

ФИНАНСОВЫЙ
ВЕСТНИК

3 (34) 2016



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

Финансовый

Вестник

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

Издание вестника одобрено ученым советом факультета бухгалтерского учета и финансов ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I»

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

Номер подготовлен по материалам международной научно-практической конференции, посвященной 20-летию кафедры финансов и кредита «Совершенствование организации финансов и финансового менеджмента в деятельности экономических субъектов»

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Редакционная коллегия:

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

д.э.н., профессор кафедры финансов и кредита Л.А. Запорожцева

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

СОДЕРЖАНИЕ

ПРОБЛЕМЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ И ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ..7	
<i>ЗАПОРОЖЦЕВА Л.А., КАЮМОВА Ш.Т., НЕЖЕЛЬСКАЯ Е.Г. ОСОБЕННОСТИ УПРАВЛЕНИЯ СОБСТВЕННЫМ КАПИТАЛОМ В УСТОЙЧИВЫХ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.....</i>	7
<i>ШОХИНА Л.С., ОСТАПЕНКО Л.М. К ВОПРОСУ О ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСАХ КОММЕРЧЕСКИХ КОРПОРАЦИЙ.....</i>	17
<i>ГОРЕЛКИНА И.А., КАРТАШОВА В.В. ЦЕНА КАПИТАЛА И ОСОБЕННОСТИ ЕЕ РАСЧЕТА В СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.....</i>	28
<i>ТКАЧЕВА Ю.В., ЗУБОВ А.С. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА КАК КРИТЕРИЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ЗАЕМНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ</i>	33
<i>ОРЕХОВ А.А., БЕРКУТА А.А. О СУЩЕСТВУЮЩИХ КОНЦЕПЦИЯХ УПРАВЛЕНИЯ СТОИМОСТЬЮ БИЗНЕСА</i>	41
ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ.....	48
<i>УХИНА О.И., ЛЕОНОВА В.В. МЕХАНИЗМ ФОРМИРОВАНИЯ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРОИЗВОДСТВЕННОГО КООПЕРАТИВА</i>	48
ПРОБЛЕМЫ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В АГРАРНОЙ СФЕРЕ	56
<i>ЩЕПИЛОВА Е.С., БУХОВЕЦ А.Г. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ КЛАСТЕРНОГО ПОДХОДА В ЭКОНОМИКЕ.....</i>	56
<i>АРНАУТОВА А.А., ШИШКИНА Н.В. САНКЦИИ ПРОТИВ РОССИИ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ПОКАЗАТЕЛИ РАЗВИТИЯ ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ</i>	63
ГОСУДАРСТВЕННЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ.....	69
<i>АГИБАЛОВ А.В., ТЕРНОВЫХ В.И. КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ПОДХОДЫ К ПОВЫШЕНИЮ БЮДЖЕТНОЙ УСТОЙЧИВОСТИ МУНИЦИПАЛИТЕТА.....</i>	69
<i>КЛЕЙМЕНОВ Д.С., ФРОЛОВА А.А., ФРОЛОВА К.А. РАСХОДЫ БЮДЖЕТА: ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ</i>	78
<i>КЛЕЙМЕНОВ Д.С., ТЕРНОВЫХ В.И. МОДЕЛИРОВАНИЕ ВЕРТИКАЛЬНОГО МЕЖБЮДЖЕТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ НА СУБРЕГИОНАЛЬНОМ УРОВНЕ.....</i>	81
<i>АЛЕЩЕНКО О.М., НИКИШИНА Н.В. ОСОБЕННОСТИ И ПРОБЛЕМЫ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО МЕДИЦИНСКОГО СТРАХОВАНИЯ В РФ</i>	87

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР	94
<i>ПШЕНИЧНИКОВ В.В., КОТ А.О. ПРИЗНАКИ, ПРИЧИНЫ И ПОСЛЕДСТВИЯ</i>	
<i>ВАЛЮТНОГО КРИЗИСА В РОССИИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ.....</i>	
	94
<i>МАСТЕПАНОВА М.С. БЕЗНАЛИЧНЫЕ РАСЧЕТЫ: ИХ ВИДЫ И ОСОБЕННОСТИ</i>	
	104
БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ, НАЛОГИ	108
<i>ШОХИНА Л.С., САФОНОВА О.В. ВЛИЯНИЕ СПЕЦИФИКИ</i>	
<i>СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА ДИАГНОСТИКУ</i>	
<i>ЛИКВИДНОСТИ.....</i>	
	108
<i>ПАНИНА Е.Б., РУСАКОВА А.Ю., ФИЛИМОНОВА Е.В., КУКОВА В.С. ОЦЕНКА</i>	
<i>ДИНАМИКИ И ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ ВВП НА ДУШУ НАСЕЛЕНИЯ В РОССИИ,</i>	
<i>США И КИТАЕ.....</i>	
	115
<i>ХИЯСОВА А.Б., ТАТАРИНОВА М.Н. ФОРМЫ УЧЕТА: ПРОШЛОЕ И</i>	
<i>НАСТОЯЩЕЕ.....</i>	
	123
<i>БАГОВА Д.К., ТАТАРИНОВА М.Н. ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ</i>	
<i>УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.....</i>	
	128
<i>СКЛЯРЕНКО И.А. ОСОБЕННОСТИ НАЧИСЛЕНИЯ И ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ</i>	
<i>УЧРЕДИТЕЛЯМ ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ В 2016</i>	
<i>ГОДУ</i>	
	133
<i>ЛОГАЧЕВА А.В. ОСОБЕННОСТИ ВЫПЛАТЫ ПОСОБИЯ ПО БЕЗРАБОТИЦЕ.....</i>	
	138
<i>ГАЛЬКОВА А.А., ФЕСЬКОВА М.В. СОСТАВ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ</i>	
<i>НЕКОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ.....</i>	
	141

CONTENTS

PROBLEMS OF ORGANIZATION OF FINANCE AND FINANCIAL MANAGEMENT.....	7
<i>ZAPOROZHTEVA L.A., KAYUMOVA SH. T., NEZHESKAYA E. G. FEATURES OF CAPITAL IN SUSTAINABLE AGRICULTURAL ORGANISATIONS.....</i>	<i>7</i>
<i>SHOKHINA L. S., OSTAPENKO L. M. ON THE ISSUE OF FINANCIAL RESOURCES BUSINESS CORPORATIONS.....</i>	<i>17</i>
<i>GORELKINA I.A., KARTASHOVA V.V. COST OF CAPITAL AND FEATURES OF ITS CALCULATION IN AGRICULTURAL ORGANIZATIONS.....</i>	<i>28</i>
<i>TKACHEVA Y. V., ZUBOV A. S. THE RETURN ON EQUITY AS A CRITERION OF EFFECTIVENESS OF DEBT FINANCING</i>	<i>33</i>
<i>OREKHOV A.A., BERKUTA A.A. ABOUT CONCEPTS OF THE BUSINESS VALUE MANAGEMENT.....</i>	<i>41</i>
ENTERPRISE FINANCIAL POLICY	48
<i>UKHINA O.I., LEONOVA V.V. THE MECHANISM OF FORMATION OF OWN CAPITAL THE AGRICULTURAL PRODUCTION COOPERATIVE</i>	<i>48</i>
PROBLEMS OF ENTREPRENEURSHIP IN THE AGRARIAN SPHERE	56
<i>SCHEPILOVA E. S., BUKHOVETS A. G. THE THEORETICAL ASPECTS OF CLUSTER ELEMENTS IN ECONOMY.....</i>	<i>56</i>
<i>ARNAUTOVA A.A., SHISHKINA N.V. SANCTIONS AGAINST RUSSIA AND ITS IMPACT ON DEVELOPMENT INDICATORS OF FOREIGN TRADE.....</i>	<i>63</i>
STATE AND MUNICIPAL FINANCES	69
<i>AGIBALOV A.V., TERNOVYKH V.I. CONCEPTUAL APPROACHES TO ENHANCING FISCAL SUSTAINABILITY OF MUNICIPALITIES.....</i>	<i>69</i>
<i>KLEYMENOV D.S., FROLOVA A.A., FROLOVA K.A. BUDGET EXPENDITURES: THE WAYS TO INCREASE EFFICIENCY.....</i>	<i>78</i>
<i>KLEYMENOV D.S., TERNOVYKH V.I. MODELING OF VERTICAL INTERBUDGETARY REGULATION AT THE SUBREGIONAL LEVEL.....</i>	<i>81</i>
<i>ALESHCHENKO O.M., NIKISHINA N.V. FEATURES AND PROBLEMS OF COMPULSORY MEDICAL INSURANCE IN THE RUSSIAN FEDERATION</i>	<i>87</i>
BANKING SECTOR	94
<i>PSHENICHNIKOV V.V., KOT A.O. SIGNS, CAUSES AND CONSEQUENCES OF THE CURRENCY CRISIS IN RUSSIA IN MODERN CONDITIONS</i>	<i>94</i>

<i>MASTEPANOVA M.S. CLEARING SETTLEMENTS: THEIR TYPES AND FEATURES....</i>	<i>104</i>
ACCOUNTING, ANALISYS AND TAXES.....	108
<i>SHOKHINA L.S., SAFONOVA O.V. FARMING OPERATION INFLUENCE ON DIAGNOSTICS OF LIQUIDITY.....</i>	<i>108</i>
<i>PANINA Y.B., RUSAKOVA A.Y., FILIMONOVA Y.V., KUKOVA V.S. ESTIMATION OF DYNAMIC AND FACTORIAL ANALYSIS OF GDP PER PERSON IN RUSSIA, THE USA AND CHINA.....</i>	<i>115</i>
<i>HIYASOVA A.B., TATARINOVA M.N. FORMS OF ACCOUNTING: PAST AND PRESENT</i>	<i>123</i>
<i>BAGOVA D.K., TATARINOVA M.N. FEATURES OF FORMATION OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES</i>	<i>128</i>
<i>SKLYARENKO I.A. FEATURES AND PAYMENT OF DIVIDENDS OF FOUNDERS LIMITED LIABILITY COMPANY 2016.....</i>	<i>133</i>
<i>LOGACHEVA A.V. FEATURES OF UNEMPLOYMENT BENEFITS</i>	<i>138</i>
<i>GALKOVA A.A., FESKOVA M.V. COMPOSITION OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF NONPROFIT ORGANIZATIONS.....</i>	<i>141</i>

ОСОБЕННОСТИ УПРАВЛЕНИЯ СОБСТВЕННЫМ КАПИТАЛОМ В УСТОЙЧИВЫХ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

Людмила Анатольевна Запорожцева

доктор экономических наук, профессор кафедры финансов и кредита, Воронежский
государственный аграрный университет имени императора Петра I
e-mail: LUDAN23@yandex.ru

Шахзода Тагаевна Каюмова

аспирант, Институт предпринимательства и сервиса Таджикистана, г. Душанбе,
Республика Таджикистан
E-mail: shahi-76@mail.ru

Елена Геннадьевна Нежелская

магистрант кафедры финансов и кредита, Воронежский государственный аграрный
университет имени императора Петра I
e-mail: nezhelskaya.94@mail.ru

Аннотация

В статье отражены особенности управления собственным капиталом на примере одной из абсолютно устойчивых сельскохозяйственных организаций – СХА племзавод «Дружба» Павловского района Воронежской области, и охарактеризован действующий механизм организации собственного капитала. Установлено, что СХА племзавод «Дружба» придерживается консервативной политики управления капиталом, так как часть переменных оборотных активов финансируется за счет кредиторской задолженности, а остальные активы – за счет собственного капитала. Собственный капитал на конец исследуемого периода составляет 97,5% в структуре источников финансирования. Учитывая, что жизненный цикл финансовой устойчивости тесно связан с жизненным циклом предприятия, важно формировать вектор развития финансово устойчивых организаций. Это связано с тем, что достижение устойчивости финансового положения многие ученые связывают с точкой зрелости предприятия на кривой жизненного цикла, за которой следует спад и кризис. Таким образом, для сельского хозяйства, при наличии природно–климатических рисков, использование заемных источников финансирования носит временный и вынужденный характер. Сельскохозяйственные предприятия с целью устойчивого функционирования в рыночных условиях, должны иметь «подушку безопасности» в виде максимального объема собственного капитала в источниках финансирования. При этом развитие предприятия должно идти по консервативному типу, получая максимально возможную прибыль и капитализируя ее в собственный капитал.

Ключевые слова: собственный капитал, уставный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль, сельскохозяйственная организация.

В теории управления капиталом коммерческих организаций сформирована концепция, согласно которой собственный капитал является дорогим, а использование заемного – более дешевым источником финансирования хозяйственной деятельности. Применима ли эта концепция в деятельности сельскохозяйственных

Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент

предприятий и стоит ли управлять собственным капиталом абсолютно устойчивым организациям? Каков современный вектор развития коммерческой сельскохозяйственной организации – укрупнение объема собственного капитала или привлечение займов? Постараемся дать ответы на эти вопросы.

Собственный капитал – это капитал, получаемый после вычета из суммы всех активов привлеченного капитала (обязательства), который состоит из совокупности уставного, добавочного и резервного капитала, нераспределенной прибыли и прочих резервов (целевых фондов и резервов) [3].

Основываясь на результатах исследования Л.М. Бурмистровой [2], Л.Т. Гиляровской [4], Т.В. Кириченко [7], З.А. Круш [8], Т.Ю. Мазуриной [9], нами предложено трактовать собственный капитал коммерческой организации как общую стоимость принадлежащих ей средств на праве собственности для свободного использования в формировании части активов. Таким образом, собственный капитал – финансовые ресурсы, консолидированные в имущественных вкладах учредителей в предпринимательскую деятельность с целью извлечения прибыли. Собственная часть общего капитала представляет чистые активы фирмы или организации.

Таблица 1. Структура источников средств СХА племзавод «Дружба», тыс. руб.

Показатели	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+,-)
1. Источники собственных средств предприятия	243304	272421	+29117
в % к источникам всех средств	96,42	97,52	+1,1
2. Уставный капитал	3281	4302	+1021
в % к собственным средствам	1,35	1,58	+0,23
3. Долгосрочные пассивы	–	–	–
в % к источникам всех средств	–	–	–
4. Краткосрочные пассивы	9009	6926	–2083
в % к источникам всех средств	3,57	2,48	–1,09
5. Заемные средства	–	–	–
в % к краткосрочным пассивам	–	–	–
6. Кредиторская задолженность	9009	6926	–2083
в % к краткосрочным пассивам	100	100	0

Итак, СХА племзавод «Дружба» – это крупное предприятие, молочно-направления специализации, объем реализации которого составляет 66% в структу-

Установлено, что собственный капитал нельзя свести к определенным объектам имущества, в балансе он может «выступать в конкретной или абстрактной форме как ценность или как статья напоминания» [1]. Собственный капитал организации может поступать извне или накапливаться в результате эффективной работы компании.

С точки зрения стратегического учета, собственный капитал определяет: величину прироста собственности предприятия; эффективность деятельности предприятия; доходность вложений инвесторов.

Как утверждают российские ученые, размер собственного капитала является одним из главных показателей финансовой устойчивости предприятия [11]. При этом, учитывая, высокий уровень финансовой устойчивости предприятия, в реальном секторе экономики зачастую перестают управлять собственным капиталом, что является недопустимым.

Используя практику функционирования одного из передовых сельскохозяйственных предприятий Воронежской области – СХА племзавод «Дружба» Павловского района, попытаемся отразить возможность и необходимость решения данной проблемы (табл. 1).

Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент

ре выручки. Установлено отсутствие кредитов у исследуемого предприятия, снижение краткосрочных обязательств за счёт уменьшения кредиторской задолженности и рост собственного капитала.

Данные таблицы 2 указывают, что рентабельность активов в 2014 году уве-

Таблица 2. Рентабельность хозяйственной деятельности СХА племзавод «Дружба»

Показатели	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Выручка от продажи товаров, работ, услуг, тыс. руб.	144914	144351	162415
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	127176	134673	133897
Прибыль продажи, тыс. руб.	17738	9678	28518
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	15756	21351	29514
Налог на прибыль, тыс. руб.	395	171	158
Стоимость имущества в распоряжении предприятия, тыс. руб.	220223	242636	268353
Стоимость собственного капитала, тыс. руб.	214783	232797	257863
Основные средства, тыс. руб.	106106	113493	128805
Оборотные средства (материальные запасы), тыс. руб.	109629	120255	137417
Рентабельность активов, %	7,61	8,77	10,83
Рентабельность собственного капитала, %	6,91	8,71	10,51
Период окупаемости собственного капитала, лет	14	11	9
Рентабельность реализованной продукции, %	13,95	7,18	21,29

Полученные результаты в таблице 3 позволяют сделать вывод о том, что исследуемое предприятие характеризуется достаточно высокой независимостью от внешних источников финансирования. Так же о достаточно устойчивом финансовом состоянии свидетельствует тот факт, что в 2014 году коэффициент обес-

Таблица 3. Оценка финансового состояния СХА племзавод «Дружба»

Показатели	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,9	0,6	0,4
Коэффициент срочной ликвидности	1,7	1,9	1,7
Коэффициент текущей ликвидности	17,2	15,3	21,6
Коэффициент критической ликвидности	1,71	1,91	1,69
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	1,2	1,1	0,6
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,7	0,6	0,6
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,5	0,51	0,95
Коэффициент маневренности собственных средств	0,51	0,52	0,52

Как показывают данные таблицы 4, «золотое правило финансирования» и требования к вертикальной структуре баланса СХА племзавод «Дружба» выполняются. Это означает, что основные средства

личилась по сравнению с 2012 годом, на это повлияло значительное увеличение прибыли до налогообложения (в 1,9 раза). Так же в 2014 году возросла рентабельность реализованной продукции (в 1,5 раза). Это произошло вследствие увеличения прибыли от продаж.

печенности собственными оборотными средствами составил 0,95, т.е. 95% собственных средств организации направлено на пополнение оборотных активов. В целом предприятие является финансово устойчивым, кроме того, устойчивость капитала СХА племзавод «Дружба» отражает его финансовую безопасность [6].

финансируются за счет собственного капитала.

Следует заметить, что жизненный цикл финансовой устойчивости тесно связан с жизненным циклом предприятия [5]. Достижение устойчивости финансового

Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент

положения многие ученые связывают с спад и кризис. Как обеспечить рост и раз- точкой зрелости предприятия на кривой витие устойчивому сельскохозяйственно- жизненного цикла, за которой следует му предприятию, не допустив кризиса?

Таблица 4. Оценка выполнения правил финансирования

Правила финансирования	2012 г.	2013 г.	2014 г.
«Золотое правило финансирования» (Собственный капитал > Внеоборотные активы)	222290>107260	243304>114481	272421>129757
Требования к вертикальной структуре баланса (Собственный капитал > Заемный капитал)	222290>0	243304>0	272421>0

По данным таблицы 5 установлено, что величина собственного капитала СХА племзавод «Дружба» с 2012 года по 2014 год увеличилась на 50131 тыс. руб.

Таблица 5. Структура собственного капитала СХА племзавод «Дружба»

Показатели	2012 г.	% к итогу	2013 г.	% к итогу	2014 г.	% к итогу
Уставный капитал	2460	1,1	3281	1,3	4302	1,6
Добавочный капитал	27315	12,3	29973	12,3	38771	14,2
Резервный капитал	5497	2,5	10874	4,5	16066	5,9
Нераспределенная прибыль	187018	84,1	199176	81,9	213282	78,3
Итого собственного капитала	222290	100	243304	100	272421	100

Рост собственного капитала связан с ростом уставного, добавочного и резервного капитала, которые увеличиваются за счет распределения и капитализации ежегодно получаемой чистой прибыли.

Оценивая структуру капитала СХА племзавод «Дружба», нами выявлено, что среди источников финансирования активов предприятия преобладает собствен-

ный капитал, который значительно увеличился в 2014 году по сравнению с 2012 годом (в 1,3 раза) и на конец 2014 года составил 97,5%. У предприятия нет займов, но присутствует кредиторская задолженность, которая с 2012 по 2014 гг. увеличилась на 145 тыс. руб. и на конец 2014 года составила 2,5% в структуре капитала (табл. 6).

