

ISSN 2686-8156

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

Финансовый **Вестник**

4 (59) 2022

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

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

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

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

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

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»

ISSN 2686-8156

Редакционная коллегия:

Редакторы:

к.э.н., зав. кафедрой финансов и кредита А.В. Агибалов,

д.э.н., зав. кафедрой экономического анализа, статистики и прикладной математики

Л.А. Запорожцева

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

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

<https://tinyurl.com/finvestnik>

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

Электронная почта: finvestnikvsau@yandex.ru



СОДЕРЖАНИЕ

ПРОБЛЕМЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ И ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ..	5
СОТНИКОВА Л.Н., ГРИБАНОВА Е.В. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ПОНЯТИЯ «ФИНАНСОВАЯ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТЬ»	5
ШИРОБОКОВ В.Г., ТКАЧЕВА Ю.В., ИВАНОВ А.А. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КАК ИНФОРМАЦИОННАЯ БАЗА УПРАВЛЕНИЯ СОБСТВЕННЫМ КАПИТАЛОМ	13
БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ, НАЛОГИ	22
ВОЛКОВА А.Г., ГРИБАНОВА Е.В., СОТНИКОВА Л.Н. АДАПТАЦИЯ ПОЛОЖЕНИЙ МОДЕЛИ В.В.КОВАЛЕВА К ТРЕБОВАНИЯМ И УСЛОВИЯМ АГРАРНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ	22
РЕЙЦЕВА И.С., СТЕПАНОВА Т.А. АНАЛИЗ ФАКТОРОВ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИХ УРОВЕНЬ ЗАТРАТ ПРИ ПРОИЗВОДСТВЕ МОЛОКА.....	30
КАЗЬМИН А.Г., ЛОЛЕНКО И.В. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ НАЛОГОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА СУБЪЕКТОВ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА	37
ПРОБЛЕМЫ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В АГРАРНОЙ СФЕРЕ	42
ЧЕРНЫХ М.А., ЗАПОРОЖЦЕВА Л.А. ПРОГНОЗИРОВАНИЕ РАЗВИТИЯ ЗЕМЕЛЬНЫХ ОТНОШЕНИЙ В АГРАРНОЙ ЭКОНОМИКЕ ВОРОНЕЖСКОЙ ОБЛАСТИ	42
ДЮШКИНА М.С., КУКСИН С.В. ЭФФЕКТИВНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ ЧЕЛОВЕЧЕСКИМИ РЕСУРСАМИ В РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАНАХ.....	48
КИСЕЛЕВ М.Е. ЗЕМЕЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ И ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ	52
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.....	57
ПШЕНИЧНИКОВ В.В., ДЫБЛЯ К.В. ТЕНДЕНЦИИ, ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ АКТИВНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА НА ПРИМЕРЕ ВТБ (ПАО)	57
СОТНИКОВА Л.Н., ГАЙДАРОВА Д.Р. ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА ПРИМЕРЕ ПАО «СОВКОМБАНК»	67
ОРЕХОВ А.А. ОБЗОР ДОСТУПНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ БЕСКОНТАКТНОЙ ОПЛАТЫ В РОССИИ.....	73
ГОСУДАРСТВЕННЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ.....	78
РЯБОВА Е.П., ПЕТРОВА Е.И. РЕЗУЛЬТАТЫ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ АПК	78

CONTENTS

PROBLEMS OF ORGANIZATION OF FINANCE AND FINANCIAL MANAGEMENT	5
SOTNIKOVA L.N., GRIBANOVA E.V. ECONOMIC ESSENCE OF THE CONCEPT "FINANCIAL INCONVENTION"	5
SHIROBOKOV V.G., TKACHEVA Y.V., IVANOV A.A. FINANCIAL REPORTING AS AN INFORMATION BASE FOR WEALTH MANAGEMENT	13
ACCOUNTING, ANALYSIS AND TAXES	22
VOLKOVA A.G., GRIBANOVA E.V., SOTNIKOVA L.N. ADAPTATION OF THE PROVISIONS OF V.V.KOVALEV'S MODEL TO THE REQUIREMENTS AND CONDITIONS OF AGRICULTURAL ENTERPRISES	22
REITSEVA I.S., STEPANOVA T.A. ANALYSIS OF FACTORS DETERMINING THE LEVEL OF COSTS IN MILK PRODUCTION	30
KAZMIN A.G., LOLENKO I.V. THEORETICAL FOUNDATIONS OF TAX MANAGEMENT OF SMALL AND MEDIUM BUSINESSES	37
PROBLEMS OF ENTREPRENEURSHIP IN THE AGRARIAN SPHERE	42
CHERNYKH M.A., ZAPOROZHTSEVA L.A. FORECASTING THE DEVELOPMENT OF LAND RELATIONS IN THE AGRARIAN ECONOMY OF THE VORONEZH REGION	42
DYUSHKINA M.S., KUKSIN S.V. EFFICIENCY OF HUMAN RESOURCE MANAGEMENT IN DEVELOPING COUNTRIES	48
KISELEV M.E. LAND RESOURCES OF ENTERPRISES AND THEIR USE	52
BANKING SECTOR	57
PSHENICHNIKOV V.V., DYBLYA K.V. TRENDS, PROBLEMS AND PROSPECTS FOR THE DEVELOPMENT OF ACTIVE OPERATIONS OF A COMMERCIAL BANK ON THE EXAMPLE OF VTB (PJSC)	57
SOTNIKOVA L.N., GAIDAROVA D.R. PROBLEMS AND PROSPECTS OF CONSUMER LENDING DEVELOPMENT IN THE RUSSIAN FEDERATION ON THE EXAMPLE OF SOVCOMBANK PJSC	67
OREKHOV A.A. OVERVIEW OF AVAILABLE CONTACTLESS PAYMENT TECHNOLOGIES IN RUSSIA	73
STATE AND MUNICIPAL FINANCES	78
RYABOVA E.P., PETROVA E.I. RESULTS OF STATE SUPPORT OF THE AGRO-INDUSTRIAL COMPLEX	78

Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент

Финансовый вестник. 2022. № 4 (59). С. 5–12.

Financial Vestnik. 2022. no. 4 (59). P. 5–12.

Научная статья

УДК 658.168

Экономическое содержание понятия «финансовая несостоятельность»

Людмила Николаевна Сотникова^{1✉}, Елена Владимировна Грибанова²

^{1, 2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

¹lyusotn@yandex.ru✉

Аннотация. Статья посвящена выявлению сущности, признаков, содержания термина «финансовая несостоятельность», а также его сходства и отличий от банкротства. Авторами выявлено, что в юридической науке и практике данные два понятия используются как синонимы и разделяются лишь небольшим числом исследователей. С другой стороны, экономисты видят существенные различия между двумя терминами, причем ряд специалистов считает более широким понятием «несостоятельность», но некоторые придерживаются противоположной точки зрения. Также авторы выявили присутствие в академической литературе широкой и узкой трактовок несостоятельности, где первая предполагает обозначением данным термином ряда близких категорий, таких как неоплатность и неплатежеспособность. В конечном итоге авторы обобщают различия категорий «несостоятельность» и «банкротство» по таким признакам, как сфера и уровни применения, очевидность и причинно-следственная связь между ними, основания возникновения и степень преодолемости.

Ключевые слова: несостоятельность (банкротство), законодательство, должник, неплатежеспособность, финансовая устойчивость, урегулирование.

Для цитирования: Сотникова Л.Н., Грибанова Е.В. Экономическое содержание понятия «финансовая несостоятельность» // Финансовый вестник. 2022. № 4 (59). С. 5–12.

Original article

Economic essence of the concept "financial inconvention"

Ludmila N. Sotnikova^{1✉}, Elena V. Griбанова²

^{1, 2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

¹lyusotn@yandex.ru✉

Abstract. The article is devoted to identifying the essence, features, content of the term "financial insolvency", as well as its similarities and differences from bankruptcy. The authors found that in legal science and practice these two concepts are used as synonyms and are demarcated by only a small number of researchers. On the other hand, economists see significant differences between the two terms, with some experts considering the broader concept of "insolvency", but some hold the opposite point of view. The authors also detected the presence in the academic literature of broad and narrow interpretations of insolvency, where the first sug-

gests the possibility of designating a number of related categories with this term, such as non-payment and inability to repay. Ultimately, the authors generalize the differences between the categories of "insolvency" and "bankruptcy" on such grounds as the scope and levels of application, evidence and causal relationship between them, the grounds for occurrence and the degree of surmountability.

Keywords: insolvency (bankruptcy), legislation, debtor, insolvency, financial stability, settlement.

For citation: Sotnikova L.N., Gribanova E.V. Economic essence of the concept "financial inconvention". *Financial Vestnik*. 2022;4(59):5-12. (In Russ.).

Банкротство - типичное явление в рыночной экономике. Прогнозированием и диагностикой дефолта занимаются ученые разных стран, в иностранной практике результаты диагностики являются определяющими при формировании рейтинга и стоимости коммерческих организаций.

Современная рыночная экономика активно регулируется через систему правовых понятий и институтов, среди которых институт несостоятельности (банкротства) занимает значимое место [4]. Здесь происходит определение прав, обязанностей, ответственности, порядка дей-

ствий юридических лиц, оказавшихся в фазе финансовой несостоятельности, а также лиц, пострадавших от этой ситуации.

Подчеркнем, что в действующем законодательстве РФ, прежде всего в Гражданском кодексе и Федеральном законе № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», термины «несостоятельность» и «банкротство» идентичны по своему содержанию, а потому синонимичны и взаимозаменяемы в формулировках [8]. Система правового регулирования банкротства представлена на рисунке 1.

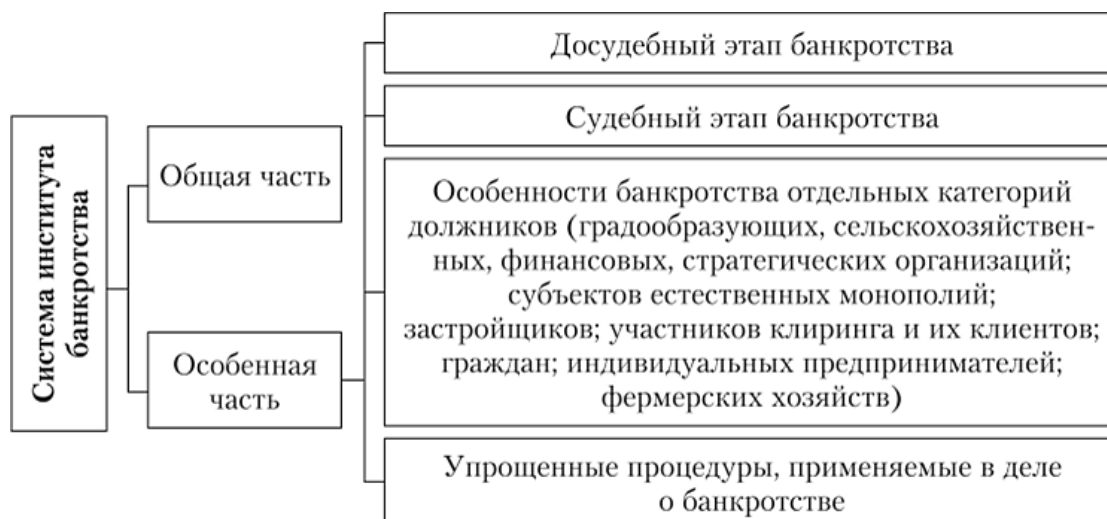


Рис. 1. Система и источники правового регулирования банкротства в РФ

Несмотря на выраженную однозначность трактовки понятий «несостоятельность» и «банкротство» в основных нормативно-правовых актах, регулирующих эту сферу экономической жизни, юридическая наука проявляет несколько большую гибкость, допуская суждения о существовании различий в этих терминах.

Так, рядом исследователей предлагается считать банкротством неспособность исполнить свои финансовые обязательства, признанную арбитражным судом либо самим должником, тогда как финансовая несостоятельность может представлять собой лишь предпосылку банкротства, как объективно складывающую ситуацию в

финансовых делах лица, делающую его не способным исполнять финансовые обязательства.

Данная позиция, хотя и не признанная широко в юридическом научном сообществе, является попыткой синтезировать в одной трактовке правовой и экономический подходы к категориальному аппарату банкротства [9]. Учитывая, что в правовом поле крайне желательна однозначность в определении категорий, само название закона «О несостоятельности (банкротстве)» уже является методологически ошибочным, ибо за каждой категорией должен быть закреплен один точный термин, и наоборот, за каждым термином закрепляется точное определение, не допускающее многозначности толкований.

В экономической науке доминирует мнение о присутствии существенных различий в категориях «несостоятельность» и «банкротство», причем первая считается

более широкой, включающей банкротство в себя как один из вариантов несостоятельности – признанный и доказанный официально.

Тогда банкротство [5]:

- всегда предполагает несостоятельность;
- проистекает из несостоятельности;
- требует подтверждения: должником либо судом.

Между тем, несостоятельность не всегда приводит к банкротству, то есть при формировании ситуации несостоятельности имеются возможности предотвращения банкротства. Причем экономическая трактовка предполагает использование термина «несостоятельность» не только на микро-, но и на макроэкономическом уровне, то есть применение его к состоянию национальной или региональной экономики (рис. 2).

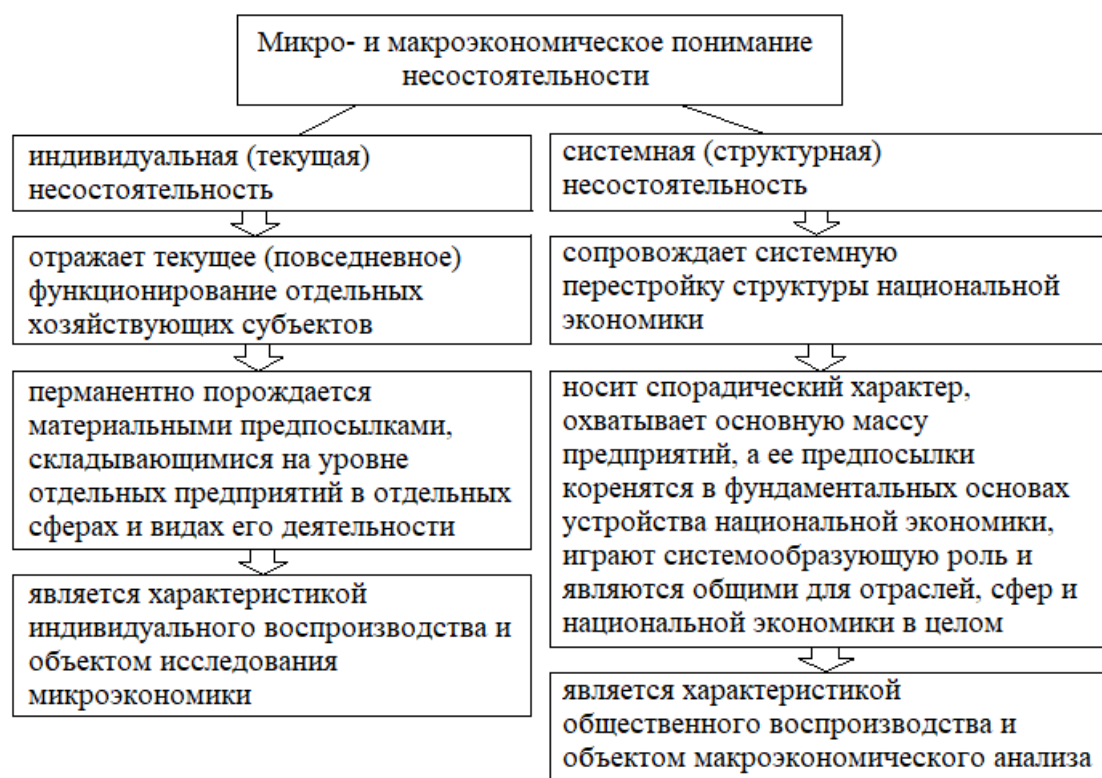


Рис. 2. Микро- и макроэкономическое содержание несостоятельности

Кризис является одним из четырех этапов цикла экономического развития, но когда он накладывается на действие индивидуальной несостоятельности, то уси-

ливает ее влияние и делает практически непреодолимым [6]. Тогда в экономике возникают массовые банкротства.

В какой-то степени можно указать на то, что рассмотренный взгляд на разделение значений слов «несостоятельность» и «банкротство» делает несостоятельность чисто экономическим термином, тогда как банкротство выступает категорией экономического права.

К проблеме финансовой несостоятельности, ее причин, методов диагности-

ки и результатов приковано внимание многих исследователей в финансово-экономической сфере [7]. Они предлагают расширенное понимание термина «несостоятельность», как обобщающего для нескольких взаимообусловленных явлений финансовой жизни, обычно связанных не только логически, но и хронологически (рис. 3).

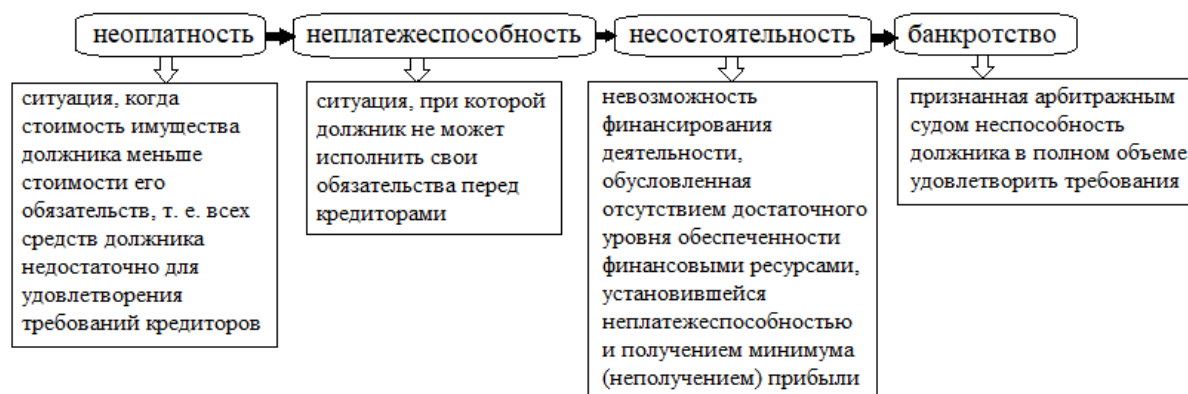


Рис. 3. Понятия, связанные с несостоятельностью

Поэтому представляются допустимыми узкое понятие несостоятельности, представленное на рисунке 3, и широкое, при котором под данным термином можно понимать всю последовательность явлений, представленных на рисунке. Возможные вариации понимания финансовой несостоятельности прослеживаются и в работах многочисленных исследователей:

- у Ю.В.Дмитриевой она определяется как неэффективность предпринимательской деятельности, которая приводит к дефициту ликвидных активов и генерируемого денежного потока [3];

- у Н.А.Бреславцевой и О.Ф.Сверчковой это – наличие просроченной задолженности перед различными контрагентами, в том числе бюджетом, причем наблюдаемое в течение некоторого интервала времени [1];

- у Е.С.Юрловой несостоятельность определяется параметрами бухгалтерско-

го баланса, где активов меньше, чем обязательств, а кредиторская задолженность превышает дебиторскую [10].

Однако в научных публикациях можно найти и противоположную трактовку соотношения двух понятий, при которой банкротство понимается как более широкое явление в силу следующих доводов:

- банкротство требует возбуждения дела о банкротстве и его решения, однако оно возбуждается, например, на основании заявления пострадавшего об отказе должника платить по обязательствам, причины для которого могут и не быть вызваны реальной несостоятельностью;

- банкротство предполагает ряд процедур (рис. 4), результатом которых может стать и полное восстановление платежеспособности, то есть преодоления несостоятельности, однако сам факт банкротства при этом не исчезает.



Рис.4. Процедуры, сопровождающие банкротство

В результате изучения имеющихся научных подходов О.О.Дроботова формирует схему взаимосвязей, существующих между несостоятельностью, банкротством

и близкими к ним финансовыми и правовыми терминами (рис. 5) [2].



Рис. 5. Соотношение и взаимосвязь банкротства и несостоятельности

По ее мнению, несостоятельность на основании расчета количественных показателей (обычно – финансовых коэффици-

ентов), а также учета реальных действий в сфере принятия на себя и исполнения финансовых обязательств, характеризует ка-

чественное состояние организации, при котором она настолько неэффективно управляет своей хозяйственной деятельностью, что теряет способность выполнять свои рыночные функции, достигать своих целей и реализовывать экономические интересы.

При этом банкротство можно считать наивысшим проявлением несостоятельности, так как оно признается сторон-

ними по отношению к организации лицами и является очевидным для всех, тогда как несостоятельность зачастую возможно скрывать, хотя бы временно. С другой стороны, банкротство нельзя признать лишь чисто экономической категорией, так как оно всегда требует судебного признания, переходя таким образом в сферу правовых отношений (табл. 1).

Таблица 1. Различия категорий «несостоятельность» и «банкротство»

Причины возникновения различий	«Несостоятельность»	«Банкротство»
Сфера применения	Экономическая, финансовая	Правовая
Уровень применения	Может быть на микро- и макроэкономическом уровнях	Только микроуровень (механизм дефолта стран принципиально отличается)
Степень очевидности	Может быть скрытой	Требует официального (судебного) признания
Причинно-следственная связь	Не обязательно приводит к банкротству	Обязательно вытекает из несостоятельности, но не прекращается при ее устранении
Основания возникновения (подтверждения, признания)	Анализ ситуации, расчеты, действия должника	Судебное решение
Последующие действия	Добровольные действия в рамках антикризисного управления	Принудительные действия по решению арбитражного суда
Преодолимость	Преодолима, обратима	Судебное решение может быть опротестовано, но после окончательного подтверждения отмене не подлежит

Таким образом, множество соображений и утверждений позволяет отделять финансовую несостоятельность от банкротства, что дает основания предполагать наличие разных возможностей принятия решений и действий в условиях несостоя-

тельности, что выступает основным направлением деятельности в сфере антикризисного менеджмента компании, наряду с диагностикой и предотвращением возникновения несостоятельности.

Список источников

1. Бреславцева Н.А., Сверчкова О.Ф. Банкротство организаций: Учебное пособие. - М.: Высшее образование, «Феникс», 2017. 322 с.
2. Дроботова О.О. К вопросу о несостоятельности и банкротстве организаций // Фундаментальные исследования. 2021. № 3. С. 49-55.
3. Дмитриева Ю.В. Оценка финансовой несостоятельности (банкротства предприятия) // Вопросы науки и образования. 2018. №12 (24). С.39-40.
4. Когтева А.Н. Риски кредитной системы Белгородской области / А.Н.Когтева //

Экономическая безопасность: проблемы, перспективы, тенденции развития. Материалы V Международной научно-практической конференции. Пермский государственный национальный исследовательский университет. 2019. С. 157-164.

5. Райзберг Б.А. Современный экономический словарь. М.: ИНФРА-М, 2019. 512 с.

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

7. Сабетова Т.В. Разработка и обоснование системы показателей для учета нефинансовых факторов при прогнозировании финансовых угроз // Регион: системы, экономика, управление. 2022. № 2 (57). С. 133-139.

8. Сабетова Т.В. Управление риском неплатежей путем анализа и отбора потенциальных клиентов // Прогрессивные методы финансово-учетного обеспечения оздоровления и устойчивого развития организаций АПК. Сборник научных трудов посвящен 50-летию научно-педагогической деятельности Почетного работника высшего профессионального образования РФ, Заслуженного профессора ВГАУ Круш З.А. Воронежский государственный аграрный университет. Воронеж, 2013. С. 122-125.

9. Самохина М.С. Финансовая несостоятельность и банкротство вертикально-интегрированных компаний строительной отрасли: сущность и причины возникновения // Современные технологии управления. 2019. №S4 (90/1). Номер статьи: 90103.

10. Юлова Е.С. Правовое регулирование несостоятельности (банкротства): Учебник и Практикум. М.: Юрайт, 2019. 254 с.

References

1. Breslavtseva N.A., Sverchkova O.F. Bankruptcy of Organizations: A Study Guide. - Moscow: Higher education, "Feniks", 2017. 322 p.

2. Drobotova O.O. On the issue of insolvency and bankruptcy of organizations // Fundamental research. 2021. № 3. Pp. 49-55.

3. Dmitrieva Yu.V. Assessment of financial insolvency (bankruptcy of an enterprise) // Questions of science and education. 2018. №12 (24). Pp.39-40.

4. Kogteva A.N. Risks of the credit system of the Belgorod region // Economic security: problems, prospects, development trends. Proc.Conf. 2019. Pp. 157-164.

5. Raizberg B.A. Modern Economic Dictionary. Moscow: INFRA-M, 2019. 512 p.

6. Sabetova T.V. Use of financial express diagnostics for agricultural enterprises with various production specializations // Dynamics of sectoral markets and prospects for their development in the economy of modern Russia. Proc.Conf. 2018. Pp. 161-165.

7. Sabetova T.V. Development and substantiation of a system of indicators for accounting for non-financial factors in predicting financial threats // Region: systems, economics, management. 2022. № 2 (57). Pp. 133-139.

