «Учет средств местного бюджета»:
Название аналитического счета	- 86.1.1 «Поддержка отрасли растениеводства»	- 86.1.1 «Поддержка отрасли растениеводства»	- 86.1.1 «Поддержка отрасли растениеводства»
	- 86.1.2 «Поддержка отрасли животноводства»	- 86.1.2 «Поддержка отрасли животноводства»	- 86.1.2 «Поддержка отрасли животноводства»

На государственном уровне для поддержки аграрного сектора экономики применяются следующие основные меры поддержки: гранты на развитие крестьянско-фермерских хозяйств; субсидирование лизинга для приобретения сельскохозяйственного оборудования и техники; единовременная субсидия на обустройство фермерского хозяйства; возмещение процентных затрат по кредитам, полученные на модернизацию хозяйства. [2]

Основные условия предоставления:

1. Социальная значимость проекта для региона.
2. Наличие писем рекомендательного характера от муниципалитетов или членство в кооперативах.
3. Наличие бизнес-плана на объект предоставления государственной поддержки.
4. Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами или средствами производства.

Для получения государственной поддержки сельскохозяйственным организациям необходимо представить следующий список основных документов:

1. заявление на участие

ние». На данном счете отражаются данные о движении средств, которые:

- ✓ предназначены для реализации мероприятий целевого характера;
- ✓ поступившие от других организаций, лиц и государства.

К счету 86 «Целевое финансирование» для сельскохозяйственных организаций целесообразно открывать субсчета.

2. свидетельство о регистрации в налоговом органе
3. учредительные документы предприятия
4. контракты с партнерами, торговыми сетями и т.д.

В зависимости от вида помощи могут понадобиться и другие документы.

Бюджетное финансирование аграрного сектора включает два направления:

1. Финансирование капитальных расходов, связанных с:
 - покупкой новых основных средств или модернизацией уже существующих
 - приобретением иных внеоборотных активов
 - оплатой бюджетных услуг, включающих содержание управленческих структур
 - мероприятиями по улучшению земельного устройства и пользования, поддержку фермерства
2. Финансирование программ, направленных на решение отдельных задач (поддержка животноводства и растениеводства, компенса-

ция части затрат на ресурсы, льготное кредитование и др.)

3. Финансирование текущих расходов, которые включают:

- компенсация уплаченных процентов по кредиту
- затраты на страхование
- возмещение потерь от бедствий

Государственная поддержка сельскохозяйственного производителя осуществляется в разных формах: гранты, предоставление поручительств залогового фонда. Однако основным и часто используемым является субсидирование, то есть предоставление субсидий на условиях до-

левого финансирования. Субсидии может получить аграрное предприятие, ИП, человек, ведущий подсобное личное хозяйство, созданные в соответствии с Федеральным законом «О сельскохозяйственной кооперации».[3] Благодаря программе на организацию хозяйства выделяется не более 40 миллионов рублей привлеченных средств на 8 лет.

Учет средств, получаемых от государства, отражается в бухгалтерском учете согласно требованиям МСФО.[1] Типовые проводки, используемые при отражении государственной помощи:

Таблица 2. Порядок учета основного средства с использованием привлеченных средств

Сущность хозяйственной операции	ДТ	КТ
Начисление целевого финансирования	76	86
Поступление денежных средств целевого финансирования	51	76
Учтена стоимость ОС	08	60
Произведена оплата ОС		
за счет собственных средств	60	51
за счет финансирования	60	51
Ввод в эксплуатацию ОС	01	08

В случае нецелевого использования денежных средств, отсутствие документального подтверждения, неиспользованная часть субсидий должна быть возвращена. В данном случае бухгалтер аграрного предприятия должен руководствоваться

ПБУ 13/2000 «Учет государственной помощи», по которому возврат неиспользованной суммы должен отражаться методом «красное сторно» на счет 98 «Доходы будущих периодов» до фактического использования либо вернуть в бюджет.

Таблица 3. Возврат неиспользованного целевого финансирования

Сущность хозяйственной операции	ДТ	КТ
Сторнирование неиспользованной суммы из субсидий	86	98/2
Отражен возврат средств	86	51

Для формирования достоверной и полной информации о движении денежных средств государственного финансирования необходимо использовать форму №10-АПК «Отчет о средствах целевого финансирования».[4] Форма №10-АПК раскрывает группировку субсидий, полученных в течение года включая НДС. Для правильного заполнения необходимо учитывать только полученные суммы или же утвержденные к получению специальными документами.

Сельское хозяйство, как важнейшую отрасль мировой экономики, государству необходимо поддерживать, как начинающих фермеров, так и аграрные предприятия, которые имеют большой опыт, но столкнулись с трудностями. Предприятия, в свою очередь, должны эффективно использовать денежные средства и документально подтверждать совершение операций.