Таблица 6. Динамика состава и структуры капитала СХА племзавод «Дружба»

Капитал	2012 г.		2013 г.		2014 г.	
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %
Собственный	222290	96,9	243304	96,4	272421	97,5
Заемный	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Привлеченный (кредиторская задолженность)	7071	3,1	9009	3,6	6926	2,5
Итого пассив	229361	100,0	252313	100,0	279347	100,0

Как показывают данные таблицы 6, СХА племзавод «Дружба» придерживается консервативной политики управления капиталом, т.к. часть переменных оборотных активов финансируется за счет кредиторской задолженности, а остальные активы – за счет собственного капитала. Данный тип политики обеспечивает высо-

кий уровень финансовой устойчивости предприятия.

На основе методики Ю.А. Чернецкой [12] нами проведена оценка эффективности управления собственным капиталом на основе показателей рентабельности оборачиваемости (табл. 7). В результате сделан вывод об эффективности использования собственного капитала арте-

Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент

лю: рентабельность продаж, собственного капитала растет, ускоряется оборачиваемость совокупного и собственного капитала, снижается период оборота.

Таблица 7. Анализ эффективности использования собственного капитала СХА племзавод «Дружба»

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Изменение
Рентабельность собственного капитала, %	6,91	8,71	10,51	3,6
Рентабельность продаж, %	10,87	14,79	18,17	7,3
Рентабельность продаж (по чистой прибыли), %	10,6	14,67	18,07	7,47
Оборачиваемость совокупного капитала	0,61	0,59	0,65	0,02
Оборачиваемость собственного капитала	0,63	0,62	0,67	0,04
Период оборота собственного капитала, дней	579	589	545	-34
Соотношение совокупного и собственного капитала (мультипликатор)	1,03	1,03	1,03	-

Таким образом, собственный капитал, вложенный в деятельность предприятия с целью извлечения прибыли, работает по своему назначению. Рост рыночной стоимости СХА племзавод «Дружба» обеспечивается за счет ежегодное увеличение его собственного капитала.

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 вы-

Таблица 8. Соотношение чистых активов и уставного капитала СХА племзавод «Дружба»

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.	темп роста, %				
2012	222290	93	229361	0,969	2460	90,36
2013	243304	91	252313	0,964	3281	74,15
2014	272421	90	279347	0,975	4302	63,32

При этом за период с 2012 по 2014 гг. и добавочный, и резервный капитал увеличились в 1,4 раза и 2,9 раза соответственно (табл. 9). Это происходит за счет распределения чистой прибыли. Существует зависимость между значением резервного и уставного капитала, поэтому необходимо учитывать, что, увеличивая сумму резервного капитала, необходимо

звано разными причинами: укрупнением организации, изменением численности собственников, финансовым состоянием или финансовой стратегией товаропроизводителя.

Данные таблицы 8 свидетельствуют о том, что чистые активы предприятия превышают уставный капитал. Согласно законодательству РФ, деятельность предприятия может быть признана успешной и, кроме того, может принято решение о распределении прибыли.

увеличить пропорционально сумму общего (уставного) капитала.

В таблице 10 представлена схема распределения прибыли до налогообложения, основная часть которой, капитализуясь, увеличивает собственный капитал предприятия.

Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент

Таблица 9. Показатели добавочного и резервного капитала СХА племзавод «Дружба»

Годы	Показатель	Добавочный капитал	Резервный капитал	Собственный капитал
2012	Тыс. руб.	27315	5497	222290
	Удельный вес, %	12,3	2,5	100,0
2013	Тыс. руб.	29973	10874	243304
	Удельный вес, %	12,3	4,5	100,0
2014	Тыс. руб.	38771	16066	272421
	Удельный вес, %	14,2	5,9	100,0

Для оценки динамики развития предприятия и влияния этого процесса на изменение собственного капитала нами был использован метод «треугольника» [10]. Его построение обосновывается системным подходом к движению ресурсов предприятия, применением концептуальной

ного подхода «затраты – реализация – прибыль», а также принципами «золотого экономического правила». В рамках данного метода выстроена следующая взаимосвязь динамики темпов роста показателей «треугольника» – большого и трех малых (рис. 1).

Таблица 10. Распределение прибыли до налогообложения СХА племзавод «Дружба», тыс. руб.

Показатели	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+,-)
1. Прибыль до налогообложения	21351	29514	+8163
2. Налог на прибыль	171	158	-13
3. Чистая прибыль	21180	29356	+8176
3.1. увеличение уставного капитал	821	1021	+200
3.2. увеличение добавочного капитал	2658	8798	+6140
3.3. увеличение резервного капитала	5377	5192	-185
3.4. увеличение нераспределенной прибыли	12158	14106	+1948
3.5. кооперативные (паевые) выплаты	166	239	73

Большой треугольник построен классически по «золотому экономическому правилу»: темп роста прибыли должен быть больше темпа роста выручки, больше темпа роста активов и больше 100%. Вторая взаимосвязь: темп роста выручки должен быть больше темпа роста собственного капитала, больше темпа роста активов и больше 100%. Третья взаимосвязь: темп роста чистой прибыли должен быть больше темпа роста выручки, больше темпа роста собственного капитала и больше 100%. И последняя: темп роста чистой прибыли должен быть больше темпа роста собственного капитала, больше темпа роста активов и больше 100%. Использование правила «треугольника» позволит сформировать методологию

оценки финансовой безопасности предприятия как основы устойчивого безопасного развития на базе инновационного подхода, учитывающего грамотное пропорциональное наращивание его выручки, активов и собственного капитала с максимально возможным ростом прибыли в условиях защищенности от возможных угроз [10].

Как показывает проведенный анализ (табл. 11), СХА племзавод «Дружба» соблюдал практически все условия развития по методу «треугольника, запланированные на 2013 год, за исключением одного, по которому темп роста собственного капитала > темпа роста активов > темпа роста выручки.

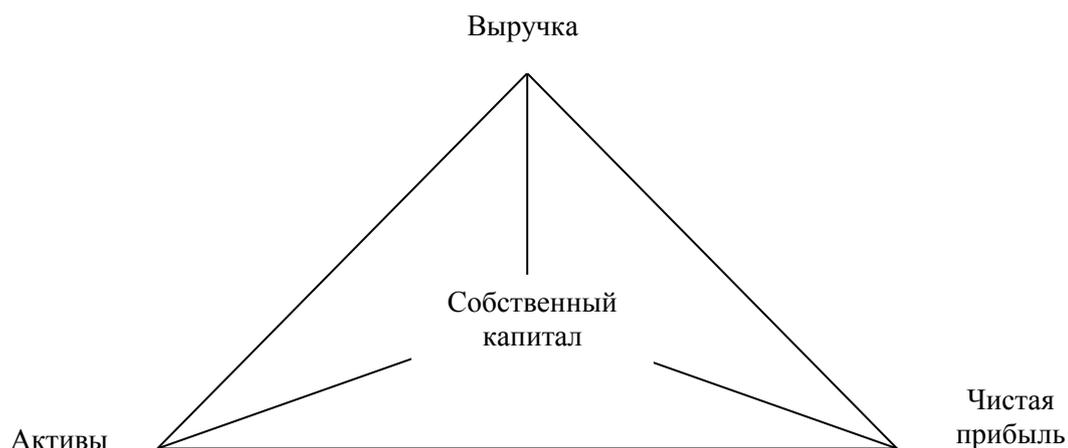


Рисунок 1. Взаимосвязь темпов роста показателей предприятия по методу «треугольника»

Исходя из полученной цепочки взаимосвязи, не соответствующей условиям метода, необходимо обеспечить прирост объемов производства реализации продукции, который даст возможность получить увеличение прибыли, что и наблюдалось в 2014 г.

Таблица 11. Показатели оценки темпа роста предприятия по методу «треугольника»

Показатель	2013 г.	2014 г.
Темп роста активов, %	110	111
Темп роста выручки, %	97	113
Темп роста чистой прибыли, %	138	139
Темп роста собственного капитала, %	109	112

В этой связи, нами предложено не менять стратегических ориентиров в развитии предприятия. Учитывая, что для исследуемого предприятия нецелесообразна замена политики управления капиталом и используя наши предложения по применению правила треугольника в от-
Таблица 12. Оценка эффективности роста выручки от реализации молока в СХА плем-завод «Дружба»

слеживании закономерностей его развития, в целях совершенствования организации собственного капитал СХА, с нашей позиции, необходимо наращивать объем получаемой и капитализируемой чистой прибыли, обеспечивая прирост собственного капитала и активов предприятия.

Показатели	2014 г. (факт)	Увеличение объема реализации на 10%
Выручка от реализации, тыс. руб.	104312	114743
Переменные затраты, тыс. руб.	60855	66941
Валовая маржа, тыс. руб.	43457	47802
Постоянные затраты, тыс. руб.	18178	18178
Прибыль, тыс. руб.	25279	29624
Коэффициент валовой маржи	0,42	0,42
Сила воздействия операционного рычага	1,72	1,61
Порог рентабельности, тыс. руб.	43664	43634
Запас финансовой прочности, тыс. руб.	60648	71109
Запас финансовой прочности, %	58,14	61,97

С целью изыскания резервов повышения прибыли, нами предложено использовать операционный анализ. Прове-

для операционный анализ и анализ чувствительности по молоку, мы выяснили, что при повышении объема его реализа-

ции на 10% , прибыль может увеличиться на 17,2% (табл. 12). В результате за счет роста прибыли, предприятие сможет повысить размер собственного капитала, что позволит ему развиваться без изменения политики управления капиталом – за счет собственных источников финансирования

Таким образом, для сельского хозяйства, при наличии природно-климатических рисков, использование заемных источников финансирования носит временный и вынужденный характер.

Сельскохозяйственные предприятия с целью устойчивого функционирования в рыночных условиях, должны иметь «подушку безопасности» в виде максимального объема собственного капитала в источниках финансирования. При этом развитие предприятия должно идти по консервативному типу, получая максимально возможную прибыль и капитализируя ее в собственный капитал.

Список литературы

1. Бессчетная С.В. Оценка собственного капитала на основе данных стратегического учета предприятия / С.В. Бессчетная // Современные наукоемкие технологии. – 2006. – №1. – С. 91-92.
2. Бурмистрова Л.М. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие / Л.М. Бурмистрова. – Москва: ИНФРА–М, 2012. – 240 с.
3. Бухгалтерский финансовый учет: учебник / Ю.А. Бабаев, А.М. Петров и др.; под ред. Ю.А. Бабаева – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва: Вузов. учеб.: НИЦ ИНФРА–М, 2015. – 463 с.
4. Гиляровская Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Л.Т. Гиляровская. – Москва: Проспект, 2013. – 360 с.
5. Запорожцева Л.А. Жизненный цикл финансовой устойчивости предприятия как объект мониторинга / Л.А. Запорожцева // Вестник Воронежского государственного аграрного университета. – 2008. – № 3-4 (18-19). – С. 55-59.
6. Запорожцева Л.А. Стратегическая экономическая безопасность предприятия: методология обеспечения: монография / Л.А. Запорожцева. – Воронеж: Воронежский ГАУ, 2014. – 261с.
7. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент: учебник / Т.В. Кириченко. – М.: Дашков и Ко, 2011. – 484 с.
8. Круш З.А. Собственный капитал и финансовые ресурсы: управленческий аспект / З.А. Круш // Финансовый вестник. – 2012. – №9. – С. 42-46.
9. Мазурина Т.Ю. Финансы организаций (предприятий): учебник / Т.Ю. Мазурина. – 2-е изд., испр. и доп. – Москва: НИЦ ИНФРА–М, 2013. – 462 с.
10. Ухина О.И. Методика финансового планирования устойчивого роста и развития коммерческих организаций / О.И. Ухина, Л.А. Запорожцева // Экономика и предпринимательство. – 2011. – № 6 (23). – С. 123-126.
11. Ухина О.И.. Модернизированные подходы к формированию структуры собственного капитала предприятий / О.И. Ухина, Л.С. Шохина // Финансовый вестник. – 2010. – № 2. – С. 5-7.
12. Чернецкая Ю.А. К проблеме управления рентабельностью собственного капитала предприятия на основе целевых показателей / Ю.А. Чернецкая // Бизнес–информ. – 2015. – №1. – С.149-154.

FEATURES OF CAPITAL IN SUSTAINABLE AGRICULTURAL ORGANISATIONS

L.A. Zaporozhtseva

Doctor of Economics, professor of chair of finance and the credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

e-mail: LUDAN23@yandex.ru

Sh. T. Kayumova

graduate student of the Institute of Entrepreneurship and Service of Tajikistan, Dushanbe, Tajikistan,

E-mail: shahi-76@mail.ru

E. G. Nezhelskaya

master student of chair of finance and the credit, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

e-mail: nezhelskaya.94@mail.ru

Abstract

The article describes the features of its own capital management on the example of a completely sustainable agricultural organizations – MR breeding plant "Druzhba" Pavlovsk district, Voronezh region. Described the actions of the organization mechanism of its own capital, revealed both positive and some negative aspects in the enterprise. It was found that the MR breeding plant "Druzhba" adheres to a conservative capital management policy, as part of the variables of current assets financed by accounts payable and other assets – at the expense of equity. Shareholders' equity at the end of the study period was 97.5% in the structure of funding sources. However, this type of policy provides a high level of financial stability of the enterprise. Considering that the life cycle of the financial stability of the dough is associated with the life cycle of the enterprise, it is important to form a vector of development of financially sustainable organizations. This is due to the fact that the achievement of the stability of the financial position of many scientists associated with the point of maturity of the enterprise life cycle curve, followed by a recession and crisis. Thus, for agriculture, in the presence of climatic risks, the use of borrowed sources of funding is temporary and forced. Agricultural enterprises for sustainable operation in market conditions, should have a "safety cushion" in the form of a maximum amount of equity funding. At the same time the development of enterprises should follow the conservative type, give the maximum possible profits and capitalizing it in equity.

Keywords: equity share capital, capital reserve, retained earnings, agriculture organization.

References

1. Beschelnaya S.V. Evaluation of equity on the basis of these strategic enterprises accounting // Modern high technologies.- 2006. - №1. - P. 91-92.
2. Burmistrov L.M. Finance institutions (companies): Textbook. Benefit. - Moscow: INFRA-M, 2012. - 240 p.
3. Accounting Financial Accounting: A Textbook / Y.A. Babayev, A.M. Petrov, etc .; ed. Y.A. Babayev - 5-e ed.. and ext. - Moscow: High schools. Proc .: SIC INFRA-M, 2015. - 463 p.
4. Gilyarovskaya L.T. Comprehensive economic analysis of economic activity/ - Moscow: Prospect, 2013. - 360 p.

5. Zaporozhtseva L.A. The life cycle of financial stability as a monitoring object // Vestnik of Voronezh State Agrarian University. -2008. - № 3-4 (18-19). - P. 55-59.
6. Zaporozhtseva L.A. Strategic economic security: methodology to ensure: a monograph/ - Voronezh: Voronezh State University of Agriculture, 2014. – 261p.
7. Kirichenko T.V. Financial management: a textbook. - М .: Dashkov & Co, 2011. - 484 p.
8. Crush Z.A. Equity capital and financial resources: administrative aspect // Financial vestnik.- 2012. - №9. - P. 42-46.
9. Mazurina T.Y. Finance companies (enterprises): the textbook. - 2-e ed.. and ext. - Moscow: SIC INFRA-M, 2013. - 462 p.
10. Ukhina O.I., Zaporozhtseva L.A. Methods of financial planning for sustainable growth and development of business organizations // Economy and Entrepreneurship. - 2011. - № 6 (23). - P. 123-126.
11. Ukhina O.I., Shokhina L.S. Modernized approaches to the formation of the structure of equity capital of the enterprises // Financial vestnik. - 2010. - № 2. - P. 5-7.
12. Chernetskaya Y.A. To a problem of profitability management equity firm on the basis of targets // Business-Inform. - 2015. - №1. - P.149-154.

К ВОПРОСУ О ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСАХ КОММЕРЧЕСКИХ КОРПОРАЦИЙ

Людмила Семеновна Шохина
доцент кафедры финансов и кредита
ljudmila-shohina@rambler.ru

Людмила Михайловна Остапенко
магистрант кафедры финансов и кредита
lyudm.ostapenko2015@yandex.ru

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I
394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1

Аннотация

Работа посвящена вопросам взаимосвязи понятий «финансы организации», «финансовые ресурсы организации», «состав финансовых ресурсов в организациях». Показано, насколько тесно в настоящее время коррелируют между собой понятия «финансы организаций», «финансовые ресурсы организаций», «состав финансовых ресурсов организаций» при освещении дисциплины «Финансы организаций (корпораций)». В статье представлен обзор сложившихся подходов к пониманию и составу финансовых ресурсов коммерческой организации во взаимосвязи с пониманием категории «финансы организации». Авторами дано уточнение состава и понятия финансовых ресурсов коммерческих организаций.

Ключевые слова: финансы организации, финансовые ресурсы предприятия, простое воспроизводство, расширенное воспроизводство, внутренние источники, внешние источники.

Организационно - правовые формы коммерческих корпораций в Российской Федерации представлены хозяйственными обществами, хозяйственными товариществами, производственными кооперативами. Финансовые ресурсы корпораций (организаций), наряду с производственными и трудовыми ресурсами, являются необходимым компонентом обеспечения хозяйственной деятельности, хотя и имеют свою функциональную направленность. Финансовые ресурсы обеспечивают процессы становления (формирования), а также функционирования и развития предприятия, обеспечивают снабжение предприятия всеми видами остальных необходимых экономических ресурсов. При этом они предназначены не только для обеспечения хозяйственной деятельности, но и для выполнения финансовых обяза-

тельств перед бюджетной, кредитной системой, участниками (собственниками) корпораций.

Роль финансовых ресурсов в деятельности организаций может быть представлена более полно, если имеется правильное толкование категории «финансовые ресурсы». В настоящее время ученые отмечают отдельные несоответствия теоретических умозаключений финансовой науки и существующих финансовых реалий. Об этом писали в своих трудах Лушин С.И. [9], Барулин С.В.[1], Шохина Л.С. и Ухина О.И. [12]. Мы придерживаемся той же позиции и считаем, что теоретические разработки должны быть подкреплены практикой.

Относительно понимания финансовых ресурсов полагаем, что оно находится в прямой зависимости от экономи-

ческого содержания самой категории «финансы организаций». Считаем, что на данной причинно-следственной связи должен определяться и состав финансовых ресурсов организации. Целью настоящей статьи является обзор сложившихся подходов к пониманию финансовых ресурсов коммерческой организации во взаимосвязи с пониманием категории «финансы организации» в учебной литературе. В таблице 1 нами представлены точки зрения отдельных авторов на предмет понимания финансов, финансовых ресурсов и их состава в коммерческих организациях (предприятиях). Не вдаваясь в выявление сущности финансов организаций, мы хотим показать, насколько тесно коррелируют между собой понятия «финансы организаций», «финансовые ресурсы организаций», «состав финансовых ресурсов организаций» при освещении дисциплины «Финансы организаций (корпораций)».

Часть авторов учебных пособий рассматривают финансы организаций как отдельную сферу экономических отношений в виде денежных отношений в процессе формирования, распределения и использования капитала, доходов и денежных фондов - Бочаров В.В., Кондратьева Т.Н., Попова Р.Г., Колчина Н.В.. При этом отдельные ученые - Колчина Н.В., конкретизируют компоненты капитала. При одинаковом определении финансов организаций трактовка финансовых ресурсов явно различается. Так Бочаров В.В. понимает под ними перемещаемые денежные средства (поток денежных средств), а Кондратьева Т.Н., Попова Р.Г. - инвестированные в активы денежные средства, тем самым отделяет от финансовых ресурсов денежные средства, направленные в бюджетную систему в виде налогов, обязательных социальных взносов и т.п. А вот Колчина Н.В., под финансовыми ресурсами понимает собственные денежные доходы и поступления извне для выполнения финансовых обязательств и финансирования текущих затрат, затрат по расширению производства (капитальных вложений).