8. Sabetova T.V. Managing the risk of non-payment by analyzing and selecting potential customers // Progressive methods of financial and accounting support for the recovery and sustainable development of agricultural organizations. Collected works. Voronezh, 2013. Pp. 122-125.

9. Samokhina M.S. Financial insolvency and bankruptcy of vertically integrated companies in the construction industry: the essence and causes of occurrence // Modern Management Technology. 2019. №S4 (90/1). Art.no: 90103.

10. Yulova E.S. Legal regulation of insolvency (bankruptcy): Textbook and Practicum. Moscow: Yurait, 2019. 254 p.

Информация об авторах

Л.Н. Сотникова - к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», lyusotn@yandex.ru.

Е.В. Грибанова – магистрант, экономический факультет, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».

Information about the authors

L.N. Sotnikova – Candidate of Economics, Assistant professor of the Chair of finance and credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, lyusotn@yandex.ru.

E.V. Gribanova – Master student, Economic Department, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great.

Статья поступила в редакцию 19.12.2022; одобрена после рецензирования 27.12.2022; принята к публикации 28.12.2022.

The article was submitted 19.12.2022; approved after revision 27.12.2022; accepted for publication 28.12.2022.

© Сотникова Л.Н., Грибанова Е.В., 2022

Научная статья
УДК 336.7

Финансовая отчетность как информационная база управления собственным капиталом

Владимир Григорьевич Широбоков¹, Юлия Викторовна Ткачева^{2✉}, Алексей
Алексеевич Иванов³

^{1, 2, 3}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I,
Воронеж, Россия

²julchen19@yandex.ru✉

Аннотация. Управление собственным капиталом предприятия является важной областью работы финансовых менеджеров. Нестабильная экономическая ситуация, резкий рост конкуренции практически во всех секторах экономики требует увеличения финансирования для внедрения инноваций и освоения технологий. Увеличение финансового рычага и другие негативные факторы приводят к банкротству организаций. В статье рассмотрены основные аспекты анализа финансовой отчетности, позволяющие не только оценить состав и динамику элементов собственного капитала, но и оценить риски существующей модели управления собственным капиталом.

Ключевые слова: собственный капитал, уставный капитал, инвестированный и реинвестированный капитал, управление собственным капиталом, внутренний темп роста, финансовая отчетность.

Для цитирования: Широбоков В.Г., Ткачева Ю.В., Иванов А.А. Финансовая отчетность как информационная база управления собственным капиталом // Финансовый вестник. 2022. № 4 (59). С. 13–21.

Original article

Financial reporting as an information base for wealth management

Vladimir G. Shirobokov¹, Yulia V. Tkacheva^{2✉}, Alexey A. Ivanov³

^{1, 2, 3}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh,
Russia

²julchen19@yandex.ru✉

Abstract. Managing the company's own capital is an important area of work for financial managers. The unstable economic situation, the sharp increase in competition in almost all sectors of the economy requires an increase in funding for the introduction of innovations and the development of technologies. An increase in financial leverage and other negative factors lead to the bankruptcy of organizations with all the ensuing consequences. The article discusses the main aspects of the analysis of financial statements, allowing not only to assess the composition and dynamics of equity capital elements, but also to assess the risks of the existing equity management model.

Keywords: equity capital, authorized capital, invested and reinvested capital, equity management, internal growth rate, financial statements.

For citation: Shirobokov V.G., Tkacheva Y.V., Ivanov A.A. Financial reporting as an information base for wealth management. *Financial Vestnik*. 2022;4(59):13-21. (In Russ.).

Понятие «капитала» является одним из ключевых в бизнесе. Объем вложенных средств определяет объемы бизнеса, а их происхождение – финансовую структуру.

В научных трудах зарубежных и отечественных экономистов приводятся разнообразные его толкования. Одни утверждают, что «капитал является совокупностью собственного и заемного капитала организации, которые необходимы для осуществления финансово-хозяйственной деятельности» [3]. Другие ученые определяют капитал, как сформированный запас средств и материальных запасов, необходимых для производственной деятельности организации. Полагаем, разнообразие подходов возникает из двойственного отражения капитала в бухгалтерском учете: капитал в форме денег бывает непродолжительное время, а поскольку на него приобретаются активы, то вне зависимости от формы – материальной или вещественной, - в которой он попал в собственность предприятия, в учете отражается имущество и источники этого имущества. Все активы имеют кроме физической или документарной формы имеют стоимостную форму.

Рассматривая экономическую сущность капитала предприятия, следует отметить такие его характеристики как: [5]

1. Капитал предприятия является основным фактором производства. В системе факторов производства (капитал, земля, труд) капиталу принадлежит приоритетная роль, т.к. он объединяет все факторы в единый производственный комплекс.

2. Капитал характеризует финансовые ресурсы предприятия, приносящие доход. В данном случае он может выступать изолированно от производственного фактора в форме инвестированного капитала.

3. Капитал является главным источником формирования благосостояния его собственников. Часть капитала в текущем периоде выходит из его состава и попадает в «карман» собственника, а накапливаемая часть капитала обеспечивает удовле-

творение потребностей собственников в будущем.

4. Капитал предприятия является главным измерителем его рыночной стоимости. В этом качестве выступает, прежде всего, собственный капитал предприятия, определяющий объем его чистых активов. Наряду с этим, объем используемого капитала на предприятии характеризует одновременно и потенциал привлечения им заемных финансовых средств, обеспечивающих получение дополнительной прибыли. В совокупности с другими факторами – формирует базу оценки рыночной стоимости предприятия.

5. Динамика капитала предприятия является важнейшим показателем уровня эффективности его хозяйственной деятельности.

Финансовая структура капитала рассматривается с позиции выделения двух его частей: собственного и заемного [4].

Заемный капитал отражает все ресурсы, которые привлечены в деятельность коммерческой организации временно, на условиях платности и возврата на определенный срок. Размер заемного капитала определяется величиной собственного капитала, поскольку соотношение этих компонентов влияет на устойчивость коммерческой структуры.

Первоначально при формировании предприятия собственный капитал включает только вложения собственников, а затем в процессе производственно-коммерческой деятельности он приобретает другие компоненты. Способность собственного капитала к самовозрастанию высокими темпами характеризует высокий уровень формирования, и эффективное распределение прибыли предприятия, его способность поддерживать финансовое равновесие за счет внутренних источников. В то же время, снижение объема собственного капитала является, как правило, следствием неэффективной, убыточной деятельности предприятия.

Собственный капитал является источником финансирования организации и является важной величиной при расчете

показателей эффективности ее деятельности, расчете показателей рентабельности и залогом развития и основной стабильности деятельности организации является ее устойчивость [1]. В связи с этим, можно определить, что эффективность управления собственным капиталом зависит от информации, отраженной в финансовых и бухгалтерских отчетах, учетных системах организаций.

Рассматривая категорию «собственный капитал» в документах нормативного и законодательного регулирования российского бухгалтерского учета можно определить следующее его содержание. Согласно Концепции бухгалтерского учета в рыночной экономике России, «капитал – это вложения собственника и прибыль, накопленная за время деятельности организации. При определении финансового положения организации величина капитала определяется как разница между активами и обязательствами» [2]. Аналогичная трактовка собственного капитала представлена международными стандартами финансовой отчетности.

В Федеральном Законе «О бухгалтерском учете» № 402-ФЗ, призванном формировать документированную систематизированную информацию об объектах учета для составления на ее основе бухгалтерскую (финансовую) отчетность, в статью 5 «Объекты бухгалтерского учета» включен объект «источники финансирования деятельности», который в коммерческих организациях представляет собой капитал хозяйствующего субъекта. В составе бухгалтерской финансовой отчетности, утвержденной приказом Минфина РФ от 2 июля 2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организации» в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках предусмотрен «Отчет об изменении капитала». В бухгалтерском балансе и отчете об изменении капитала формируются показатели по следующим составляющим капитала: уставный капитал; собственные акции, выкупленные у акционеров; переоценка внеоборотных активов; добавочный капи-

тал (без переоценки); резервный капитал; нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) [2].

Компоненты собственного капитала хозяйствующего субъекта в пункте 66 «Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ» № 34н (раздел «Капитал и резервы»), представлены менее детально, так как в соответствии с этим пунктом «в составе собственного капитала организации учитываются уставный (складочный), добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль и прочие резервы» [2].

Указанные выше противоречия в нормативных документах, регулирующих бухгалтерский учет собственного капитала, всего лишь обозначают вершину айсберга методических проблем учета собственного капитала организации.

Собственный капитал формируется в момент организации предприятия. Предполагается, что в момент образования организации финансовое обеспечение расходов фирмы осуществляется за счет собственности учредителей. Объединение вкладов учредителей способствует появлению у юридического лица активов (ресурсов) и пассивов (источников финансовых ресурсов).

В обобщенном виде состав ресурсов может включать в себя внеоборотные и оборотные активы. Наряду с различиями, вызванными характером оборота их стоимости в процессе использования, в момент создания организации они с юридической точки зрения имеют единую природу и представляют собой собственность учредителей. С экономической точки зрения с момента государственной регистрации у субъекта хозяйствования появляется стоимость, размещенная в активах, способная в последующем приносить доход. Собственный капитал – это часть общего капитала, отражающая реальные имущественные вклады собственников в предпринимательскую деятельность (активы) и одновременно величину источников их образования.

Собственный капитал, представленный в документах и отчетности предприятия, состоит из уставного, добавочного и

резервного капитала, нераспределенной прибыли и целевых (специальных) фондов (рис.1).

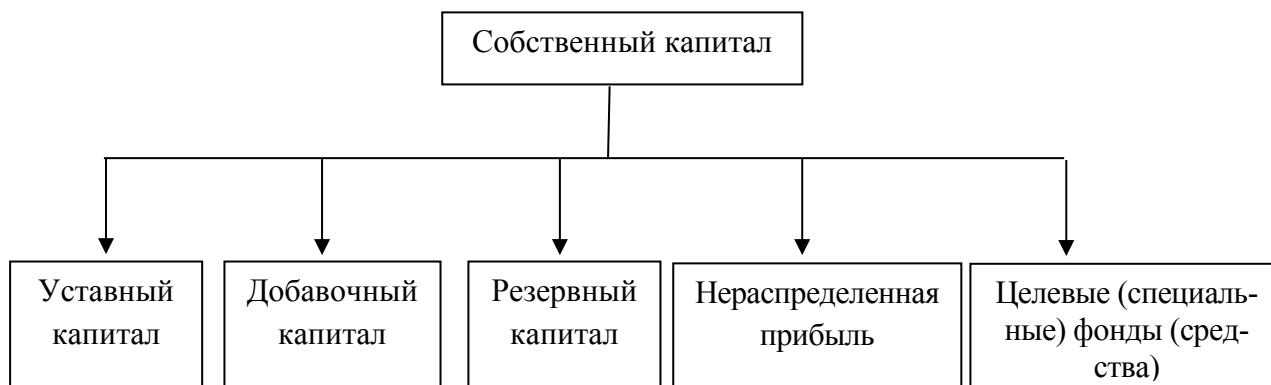


Рис. 1. Формы функционирования собственного капитала предприятия

Собственный капитал учитывается в целях обеспечения корректности расчетов предприятия с учредителями и учредителей между собой. Особую важность учет собственного капитала имеет для предприятий, привлекающих средства путем продажи акций или взносов в виде долей (паев). Содержащаяся информация в отчетах напрямую влияет на принятие управленческих решений, отбор наиболее эффективных инвестиционных проектов, расчеты рентабельности и иных показателей финансово-хозяйственной деятельности организации. Согласно уравниванию принципа двойственности, собственный капитал или капитал собственников можно выразить следующим образом: активы за минусом долговых обязательств организации.

В процессе функционирования организации, собственный капитал с позиции финансового управления включает две основные составляющие: инвестированный (первоначально авансированный) капитал и реинвестированный капитал (заработанный капитал, вложенный для обеспечения устойчивого развития).

Первый характеризуется долями (паями) собственников, зафиксированными в уставе общества. Это и предопределяет его название – уставный капитал. Юридические лица, не имеющие устава, отражают собственный капитал в учредительных договорах в виде складочного

капитала. В силу своей стабильности уставный капитал является источником формирования менее ликвидных активов, такие как, здания, сооружения, оборудование, право пользования арендованной землей. В случае погашения участниками задолженности по взносам в уставный (складочный) капитал, выраженной в иностранной валюте, в организациях неакционерной формы могут возникать курсовые разницы, которые также оказывают влияние на величину инвестированного капитала.

В акционерных обществах инвестированный капитал формируется двумя потоками – номинальной стоимостью акций (уставный капитал) и эмиссионной премией, или, как принято называть в российском учете, эмиссионным доходом, который отражает суммы, внесенные владельцами акций сверх их номинала.

Реинвестированный собственный капитал, также представлен тремя компонентами: резервным капиталом и капитализированной нераспределенной чистой прибылью, оставленной собственником для развития организации, вследствие неполного изъятия ее на их вознаграждение, а также добавочный капитал. В российской учетной практике добавочный капитал включает положительные курсовые разницы по вкладам в уставный капитал, эмиссионный доход и суммы переоценки долгосрочных активов. Такие величины

подлежат отражению в составе совокупного финансового результата.

В случаях, когда организации проводят дооценку долгосрочных материальных или нематериальных активов, то в составе собственного капитала формируется положительная сумма переоценки внеоборотных активов. Такой методический прием позволяет отразить в составе источников увеличение стоимости капитала, которое не сопровождается реальным притоком активов. Вместе с тем, применение такого приема позволяет отразить справедливую стоимость ресурсов, приходящихся на долю собственников.

При проведении уценок долгосрочных активов разница между учетной стоимостью и переоцененной стоимостью списывается на убытки отчетного периода. Для ранее дооцененных объектов, по которым создавался резерв переоценки, сумма уценки покрывается за счет ранее созданного резерва, а при его недостатке – остаток списывается на убытки.

Таким образом, собственный капитал формируется за счет сумм взносов учредителей, безвозмездно полученных денежных средств и других активов, а также чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты налогов. Кроме того, на величину собственного капитала влияют элементы прочего совокупного дохода (результаты переоценки и курсовые разницы по вкладам в уставный капитал). Следовательно, источники пополнения собственного капитала могут быть внешними и внутренними.

Необходимо учитывать, что поскольку собственниками могут вноситься как основные средства, так и нематериальные активы, то встает вопрос их стоимостного выражения, информация о котором необходима для отражения в бухгалтерском учете. Оценка вносимых нематериальных активов осуществляется только по соглашению учредителей на основе справедливой стоимости, которая определяется в соответствии с положениями

международных стандартов финансовой отчетности.

Руководство предприятия должно четко представлять, за счёт каких источников предприятие будет осуществлять свою деятельность, а так же куда и как вкладывать свой капитал.

В условиях рыночной экономики резко повышается значимость финансовых ресурсов, с помощью которых осуществляется формирование оптимальной структуры и наращивание производственного потенциала предприятия, а также финансирование текущей хозяйственной деятельности. От того, каким капиталом располагает субъект хозяйствования, насколько оптимальна его структура, насколько целесообразно он используется, зависит финансовое благосостояние предприятия и результаты его деятельности. В этой связи важное значение приобретает объективный учет капитала и формирование в отчетности детальной информации об отдельных его составляющих, что позволит оценить динамику и оптимальность структуры капитала. Отчетная информация о составе и изменении капитала необходима внутренним и внешним стейкхолдерам для целей финансового анализа, принятия деловых и управленческих решений.

Состав и структура источников собственного капитала зависят от финансового состояния, организационно-правовой формы, отраслевой направленности хозяйствующего субъекта. Собственный капитал отражается в III разделе бухгалтерского баланса «Капитал и резервы», а информация об изменении его элементов – в отчете об изменениях капитала.

В целях защиты интересов кредиторов и для объективной оценки собственниками конечного финансового результата величина собственного капитала не должна снижаться.

Анализ собственного капитала предприятия направлен на исследование структуры его элементов, что позволяет выявить основные источники формирования собственного капитала; правовые, до-

говорные и финансовые ограничения, в том числе направленные на обеспечение финансовой устойчивости. Это позволит определить характер изменений элементов собственного капитала и выработать оптимальные решения по использованию текущей и нераспределенной прибыли, полученной в предыдущие периоды.

Анализ собственного капитала позволяет установить, выполняет ли он свои основные функции обеспечения непрерывности деятельности организации, а также гарантии и защиты экономических интересов кредиторов и других стейкхолдеров; обеспечивает возмещение убытков, полученных в неблагоприятные периоды.

Рассмотрим более подробно методику анализа на примере ООО «ЭкоНиваАгро», которое работает с марта 2002 года. Его учредителем является ООО "ЭкоНива-АПК Черноземье", а уставный капитал превышает 1805 млн.руб. Структура соб-

ственного капитала общества представлена в таблице 1.

Согласно представленным данным, в изучаемом периоде уставной капитал не изменялся, а поскольку общество работает прибыльно, то удельный вес его постепенно снижается с 38,6% до 35,0%. Следовательно, можно сделать вывод, что реинвестированная часть собственного капитала динамично увеличивается.

Также из данных таблицы 1 можно сделать вывод о том, что величина собственного капитала с 2018 года по 2020 год увеличилась на 484907 тыс.руб. за счет роста нераспределенной прибыли. Что касается уставного, добавочного и резервного капитала, то все они за исследуемые период не изменились. Удельный вес собственного капитала в структуре источников очень низкий – 12,0%, что указывает на высокую зависимость ООО «ЭкоНиваАгро» от кредиторов.

Таблица 1. Структура собственного капитала ООО «ЭкоНиваАгро»

Показатели	2018 г		2019 г		2020 г	
	тыс.руб.	% к итогу	тыс.руб.	% к итогу	тыс.руб.	% к итогу
Уставный капитал	1805353	38,6	1805353	37,3	1805353	35,00
Добавочный капитал	150000	3,2	150000	3,1	150000	2,91
Резервный капитал	0	0,0	0	0,0	0	0,00
Нераспределенная прибыль	2718222	58,2	2890596	59,6	3203129	62,09
Итого собственного капитала	4673575	100,0	4845949	100,0	5158482	100,00
Удельный вес собственного капитала в структуре источников	х	13,3	х	11,2	х	12,0

В процессе хозяйственной деятельности организации стремятся не только сохранить ранее сформированный уставный капитал, но и увеличить его. Вместе с тем некоторые из них вынуждены уменьшать его величину. Это может быть вызвано разными причинами: укрупнением организации, изменением численности собственников, финансовым состоянием или финансовой стратегией товаропроизводителя. При этом минимальная величи-

на уставного капитала определяется, не только законодательством, но и величиной чистых активов.

Данные таблицы 2 свидетельствуют о том, что чистые активы предприятия превышают уставный капитал. Согласно законодательству РФ, деятельность предприятия может быть признана успешной и, кроме того, в отчетном периоде может принято решение о распределении прибыли.

Таблица 2. Соотношение чистых активов и уставного капитала ООО «ЭкоНиваАгро»

Годы	Чистые активы		Совокупные активы, тыс. руб.	Отношение чистых активов к совокупному капиталу	Уставный капитал тыс. руб.	Отношение чистых активов к уставному капиталу
	тыс. руб.	темпа роста, %				
2018	4673575	х	35082132	0,13	1805353	2,59
2019	4845949	103,7	43107353	0,11	1805353	2,68
2020	5158482	106,4	44121779	0,12	1805353	2,86

Кроме бухгалтерского баланса, полный перечень отчетности предполагает наличие формы «Отчет о движении капитала». Эта форма позволяет установить выплаты дивидендного и иного характера, внутренние движения, а также источники изменения компонентов собственного ка-

питала, что позволяет оценить возможности роста капитала с заданной структурой, уровня самофинансирования развития организации и роста капитала за счет собственных внутренних источников (таблица 3).

Таблица 3. Расчет показателя «Внутренний темп роста» ООО «ЭкоНиваАгро»

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение, +, - 2020 к 2018 гг.
1. Дивиденды за отчетный период, тыс.руб.	0	0	0	0
2. Собственный капитал (средний), тыс.руб.	4562134	4845949	5002215	440081
3. Чистая прибыль, тыс.руб.	222882	172374	312533	89651
4. Норма распределения прибыли на дивиденды	0	0	0	0
5. Рентабельность собственного капитала, %	4,89	3,56	6,25	1,36
6. Внутренний темп роста, %	4,89	3,56	6,25	1,36

Поскольку вся прибыль общества направляется на его развитие, то уровень самофинансирования равен рентабельности собственного капитала и составил 6,25%, что значительно ниже темпов прироста капитала за счет внешних источников. Выбранная политика может быть признана опасной для функционирования в рыночной экономике, особенно в случае прекращения субсидий.

Так существуют три метода финансирования активов в зависимости от степени финансового риска: консервативный,

умеренный и агрессивный. В зависимости от своего отношения к риску и политики фирмы менеджер выбирает соответствующий метод и принимает его риски в своей деятельности. Исходя из данных таблицы 4 можно сделать вывод, что ООО «ЭкоНиваАгро» придерживается агрессивной политики, т.к. почти 90% активов финансируется за счет внешних источников. Данный тип политики определяет повышенный риск финансовой зависимости и обеспечивает низкий уровень финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 4. Динамика состава и структуры капитала ООО «ЭкоНиваАгро»

Капитал	2018 г.		2019 г.		2020 г.	
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %
Собственный	4673575	13,3	4845949	11,2	5158482	11,7
Заемный	27099744	77,2	35795514	83,0	36327583	82,3
Привлеченный (кредиторская задолженность)	3308813	9,4	2465890	5,7	2635714	6,0
Итого пассив	35082132	100,0	43107353	100,0	44121779	100,0

Учитывая, агрессивность политики управления капиталом и не планируя ее изменение, следует обратить внимание на повышение доходности предприятия для обеспечения его устойчивого роста, которые будут способствовать росту собственного капитала организации.

Таким образом, отчетность позволяет оценить состояние собственного капи-

тала, а также оценить модель финансирования организации. Размер чистой прибыли, направляемый на увеличение собственного капитала, определяет возможности устойчивого роста бизнеса. Следует учитывать, что при относительной неограниченности финансовых ресурсов, преобладание заемных источников влечет к потере финансовой устойчивости.

Список источников

1. Захарян А.В. К вопросу оценки эффективности использования финансовых ресурсов / А.В. Захарян, Г.А. Мелкумян, В.А. Лисицкая, А.В. Красная // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2018. – №10-1. – С. 100-107.
2. КонсультантПлюс [электронный ресурс]. – Режим доступа : [http:// www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) (Дата обращения: 1.12.2022)
3. Микроэкономика: учебник и практикум для вузов / В.Т. Иванов [и др.]; под научной редакцией В.Т. Иванова, А.А. Соколовского. – М.: Изд-во Юрайт, 2020. – 440 с.
4. Ухина О.И. Формирование рациональной структуры капитала как основа обеспечения финансовой устойчивости предприятия / О.И. Ухина // Финансовый вестник. - Воронеж: ВГАУ - 2011. - № 1. – С. 14-16.
5. Фомин Р.Г. Анализ и диагностика собственного капитала/ Р.Г. Фомин //Международный студенческий вестник. – 2014. - № 2. – С. 5-7.

References

1. Zakharyan A.V., Melkumyan G.A., Lisitskaya V.A., Krasnaya A.V. On the issue of assessing the effectiveness of the use of financial resources // Economics and business: theory and practice. 2018; 10-1: 100-107. (In Russ.)
2. ConsultantPlus [electronic resource]. - Access mode: <http://www.consultant.ru> (Date of access: 1.12.2022)
3. Ivanov V.T. [and all] *Microeconomics: textbook and workshop for universities* /; under the scientific editorship of V.T. Ivanova, A.A. Sokolovsky. M.: Publishing house Yurayt, 2020. 440 p (In Russ.).
4. Ukhina O.I. Formation of a rational structure of capital as a basis for ensuring the financial sustainability of an enterprise // Financial vestnik. Voronezh, 2011; 1: 14 - 16.
5. Fomin R.G. Analysis and diagnostics of own capital // *International Student Bulletin*. 2014; 2; 5-7.

Информация об авторах

В.Г. Широбоков – доктор экономических наук, заведующий кафедрой бухгалтерского учета и аудита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», ssn3@bk.ru

Ю.В. Ткачева – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», julchen19@yandex.ru

А.А. Иванов – магистрант ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», Экономический факультет, «Корпоративный финансовый менеджмент», 2 курс, ivanov2599@rambler.ru.

Information about the authors

V.G. Shirobokov – Doctor of Economics, Head of the Department of Accounting and Auditing, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, ssn3@bk.ru

Y.V. Tkacheva – Candidate of economic Sciences, associate Professor of the Chair of Finance and credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, julchen19@yandex.ru

A.A. Ivanov - master's student of Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, faculty of Economics, Corporate financial management, 2nd year, ivanov2599@rambler.ru.

Статья поступила в редакцию 15.12.2022; одобрена после рецензирования 22.12.2022; принята к публикации 23.12.2022.

The article was submitted 15.12.2022; approved after revision 22.12.2022; accepted for publication 23.12.2022.

© Широбоков В.Г., Ткачева Ю.В., Иванов А.А., 2022

Финансовый вестник. 2022. № 4 (59). С. 22–29.
Financial Vestnik. 2022. no. 4 (59). P. 22–29.