Библиографический список

1. Агошкова Н.Н. Учет и анализ воспроизводства основных средств в условиях адаптации к требованиям МСФО в сельскохозяйственных организациях / Н.Н. Агошкова. - Гос. ун-т – учебно-научно-произв. комплекс. – 2017 Орел. – 224с.
2. Грибанов, А.А. Методические аспекты расчета порога рентабельности продукции растениеводства на основе функционально - стоимостного калькулирования / А.А. Грибанов, Н.Н. Волкова, М.В. Кудинова// Международный бухгалтерский учет. - 2016. - № 48. - С. 17-25
3. О сельскохозяйственной кооперации: Федеральный закон от 08.12.1995 № 193-ФЗ: ред. от 03.08.2018 № 193-ФЗ // Справочная информация «Консультант-Плюс».
4. Об утверждении форм отчетности некоммерческих организаций: Приказ Министерства Юстиций РФ от 16.08.2018 №170 // Справочная информация «Консультант-Плюс».
5. Об утверждении Методических рекомендаций по бухгалтерскому учету государственных субсидий и других видов государственной помощи в сельскохозяйственных организациях: Приказ Министерства сельского хозяйства России от 02.02.2004 № 75 // Справочная информация «Консультант-Плюс».
6. Учет государственной помощи ПБУ 13/2000: Приказ Минфина РФ от 16.10.2000 № 92н: ред. от 18.09.2006 № 92н // Справочная информация «Консультант-Плюс».
7. Широбоков, В.Г. Методические подходы оценке эффективности мер государственной поддержки сельского хозяйства / В.Г. Широбоков, Н.Н. Волкова, А. А. Грибанов// Аудит и финансовый анализ. - 2017. - № 3. - С. 422-427.

References

1. Agoshkova N. N. Accounting and analysis of reproduction of fixed assets in the conditions of adaptation to the requirements of IFRS in agricultural organizations / N. N. Agoshkova . - State. Un-t-educational-scientific-production. complex. - Orel, 2017. – 224p.
2. Griбанov, A.A. Methodological aspects of calculating the threshold of profitability of crop production on the basis of functional-cost calculation / A.A. Griбанov, N. N. Volkova, M. V. Kudinova// international accounting. - 2016. - No. 48. - P. 17-25
3. On agricultural cooperation: Federal law from 08.12.1995 № 193-FZ: as amended on 03.08.2018 No. 193-FZ // "Consultant Plus".
4. About the statement of forms of the reporting of non-profit organizations: the Order of the Ministry of Justice of the Russian Federation of 16.08.2018 No. 170 // "Consultant-Plus".
5. About the approval of Methodical recommendations about accounting of the state subsidies and other types of the state help in the agricultural organizations: the Order of the Ministry of agriculture of Russia of 02.02.2004 No. 75 // "Consultant-Plus".
6. Account state aid PBU 13/2000: the order of the RF Ministry of Finance from 16.10.2000 No. 92н: amended on 18.09.2006 No. 92н // "Consultant Plus".
7. Shirobokov, V. G. Methodological approaches to assessing the effectiveness of measures of state support of agriculture / V. G. Shirobokov, N. N. Volkova, A. A. Griбанov // Audit and financial analysis. - 2017. - No. 3. - С. 422-427.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ
Принадлежность к организации

Алина Сергеевна Наконечная – студент бакалавриата, экономический факультет, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет императора Петра I.

Валерия Геннадьевна Фомина – студент бакалавриата, экономический факультет, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет императора Петра I.

Наталья Николаевна Костева – кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет императора Петра I, г. Воронеж, Российская Федерация, e-mail: natalie.79@mail.ru

AUTHOR CREDENTIALS
Affiliations

Alina S. Nakonechnaya– student, economics department, Voronezh State Agrarian University.

Valeria G. Fomina – student, economics department, Voronezh State Agrarian University.

Natalia N. Kosteva– Candidate of Economic Sciences, Associate Professor at the Department of Accounting and Audit, Voronezh State Agrarian University, Voronezh, Russian Federation, e-mail: natalie.79@mail.ru

УДК 338.1

УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА В ЧАСТИ ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО: ОСОБЕННОСТИ СОДЕРЖАНИЯ И ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ В СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

**Ирина Владимировна Кузнецова,
Ольга Михайловна Алешенко,
Ольга Николаевна Кретинина**

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Рассматриваются основные особенности содержания организационно-технического и методического разделов положения по учетной политике сельскохозяйственных организаций в части затрат. Выявлены способы учета, не являющиеся элементами учетной политики. Внесены предложения по организации внутреннего контроля соблюдения учетной политики в части затрат на производство.

Ключевые слова: учетная политика, затраты, сельскохозяйственные организации, внутренний контроль.

ACCOUNTING POLICY IN PART OF COST OF PRODUCTION: FEATURES OF CONTENT AND INTERNAL CONTROL IN AGRICULTURAL ORGANIZATIONS

**Irina V. Kuznetsova,
Olga M. Aleshchenko,
Olga N. Kretinina**

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The main features of the organizational, technical and methodological sections of the provision on accounting policies of agricultural organizations in terms of costs are considered. Identified accounting methods that are not elements of accounting policies. The proposals on the organization of internal control of compliance with the accounting policy in terms of production costs have been made.

Keywords: accounting policies, costs, agricultural organizations, internal control.