Отражаемый авторами состав финансовых ресурсов не в полной мере подтверждает экономическое содержание финансовых ресурсов. В частности, следуя определению финансовых ресурсов, данному Бочаровым В.В., в их составе должна присутствовать выручка от продаж продукции (работ, услуг), а амортизационные отчисления следовало исключить, так как они не представляют собой притока денежных средств. Принимая во внимание точку зрения Кондратьевой Т.Н. на предмет понимания финансовых ресурсов предприятия, в составе финансовых ресурсов должны быть отражены источники формирования активов, т.е. все компоненты собственного капитала и обязательства предприятия (по кредитам, перед кредиторами и т.п.). К тому же, Кондратьева Т.Н. к внутренним источникам финансовых ресурсов относит выручку от реализации товаров, услуг, работ и амортизационный фонд. На наш взгляд, выручка как общий источник возмещения расходов, вмещает в себя и тот объем средств, который будет представлен амортизационными отчислениями.

У Колчиной Н.В. также не в полной мере взаимодействуют понятие финансовых ресурсов и их состав - перечислены источники формирования внеоборотных и оборотных активов. Текущие затраты - это затраты на производство и сбыт продукции, а также уплату налогов, социальных отчислений, страховых премий, процентов по кредитам и займам, что формирует за собой финансовые обязательства предприятия. Следовательно, в составе финансовых ресурсов должна быть не прибыль, а выручка от продаж, прочие доходы, участвующие в формировании прибыли. Более тесная связь между понятием и составом финансовых ресурсов проявляется у Поповой Р.Г., хотя и у нее есть свои недочеты (кредиторская задолженность не является собственными ресурсами предприятия; отсутствуют амортизационные отчисления как источники формирования внеоборотных активов).

Таблица 1. Подходы к понятию «финансовые ресурсы организации (предприятия)» и их составу

Автор	Понятия "финансы предприятия"	Понятия "финансовые ресурсы предприятия"	Состав финансовых ресурсов предприятия
Шуляк П.Н. [13]	Часть экономических отношений, возникающих в процессе хозяйственной деятельности, принципы организации которых определяются основами хозяйственной деятельности предприятий	Источники средств предприятия, направляемые на формирование его активов	<ul style="list-style-type: none"> - амортизационные отчисления; - прибыль, получаемая от всех видов хозяйственной и финансовой деятельности; - дополнительные паевые взносы участников в товариществах; - средства, получаемые от выпуска облигаций; - средства, мобилизуемые при помощи выпуска и размещения акций в акционерных обществах открытого и закрытого типов; - долгосрочные кредиты банка и других кредиторов (кроме облигационных займов); - другие законные источники (например, добровольные безвозмездные взносы предприятий, организаций, граждан).
Колчина Н.В. [5]	Денежные отношения, возникающие в процессе формирования основного и оборотного капитала, фондов денежных средств предприятия и их использования	Совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне (привлеченные и заемные средства), предназначенные для выполнения финансовых обязательств предприятия, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с расширением производства	<ul style="list-style-type: none"> - собственные источники (взносы в уставный капитал, прибыль, оставшаяся в распоряжении собственников, амортизационные отчисления и т.д.) - заемные источники (долгосрочный и краткосрочный кредит, коммерческий кредит, выпуск и продажа облигаций и т.д.)
Новашина Т.С. [10]	Совокупность экономических отношений, опосредующих формирование, распределение и использование денежных средств предприятия.	Ресурсы, потенциально вовлеченные в хозяйственный оборот, имеющие денежную оценку	<ul style="list-style-type: none"> - денежные средства - ценные бумаги - иные финансовые инструменты
Бланк И.А. [2]	Часть экономических отношений, связанных с формированием, распределением и использованием денежных средств в процессе их кругооборота	Совокупность аккумулированных собственных и заемных денежных средств и их эквивалентов в форме целевых денежных фондов, предназначенных для обеспечения его хозяйственной деятельности в предстоящем периоде	<p>1) Собственные финансовые ресурсы (из внутренних источников)</p> <ul style="list-style-type: none"> - остаток средств резервного капитала на начало предстоящего периода; - остаток нераспределенной прибыли на начало предстоящего периода; - сумма чистой прибыли предприятия от операционной деятельности, предусмотренная к формированию

Автор	Понятия "финансы предприятия"	Понятия "финансовые ресурсы предприятия"	Состав финансовых ресурсов предприятия
			<p>в предстоящем периоде;</p> <ul style="list-style-type: none"> - сумма амортизации основных средств и нематериальных активов, подлежащая к начислению в предстоящем периоде - доходы от реализации основных средств, нематериальных активов и финансовых инвестиций в предстоящем периоде; - планируемая сумма уменьшения собственных оборотных активов предприятия в предстоящем периоде - прочие виды собственных финансовых ресурсов <p>2) Собственные финансовые ресурсы (из внешних источников)</p> <ul style="list-style-type: none"> - остаток средств безвозвратного целевого финансирования на начало предстоящего периода - сумма дополнительного паевого или акционерного капитала, предусматриваемая к привлечению в предстоящем периоде - сумма средств безвозвратного целевого финансирования, предусмотренных к поступлению из бюджета и других источников в предстоящем периоде - прочие виды собственных финансовых ресурсов, формируемых из внешних источников <p>3) Заемные (из внутренних источников)</p> <ul style="list-style-type: none"> - остаток средств обеспечения будущих расходов и платежей на начало предстоящего периода - прирост среднего остатка средств текущих обязательств по расчетам в предстоящем периоде - прочие виды заемных ресурсов, формируемых из внешних источников <p>4) Заемные (из внешних источников)</p> <ul style="list-style-type: none"> - прирост суммы долгосрочных кредитов банков в предстоящем периоде - сумма финансового лизинга основных средств, предусматриваемых к получению в предстоящем периоде

Автор	Понятия "финансы предприятия"	Понятия "финансовые ресурсы предприятия"	Состав финансовых ресурсов предприятия
Попова Р.Г. [11]	Самостоятельная сфера системы финансов государства, охватывающая широкий круг денежных отношений, связанных с формированием и использованием капитала, доходов, денежных фондов в процессе кругооборота средств предприятия.	Все источники денежных средств, аккумулируемые предприятием для формирования необходимых ему активов в целях осуществления всех видов деятельности как за счет собственных доходов, накоплений и капитала, так и за счет различного вида поступлений.	<ul style="list-style-type: none"> - сумма средств, полученных от реализации эмитированных предприятием собственных облигаций в предстоящем периоде - прирост суммы краткосрочных кредитов банков в предстоящем периоде - прирост суммы кредиторской задолженности за то-вары в предстоящем периоде - остаток средств доходов будущих периодов на начало предстоящего периода - прочие виды заемных финансовых ресурсов, формируемых из внешних источников
Круш З.А. [7]	Совокупность экономических отношений, связанных с формированием и использованием децентрализованных денежных фондов хозяйствующих субъектов, необходимых для обеспечения расширенного воспроизводства и выполнения финансовых обязательств	Совокупность целевых денежных фондов, образованных за счет собственных денежных доходов и поступлений извне и предназначенных для выполнения финансовых обязательств предприятия и финансирования расширенного воспроизводства	<ul style="list-style-type: none"> - внутренние источники (прибыль в распоряжении предприятия, амортизационные отчисления, средства собственников, эмиссионный доход) - внешние источники (взносы в уставный капитал, эмиссия и размещение акций, устойчивые пассивы (устойчивая кредиторская задолженность), долгосрочные кредиты и займы, прочие внешние источники)
Кондратьева Т.Н. [6]	Система денежных отношений, которые связаны с реальными денежными потоками предприятия, формированием и использованием капитала, денежных фондов и доходов, необходимых для осуществления уставной деятельности и выполнения всех обязательств	Денежные средства, вложенные в различные виды активов	<ul style="list-style-type: none"> 1. Источники формирования собственных финансовых ресурсов: <ul style="list-style-type: none"> - внешние (выпуск дополнительных акций; привлечение новых пайщиков; безвозмездная финансовая помощь; бюджетное финансирование; прочие внешние источники) - внутренние (выручка от реализации товаров, услуг, работ; амортизационный фонд. прочие внутренние источники)

Автор	Понятия "финансы предприятия"	Понятия "финансовые ресурсы предприятия"	Состав финансовых ресурсов предприятия
Бочаров В.В. [3]	Выражают систему денежных отношений, возникающих в процессе хозяйственной деятельности и использования капитала, доходов и денежных фондов	Реальный денежный оборот (поток денежных средств) предприятия	<p>2. Источники формирования заемных финансовых ресурсов: банковские кредиты, коммерческий кредит, лизинг, ссуды других организаций, бюджетные ссуды, выпуск облигаций, задолженность по оплате труда, задолженность по расчетам с бюджетом ит.п., прочие виды.</p> <p>1) собственные и приравненные к ним средства: - доходы (прибыль от всех видов деятельности) и - внутренние поступления (амортизационные отчисления, выручка от реализации вывешенного имущества, взносы учредителей в уставный капитал; 2) мобилизуемые на финансовом рынке - доходы от реализации корпоративных ценных бумаг; - банковские заемные средства; - прочие поступления (проценты по депозитным счетам в банках 3) поступающие в порядке перераспределения - страховые возмещения - денежные средства от вертикально интегрированных структур (холдингов, финансово-промышленных групп и т.п.) - средства из бюджетной системы - средства иностранных инвесторов и прочие поступления</p>
Ковалев В.В. [4]	Совокупность денежных отношений, возникающих по поводу формирования фактических и (или) потенциальных фондов денежных средств, их распределения и использования на нужды производства и потребления	Совокупность денежных средств, находящихся в распоряжении хозяйствующих субъектов	Прибыль, амортизация, средства от продажи ценных бумаг, проценты, дивиденды, банковский кредит
Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г. [8]	Экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятий на основе управления их денежными потоками	Совокупность денежных средств, аккумулируемых предприятиями для формирования необходимых им активов в целях осуществления всех видов деятельности, как за счет соб-	<p>1) собственные и приравненные к ним средства: прибыль, остающаяся в распоряжении организации, амортизационные отчисления, взносы в уставный капитал, устойчивые пассивы; 2) заемные средства: кредиты, займы, факторинг, ли-</p>

Автор	Понятия "финансы предприятия"	Понятия "финансовые ресурсы предприятия"	Состав финансовых ресурсов предприятия
		<p>ственных доходов, накоплений и капитала, так и поступлений извне</p>	<p>зинг; 3) средства, поступившие в порядке перераспределения: страховые возмещения, поступления от финансово - промышленных групп, дивиденды и проценты, средства из бюджетной системы</p>
Авторская трактовка	<p>Совокупность денежных отношений, связанных с формированием и использованием капитала, доходов, целевых денежных фондов для обеспечения деятельности и выполнения финансовых обязательств</p>	<p>совокупность денежных доходов, накоплений и поступлений извне, находящихся в распоряжении организаций, предназначенных для осуществления деятельности, выполнения обязательств перед финансово-кредитной системой и собственниками</p>	<p>I. собственные: А) формируемые в процессе кругооборота капитала: - амортизационные отчисления, - прибыль до исчисления финансовых обязательств. В) привлекаемые извне: - из бюджетных систем, - вклады в уставный капитал, - бюджетные ассигнования в виде субсидий, - страховые возмещения, - пожертвования, - поступления от финансово-промышленных групп. II) заемные средства: - банковские кредиты, - облигационные кредиты, - бюджетные кредиты, - займы юридических и физических лиц.</p>

Другая часть авторов учебной литературы склонна понимать под финансами организаций экономические отношения, возникающие в процессе формирования и использования денежных фондов, необходимых для обеспечения расширенного воспроизводства и выполнения финансовых обязательств (Круш З.А., Седлов И.В., Лавлинская А.Л.) или же обеспечивающих нужды накопления и потребления (Ковалев В.В.). Делая акцент на денежных фондах, данные авторы показывают преимущество в толковании финансов, которая существовала в советский период (период плановой экономики). При этом Круш З.А., Седлов И.В., Лавлинская А.Л. в составе собственных денежных фондов выделяют: капиталобразующие (уставный капитал), капиталодополняющие (добавочный капитал, нераспределенную прибыль), капиталорегулирующие (резервный капитал) и капиталосберегающие (амортизационные отчисления) фонды. Как видим, эта группа авторов не упоминает в определении финансов категорию «капитал», понимая тот или иной компонент собственного капитала с учетом целевой направленности как денежный фонд. Однако определение финансовых ресурсов данной группой авторов сильно различается. Круш З.А., Седлов И.В., Лавлинская А.Л. под ними подразумевают все те же целевые денежные фонды образованные как за счет собственных доходов, так и поступлений извне. В их составе амортизационные отчисления, все источники формирования собственного капитала и приравненные к собственным (устойчивые пассивы), а также долгосрочные кредиты и займы. Таким образом, все финансовые ресурсы являются долгосрочно (или бессрочно) используемыми, т.е. их можно считать собственным и заемным капиталом. Вместе с тем, заявленные авторами как в определении финансов предприятия, так и в определении финансовых ресурсов, денежные фонды должны не только обеспечивать расширенное воспроизводство, но и выполнять финансовые обязательства.

Выполнение финансовых обязательств сопряжено с возникновением текущих затрат на предприятии, т.е. не затрагивающих использование капитала. К тому же амортизационные отчисления обеспечивают, как правило, простое воспроизводство изнашиваемых основных средств. Следовательно, авторами нарушена взаимосвязь между понятиями финансов предприятия, финансовыми ресурсами и их составом. В отличие от выше представленных авторов, Ковалев В.В. финансовые ресурсы олицетворяет с совокупностью денежных средств, находящихся в распоряжении предприятия, а вот состав источников формирования этой совокупности денежных средств необоснованно сужает. Упоминаемая прибыль является потенциальным источником увеличения денежных средств в периоде, а общий объем денежных средств в распоряжении предприятия зависит от денежной выручки от продаж продукции (работ, услуг), ценных бумаг и других активов (но не зависит от амортизационных отчислений), от полученных кредитов, целевого финансирования.

Бланк И.А. понимает финансы как экономические отношения в процессе формирования, распределения и использования денежных средств на предприятии в процессе их кругооборота, т.е. сфера финансов связана с денежными потоками. Подобное понимание финансов свойственно зарубежным ученым. Но понятие финансовых ресурсов сопряжено с отечественной финансовой наукой - с целевыми денежными фондами, обеспечивающими хозяйственную деятельность в предстоящем периоде. Представленный состав ожидаемых финансовых ресурсов для обеспечения хозяйственной деятельности учитывает сформированный собственный капитал на начало предстоящего периода (хотя без учета уставного и добавочного капитала) и ожидаемые изменения в денежном потоке в предстоящем периоде т.е. ожидаемый чистый денежный поток в периоде как результат кругооборота денежных средств, аванси-

рованных до рассматриваемого периода. При этом использование денежных средств, выходящих за рамки кругооборота предприятия, вызванных уплатой налогов, социальных отчислений во внебюджетные социальные фонды, перечислением процентов за кредиты и займы, не отражаются, что сужает объем финансовых ресурсов предприятия, обеспечивающих его деятельность.

Новашина Т.С. как и Бланк И.А. считает, что финансы предприятий - это совокупность экономических отношений, опосредующих формирование,

распределение и использование денежных средств предприятия. Но финансовые ресурсы признаются ею как ресурсы, потенциально вовлеченные в хозяйственный оборот, имеющие денежную оценку. Состав же финансовых ресурсов представлен той частью ресурсов, которая на данный момент значится в виде финансовых активов - денежные средства (имеется ввиду их остатки на денежных счетах в банке, в кассе предприятия), ценные бумаги и иные финансовые инструменты. Сопоставляя определение финансовых ресурсов и их состав, можно заметить, что ресурсы, вовлеченные в хозяйственный оборот, представлены внеоборотными и оборотными активами, имеющими денежную оценку в системе бухгалтерского финансового или управленческого учета. В их состав включаются и финансовые активы. Поэтому заявленное определение финансовых ресурсов объемнее, чем перечисляемый состав финансовых ресурсов.

Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г., Шуляк П.Н. имеют аналогичное с Кондратьевой Т.Н. и Поповой Р.Г. понимание финансовых ресурсов, но представленный ими состав финансовых ресурсов формирующий активы предприятия более корректный и полный. На наш взгляд, определение финансов, финансовых ресурсов и их состава логически выдержано в большей степени у таких авторов, как Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю.,

Скамай Л.Г.. Однако, понимание финансовых ресурсов авторами сводится к пониманию денежных средств, аккумулируемых из собственных доходов, накопленных, капитала и приравненных к ним средств - устойчивых пассивов, а также привлеченных извне в виде кредитов и т.п. Думаем, что при наличии дебиторской задолженности по расчетам с покупателями и заказчиками, прибыль и амортизационные отчисления, выделяемые в составе финансовых ресурсов, не в полной мере в рассматриваемом периоде формируют приток денежных средств.

Существование различных подходов к пониманию той или иной категории вполне объяснимо многогранностью рассматриваемых экономических явлений. Это касается и финансов коммерческих организаций, их финансовых ресурсов. Однако, формируя учебные пособия по изучаемой дисциплине, авторы должны не только в доступной, но и логической форме предоставлять содержание материала.

Разделяя понятия «денежные средства (ресурсы)» и «финансовые ресурсы» мы считаем, что финансовые ресурсы предприятия обеспечивают хозяйственную деятельность, включая погашение долгов перед контрагентами хозяйственных сделок и выполнение финансовых обязательств (перед финансово – кредитной системой, собственниками). В этой связи в состав собственных финансовых ресурсов должна относиться прибыль до погашения финансовых обязательств. Ее величина будет отличаться от прибыли до налогообложения и чистой прибыли, которые представлены в Отчете о финансовых результатах» и признаются в учебной литературе финансовыми ресурсами.

Следовательно, осуществляя анализ состава и направлений использования финансовых ресурсов предприятий, мы будем более полно учитывать сложившийся объем финансовых ресурсов предприятия и ту часть финансовых ресурсов, которая ушла из оборота предприятия

Список литературы

1. Барулин С. В. Финансы : Учебное пособие / Барулин С. В. – М. : КНОРУС, 2010. – 294 с.
2. Бланк И. А. Концептуальные основы финансового менеджмента/ И. А. Бланк - К.: Ника - Центр, Эльга - 2003. - 448 с.
3. Бочаров В.В. Корпоративные финансы. Учебное пособие/ В.В. Бочаров - СПб: Питер.- 2008.- 272 с.
4. Ковалева В.В. Финансы: Учебное пособие /Под ред. В.В. Ковалева.- М.: ТК Велби, Изд-во Проспект.- 2004.- 512с.
5. Колчина Н.В. Финансы организаций (предприятий). Учебное пособие / Под ред. Н.В. Колчиной.- М.: ЮНИТИ-ДАНА - 2007.-383 с.
6. Кондратьева Т.Н. Финансы предприятий в схемах и таблицах/ Т.Н. Кондратьева - Минск: Выш. шк. - 2007. – 284 с.
7. Круш З.А., Седлов И.В., Лавлинская А.Л. Организация финансов предприятия. Учебное пособие.- Воронеж: ФГБОУ ВПО «Воронежский аграрный университет им. императора Петра I» - 2012.- 250 с.
8. Лапуста М.Г. Финансы организаций (предприятий): Учебное пособие /М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай.- М.: ИНФРА-М.- 2009.- 575с.
9. Лушин С. И. Финансы: Учебное пособие/ С. И. Лушин, В. И. Слепов - М: РЭА. - 2013. – 314 с.
10. Новашина Т.С. Экономика и финансы предприятия/ Т.С. Новашина - М.: Синергия - 2014. – С.9.
11. Попова Р.Г. Финансы предприятий - Учебное пособие / Р.Г. Попова - С.: Питер - 2010 – С.12.
12. Шохина Л.С. Понятие финансовых ресурсов: теоретический и практический аспекты. /Л.С. Шохина, О.И. Ухина //Финансовый вестник ФГБОУ «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».- 2011.- № 2 (24).- С. 5-7.
13. Шуляк П. Н. Финансы предприятия / П. Н. Шуляк. – М.: Финансы - 2006. - С.14.