Научная статья
УДК 658.168

Адаптация положений модели В.В.Ковалева к требованиям и условиям аграрных предприятий

Анна Геннадьевна Волкова¹, Елена Владимировна Грибанова², Людмила Николаевна Сотникова³✉

¹Воронежский филиал Российской академии народного хозяйства и государственной службы, Воронеж, Россия

^{2, 3}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

³lyusotn@yandex.ru ✉

Аннотация. В настоящей работе был сформирован набор нефинансовых критериев для анализа степени угрозы кризиса в аграрном предприятии, представляющий собой модификацию модели В.В.Ковалева, состоящий из четырех блоков, причем для каждого предлагаются показатели для их количественной оценки. Наиболее проблемным с точки зрения количественной оценки был назван параметр «степень диверсификации производства», но для работы с коммерческими рисками диверсификация остается важным и эффективным инструментом. Поэтому осуществлено обоснование методики расчета интервала соответствующего показателя – доли выручки продукции неосновных отраслей – соответствующего достаточному уровню диверсификации, снижающему коммерческий риск.

Ключевые слова: несостоятельность (банкротство), сельское хозяйство, финансовый риск, неплатежеспособность, финансовая устойчивость, показатель.

Для цитирования: Волкова А.Г., Грибанова Е.В., Сотникова Л.Н. Адаптация положений модели В.В.Ковалева к требованиям и условиям аграрных предприятий // Финансовый вестник. 2022. № 4 (59). С. 22–29.

Original article

Adaptation of the provisions of V.V.Kovalev's model to the requirements and conditions of agricultural enterprises

Anna G. Volkova¹, Elena V. Griбанова², Ludmila N. Sotnikova³✉

¹Voronezh branch of Russian academy of National Economy and Public Administration, Voronezh, Russia

^{2, 3}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

³lyusotn@yandex.ru ✉

Abstract. In this paper, a set of non-financial criteria was formed for analyzing the degree of crisis threat in an agricultural enterprise, presenting a modification of the model by V.V.Kovalev, consisting of four blocks, and for each, indicators are proposed for their quanti-

tative assessment. The parameter “degree of production diversification” was named the most problematic in terms of quantitative assessment, but diversification remains an important and effective tool for dealing with commercial risks. Therefore, a justification was made for the procedure for calculating the interval of the corresponding indicator - the share of revenue from non-core industries - corresponding to a sufficient level of diversification that reduces commercial risk.

Keywords: insolvency (bankruptcy), agriculture, financial risk, insolvency, financial stability, indicator.

For citation: Volkova A.G., Gribanova E.V., Sotnikova L.N. Adaptation of the provisions of V.V.Kovalev's model to the requirements and conditions of agricultural enterprises. *Financial Vestnik*. 2022;4(59):22-29. (In Russ.).

Управленческие действия по прогнозированию вероятности финансовой недостаточности должны иметь своим итогом возможность предпринять меры по защите объекта управления. Возможно, что адекватное и быстрое реагирование на признаки финансовой угрозы позволит ограничиться использованием инструментов коррекции хозяйственной деятельности, и угроза банкротства перестанет быть ощутимой.

Пул методов диагностики кризисного состояния объекта управления при одновременном применении обычно подтверждает итоги одиночного использования, случаи противоречия редки. В целях управленческого воздействия методы диагностики финансового кризиса на объекте управления равноприемлемы. Модели, на основе которых субъект реагирования должен принять управленческое решение, достаточно идентично отражают наблюдаемую ситуацию и ее динамику [1].

Несмотря на это, в среде исследователей проблематики диагностики кризисного состояния предприятия нередко можно наблюдать критический настрой по отношению к реалистичности прогноза динамики развития ситуации на длительном временном лаге. Возникающие сомнения в правильности управленческих воздействий негативно сказываются на качестве решений руководителя. Возникающий риск неверного инвестирования финансовых, временных, кадровых ресурсов заставляет управленцев критически относиться к прогностическим моделям вероятной финансовой недостаточности.

Однако, в этом случае определяющую роль будет играть не выбор модели диагностики как таковой – так как итоги расчета будут идентичны до степени смешения, а те критерии, которые будут положены в основу управленческого выбора. Поскольку стратегии развития и целевые ориентиры прогнозирования для каждого объекта управленческого воздействия будут различны, то и критерии выбора мер реагирования на итог моделирования будет различен.

В целом, выбор методики моделирования вероятности финансовых потерь можно считать субъективным выбором управленца, и не ограничиваться единственной методикой. Тем не менее, существуют объективно рекомендуемые модели прогнозирования банкротства, предлагаемые современным управленцам.

Творчески адаптировав зарубежные методики прогнозирования банкротства объекта управления под российский опыт ведения хозяйственной деятельности, отечественный ученый – исследователь В.В. Ковалев разработал и предложил к использованию систему критических индикаторов двухуровневого типа, которая может быть рекомендована в современных условиях рыночной экономики. Применение критических индикаторов системы двухуровневого типа позволяет достаточно точно прогнозировать возможность банкротства хозяйствующего субъекта.

Пул критических индикаторов первого уровня составляют те, что явственно указывают на возможность реализации неблагоприятного сценария развития со-

бытий в ближайшем будущем, причем критические индикаторы первого уровня представляют собой факторы прямого воздействия, влияние которых ощутимо, достаточно легко прогнозируемо, и в большинстве случаев не предполагает многозначного толкования.

Близость ситуации критического финансового неблагополучия однозначно фиксируют следующие негативные сигналы:

- базовая производственная деятельность осуществляется с перебоями или характеризуется спадом произведенной продукции;

- задолженность перед кредиторами достигла размеров, нехарактерных для предыдущих временных периодов;

- на инвестирование, которое предполагает долгий временной лаг, направляются средства, источниками которых были краткосрочные финансовые займы;

- расчет коэффициентов ликвидности раз за разом имеет своим итогом негативное отклонение от нормы;

- для совершения хозяйственных операций не хватает оборотных средств, и это не кратковременная ситуация, а устойчивая тенденция;

- сумма средств, которыми оперирует субъект управления, наращивает долю заемных ресурсов в своем составе;

- неэффективные действия по реинвестированию;

- если на предприятии есть установленные лимиты наличия заемных средств, то они превышены;

- предприятие стабильно испытывает сложности с выплатой своих финансовых обязательств перед кредиторами и акционерами, негативные процессы приобрели хроническую форму;

- дебиторская задолженность значительна, ее удельный вес велик;

- производственные запасы сформированы из товаров и сырья, покупных комплектующих и полуфабрикатов с истекающим сроком годности;

- производственные запасы избыточны, товары, сырье, покупные изде-

лия и полуфабрикаты превышают норматив того, что необходимо для ведения стабильной производственной деятельности;

- контрагенты из банковской сферы предупреждают о возможном введении санкций или возникает вероятность судебных разбирательств;

- для реализации управленческих и предпринимательских действий субъектам управления предоставляются ресурсы на заведомо невыгодных для предприятия условиях;

- основные фонды, используемые в хозяйственной деятельности, характеризуются высоким уровнем износа, остаточная стоимость фондов невелика;

- бизнес-партнеры отказываются от долгосрочного сотрудничества, не видят целесообразности в его продолжении;

- портфель заказов переформатируется в сторону негативного соотношения хозяйственных единиц.

Пул критических индикаторов второго уровня составляют те, что не дают трактовать финансовую ситуацию в настоящий момент как однозначно кризисную, но сигнализируют о том, что при «проседании» рынка, перебоях с поставками или в иных негативных ситуациях при отсутствии мер управленческого реагирования возможность банкротства для объекта управления ощутима.

Возрастание реальности ситуации критического финансового неблагополучия возможно при наложении эффекта от воздействия следующих факторов:

- отказ от сотрудничества (вплоть до отказа от должности) сотрудников высшего менеджмента компании;

- несанкционированные перебои в работе объектов производства и технологической сферы;

- критическая зависимость компании от итогов функционирования определенной сферы деятельности, например, производство ассортиментной линейки, где немногие вариации товара характеризуются приемлемой рентабельностью;

– критическая зависимость компании от итогов запуска товара-новинки, расчет высшего руководства компании на непрерывный успех новации;

– задействованность представителей компании в судебных разбирательствах, исход которых может решиться в пользу иного субъекта управления;

– отказ от сотрудничества основных и значимых бизнес-контрагентов;

– отсутствие у руководства компании навыков по эффективному распоряжению амортизационными отчисления, отказ от политики обновления основных фондов;

– наличие в портфеле контрактов долгосрочных соглашений, чья маржинальность явно недостаточна;

– внешние политические риски, обострение международных отношений, угроза санкционного давления.

Подход к оценке возможности возникновения финансовых проблем в ближайшей и стратегической перспективе предприятия, разработанный российским экономистом В.В. Ковалевым можно рекомендовать использовать большинству российских предприятий в целях осуществления полной и комплексной оценки своей деятельности. Но подобная оценка требует сбора довольно большого массива информации, что делает процесс сложным и трудоемким. Некоторые компании могли бы обращаться в специализированные организации, чья квалификация работников, необходимая для проведения подобной оценки достаточно высока. Аутсорсинг оценки возможности возникновения финансовых проблем в ближайшей и стратегической перспективе целесообразно производить раз в 1-2 года.

Если финансовой возможности передавать на аутсорсинг высококвалифици-

рованным специалистам нет возможности изыскать, то руководству предприятия следует сократить пул критических индикаторов. Процесс отбора последних должен быть осмысленным и базироваться на экспертизности.

Помимо отсутствия возможности оплатить работу высококвалифицированных специалистов, аутсорсинг может быть недоступен и по ряду иных причин:

- отсутствие рыночного предложения консультационных услуг подобного профиля,

- отсутствие рыночного предложения консультационных услуг экспертов сферы АПК, специалистов, владеющих знаниями отраслевой специфики,

- наличие угроз промышленного шпионажа, хакинга информации, кибербезопасности.

Но даже возможность организации прибегнуть к услугам высококвалифицированных специалистов не снимает остроту проблемы перевода показателей модели российского экономиста В.В. Ковалева

Адаптированная к практическому использованию модель В.В. Ковалева, рекомендуемая к применению предприятиями сферы АПК представлена нами на рисунке 1. Она содержит ряд нефинансовых индикаторов, которые отражают вероятность возникновения ситуации кризиса в ближайшей или стратегической перспективе.

Обозначенные нефинансовые индикаторы должны быть переводимы в плоскость практического использования, что означает необходимость установления для них диапазонов значений, отклонение от которых позволит руководству организации диагностировать вероятность возникновения ситуации кризиса в ближайшей или стратегической перспективе (табл. 1).

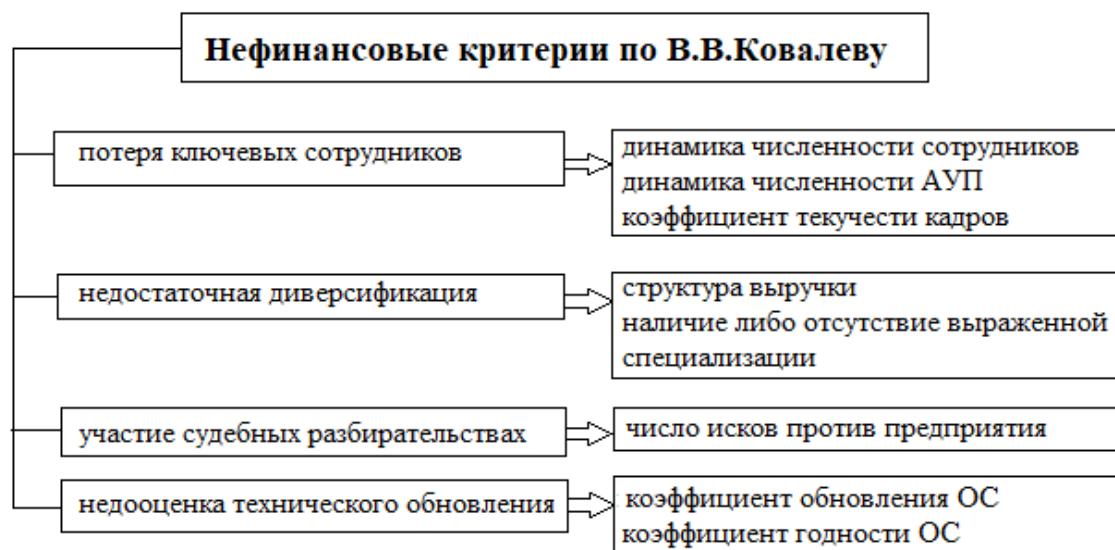


Рис. 1. Набор нефинансовых критериев для анализа степени угрозы кризиса в аграрном предприятии

Таблица 1. Установление рекомендуемых интервалов показателей по В. В. Ковалеву

Показатель	Формула для расчета	Рекомендуемое значение
Потеря ключевых сотрудников		
Динамика численности сотрудников	$\text{Ср.-сп.числ.сотр.}_{2021} / \text{Ср.-сп.числ.сотр.}_{2020}$	$\geq 0,95$
Динамика численности административно-управленческого персонала	$\text{Числ.АУП}_{2021} / \text{Числ.АУП}_{2020}$	$\geq 0,95$
Коэффициент текучести	$\text{Ув.по соб.желанию} / \text{Ср.-сп.числ.сотр.}$	$\leq 0,1$
Коэффициент устойчивости персонала	$(\text{Ср.-сп.числ.сотр.}-\text{Ув.-Прин.}) / \text{Ср.-сп.числ.сотр.}$	$\geq 0,8$
Участие в судебных разбирательствах		
Количество исков против предприятия за год (за 5 лет)	-	0
Количество проигранных дел за год (за 5 лет)	-	0
Недооценка технического обновления		
Коэффициент обновления основных средств	$(\text{ОС}_{2021} - \text{ОС}_{2020}) / \text{ОС}_{2021}$	$\geq 0,15$
Коэффициент годности	$(\text{ОС} - \text{Накопл.А}) / \text{ОС}$	$\geq 0,5$

Среди перечисленных критериев углублённой методической проработки требует критерий «достаточности уровня диверсификации». Среди ученых и экономистов-практиков признается необходимость пояснений в вопросе толкования этого критерия [3].

Однозначного толкования какого-либо уровня диверсификации как оптимального определить не представляется возможным, так как цели диверсификации каждого хозяйствующего субъекта различны. Безусловно, экономический смысл самого процесса диверсификации как инструмента снижения предприниматель-

ских рисков един для всех субъектов управления, однако, в сфере АПК возможны ситуации, когда возможно уточнение критерия, проведенное в практической плоскости [4].

Предприятия сферы АПК на практике диверсифицируют свою деятельность многообразно (рис. 2).

Полеводство, тракторные работы, транспортные услуги, ремонтные услуги	Полеводство, переработка продукции, прочие услуги	Полеводство, кормопроизводство, прочие услуги
Полеводство, переработка, кормопроизводство, прочие услуги	Полеводство, животноводство	Полеводство, садоводство, овощеводство

Рис. 2. Матрица диверсификации предприятия сферы АПК

Согласно матрице диверсификации, предприятия сферы АПК имеют варианты внедрения от 2 до 5 неосновных отраслей, однако, существенный экономический эффект возможен лишь при полномасштабном развертывании хозяйственной деятельности в дополнительном секторе ведения бизнеса.

Методический подход к определению оптимального масштаба развертывания хозяйственной деятельности в дополнительном секторе ведения бизнеса базируется на нескольких предположениях.

Отправной точкой оценки необходимости и масштаба диверсификации портфеля аграрного предприятия должна служить базовая аксиома риск-менеджмента о невозможности безрискового ведения бизнеса. Потенциально снижая коммерческие риски, диверсификация наращивает финансовые риски, что связано с перераспределением денежных потоков. Перераспределяя внутренние ресурсы или привлекая ресурсы внешние, управленец неизбежно сталкивается с возрастанием рисков.

Далее, следует учесть, что вне зависимости от специфики хозяйственной деятельности конкретного предприятия всем хозяйствующим субъектам приходится наблюдать ежегодные колебания выручки, генерируемой объектом управления. Если порог наблюдаемых флуктуаций выше эффекта от развертывания хозяйственной деятельности в дополнительном секторе ведения бизнеса, то следует

счесть реальную диверсификацию несостоявшейся.

Следовательно, минимальный уровень диверсифицирования как экономического инструмента снижения коммерческих рисков должен превышать ежегодные колебания выручки исследуемого предприятия.

Минимальный порог коммерческих рисков будет зафиксирован в ситуации, когда все отрасли, включая основную отрасль, генерируют одинаковые доли в выручке, но, одновременно, та же самая ситуация фиксирует максимальный уровень финансовых рисков, что нельзя признать оптимальным условием ведения хозяйственной деятельности. Соответственно, эффект от диверсификации максимален в ситуации, где сумма коммерческих и финансовых рисков приемлема для субъекта хозяйственной деятельности.

При превышении этого порога развертывания хозяйственной деятельности в дополнительном секторе ведения бизнеса возможно полное замещение позиции «основной отрасли» и переориентирование хозяйственной единицы сферы АПК с основной отрасли «полеводство» на иные отрасли бизнеса.

Согласно положениям риск-менеджмента большинство рисков имеют нормальное распределение вероятности, на графике принимающее форму гиперболы. Гиперболы распределения коммерческих и финансовых рисков предприятия, построенные с учетом роста диверсифи-

кации, будут пересекаться. Точка пересечения кривых распределения вероятностей рисков обозначает оптимальный масштаб диверсификации.

В зависимости от специфики конкретной ситуации на предприятии кривые распределения вероятности могут иметь разный наклон.

Например, наличие собственных финансовых резервов для инвестирования в отрасли диверсификации делает более выпнутой кривую распределения вероятности финансовых рисков, с интервалом резкого роста, приходящимся на уровень диверсификации, который не может уже быть обеспечен лишь за счет собственных резервов и потребует использования заемного капитала.

Форма кривой распределения коммерческих рисков меняется под влиянием специфики спроса на продукцию, производимую разными отраслями. Если эластичность спроса на продукцию всех отраслей примерно одинаковая, кривая становится более пологой. Если на основную продукцию спрос неэластичен, что типично для сельского хозяйства (сырьевые товары, стратегически важные товары), кривая сдвигается вниз. Если эластичность спроса на товары отраслей диверсификации ниже, то кривая приобретает более крутой изгиб.

Однако во всех случаях следует указать, что уровни диверсификации, близкие к граничным значениям нулевой и абсо-

лютной диверсификации не отвечают целям предприятия в области управления угрозами экономической безопасности [5].

Обобщая вышеизложенное, отметим, что в ситуации необходимости прогнозирования вероятности кризисного состояния хозяйствующего субъекта следует оперировать и финансовыми, и нефинансовыми индикаторами близости банкротства, в этом залог адекватной оценки перспектив ведения бизнес-деятельности. Однако, грамотная диагностика вероятности кризиса представляет собой определенно сложную методологическую задачу из-за необходимости целевого подбора нефинансовых показателей. Руководству предприятия при определении пула используемых индикаторов следует опираться на практические знания об особенностях хозяйственной деятельности управляемого объекта.

Настоящее исследование имело целью адаптацию методики российского экономиста В.В. Ковалева к особенностям хозяйственной деятельности предприятий сферы АПК в целях повышения достоверности итогов прогнозирования. Был предложен подход к определению оптимального значения параметра «степень диверсификации производства», что потребовало детерминирования уровня эффективно-го развертывания хозяйственной деятельности в дополнительном секторе ведения бизнеса.

Список источников

1. Зуева Е. О. Теоретические аспекты управления рисками в реальном бизнесе / Е.О.Зуева, А.Н.Когтева // Экономическая безопасность социально-экономических систем: вызовы и возможности. Сборник трудов III Международной научно-практической конференции. - Белгород, 2021. - С. 129-135.
2. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. – 3е издание. – М., Проспект, 2022. – 1104 с.
3. Когтева А. Н. Деловая активность как фактор обеспечения экономической безопасности предприятия / А.Н.Когтева, Н.М.Шевцова // Теория и практика инновационных технологий в АПК. Материалы национальной научно-практической конференции. - Воронеж, 2021. - С. 271-277.
4. Сабетова Т.В. Применение финансовой экспресс-диагностики для сельскохозяйственных предприятий с различной специализацией производства // Динамика отраслевых рынков и перспективы их развития в экономике современной России. Сбор-

ник статей Всероссийской научно-практической конференции. 2018. С. 161-165.

5. Сабетова Т.В. Разработка и обоснование системы показателей для учета не-финансовых факторов при прогнозировании финансовых угроз // Регион: системы, экономика, управление. 2022. № 2 (57). С. 133-139.

References

1. Zueva E. O. Theoretical aspects of risk management in real business / E. O. Zueva, A. N. Kogteva // Economic security of socio-economic systems: challenges and opportunities. Proc.Conf. Belgorod, 2021. - Pp. 129-135.

2. Kovalev V.V. Financial management: theory and practice: textbook. – 3rd edition. - М., Prospekt, 2022. - 1104 p.

3. Kogteva A. N. Business activity as a factor in ensuring the economic security of the enterprise / A. N. Kogteva, N. M. Shevtsova // Theory and practice of innovative technologies in the agro-industrial complex. Materials of the national scientific-practical conference. - Voronezh, 2021. - Pp. 271-277.

4. Sabetova T.V. Use of financial express diagnostics for agricultural enterprises with various production specializations // Dynamics of sectoral markets and prospects for their development in the economy of modern Russia. Proc.Conf. 2018. Pp. 161-165.

5. Sabetova T.V. Development and substantiation of a system of indicators for accounting for non-financial factors in predicting financial threats // Region: systems, economics, management. 2022. № 2 (57). Pp. 133-139.

Информация об авторах

А.Г. Волкова – кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики, финансов и менеджмента, Воронежский филиал Российской академии народного хозяйства и государственной службы.

Е.В. Грибанова – магистрант, экономический факультет, Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I.

Л.Н. Сотникова - к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита, Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, lyusotn@yandex.ru.

Information about the authors

A.G. Volkova – Candidate of Economics, Assistant professor of the Chair of economy, finance and management, Voronezh branch of Russian academy of National Economy and Public Administration.

E.V. Gribanova – Master student, Economic Department, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great.

L.N. Sotnikova – Candidate of Economics, Assistant professor of the Chair of finance and credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, lyusotn@yandex.ru.

Статья поступила в редакцию 15.12.2022; одобрена после рецензирования 22.12.2022; принята к публикации 23.12.2022.

The article was submitted 15.12.2022; approved after revision 22.12.2022; accepted for publication 23.12.2022.

© Волкова А.Г., Грибанова Е.В., Сотникова Л.Н., 2022

Научная статья
УДК 338.43:637

Анализ факторов, определяющих уровень затрат при производстве молока

Ирина Сергеевна Рейцева¹, Татьяна Александровна Степанова²✉

^{1, 2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

²farmacon2009@yandex.ru ✉

Аннотация. В данной статье рассмотрены основные показатели, характеризующие производство молока и его эффективность по предприятиям Воронежской области. С помощью индексного анализа получена тенденция при производстве молока в Павловском, Кантемировском, Острогожском, Аннинском районах. Посредством применения корреляционно-регрессионного анализа, были выявлены факторы, оказывающие наиболее существенное влияние на себестоимость 1 ц молока. Была изучена связь между факторами, а также дана оценка существенности влияния изучаемых факторов на себестоимость молока на основе многофакторного дисперсионного анализа.

Ключевые слова: молоко, себестоимость, эффективность производства, индексный анализ, корреляционно-регрессионная модель, дисперсионный анализ.

Для цитирования: Рейцева И.С., Степанова Т.А. Анализ факторов, определяющих уровень затрат при производстве молока // Финансовый вестник. 2022. № 4 (59). С. 30–36.

Original article

Analysis of factors determining the level of costs in milk production

Irina S. Reitseva¹, Tatiana A. Stepanova²✉

^{1, 2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

²farmacon2009@yandex.ru ✉

Abstract. This article discusses the main indicators characterizing milk production and its efficiency in enterprises of the Voronezh region. With the help of index analysis, the trend in milk production in Pavlovsky, Kantemirovsky, Ostrogozhsky, Anninsky districts was obtained. Through the use of correlation and regression analysis, the factors that have the most significant impact on the cost of 1 ts of milk were identified. The relationship between the factors was studied, as well as an assessment of the significance of the influence of the studied factors on the cost of milk based on multivariate analysis of variance.

Keywords: milk, cost, production efficiency, index analysis, correlation and regression model, variance analysis.

For citation: Reitseva I.S., Stepanova T.A. Analysis of factors determining the level of costs in milk production. *Financial Vestnik*. 2022;4(59):30-36. (In Russ.).

Важное значение при ведении молочного скотоводства имеет анализ влияния факторов, оказывающих воздействие на объемы производства молока и затрат на его производство и реализацию. Важнейшим показателем экономической эффективности производства является себестоимость продукции. Себестоимость продукции сельского хозяйства представляет собой текущие затраты, исчисленные в денежном выражении и обусловленные использованием земельных, трудовых, материальных и финансовых ресурсов на производство и реализацию продукции [3]. От себестоимости продукции зависят сумма прибыли и уровень рентабельности, размеры отчислений в фонды накопления и потребления, темпы расширенно-

го производства, уровень цен на продукцию сельского хозяйства. Именно поэтому снижение себестоимости является важной задачей любого производства[1].