Современная нормативно-правовая база представляет хозяйствующим субъектам возможность выбора учетной политики в части учета затрат на производство независимо от вида деятельности. Содержание учетной политики в части затрат на производство сельскохозяйственных организаций отличается от аналогичного локального нормативного акта экономических субъектов других отраслей. Эти отличия обусловлены следующим. Операции по учету затрат многочисленны и, как

правило, разнообразны. Они находятся под влиянием специфических особенностей сельскохозяйственного производства, таких как, влияние климатических факторов, сезонность оприходования продукции растениеводства; неравномерность выхода животноводческой продукции в течение года и т.п. Отраслевые особенности сельскохозяйственных организаций оказывают влияние на формирование учетного обеспечения и ведение бухгал-

терского учета, в том числе и на содержание положения по учетной политике.

Вышеперечисленные особенности также влияют на состав и содержание применяемых контрольных процедур, последовательность их выполнения, используемые источники информации при осуществлении внутреннего контроля, в том числе и учетной политики.

Как известно, структура положения по учетной политике организаций норма-

тивно не регламентируется. Однако на практике чаще всего все элементы учетной политики группируются в два раздела, в одном из которых отражаются организационно-технические элементы, а в другом – методические. Положения, регламентирующие учет затрат, должны быть в каждом из двух разделов. Содержание организационно-технического раздела представлено в таблице 1.

Таблица 1. Содержание организационно-технического раздела положения по учетной в части учета затрат

№ п/п	Элемент учетной политики	Содержание
1	Рабочий план счетов	Применяемые субсчета к счетам учета затрат 20, 23, 25, 26
2	Организация документооборота	Наличие в утвержденном графике документооборота отдельного раздела, отражающего движение первичных документов по учету затрат
3	Порядок проведения инвентаризации	Установление периодичности и (или) сроков проведения инвентаризации остатков незавершенного производства
4	Порядок организации и осуществления внутреннего контроля	Закрепление контрольных полномочий в части затрат на производство за конкретными работниками бухгалтерской службы
5	Применяемые формы первичных учетных документов, регистров бухгалтерского учета, форм отчетности для внутренних пользователей	Утверждение в качестве приложений к положению по учетной политике форм применяемых первичных документов и регистров по учету затрат, а также форм отчетности для внутренних пользователей

Методический раздел положения по учетной политике содержит варианты способы учета затрат. Исследовав содержание положений по учетной политике ряда сельскохозяйственных организаций, мы установили, что зачастую в документе отражаются те способы учета, в отношении которых организациям возможность выбора не представляется, то есть вариантами они не являются. В частности, состав и содержание элементов и статей затрат, объекты учета затрат, перечисление калькуляционных единиц в основном и вспомогательных производствах и т.п.

Такие способы учета не должны отражаться в положении по учетной политике, а могут быть закреплены в других локальных нормативных актах. Встречается и обратная ситуация – варианты способы учета не находят отражение в учетной политике.

Рассмотрим те способы учета затрат, которые должны быть включены в положение по учетной политике в силу того, что законодательством предусмотрена вариантность.

Одним из таких способов является выбор варианта учета затрат (рисунок 1).

I вариант	II вариант	III вариант	IV вариант	V вариант
• Учет производственных затрат при традиционной системе бухгалтерского учета	• Учет затрат по обычным видам деятельности с применением отдельных счетов по элементам и калькуляционных счетов в единой системе	• Учет затрат на производство с обособлением общих управленческих и хозяйственных расходов	• Организация учета затрат на производство в самостоятельной системе счетов (вариант автономии)	• Учет затрат на производство с двумя системами счетов (интегрированный подход)

Рис. 1. Варианты организации учета затрат

Вторым важным элементом, который следует раскрывать в положении по учетной политике, является выбранный способ оценки незавершенного производства в бухгалтерской отчетности (рисунок 2).