ON THE ISSUE OF FINANCIAL RESOURCES BUSINESS CORPORATIONS

L. S. Shokhina

*associate Professor, Department of Finance and Credit
ljudmila-shohina@rambler.ru*

L. M. Ostapenko

*Department of Finance and Credit Master Student
lyudm.ostapenko2015@yandex.ru*

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Abstract

The work is devoted to the relationship of the concepts of "Finance companies" and "financial resources of the enterprise", examined their structure in the organization. Shows you how closely correlated the concept of "Finance companies", "financial resources of the organizations", "structure of financial resources of organizations" in the light of the discipline "Finance organizations (corporations)". Currently, scientists have noted certain discrepancies in the theoretical inferences of financial science and the existing financial realities. The article

presents an overview of current approaches to the understanding of financial resources of commercial organizations in relation to the understanding of the category "Finance organization" in the educational literature.

Keywords: finance organization, the financial resources of the enterprise, simple reproduction, extended reproduction, internal sources, external sources.

References

1. Barulin S.V. Finances: Textbook / Barulin S.V. - M.: KNORUS, 2010. - 294 p.
2. Blank I.A. Conceptual framework of financial management / I.A. Blank - K.: Nick - Center, Elga - 2003. - 448 p.
3. Bocharov V.V. Corporate Finance. Textbook / V.V. Bocharov - St. Petersburg: Piter.- 2008.- 272 p.
4. Kovalev V.V. Finance: Textbook / Ed. V.V. Kovaleva.- M.: TK Welby, Publ Prospekt.- 2004.- 512 p.
5. Kolchin N.V. Finance companies (enterprises). Textbook / Ed. N.V. Kolchinoy.- M.: UNITY-DANA - 2007.-383 p.
6. Kondratieff T.N. Finance companies in diagrams and tables / T.N. Kondratieva - Minsk. - 2007. - 284 p.
7. Cruz Z.A., Sedlov I.V., Lavlinskiy A.L. Organization of corporate finance. Study posobie.- Voronezh VPO "Voronezh Agricultural University. Emperor Peter I »- 2012.- 250 p.
8. Lapusta M.G. Finance institutions (companies): Textbook /M.G. Lapusta, T.Y. Mazurina, L.G. Skamay.- M.: INFRA M. 2009.- 575p.
9. Looshin S.I. Finances: Textbook / S.I. Looshin V.I. Slepov - M: CEA. - 2013. - 314 p.
10. Novashina T.S. Economics and finance companies / T.S. Novashina - M.: Synergy - 2014 - 9 p.
11. Popov R.G. Finance companies - Textbook / R.G. Popov - S.: Peter - 2010 - p.12.
12. Shokhina L.S. The concept of financial resources: theoretical and practical aspects. /L.S. Shokhin, O.I. Ukhina // Financial Gazette FGBOU "Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter I" .- 2011.- № 2 (24) .- p. 5-7.
13. Shuljak P.N. Finance companies / P.N. Shuljak. - M.: Finance - 2006 -p.14.

ЦЕНА КАПИТАЛА И ОСОБЕННОСТИ ЕЕ РАСЧЕТА В СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

Ирина Александровна Горелкина

кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита
e-mail: irgorelkina@yandex.ru

Виолетта Владимировна Карташова

магистрант 1 курса направление 38.04.01 Экономка магистерская программа Корпоративный финансовый менеджмент
e-mail: v.kartashowa2015@yandex.ru

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I
394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1

Аннотация

В данной статье рассматриваются методика расчета показателя «цена капитала» (Weighted Average Cost of Capital, WACC) применительно к сельскохозяйственным организациям. Показываются особенности сельхозпредприятий, которые необходимо учитывать при расчете WACC. На примере конкретной организации проведены расчеты показателя WACC по традиционной методике и по предлагаемой, учитывающей особенности сельскохозяйственных организаций.

Ключевые слова: цена капитала, цена банковского кредита, субсидии, сельскохозяйственные организации.

Привлекая источники финансирования, предприятие несет определенные затраты: акционерам нужно выплачивать дивиденды, банкам - проценты за предоставленные ими ссуды, даже предоставленные «бесплатной» кредиторской задолженности предприятие оплачивает какими-либо встречным услугами.

Источники финансирования, или пассивы предприятия, имеют разную цену в зависимости от путей их привлечения.

Цена источника финансирования или, иными словами, стоимость капитала – общая сумма средств, которую предприятию необходимо уплатить за использование финансовых ресурсов из различных источников, выраженная в процентах к этому объему [3].

Следовательно, чтобы выплачивать определенный процент дохода на привлеченные источники финансирования, предприятие должно получить доход не менее этого процента. Поэтому зачастую поня-

тие «стоимость капитала» характеризуют как необходимую ставку дохода, которую должно иметь предприятие для покрытия затрат по привлечению капиталов на финансовом рынке.

Общая цена капитала представляет собой среднее значение цен каждого источника в общей сумме и носит название средневзвешенной стоимости капитала (Weighted Average Cost of Capital, WACC).

Алгоритм расчета цены капитала организации (WACC) [1]:

1. Определяется сумма капитала (K) за период путем суммирования собственного (СК) и заемного капитала (ЗК).

2. Определяется доля (удельный вес) каждого элемента капитала – собственного и заемного – в общей сумме ка-

питала $(D_{ЭК} = \frac{СК}{K} \text{ и } \frac{ЗК}{K})$.

3. Рассчитывается цена каждого элемента капитала организации ($C_{ЭК}$) в

соответствии с методиками, соответствующими привлекаемым видам капитала организации за период.

4. Перемножаются цена и удельный вес каждого элемента капитала – собственного и заемного: $C_{СК} \times D_{СК}$ и $C_{ЗК} \times D_{ЗК}$

5. Находится цена капитала организации путем суммирования произведений цены и доли составляющих элементов капитала: $WACC = C_{СК} \times D_{СК} + C_{ЗК} \times D_{ЗК}$ [1]

В рамках изучаемой темы проведены исследования особенностей расчета цены капитала для сельскохозяйственных предприятий. В частности, расчета цены заемного капитала, поскольку в процессе осуществления хозяйственной деятельности часто возникает ситуация, когда предприятие испытывает недостаток собственных денежных средств. В силу сезонного характера производства продукции, который порождает крайне неравномерный поток финансовых ресурсов, сельское хозяйство не может нормально развиваться без сезонных кредитов на закупку оборотных средств под будущий урожай в растениеводстве, на финансирование производственного процесса по выращиванию скота. Велика потребность сельского хозяйства и в долгосрочных кредитах, являющихся важным источником увеличения основных средств.

Цена заемного капитала организации представляет собой расходы, выплачиваемые за счет прибавочного продукта, связанные с привлечением и обслуживанием долга, выраженные в процентах к сумме этого долга.

Методы расчета цены заемного капитала различаются в зависимости от формы привлечения заемного капитала.

Мы рассмотрели банковский кредит как наиболее распространенную форму кредита в сельскохозяйственных предприятиях. Ее рекомендовано рассчитывать следующим образом:

$$ЦЗК_{банк} = \frac{(1 - C_{нал}) \times PCП}{1 - P_{прив}}$$

Как видно из формулы, для расчета цены банковского кредита (ЦЗК_{банк}) необходима информация:

1) о средней расчетной ставке процента за кредит (PCП), выплачиваемой организацией. Она, как правило, не совпадает с размером процентной ставки, указанной в договоре. Ее определяют путем деления суммы процентов на среднюю величину кредита;

2) о величине налогового корректора: (1 - ставка налоговых платежей из прибыли (C_{нал}));

3) о величине расходов по привлечению кредита, выраженных в относительной доле к сумме кредита (P_{прив}). Если предприятие не несет дополнительных затрат по привлечению кредита или они не существенны, то формула используется без знаменателя.

Считаем, что в сельскохозяйственных организациях следует учитывать ряд особенностей при расчете цены заемного капитала:

1) при расчете средней расчетной ставки процента за кредит особенностью для сельскохозяйственных предприятий является то, что они могут получать субсидии из бюджета на возмещение части затрат на уплату процентов по кредитам;

2) при расчете налогового корректора в учебной литературе принято рассчитывать 1 - 0,2 (20% - ставка налога на прибыль). Но для сельскохозяйственных организаций может быть применена другая система налогообложения - единый сельскохозяйственный налог. Под ЕСХН понимается система налогообложения для производителей сельскохозяйственной продукции, которой могут пользоваться предприниматели и компании, при условии, что в общем доходе от реализации товаров (работ, услуг) доля дохода от реализации произведенной ими сельскохозяйственной продукции, составляет не менее 70 процентов. При ее использовании организации не должны уплачивать НДС, налог на имущество и прибыль. В

Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент

соответствии со ст. 346.8 НК РФ величина налоговой ставки равна 6%. [2]

Мы рассмотрели сельскохозяйственную организацию ООО «Мегаферма Березовка» Бобровского района Воронежской области, которое занимается разведением крупного рогатого скота. ООО «Мегаферма Березовка» для осуществления непрерывности деятельности постоянно привлекает заемные средства, в частности, банковский кредит.

Нами были проведены расчеты цены банковского кредита и цены капитала по имеющейся информации в отчетности по двум вариантам:

1) по традиционному способу, рекомендованному в учебной литературе;

2) с учетом особенностей сельского хозяйства.

При расчете средней расчетной ставки процента за кредит учитывается то, что ООО «Мегаферма Березовка» в 2015г. получило субсидии из бюджета на возмещение части затрат на уплату процентов по кредитам, в частности:

- субсидии на софинансирование расходных обязательств субъектов РФ, связанных с возмещением части процентной ставки по инвестиционным кредитам (займам) на развитие, переработку и развитие инфраструктуры и логистического

Таблица 1 – Расчет цены банковского кредита для ООО «Мегаферма Березовка» (2015 год)

Показатели	Порядок расчета (источник информации)	1 вариант (по традиционной методике)	2 вариант (с учетом особенностей с/х)
1. Сумма кредита (средняя), тыс. руб.	Форма №1 стр.1400, стр.1510	372 539	372 539
2. Сумма процентов уплаченных тыс.руб.	Форма №2 стр.2330	28 258	28 258
3. Субсидии на софинансирование расходных обязательств субъектов РФ, связанных с возмещением части процентной ставки, тыс.руб.	Форма №10- АПК стр.(200+ 220)	-	28 000
4. Сумма процентов уплаченных без учета субсидий, тыс.руб.	стр.2 - стр.3	-	258
5. Расчетная ставка процента, %	стр.2 (4)/ стр.1 *100	7,6	0,07
6. Налоговый корректор	1 - налоговая ставка	0,94	0,94
7. Цена банковского кредита, %	стр.6*стр.5	7,144	0,066

обеспечения рынков продукции: в том числе животноводство;

- субсидии на софинансирование расходных обязательств субъектов РФ, связанных с возмещением части процентной по краткосрочным кредитам (займам) на развитие, переработку и реализацию продукции: в том числе животноводство;

При расчете сумму субсидий необходимо вычесть из суммы процентов по кредиту. Поскольку цена капитала связана с выплатой расходов по привлечению и обслуживанию капитала за счет прибавочного продукта, т.е. за счет прибыли, то получение субсидий компенсирует предприятиям потери из прибыли по уплате процентов за кредит. И реальные расходы за счет прибавочного продукта по выплате процентов будут ниже на объем полученных субсидий.

ООО «Мегаферма Березовка» находится на специальном режиме налогообложения - ЕСХН, и величина налоговой ставки равна 6%. Оно уплачивает такие налоги как земельный налог, транспортный налог, а также страховые взносы в государственные внебюджетные фонды. Поэтому налоговый корректор определен как $(1 - 0,06)$ и равен 0,94.

Проведенные расчеты представлены в таблице.

Предложенный подход является более объективным и достоверным при проведении расчетов по определению цены капитала сельхозпредприятий.

Нами проведены расчеты цены капитала для ООО «Мегаферма Березовка». При расчете цены собственного капитала

применялся метод деления дивидендов на величину собственного капитала. По данным отчетности, ООО «Мегаферма Березовка» не выплачивает дивиденды, и цена собственного капитала при применении данной методики равна 0.

Таблица 2 - Расчет средней цены капитала (WACC) для ООО «Мегаферма Березовка» по разным методам (2015 год)

Показатели	Собственный капитал	Заемный капитал	Итого
1	2	3	4(2+3)
1. Сумма капитала (средняя), тыс.руб.	18823,5	372539	391362,5
2. Доля элемента капитала в общей сумме капитала	0,048	0,952	1
3. Цена элемента капитала, %	0	7,144	x
3а. Цена элемента капитала с учетом особенностей расчета цены заемного капитала, %	0	0,066	x
4. Средняя цена капитала, %	0	6,8	6,8
4а. Средняя цена капитала с учетом особенностей расчета цены заемного капитала, %	0	0,063	0,063

Как видно, величина цены капитала существенно отличается при ее расчете по методике с учетом особенностей расчета цены заемного капитала.

Считаем, что предложенный подход следует использовать при проведении практических финансовых расчетов эко-

номическими службами сельскохозяйственных предприятий при оценке цены капитала, как наиболее объективно отражающий экономический смысл показателя WACC.

Список литературы:

1. Горелкина, И.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / И.А. Горелкина. – Воронеж: ФГОУ ВПО ВГАУ, 2008. – 225 с.
2. Налоговый кодекс РФ / сайт «Налоговый Кодекс Российской Федерации». Источник: <http://www.nalkod.ru>
3. Самылин, А.И. Финансовый менеджмент: учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.

**COST OF CAPITAL AND FEATURES OF ITS CALCULATION IN
AGRICULTURAL ORGANIZATIONS**

I.A. Gorelkina

*Candidate of Economics, Associate Professor of the Department of Finance and Credit
e-mail: irgorelkina@yandex.ru*

V.V. Kartashova

*Msc student 38.04.01 Economics. Corporate financial management
e-mail: v.kartashova2015@yandex.ru*

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Abstract

This article observes the methodology of calculating the "cost of capital" index (Weighted Average Cost of Capital, WACC) applied to agricultural organizations. The article introduces the agricultural enterprises features which should be taken into consideration when calculating WACC. The WACC index is calculated for a particular organization using the traditional methods and the proposed method that takes into account the peculiarities of agricultural organizations.

Keywords: cost of capital, price of the bank loan, subsidies, agricultural organizations.

References

1. Gorelkina, I.A. Financial management: textbook/ I.A. Gorelkina. – Voronezh: VSAU, 2008. – 225p.
2. Tax Codex of the Russian Federation / site "Tax Codex of the Russian Federation."
Source: <http://www.nalkod.ru>
3. Samylin, A.I. Financial management: textbook / A.I. Samylin. - M.: NIC INFRA-M, 2013. - 413 p.

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА КАК КРИТЕРИЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ЗАЕМНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Юлия Викторовна Ткачева,
кандидат экономических наук, старший преподаватель
e-mail: Julchen19@yandex.ru

Александр Сергеевич Зубов,
магистрант
e-mail: sashanapoleon@mail.ru

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I
394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1

Аннотация

В статье обосновывается эффективность использования кредиторской задолженности для повышения рентабельности собственного капитала. Расчёт эффекта финансового рычага заемного финансирования отдельно по кредиторской задолженности и займам и кредитам позволяет оценить вклад каждого источника в финансовый результат деятельности организации.

Ключевые слова: кредиторская задолженность, рентабельность собственного капитала организаций, финансовый рычаг, эффект финансового рычага.

Знание механизма воздействия финансового левиреджа на уровень рентабельности собственного капитала и уровень финансового риска позволяет целенаправленно управлять как ценой, так и структурой капитала организации.

Несмотря на существующие концепции исключения кредиторской задолженности из структуры капитала при определении цены капитала, этот источник финансирования является существенным в деятельности Российских коммерческих организаций [1].

При использовании критерия максимизации уровня прогнозируемой рентабельности собственного капитала для выбора оптимальной структуры капитала финансовый менеджер может столкнуться со следующими проблемами.

Во-первых, выбор критерия оценки рентабельности активов и собственного капитала.

Для расчета рентабельности капитала используются отношение чистой прибыли или показателя операционной

прибыли (ЕВІТ), а также другие показатели.

Например, ЕВІ (earnings before interest) – прибыль до уплаты процентов, но после налогообложения. Этот показатель более корректен, чем показатель ЕВІТ, так как он представляет собой экономический эффект, снимаемый предприятием со всех затрат, включая и налоговые.

При расчете данного показателя можно использовать и другую формулу:

$$EBI = NI + i - i * t, \quad (1)$$

где NI – чистая прибыль,

i – процентные расходы;

i * t – налоговый эффект на процентные расходы;

t – ставка налогообложения.

Показатель ЕВІ используется для расчета рентабельности активов предприятия. В последнее время в научной литературе все большей популярностью начинает пользоваться показатель NOPAT – чистая операционная прибыль после налогообложения. В этом показателе термин

“чистая прибыль” используется в смысле “чистая от финансовых и прочих доходов (расходов)”. Поскольку наиболее частым показателем является операционная прибыль (ЕВІТ), то мы примем её за основу в расчетах.

В практике финансового управления существует два подхода к формированию показателя ЕВІТ. Согласно первому, он рассчитывается как сумма прибыли до налогообложения (ОЕВІТ) и уплаченных процентов (І):

$$\text{ЕВІТ} = \text{ОЕВІТ} + \text{І}, \quad (2)$$

Встречаются также формулы коррекции на уплаченные проценты. А также формула расчета, посредством использования показателя ЕВІ:

$$\text{ЕВІТ} = \text{ЕВТ} + \text{чистые процентные расходы} - \text{прочие доходы (расходы)} \quad (3)$$

Данный показатель близок к прибыли от продаж, но полагаем, не учитывает структуру прочих поступлений, в том числе, государственной помощи. Кроме того, следует обратить внимание на то, что чистые процентные расходы выделены из состава совокупных прочих доходов и расходов.

Во-вторых, определение средней расчетной ставки процентов не отражает вклад каждого нового обязательства на

Таблица 1 – Динамика и структура капитала ООО «Русское поле»

Показатели	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год
1. Собственный капитал, тыс.руб.	408	21146	45648	47945	44431
-темп роста, %	-	5182,84	215,87	105,03	92,67
2. Займы и кредиты, тыс.руб.	291861	313276	441812	568244	202250
-темп роста, %	-	107,34	141,03	128,62	35,59
3. Кредиторская задолженность, тыс.руб.	604998	689752	650949	1095280	1179456
-темп роста, %	-	114,01	94,37	168,26	107,69
4. Капитал, тыс.руб.	899278	1026186	1140422	1713483	1428152
Темп роста, %	-	114,11	111,13	150,25	83,35

По данным таблицы 1 все элементы капитала ООО «Русское поле» характеризовались высокой динамикой роста с 2011 года по 2013, в 2014 году наблюдалось снижение только кредиторской за-

уровень процентной нагрузки. Получить такую информацию можно только на основе данных внутреннего бухгалтерского учета, анализируя обороты по расчетным и ссудным счетам организации, с учетом времени, в течение которого использовались заемные средства. [3].

В-третьих, несмотря на то, что номинальная ставка налогообложения прибыли составляет 20%, реальная может оказаться намного выше. Как отмечает Сысоева Е.Ф.[2], здесь важно учитывать условия налогового законодательства.

Исследования структуры, свойств каждого элемента, а также видового состава капитала, позволили прийти к выводу, что капитал организации представлен совокупным объемом источников финансовых ресурсов.

Данное обстоятельство позволяет рассматривать структуру капитала как соотношение собственного капитала, заемного финансирования – займов и кредитов, а также кредиторской задолженности.

На основании предложенного подхода рассмотрим капитал ООО «Русское поле» в (рис. 1 и табл. 1). Так основными элементами капитала организации являются собственный капитал, займы и кредиты, а также кредиторская задолженность.

долженности на 5,63%, а в 2015 году наблюдается снижение объемов как совокупного капитала на 16,65 %, так и отдельных его элементов: займов и кредитов на 64,41%, собственного капитала на

Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент

7,33%. А по отношению к кредиторской задолженности – наоборот рост в 7,69%. Графически описанные тенденции отражает рисунок 1.