Актуальность темы заключается в необходимости повышения экономической эффективности производства молока за счет увеличения продуктивности животных и валового надоя молока, снижения материальных затрат и трудоемкости, благодаря чему отрасль достигнет экономической эффективности производства и повышения конкурентоспособности производимой продукции.

Проведем анализ по основным показателям при производстве молока по Воронежской области за ряд лет. Результаты представлены в таблице 1.

Таблица 1. Основные показатели, характеризующие производство молока и его эффективность по предприятиям Воронежской области

Годы Показатели	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Средний абсолютный прирост	Средний темп прироста, %
1. Валовой надой молока, ц	4379807	4737481	5381678	5776165,3	6509180,1	7370716,8	7945925,0	594353	10,44
2. Себестоимость всего произ. молока, тыс. руб.	7251680	8900733	10879836	12291527	13196337	15647898	19470204	2036421	17,89
3. Себестоимость 1 ц молока, руб.	1655,71	1878,79	2021,64	2127,97	2027,34	2122,98	2450,34	132,44	6,75
4. Количество реализованного молока, ц	3946402	4343823	4955099	5353919,7	6063494,0	6906047,0	7536427,6	598337,6	11,39
5. Себестоимость реализ. молока, тыс. руб.	6610267	8246368	10077894	11462589	12333399	14770204	18564517	1992375	18,78
6. Денежная выручка за реализ. молоко, тыс. руб.	8152041	9625353	11910004	14717574	15285922	19448488	22136894	2330809	18,12
7. Удой молока от одной коровы, ц	55,15	58,15	62,59	64,60	68,21	73,43	78,04	3,82	5,96
8. Цена реализ. 1 ц молока, руб.	2065,69	2215,87	2403,59	2748,93	2520,98	2816,15	2937,32	145,27	6,04
9. Себестоимость 1 ц реализ. молока, руб.	1675,01	1898,41	2033,84	2140,97	2034,04	2138,73	2463,30	131,38	6,64
10. Уровень рентабельности, %	23,32	16,72	18,18	28,40	23,94	31,67	19,24	-0,68	-3,16

Из приведенной таблицы можно сделать выводы о том, как ежегодно менялись показатели эффективности производства молока. Так, каждый год в течение изучаемого периода удой молока от одной коровы по предприятиям Воронежской области увеличивается на 3,82 ц или на 5,96%. Также с каждым годом возрастает денежная выручка за реализованное молоко на 2330809 тыс. руб. или на

18,12%. Себестоимость 1 ц молока тоже растёт, но с меньшей скоростью - 132,44 руб. или 6,75% ежегодно.

Произведём индексный анализ себестоимости молока по предприятиям Павловского, Кантемировского, Острогожского, Аннинского районов Воронежской области. Результаты приведены в таблице 2.

Таблица 2. Результаты индексного анализа себестоимости молока по предприятиям Павловского, Кантемировского, Острогожского, Аннинского районов

Факторы, влияющие на:	Влияние фактора	Результат	Интерпретация результата, %
Среднюю себестоимость 1 ц молока			
1.Изменение себестоимости 1 ц молока в отдельных предприятиях	а) относительное	0,9963 или 99,63%	За счет уменьшения себестоимости в отдельных предприятиях средняя себестоимость 1 ц уменьшилась на 9,7 руб. или 0,64%.
	б) абсолютное, руб.	-9,7	
2. Изменение структуры произведенного молока	а) относительное	1,0119 или 101,19%	За счет ухудшения структуры произведенного молока средняя себестоимость 1 ц увеличилась на 1,19% или 30,7 руб.
	б) абсолютное, руб.	30,7	
Общие производственные затраты			
1. Изменение себестоимости 1 ц молока в отдельных предприятиях	а) относительное	0,9963 или 99,63%	За счет понижения себестоимости 1 ц молока в отдельных предприятиях уменьшилась величина производственных затрат на молоко на 11508 тыс. руб. или на 0,37%.
	б) абсолютное, тыс. руб.	-11508,11	
2. Изменение количества произведенного молока	а) относительное	1,0995 или 109,95%	За счет увеличения количества произведенного молока величина производственных затрат увеличилась на 278005 тыс. руб. или на 9,95%.
	б) абсолютное, тыс. руб.	278004,74	
3. Изменение структуры произведенного молока	а) относительное	1,0119 или 101,19	За счет ухудшения структуры произведенного молока величина производственных затрат увеличилась на 36561 тыс. руб. или 1,19%.
	б) абсолютное	36560,95	

Таким образом, индексный анализ выявил основную тенденцию при производстве молока в Павловском, Кантемировском, Острогжском, Аннинском районах: понижение себестоимости 1 ц произведенного молока в отдельных предприятиях районов, привело к понижению средней себестоимости 1 ц молока и уменьшению величины производственных затрат.

Далее нами была построена и решена многофакторная корреляционно-регрессионная модель себестоимости 1 ц молока. Были исключены те факторы, которые оказывают несущественное влияние на себестоимость 1 ц молока. С помощью компьютерной программы Excel было просчитано несколько вариантов и выбрана наиболее удачная модель [2]. Результат данных исследований приведен в таблице 3.

Полученная модель количественно измеряет влияние каждого фактора на себестоимость 1 ц молока, что следует из уравнения множественной регрессии:

$$Y_{x_1x_3x_4x_7x_9} = 1791,535 - 53,760x_1 + 0,010x_3 + 0,004x_4 + 27,688x_7 - 24,467x_9$$

Исходя из полученного уравнения регрессии, мы можем сделать следующие выводы.

Зависимость между удоем молока от 1 коровы и себестоимостью 1 ц обратная, т.е. с увеличением удоя молока на 1 ц, себестоимость 1 ц молока снизится на 53,760 руб. При росте производственных затрат на 1 руб. себестоимость 1 ц молока увеличится на 0,010 руб., то есть зависимость прямая. При росте фондообеспеченности хозяйства на 1 тыс. руб. себестоимость 1 ц молока увеличится на 0,004 руб. При росте расхода кормов на 1 ц молока на 1 ц к. ед. себестоимость 1 ц молока увеличится на 27,688 руб. При росте трудообеспеченности на 1 чел. себестоимость 1 ц молока будет снижаться на 24,467 руб.

Наряду с количественным измерением влияния факторов на себестоимость 1 ц молока важное значение имеет измерение тесноты связи [4].

Значение коэффициента множественной регрессии R равно 0,99, это свидетельствует об очень тесной зависимости между факторами и об адекватности модели. Коэффициент детерминации равен 0,986 или 98,6% – связь тесная, это говорит о том, что себестоимость 1 ц молока на 98,6% находится под влиянием факторов, заложенных в модель, а на 1,4% – под влиянием других факторов, не учтенных в модели.

Корреляционно-регрессионный анализ выявил, что наиболее существенное влияние на себестоимость 1 ц молока оказывают такие факторы, как удой молока от одной коровы и производственные затраты на молоко в расчете на одну корову, т. к. уровень значимости данных факторов в несколько раз меньше 0,05.

С целью оценки существенности влияния изучаемых факторов на себестоимость молока построен многофакторный дисперсионный комплекс (таблица 5).

Так как фактическое значение критерия Фишера $F_{\text{факт.}} = 205,31$ значительно превосходит теоретическое значение критерия Фишера $F_{\text{теор.}} = 3,01$, то влияние заложенных в модель факторов на себестоимость 1 ц молока существенно.

Данную корреляционно-регрессионную модель можно рекомендовать к использованию, так как влияние каждого включенного в модель фактора на себестоимость 1 ц молока значимо и показатели поддаются логико-экономическому осмыслению.

Большое влияние на себестоимость 1 ц молока оказывает удой молока от одной коровы. Данный фактор в первую очередь влияет на снижение себестоимости 1 ц молока [5]. Поэтому необходимо находить пути повышения удоя молока от коров. Можно выделить следующие способы повышения удоя молока: достаток корма и его разнообразие, соблюдение графика доения, планирование сезона отела, гигиена животных, поддержание температурного режима, регулярное наблюдение за состоянием здоровья коров и др.

Таблица 3. Улучшенная корреляционно-регрессионная модель себестоимости 1 ц молока по предприятиям Павловского, Кантемировского, Острожного, Аннинского районов Воронежской области

Показатели	Коэффициенты	Стандартная ошибка	t-статистика	P-Значение	Нижние 95%	Верхние 95%	Нижние 95,0%	Верхние 95,0%
У-пересечение	1791,534955	271,0261494	6,610192259	8,2896E-06	1213,85639	2369,213518	1213,856392	2369,21352
Удой молока от одной коровы, ц. (X1)	-53,7597123	8,585120793	-6,261963412	1,5227E-05	-72,0584641	-35,46096048	-72,05846411	-35,4609605
Прониз. затраты на молоко в расчете на 1 корову, руб. (X3)	0,010090013	0,000535126	26,33029621	5,687E-14	0,01294942	0,015230606	0,01294942	0,01523061
Фондообеспечен ность хозяйства, тыс. руб. (X4)	0,003826881	0,000761993	5,022197346	0,00015171	0,00220273	0,005451031	0,002202731	0,00545103
Расход кормов на 1 ц молока, ц к. ед. (X7)	27,68846807	12,88660831	2,381423205	0,03092663	3,22131264	58,15562349	3,221312636	58,1556235
Трудообеспечен ность, чел. (X9)	-24,46747122	4,879557231	-5,014281021	0,00015405	-34,8680013	-14,06694117	-34,86800126	-14,0669412

Таблица 4. Регрессионная статистика

Регрессионная статистика	
Множественный R	0,992773232
R-квадрат	0,98559869
Нормированный R-квадрат	0,980798254
Стандартная ошибка	71,77249539
Наблюдения	21

Таблица 5 – Дисперсионный анализ (многофакторный)

	df	SS	MS	F	Значимость F
Регрессия	5	5288170,917	1057634,183	205,314389	2,9418E-13
Остаток	15	77269,36643	5151,291095		
Итого	20	5365440,284			

Список источников

1. Крапивкина К. А. Анализ состояния и развития молочного производства по предприятиям Воронежской области / К. А. Крапивкина, Т. А. Степанова // Наука России: цели и задачи: материалы XXI международной научной конференции. – Екатеринбург, 2020. – С. 27-32.
2. Статистика: практикум для обучающихся (уровень бакалавриата) экономического факультета по направлениям 38.03.01 "Экономика" и 38.03.02 "Менеджмент" заочной формы обучения / Н. В. Санина, Т. А. Степанова, Е. Б. Панина [и др.]. – Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра I, 2018. – 154 с.
3. Статистика с основами социально-экономической статистики: учебное пособие / Г. И. Хаустова, Е. Б. Панина, Т. А. Степанова [и др.]; под ред. В.А. Лубкова. – Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра I, 2020. – 157 с.
4. Статистика: учебное пособие/ под редакцией доктора экономических наук, профессора, заслуженного работника высшей школы РФ И.М. Суркова. – Воронеж: ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ, 2017. - 243 с.
5. Степанова Т. А. Анализ производства и себестоимости молока по Воронежской области / Т. А. Степанова, Л. Н. Измайлова // Экономика и предпринимательство. – 2018. - № 10(90). - С. 349-351.

References

1. Krapivkina K. A. Analysis of the state and development of dairy production by enterprises of the Voronezh region / K. A. Krapivkina, T. A. Stepanova // Science of Russia: Goals and objectives: materials of the XXI International Scientific conference. – Yekaterinburg, 2020. – pp. 27-32.
2. Statistics: a workshop for students (bachelor's degree level) of the Faculty of Economics in the areas of 38.03.01 "Economics" and 38.03.02 "Management" by correspondence / N. V. Sanina, T. A. Stepanova, E. B. Panina [et al.]. – Voronezh: Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter I, 2018. – 154 p.
3. Statistics with the basics of socio-economic statistics: textbook / G. I. Khaustova, E. B. Panina, T. A. Stepanova [et al.]; edited by V.A. Lubkov. – Voronezh: Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter I, 2020. – 157 p.
4. Statistics: Study guide/ edited by Doctor of Economics, Professor, Honored Worker of the Higher School of the Russian Federation I.M. Surkov. – Voronezh: Voronezh State Pedagogical University, 2017. - 243 p.
5. Stepanova T. A. Analysis of milk production and cost in the Voronezh region / T. A. Stepanova, L. N. Izmailova // Economics and entrepreneurship. – 2018. - № 10(90). - Pp. 349-351.

Информация об авторах

И.С. Рейцева – студент кафедры бухгалтерского учета и аудита, Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, irinarejceva@gmail.com
Т.А. Степанова – кандидат экономических наук, доцент кафедры экономического анализа, статистики и прикладной математики, Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, farmacon2009@yandex.ru.

Information about the authors

I.S. Reitseva - student of the Department of Accounting and Audit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, irinarejceva@gmail.com

T.A. Stepanova – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Economic Analysis, Statistics and Applied Mathematics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, farmacon2009@yandex.ru

Статья поступила в редакцию 08.06.2022; одобрена после рецензирования 15.06.2022; принята к публикации 16.06.2022.

The article was submitted 08.06.2022; approved after revision 15.06.2022; accepted for publication 16.06.2022.

© Рейцева И.С., Степанова Т.А., 2022

Научная статья
УДК 336.22

Теоретические основы налогового менеджмента субъектов малого и среднего бизнеса

Антон Геннадьевич Казьмин^{1✉}, Иван Витальевич Лоленко²

^{1, 2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

¹arxont-5@yandex.ru✉

Аннотация. В работе представлены этапы и содержание мер, входящих в систему налогового менеджмента субъектов малого и среднего предпринимательства, обобщены ограничения применения различных режимов налогообложения для различных организационно-правовых форм субъектов хозяйствования, приведен примерный сравнительный расчет налоговой нагрузки.

Ключевые слова: налоговый менеджмент, специальные налоговые режимы, налогообложение субъектов малого и среднего бизнеса, налоговая нагрузка.

Для цитирования: Казьмин А.Г., Лоленко И.В. Теоретические основы налогового менеджмента субъектов малого и среднего бизнеса // Финансовый вестник. 2022. № 4 (59). С. 37–41.

Original article

Theoretical foundations of tax management of small and medium businesses

Anton G. Kazmin^{1✉}, Ivan V. Lolenko²

^{1, 2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

¹arxont-5@yandex.ru✉

Abstract. The paper presents the stages and content of measures included in the system of tax management of small and medium-sized businesses, summarizes the restrictions on the application of various taxation regimes for various organizational and legal forms of business entities, and provides an approximate comparative calculation of the tax burden.

Keywords: tax management, special tax regimes, taxation of small and medium-sized businesses, tax burden.

For citation: Kazmin A.G., Lolenko I.V. Theoretical foundations of tax management of small and medium businesses. *Financial Vestnik*. 2022;4(59):37-41. (In Russ.).

Налоговый менеджмент в современных условиях является неотъемлемой частью управления предприятием. При этом налоговый менеджмент становится все более актуальным аспектом управления субъектами малого и среднего бизнеса,

поскольку цифровая трансформация экономических и социальных отношений позволяет:

- ускорять обменные процессы;

- минимизировать время на администрирование процесса создания и ликвидации предприятий;

- стимулировать предпринимательскую активность населения и др.

Поступательные меры государственного стимулирования и поддержки субъектов малого и среднего бизнеса имеют свою особенность, которая заключается в периоде адаптации предпринимателей к правовым изменениям регламентирования их деятельности.

На наш взгляд, одной из важнейших мер по ускорению адаптации предпринимателей к изменяющейся правовой среде их деятельности является применение на предприятиях малого и среднего бизнеса методов и приемов налогового менеджмента.

В современной научной литературе под корпоративным налоговым менеджментом понимается совокупность мер по управлению предприятием с использованием инструментов минимизации налоговых платежей, которые предусмотрены Налоговым кодексом в тех или иных отраслях экономики и отдельных категорий налогоплательщиков и других критериев.

В настоящее время субъектам малого и среднего предпринимательства государством предложены различные преференции, в число которых относится возможность применения специальных налоговых режимов, наряду с общим режимом налогообложения [1]. Применение специальных налоговых режимов позволяет субъекту предпринимательства минимизировать налоговую нагрузку предприятия за счет применения налоговых освобождений от уплаты налога на прибыль организаций, НДС, налога на имущество организаций, для ИП – НДФЛ, НДС, налога на имущество физических лиц, а для самозанятых - НДС, обязательных страховых взносов в ПФ РФ и в фонд социального страхования и другие.

Учитывая многообразие форм, методов, инструментов государственной поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства, перед каждым

налогоплательщиком встает вопрос о принятии решения о выборе организационно-правовой формы предпринимательства, режима налогообложения, договорной политики, метода признания доходов и расходов и т.д.

В связи с этим налогоплательщикам – субъектам малого и среднего предпринимательства следует учитывать содержание каждого из этапов процесса корпоративного налогового менеджмента, к которым относятся:

- определение целей и задач (минимизация совокупных обязательных платежей в бюджетную систему РФ, сокращение объема форм учета отчетности и др.);

- консолидация информации правового, экономического характера в соответствии с поставленными целями и задачами как федерального уровня, так и регионального и местного уровней;

- вариантный расчет исходящих налоговых потоков;

- принятие решения (выбор варианта, оформление соответствующей регистрационной, договорной документации и т.д.);

- реализация выбранного варианта одновременно с мониторингом текущих изменений налогового окружения, исходя из текущей ситуации;

- промежуточный и текущий анализ и оценка реализуемого варианта.

Безусловно, на практике налогоплательщики, относящиеся ко всем категориям размера бизнеса, заинтересованы в законной минимизации налоговых платежей, однако не все из них имеют определенные ресурсы для реализации второго этапа налогового менеджмента. Особенно проблематичен сбор и обработка информации для субъектов малого и микробизнеса (самозанятых, индивидуальных предпринимателей, без наемных работников, предпринимателей, делающих первые шаги в бизнесе и др.). Отмеченная проблема усугубляется несоответствием предпринимательской активности отдельных индивидуумов с их уровнем финан-

совой грамотности, что приводит к негативным последствиям.

В связи с этим становится особо актуальным наметившийся в 2019 году процесс упрощения налогообложения отдельных видов деятельности, основным признаком которого является введение налога на профессиональный доход, позволяющий минимизировать административные процедуры регистрации бизнеса, предоставления отчетности и ведения учета.

Однако, даже применение НПД не исключает необходимость предпринимателю осуществлять процесс налогового

менеджмента, поскольку основной целью предпринимателя является получение не только дохода на уровне простого воспроизводства, но и обеспечение устойчивого роста доходов для достижения расширенного воспроизводства.

Учитывая специфику деятельности субъектов малого и среднего предпринимательства, вновь регистрируемое и уже действующее предприятие указанной категории должно учитывать определенные ограничения применения того или иного режима налогообложения, которые кратко изложены в таблице 1.

Таблица 1. Краткая сравнительная характеристика ограничений по применению специальных налоговых режимов в РФ

Наименование налогового ре- жима	Ограничения		
	численность работников/ чел.	по размеру дохода, млн.руб.	другие ограничения
Общий режим налогообложе- ния	нет	нет	нет
ЕСХН	<300 для сельскохозяй- ственных ко- оперативов	нет	>70% доля выручки от реализации сельско- хозяйственной продукции
УСН	<100	< 60	Не вправе применять:- организации, имею- щие филиалы и (или) представительства; - банки;- страховщики; - негосударственные пенсионные фонды;- инвестиционные фон- ды;- профессиональные участники рынка ценных бумаг;- ломбарды;- организации, занимающиеся игорным бизнесом;- органи- зации, являющиеся участниками соглаше- ний о разделе продукции; -стоимость ос- новных фондов<100 млн. руб. -доля уча- стия других организаций<25%
ПСН	<15 в Воро- нежской об- ласти	< 60	- ограничены виды деятельности, - может применяться только ИП
НПД	0	<2,4	- ограничены виды деятельности - может применяться только ИП или физи- ческими лицами

При рассмотрении ограничений по применению того или иного режима налогообложения, налогоплательщикам следует учитывать, что общий режим налогообложения для юридических лиц и физи-

ческих лиц-индивидуальных предпринимателей существенно отличается: для юридических лиц следует учитывать, что основным подоходным налогом является налог на прибыль организаций (гл.25 НК

РФ), а для ИП- НДСЛ (гл.23 НК РФ), при этом порядок применения профессиональных вычетов при определении налоговой базы по НДСЛ для ИП регламентируется главой 25 НКРФ Налог на прибыль организаций. При этом необходимо учитывать не только федеральные ограничения, но регламент применения СНР на региональном уровне [2].

Вариантный расчет исходящих налоговых потоков предусматривает собой определение не только перечня налогов и сборов, подлежащих уплате налогоплательщиком, но и определение того варианта, при котором сумма налоговых обязательств будет составлять наименьшее значение. Кроме этого при оценке вариантного расчета следует учитывать определенные условия предоставления бухгалтерской и налоговой отчетности, которые для субъектов малого и среднего предпринимательства могут быть установлены в сокращенном варианте. При применении физическими лицами и индивидуальными предпринимателями ПСН и НПД учет расходов не предусматривается

совсем, что для налогоплательщиков часто является важнейшим фактором.

В том случае, когда рассматривается размер только налоговых обязательств, мы рекомендуем использовать в качестве ведущего показателя налоговую нагрузку предприятия. При этом в сумму налоговых обязательств рекомендуется включать обязательные страховые взносы, поскольку их размер для различных организационных форм малого предпринимательства различный.

В таблице 2 приведен примерный формат сравнительного расчета налоговой нагрузки одного из субъектов малого предпринимательства Воронежской области (название изменено), который осуществляет торговую деятельность в области розничной торговли продуктами питания, а также розничная торговля лекарственными средствами.

При этом, в таблице 2 при расчете налоговой нагрузки при применении общего режима налогообложения рассматривается налоговое обязательство налогоплательщика по налогу на прибыль организаций.

Таблица 2. Сравнительный расчет налоговой нагрузки ООО «Гамаюн»

Наименование показателя	УСН (доходы)	УСН (доходы - расходы)	Общий режим налогообложения
Доходы	27000000	27000000	X
Расходы	23760000	23760000	19008000
Выручка	27000000	27000000	21600000
Страховые взносы во внебюджетные фонды	231476	231476	231476
Прибыль	3240000	3240000	2592000
Налог на добавленную стоимость	X	X	540000
Налог, в связи с применением УСН	3818524	194400	X
Налог на прибыль организаций	X	X	518400
Итого налоговых и других обязательных платежей	4050000	425876	1289876
Налоговая нагрузка по выручке, %	15,00	1,58	5,97
Налоговая нагрузка по прибыли, %	125,00	13,14	49,76

Приведенный расчет показывает, что для исследуемого субъекта наиболее приемлемым режимом налогообложения с точки зрения оценки налоговой нагрузки,

является применение упрощенной системы налогообложения с объектом доходы, уменьшенные на величину расходов.

Как видно из примерного сравнительного расчета налоговой нагрузки мониторинг исполнения проекта может осуществляться на любой стадии реализации, если провести его структуризацию в календарной последовательности и интегрировать расчет в тот программный продукт, который применяется на предприятии или использовать как самостоятельный регистр, если субъект ведет упро-

щенный учет и предоставляет упрощенную отчетность.

Приведенные нами данные позволяют в достаточно полном объеме учитывать действующие параметры бухгалтерского и налогового законодательства, что позволяет минимизировать финансовые и налоговые риски, которые для субъектов малого и среднего бизнеса не менее опасны, чем для субъектов крупного бизнеса.

Список источников

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 №117-ФЗ (ред. от 23.04.2018) [Электронный ресурс] - Справочно-правовая система Консультант Плюс. -М.: ЗАО «Консультант Плюс» - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
2. Улезько О.В., Особенности региональной налоговой политики Воронежской области// Социально-экономический потенциал развития аграрной экономики и сельских территорий. Материалы научной и учебно-методической конференции профессорско-преподавательского состава, научных сотрудников и аспирантов ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ. - 2019. С. 303-307.

References

1. The Tax Code of the Russian Federation (part two) of 05.08.2000 No.117-FZ (ed. of 23.04.2018) [Electronic resource] - Legal reference system Consultant Plus. -Moscow: CJSC Consultant Plus - Access mode: <http://www.consultant.ru>
2. Ulezko O.V., Features of the regional tax policy of the Voronezh region// Socio-economic potential of the development of the agrarian economy and rural areas. Materials of the scientific and educational-methodical conference of the teaching staff, researchers and postgraduates of the Voronezh State University. - 2019. Pp. 303-307.

Информация об авторах

А.Г. Казьмин - кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, e-mail: arxont-5@yandex.ru

И.В. Лоленко – магистрант экономического факультета, профиль Корпоративный финансовый менеджмент, Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, e-mail: iwan.cochubeev@yandex.ru

Information about the authors

A.G.Kazmin - Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: arxont-5@yandex.ru.

I.V.Lolenko - Master's student of the Faculty of Economics, specialty Corporate Financial Management, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, e-mail: iwan.cochubeev@yandex.ru.

Статья поступила в редакцию 08.11.2022; одобрена после рецензирования 15.11.2022; принята к публикации 16.11.2022.

The article was submitted 08.11.2022; approved after revision 15.11.2022; accepted for publication 16.11.2022.