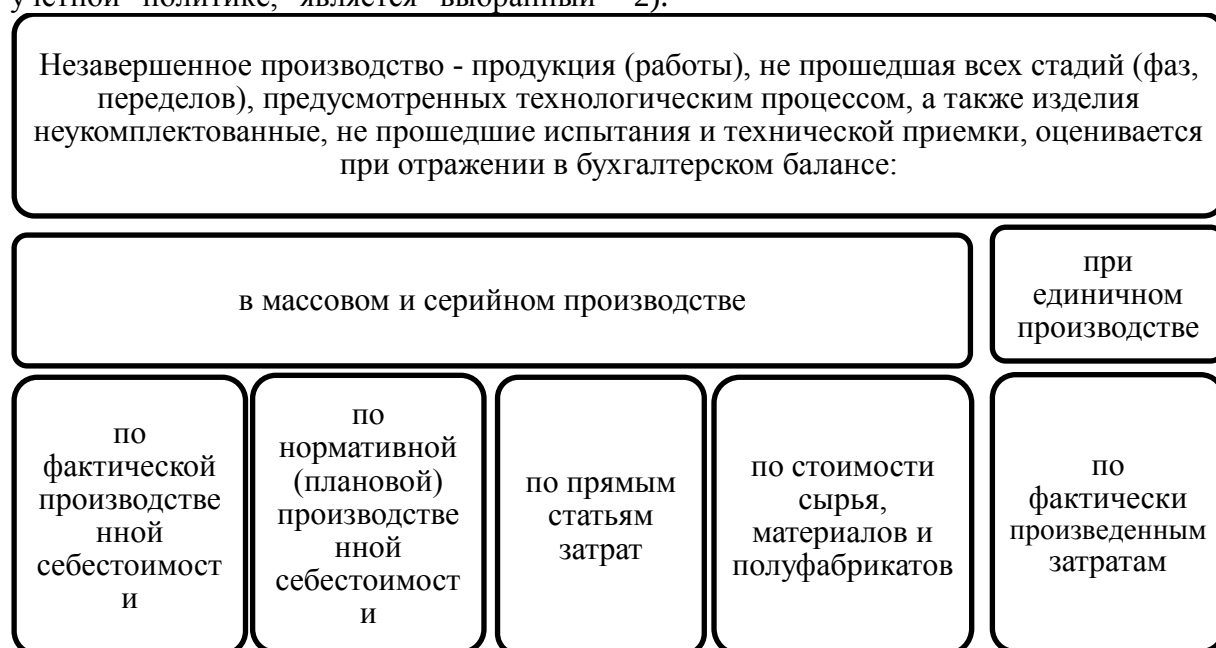


Рис. 2. Возможные способы оценки незавершенного производства

В учетной политике должен быть закреплён один из двух вариантов признания управленческих расходов: расходы, учтенные на счете 26 «Общехозяйственные расходы», могут списываться в дебет счета 20 "Основное производство" или в качестве условно-постоянных относиться в себестоимость проданной в отчетном периоде продукции и списываться в дебет счета 90 "Продажи".

В положении по учетной политике должна быть закреплена база распределения общепроизводственных и общехозяйственных расходов (рисунок 3).

Отметим, что рассмотренные выше варианты способы учета затрат представлены в Методических рекомендациях по бухгалтерскому учету затрат на производство и калькулированию себестоимости продукции (работ, услуг) в сельскохозяйственных организациях [1]. Указанные Методические рекомендации не являются обязательными для применения на сельскохозяйственных предприятиях, так как согласно ст. 5 Федерального закона "О бухгалтерском учете" [2] методические указания по вопросам бухгалтерского учета разрабатывают в пределах своей компетенции органы, которым федераль-

ными законами предоставлено данное право, а Минсельхоз в их число не входит. Следовательно, сельскохозяйственная организация вправе закрепить в учетной политике экономически обоснованным спо-

соб учета затрат при условии, что он не противоречит общим принципам бухгалтерского учета, определенным законодательством.

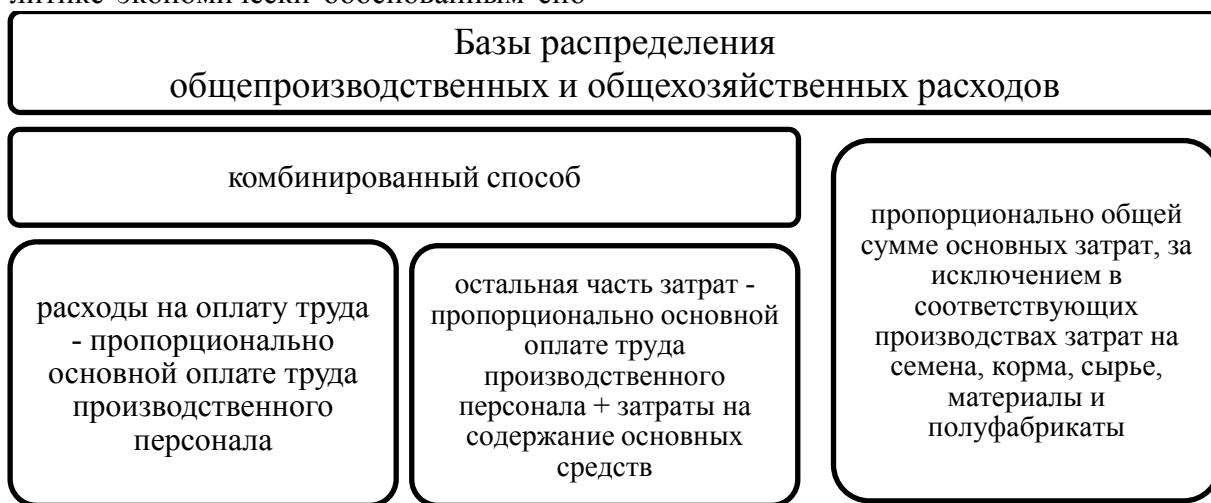


Рис. 3. Возможные базы распределения общепроизводственных и общехозяйственных расходов

Основными целями внутреннего контроля учетной политики в части затрат на производство являются, во-первых, установление полноты отражения в учетной политике вариантных способов учета, во-вторых, проверка соблюдения на практике закрепленных способов учета, в-третьих, неизменность закрепленных методов учета в течение проверяемого периода.