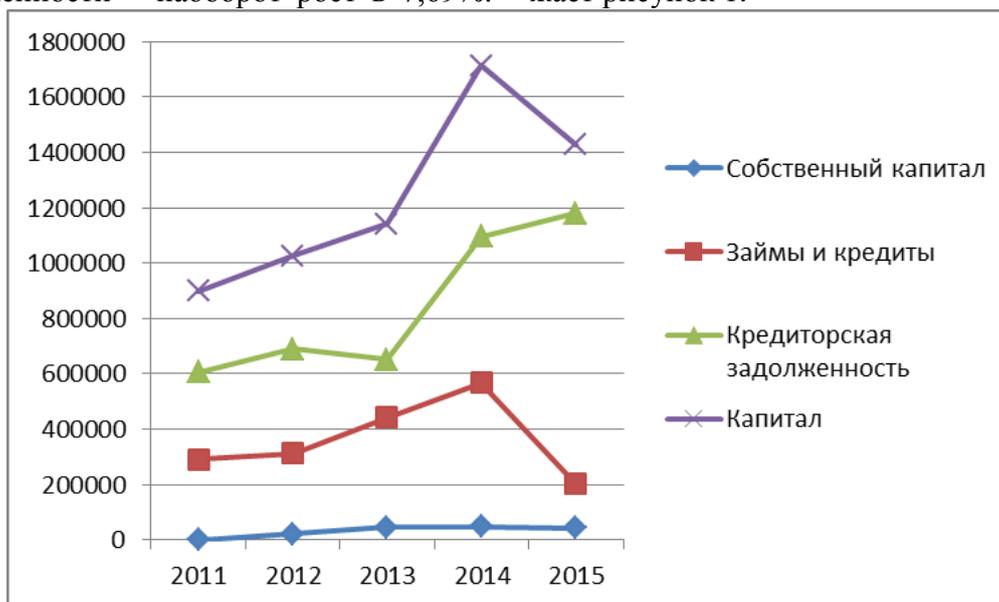


Рисунок 1. Динамика капитала ООО «Русское поле» по годам (тыс.руб)

Структурные изменения капитала в изучаемый период характеризует рисунок 2. Согласно ему структура капитала ООО «Русское поле» может быть оценена как зависимая: собственный капитал не превышает 10%, а в заемном - наблюдается

тенденция выбора кредиторской задолженности как источника финансирования. Отметим, такую структуру следует оценивать не только как зависимую, но и высоко рисковую.

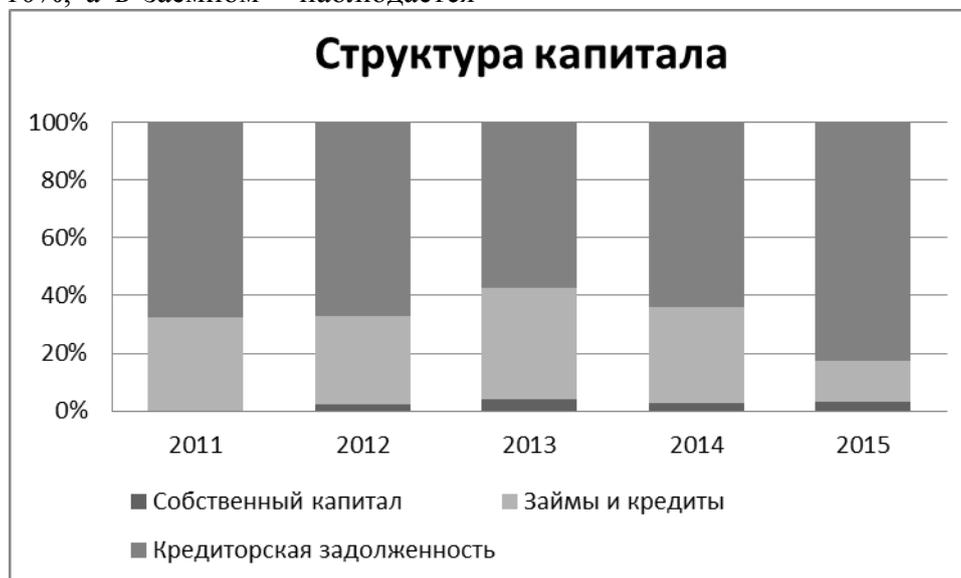


Рисунок 2. Структура капитала ООО «Русское поле» (%)

Данная структура капитала особым образом отражается на рентабельности активов и собственного капитала.

Представим результаты расчетов рентабельности активов (ROA) и соб-

ственного капитала (ROE) в форме таблицы 2.

Согласно ее данным, динамика показателей рентабельности активов и собственного капитала имеет сопряженный характер, что выражено сонаправленно-

Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент

ми колебаниями. Так рисунок 2 отражает влияние выбора показателя финансового результата при оценке рентабельности активов: наглядно видно, что при разном

процентном уровне ROA (ЕБИТ) и ROA(NI) (например, в 2012 году -4,40% и 2,38%, соответственно, в 2013 году – 1,87% и 0,15%).

Таблица 2 – Показатели рентабельности капитала ООО «Русское поле»

Показатели	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год
1. ROE (NI) %	43,38	115,52	3,64	5,97	0,7
-темп роста, %		266,30	3,15	164,01	11,73
2. ROE (ЕБИТ), %	349,26	213,71	46,82	120,36	43
-темп роста, %		61,19	21,91	257,07	35,73
3. ROA (NI) %	0,02	2,38	0,15	0,17	0,02
-темп роста, %		11900,00	6,30	113,33	11,76
4. ROA (ЕБИТ), %	0,16	4,40	1,87	3,37	1,34
-темп роста, %		2750,00	42,50	180,21	39,76

Общий тренд динамики показателей рентабельности по данным таблицы 3 и рисунка 3 – понижающийся, однако показатель прибыли ЕБИТ в отличии от NI

позволяет учесть издержки по привлечению заемного капитала, что важно при оптимизации структуры источников

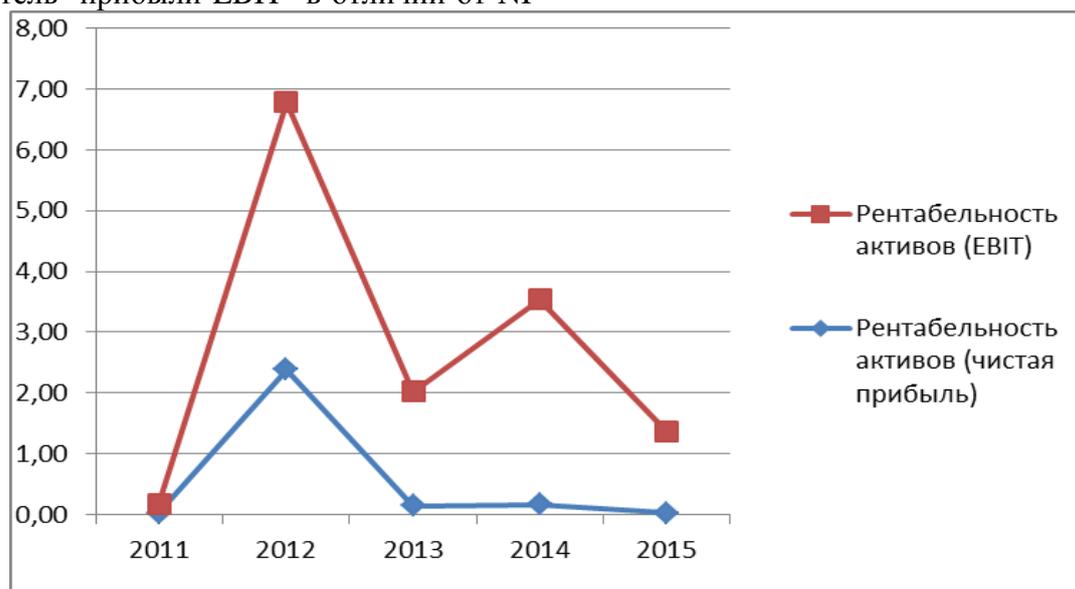


Рисунок 3. Рентабельность активов ООО «Русское поле» (%)

Поскольку заемный капитал ООО «Русское поле» представлен собственно займами и кредитами и кредиторской задолженностью, то, полагаем, у исследуемой организации формируется два финансовых рычага, по каждому элементу.

Формула расчета выглядит следующим образом для займов и кредитов:

$$EFL = (ROA_{ЕБИТ} - WAC_{LC}) * (1 - TRP/100) * LC/EC, \quad (4)$$

где $ROA_{ЕБИТ}$ - рентабельность активов, рассчитанная через прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ), %;
 WAC_{LC} - цена заемного капитала, %;
 EC - сумма собственного капитала;
 LC - сумма заемного капитала;
 TRP - ставка налога на прибыль, %.

Для кредиторской задолженности данный показатель будет формироваться в аналогичном виде:

$$EFL' = (ROA_{ЕБИТ} - WAC_{LC}) * (1 - TRP/100) * LC'/EC, \quad (5)$$

Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент

WAC_{LC} - цена кредиторской задолженности, %;

EC - сумма собственного капитала;

LC - сумма кредиторской задолженности;

Поскольку эффект налогового щита по штрафным санкциям перед бюджетом отсутствует, то формула приобретает вид:

$$EFL'(\text{обязательства перед бюджетом}) = (ROA_{\text{EBIT}} - WAC_{LC}) * LC / EC, \quad (6)$$

При отсутствии фактической платы за использование кредиторской задолженности

$$EFL' = ROA_{\text{EBIT}} * (1 - TRP/100) * LC / EC, \quad (7)$$

Расчеты показателей финансового рычага и основных элементов их формирования представим в таблице 3.

Таблица 3 – Факторы рентабельности собственного капитала ООО «Русское поле»

Показатели	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год
NI, тыс.руб.	177	24427	1662	2860	309
I,	715	20508	18964	53347	18505
1-T	0,25	0,99	0,69	0,66	0,51
ОЕВТ, тыс.руб.	710	24684	2407	4359	601
ЕВТ, тыс.руб.	1425	45192	21371	57706	19106
EFL, %	-15,43	-31,41	-16,16	-46,82	-18,28
EFL', %	234,97	143,65	26,72	76,93	35,51
ROE _{ЕВТ} , %	349,26	213,71	46,82	120,36	43,00

Эффект финансового рычага отражает, на сколько процентов прирастает рентабельность собственного капитала при использовании заемного источника финансирования. Согласно данным таблицы 4, финансовый рычаг по займам и кредитам в течение всего изучаемого периода отрицательный, что указывает на то, что привлечение займов и кредитов в

составе заемного капитала вызывает снижение рентабельности собственного капитала. Эффект финансового рычага по кредиторской задолженности имеет положительное значение, притом динамика этого показателя соответствует динамике рентабельности собственного капитала, рисунок 4.

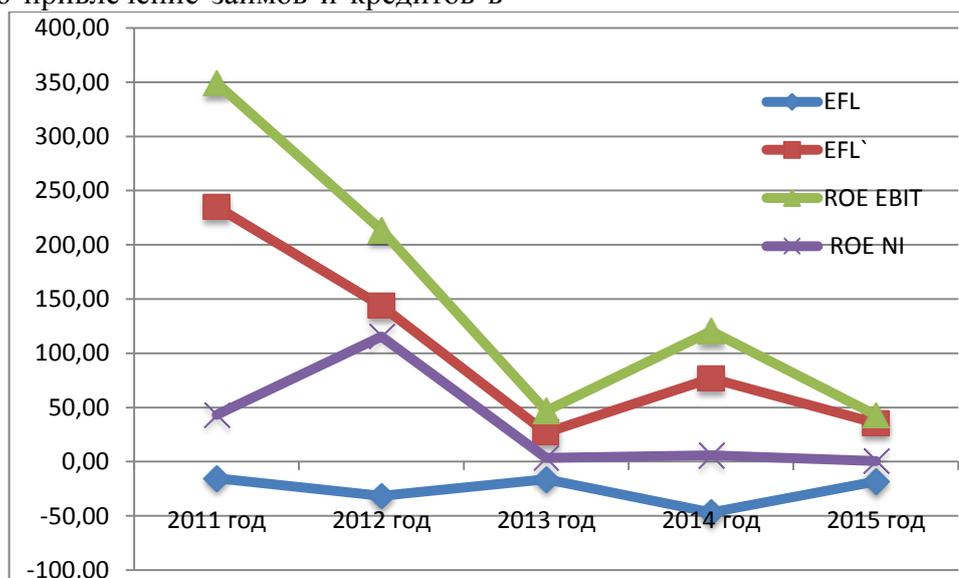


Рисунок 4. Динамика эффектов финансовых рычагов и рентабельности собственного капитала ООО «Русское поле»

Как видно из рисунка 4, определяется высокая корреляция между эффектом финансового рычага по кредиторской задолженности и рентабельностью собственного капитала. Эффект финансового рычага по кредиторской задолженности отражает, на сколько процентов прирастет рентабельность собственного капитала при использовании этого источника финансирования.

При описании рентабельности собственного капитала подход Теплова Т.В. [4] приравнивает рентабельность собственного капитала к сумме рентабельности активов и эффектов рычагов (8):

$$ROE = ROA + EFL + EFL' \quad (8)$$

Полагаем, что особенности бухгалтерского и налогового учета показателей финансовых результатов формируют определенную погрешность, поэтому формула будет иметь следующий вид (9):

$$ROE \rightarrow ROA + EFL + EFL' \quad (9)$$

Поскольку финансовый рычаг по займам и кредитам отражает нерациональность использования обозначенного источника финансирования и его отрицательное влияние на рентабельность собственного капитала, то, на наш взгляд, формируется предпосылка оптимизации

Таблица 4 – Исходные показатели для оптимизации структуры капитала ООО «Русское поле»

Показатели	ЕС	LC	LC'
Элементы С (капитала), сумма, тыс.руб.	44431	202250	1179456
к (доля каждого элемента)	0,03	0,14	0,83
WAC (фактическая стоимость единицы капитала)	0	0,091496	0
I, тыс руб		18505	
(1-T) (фактический)		0,51	
ЕВІТ, тыс.руб.		19106	
ЕВІТ –I, тыс.руб.		601	
ROE, %		0,70	
С (капитал), тыс.руб.		1426137	

структуры капитала по критерию рентабельности собственного капитала.

В качестве критерия оптимизации выбран показатель рентабельности собственного капитала:

$$ROE = \frac{(EBIT-I)*(1-T)}{F} \quad (10)$$

Исходные данные для анализа структуры капитала ООО «Русское поле» методом анализа зависимости «ЕВІТ-ROE» представим в виде таблицы 4.

Кроме того мы добавили условия целостности и положительности переменных, а также условия не уменьшения собственного капитала и совокупной величины финансовых ресурсов:

$$EBIT=19106, \quad (9)$$

$$EC \geq 44431, \quad (10)$$

$$EC+LC+LC' \geq 1426137, \quad (11)$$

Решение получено на основе моделирования методом ОПГ в пакете EXCEL с использованием функции поиск решений (рисунок 5 отображает контактное окно и режим задания значений функции).

В результате получено следующее решение для ООО «Русское поле» по фактическому объему ЕВІТ в 2015 году, что отражает таблица 6.

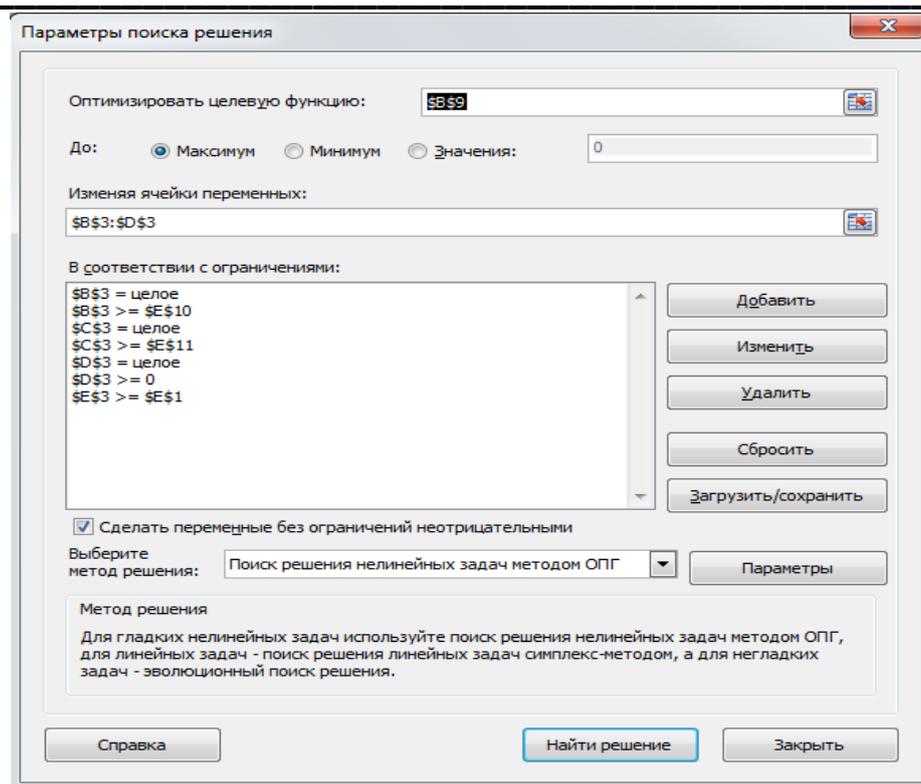


Рисунок 5. Диалоговое окно функции поиска решений при решении задачи оптимизации структуры капитала по критерию рентабельности собственного капитала

Таблица 5 – Результаты оптимизации структуры капитала ООО «Русское поле» по критерию «ЕВИТ-ROE»

Показатели	EC	LC	LC`
Элементы С(капитал), сумма, тыс.руб.	44431	0	1381706
k (доля каждого элемента)	0,03	0,00	0,97
WAC (фактическая стоимость единицы капитала)	0	0,091496	0
I, тыс руб			
(1-T) (фактический)		0,51	
ЕВИТ, тыс.руб.		19106	
ЕВИТ –I, тыс.руб.		19106	
ROE, %		22,11	
С, тыс.руб.		1426137	

Полученное решение свидетельствует об исключении неэффективного займа при поиске оптимальной структуры капитала. Если его заменить кредиторской задолженностью, то рентабельность собственного капитала получит значительный прирост.

Таким образом, рационализация структуры капитала по критерию максимизации рентабельности собственного

капитала указывает на рост заемного капитала только при эффективности его привлечения. Выбор в пользу увеличения доли кредиторской задолженности позволяет повысить рентабельность с 0,7% до 22,11%, однако, использование заемного капитала при его неэффективности указывает на наличие прочих факторов, инициирующих его привлечение.

Список литературы:

1. Сысоева Е.Ф. Капитал, финансовые ресурсы и источники финансирования организаций / Е.Ф. Сысоева // Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2007. - № 1. - С. 125-133.
2. Сысоева Е.Ф. Сравнительный анализ подходов к проблеме оптимизации структуры капитала / Е.Ф. Сысоева // Финансы и кредит. – 2007. - №25. – С. 55-59.
3. Сысоева Е.Ф. Финансовые ресурсы и капитал организации : воспроизводственный подход / Е.Ф. Сысоева // Финансы и кредит . – 2007. - №21. – С. 6-11.
4. Теплова Т.В. Эффективный финансовый директор : учеб. пособие / Т. В. Теплова. - М.: Издательство Юрайт, 2014. - 507 с.

THE RETURN ON EQUITY AS A CRITERION OF EFFECTIVENESS OF DEBT FINANCING

Y. V. Tkacheva

*Cand.Econ.Sci., senior lecturer of chair of the finance and the credit
e-mail: Julchen19@yandex.ru*

A. S. Zubov

*graduate student
e-mail: sashanapoleon@mail.ru*

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Abstract

The effectiveness of using accounts payable to improve ROE are substantiated in the article. The calculation of the financial leverage effect of debt financing separately for payables and loans and credits allows us to estimate the contribution of each source in the financial result of the organization's activities.

Keywords: payables, return on equity organizations, financial leverage, effect financial leverage.

References

1. Sysoeva E. F. Capital, financial resources and funding sources organizations / Sysoeva E. F. // Bulletin of Voronezh state University.
2. Sysoeva E. F. Comparative analysis of approaches to the problem of optimization of capital structure / Sysoeva E. F. // Finance and credit. – 2007. - No. 25. – P. 55-59.
3. Sysoeva E. F. Financial resources and capital of the organization : reproductive approach / Sysoeva E. F. // Finance and credit . – 2007. - No. 21. – P. 6-11. Series: Economy and management. 2007. - No. 1. - P. 125-133.
4. Teplova T. V. Effective financial Director / T. V. Teplova. - M. : Urait, 2014. - 507 p.