© Казьмин А.Г., Лоленко И.В., 2022

Научная статья

УДК 338.43:349.41

Прогнозирование развития земельных отношений в аграрной экономике Воронежской области

Максим Андреевич Черных^{1✉}, Людмила Анатольевна Запорожцева²

^{1, 2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

¹MaxAndrCher@yandex.ru✉

Аннотация. Земельные отношения можно рассматривать не только с точки зрения возникающих отношений по поводу владения, пользования и распоряжения землей, но и как отдельную часть системы сельского хозяйства, где земельные ресурсы выступают в качестве средства производства. При этом развитие таких земельных отношений подлежит прогнозу. В работе рассматриваются возможные прогнозные сценарии развития аграрного сектора Воронежской области на перспективу.

Ключевые слова: АПК, земельные отношения, сельское хозяйство, эффективность, производство, прогнозные сценарии.

Для цитирования: Черных М.А., Запорожцева Л.А. Прогнозирование развития земельных отношений в аграрной экономике Воронежской области // Финансовый вестник. 2022. № 4 (59). С. 42–47.

Original article

Forecasting the development of land relations in the agrarian economy of the Voronezh region

Maksim A. Chernykh^{1✉}, Lyudmila A. Zaporozhtseva²

^{1, 2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

¹MaxAndrCher@yandex.ru✉

Abstract. Land relations can be considered not only from the point of view of emerging relations regarding the ownership, use and disposal of land, but also as a separate part of the agricultural system, where land resources act as a means of production. At the same time, the development of such land relations is subject to forecast. The paper considers possible forecast scenarios for the development of the agricultural sector of the Voronezh region in the future.

Keywords: land relations, agriculture, efficiency, production, forecast scenarios.

For citation: Chernykh M.A., Zaporozhtseva L.A. Forecasting the development of land relations in the agrarian economy of the Voronezh region. *Financial Vestnik*. 2022;4(59):42–47. (In Russ.).

Земельные ресурсы являются уникальным природным богатством любого государства, политика, в части, которого заключается в обеспечении устойчивого социально-экономического развития страны.

Как известно, наряду с трудовыми, финансовыми и материально-техническими ресурсами, состояние аграрного сектора экономики связано с уровнем использования сельскохозяйственных земель – главного средства производства. Поэтому, в условиях существующей конкуренции между сельскохозяйственными товаропроизводителями, мотивом деятельности которых является стабильное получение прибыли, не только факт наличия, но и эффективное использование всего земельного потенциала, позволяет добиться максимальных результатов.

Наибольший эффект здесь достигается при полном использовании всех имеющихся в ведении земельных ресурсов, научно обоснованной технологии их обработки, а также при соблюдении параметров системы воспроизводства (рациональное землепользование).

Основными направлениями земельных отношений в сфере эффективного аграрного производства относятся:

- эксплуатация всего земельного потенциала, независимо от его качественно-го состояния;
- соблюдение агрономических требований в части научно обоснованных севооборотов;
- ведение сельскохозяйственного производства с учетом требований и рекомендаций схем землеустройства;
- поддержание и улучшение качественного состояния земельных ресурсов;
- мелиорация земель.

Сельское хозяйство в Российской Федерации, как и многие другие отрасли, в настоящее время претерпевают важные изменения. Так, благодаря стратегически правильным шагам земельной и продовольственной политики страны, в последние годы видны положительные результа-

ты в количестве и качестве производимой сельхоз продукции, расширении её экспортной привлекательности, при этом внешнее санкционное давление тормозит темпы развития аграрного сектора экономики. В связи с этим, правильное планирование и прогноз развития сельского хозяйства, в том числе использования сельскохозяйственных земель должно учитывать, как существующие стратегии развития страны и регионов, так и современные ограничивающие барьеры.

Развитие аграрного сектора Воронежской области можно рассматривать в нескольких сценариях, каждый из которых ориентирован на совокупность природно-климатических, организационно-экономических, социально-политических и нормативно-правовых условий. В основе сценарных подходов лежат результаты сельскохозяйственных предприятий Воронежской области за 2017-2020 гг. Именно продукция сельскохозяйственных предприятий в последний год составила 64,7 % стоимости всей аграрной продукции региона. В данной категории хозяйств сосредоточено более 70 % посевных площадей области, в них производилось 78,3 % валового производства молока, 84,6 % скота и птицы, 56,4% - яиц. Таким образом, данная категория хозяйств в области является наиболее значимой и перспективной для исследования.

Выбор вариативности сценарного подхода и особенностей использования земельных угодий ориентирован на положения действующей Стратегии социально-экономического развития Воронежской области на период до 2035 г., Прогноза социально-экономического развития Воронежской области на долгосрочный период до 2035 г., результаты детального анализа тенденций развития сельскохозяйственных предприятий Воронежской области [1,3].

В работе выделены три сценария развития использования земельных ресурсов сельскохозяйственными предприятиями Воронежской области:

- консервативный;

- базовый;
- целевой.

Консервативный сценарий развития производственной деятельности сельскохозяйственных предприятий региона предполагает незначительную стагнацию воспроизводственных, инвестиционных и инновационных процессов в рамках достигнутого уровня землепользования. Данное сдерживание темпов роста аграрного производства обусловлено комплексным влиянием социально-экономических, политических и пандемийных условий, санкционным ограничением обеспечения оборотными и основными средствами зарубежного производства, кризисом внутренней и мировой экономики. Уровень продуктивности земельных угодий будет ориентирован на наименьшие значения за 2017-2020 гг. (по большинству сельскохозяйственных культур региона минимальное значение урожайности за данный период было достигнуто в 2019 г.). Прогнозный ежегодный уровень прироста урожайности будет незначительным и составит 1,5 %. Т.е. интенсивность эксплуатации земельных ресурсов будет ежегодно, но незначительно возрастать только за счет совершенствования уже сложившихся технологий производства, имеющейся техники, российского рынка средств защиты растений, удобрений, резервов внутрихозяйственного обеспечения качества почвы и максимального соблюдения агротехнологий, активизации вовлечения продукции животноводства в повышение плодородия используемых земель для восстановления и превышения ранее достигнутого уровня продуктивности земельных угодий. Рост затрат в консервативном сценарии на возделывание культур будет ориентирован на фактически сложившиеся тенденции в сельскохозяйственных предприятиях области с учетом политических, внешнеэкономических и национальных условий на рынке и выше ежегодного прироста неререализационных цен.

В рамках базового сценария развития землепользования сельскохозяйствен-

ными предприятиями Воронежской области предусматривается активизация имеющегося ресурсного, технико-технологического, финансового и инвестиционного потенциала. Данная активизация предполагает более быстрый ежегодный рост урожайности сельскохозяйственных культур (1,5-2%) в сельскохозяйственных предприятиях региона, чем в консервативном сценарии. Данный сценарий будет ориентирован на поиск внутренних резервов увеличения эффекта в сельскохозяйственном производстве, в частности в растениеводстве, посредством оптимизации структуры посевных площадей, исходя из требований научно-обоснованных севооборотов, с учетом достигнутых уровней продуктивности сельскохозяйственных угодий и сельскохозяйственных животных всех видов, потребностей рынка. Предполагается дальнейший рост производства всех видов сельскохозяйственной продукции при стабильном земельном обеспечении.

Рост затрат на возделывание сельскохозяйственных культур в базовом сценарии будет ориентирован на тенденции, заложенные в Прогнозе социально-экономического развития Воронежской области на долгосрочный период до 2035 г. Среднегодовой прирост реализационных цен по всем видам сельскохозяйственной продукции составит 3-3,5%.

Целевой сценарий развития землепользования сельскохозяйственными предприятиями Воронежской области предполагает интенсификацию производственных процессов во всех отраслях производства, развитие инновационных и инвестиционных процессов в деятельности субъектов агробизнеса. Целевой сценарий рассчитан на изменения в количестве и качестве используемых ресурсов производства сельскохозяйственных предприятий. В первую очередь это касается потенциально возможного расширения размеров землепользования за счет привлечения неиспользуемых земельных угодий в хозяйствах в виде залежи. Размер такой площади в исследуемых пред-

приятиях на 01.01.2021 г. составлял 9535,6 га. Неиспользуемые сельскохозяйственные угодья предприятия будут трансформированы в пашню, сенокосы и пастбища согласно фактическому соотношению по совокупности исследуемых объектов, а именно – 87,8 % на пашню, 3,0 % - на сенокосы, 9,2 % - на пастбища.

Для вовлечения в сельскохозяйственный оборот в эксплуатацию выбывших сельскохозяйственных угодий необходимо проведение культуротехнических мероприятий таких как:

- расчистка земель от древесной и травянистой растительности, кочек, пней и мха, камней и иных предметов;

- рыхление, пескование, глинование, землевание, плантаж и первичная обработка почвы;

- внесение мелиорантов, понижающих кислотность почв.

Данные мероприятия возможно реализовать с привлечением государственного софинансирования и субсидирования в рамках реализации государственной ведомственной программы «Развитие мелиоративного комплекса России», в размере не более 70% от стоимости работ, что было учтено при расчетах. Начальная стоимость мероприятий определена по среднерыночным ценам в регионе.

Кроме абсолютного прироста пашни и естественных угодий требуется снижение уровня деградации почв на территории сельскохозяйственных предприятий Воронежской области, которая влечет снижение качества почвенного состава и плодородия почв, провоцирует снижение продуктивности сельскохозяйственных угодий. Исходя из проведенной ранее оценки природно-антропогенных факторов деградации земель в регионе и финансовых возможностей сельскохозяйственных предприятий области в качестве приоритетных определены повышенная кислотность и засоление почв. Исходя из сложившейся ситуации требуется восстановление состояния почв, для чего планируется проведение почвовосстановитель-

ных мероприятий в виде гипсования и известкования почв. Мероприятия рекомендуется осуществлять на всей площади, подверженной критическому окислению и засолению. Прогноз абсолютных значений таких площадей был осуществлен по данным анализа П.М.Чеботарева, О.В.Спесивого, которые в свое время проводили исследования в пределах территории Воронежской области [4]. Согласно проведенным оценкам, в сельскохозяйственных предприятиях Воронежской области 23% пашни требует гипсования и 11 % - известкования.

Необходимые мероприятия по гипсованию и известкованию оценены в текущих ценах согласно передовым технологиям, которые нашли массовое применение в хозяйствах региона и подтвердили свою эффективность. Себестоимость почвовосстановительных мероприятий рассчитывалась на основании имеющихся в РФ нормативных документов, утвержденных и реализуемых эколого-ландшафтных проектов, научных изысканий, реальных рыночных цен [2].

Реализация данных мероприятий даст возможность повысить уровень урожайности сельскохозяйственных культур в научно-обоснованных пределах, исходя из практики применения, научных исследований в среднем еже-годно на 2-3%. Рост затрат на возделывание сельскохозяйственных культур будет ориентирован также на тенденции, заложенные в Прогнозе социально-экономического развития Воронежской области на долгосрочный период до 2035 г. Среднегодовой прирост реализационных цен по всем видам сельскохозяйственной продукции составит 3,5-4%.

Тенденции развития животноводства во всех сценариях развития имеют положительную динамику роста, как в отношении поголовья сельскохозяйственных животных, так и в отношении продуктивности. Темпы роста в каждом сценарии ориентированы на предусмотренные социально-экономические, политические, внешнеэкономические условия. В каче-

стве приоритетных направлений развития выделены кластеры, уже сформированные в Воронежской области (молочное и мясное скотоводство), а также планируемых для создания и развития (свиноводство).

Темпы роста производственных затрат и цен реализации на продукцию животноводства идентичны уровню данных показателей, планируемых в рамках функционирования отрасли растениеводства.

Список источников

1. О стратегии социально-экономического развития Воронежской области на период до 2035 года: Закон Воронежской области от 20.12.2018 № 168-ОЗ (ред. от 23.12.2019) // Информационная система Портал Воронежской области в сети Интернет <https://www.govvrn.ru> (дата обращения 19.12.2022).

2. Об утверждении предельного размера стоимости работ на 1 гектар площади мелиорируемых земель, связанных с реализацией гидромелиоративных мероприятий, и предельного размера стоимости работ на 1 гектар площади земель, связанных с реализацией культуртехнических мероприятий на выбывших сельскохозяйственных угодьях, вовлекаемых в сельскохозяйственный оборот: Приказ Минсельхоза России от 06.08.2021 № 553 // Официальный интернет-портал правовой информации <http://pravo.gov.ru> (дата обращения 15.10.2022).

3. Об утверждении прогноза социально-экономического развития Воронежской области на долгосрочный период до 2015 года: Постановление Правительства Воронежской области от 04.05.2018 № 386 // Информационная система Портал Воронежской области в сети Интернет <https://www.govvrn.ru> (дата обращения 19.12.2022).

4. Чеботарев, П. М. Трансформация деградационных процессов на землях Воронежской области в последние десятилетия // Вестник Воронежского государственного аграрного университета. 2011. № 1(28). С. 173-178.

References

1. On the strategy of socio-economic development of the Voronezh Region for the period up to 2035: The Law of the Voronezh Region dated 20.12.2018 № 168-OZ (ed. from 23.12.2019) // Information system Portal of the Voronezh region on the Internet <https://www.govvrn.ru> (accessed 19.12.2022). (In Russ.).

2. On approval of the maximum amount of the cost of works on 1 hectare of reclaimed land area related to the implementation of hydro-reclamation measures, and the maximum amount of the cost of works on 1 hectare of land area related to the implementation of cultural measures on retired agricultural land involved in agricultural turnover: Order of the Ministry of Agriculture of Russia dated 06.08.2021 № 553 // Official Internet Portal legal information <http://pravo.gov.ru> (accessed 15.10.2022). (In Russ.).

3. On approval of the forecast of socio-economic development of the Voronezh Region for the long-term period up to 2015: Decree of the Government of the Voronezh Region dated 04.05.2018 № 386 // Information System Portal of the Voronezh Region on the Internet <https://www.govvrn.ru> (date of application 19.12.2022). (In Russ.).

4. Chebotarev, P. M. Transformation of degradation processes on the lands of the Voronezh region in recent decades // Bulletin of the Voronezh State Agrarian University. 2011. № 1(28). pp. 173-178. (In Russ.).

Информация об авторах

М.А. Черных – соискатель на научную степень кандидата экономических наук, ведущий специалист отдела развития единого информационного пространства, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», MaxAndrCher@yandex.ru.

Л.А. Запорожцева – доктор экономических наук, профессор, зав. кафедрой экономического анализа, статистики и прикладной математики ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», LUDAN23@yandex.ru.

Information about the authors

М.А. Chernykh – candidate for the degree of Candidate of Economic Sciences, leading specialist of the Department of Development of the Unified Information Space, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, MaxAndrCher@yandex.ru.

Л.А. Zaporozhtseva – Doctor of Economic Sciences, Professor, Head of the Dept. of Economic Analysis, Statistics and Applied Mathematics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, LUDAN23@yandex.ru.

Статья поступила в редакцию 13.12.2022; одобрена после рецензирования 20.12.2022; принята к публикации 21.12.2022.

The article was submitted 13.12.2022; approved after revision 20.12.2022; accepted for publication 21.12.2022.

© Черных М.А., Запорожцева Л.А., 2022.

Научная статья
УДК 331.91

Эффективность управления человеческими ресурсами в развивающихся странах

Мария Сергеевна Дюшкина¹, Сергей Владимирович Куксин²✉

^{1,2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

²kuksin.sergej@yandex.ru✉

Аннотация. В статье рассмотрена проблематика современных тенденций эффективности управления человеческими ресурсами в развивающихся странах. Также были рассмотрены возможные пути решения данной проблематики.

Ключевые слова: развивающиеся страны, карьера, работник, мотивация, рабочая сила.

Для цитирования: Дюшкина М.С., Куксин С.В. Эффективность управления человеческими ресурсами в развивающихся странах // Финансовый вестник. 2022. № 4 (59). С. 48–51.

Original article

Efficiency of human resource management in developing countries

Maria S. Dyushkina¹, Sergey V. Kuksin²✉

^{1,2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

²kuksin.sergej@yandex.ru✉

Abstract. The article discusses the problems of modern trends in the effectiveness of human resource management in developing countries. Possible ways of solving this problem were also considered.

Keywords: developing countries, career, employee, motivation, workforce.

For citation: Dyushkina M.S., Kuksin S.V. Efficiency of human resource management in developing countries. *Financial Vestnik*. 2022;4(59):48-51. (In Russ.).

Сегодня управление человеческими ресурсами - это концепция, которая относится к комплексу мероприятий, позволяющих организации располагать человеческими ресурсами, соответствующими ее потребностям, с точки зрения количества и качества. Другими словами, речь идет о наличии достаточного и постоянного персонала, компетентных и мотивированных людей, способных выполнять необходимую работу, предоставляя им возмож-

ность оценивать свои способности на высоком уровне. В развитых странах функция человеческих ресурсов значительно изменилась внутри компании. Организации перешли от управления персоналом к реальному стратегическому управлению человеческими ресурсами. Навыки специалистов по персоналу развивались одновременно из-за повышения профессионализации услуг по персоналу. Тем не менее, навыки HR-команд в развивающихся

странах остаются очень скромными. Следовательно, управление персоналом сводится к административному управлению персоналом.

Экономика развивающихся стран переживает решающий период своего существования, отмеченный глубокими организационными и структурными изменениями, которые влияют на их рост. Организации в развивающихся странах сталкиваются с растущей конкуренцией в условиях бурной глобализации и нестабильных и неопределенных отношений между развитыми и развивающимися странами.

Развивающиеся страны все больше меняют международную и глобальную политическую и экономическую сферу. Действительно, ВВП развивающихся стран составляет около 50% мирового ВВП по паритету покупательной способности, 40 % мирового ВВП по стоимости и 45 % мировой торговли [4]. Эти выводы подчеркивают важность анализа, среди прочего, их экономических и организационных структур, их методов работы и типа управления.

По мнению ряда авторов [2], понятие развитие не всегда схоже с понятием роста, хотя очень тесно связано с ним. Они считают, что развитие — это процесс, с помощью которого страна становится способной увеличивать свое богатство устойчивым образом, а также справедливо распределять его между отдельными лицами. Авторы утверждают, что развитие сводится к «воспитанию, уходу и обучению человека». Помимо экономических, финансовых, политических и природных факторов (засуха, наводнения, эпидемии, региональные войны и конфликты), по мнению экспертов, одна из основных управленческих проблем в развитии развивающихся стран связана с эффективностью их человеческого капитала. Некоторые авторы особенно подчеркивают отсутствие связи между системой образования и производственной системой. Такое отсутствие согласованности между двумя системами часто является серьез-

ным препятствием для компаний, которые не могут иметь кадровых ресурсов, обладающих необходимыми навыками и квалификацией для обеспечения их развития [1].

Сегодня приходится констатировать, что большинство организаций в развивающихся странах отстают в управлении человеческими ресурсами. В то время как научное сообщество согласуется с взаимосвязью между успехом организаций и эффективностью их управлением персоналом [6], [7], становится необходимым определить и проанализировать детерминанты эффективности управления человеческим капиталом в развивающихся странах.

Проблема эффективности отделов кадров в развивающихся странах сегодня подчеркивает ряд недостатков в ясности задач отделов кадров, их способностях действий, их полномочиях принимать решения в отношении компаний, их навыках и адаптации к изменениям [2, 3].

Специалисты по персоналу в развивающихся странах часто выполняют роль исполнителя, которая включает в себя приоритезацию административных задач, таких как прямое и косвенное вознаграждение, управление дисциплинарными аспектами, планирование отпуска, прогулы и жалобы сотрудников [8]. Одной из причин такого ограничения полномочий является часто нерешительная поддержка со стороны высшего руководства, которая вызывает определенную незаинтересованность в специалистах по персоналу, поскольку последние выполняют второстепенные роли и пренебрегают стратегическими аспектами человеческих ресурсов [5].

Также решением проблемы прямой взаимосвязи между образовательной системой и производственными навыками мы видим в организации следующих форм связи:

1. Курсы профессиональной подготовки

Организация совместных комплексов по получению профессиональных

навыков в выбранной сфере совместно с непосредственной практической деятельностью. Примером подобных «кластеров» могут служить специализированные отделения кафедр вуза, осуществляющие набор студентов на производственные практики по направлениям и создание УНПК (учебно-научно-производственный комплекс).

2. Бизнес тренинги

Виды технопарков, которые способствуют развитию бизнеса, путем экспериментального размещения в течение длительного времени в рыночных условиях. По достижению положительного результата «стартапы» переходят в деловой центр.

3. Дуальный процесс обучения

Теоретическая фундаментальная подготовка в университете вместе с не-

прерывным практическим процессом в производстве. Данная форма обеспечивает:

- Ускорение адаптации студента на рабочем месте;
- Обеспечение объективной и мобильной оценки качества взаимодействия учебного заведения и производства;
- Развитие мобильного решения профессионала;

Таким образом, становится очевидным, что для эффективного управления человеческими ресурсами необходима синтезированная независимая взаимосвязь науки, образования и производства возможная посредством организации вышеперечисленных структур.

Список источников

1. Belout, A.; Zimri, M « L'impact de la gestion des ressources humaines sur le succès des projets dans les pays en voie de développement » // Mémoire de Maîtrise. - Montréal: 2011. - С. 132.
2. Enquête sur la fonction Ressources Humaines au Maroc // DIORH URL: www.diorh.com (дата обращения: 25,09,2022).
3. Friboulet, JJ.; Développement économique et social - Histoire; Encyclopædia Universalis [en ligne], consultée le 25 juin 2018. URL: <http://www.universalis.fr/encyclopedie/developpement-economique-et-social-histoire/>; 2018.
4. Nicet-Chenaf, D.; Les pays émergents: performance ou développement? ». URL: <http://www.laviedesidees.fr/Les-pays-emergents-performance-ou.html>; 2014.
5. Réale, Y.; Transformer la fonction RH, Dunod; 2013; с 2-4
6. Saba, T., Dolan, S. La Gestion des ressources humaines // 5e Édition, Éditions du Renouveau pédagogique inc. - 2013. - С. 49.
7. Ulrich, D.; Human resource champions. The Next Agenda for Adding Value and Delivering Results // Harvard Business Press. - 1996. - С. 304.
8. Vallemont, S.; Le nouveau rôle des directions de ressources humaines: de l'intendance au stratégique; // Télescope, 2005. - С. 36-45.

References

1. Belout, A.; Zimri, M "The impact of human resource management on the success of projects in developing countries" // Master's Thesis. - Montreal: 2011. - С. 132.
2. Enquête sur la fonction Ressources Humaines au Maroc / / www.diorh.com (accessed 25.09.2022).
3. Friboulet, JJ.; Economic and Social Development - History; Encyclopædia Universalis [online], accessed on June 25, 2018. URL: <http://www.universalis.fr/encyclopedie/developpement-economique-et-social-histoire/>; 2018. (accessed 20.09.2022)

4. Nicet-Chenaf, D.; Emerging countries: performance or development? ». URL: <http://www.laviedesidees.fr/Les-pays-emergents-performance-ou.html>; 2014. (accessed 26.09.2022)
5. Réal, Y.; Transforming the HR function, Dunod; 2013; с 2-4
6. Saba, T., Dolan, S. Human Resources Management // 5th Edition, Éditions du Renouveau pédagogique inc. - 2013. - С. 49.
7. Ulrich, D.; Champions des ressources humaines. Le prochain Programme pour Ajouter de la valeur et obtenir des résultats // Harvard Business Press. - 1996. - С. 304.
8. Vallemont, S.; The new role of human resources departments: from stewardship to strategic; // Telescope, 2005. - С. 36-45.

Информация об авторах

М.С. Дюшкина - студент экономического факультета, Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, sivakova_masha@mail.ru.

С.В. Куксин – кандидат экономических наук, доцент кафедры управления и маркетинга в АПК, Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, kuksin.sergej@yandex.ru.

Information about the authors

M.S. Dyushkina – student of the Faculty of Economics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, sivakova_masha@mail.ru.

S.V. Kuksin – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Management and Marketing in the agro-industrial complex, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, kuksin.sergej@yandex.ru.

Статья поступила в редакцию 16.11.2022; одобрена после рецензирования 23.11.2022; принята к публикации 24.11.2022.

The article was submitted 16.11.2022; approved after revision 23.11.2022; accepted for publication 24.11.2022.

© Дюшкина М.С., Куксин С.В., 2022.

Научная статья
УДК 332.021

Земельные ресурсы предприятий и их использование

Максим Евгеньевич Киселев^{1✉}

(Научный руководитель – д.э.н., профессор, зав.кафедрой экономики АПК Медеяева Зинаида Петровна)

¹Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

¹ag_ec@agroeco.vsau.ru✉

Аннотация. В статье рассматриваются требования к сельхозтоваропроизводителям по использованию земельных ресурсов и проведен анализ их использования хозяйствующими субъектами аграрной сферы Воронежской области.

Ключевые слова: земельные ресурсы, посевная площадь, структура посевов, эффективность использования земли.

Для цитирования: Киселев М.Е. Земельные ресурсы предприятий и их использование // Финансовый вестник. 2022. № 4 (59). С. 52–56.

Original article

Land resources of enterprises and their use

Maksim E. Kiselev^{1✉}

(Scientific supervisor – Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Agricultural Economics Zinaida P. Medelyaeva)

¹Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

¹ag_ec@agroeco.vsau.ru✉

Abstract. The article discusses the requirements for producers of agricultural products for the use of land resources and analyzes the use by producers of economic entities of the agrarian sector of the Voronezh region.