Процедура проведения внутреннего контроля должна быть тщательной спланирована, например, путем составления программы контроля. По нашему мнению, при проверке соблюдения закрепленных в учетной политике способов учета затрат в программу проверки могут быть включены следующие контрольные процедуры:

- 1) контроль сроков и результатов инвентаризации незавершенного производства;
- 2) контроль соблюдения графика документооборота в части учета затрат;

- 3) проверка экономической обоснованности и целесообразности дальнейшего использования закрепленной в учетной политике базы распределения общепроизводственных и общехозяйственных расходов;
- 4) проверка правильности распределения общепроизводственных и общехозяйственных расходов;
- 5) контроль порядка оценки остатков незавершенного производства и др.

Таким образом, последовательное выполнение запланированных в программе проверки учетной политики в части затрат на производство контрольных процедур в процессе осуществления внутреннего контроля позволит ответственным лицам своевременно выявить ошибки и нарушения в данной области, тем самым сократить возможные претензии со стороны внешних контролирующих органов.

Библиографический список

1. Методические рекомендации по бухгалтерскому учету затрат на производство и калькулированию себестоимости продукции (работ, услуг) в сельскохозяй-

ственных организациях: утверждены Приказ Минсельхоза России от 06.06.2003 № 792 [Электронный ресурс]. – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

2. О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ (ред. от 28.11.2018). [Электронный ресурс]. – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

References

1. Methodical recommendations on accounting of costs for production and calculation of the cost of products (works, services) in agricultural organizations: Approved by the Order of the Ministry of Agriculture of Russia of 06.06.2003 No. 792 [Electronic resource]. - Access from the legal system "Consultant Plus".

2. On accounting: Federal Law of 06.12.2011 No. 402-FZ (as amended on 11.28.2018). [Electronic resource]. - Access from the legal system "Consultant Plus".

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ **Принадлежность к организации**

Ирина Владимировна Кузнецова - кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», почтовый адрес: 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, e-mail: Irina197906@mail.ru

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

Ольга Николаевна Кретинина – магистрант экономического факультета, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», почтовый адрес: 394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, e-mail: olga.kretinina.95@mail.ru

AUTHOR CREDENTIALS **Affiliations**

Irina V. Kuznetsova - candidate of economic Sciences, associate Professor of the chair of accounting and audit, Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter the Great, post address: 394087, Russia, Voronezh, Michurina str., 1, e-mail: Irina197906@mail.ru

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

Olga N. Kretinina - master student of economics department, Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter the Great, post address: 394087, Russia, Voronezh, Michurina str., 1, e-mail: olga.kretinina.95@mail.ru.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ ВЕДЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА НА ПРЕДПРИЯТИЯХ АПК

Наталья Николаевна Костева,
Софья Геннадьевна Ерахтина,
Евгения Васильевна Филина

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

Статья посвящена рассмотрению актуальных вопросов совершенствования структуры ведения бухгалтерского учета на предприятиях агропромышленного комплекса. В ней анализируются современные методики обработки поступающих данных и дается краткая характеристика учетной работы предприятий.

Ключевые слова: сельскохозяйственная организация, бухгалтерский учет, особенности, структура организации, агропромышленный комплекс.

IMPROVING THE ORGANIZATION OF ACCOUNTING AT AGRICULTURAL ENTERPRISES

Natalia N. Kosteva,
Sofia G. Erakhtina,
Evgenia V. Filina

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article is devoted to the consideration of topical issues of improving the structure of accounting at enterprises of the agro-industrial complex. It analyzes modern methods of processing incoming data and gives a brief description of the accounting work of enterprises.

Keywords: agricultural organization, accounting, features, organization structure, agro-industrial complex.

В настоящее время все большую роль в нашей стране уделяют развитию сельского хозяйства, в связи с чем появляется ряд особенностей, которые определяют правила ведения бухгалтерского учета, такие как биологические активы, климатические условия и не только. Бухучет в СХ призван обеспечивать учет поголовья животных, прирост живой массы и другое, а также производственных процессов, протекающих в его отраслях при всех их неповторимостях и специфичностях. [1]

Бухгалтерский учет в различных отраслях, будь то промышленность, торговля или строительство имеет свою общую структуру, но несмотря на это агропро-

мышленный комплекс вносит свои поправки на сложившиеся устои.

В отраслях сельского хозяйства заметен разрыв между рабочим периодом и временем производства: в большинстве случаев происходит так, что процесс производства выходит за пределы календарного года. Исходя из этого, в бухучете происходит разграничение по циклам производства и текущим календарным годом, по выращиванию молодняка и откорму основного стада, затрат прошедших лет под урожай будущего периода, что ведет за собой специфичность ведения учета в АПК. [4]

Прежде чем перейти к рассмотрению бухгалтерского учета на АПК, озна-

комимся с его структурой, состоящей из трех звеньев. (Рис. 1).



Рис. 1. Структура АПК

Также актуально рассмотреть динамику совершенствования учета в современных условиях, так как работа бухгалтерии АПК должна быть нацелена на результат, соответствовать международным стандартам, являться оперативной и достоверной.