О СУЩЕСТВУЮЩИХ КОНЦЕПЦИЯХ УПРАВЛЕНИЯ СТОИМОСТЬЮ БИЗНЕСА

Алексей Анатольевич Орехов,
кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита
e-mail: alex.orekhov@yandex.ru

Александра Александровна Беркута,
бакалавр экономики

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I
394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1

Аннотация

Рассматриваются вопросы использования оценки стоимости бизнеса в целях повышения эффективности управления, выработки рекомендаций по возможному росту стоимости компании. Среди концепций управления стоимостью выделены и проанализированы такие концепции как концепция экономической добавленной стоимости, концепция управления, нацеленного на создание стоимости, концепция сбалансированной системы показателей, концепция управления по задачам, концепция универсальной системы показателей деятельности, выделены их достоинства и недостатки.

Ключевые слова: стоимость бизнеса, управление, концепция управления стоимостью компании.

В наше время, в период преобразования экономики в России исследование вопросов оценки бизнеса считается достаточно актуальным. Но все же, требуется определенная систематизация и проработка вопросов, связанных с качественным подходом к этому процессу. Использование нынешних технологий оценки позволяет не только рассчитать стоимость компании на конкретную дату, но и также служить для специалиста основой для выработки рекомендаций по возможному росту стоимости предпринимательства.

Объектом оценки может выступать бизнес в целом как предпринимательская деятельность, способная приносить доход. Под оценкой предприятия (бизнеса) понимается не только оценка стоимости имущества и собственного капитала, но и оценка стоимости компании.

Оценка ценности предприятия (компании) производится и в целях повышения эффективности управления -

принятия обоснованных инвестиционных и управленческих решений, в случае его купли-продажи, слияния, реструктуризации. [7]

Процесс оценки предприятия состоит из пяти шагов: [5]

- выбор и предварительный анализ предприятия для определения возможностей приобретения и их соответствия стратегическим целям приобретателя;
- анализ развития с позиции финансового состояния предприятия и более детального понимания ее операционной стратегии и бизнес-модели;
- моделирование деятельности предприятия посредством составления прогнозных форм (проформ) финансовой отчетности. Правильное и точное моделирование будущей деятельности компании - наиболее важный аспект оценки, это требует детального понимания бизнес-модели предприя-

тия, факторов, влияющих на его доходы и расходы;

- оценка операционной стоимости приобретаемого предприятия после того, как спрогнозированы его свободные денежные потоки и текущая стоимость;
- проведение оценки акционерного (собственного) капитала предприятия и анализ чувствительности ключевых параметров, лежащих в основе финансовых прогнозов.

Результаты анализа оценки предприятия (бизнеса), получаемые на основе обработки внутренней и внешней информации, важны не только для проведения переговоров о купле-продаже. Оценка ценности бизнеса существенно влияют на выбор стратегии развития предприятия.

В настоящее время все большую актуальность приобретает концепции управления стоимостью компаний. [8]

Существуют множество концепций управления стоимостью. Такие концепции как[2]:

1. Концепция Economic Value Added (EVA)- Экономическая добавленная стоимость;
2. Концепция Value based management (VBM) - Управление, нацеленное на создание стоимости;
3. Концепция Balanced Score-card – (BSC)- Сбалансированная система показателей
4. Концепция Management by Objectives (MBO)
5. Концепция Total Performance Scorecard (TPS)

1. Концепция Джозела М. Стерна и Беннета Стюарта построена на показателе экономической добавленной стоимости (Economic value added, EVA).

Согласно авторам, показатель EVA представляет собой разницу между чистой операционной прибылью после налогов и затратами на капитал, которые в свою очередь являются производением средневзвешенной стоимости капитала и величины инвестированного капитала.

Другими словами, показатель экономической добавленной стоимости является мерой остаточного дохода собственника для одного периода. В дополнение, авторы разработали мультипериодный аналог экономической добавленной стоимости - рыночную добавленную стоимость (Market value added, MVA). Данный кумулятивный показатель деятельности фирмы демонстрирует оценку чистой приведенной стоимости (Net present value, NPV) всех текущих и планируемых инвестиционных проектов компании. С другой точки зрения, MVA представляет собой разницу между рыночной ценой компании и его балансовой стоимостью. С внутренней точки зрения, рыночная добавленная стоимость равняется чистой приведенной стоимости всех будущих величин экономической добавленной стоимости (дисконт фактором является WACC). По мнению авторов, максимизация MVA должна быть одной из приоритетных задач фирм, а EVA должна использоваться для периодического измерения эффективности. [1]

Метод добавленной экономической стоимости EVA при корректном применении учитывает соотношение стоимости собственного и заемного капитала и позволяет сделать вывод о том, насколько эффективно используется капитал компании в принципе, т. е. приносит ли деятельность компании экономическую, а не только бухгалтерскую прибыль.[4].

2. Концепция Value based management - относительно новая, но активно развивающаяся в теоретическом плане и интенсивно внедряемая в практику управления зарубежными и отечественными компаниями.

VBM представляет собой концепцию стратегического управления, направленную на качественное улучшение стратегических и оперативных решений на всех уровнях организации за счет концентрации усилий всех сотрудников, принимающих решения, на ключевых факторах роста стоимости.[9]

Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент

Таблица 1 – Достоинства и недостатки концепции Economic Value Added

Достоинства	Недостатки
Более рационален, чем прибыль корпорации, так как учитывает не только саму прибыль, но и капитал, который был инвестирован в компанию для ее получения.	Показатель EVA не учитывает различия в размерах исследуемых компаний;
Можно увидеть, что дисконтированная сумма EVA корпорации, взятая как предел за бесконечный срок ее существования, будет равна чистой приведенной ценности NPV, которую генерирует данная корпорация.	Расчет EVA базируется на основе бухгалтерских показателей;
	Показатель EVA не отражает причины возможных проблем в деятельности компании.

Концепция управления, основанного на стоимости, наиболее часто используется ведущими западными консалтинговыми агентствами для принятия решений управленческого характера, в том числе достижение возможно большей рыночной добавленной стоимости предприятия или его отдельных подразделений.

В основе VBM лежит управление на базе интегрированного финансового показателя — стоимости компании.

Под стоимостью компании понимается ее справедливая рыночная цена, очищенная от конъюнктурных и ажиотажных колебаний, возможных систематических переоценок и недооценок компании рынком, действия спекулятивных факторов.

В основе концепции VBM лежат два фундаментальных принципа, которые долгое время принадлежали теории финансов:

Таблица 2 - Достоинства и недостатки концепции Value Based Management.

Достоинства	Недостатки
Используется как внутри компании, так и будет понятна внешним пользователям	Различные виды показателей и техники их расчета усложняют задание
Понятный инструмент сравнения, например, в процессе сравнения эффективности.	Относительная неточность для малого бизнеса из-за сложности прогнозирования стоимости.
Положительный эффект для анализа распределения ресурсов, что позволяет увидеть различие между инвестициями, создающими стоимость и не создающими стоимость	Техническая сложность измерения некоторых показателей.
Инструмент, помогающий менеджменту компании сфокусироваться на факторах, создающих стоимость, позволяет создать более высокую акционерную стоимость	Определенная степень сложности при производстве математических расчетов
Оказывает положительный эффект на финансовый результат	Сложность перевода показателей бухгалтерского учета, в показатели, имеющие экономический смысл

- при определении менеджментом оптимальных методов ведения бизнеса необходимо учитывать интересы инвесторов компании — это основополагающая идея;
- создание стоимости определяется дисконтированным денежным потоком.

Базовая предпосылка, на которой основана система VBM, формулируется следующим образом: для поддержки процесса создания стоимости деятельность менеджеров следует измерять и вознаграждать при помощи показателей, непосредственно отражающих создание стоимости.

Концепция стоимостного менеджмента исходит из единого подхода к оценке будущих и имеющихся активов (капитала), используя критерии эффективности, основанные на будущих дисконтированных денежных потоках. [6].

3. Концепция BSC (Balanced Score Card) была разработана Р. Капланом и Д. Нортонем в 1990-е гг. и в настоящее время активно используется зарубежными компаниями как инструмент стратегического менеджмента и управления качеством.

Таблица 3 - Достоинства и недостатки концепции Balanced Score Card

Достоинства	Недостатки
Полностью охватывает деятельность компании.	Только концептуальная модель, которую сложно преобразовать в модель измерений.
Перевод видения и стратегии компании в конкретные задачи и показатели.	Нечеткое представление взаимосвязей критериев. Ориентация только на потребителей, игнорирование других заинтересованных сторон. Недостаточное внимание к вкладу работников и поставщиков.
Комплексный подход к измерению характеристик деятельности.	
Ориентация на ограниченное число ключевых показателей для снижения объема избыточной информации.	Ориентация в первую очередь на выходные показатели деятельности.
Гибкость и адаптация к особенностям любой организации. Понимание взаимозависимости различных сфер деятельности организации. Ориентация на потребителя и рынок.	Отсутствие мониторинга конкуренции и развития технологии, что означает скорее статичность модели, чем динамичность

BSC (Balanced Score Card) - сбалансированной системы показателей, которая представляет собой систему стратегического управления, позволяющую переводить миссию и общую стратегию предприятия в систему показателей.

В качестве результата внедрения BSC авторы теории рассматривали создание организации, ориентированной на выполнение стратегии. В дальнейшем исследователи в области стоимости бизнеса показали возможность использования системы BSC в целях ориентации на выполнение главной стратегической цели - максимизации стоимости бизнеса (предприятия). [3]

BSC базируется на следующих принципах:

- причинно-следственная связь между всеми показателями,
- корреляция итоговых показателей по окончании определенного периода с показателями оперативной деятельности,

связь всех показателей с финансовыми показателями в разрезе определенных перспектив [8].

Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент

4. Подход к управлению предприятием по концепции (Management by Objectives) МВО представляет собой один из вариантов управления и мотивацией сотрудников. Создатель этой концепции, является Питер Друкер. Подход МВО основан на принципе установления в начале

каждого периода определенных задач на всех уровнях управления предприятием. Результат достижения этих задач имеет прямую взаимосвязь с размером премии сотрудников. [8]

Таблица 4 - Достоинства и недостатки концепции Management by Objectives

Достоинства	Недостатки
Ориентация на результат	Высокие временные затраты
Улучшенное целеполагание	«Метод кнута и пряника»
Объективная оценка сотрудников	Увеличение объема работы с документами
Улучшение коммуникаций в компании.	Проблемы с целеполаганием
Повышение эффективности планирования	Снижение эффективности МВО с каждым последующим циклом
Мотивация сотрудников	
Повышение эффективности контроля	
Развитие менеджеров	

5. Еще один подход, позволяющий управлять стоимостью предприятия, - это TPS (Total Performance Scorecard) - универсальная система показателей. [8]

Подход основан на BSC и применяется как целостная методология управления развитием и перемен, согласно которой успех изменений возможен только в случае достижения баланса между тремя основополагающими факторами: совершенствование, развитием, обучением.

Он основывается на изменениях индивидуального и коллективного поведения, возникающих благодаря обучению, TPS направлена на максимальное развитие личности всех сотрудников предприятия и оптимальное использование их возможностей для достижения самых высоких показателей.

Основа TPS - личное видение сотрудниками своего будущего и общая мечта о будущем предприятия. Точкой отсчета в этой концепции считаются цели личности. Первым шагом является обучение и определение личных устремлений сотрудников, их личных целей. Затем личные цели сопоставляются с индивиду-

альным поведением и общим видением организации. [8]

Концепции управления стоимостью компании используются как за рубежом, так и в России. Наличие таких концепций являются:

- является индикатором качества управленческих решений;
- служат инструментом для определения норм;
- позволяют определять стоимость компании, а также позволяет оценивать эффективность отдельных подразделений компании (отдельных имущественных комплексов).

На наш взгляд, при разработке стратегии и тактики управления современным предприятием, в частности финансовой стратегии и тактики переходить от бухгалтерских показателей эффективности к показателям, отражающим влияние деятельности на ценность, стоимость компании, и принимать управленческие решения, ориентируясь прежде всего на прирост ценности бизнеса и достижение стратегических целей развития предприятия.

Список литературы:

1. Гусев А.А. Стоимость бизнеса в системе стратегических управленческих решений: монография / А.А. Гусев. - М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - с.19.
2. Инновационные процессы в управлении объектами сельскохозяйственного назначения: учебное пособие / А.Л. Эйдис, В.И. Тинякова, И. О. Полешкина и др. - М.: НИЦ ИНФРА-М, - 2016. – с.39.
3. Кашина Е.В. Проблемы эффективного управления стоимостью ресурсоемких предприятий: учебное пособие / Е.В. Кашина, Л.А. Шалгинова - Красноярск.: СФУ, - 2015. – с 52.
4. Корпоративные финансы: Финансовые расчеты: учебное пособие / А.И.Самылин - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 24-25с.
5. Кузнецова И.В. Необходимость в оценке стоимости на предприятии / И. В. Кузнецова, Д. С. Татаркина// Экономическая среда - 2012 год - №1. Режим доступа: http://orelgiel.ru/docs/eco_sreda/18_кузнецова.pdf
6. Макаров В.А. Управление стоимостью промышленных предприятий: учебное пособие / В.А. Макаров, А.А. Крылов. – М.: ИНФРА - М – 2013. - 5-11с.
7. Мосина Е.И. Оценка стоимости предприятий: методологический аспект / Е.И Мосина // Научные записки ОрелГИЭТ. - 2013 год - №1. Режим доступа: <http://e.lanbook.com/view/journal/192466/>
8. Мочалова Л.А. Систематизация методов управления стоимостью компании / Л.А. Мочалова, В.В. Юрак // Известия Уральского государственного горного университета. - 2013 год- №2 – С.54-57
9. Смарагдов И.А. Конкуренция на рынке оценочных услуг / И.А. Смарагдов, И.И. Румянцева, А.М. Мотохин // Аудитор. - 2015, - № 4 – С. 64-67.

ABOUT CONCEPTS OF THE BUSINESS VALUE MANAGEMENT

A. A. Orekhov

*Cand.Econ.Sci., associated professor of chair of the finance and the credit
e- mail: alex.orekhov@yandex.ru*

A. A. Berkuta

Bachelor of economics

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Abstract

The use of valuation of business in order to improve management efficiency, to make recommendations on a possible increase in value of the company are considered. Among the business value management concepts are highlighted and analyzed concepts such as the concept of economic value added, Value based management, Balanced Score-card, Management by Objectives (MBO), Total Performance Scorecard (TPS), highlighting their strengths and weaknesses.

Keywords: value of a business, management, business value management concept.

References

1. Gusev A.A. The cost of business in the strategic management decision system: Monograph / A.A. Gusev. - M.: IC RIOR: SIC INFRA-M, 2015. – p.19.
2. Innovation processes in the management of objects of agricultural purpose: tutorial / A.L. Eidis, V.I. Tinyakova, I.O. Poleshkina etc. -. M.: SIC INFRA-M - 2016 – p.39.
3. Kashin E.V. Problems of cost effective management of resource-intensive enterprises: Textbook / E.V. Kashin, L.A. Shalginova - Krasnoyarsk.: SFU - 2015 – p 52.
4. Corporate Finance: Financial calculations: a tutorial / A.I.Samylin - SIC M.: INFRA-M, 2016 - 24-25p.
5. Kuznetsova I.V. The need for a valuation of the company / I.V. Kuznetsova, D.S. Tatarkina // Economic Environment - 2012. - №1. Access: http://orelgiel.ru/docs/eco_sreda/18_кузнецова.pdf
6. Makarov V.A. Cost management of industrial enterprises: Textbook / V.A. Makarov, A.A. Krylov. - M.: INFRA - M - 2013. - 5-11p.
7. Mosina E.I. Valuation of enterprises: methodological aspect / E.I. Mosina // Scientific Notes OrelGIET. - 2013 - №1. Access: <http://e.lanbook.com/view/journal/192466/>
8. Mochalova L.A. Ordering of cost management company / L.A. Mochalova, V.V. Jurack // Proceedings of the Ural State Mining University. - 2013 year- №2 - p.54-57
9. Smaragdov I.A. Competition in the market valuation services / I.A. Smaragdov, I.I. Rummyantsev, A.M. Motohin // Auditor. - 2015, - number 4 - p. 64-67.

УДК 330.142: 338.436.33

МЕХАНИЗМ ФОРМИРОВАНИЯ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРОИЗВОДСТВЕННОГО КООПЕРАТИВА

Ольга Ивановна Ухина

кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита
e-mail: olga.ux@yandex.ru

Виктория Викторовна Леонова

магистрант 2 курса факультета бухгалтерского учёта и финансов.
e-mail: 1993vikulia@mail.ru

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I
394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1

Аннотация

Статья посвящена формированию собственного капитала. Приведён расчёт состава и структуры собственного капитала. Разработан механизм формирования рациональной структуры собственного капитала на примере сельскохозяйственного кооператива. Освещена роль финансовой политики.

Ключевые слова: собственный капитал, сельскохозяйственный производственный кооператив, структура собственного капитала, дивиденды.

Управление структурой капитала в целях ее рационализации занимает центральное место в текущей деятельности предприятий, оказывает решающее влияние на уровень получаемого им дохода, финансовую устойчивость и имеет большую практическую значимость. Не менее важным является формирование рациональной структуры собственного капитала, так как от состава собственного капитала и соотношения различных его элементов во многом зависит возможность экономического развития, экономическая безопасность, конкурентоспособность организации.

Формирование тех или иных составляющих собственного капитала в его структуре определяются для каждого предприятия индивидуально и с учетом целого ряда факторов, которые должны быть систематизированы исходя из уровня их влияния на принятие решений в сфере управления капиталом. Они во мно-

гом определяют оптимальность структуры капитала для конкретного предприятия.

На формирование собственного капитала предприятия и оценки полученных результатов влияют такие факторы, как его организационно-правовая форма и вид экономической деятельности. Первый из них существенно влияет на структуру собственного капитала и законодательное регулирование особенностей его формирования и использования.

Необходимо отметить, что процесс управления собственным капиталом основывается на определенном механизме, который представляет собой систему основных элементов и функций, регулирующих процесс разработки и реализации управленческих решений. Одним из основных вопросов управления собственным капиталом предприятия является определение оптимальной структуры капитала[2].

Исходя из экономической сущности и специфических функций собствен-

Финансовая политика предприятия

ного капитала (оперативной, защитной, регулирующей и долгосрочного финансирования), нами определены следующие критерии оценки оптимальности его структуры [6]:

1. соответствие действующему законодательству для обеспечения защитной, оперативной и долгосрочного финансирования функций капитала;

2. достаточность собственного капитала для текущей деятельности и развития предприятия;

3. эффективность использования;

4. высокая цена собственного капитала и, соответственно, предприятия;

5. обеспечение пропорций между накоплением и потреблением.

Проверим соответствие рассмотренных критериев применительно к оценке состава и структуры капитала в СПК «Кудрявщинский».

Данные произведённых расчётов в таблице 1 свидетельствуют о том, что в структуре пассива СПК «Кудрявщинский» наибольший удельный вес приходится на собственный капитал, так в 2015 году собственный капитал по сравнению с 2014 г. увеличился на 16512 тыс. руб., или 13,4% и составил 139774 тыс. руб. или 89,5% от всех источников финансирования.

Таблица 1. Состав и структура источников имущества СПК «Кудрявщинский» Данковского района Липецкой области

Источники капитала	2013 год		2014 год		2015 год	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу
1. Собственный капитал	113041	88,34	123262	89,17	139774	89,5
2. Долгосрочные обязательства	6709	5,24	5876	4,25	6291	4,03
3. Краткосрочные кредиты и займы	5419	4,24	6806	4,92	7269	4,65
4. Привлеченные источники (кредиторская задолженность)	2788	2,18	2293	1,66	2843	1,82
Итого:	127957	100,00	138237	100,00	156177	100,00

Исходя из этого, однозначно можно сказать, что предприятие является абсолютно финансово устойчивым, но с другой стороны мы видим, что кредиты и займы занимают незначительный удельный вес в общей сумме источников предприятия. При этом на предприятии при

разработке кредитной политики не рассчитывается эффект финансового рычага. В данном случае можно говорить о необходимости оценки эффективности привлечения кредитов и уровне заимствований.