Keywords: land resources, area under crop, crop structure, land usage efficiency.

For citation: Kiselev M.E. Land resources of enterprises and their use. *Financial Vestnik*. 2022;4(59):52-56. (In Russ.).

Исторически земля является важнейшим первичным фактором производства сельскохозяйственной продукции и материальной основой жизни. Это средство производства и продукт созданный природой. Так как на создание не затрачен труд человека, то она не имеет стоимости.

Экономический рост аграрного производства во многом зависит от эффективного, рационального использования

земельных ресурсов и от системы земельных отношений и охраны земель [1].

Единый государственный земельный фонд включает следующие категории земель: земли промышленности, земли сельскохозяйственного назначения, земли транспортных и других организаций; городские земли, земли поселков и других населенных пунктов; земли государствен-

ного запаса; земли лесного фонда; земли государственного водного фонда.

Большая часть земель сельскохозяйственного назначения находится в частной собственности и используется частными предпринимателями. Около 40% всех сельскохозяйственных угодий – земли федеральной и муниципальной собственности (государственные и муниципальные предприятия).

При определении экономической эффективности использования земель в расчет принимаются земли сельскохозяйственного назначения, т.к. именно такие земли наиболее интенсивно используются в сельскохозяйственном производстве. В состав общей земельной площади относят всю территорию, закрепленную за сельскохозяйственными предприятиями, а сельскохозяйственные угодья – это земли, используемые для производства продукции сельского хозяйства.

Для ведения сельскохозяйственной деятельности сельхозтоваропроизводители обладают земельными ресурсами, которые различаются по качественному составу, месторасположению, что обуславливает различия в использовании земель-

ных участков. Земля – ресурс с длительным периодом его возобновления, что требует не только эффективного использования на современном этапе, но и повышения ее плодородия, не допущения неправильных севооборотов, обработки почвы, засорения и т.п.). При анализе использования земельных ресурсов сельхозпроизводителей изучают следующие стороны:

- состав и структуру земельного фонда, нарушения землепользования, выявление резервов расширения и улучшения сельскохозяйственных угодий;
- экономическую оценку эффективности использования земель;
- проект мероприятий, направленных на повышение отдачи земельных ресурсов [2].

Нами проведен анализ использования земельных ресурсов сельхозтоваропроизводителями Воронежской области. С 1989 г. в регионе наблюдается сокращение посевных площадей, продолжавшееся до 2007 г.; за данный период посевная площадь уменьшилась на 29% до 2,1 млн га с 3,0 млн. га в 1990 г. (табл. 1).

Таблица 1. Посевные площади по группам сельскохозяйственных культур, Воронежская область, хозяйства всех категорий

Показатели	Годы								
	1990	1995	2000	2005	2007	2010	2014	2016	2021
Вся посевная площадь, тыс. га:	2985,5	2725,3	2292,1	2147,9	2135,3	2336,6	2548,6	2548,1	2679,9
%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
в т.ч. зерновые и зернобобовые культуры, тыс. га	1518,1	1366,7	1096,9	1150,4	1204,9	1085,8	1425,0	1436,4	1401,5
%	50,8	50,1	47,8	53,6	56,4	46,5	55,9	56,4	52,3
технические культуры, тыс. га	н/д	437,9	480,3	547,1	544,7	797,9	649,2	672,4	907,6
%	-	16,1	20,9	25,5	25,5	34,1	25,5	26,4	33,9
кормовые культуры, тыс. га	931,5	796,8	587,2	332,0	264,3	321,8	352,4	327,2	302,2
%	31,2	29,2	25,6	15,4	12,4	13,8	13,8	12,8	11,3

Проведенный анализ структуры посевных площадей за длительный период показал, что в Воронежской области наибольший удельный вес в посевной площади на протяжении длительного периода времени занимают зерновые и зернобобовые культуры (51% в 1990 г. и 56% в 2016 г.). Заметное сокращение посевных площадей наблюдается в 2005-2007 гг., когда площадь посева сократилась на 850,2 тыс. га. В этот временной период наименьшие посевные площади зерновых культур, хотя на фоне сокращения общей посевной площади их удельный вес возрастал. В группе зерновых культур самыми востребованными были и являются в

настоящее время озимая пшеница, ячмень, кукуруза на зерно. Природно-климатические условия Воронежской области благоприятно способствуют производству данных сельскохозяйственных культур. Заметно снижение посевных площадей под кормовыми культурами, что связано как с резким уменьшением поголовья животных, так и с ростом урожайности и изменением структуры кормов (увеличение доли концентратов) [3, 4]. В структуре зерновых культур так же имеет место существенное изменение как по площади посева, так и по ее структуре (табл. 2).

Таблица 2. Посевные площади зерновых и зернобобовых культур, Воронежская область, хозяйства всех категорий, тыс. га

Показатели	Годы							
	1990	1995	2000	2005	2010	2014	2016	2021
Зерновые и зернобобовые культуры всего:	1518,1	1366,7	1096,9	1150,4	1085,8	1425,0	1436,4	1401,5
пшеница озимая	н/д	287,4	352,5	490,0	405,6	510,5	612,5	756,6
пшеница яровая	н/д	22,9	16,6	32,2	54,5	34,6	54,3	90,6
рожь озимая и яровая	106,0	61,5	87,1	47,6	24,3	23,5	16,3	16,0
ячмень озимый и яровой	428,3	626,8	352,9	420,5	330,4	431,3	398,6	340,7
овес	н/д	н/д	41,6	22,3	34,8	45,3	30,2	25,1
кукуруза на зерно	н/д	н/д	45,3	16,9	94,9	252,0	231,3	144,4
просо	н/д	н/д	83,9	17,9	23,9	23,1	16,3	н/д
гречиха	н/д	н/д	73,0	48,0	60,3	26,5	31,6	8,6
тритикале озимая и яровая	н/д	н/д	н/д	н/д	1,5	14,4	7,0	7,6
горох	н/д	н/д	37,2	49,7	53,0	44,3	23,0	19,5

В группе зерновых культур заметно увеличение посевной площади озимой пшеницы с 287 тыс. га в 1995 г. до 756,6 тыс. га в 2021 г. и существенное сокращение площадей ржи и ячменя. Если озимая пшеница в 1995 г. занимала 21% в площади зерновых культур, то в 2021 г. – 53,9%; ячмень соответственно 28 и 24%. Посевы озимой ржи сократились почти в 7 раз. Нет четкой динамики по крупяным культурам, но в целом наблюдается тенденция

к сокращению посевных площадей. Из зернобобовых культур наиболее распространен в ЦЧР горох, и его посевы за анализируемый период не имеют четкой тенденции, возрастая в 2010 г. и сокращаясь к 2021 г. до минимального уровня. Проведенный анализ показал, что в регионе с середины 2000-х годов имеют место процессы диверсификации производства [2, 5].

Эффективность использования земельных ресурсов определяется системой натуральных, стоимостных и относительных показателей. Основным натуральным показателем использования земель сель-

скохозяйственного назначения является урожайность. Изменение данного показателя по зерновым культурам в динамике по годам и в сравнении с российскими показателями представлено в таблице 3.

Таблица 3. Урожайность зерновых культур в Воронежской области и по стране в целом, ц/га

Показатели	Годы							
	2010	2011	2012	2013	2018	2019	2020	2021
Россия	18,3	22,4	18,3	22,3	24,0	26,0	27,8	26,5
Воронежская обл.	14,0	24,6	25,0	27,3	32,5	34,3	38,9	32,4

Эффективное использование земли считается тогда, когда не только повышается качество и количество полученной продукции, но и сохраняется и повышается плодородие почвы, тем самым обеспечивая охрану окружающей среды. Одним из резервов повышения эффективности

производства продукции, а значит и земельных ресурсов, является повышение качества производимой продукции и конкурентоспособности [6]. Высокий уровень качества повышает спрос на продукцию и увеличивает прибыль предприятия за счет объема продаж и более высоких цен.

Список источников

1. Косенко Т.Г. Оценка природоохранной деятельности / Т.Г. Косенко Аграрная наука сельскому хозяйству: сборник статей. – Алтайский государственный аграрный университет, 2017. – С. 480-482.
2. Ляшко С.М. Диверсификация производства как фактор повышения эффективности деятельности организации / С.М. Ляшко, В.В. Пашков // Управленческие и маркетинговые аспекты развития субъектов АПК и агропродовольственного рынка: материалы всероссийской научно-практической конференции 10-11 ноября 2016 г. Воронеж, ВГАУ. – С. 51-56.
3. Медеяева З.П. Особенности организации кормопроизводства на различных сельскохозяйственных предприятиях / З.П. Медеяева, А.В. Хрыпченко // Вестник Воронежского госагроуниверситета. – Воронеж, 2014. – №1-2(40-41). – С. 261-265.
4. Медеяева З.П. // Организационно-экономические аспекты повышения продуктивности и эффективности использования сельскохозяйственных земель // Проблемы рационального использования земельных ресурсов в сельском хозяйстве. Материалы Международной научно-практ. конф. 26 апреля 2013 г. – М.: «НИПКЦ Восход-А», 2013.– 440 с. С. 232-236.
5. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия АПК: 3-е издание, 2009 – 347 с.
6. Экономический рост: факторы и механизмы устойчивого развития: коллективная монография под общей редакцией Г.Ю. Гуляева. – Пенза: МЦНС «Наука и Просвещение». – 2017. – 198 с.

References

1. Kosenko T.G. Assessment of environmental activities / T.G. Kosenko Agricultural science to agriculture: collection of articles. – Altai State Agrarian University, 2017. – P. 480-482.
2. Lyashko S.M. Diversification of production as a factor in increasing the efficiency of the organization / S.M. Lyashko, V.V. Pashkov // Management and marketing as-

pects of the development of subjects of the agro-industrial complex and the agri-food market: materials of the all-Russian scientific and practical conference 10-11 November 2016. Voronezh, VGAU. – P. 51-56.

3. Medelyaeva Z.P. Features of the organization of feed production at various agricultural enterprises / Z.P. Medelyaeva, A.V. Hrypchenko // Vestnik Voronezhskogo gosagrouniversiteta. – Voronezh, 2014. – №1-2(40-41). – P. 261-265.

4. Medelyaeva Z.P. // Organizational and economic aspects of increasing the productivity and efficiency of agricultural land use // Problems of rational use of land resources in agriculture. Materials of the International Scientific and Practical Conference 26 April 2013. – М.: «NIPKC Voskhod-A», 2013. – 440 p. P. 232-236.

5. Savickaya G.V. Analysis of the economic activity of the agro-industrial complex: 3rd edition, 2009 – 347 p.

6. The economic growth: factors and mechanisms of sustainable development: collective monograph under the general edition G.U.Gulyaeva. – Penza: MCNS «Nauka i Prosveshchenie». – 2017. – 198 p.

Информация об авторах

М.Е. Киселев – аспирант, 2 курс, экономический факультет, кафедра экономики АПК, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», ag_ec@agroeco.vsau.ru.

Information about the authors

M.E. Kiselev – postgraduate, 2 year, Faculty of Economics, Department of Economics of Agroindustrial Complex, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, ag_ec@agroeco.vsau.ru.

Статья поступила в редакцию 13.12.2022; одобрена после рецензирования 20.12.2022; принята к публикации 21.12.2022.

The article was submitted 13.12.2022; approved after revision 20.12.2022; accepted for publication 21.12.2022.

© Киселев М.Е., 2022.

Финансовый вестник. 2022. № 4 (59). С. 57–66.
Financial Vestnik. 2022. no. 4 (59). P. 57–66.

Научная статья
УДК 336.717

Тенденции, проблемы и перспективы развития активных операций коммерческого банка на примере ВТБ (ПАО)

Владислав Владимирович Пшеничников^{1✉}, Ксения Вадимовна Дыбля²

^{1, 2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I,
Воронеж, Россия

¹wladwp@yandex.ru✉

Аннотация. В статье исследуются тенденции, проблемы и перспективы развития активных операций коммерческого банка на примере ВТБ (ПАО). Оценены результаты проведения активных операций ВТБ (ПАО) по итогам 2021 года. Рассмотрены введенные в 2022 году санкции в отношении ВТБ (ПАО) и их последствия для банка. Выявлены тенденции развития российского банковского сектора по итогам первого полугодия 2022 года в условиях новых геополитических и экономических реалий. Обозначены дальнейшие перспективы развития активных операций ВТБ (ПАО) в контексте целей и ключевых направлений развития российского финансового рынка.

Ключевые слова: активные банковские операции, банковский сектор, кредит, санкции, финансовый рынок.

Для цитирования: Пшеничников В.В., Дыбля К.В. Тенденции, проблемы и перспективы развития активных операций коммерческого банка на примере ВТБ (ПАО) // Финансовый вестник. 2022. № 4 (59). С. 57–66.

Original article

Trends, problems and prospects for the development of active operations of a commercial bank on the example of VTB (PJSC)

Vladislav V. Pshenichnikov^{1✉}, Ksenia V. Dyblya²

^{1, 2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

¹wladwp@yandex.ru✉

Abstract. The article examines trends, problems, and prospects for the development of active operations of a commercial bank on the example of VTB (PJSC). The results of VTB (PJSC)'s active operations following the results of 2021 are evaluated. The sanctions imposed in 2022 against VTB (PJSC) and their consequences for the bank are considered. The trends in the development of the Russian banking sector following the results of the first half of 2022 in the context of new geopolitical and economic realities are revealed. Further prospects for the development of active operations of VTB (PJSC) in the context of the goals and key areas of development of the Russian financial market are outlined.

Keywords: active banking operations, banking sector, credit, sanctions, financial market.

For citation: Pshenichnikov V.V., Dyblya K.V. Trends, problems and prospects for the development of active operations of a commercial bank on the example of VTB (PJSC). *Financial Vestnik*. 2022;4(59):57-66. (In Russ.).

Значимость активных операций в деятельности коммерческого банка сложно переоценить, поскольку их проведение, с одной стороны, оказывает определяющее влияние на величину прибыли как основной цели деятельности банка, с другой стороны, демонстрирует умение руководства банка находить оптимальные соотношения между ликвидностью, доходностью и рискованностью тех или иных вариантов размещения мобилизованных ресурсов. В настоящее время исследование тенденций, проблем и перспектив развития активных операций коммерческого банка приобретает особую актуальность в связи с изменившейся геополитической ситуацией, кардинально изменившейся внешние условия дальнейшего функционирования крупнейших российских банков, включая ВТБ (ПАО). Среди наиболее важных вопросов, поднимаемых различными авторами в контексте данной

темы исследования за последние несколько лет, выделяются такие как анализ динамики и структуры активных операций коммерческого банка [4], инвестиции в облигации в составе активных операций коммерческих банков [9], оценка эффективности операций с драгоценными металлами [2], анализ кредитного портфеля коммерческого банка [1], проблемы осуществления активных операций коммерческими банками в Российской Федерации [6].

По состоянию на начало 2022 года российский банковский сектор, включая ВТБ (ПАО), демонстрировал достаточно успешное развитие. В частности, рейтинг кредитоспособности ВТБ (ПАО) от аккредитованных международных и российских рейтинговых агентств по состоянию на 15 января 2022 г. оставался стабильным (Таблица 1 [7]).

Таблица 1. Рейтинг кредитоспособности ВТБ (ПАО) от аккредитованных рейтинговых агентств (по состоянию на 15 января 2022 г.)

Агентство	Долгосрочный международный	Краткосрочный	Национальный	Прогноз
S&P	BVB- (Самый низкий рейтинг в инвестиционной категории)	A-3 (Достаточная кредитоспособность)		Стабильный (рейтинг, скорее всего, не изменится)
Moody's	Baa3 (Самый низкий рейтинг в инвестиционной категории)			Стабильный (рейтинг, скорее всего, не изменится)
Эксперт РА			ruAAA (Наивысший уровень кредитоспособности)	стабильный
АКРА			AAA(RU) (Наивысший уровень кредитоспособности)	стабильный

По состоянию на 01.01.22 г. величина активов-нетто ВТБ (ПАО) составляла 20054.19 млрд. руб. которые увеличились за 2021 год на 15,77%. Этот прирост акти-

вов-нетто положительно повлиял на показатель рентабельности активов ROI, значение которого за 2021 год возросло с 0.47% до 1.53%. Значимыми показателя-

ми, характеризующими надежность и эффективность деятельности любого коммерческого банка, служат объемы имеющихся в распоряжении банка высоколиквидных активов, активов, приносящих доход (доходных активов), а также соотношение между ними.

Высоколиквидными активами банка являются те вложения, которые можно достаточно быстро превратить в денежные средства, чтобы использовать их для расчетов с вкладчиками и другими кредиторами банка. Состав и структура высоколиквидных активов ВТБ (ПАО) за 2021 год представлены в Таблице 2 [7].

Таблица 2. Состав и структура высоколиквидных активов ВТБ (ПАО) за 2021 г.

Наименование показателя	01 января 2021 г.		01 января 2022 г.	
	сумма, тыс. руб.	% к итогу	сумма, тыс. руб.	% к итогу
Средства в кассе	279 465 775	17.29	277 666 076	10.00
Средства на счетах в Банке России	469 212 321	29.03	370 426 195	13.33
Корреспондентские счета НОСТРО в банках (чистые)	67 939 509	4.20	80 735 522	2.91
Межбанковские кредиты, размещенные на срок до 30 дней	451 677 678	27.95	534 656 806	19.25
Высоколиквидные ценные бумаги РФ	346 425 138	21.43	1 502 203 461	54.07
Высоколиквидные ценные бумаги банков и государств	1 511 635	0.09	14 094 405	0.51
Высоколиквидные активы всего	1 616 197 522	100.00	2 778 012 699	100.00

Из таблицы 2 видно, что в целом величина высоколиквидных активов ВТБ (ПАО) за 2021 г. увеличилась на 1 161 815 177 тыс. руб. Основной прирост высоколиквидных активов был обеспечен увеличением вложений в высоколиквидные ценные бумаги, объемов межбанковских кредитов и остатков средств на корреспондентских счетах НОСТРО. Упомянутые статьи высоколиквидных активов помимо поддержания достаточного уровня ликвидности обеспечивают банку получение дополнительного незначительного дохода при минимальном или даже нулевом уровне риска потери части активов.

Доходные активы банка представляют собой вложения, приносящие банку доход в форме ссудного процента, процентных выплат по облигациям, дивидендов по акциям, курсовой разницы от купли-продажи ценных бумаг, доходов, по-

лученных от проведения лизинговых и факторинговых операций. Состав и структура доходных активов ВТБ (ПАО) за 2021 год представлены в Таблице 3 [7].

Данные таблицы 3 свидетельствуют о том, что общая сумма доходных активов ВТБ (ПАО) за 2021 год увеличилась на 16.8% с 15 082 931 646 до 17 617 829 697 тыс. руб. Основную долю в структуре доходных активов банка и соответственно основной их прирост обеспечили кредиты, предоставленные юридическим и физическим лицам, а также вложения в ценные бумаги. При этом следует заметить, что доля кредитов, предоставленных юридическим лицам, сократилась за 2021 год на 6% за счет увеличения доли вложения в ценные бумаги почти на 4% и доли кредитов, предоставленных физическим лицам почти на 2%.

Таблица 3. Состав и структура доходных активов ВТБ (ПАО) за 2021 г.

Наименование показателя	01 января 2021 г.		01 января 2022 г.	
	сумма, тыс. руб.	% к итогу	сумма, тыс. руб.	% к итогу
Межбанковские кредиты	832 318 280	5.52	1 196 932 843	6.79
Кредиты юридическим лицам	7 676 618 503	50.90	7 910 614 735	44.90
Кредиты физическим лицам	3 269 967 923	21.68	4 074 542 461	23.13
Векселя	202 498	0.00	93 088	0.00
Вложения в операции лизинга и приобретенные права требования	129 756 869	0.86	0	0.00
Вложения в ценные бумаги	2 901 186 123	19.23	4 070 968 423	23.11
Прочие доходные ссуды	110 188 991	0.73	94 169 348	0.53
Доходные активы всего	15 082 931 646	100.00	17 617 829 697	100.00

Таким образом, если в начале 2022 года ситуация в банковском секторе РФ складывалась достаточно успешно, начиная с конца февраля текущего года она резко изменилась в связи с началом специальной военной операции на Украине. Резкое изменение геополитической ситуа-

ции привело к снижению валютного курса рубля и падению котировок акций российских компаний, частичной заморозке золотовалютных резервов Банка России. В отношении крупнейших банков начали вводить международные санкции, включая ВТБ (ПАО) (Таблица 4 [3]).

Таблица 4. Санкции, введенные в отношении ВТБ (ПАО) в 2022 году

Дата введения санкций	Содержание введенных санкций
24.02.2022 г.	США ввели блокирующие санкции против банка, поместив его в SDN-лист (Specially Designated Nationals). Этот список подразумевает заморозку всех активов банка в долларах и запрет для американских компаний вести с ним бизнес, в результате чего банк фактически изолирован от долларовой системы.
24.02.2022 г.	Британия ввела блокирующие санкции против банка.
24.02.2022 г.	Канада ввела санкции против банка.
02.03.2022 г.	Евросоюз отключил банк от SWIFT.
05.03.2022 г.	Сингапур ввел санкции против банка.
18.03.2022 г.	Австралия ввела санкции против банка.
08.04.2022 г.	Евросоюз ввёл санкции против банка.
13.04.2022 г.	Швейцария ввела санкции против банка.
20.04.2022 г.	Новая Зеландия ввела блокирующие санкции против банка.
04.05.2022 г.	Казахстан заблокировал средства на счетах казахстанской дочки ВТБ из-за санкций.
23.08.2022 г.	Apple удалила из App Store приложение ВТБ.

Ответными шагами Банка России на резко изменившуюся геополитическую ситуацию стало повышение 28.02.2022 г. ключевой ставки с 9,5% до 20% годовых и введение ограничений на проведение операции с иностранными валютами для юридических и физических лиц. Коммерческие банки получили от Банка России

дополнительную ликвидность в объеме до 10 трлн. рублей, позволивших обеспечить бесперебойность проведения платежей клиентов и выдачи рублевых вкладов их владельцам по первому требованию. Это позволило улучшить ситуацию с ликвидностью к концу I полугодия текущего года, а также побудило клиентов возвращать

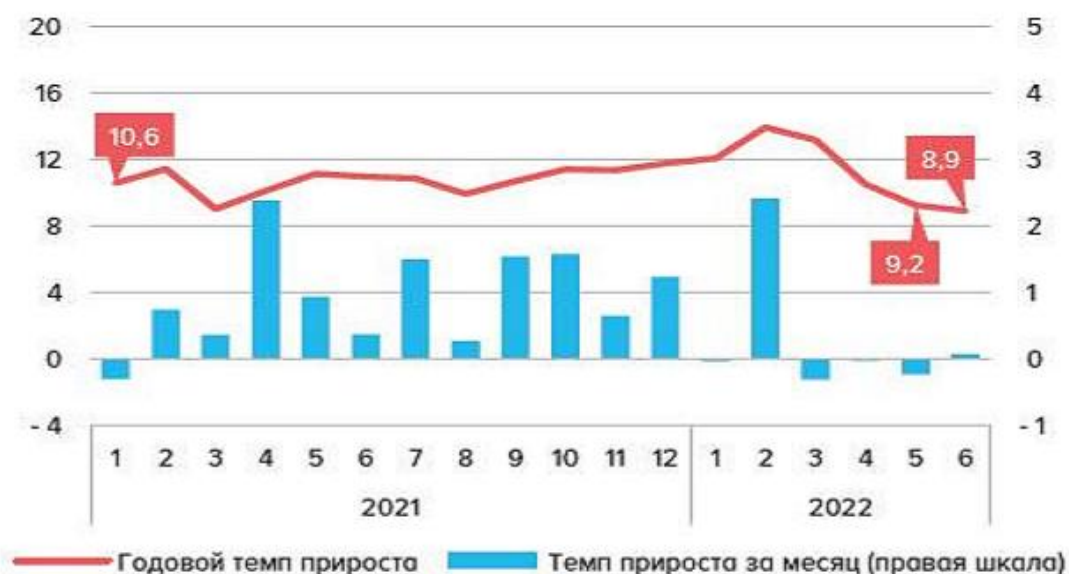
на банковские вклады изъятые ранее средства. В результате в июне 2022 года профицит ликвидности по банковскому сектору составил по данным Банка России 2,4 трлн. рублей. В целях сдерживания паники на российском фондовом рынке и обвала на нем цен Банком России были приостановлены биржевые торги ценными бумагами российских компаний. Торги были возобновлены началось в конце 1 квартала 2022 года [5].

Предпринятые Банком России и Министерством финансов РФ антикризисные меры позволили в сжатые сроки, с одной стороны, стабилизировать ситуацию в банковско-финансовом секторе страны, с другой стороны, привели к спаду розничного и корпоративного кредитования. Постепенное смягчение введенных антикризисных ограничений стало возможным во II квартале 2022 года. Ключевая ставка поэтапно была возвращена на прежний уровень, а часть ограничений на проведение валютных операций была отменена в связи со стабилизацией валютного курса российского рубля.