В агропромышленных комплексах организация бухучета составлена из следующих элементов:

- План счетов
- Система документирования
- Хранение бухгалтерских документов
- График выполнения учетных работ
- Распределение служебных обязанностей между работниками
- Инвентаризация
- Калькуляция

Система бухучета на предприятиях АПК ведется по типовому плану счетов финансово-хозяйственной деятельности субъектов РФ, для которого рекомендуется открывать счета второго порядка, соответствующие специфике учета внебю-

джетных активов, расходов и доходов от основного вида деятельности и товарно-материальных ценностей.

В основном для первичного учета применяются типовые регистры унифицированной формы, но также используются и специализированные формы. Выделяются документы по учету основных средств, учету труда и его оплаты, денежных средств и расчетных операций, а также учету ТМЦ. [3]

Существуют определенные правила ведения первичной документации, установленные законодательством РФ, которые необходимо соблюдать всем организациям. Имеющиеся в документах реквизиты обязательны к достоверному заполнению, так как они способствуют правильной организации бухгалтерского учета.

График выполнения учетных работ должен быть связан с графиком документооборота, так как он является его продолжением и логическим завершением.

В соответствии с методическими рекомендациями по разработке учетной по-

литики в сельскохозяйственных организациях (утв. Минсельхозом РФ 16.05.2005) в зависимости от должностных обязанностей происходит распределение выполняемых функций работников бухгалтерской службы. [2]

В соответствии со ст. 12 Федерального закона №402 «О бухгалтерском учете» для обеспечения достоверности данных бухгалтерского учета и отчетности организации обязаны проводить инвентаризацию обязательств и имущества, в ходе которой проверяются и документально подтверждаются их состояние, наличие и оценка.

Определив в целом структуру организации бухгалтерского учета в агропромышленном комплексе, рассмотрим возможные направления ее совершенствования и оптимизации.

Модернизация бухучета на сельскохозяйственных предприятиях позволяет построить рациональную работу учетной службы и добиться продуктивного взаимодействия всех подразделений. [5]

Так как бухгалтерский учет - непрерывный процесс сбора, регистрации, систематизации и обобщения информации, его совершенствование должно быть направлено:

- На предотвращение причин недостаточной своевременности и проблемы несовершенства средств обработки учетной информации
- Достижение рационального равновесия среди потребностей руководства в необходимых данных
- Формирование с помощью бухучета данных, позволяющих

пользователям осуществлять эффективное управление организацией

Рассматривая оптимизацию конкретного подразделения, занимающегося ведением бухгалтерского учета, можно отметить следующий комплекс мероприятий:

- Корректировка должностных инструкций работников
- Осуществление связи с различными подразделениями организации, которые являются поставщиками первичной учетной информации
- Усовершенствование компьютеризации и автоматизации ведения учетного процесса, позволяющее обрабатывать огромные массивы информации, проводить ее анализ и формировать разнообразные отчеты с уменьшения риска появления учетных ошибок, а также снижением затрат рабочего времени бухгалтера
- Внедрение системы внутреннего контроля позволяет своевременно выявить и исправить искажение информации

Любому агропромышленному комплексу требуется совершенствовать организационную структуру и схему ведения бухгалтерского учета. Данный процесс содержит в себе множество этапов: от оптимального построения бухгалтерской службы до проведения результативно функционирующей системы внутреннего контроля.

Библиографический список

1. Колесёнова Л. М. Ведение бухгалтерского учета на сельскохозяйственном предприятии / Л. М. Колесёнова, В. В. Смирнова, Д. С. Казакова // Молодой ученый. — 2017. — №51. — С. 138-141. — URL <https://moluch.ru/archive/185/47416/> (дата обращения: 05.03.2019).
2. Кондраков Н. П. Бухгалтерский учет (финансовый и управленческий): Учебник/Кондраков Н. П., 5-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 584 с
3. Минаков И.А. Экономика сельского хозяйства: Учебник / И.А. Минаков. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 352 с.

4. Проняева Л.И. Особенности организации бухгалтерского учета в крестьянских (фермерских) хозяйствах / Л.И. Проняева, О.А. Федотенкова // Международный бухгалтерский учет, 2015, № 3 – с.2-15.

5. Хоружий Л.И. Управленческий учет в сельском хозяйстве: Учебник / Л.И.Хоружий, О.И.Костина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013 – 207 с.

References

1. Kolesyonkova L. M., Smirnova V. V., Kazakova D. S. Accounting in an agricultural enterprise // Young Scientist. - 2017. - №51. - p. 138-141. - URL <https://moluch.ru/archive/185/47416/> (access date: 03/05/2019).

2. Kondrakov N. P. Accounting (financial and managerial): Textbook / Kondrakov N. P., 5th ed. - М.: SIC INFRA-M, 2016. - 584 p.

3. Minakov I.A. Economics of Agriculture: Textbook / I.A. Minakov. - 3rd ed. - М.: SIC INFRA-M, 2014. – 352 p.

4. Pronyaeva L.I., Fedotenkova O.A. Features of the organization of accounting in peasant (farmer) farms // International Accounting, 2015, No. 3 – pp.2-15.