Таблица 2. Состав и структура собственного капитала СПК «Кудрявщинский»

Источники капитала	2013 год		2014 год		2015 год	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу
Уставный капитал (паевой фонд)	41	0,4	41	0,03	41	0,03
Добавочный капитал	79075	69,95	78945	64,05	78662	56,21
Резервный капитал	3389	3,00	4005	3,25	4546	3,25
Нераспределенная прибыль	30536	27,01	40271	32,67	56625	40,51
Итого	113041	100	123262	100	139774	100

Таким образом, собственный капитал играет ключевую роль в деятельности анализируемого предприятия, так как он является основным источником финансирования активов и свидетельствует о финансовой устойчивости СПК «Кудрявщинский».

Оценка структуры собственного капитала предполагает построение специальной аналитической таблицы. Построим её и проанализируем каждый элемент капитала по составу и структуре.

Из таблицы 2 видно, что в целом по предприятию собственный капитал с каждым годом увеличивается, так в 2014 г. увеличение составило 10221 тыс. руб. или 9,042% по сравнению с 2013 г., а в отчетном периоде собственный капитал возрос на 16512 тыс. руб. или 13,4%. Рост произошёл в первую очередь за счёт увеличения нераспределённой прибыли, которая в свою очередь увеличилась за счёт чистой прибыли – что является положительной тенденцией и свидетельствует о прибыльности рассматриваемого предприятия.

Наибольший удельный вес на протяжении трёх лет занимает добавочный капитал. Имеется наметившаяся тенденция к его сокращению, так в 2014 г. добавочный капитал по сравнению с 2013 г. снизился на 130 тыс. руб., а по сравнению с 2015 годом снизился ещё на 283 тыс. руб.

Доля уставного капитала (паевого фонда) мизерная и составляет 0,04%, в абсолютном выражении уставный капитал (паевой фонд) в исследуемом периоде остался неизменным и его величина составила 41 тыс. руб.

В резервном капитале произошли противоположные изменения, и с каждым годом происходит наращивание резервного капитала, соответственно меняется и его удельный вес в составе собственного капитала. Прирост в данном случае составил 616 тыс. руб. и 541 тыс. руб. соответственно в 2014 и 2015 годах, в процентах рост составляет 18,18% и 13,51%.

В соответствии с ФЗ «О сельскохозяйственной кооперации» [1] сельхозартель обязана создавать резервный капитал, величина которого должна быть не менее 10% от паевого фонда. То же самое закреплено и в Уставе исследуемого предприятия. Однако, мы видим, что величина резервного капитала в несколько десятков раз превышает величину паевого фонда и рост резервного капитала осуществляется в обход действующего законодательства. В тоже время недостаточность резервного капитала ставит под сомнение выполнение важнейшей функции собственного капитала - защитной, что не может являться положительным моментом, как для членов кооператива, так и для его кредиторов. Исходя из сложившейся ситуации, когда величина уставного капитала поставлена в зависимость от величины паевого фонда, мы считаем, что для сельскохозяйственных предприятий возможно решение этой проблемы через оценку и системный учет имеющихся земель.

В условиях рыночных отношений земля как главный вид основных средств производства в сельском хозяйстве должна быть принята на системный балансовый учет в активе с одновременным увеличением уставного или паевого капитала. При этом возможно сохранение индивидуальной земельной доли граждан в коллективном имуществе.

Включение стоимости земельных долей в уставный капитал и соответственно в активы предприятия позволит более достоверно определить и структуру собственного капитала, а также уровень его рентабельности. Кроме того, уставный капитал, рассчитанный с учетом нормативной цены земли, может служить более обоснованной исходной величиной для расчета резервного капитала, который реально обеспечит независимость и финансовую устойчивость предприятия [6].

Таким образом, имеющуюся структуру собственного капитала СПК «Кудрявщинский» нельзя признать рации-

ональной, так как не всем выше перечисленным критериям отвечает сформированный собственный капитал.

Рассматривая специфику организационно-правовой формы как сельскохозяйственный производственный кооператив - СПК, нужно принимать во внимание особенности по начислению и выплате дивидендов, ведь высокая цена собственного капитала и, соответственно, предприятия возможна лишь при высоком уровне дивидендных выплат. Данный критерий в СПК «Кудрявщинский» не выполняется, что еще раз указывает на определенные проблемы в формировании и использовании собственного капитала.

Мы уточнили, что согласно закону «О сельскохозяйственной кооперации» прибыль должна распределяться:

1. на погашение просроченных долгов;
2. в резервные и иные неделимые фонды;
3. на выплату, причитающихся по дополнительным взносам и паевым взносам ассоциированных членов кооператива дивидендов и премирование членов кооператива и его работников, общая сумма которых не должна превышать 30% от прибыли подлежащей распределению;
4. на кооперативные выплаты (пропорционально доле участия) – при этом не менее 70% должно быть направлено на формирование приращенных паев, а остальная часть выплачивается членам кооператива [5].

Однако в подавляющем большинстве СПК распределение прибыли имеет определенные отличия от рекомендуемого законом порядка распределения прибыли.

Исследования показывают, что сельскохозяйственные кооперативы, в том числе и СПК «Кудрявщинский», избегают распределения прибыли на кооперативные выплаты. Согласно закону «О сельскохозяйственной кооперации» кооперативные выплаты должны быть рассчитаны пропорционально доле участия (т.е. заработная плата членов кооператива) и не менее 70% кооперативных выплат долж-

ны быть направлены на формирование приращенных паев, и тем самым на увеличение паевого фонда. Такой порядок распределения прибыли должен способствовать реализации одного из принципов создания и функционирования сельскохозяйственного производственного кооператива. Однако один из важнейших принципов на практике не действует и главной причиной такого положения является не отработанный механизм формирования приращенных паев.

В процессе функционирования СПК возможно изменение величины паевого и неделимого фонда. В основном это связано либо с изменением количества членов кооператива, либо с пополнением пая и неделимого фонда за счет прибыли предприятия [4].

В законе «О сельскохозяйственной кооперации» сказано, что средства, зачисленные в приращенные паи, используются:

- 1) на создание и расширение производственных и иных фондов кооператива (за исключением неделимого фонда);
- 2) на погашение приращенных паев (но не ранее чем через 3 года после их формирования) [1].

Таким образом, в данных рекомендациях закона уже заложено определенное противоречие, так как формирование производственных фондов за счет приращенных паев, сами по себе должно предполагать уменьшение приращенных паев.

На наш взгляд, решение этой проблемы должно состоять в разработке механизма отражения и погашения приращенных паев в системе бухгалтерского учета и отчетности. К настоящему времени такие разработки отсутствуют. Кроме того, следует четко определить направление использования приращенных паев.

Решение данной проблемы позволит повысить заинтересованность членов СПК в конечных результатах труда, обеспечит выполнение основного принципа функционирования сельскохозяйственного производственного кооператива – рас-

Финансовая политика предприятия

пределение прибыли и убытков кооператива между его членами с учетом их личного трудового участия или участия в хозяйственной деятельности кооператива.

На рисунке. 1 нами представлен механизм формирования рациональной структуры собственного капитала в сель-

скохозяйственных производственных кооперативах, который учитывает специфику данной организационно-правовой формы и позволяет обеспечить все функции собственного капитала.



Рисунок 1. Механизм формирования рациональной структуры собственного капитала сельскохозяйственного производственного кооператива

Базовым элементом формирования собственного капитала должна выступать финансовая политика предприятия, которая учитывает уровень финансовых возможностей предприятия и его стратегические цели.

Принятие управленческих решений по формированию рациональной структуры собственного капитала напрямую зависит от направления финансовой политики предприятия и, в том числе от политики по отношению к капиталу. При формировании финансовой политики

должны быть четко обозначены: политика формирования паевого фонда, инвестиционная, дивидендная и кредитная политика.

Исходя из инвестиционной и дивидендной политики, формируется механизм распределения чистой прибыли, который четко определяет объем прибыли направляемый на развитие (накопление) и дивиденды (потребление).

Создание резервного капитала для сельскохозяйственных предприятий является особенно важным, так как данная отрасль производства наиболее зависима от природно-климатических условий и более других отраслей подвержена получению непредвиденных убытков. Размер резервного капитала находится в прямой зависимости от величины уставного капитала (паевого фонда) [3]. Как правило, полученный убыток в несколько, а иногда и десятки раз превышает размер резервного фонда. Включение стоимости земельных долей в уставный капитал (паевой фонд) позволит решить эту проблему и создаст условия для создания необходимого резервного фонда.

На распределение чистой прибыли большое влияние оказывает дивидендная политика. Дивиденды представляют собой денежный доход собственников и показывают, насколько успешно то предприятие, в которое они вложили свои средства [7].

Но для сельскохозяйственных производственных кооперативов разработка дивидендной политики является серьезной проблемой. Так как СПК «Кудрявщинский» Данковского района Липецкой области дивиденды не выплачивает, и вся чистая прибыль направляется на капитализацию. Таким образом, за счёт чистой прибыли с каждым годом наблюдается закономерный прирост собственного капитала путём роста нераспределённой прибыли, что наблюдается в таблице 2. Такой подход указывает на консервативную дивидендную политику, основанную на теории отсутствия значимости дивидендов, а также методе выплаты дивидендов по остаточному принципу.

Согласно закону «О сельскохозяйственной кооперации» должны выплачиваться так же кооперативные выплаты, которые рассчитываются пропорционально доле участия (т.е. заработной плате членов кооператива) и не менее 70% кооперативных выплат должны быть направлены на формирование приращенных паев, и тем самым на увеличение паевого фонда. Согласно уставу исследуемого предприятия данные выплаты предусмотрены, однако они не производятся.

Как правило, сельскохозяйственные кооперативы избегают распределения прибыли на кооперативные выплаты, что связано, прежде всего, со сложностью их отражения в отчетности. Мы считаем, что при формировании паевых фондов необходимо выделить такую составляющую как приращенные паи и что бы избежать постоянной перерегистрации устава предприятия, в связи с увеличением паевых фондов, мы предлагаем выделить отдельный элемент в структуре собственного капитала, который будет собирать и учитывать в своём составе приращенные паи.

Таким образом, предложенный нами механизм формирования собственного капитала позволит учесть все особенности управления собственным капиталом сельскохозяйственного производственного кооператива и обеспечит такую структуру собственного капитала, которая будет соответствовать всем критериям рациональной структуры.

Список литературы

1. О сельскохозяйственной кооперации: Федеральный закон от 8.12.1995 г. № 193-ФЗ – (ред. от 23.07.2013 г. №251 – ФЗ) // СПС Консультант Плюс.
2. Учётная политика организации: ПБУ № 1/2008, утверждённое Приказом Минфина РФ от 06.10.2008 г. № 106 // СПС Консультант Плюс.
3. Бережной В. И. Методические подходы к оптимизации структуры капитала предприятия / В. И. Бережной, Н. А. Ушакова // Экономические науки: материалы пятой студенческой международной заочной научно-практической конференции (15 ноября 2012 г.). - Новосибирск: Изд. «Сыбак». - 2012. - С. 632-641.
4. Сарапина О.А. Управление собственным капиталом / О. А. Сарапина, Т. В. Шептика // Молодой учёный.- Херсонский национальный технический университет - Издательство: Издательский дом "Гельветика" (Херсон). - № 1 (16) январь 2015 – С. 53-57.
5. Ухина О.И. Проблемы формирования паевого фонда сельскохозяйственного кооператива / О.И. Ухина // Приоритетные направления совершенствования организационно – экономического, учетно - финансового и правового механизма АПК. Сборник научных трудов.- Воронеж: ФГОУ ВПО ВГАУ, 2007.-С. 257-260.
6. Ухина О. И. Рыночная специфика формирования рациональной структуры капитала аграрных коммерческих организаций: Автореф. дис. к.э.н:08.00.05 / Воронеж.гос.аграр.ун-т .— Воронеж, 2001 .— 24с. : ил.
7. Ухина О.И. Финансовая политика и ее влияние на финансовую устойчивость и развитие предприятия/ О.И. Ухина//Прогрессивные методы финансово-ученого обеспечения оздоровления и устойчивого развития организаций АПК: Сб. науч. тр. - Воронеж: ВГАУ, 2013.- С. 35-39.

THE MECHANISM OF FORMATION OF OWN CAPITAL THE AGRICULTURAL PRODUCTION COOPERATIVE

O.I. Ukhina

*Cand.Econ.Sci, associated professor of chair of the finance and the credit
e-mail: olga.ux@yandex.ru*

V.V. Leonova

*2 undergraduate course programs Corporate Financial Management, Faculty of Accounting and Finance.
e-mail: 1993vikulia@mail.ru*

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Abstract

The article is devoted to the formation of equity capital. The above calculation of the composition and structure of the equity. The mechanism of the formation of a rational structure of equity as an example of an agricultural cooperative. Consecrated the role of fiscal policy.

Keywords: Equity, Agricultural Production Cooperative, own capital structure, dividends.

References

1. On Agricultural Cooperation: Federal Law of 12.08.1995, № 193-FZ - (amended on 23.07.2013 of №251 - FL.) // SPS Consultant Plus.
2. The accounting policies of the organization: PBU number 1/2008, vindicated the RF Ministry of Finance Order dated 06.10.2008 № 106 // SPS Consultant Plus.
3. Berezhnaya VI Methodological approaches to the optimization of the capital structure of the enterprise / V.I. Berezhnaya, N.A. Ushakov // Economics: Materials fifth international student correspondence scientific-practical conference (15 November, 2012). - Novosibirsk: Publishing House. "Sybak". - 2012. - P. 632-641.
4. Sarapin O.A. Private Wealth Management / O.A Sarapin, T.V/ Sheptika// Young uchenyy - Kherson National Technical University - Publisher: "Helvetica" Publishing House (Kherson). - № 1 (16) January 2015 - P. 53-57.
5. Ukhina O.I. Problems of formation of mutual fund agricultural cooperative / OI Ukhina // Priorities for improving the organizational - economic, accounting - financial and legal mechanism of AIC. Collection of trudov - Voronezh FSEIHPE VSAU, 2007. - P. 257 - 260.
6. Ukhina O.I. Market specificity of formation of rational capital structure of agricultural business organizations: Avtoref.dis - kand.ekon.nauk: 08.00.05 / Voronezh.gos.agrar.un-t. - Voronezh, 2001 .- 24 P. : Ill.
7. Ukhina O.I. Financial policy and its impact on the financial stability of the company and / development/ O.I .Ukhina // Progressive methods of financial and academic ensure recovery and sustainable development of agribusiness companies: Coll. scientific. tr. - Voronezh: VSAU, 2013. - P. 35-39.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ КЛАСТЕРНОГО ПОДХОДА В ЭКОНОМИКЕ

Екатерина Сергеевна Щепилова

магистрант

e-mail: loveless555@mail.ru

Алексей Георгиевич Буховец

доктор технических наук, профессор кафедры прикладной математики и математических методов в экономике

e-mail: abuhovets@mail.ru

Воронежский государственный аграрный университет имени Императора Петра I
394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1

Аннотация

В статье представлены результаты обзора зарубежного и отечественного опыта кластерного подхода, рассмотрены основные признаки кластеров, приведены примеры формирования кластеров в зарубежной и отечественной практике.

Ключевые слова: кластер, признаки кластеров, формирование кластеров, кластерный подход в экономике.

Кластер (cluster англ. – скопление, кисть, рой) – объединение нескольких однородных элементов, которое может рассматриваться как самостоятельная единица, обладающая определенными свойствами. В таком смысле понятие «кластера» используется в самых различных науках: информатике, химии, физике, биологии и, конечно, же в экономике. Считается, что родоначальником кластерной теории в экономике является профессор Гарвардской школы Майкл Портер. В своей книге «Конкуренция» он подчеркивает, что наличие устойчивой стратегии развития является одним из важных факторов для успешного развития кластера.

Точного и общепринятого определения данного термина в экономике нет, так как за последние десятилетия кластерная тематика, активно изучается и обсуждается, и у каждой научной школы, различных исследовательских коллективов формируется своё понятие «кластера», которое имеет право на существование.

Портер тоже не сразу пришёл к понятию кластера, которое сейчас известно, но в конечном результате им было сформулировано следующее определение:

«Кластер – это группа географически соседствующих взаимосвязанных компаний (поставщики, производители и др.) и связанных с ними организаций (образовательные заведения, органы государственного управления, инфраструктурных компании), действующих в определённой сфере и взаимодополняющих друг друга [4, с.258]».

Но как уже говорилось ранее, кластерная тематика стала активно изучаться и появилось много мнений, рассмотрим некоторые из них.

Кластер – сосредоточение наиболее эффективных и взаимосвязанных видов экономической деятельности, т. е. совокупность успешно конкурирующих фирм, которые образуют «золотое сечение» всей экономической системы государства, обеспечивают конкурентные позиции на

отраслевом и национальном, мировом рынках (Тэпман Л. Н., [7]).

Кластер – критическая масса необычайно конкурентного успеха в определённой области, сосредоточенная в одном месте. Кластеры – поразительная черта практически каждой национальной, региональной и местной экономики, особенно это относится к индустриально развитым странам. Кластеры порождают парадокс: самые стойкие конкурентные преимущества в глобальной экономике обнаруживаются, в основном, в местных достижениях (на уровне знаний, отношений, мотивациях) недостижимых для конкурентов из других мест (Яновская Ю., [10]).

Кластер – объединяет в рамках одной особой зоны производственные бизнес – проекты в конкретной технологической области, фундаментальные разработки и современные системы проектирования новых продуктов и подготовку производства этих продуктов (Громько Ю. В., [3]).

На основании изложенных определений и ряда других имеющихся в литературе, которые были изучены, многие авторы пытались выделить основные характеристики кластеров.

По мнению М. Портера [4, с.17-20], кластер обладает следующими характеристиками:

- географическое соседство объектов входящих в кластер;
- отраслевое единство объектов кластера;
- конкуренция внутри кластера, ведущая к развитию каждого его элемента.

По мнению Кристиана Кителс из Гарвардской бизнес – школы [11], кластеры характеризуются:

- близостью входящих в него предприятий и организаций – поскольку в нем необходимо распределить одни и те же ресурсы и при этом обеспечить получение положительных внешних эффектов, экстерналий;

- связанностью – объединенные в его рамках виды деятельности должны преследовать общую цель;

- активными взаимодействиями между фирмами внутри кластера;

- наличием критической массы участников в кластере, способной повлиять на эффективность деятельности компаний.

Рассмотрение всех этих важнейших определений и характеристик кластера позволяет сделать вывод о том, что в них отражена только лишь качественная сторона вопроса – географическая, экономическая и прогностическая, и совершенно не затрагивается количественный характер классов, такие как масштабность, степень взаимосвязи участников кластера; которые приводят к проявлению синергетического эффекта. Очевидно, что такое одностороннее качественное рассмотрение этого механизма функционирования обедняет понимание кластера и не позволяет полностью рассмотреть сущность такой экономической категории как кластер.

Как видно, основное внимание сосредотачивается на внешних, описательных экономических характеристиках структур, понимаемых как кластеры. При этом фактически не учитывается генезис этих структур, их историческое развитие, особенности их функционирования как целостного, системного образования.

Для более детального анализа понятия кластера, рассмотрим процессы формирования кластеров зарубежной и в отечественной экономических сферах деятельности.

При изучение зарубежного опыта формирования кластеров остановимся на классическом примере винодельческого кластера в Чили [6, с.118-133].

История развития виноделия в Чили начинается с 1551 г., когда испанские колонизаторы произвели первое вино к северу от Сантьяго, столицы Чили.

В своем развитие данный кластер прошел много этапов. С 1551 по 1863 гг. вино, производимое в Чили покорило не

только местный рынок, но и начало конкурировать по качеству с винами из Испании и Франции.

Переломным стал именно 1863 год, в это время был пик эпидемии филлоксеры, погубившей, по некоторым оценкам, 9/10 виноградников Франции и Европы. Однако виноградники Чили остались целыми и получили уникальное конкурентное преимущество. Отрасль виноделия Чили получила современные агропромышленные технологии, знания, инвестиции и квалифицированный персонал.