На основе имеющихся данных Банка России о состоянии банковского сектора РФ за I полугодие 2022 года мы можем наблюдать следующие тенденции кредитования корпоративных клиентов и физических лиц.

Данные Рисунка 1 [5] свидетельствуют о том, что основной рост объема

предоставленных корпоративных кредитов пришелся на февраль 2022 года, что было обусловлено использованием лимитов по открытым ранее кредитным линиям до повышения Банком России ключевой ставки. В связи с упомянутым ранее резким повышением Банком России ключевой ставки, а также на фоне возникших проблем с финансовой устойчивостью у ряда российских компаний, рост объема корпоративного кредитования в марте 2022 года прекратился вплоть до июня 2022 года. При этом незначительный прирост корпоративного кредитования к концу I полугодия 2022 года наблюдался только по кредитам, предоставленным в российских рублях, тогда как корпоративные кредиты, предоставленные в иностранных валютах, неуклонно снижались, начиная с марта 2022 года. Принимая во внимание состав клиентуры и направленность деятельности ВТБ (ПАО), а также в связи с отсутствием публикуемой отчетности банка за рассматриваемый период, можно предположить о негативном влиянии сокращения объемов корпоративных кредитов, предоставленных в иностранных валютах, на динамику общего объема его активных вложений, включая кредитование корпоративных клиентов, занимающихся внешнеэкономической деятельностью.

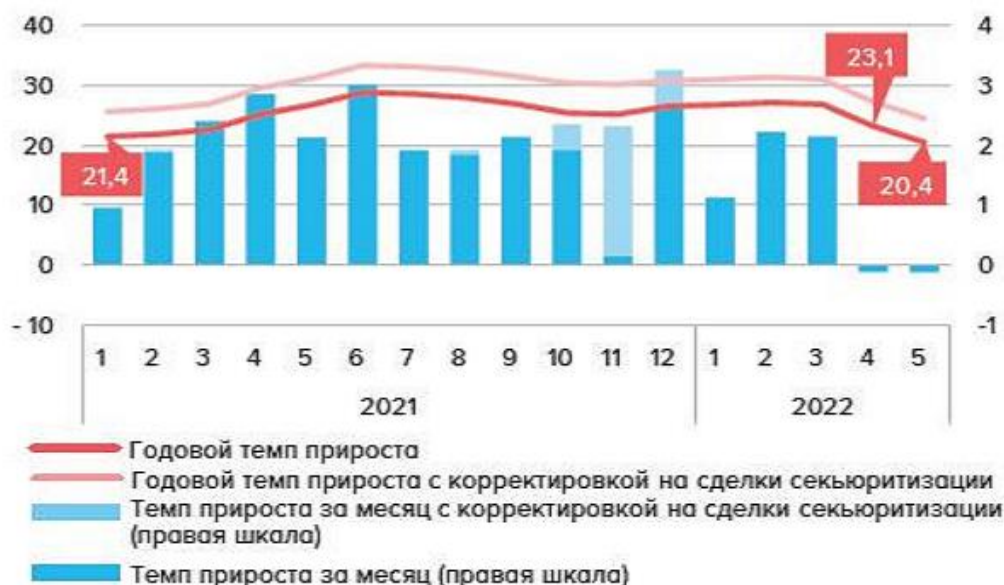


Примечание. Значения приведены на конец месяца. С февраля 2021 г. приросты указаны с учетом приобретенных прав требования. В состав корпоративных кредитов включены кредиты государственным структурам. Источник: форма отчетности 0409101.

Рис. 1. Динамика корпоративных кредитов банковского сектора РФ за 2021 г. и I полугодие 2022 г., в %

После резкого повышения Банком России ключевой ставки физические лица, как и юридические лица воспользовались в марте 2022 года одобренными ранее заявками на получение ипотечных жилищных кредитов по прежним низким про-

центным ставкам, что не привело к существенному сокращению их темпов прироста в марте 2022 года, чего не случилось уже во II квартале 2022 года (Рисунок 2 [5]).



Примечание. Значения приведены на конец месяца. Темпы прироста с корректировкой на сделки секьюритизации не включают портфели кредитов, переданные в ипотечные пулы в предыдущие отчетные периоды. Источники: форма отчетности 0409316, данные АО «ДОМ.РФ», расчеты Банка России.

Рис. 2. Динамика ипотечных жилищных кредитов банковского сектора РФ за 2021 г. и I полугодие 2022 г., в %

В целом объемы розничного кредитования в I полугодии 2022 года не отличались устойчивой динамикой (Рисунок 3 [5]), а наихудшую динамику за рассмат-

риваемый период времени продемонстрировали необеспеченные потребительские ссуды (Рисунок 4 [5]).



Примечание. Значения приведены на конец месяца.
С февраля 2021 г. приросты указаны с учетом приобретенных прав требования.
Источник: форма отчетности 0409101.

Рис. 3. Динамика розничных кредитов банковского сектора РФ за 2021 г. и I полугодие 2022 г., в %



Примечание. Значения приведены на конец месяца.
Источник: форма отчетности 0409115.

Рис. 4. Динамика необеспеченных потребительских ссуд банковского сектора РФ за 2021 г. и I полугодие 2022 г., в %

В целом негативная динамика объемов кредитования физических лиц во II квартале 2022 года объясняется не только ростом процентных ставок и продолжающимся уже не первый год снижением реальных доходов населения, но и целым рядом других факторов. Например, наблюдаемое сокращение объемов автокредитования объясняется, в частности, дефицитом новых автомобилей и соответствующим ростом цен на них у дилеров. Вместе с тем, по мнению Банка России, качество розничного кредитного портфеля пока не свидетельствует о существенном ухудшении платежной дисциплины со стороны заемщиков. Для оказавшихся в сложном финансовом положении физических лиц действуют как государственные программы кредитных каникул, так и собственные программы коммерческих банков по реструктуризации предоставленных кредитов.

В сложившихся условиях функционирования российской экономики перспективы развития операций коммерческого банка должны быть ориентированы на сформулированные Банком России еще в 2021 году следующие цели политики по развитию финансового рынка на ближайшие три года:

«Укрепление доверия розничного потребителя и инвестора к финансовому рынку через усиление его защищенности, повышение финансовой грамотности и расширение доступности финансовых услуг.

Развитие современного финансового рынка для удовлетворения потребностей

русской экономики в инвестициях и эффективных платежных сервисах.

Обеспечение финансовой стабильности – бесперебойного функционирования финансового рынка, в том числе в условиях стресса» [8].

Для достижения поставленных целей Банк России определил восемь ключевых направлений развития финансового рынка:

«1) Повышение защищенности потребителей финансовых услуг и инвесторов, повышение финансовой грамотности.

2) Содействие цифровизации.

3) Повышение доступности финансовых услуг для граждан и бизнеса.

4) Содействие конкуренции на финансовом рынке.

5) Обеспечение финансовой стабильности.

6) Расширение вклада финансового рынка в достижение целей устойчивого развития и ESG-трансформации русского бизнеса.

7) Содействие развитию долгосрочного финансирования (длинных денег).

8) Развитие регулирования секторов финансового рынка» [8].

Таким образом, по нашему мнению, дальнейшие перспективы развития активных операций ВТБ (ПАО), с одной стороны, должны быть связаны с расширением присутствия банка на внутреннем рынке в контексте обозначенных выше ключевых направлений развития финансового рынка, с другой стороны, – с расширением присутствия банка в странах Азии, Африки и Латинской Америки в контексте новых геополитических реалий.

Список источников

1. Локтионова Ю. Н. Анализ кредитного портфеля коммерческого банка на примере ВТБ Банка (ПАО) / Ю. Н. Локтионова, М. Н. Зуева // Евразийское Научное Объединение. – 2021. – № 2–4(72). – С. 249–254.
2. Лукиных А. Д. Оценка эффективности операций с драгоценными металлами (на примере "Банк ВТБ" (ПАО)) / А. Д. Лукиных, С. П. Сырыгин // Скиф. Вопросы студенческой науки. – 2019. – № 7(35). – С. 152–155.
3. Постоянно пополняющийся список санкций в отношении ВТБ и его топ-менеджеров – [Электронный ресурс] URL: http://www.finnews.ru/cur_new.php?idnws=29923 (дата обращения: 02.11.2022).

4. Рабаданова Д. А. Анализ динамики и структуры активных операций коммерческого банка / Д. А. Рабаданова // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2019. – № 12–2(58). – С. 161–164.
5. Российские банки: финансовые итоги 1 полугодия 2022 года – [Электронный ресурс] URL: <https://www.finversia.ru/publication/rossiiskie-banki-finansovye-itogi-1-polugodiya-2022-goda-116576> (дата обращения: 03.11.2022).
6. Урусова А. Б. Проблемы осуществления активных операций коммерческими банками в Российской Федерации / А. Б. Урусова // Управленческий учет. – 2022. – № 6–2. – С. 371–376.
7. Устойчивость и надежность банка. Финансовый анализ банка ВТБ – [Электронный ресурс] URL: <https://analizbankov.ru/bank.php?BankId=vtb-1000&BankMenu=nadezhnost> (дата обращения: 01.11.2022).
8. ЦБ сформулировал три цели и восемь направлений развития финрынка на ближайшие три года – [Электронный ресурс] URL: <https://www.banki.ru/news/lenta/?id=10956955> (дата обращения: 10.11.2022).
9. Чеботарь Ю. М. Инвестиции в облигации в составе активных операций коммерческих банков / Ю. М. Чеботарь // Финансовая жизнь. – 2019. – № 4. – С. 75–79.

References

1. Loktionova Yu. N. Analysis of the loan portfolio of a commercial bank on the example of VTB Bank (PJSC) / Yu. N. Loktionova, M. N. Zueva // Eurasian Scientific Association. – 2021. – № 2-4(72). – Pp. 249-254.
2. Lukinykh A.D. Evaluation of the effectiveness of operations with precious metals (on the example of VTB Bank (PJSC)) / A.D. Lukinykh, S. P. Syrygin // Skif. Questions of student science. – 2019. – № 7(35). – Pp. 152-155.
3. The constantly growing list of sanctions against VTB and its top managers - [Electronic resource] URL: http://www.finnews.ru/cur_new.php?idnws=29923 (accessed: 02.11.2022).
4. Rabadanova D. A. Analysis of dynamics and structure of active operations of a commercial bank / D. A. Rabadanova // Economics and Business: theory and practice. – 2019. – № 12-2(58). – Pp. 161-164.
5. Russian banks: financial results of the 1st half of 2022 – [Electronic resource] URL: <https://www.finversia.ru/publication/rossiiskie-banki-finansovye-itogi-1-polugodiya-2022-goda-116576> (date of address: 03.11.2022).
6. Urusova A. B. Problems of active operations by commercial banks in the Russian Federation / A. B. Urusova // Management accounting. – 2022. – № 6-2. – pp. 371-376.
7. Stability and reliability of the bank. Financial analysis of VTB Bank – [Electronic resource] URL: <https://analizbankov.ru/bank.php?BankID=vtb-1000&BankMenu=nadezhnost> (accessed: 01.11.2022).
8. The Central Bank has formulated three goals and eight directions for the development of the financial market for the next three years – [Electronic resource] URL: <https://www.banki.ru/news/lenta/?id=10956955> (date of application: 10.11.2022).
9. Chebotar Yu. M. Investments in bonds as part of active operations of commercial banks / Yu. M. Chebotar // Financial life. – 2019. – No. 4. – pp. 75-79.

Информация об авторах

В.В. Пшеничников – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», wladwp@yandex.ru

К.В. Дыбля – студент бакалавриата по профилю Финансы и кредит, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», kdyblya@mail.ru

Information about the authors

V.V. Pshenichnikov – candidate of Economics, associate Professor of the Department of Finance and credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, wladwp@yandex.ru

K.V. Dyblya – bachelor student of profile of Finance and credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, kdyblya@mail.ru

Статья поступила в редакцию 29.11.2022; одобрена после рецензирования 06.12.2022; принята к публикации 07.12.2022.

The article was submitted 29.11.2022; approved after revision 06.12.2022; accepted for publication 07.12.2022.

© Пшеничников В.В., Дыбля К.В., 2022.

Научная статья
УДК 336.77(470)

Проблемы и перспективы развития потребительского кредитования в Российской Федерации на примере ПАО «Совкомбанк»

Людмила Николаевна Сотникова^{1✉}, Дарья Руслановна Гайдарова²

^{1, 2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

¹lyusotn@yandex.ru✉

Аннотация. В статье авторами исследуется кредитный портфель ПАО «Совкомбанк» с 2016 года по настоящее время, также изучаются принципы потребительского кредитования банка и его структура в динамике. Исследуются проблемы и перспективы потребительского кредитования в Российской Федерации в современных экономических реалиях.

Ключевые слова: потребительское кредитование, принципы потребительского кредитования, ПАО «Совкомбанк», ключевая ставка, кредитные программы, банковские продукты, кредитный портфель.

Для цитирования: Сотникова Л.Н., Гайдарова Д.Р. Проблемы и перспективы развития потребительского кредитования в Российской Федерации на примере ПАО «Совкомбанк» // Финансовый вестник. 2022. № 4 (59). С. 67–72.

Original article

Problems and prospects of consumer lending development in the Russian Federation on the example of Sovcombank PJSC

Lyudmila N. Sotnikova^{1✉}, Daria R. Gaidarova²

^{1, 2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

¹lyusotn@yandex.ru✉

Abstract. The authors investigate the loan portfolio of Sovcombank PJSC from 2016 to the present, study its principles and structure of consumer lending in the article. The problems and prospects of consumer lending in the Russian Federation in modern economic realities are investigated.

Keywords: consumer lending, principles of consumer lending, Sovcombank PJSC, key rate, credit programs, banking products, loan portfolio.

For citation: Sotnikova L.N., Gaidarova D.R. Problems and prospects of consumer lending development in the Russian Federation on the example of Sovcombank PJSC. *Financial Vestnik*. 2022;4(59):67-72. (In Russ.).

В современных реалиях сложно переоценить значение кредита как для отдельных хозяйствующих субъектов (предприятий, граждан), так и для государства в целом. Потребительскому кредитованию отводится особенно важная роль в развитии экономики в связи с выполнением воспроизводственной функции

и ускорением реализации товаров [3]. При этом стоит отметить, что развитие кредита, в том числе и потребительского кредитования, и его динамика характеризуется цикличностью, неравномерностью и снижением темпов прироста ссудного капитала. Следовательно, в условиях цикличности развития экономики соответствующими темпами будут меняться и объемы кредитования.

По мнению О.И. Лаврушина, тенденциями на современном этапе развития кредита станут появление новых форм, укрупненных синдицированных кредитов, а также рост кредитов физическим лицам в силу увеличения количества более молодых заемщиков, а также в силу увеличения сроков кредитования пожилых людей. При этом ускоренный рост выданных кредитов будет грозить инфляционными последствиями и риском роста токсичных кредитов (сомнительных и безнадежных ссуд) [3].

ПАО «Совкомбанк» сегодня – универсальный системно значимый банк федерального масштаба, охватывающий 79 регионов страны по состоянию на 31 декабря 2021 года. По данным народного рейтинга банков сайта <https://www.banki.ru/>, который строится на основе отрывов посетителей сайта об уровне обслуживания и качества услуг в разделе «Потребительское кредитование» ПАО «Совкомбанк» занял первое место, набрав 39,01 баллов (для сравнения: банк, занимающий второе место в этом рейтинге, набрал 28,54 балла) [1].

ПАО «Совкомбанк» придерживается следующих принципов в организации деятельности:

- прозрачное корпоративное управление;
- социальная ответственность;
- ответственное финансирование;
- поддержка малых и средних предприятий;
- доступность обслуживания;
- финансовая грамотность;
- забота о сотрудниках.

В таблице 1 представлена динамика выданных кредитов ПАО «Совкомбанк» с 2016 года.

Данные, представленные в таблице 1, позволяют нам говорить о стабильной положительной динамике кредитов ПАО «Совкомбанка», выданных физическим и юридическим лицам с 2016 года по сентябрь 2021 года. При этом, несмотря на рост всех составляющих в абсолютном выражении, структура выданных кредитов претерпела определённые изменения. Так, удельный вес кредитов корпоративным клиентам сократился на 8,04% за 6 исследуемых лет, соответственно, удельный вес кредитов, выданных физическим лицам, вырос. Темп роста выданных ПАО «Совкомбанк» кредитов с 2016 года по настоящее время составил 461,66%.

Структуру кредитов, выданных ПАО «Совкомбанк» физическим лицам, по данным интегрированных годовых отчетов банка рассмотрим на рисунке 1 [2].

Таблица 1. Динамика кредитов клиентам ПАО «Совкомбанк» за 2016-2021 гг.

Виды кредита	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменение, +/-	
							млн.руб	%
Автокредиты: - млн. руб. - уд. вес, %	21 475 8,72	56 706 20,60	74 978 13,43	101 943 16,76	108 886 14,65	130 815 11,51	109 340 2,79	609,15 132,00
Потребительские кредиты: - млн. руб. - уд. вес, %	54 613 22,19	47 653 17,31	47 609 8,53	60 947 10,02	68 547 9,22	96 766 8,52	42 153 -13,67	177,18 38,40
Ипотечные кредиты: - млн. руб. - уд. вес, %	3 528 1,43	30 228 10,98	57 801 10,35	68 046 11,19	82 445 11,09	135 252 11,90	131 724 10,47	3833,67 832,17
Карта рассрочки: - млн. руб. - уд. вес, %	6 719 2,73	9 222 3,35	20 303 3,64	43 206 7,10	60 915 8,19	127 099 11,18	120 380 8,45	1891,64 409,52
Кредиты физическим лицам: - млн. руб. - уд. вес, %	86 335 35,07	143 809 52,24	200 691 35,94	274 142 45,08	320 793 43,15	489 932 43,11	403 597 8,04	567,48 122,93
Кредиты корпоративным клиентам: - млн. руб. - уд. вес, %	159 812 64,93	131 461 47,76	357 733 64,06	333 987 54,92	422 597 56,85	646 432 56,89	486 620 -8,04	404,50 87,62
Кредиты клиентам, всего: - млн. руб. - уд. вес, %	246 147 100,00	275 270 100,00	558 424 100,00	608 129 100,00	743 390 100,00	1 136 364 100,00	890 217 -	461,66 -

*составлено авторами по данным [2]

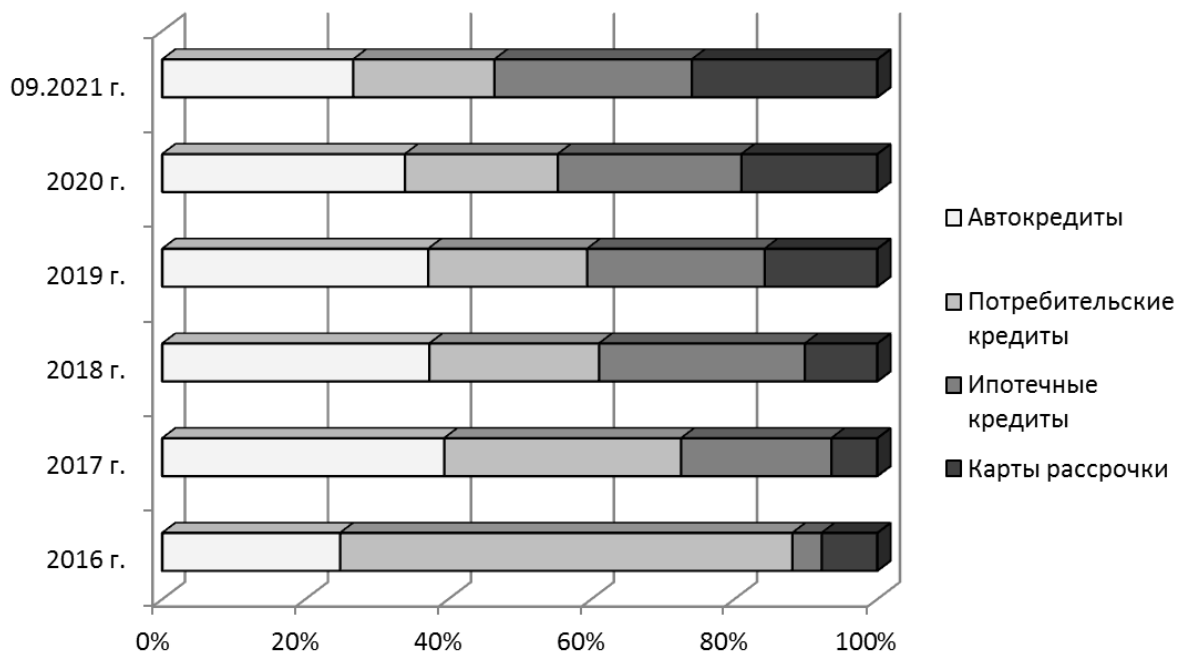


Рис. 1. Структура потребительских кредитов ПАО «Совкомбанк» за 2016-2021 гг., млн.руб. (составлено автором)

Очевидно, что с 2016 года структура потребительских кредитов ПАО «Совкомбанка» претерпела серьезные изменения. Так в 2016 году потребительские (целевые) кредиты занимали 63,26% от общей суммы кредитов, выданных физическим лицам. Второе место занимали автокредиты – 24,87%, замыкали цепочку карты рассрочки – 7,78% и ипотека – 4,09%. По состоянию на конец третьего квартала 2021 года наибольший удельный вес занимают ипотечные кредиты – 27,61%, автокредиты также увеличились и составили 26,70%. Наибольшим ростом характеризуются карты рассрочки. Их удельный вес вырос на 18,16% с конца 2016 года и стал равен 25,94%. Отрицательной динамикой характеризуются целевые потребительские кредиты. С 63,26% на конец исследуемого периода их удельный вес составил 19,75%.

Объяснить такую популярность карт рассрочки можно следующими факторами:

- возможность оформления прямо в магазине, без обращения в отделение банка;
- отсутствие процентов;
- отсутствие необходимости накапливать средства для нужной покупки.

Использование рассрочки выгодно всем трем участникам данной сделки: магазин продает больше, наращивает прибыль; покупатель получает возможность сразу пользоваться необходимой вещью, а также возможность приобретать больше товаров одновременно; банк приобретает потенциальных клиентов, рекламирует свои услуги, повышает покупательную способность граждан страны.

Положительная динамика кредитного портфеля физическим лицам ПАО «Совкомбанка» обуславливается политикой снижения процентных ставок в связи со снижением ключевой ставки, четкой кредитной политикой банка, направленной на упрощение процесса выдачи потребительских кредитов. Эти моменты являются ключевыми при выборе клиентов использовать кредит или нет.

Согласно данным сайта <https://www.banki.ru>, осенью 2022 года потенциальные клиенты ПАО «Совкомбанка» могут рассматривать кредитные предложения, представленные в таблице 2.

Линейка кредитных предложений ПАО «Совкомбанка» разработана для различных категорий клиентов, ориентирована на их различные потребности и возможности, что позволяет банку сохранять своих клиентов и быть рентабельным в современных рыночных условиях.

Основные проблемы в области потребительского кредитования в настоящее время связаны с экономической нестабильностью страны, геополитическими факторами, а также с недостаточно эффективным правовым регулированием в области кредитования. Огромное влияние на сферу кредитования также сыграли карантинные ограничения 2020-2021 гг., снижение доходов физических и юридических лиц.

Современная реальность трактует банкам развивать такие характеристики предоставления услуг физическим лицам, как оперативность, скорость, доступность услуг банка, развитие роботизации в банковской деятельности (высокий уровень защиты персональных данных и защита от мошенников), льготное кредитование.

Таблица 2. Потребительские кредиты, доступные клиентам ПАО «Совкомбанк» осенью 2022 года

Наименование	Ставка, %	Срок, лет	Условия
Прайм Выгодный	6,90	5	максимальный возраст заемщика на момент погашения кредита — 85 лет; без подтверждения дохода на этапе подачи заявки (на усмотрение банка); возможна доставка кредита курьером; крупная сумма кредита.
Из рук в руки (автокредит)	6,90	5	первоначальный взнос не требуется; различные способы подтверждения дохода; каско и личное страхование оформляется по желанию.
По залог недвижимости (выгодный)	6,90	15	возраст заемщика — до 85 лет; различные способы подтверждения дохода; длительный срок кредитования; предоставляется ИП.
Стандартный плюс	от 9,90	5	без обеспечения; возраст заемщика — до 85 лет; не требуется подтверждение дохода.
Супер плюс	от 9,90	5	без обеспечения; возраст заемщика — до 85 лет; различные способы подтверждения дохода.
Индивидуальным предпринимателям	29,90	5	возраст клиента до 85 лет на момент окончания срока кредита.
Под залог авто	6,90	5	без подтверждения дохода; возраст заемщика — до 85 лет.
Пенсионный плюс	от 9,90	5	без обеспечения; без подтверждения дохода; возраст заемщика — до 85 лет; возможно получение второго кредита при наличии уже действующего.
Под залог недвижимости	от 14,90	15	возраст заемщика — до 85 лет; различные способы подтверждения дохода; длительный срок кредитования; предоставляется ИП.
Рефинансирование под залог недвижимости	18,90	15	крупная сумма кредита на длительный срок; возможно рефинансировать разные виды кредитов и получить дополнительные средства; различные способы подтверждения дохода, помимо справки 2—НДФЛ; возможно кредитование ИП и собственников бизнеса; возможно привлечение до 4 созаёмщиков по кредитному договору.