5. Khoruzhy L.I. Management accounting in agriculture: Textbook / L.I. Khoruzhiy, O.I. Kostina. - М.: SIC INFRA-M, 2013. – 207 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ Принадлежность к организации

Наталья Николаевна Костева – доцент, кандидат экономических наук, кафедра бухучета, анализа, аудита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», г. Воронеж, Российская Федерация, e-mail: natallia.79@mail.ru

Софья Геннадьевна Ерахтина - студент бакалавриата экономического факультета ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», г. Воронеж, Российская Федерация, e-mail: erakhtinasonya@mail.ru

Евгения Васильевна Филина - студент бакалавриата экономического факультета ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», г. Воронеж, Российская Федерация, E-mail: filina-z@mail.ru

AUTHOR CREDENTIALS Affiliations

Natalia N. Kosteva - Associate Professor, Candidate of Economic Sciences, Department of Accounting, Analysis, Audit, Voronezh State Agrarian University, Voronezh, Russian Federation, E-mail: natallia.79@mail.ru

Sofya G. Erakhtina - student of the Faculty of Economics of the Voronezh State Agrarian University, Voronezh, Russian Federation, E-mail: erakhtinasonya@mail.ru

Evgenia V. Filina - student of Economics Faculty of the Voronezh State Agrarian University, Voronezh, Russian Federation, E-mail: filina-z@mail.ru

ГЕНЕЗИС МЕЖБЮДЖЕТНЫХ ОТНОШЕНИЙ В РФ

Кристина Александровна Просветова

(Научный руководитель - к.э.н, доцент кафедры финансов и кредита ВГАУ Клейменов Дмитрий Сергеевич)

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В статье рассматриваются этапы развития межбюджетных отношений в нашей стране: дореволюционный, советский период и современный. Более подробно дается характеристика современного этапа межбюджетного регулирования, основанного на бюджетном федерализме.

Ключевые слова: бюджетное регулирование, бюджет, межбюджетные отношения.

GENESIS OF INTERBUDGETARY RELATIONS IN THE RUSSIAN FEDERATION

Kristina A. Prosvetova

(Scientific supervisor - candidate of economic sciences, associate professor of the chair of finance and credit, VSAU, Dmitry S. Kleymenov)

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

The article discusses the stages of development of intergovernmental relations in our country: pre-revolutionary, Soviet, and modern. The characteristics of the current stage of intergovernmental regulation based on budgetary federalism are given in more detail.

Keywords: budget regulation, budget, intergovernmental relations.

В РФ особую роль в экономике играют межбюджетные отношения. Учитывая географическую протяженность нашего государства, неоднородность его административно-территориального деления, политические и социально-экономические различия в функционировании регионов необходимость эффективного межбюджетного регулирования не вызывает сомнений.

Межбюджетные отношения в разные периоды существования РФ решали множество проблем, иногда диаметрально противоположных. Мы считаем, что для понимания сущности, инструментария и возможностей влияния межбюджетного регулирования на экономику государства необходимо проследить развитие межбюджетных отношений в нашей стране.

Генезис взглядов на регулирование межбюджетных отношений в нашей стране принято делить на три этапа: дореволюционный этап, период СССР и современный период. Однако мы такой подход считаем слишком условным, потому что, даже если согласиться с однородностью первых двух этапов развития межбюджетных отношений в Российской империи и в СССР, то в современной России за период с образования государства до настоящего времени теоретические воззрения на сущность межбюджетного регулирования, инструменты его осуществления, а также задачи которые необходимо решать менялись неоднократно.

Мы предлагаем выделить следующие этапы развития межбюджетных отношений в нашей стране:

1. дореволюционный;
 2. период СССР;
 3. современный;
- а) экспериментальный бюджетный федерализм (с 1991 по 1999 год);
- б) становление и развитие бюджетного федерализма (с 2000 по 2006 год);
- в) современный бюджетный федерализм (с 2006 по настоящее время);

В дореволюционной России XIX века работ посвященных теории управления межбюджетными отношениями не было, так как финансовая система и распределительные отношения были не развиты. Труды С. И. Иловайского, М. М. Сперанского, Л. Н. Яснопольского были сосредоточены на исследовании государственного бюджета, а также возможности оптимизации бюджетного процесса [5, 8, 10].

Дальнейшее развитие проблемы бюджетных отношений получили в работах Н.Н. Васильчикова, Б. Б. Веселовского, И. Х. Озерова и В. Н. Твердохлебова, в них на первый план выходят местные финансы. Так в трудах Н. Н. Васильчикова предлагаются первые критерии распределения субсидий, выдаваемых земствам. Согласно его работам деньги должны выдаваться территориям исходя из численности населения проживающего в земстве, школ, больниц [3]. В. Н. Твердохлебов пошел дальше и разработал классификацию государственных пособий, предоставляемых местному уровню управления [9].

В СССР проблема финансовых взаимоотношений государства и местной власти не потеряла своей актуальности. Так, например, А. И. Буковецкий в своих трудах выделял среди прочих разделов финансовой науки «учение о местных финансах» и «учение о союзных и федеральных финансах» [2].

В дальнейшем периоде существования СССР межбюджетные отношения рассматривались через призму бюджетного выравнивания. Балансирование доходов и расходов каждого бюджета проводилось с помощью отчислений от союзных налогов, взимаемых в каждом учре-

ждении. На первый план выходят исследования об эффективности и оптимальности методов распределения доходов.