Список источников

1. Банки.ру – финансовый супермаркет: [сайт] - URL: https://www.banki.ru/banks/ratings/?PROPERTY_ID=200&IS_SHOW_GROUP=1 (дата обращения: 04.11.2022). – Текст: электронный.

2. Интегрированный годовой отчет. 2021 / Группа Совкомбанк. - URL: <https://sovcombank.ru/document?id=10829> (дата обращения: 31.10.2022). – Текст : электронный.

3. Лаврушин О. И. Приоритеты развития кредита в современной экономике// Банковское дело. 2020. № 1. С. 55-59. EDN WRYRCB.

References

1. Banki.ru – financial supermarket: [website] - URL: https://www.banki.ru/banks/ratings/?PROPERTY_ID=200&IS_SHOW_GROUP=1 (accessed: 04/11/2022). – Text: electronic. (In Russ.).
2. Integrated annual report. 2021 / Sovcombank Group. - URL: <https://sovcombank.ru/document?id=10829> (accessed: 31.10.2022). – Text : electronic. (In Russ.).
3. Lavrushin O. I. Priorities of credit development in the modern economy// Banking. 2020;(1);55-59. EDN WRYRCB. (In Russ.).

Информация об авторах

Л.Н. Сотникова – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», lyusotn@yandex.ru.

Д.Р. Гайдарова – магистрант кафедры финансов и кредита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», Gaidarova89@yandex.ru.

Information about the authors

L.N. Sotnikova – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, the Dept. of Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, lyusotn@yandex.ru.

D.R. Gaidarova – Master's Degree Student, the Dept. of Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Gaidarova89@yandex.ru .

Статья поступила в редакцию 15.11.2022; одобрена после рецензирования 22.11.2022; принята к публикации 23.11.2022.

The article was submitted 15.11.2022; approved after revision 22.11.2022; accepted for publication 23.11.2022.

© Сотникова Л.Н., Гайдарова Д.Р., 2022

Научная статья
УДК 336.74

Обзор доступных технологий бесконтактной оплаты в России

Алексей Анатольевич Орехов¹✉

¹Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

¹alex.orekhov@yandex.ru✉

Аннотация. Рассмотрена текущая доступность и функциональность сервисов бесконтактной оплаты покупок с помощью смартфона на примере приложений Mir Pay, СБПэй, Samsung Pay и SberPay. Выделены преимущества и ограничения использования pay-приложений.

Ключевые слова: бесконтактная оплата, Mir Pay, СБПэй, Samsung Pay, SberPay.

Для цитирования: Орехов А.А. Обзор доступных технологий бесконтактной оплаты в России // Финансовый вестник. 2022. № 4 (59). С. 73–77.

Original article

Overview of available contactless payment technologies in Russia

Aleksei A. Orekhov¹✉

¹Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

¹alex.orekhov@yandex.ru✉

Abstract. The current availability and functionality of contactless payment services for purchases using a smartphone is considered using the example of Mir Pay, SBPay, Samsung Pay and SberPay applications. The advantages and limitations of using pay applications are highlighted.

Keywords: contactless payment, MirPay, SBPay, Samsung Pay, SberPay.

For citation: Orekhov A.A. Overview of available contactless payment technologies in Russia. *Financial Vestnik*. 2022;4(59):73-77. (In Russ.).

Финансовые технологии в последние годы активно развивались в России, по ряду направлений страна являлась одним из мировых лидеров. Банки совершенствовали свои продукты, конкурируя за клиента, предлагая всё более удобные сервисы и приложения. Одной из наиболее распространенных технологий стала бесконтактная оплата покупок с помощью смартфона с модулем NFC. Этому способствовал совместный интерес как со стороны банков, так и со стороны компаний-производителей смартфонов и операцион-

ных систем. Первые привлекали активных, молодых клиентов к себе, вторые – получали комиссионные от проведения платежей через свои приложения.

Самыми популярными оставались так называемые pay-приложения от разработчика ОС – Google Pay и Apple Pay. На устройствах компании Samsung собственное приложение Samsung Pay при этом успешно конкурировало с базовыми сервисами.

Принцип работы этих сервисов одинаковый – клиент банка-партнера вводит

в приложение данные своей банковской карты, в приложении создается цифровой двойник этой карты - токен, и оплата с помощью смартфона сперва обрабатывается на серверах разработчика приложения и платежной карточной системы, а затем информация о транзакции передается в банк-эмитент.

Весной 2022 года международные платежные системы Visa и MasterCard и сервисы Google Pay и Apple Pay в одностороннем порядке отказались обрабатывать платежи через смартфон, поступающие из России, что привело к прекращению работы указанных рау-приложений. И если с обычными пластиковыми картами ничего не случилось, так как обработка операций по ним была ранее переведена в Национальную систему платежных карт, то замену ушедшим приложениям по бесконтактной оплате смартфоном необходимо было развивать.

К концу 2022 году можно выделить 4 сервиса, которые пришли на замену Google Pay и Apple Pay, но только для устройств на базе ОС Android замену можно считать полноценной. Это мобильные приложения Mir Pay, СБПэй, Samsung Pay и SberPay. Рассмотрим их основные характеристики и сравним между собой:

- Mir Pay [2]

1) Участники:

На конец ноября 2022 года к Mir Pay подключены 90 банков, включая Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, АльфаБанк.

2) Технические требования:

Доступно владельцам устройств на базе ОС Android (от версии 7.0 и выше) и поддерживающих технологию NFC. Не поддерживается Apple. Необходима действующая карта Мир.

Приложение доступно в Google Play, Huawei App Gallery, RuStore.

3) Принцип работы:

Оплата совершается с помощью токена – цифрового кода, который формирует приложение при добавлении в него реквизитов карты Мир. Работает как и классические приложения такого рода –

надо включить экран и приложить телефон к терминалу оплаты.

4) Возможность использования:

Внутри РФ, везде, где принимают к оплате банковские карты.

5) Участие в программах лояльности:

Платежи фиксируются банками как обычная оплата по карте, поэтому учитываются в банковских программах лояльности. Также учитываются и в программе лояльности НСПК «Привет, Мир». Периодически проводятся промо-акции по стимулированию оплаты через сервис Mir Pay.

- СБПэй [1]

1) Участники:

На конец ноября 2022 года к СБПэй подключены 169 банков, включая Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк.

2) Технические требования:

Доступно владельцам устройств с операционной системой Android версии не ниже 6.0 и iOS, начиная с 13 версии. Необходим любой действующий счет в банке, как карточный, так и текущий.

Приложение доступно в AppStore, Google Play, Huawei App Gallery, RuStore. При этом сервис доступен и через приложение банка, используется возможность оплаты по QR-коду.

Требуется подключение к интернету, в отличие от классических Рау-приложений.

3) Принцип работы:

Надо открыть приложение и сканировать QR-код продавца, внести сумму, если её нет и подтвердить оплату.

Платеж идет через Систему быстрых платежей, к которой подключены банки РФ. Оплата совершается со счета на счет, минуя систему платежных карт. За счет этого снижается комиссия для торговых точек. Требуется вручную вносить или проверять сумму платежа, отправляемую продавцу, хотя постепенно внедряется возможность подписки на оплату часто посещаемому продавцу, чтобы ускорить процесс оплаты ежедневных расходов, без необходимости постоянного подтвержде-

ния операции. Возможны трудности с мгновенным подтверждением получения оплаты со стороны продавца, отсутствует карточная система как звено, подтверждающее оплату.

Существует и возможность оплаты с помощью NFC-модуля, но находится в процессе совершенствования.

4) Возможность использования:

Внутри РФ, в точках, где подключена такая услуга, процесс внедрения замедляется необходимостью использования мониторов для формирования QR-кодов. Не всегда работает с кредитными карточными счетами, т.к. оплата покупки может банком распознаться как перевод денег, что может быть запрещено условиями кредитования.

5) Участие в программах лояльности:

Платежи могут фиксироваться банками как перевод со счета на счет, поэтому не везде учитываются в банковских программах лояльности. Проводятся стимулирующие акции по привлечению пользователей в виде розыгрышей призов. Некоторые продавцы дают небольшую скидку при оплате через СБП.

- Samsung Pay [3]

Несмотря на введенные ограничения на работу в РФ, сервис для смартфонов Samsung продолжает работать с российскими картами, но в урезанном виде. Карты "Мир" можно добавить в Samsung Pay только на оригинальных смартфонах Samsung, предназначенных для распространения на территории Российской Федерации и Республики Беларусь.

1) Участники:

На конец ноября 2022 года к Samsung Pay подключены 63 банка, включая Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, АльфаБанк.

2) Технические требования:

Доступно владельцам устройств на базе ОС Android (от версии 7.0 и выше) и поддерживающих технологию NFC. Только устройства Samsung. Необходима действующая карта Мир.

Приложение доступно в Galaxy Store.

3) Принцип работы:

Оплата совершается с помощью токена – цифрового кода, который формирует приложение при добавлении в него реквизитов карты Мир. Для оплаты покупки надо запустить приложение и приложить телефон к терминалу оплаты. Это возможно делать без разблокировки телефона.

4) Возможность использования:

Внутри РФ, везде, где принимают к оплате банковские карты.

5) Участие в программах лояльности:

Платежи фиксируются банками как обычная оплата по карте, поэтому учитываются в банковских программах лояльности. Также учитываются и в программе лояльности НСПК «Привет, Мир».

До отказа работать в РФ систем Visa и MasterCard у владельцев телефонов Samsung сервис платежей от производителя был востребован. В настоящее время по объему подключенных банков он проигрывает Mir Pay. Также существуют проблемы подключения на устройствах, предназначенных для иных рынков.

- SberPay [4]

Сервис платежей от Сбербанка. Традиционно крупнейший банк предлагает собственные разработки, вступая в конкуренцию с продуктами под кураторством ЦБ РФ.

1) Участники:

Сбербанк.

2) Технические требования:

Доступно владельцам устройств на базе ОС Android (от версии 8.1 и выше) и поддерживающих технологию NFC. Не поддерживается Apple. Необходима действующая карта Мир от Сбербанка.

Сервис работает через приложение банка, СберБанк Онлайн 14.5 и выше, доступно в Huawei App Gallery, RuStore, Galaxy Store.

3) Принцип работы:

Оплата совершается с помощью токена – цифрового кода, который форми-

рует приложение. Работает как и классические приложения такого рода – надо разблокировать и приложить телефон к терминалу оплаты.

4) Возможность использования:

Внутри РФ, везде, где принимают к оплате банковские карты.

5) Участие в программах лояльности:

Платежи фиксируются банками как обычная оплата по карте, поэтому учитывается в программе лояльности СберСпасибо. Также учитываются и в программе

лояльности НСПК «Привет, Мир». Проводятся стимулирующие мероприятия от Сбербанка в виде розыгрыша бонусов Спасибо среди пользователей сервиса.

Сервис подходит для активных клиентов Сбербанка, которые могут получить приз в виде дополнительных бонусов Спасибо. При этом не надо устанавливать отдельное приложение.

Выставим баллы по нескольким критериям, чтобы сравнить между собой сервисы бесконтактной оплаты (таблица 1).

Таблица 1. Балльная оценка сервисов бесконтактной оплаты

Критерий / Сервис	Mir Pay	СБПэй	Samsung Pay	SberPay
Банки-участники	2	1	3	4
Технические требования	2	1	2	3
Удобство	1	2	1	1
Возможность использования	1	2	1	1
Участие в программах лояльности	1	2	1	1
Сумма баллов (лучше меньше)	7	8	8	10

Наивысший рейтинг получает сервис Mir Pay, он имеет наибольшее распространение и легко заменяет недоступный в России сервис Google Pay.

В то же время для пользователей устройств Apple единственной альтернативой является сервис СБПэй, для работы которого не требуется NFC-модуль. Хотя НСПК и банки уже тестируют возмож-

ность использования специальных стикеров на iPhone для бесконтактной оплаты через карты МИР, но это всё же не полноценная замена.

Сервисы Samsung Pay и SberPay можно отнести к нишевым продуктам, т.к. они ограничены в использовании подключенными банками.

Список источников

1. СБПэй: [сайт]. URL: <https://sbp.nspk.ru/sbpay/> (дата обращения: 30.11.2022).
2. Mir Pay: [сайт]. URL: <https://privetmir.ru/mirpay/> (дата обращения: 30.11.2022).
3. Samsung Pay: [сайт]. URL: <https://www.samsung.com/ru/samsung-pay/> (дата обращения: 30.11.2022).
4. SberPay: [сайт]. URL: <https://promo.sber.ru/sberpay> (дата обращения: 30.11.2022).

References

1. SBPei: [website]. URL: <https://sbp.nspk.ru/sbpay/> (accessed: 11/30/2022).
2. MirPay: [website]. URL: <https://privetmir.ru/mirpay/> (accessed: 11/30/2022).
3. Samsung Pay: [website]. URL: <https://www.samsung.com/ru/samsung-pay/> (accessed: 11/30/2022).
4. SberPay: [website]. URL: <https://promo.sber.ru/sberpay> (accessed: 11/30/2022).

Информация об авторах

А.А. Орехов – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», alex.orekhov@yandex.ru.

Information about the authors

A.A. Orekhov – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, the Dept. of Finance and Credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, alex.orekhov@yandex.ru.

Статья поступила в редакцию 01.12.2022; одобрена после рецензирования 08.12.2022; принята к публикации 09.12.2022.

The article was submitted 01.12.2022; approved after revision 08.12.2022; accepted for publication 09.12.2022.

© Орехов А.А., 2022

Финансовый вестник. 2022. № 4 (59). С. 78–82.
Financial Vestnik. 2022. no. 4 (59). P. 78–82.

Научная статья
УДК 332.1

Результаты государственной поддержки АПК

Евгения Петровна Рябова^{1✉}, Екатерина Ивановна Петрова²

^{1, 2}Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I, Воронеж, Россия

¹vestimaya@mail.ru✉

Аннотация. В данной работе мы рассмотрели главные направления государственной поддержки АПК в России. Проанализировали по РФ объемы финансирования, распределения средств по каждому из направлений. Рассмотрели, где можно получить консультативную помощь. А также проведен анализ по Воронежской области по программам поддержки АПК в различных мероприятиях.

Ключевые слова: агропромышленный комплекс, сельское хозяйство, государственная поддержка, финансирование, средства.

Для цитирования: Рябова Е.П., Петрова Е.И. Результаты государственной поддержки АПК // Финансовый вестник. 2022. № 4 (59). С. 78–82.

Original article

Results of state support of the agro-industrial complex

Evgenia P. Ryabova^{1✉}, Ekaterina I. Petrova²

^{1, 2}Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

¹vestimaya@mail.ru✉

Abstract. In this paper, we have considered the main directions of state support for agriculture in Russia. We analyzed the volume of financing in the Russian Federation, the distribution of funds in each of the directions. We have considered where you can get advice. An analysis was also carried out for the Voronezh region on programs to support the agro-industrial complex in various events.

Keywords: agro-industrial complex, agriculture, state support, financing, funds.

For citation: Ryabova E.P., Petrova E.I. Results of state support of the agro-industrial complex. *Financial Vestnik*. 2022;4(59):78-82. (In Russ.).

Сельское хозяйство играет большую роль в поддержании продовольственной безопасности страны, а также аграрный сектор является сырьевой базой для легкой и пищевой промышленности. Именно сельское хозяйство составляет

базу АПК, который занимает порядка 3,5% в структуре ВВП.

Сельскохозяйственное производство сопряжено особенностями:

- производство сельскохозяйственной продукции сезонно;

- земля является средством и предметом производства;
- климатические условия;
- не гибкий рынок, что обуславливает не эластичность спроса по цене.

В настоящее время эффективная работа и развитие аграрного сектора невозможно без внедрения инновационных технологий. Инновационное развитие отраслей АПК требует больших инвестиций.

Государственная поддержка АПК реализуется по программе «Развития сельского хозяйства, производства пищевых продуктов и инфраструктуры агропродовольственного рынка». Рассмотрим основные подпрограммы предоставления субсидий [3]:

- Техническая и технологическая модернизация, инновационное развитие;
- Развитие мелиорации земель сельскохозяйственного назначения;
- Развитие отраслей агропромышленного комплекса;
- Стимулирование инвестиционной деятельности в агропромышленном комплексе;
- Развитие пищевой и перерабатывающей промышленности;
- Комплексное развитие сельских территорий.

Объемы государственной поддержки изображены на рисунке 1 за последние несколько лет [2].

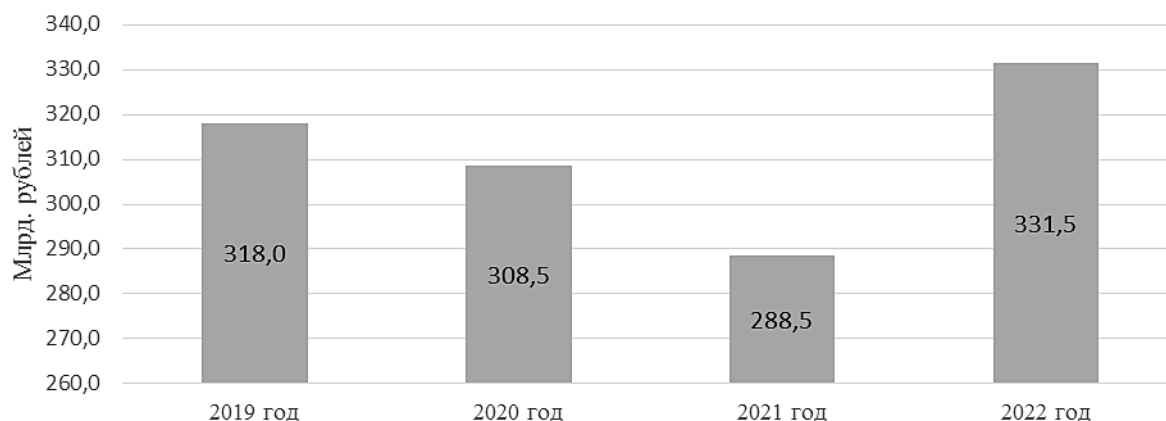


Рис. 1. Объем государственной поддержки АПК за 4 года

Мы видим, что объем государственной поддержки увеличился в 2022 году и составил 331,5 млрд. рублей, что на 13,5 млрд. рублей больше, чем в 2019 году. Но можно заметить, что после 2019 года объем государственной поддержки снижался в течение 2-х лет. В 2020 году финансирование составило 308,5 млрд. рублей, а в 2021 году на 20 млрд. руб. меньше.

К главным направлениям государственной поддержки в сельском хозяйстве относят: развитие племенного животноводства, предоставление кредитных ресурсов, страхование риска в агропромышленном комплексе, помощь консультационная, информационное обеспечение и другое.

Отметим следующие мероприятия субсидирования, которые действуют в Воронежской области [1]:

- племенное животноводство;
- рыбоводство;
- возмещение затрат на покупку племенного молодняка;
- на мясное животноводство;
- на мелиоративные мероприятия;
- на погашение % по кредитам;
- Агростартап.

Каждый год происходит совершенствование мероприятий государственной поддержки для стимулирования развития отечественного АПК. Регионы могут самостоятельно определять приоритетные мероприятия и отрасли аграрного произ-

водства, на которые необходимо направить субсидии. Например, Краснодарский край делает упор на производстве кукурузы и риса, Дагестан - на овцеводстве, Воронежская область – развивает скотоводство и зерно-масличное направление.

В рамках направления – устойчивое развитие сельских территорий стоит не только финансовая поддержка, но и консультирование и создание инфраструктуры для поддержания аграрного бизнеса.

Стало важно, чтобы предприниматели в первую очередь знали, где получить

не только денежную помощь, но и консультативную. Поэтому были созданы цифровые ресурсы: «Мой бизнес», Госуслуги, 1сВIT.ru.

Программы поддержки АПК в различных формах функционируют с 2007 года. Необходимо проанализировать эффективность проводимых мероприятий. Рассмотрим динамику поголовья племенных животных по Воронежской области за 2019-2021 год в таблице 1.

Таблица 1. Поголовье племенных животных в Воронежской области, гол

Наименование показателя	2019 год		2020 год		2021 год	
	Племенные животные, гол.	% от всего поголовья	Племенные животные, гол.	% от всего поголовья	Племенные животные, гол.	% от всего поголовья
КРС молочный	117 426	52	134 861	58	147 553	60
КРС мясной	17 804	17	9 563	7	9 364	7
Свиньи	99 526	9	130 787	10	146 516	9
Овцы	391	2	663	4	305	2
Козы	130	100	-	-	-	-
Лошади	467	41	474	47	467	46
Птицы	70	1	70	4	73	4

Мы видим, что поголовье племенных животных увеличилось в 2021 году по таким группам, как крупно рогатый скот молочный, свиньи, лошади, птицы.

Отрасль животноводства активно развивается, благодаря строительству новых комплексов и технологической модернизации отрасли.

По производству молока в сельскохозяйственных организациях Воронежская область по итогам 2021 года занимает 3 место в РФ, производя 4,7 % от Российских объемов производства. По произ-

водству говядины – 3 место - 5,8 %, производство свинины – 3 место - 7,1 %. По поголовью КРС, в том числе коров и свиней Воронежская область по итогам 2020 года занимает 3 место.

Показателями эффективности государственной поддержки является динамика роста выхода продукции с 1га и продуктивности животных. На рисунке 2 отображена урожайность зерновых и зернобобовых культур и надой на 1 корову по Воронежской области.



Рис. 2. Урожайность зерновых и зернобобовых культур, ц/га и надой на 1 корову, кг в Воронежской области

Данные показатели по Воронежской области мы взяли из главной государственной информационной системы – ЕМИСС. Надой на 1 голову составил в 2019 году – 7495 кг, что на 759 кг меньше, чем в 2021 году – 8254 кг. Спад урожайности в 2021 году на 9 ц/га по сравнению с 2020 годом обусловлен неблагоприятными погодными условиями летом и весенними заморозками, которые нанесли ущерб озимым

Несмотря на положительную динамику экономических показателей в области государственной поддержки сельскохозяйственной отрасли, нельзя не отметить негативные факторы, которые оказывают давление на сельское хозяйство:

- Слабая обеспеченность высокотехнологичной сельскохозяйственной техникой.
- Слабая социальная развитость сел и деревень, которые являются основными мотиваторами развития сельского хозяйства.

- Медленно развивается и внедряется цифровая платформа в АПК.

Чтобы повысить конкурентоспособность аграрного сектора на мировом рынке следует направить государственные средства на развитие цифровой платформы и цифровизации сельского хозяйства.

Таким образом, в современных условиях рыночного хозяйства государству требуется выполнять функции роста производства и социальной защиты сельского населения. Для этого нужно обеспечить нормальное функционирование рыночной конкуренции, защищать права граждан и повышать качество жизни на селе. Нужно развивать цифровую платформу, где будут взаимодействовать государство, сельскохозяйственные производители, наука и обеспечивающие производства. И результаты государственной поддержки АПК внесет необходимый вклад в повышение эффективности оказываемой поддержки в сфере агропромышленного комплекса.

Список источников

1. АПК Воронежской области: итоги 2021 года, меры поддержки и перспективы роста [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://istobnoe.ru/> (25.11.2022)

2. Министерство сельского хозяйства Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://mcx.gov.ru/activity/state-support/measures/machinery-subsidy/info-2022-god/> (25.11.2022)

3. Рябова Е.П. Результаты государственной поддержки сельского хозяйства Воронежской области в 2019 году / Е.П. Рябова, В.П. Рябов // Управление инновационным развитием агропродовольственных систем на национальном и региональном уровне: матер. междунар. науч.-практ. конф. – Воронеж: ВГАУ, 2020. – С. 178-182.

References

1. Agro-industrial complex of the Voronezh region: results of 2021, support measures and growth prospects [Electronic resource]. – Access mode: <http://istobnoe.ru/> (11/25/2022)

2. Ministry of Agriculture of the Russian Federation [Electronic resource]. – Access mode: <https://mcx.gov.ru/activity/state-support/measures/machinery-subsidy/info-2022-god/> (11/25/2022)

3. Ryabova E.P. Results of state support of agriculture of the Voronezh region in 2019 / E.P. Ryabova, V.P. Ryabov // Management of innovative development of agro-food systems at the national and regional level: mater. International Scientific and Practical Conference – Voronezh: VGAU, 2020. – pp. 178-182.

Информация об авторах

Е.П. Рябова – кандидат экономических наук, доцент кафедры информационного обеспечения и моделирования агроэкономических систем ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», vestimaya@mail.ru.

Е.И. Петрова – студент ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», ulia73775@gmail.com.

Information about the authors

E.P. Ryabova – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Information Support and Modeling of Agroeconomical Systems, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, vestimaya@mail.ru.

E.I. Petrova – student, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, ulia73775@gmail.com.

Статья поступила в редакцию 08.12.2022; одобрена после рецензирования 15.12.2022; принята к публикации 16.12.2022.

The article was submitted 08.12.2022; approved after revision 15.12.2022; accepted for publication 16.12.2022.

© Рябова Е.П., Петрова Е.И., 2022.

Информация для авторов

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

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

Материалы статей должны содержать:

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

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

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

Текст статьи должен быть набран с 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>