С распадом СССР необходимо было выстраивать новую систему финансовых взаимоотношений федерального центра и регионов (муниципалитетов). Её политико-экономической основой послужила теория о бюджетном федерализме. Исследованиям проблем бюджетного федерализма посвящены работы Игудина А.Г., Балтиной А.М., Волохиной В.А., Мысляевой И.Н., Калашникова С.А. и других [4, 1, 7, 6].

Первый период развития современной системы межбюджетных отношений России начался в 1991 году и носил стихийный характер. Политические факторы превалировали над экономическим и законодательным обоснованием распределения ресурсов. Однако в этот период была проделана большая работа по установлению принципов построения бюджетной и налоговой систем, выработаны первые механизмы бюджетного регулирования в целом и межбюджетных трансфертов в частности.

Второй период начался в 2000 году. Он ознаменовался закреплением принципов бюджетного федерализма как основы бюджетного устройства страны. На этом этапе было завершено разграничение доходов и расходов по уровням бюджетной системы, подведена законодательная база под увеличение роли местных бюджетов в социально-экономическом развитии страны, осуществлен переход к формальным методам распределения межбюджетных трансфертов.

Третий период начался в 2006 году и продолжается до сих пор. Задачи поставленные в то время законом о местном самоуправлении не решены до сих пор. Продолжается централизация финансовых ресурсов, оставляя в руках региональных и местных властей недостаточно средств для их самостоятельного развития. Все возрастающая роль межбюджетных трансфертов в доходах регионов и муниципалитетов не дает решить поставленные

задачи по обеспечению независимости жетных отношениях в нашей стране не- «властей на местах» от федерального цен- возможен без решения проблем, которые тра. Переход к новому этапу в межбюд- тормозят развитие территорий.

Библиографический список

1. Балтина А.М. Межбюджетные отношения в регионе: модели организации и регулирования: Монография. / А.М. Балтина, В.А. Волохина // – Оренбург: ОГУ, 2004. – 197 с.
2. Буковецкий А.И. Введение в финансовую науку. - Л., 1929.
3. Васильчиков Н.Н. О самоуправлении. Т. - 3-е изд. - М., 1892
4. Игудин А.Г. Становление и развитие бюджетного федерализма в России / Игудин А.Г. // Финансы. 2016. № 9. С. 48-53
5. Иловайский С.И. Финансовое право. - Одесса, 1912
6. Калашников С.А. Межбюджетные отношения: российские реалии и мировой опыт / С.А. Калашников, Т.В. Гревцова, Н.А. Конычева // Экономические науки. 2018. № 158. С. 27-31.
7. Мысляева И.Н. Межбюджетные отношения в системе мер государственной региональной политики / И.Н. Мысляева, Т.В. Науменко // Регион: Экономика и Социология. 2017. № 4 (96). С. 62-76.
8. Сперанский М.М. План финансов // Сборник Императорского русского исторического общества. - Т. 45. - СПб., 1885
9. Твердохлебов В.Н. Финансовые очерки. - М., 1916
10. Яснопольский Л.Н. Очерки русского бюджетного права. - М., 1912

References

1. Baltina A.M. Interbudgetary relations in the region: models of organization and regulation: Monograph. / A.M. Baltina, V.A. Volokhina // - Orenburg: OGU, 2004. - 197 p.
2. Bukovetsky A.I. Introduction to financial science. - L., 1929.
3. Vasilchikov N.N. About self-government. T. - 3rd ed. - M., 1892
4. Igudin A.G. Formation and development of fiscal federalism in Russia / A.G. Igudin // Finance. 2016. № 9. P. 48-53
5. Ilovaisky S.I. Financial right. - Odessa, 1912
6. Kalashnikov S.A. Intergovernmental relations: Russian realities and world experience / S.A. Kalashnikov, T.V. Grevtsova, N.A. Konycheva // Economic Sciences. 2018. No. 158. p. 27-31.
7. Myslyayeva I.N. Intergovernmental relations in the system of measures of the state regional policy / I.N. Myslyayeva, T.V. Naumenko // Region: Economics and Sociology. 2017. No. 4 (96). Pp. 62-76.
8. Speransky M.M. Plan of Finance // Collection of the Imperial Russian Historical Society. - T. 45. - SPb., 1885
9. Tverdokhlebov V.N. Financial essays. - M., 1916
10. Yasnopolsky L.N. Essays on Russian budget law. - M., 1912

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Принадлежность к организации

Кристина Александровна Просветова – магистрант ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», Экономический факультет, 3 курс.

AUTHOR CREDENTIALS

Affiliations

Kristina A. Prosvetova - master student of the Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter I, Faculty of Economics, 3 year.

Информация для авторов

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

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

Материалы статей должны содержать:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

НАУЧНОЕ ИЗДАНИЕ
ФИНАНСОВЫЙ ВЕСТНИК
2 (45) 2019



Издается в авторской редакции.

Подписано в печать 26.06.2019г. Формат 60x84 ¹/₈.
Бумага кн.-журн. П.л. 12,87. Гарнитура Таймс.
Тираж 50 экз. Заказ № 19611.

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.