В силу неудачных аграрных реформ 1967 г. сельскохозяйственная часть экономики страны оставалась в относительной изоляции и отрасль виноделия Чили до начала 80-х годов находилась в стагнации.

В 1980 г. в страну вернулись европейские виноделы, которые кроме капитала принесли новые технологии и возможность экспорта продукции в Европу и США. В период с 1974 по 1998 г. прямые иностранные инвестиции в отрасль виноделия Чили были сделаны такими ведущими мировыми компаниями как, Baron Philippe Rothschild S.A. (Франция) MiguelTorre Carbo (Испания), кроме того было создано более 11 совместных предприятий. В период с 1974 по 1989 г. инвестиции в совместные предприятия составили более 5 млн, долларов, в период с 1990 по 1994 г. – 8 млн. долл. и с 1995 по 1998 г. – 38 млн. долл. Прямые инвестиции иностранными компаниями в собственные винодельческие хозяйства в период с 1974 г. по 1998 г. превысили 50 млн. долл. По различным оценкам, общий объем инвестиций превысил 100 млн., на долю компаний из США приходится более 50%, оставшиеся 50% достаточно рав-

номерно распределены между Европейскими компаниями. Кроме финансовых ресурсов, зарубежные компании принесли в Чили инновационные технологии, маркетинг и бренды, сбытовые возможности. К 2002 на совместные предприятия и принадлежащие зарубежным компаниям винодельческие хозяйства приходилось 15% от общего объема экспорта Чилийского вина. По объему экспорта вина Чили занимает 5 - е место в мире - 310 млн. литров, что составляет 4,6% от объема общемирового потребления. Крупнейший национальный производитель вина Concha у Тога занимает 30 место в мире обороту.

На основании приведенного примера и других аналогичных кластерных образований, таких как кластер сельскохозяйственного оборудования Punjab в Пакистане, кластер производства хирургических инструментов Туттлинген, Германия можно заметить, что это долгий и кропотливый процесс, постепенно проявляющий свои преимущества и выгоды. А самое главное, отличительное свойство приведенных примеров кластерных структур - это присущая им самоорганизация и саморазвитие. Фактически можно отметить системный характер в формировании всех рассмотренных кластеров.

В структуру кластера включается разное число предприятий самого разного масштаба, но при этом характеризуется наличием одного (доминирующего), образующего кластер предприятия.

На основании обобщения изученной информации о кластерных образованиях в экономике зарубежных стран, нами предлагается следующая схема формирования кластеров (рис.1).

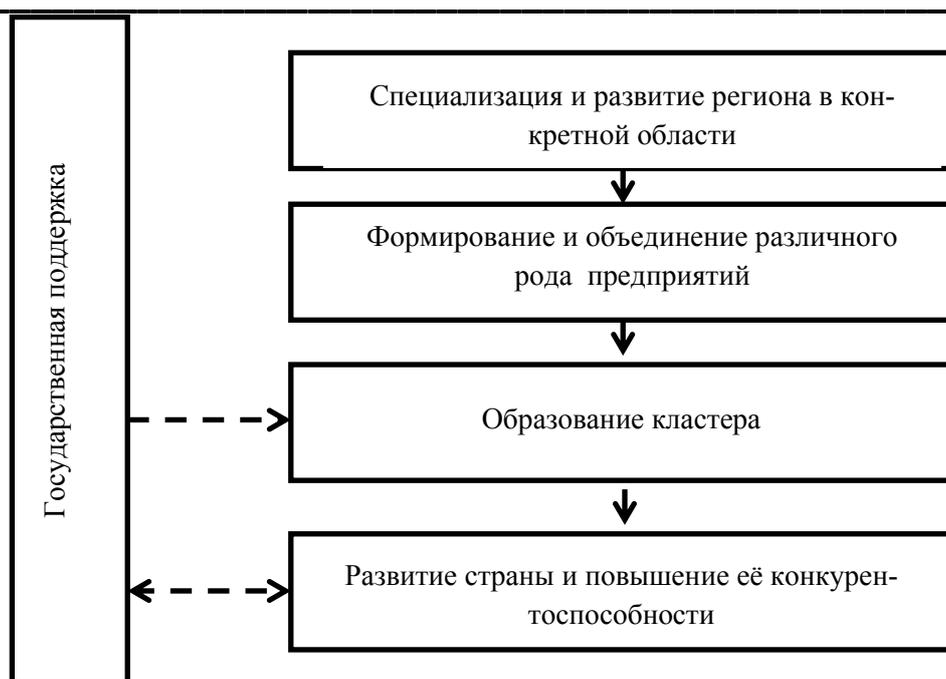


Рисунок 1 – Схема формирования кластеров (зарубежный опыт)

Так же следует отметить, что при формировании кластеров участвует государство, но оно оказывает поддержку только, когда в том есть необходимость. В основном же кластеры формируются и развиваются самостоятельно, у них имеется достаточное количество средств для расширения, совершенствования, а со временем и повышения конкурентоспособности в целом. При этом следует отметить, что на определенной стадии развития возникает и обратная связь (Рис. 1) – развитие кластеров в значительной степени начинает определять развитие экономики государства.

Процесс формирования и функционирования кластеров в отечественной практике протекает несколько иначе, чем в зарубежной.

Многие российские и другие исследователи, работающие на той части европейского и азиатского континентов, которую теперь принято называть «постсоветским пространством», при сравнении различных форм территориальной организации производства нередко проводят параллели между современными кластерами и территориально – производственными комплексами (ТПК), которым было уделено немало внимания в советской лите-

ратуре по региональной экономике и экономической географии. Впрочем, это не мешает специалистам находить между кластерами и ТПК не только общие признаки, но и многочисленные отличия.

В настоящее время в России процесс формирования кластеров полностью зависит от государственной поддержки, в отличие от зарубежных стран, всецело этой поддержкой определяется. Как пишут на сайте «Российской кластерной обсерватории» [5], в настоящее время кластерная политика рассматривается в качестве одного из ключевых инструментов регионального развития.

Основопологающим документом, прописывающим рамки кластерной политики в России, является «Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года». На необходимости поддержки кластерных инициатив акцентирует внимание и «Стратегия инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года». Помимо этих стратегических документов в 2007–2008 гг. Минэкономразвития России были разработаны проект «Концепции кластерной политики в Российской Федерации» и «Методические рекомендации по реали-

Проблемы предпринимательства в аграрной сфере

зации кластерной политики в субъектах Российской Федерации».

В сущности «Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года» и «Стратегия инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года» схожи в своей смысловой нагрузке, так как главной целью ставится перевод к 2020 году эконо-

мики России на инновационный путь развития. Рассматриваются итоги прошлых лет, делаются прогнозы до 2020 года, ставятся задачи, пути их решения, рассматриваются все сопутствующие проблемы и пути их решения. То есть мы видим, как за счет формирования кластеров государство стремится развить экономику страны.



Рисунок 2 – Схема формирования кластерных структур в России

В «Концепции кластерной политики в Российской Федерации» и «Методические рекомендации по реализации кластерной политики в субъектах Российской Федерации», по сути та же ситуация: основной целью реализации кластерной политики является обеспечение высоких темпов экономического роста и диверсификации экономики за счет повышения конкурентоспособности предприятий, поставщиков оборудования, комплектующих, специализированных производственных и сервисных услуг, научно-исследовательских и образовательных организаций, образующих территориально-производственные кластеры. Основной целью реализации кластерной политики является обеспечение высоких темпов экономического роста и диверсификации экономики за счет повышения конкурен-

тоспособности предприятий, поставщиков оборудования, комплектующих, специализированных производственных и сервисных услуг, научно-исследовательских и образовательных организаций, образующих территориально-производственные кластеры. И также в документах рассматриваются задачи, основные направления развития кластеров, мероприятия по реализации кластерной политики, прогнозирование основных результатов.

В отличие от зарубежного опыта, в России формирование кластеров полностью зависит и опирается на поддержку государства. И схематически этот процесс может быть изображен так, как представлено нами на рис. 2. Как можно видеть в России на всех уровнях образования кластеров присутствует в той или иной степени государственная поддержка и управ-

ление, что в значительной степени лишает кластеры свойств самоорганизации и саморазвития.

На практике, такое вмешательство имеет следующий результат. В настоящее время в России по данным сайта Российской кластерной обсерватории [5], насчитывают около 25 сформированных кластеров. По данным сайта Центра кластерного развития Воронежской области [8], насчитывается около 8 сформированных и функционирующих кластеров. Но в действительности найти хоть какие-то подтверждения функционирования этих кластеров, увидеть реальные итоги весьма проблематично, что отмечается рядом авторов Третьяк В. П., Громыко Ю. В. и др. [3], [6], [9], [10].

Однако следует учесть, что, у объектов отечественной экономики на данном этапе развития отсутствует столь необходимый временной промежуток для

формирования кластерных структур, который был в распоряжении представителей зарубежных стран. Особенно остро это ощущается в условиях политики взаимных санкций России и западных стран, и, как следствие этого, взятого в 2014 году курса на импортозамещение.

Поэтому, формирование кластерных структур должно учитывать, с одной стороны зарубежный опыт, а с другой стороны опираться на научные положения теории систем, использовать опыт системных исследований и системного анализа. В частности, на наш взгляд, при формировании кластерных структур следует уделять больше внимания количественным характеристикам системных образований ([1], [2]). И, конечно, государственная поддержка в сложившейся ситуации является просто необходимым условием развития кластерных агропредприятий.

Список литературы

1. Буховец А.Г. Критерий системности социально-экономических объектов [Текст] / А.Г. Буховец, А.С. Соловьев // Математические методы в социологических исследованиях, М.: ИСИ АН СССР, 1984. С. 28-36.
2. Буховец А.Г. Системный подход и ранговые распределения в задачах классификации [Текст] / А.Г. Буховец // Вестник ВГУ, серия «Экономика и управление». – 2005. – № 1. – С. 130-142.
3. Громыко, Ю. В. Что такое кластеры и как их создавать? / Ю. В. Громыко // Альманах «Восток». – 2007. - №1. [Электронный ресурс], - Режим доступа: http://www.situation.ru/j_artrp_1178.htm
4. Портер, М. Э. Конкуренция: Пер. с англ./ М. Э. Портер. – М.: Вильямс, 2006. – 608с.
5. Российская кластерная абсерватория [Электронный ресурс]/ Режим доступа – <http://cluster.hse.ru>
6. Третьяк, В. П. Кластеры предприятий, 3-е изд., перераб. и доп./ В. П. Третьяк. – М.: Август Борг, 2011. – 392с
7. Тэпман, Л. Н. Предпринимательское управление. Зарубежный опыт/ Л. Н. Тэпман. – М.: Юнити – Дана, 2004. – 180с.
8. Центр Кластерного развития Воронежской области [Электронный ресурс]/ Режим доступа – <http://www.cluster36.ru>
9. Цихан, Т. В. Кластерная теория экономического развития/ Т. В. Цихан// Теория и практика управления. – 2003. - №5. – С.40
10. Яновская, Ю. Кластеры. Что это такое?/ Ю. Яновская// Власть. – 2003. - №3. – С. 73 – 76
11. Isbasoiu, G. – M. Industrial Clusters and Regional Development. The Case of Timisoara and Montebelluna. MPRA Paper No. 5037 [Electronic resource]/ G. – M.

THE THEORETICAL ASPECTS OF CLUSTER ELEMENTS IN ECONOMY

E. S. Schepilova

undergraduate

e-mail: loveless555@mail.ru

A. G. Bukhovets

*Dr. Sc. (Eng.), professor of the Chair of Applied Mathematics and Mathematical Methods in
Economy*

e-mail: abuhovets@mail.ru

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter I

Abstract

The article presents the results of a survey of domestic and foreign literature on the subject cluster, considered signs of clusters, consider the example of cluster formation in the foreign and domestic practice.

Keywords: cluster, signs of clusters, cluster formation, the cluster approach in the economy.

References:

1. Bukhovets, A. G. The criterion of systemic socio-economic objects [Text]/ A. G. Bukhovets, A. S. Solovyov// *Mathematical methods in sociological research*, M.: ISI AS USSR, 1984. p. 28-36.
2. Bukhovets, A. G. System approach and rank distributions in classification problems [Text]/ A. G. Bukhovets// *Bulletin of Voronezh State University, series "Economics and Management"*. – 2005. - №1. – p. 130-142.
3. Gromyko, Y. V. What are clusters and how to create them?/Y. V. Gromyko// *Almanac "East"*. – 2007. - №1. [Electronic resource], - Access mode: http://www.situation.ru/j_artp_1178.htm.
4. Porter, M. E. *Competition: Translation from English/ M. E. Porter*. – M.: Williams, 2006. – 608.
5. Russian Cluster Observatory [Electronic resource], - Access mode: <http://cluster.hse.ru>.
6. Tretyak, V. P. *Clusters of enterprises, 3 edition/ V. P. Tretyak*. – M.: August Borg, 2011. – 392.
7. Tepman, L. N. *Entrepreneurial management. Foreign experience/ L. N. Tepman*. – M.: Unity – Dana, 2004. – 180.
8. Center Cluster development of the Voronezh region [Electronic resource], - Access mode: <http://www.cluster36.ru>.
9. Tsikhan, T. V. *Cluster Theory of Economic Development/ T. V. Tsikhan// Theory and Practice Management*. – 2003. - №5. – p.40.
10. Yanovska, Y. *Clusters. What it is?/ Y. Yanovska// Power*. – 2003. - №3. - p. 73 – 76.
11. Isbasoiu, G. – M. *Industrial Clusters and Regional Development. The Case of Timisoara and Montebelluna. MPRA Paper No. 5037 [Electronic resource]/ G. – M. Isbasoiu// Munich Personal RePEc Archive*. – December 2006. – Mode of access: http://mpra.ub.unimuenchen.de/5037/1/MPRA_paper_5037.pdf

САНКЦИИ ПРОТИВ РОССИИ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ПОКАЗАТЕЛИ РАЗВИТИЯ ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ

Анастасия Александровна Арнаутова

бакалавр экономики

e-mail: anastation-94@mail.ru

Наталья Викторовна Шишкина

доктор экономических наук, профессор кафедры экономической теории и мировой экономики

Воронежский государственный аграрный университет имени Императора Петра I
394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1

Аннотация

В статье рассматриваются санкции наложенные США и Европейским Союзом против Российской Федерации. Проанализировано их положительное и отрицательное влияние на процессы экономики страны, а также влияние на показатели развития внешнеторгового оборота, экспорта и импорта.

Ключевые слова: санкция, внешнеторговый оборот, экспорт, импорт.

Особо важным инструментом внешней политики и международной дипломатии являются экономические санкции. Они принимаются на определенное время, которые могут оказывать длительное воздействие, и впоследствии экономика ощущает их эффект не сразу, а спустя определенный период времени.

Так в связи с украинским кризисом США и Европа ввели в отношении России санкции, которые предусматривают ограничение доступа крупнейших банков, а также компаний энергетического и оборонного секторов к долгосрочным западным кредитам. Введен запрет на сотрудничество американских и европейских компаний с Россией в проектах по добыче нефти, а также эмбарго на экспорт в Россию технологий.

Американские и западные санкции направлены на болевые точки российской экономики, а именно, на многочисленные структурные искажения, непропорциональности и неуравновешенности, которые накопились в результате ошибок в экономической политике и сильно ослабили устойчивость отечественной эконо-

мики перед внешними угрозами. Все санкции сыграли также отрицательную роль во внешнем товарообороте России.

В январе 2016 года внешнеторговый оборот России по методологии платежного баланса составил 27,4 млрд. долларов США (2086,3 млрд. рублей), в том числе экспорт – 17,6 млрд. долларов (1344,1 млрд. рублей), импорт - 9,7 млрд. долларов (742,2 млрд. рублей). Сальдо торгового баланса в январе 2016 года сложилось положительное, 7,9 млрд. долларов (в январе 2015г. - положительное, 15,4 млрд. долларов) [7, 6].

По данным таблицы 1 мы видим что, произошло сильное сокращение вкладов в основной капитал, в строительство, сократились годовые темпы обрабатывающих производств. Прежде всего, это повлияло на объемы производства, объемы импорта и экспорта. С 2014-2015 гг. мы наблюдаем снижение торговли товаров практически по всем странам Содружества Независимых Государств и дальнего зарубежья. Немаловажно понизились закупки машин и оборудования, продукции химической и металлургиче-

Проблемы предпринимательства в аграрной сфере

ской промышленности. Согласно показателям мы видим что, сокращение происходило в течение всего 2014 г. и усилилось с осени 2015 г., когда в отношении России был введен список дополнитель-

ных санкций, который коснулся запрет на ввоз и вывоз товаров из некоторых стран. Защищая свою экономику, введенное Россией продуктовое эмбарго также повлияло на снижение показателей по импорту [1].

Таблица 1 – Динамика внешнеторгового оборота России за 2015-2016гг. [5].

Месяц, квартал, полугодие, год	Внешнеторговый оборот			В том числе						Сальдо, млн. \$ США
	млн. \$ США	в % к		экспорт			импорт			
		соответствующему периоду предыдущего года	предыдущему периоду	млн. \$ США	в % к		млн. долларов США	в % к		
					соответствующему периоду предыдущего года	предыдущему периоду		соответствующему периоду предыдущего года	предыдущему периоду	
2015г.										
Янв.	40023	66,0	63,7	27712	70,0	72,2	12311	58,6	50,3	15401
Февр.	44710	73,9	111,7	29225	80,3	105,5	15485	64,2	125,8	13740
Март	49833	67,0	111,5	32663	69,5	111,8	17170	62,7	110,9	15493
I кв.	134567	68,8	70,4	89600	72,8	76,8	44967	62,0	60,4	44633
Апр.	46860	62,2	94,0	30585	64,3	93,6	16275	58,6	94,8	14310
Май	45962	65,5	98,1	30564	69,4	99,9	15398	59,0	94,6	15166
Июнь	46293	68,6	100,7	29970	73,6	98,1	16323	61,0	106,0	13647
II кв.	139115	65,3	103,4	91119	68,9	101,7	47996	59,5	106,7	43123
I n/год.	273682	67,0		180719	70,8		92963	60,7		87756
Июль	44029	58,4	95,1	27167	58,8	90,6	16862	57,7	103,3	10305
Авг.	41324	61,9	93,9	24972	60,2	91,9	16352	64,7	97,0	8620
Сент.	43192	67,4	104,5	26307	69,1	105,3	16885	65,0	103,3	9422
III кв.	128545	62,3	92,4	78446	62,4	86,1	50099	62,3	104,4	28348
Янв.-сент.	402227	65,4		259165	68,0		143062	61,2		116104
Окт.	44406	64,9	102,8	27235	65,6	103,5	17171	64,0	101,7	10064
Нояб.	41954	70,1	94,5	25534	69,5	93,8	16420	71,1	95,6	9114
Декаб.	45850	72,9	109,3	28415	74,0	111,3	17435	71,2	106,2	10980
IV кв.	132210	69,2	102,9	81184	69,6	103,5	51026	68,6	101,9	30158
Год	534435	66,3		340349	68,4		194086	63,0		146263
2016г.										
Янв.	27361	68,4	59,7	17627	63,6	62,0	9734	79,1	55,8	7893

Что касается стран дальнего зарубежья, то их доля во внешнеторговом обороте занимает 88 %, а это 34 млрд. долл. США. Несмотря на введенные санк-

ции со стороны США, Канады, Австрии, Албании, Бельгии, Болгарии, Великобритании, Венгрии, Германии, Греции, Дании, Испании, Италии, Латвии, Кипра,

Люксембурга, Мальты, Молдавии, Нидерландов, Лихтенштейна, Польши, Словакии, Норвегии, Португалии, Румынии, Украины, Финляндии, Хорватии, Словении, Франции, Черногории, Чехии, Швейцарии, Швеции, Эстонии, Австралии, Новой Зеландии и Японии, Россия не стала полностью менять сложившиеся экономические связи. А наоборот тесно начала сотрудничать с членами государств-участниками СНГ, Китаем и другими странами Азии и Востока.

Что касается стран Содружества Независимых Государств, то на их страны приходится всего 12% объема внешнеторгового оборота, что, к сожалению, очень мало, учитывая возможности данных стран. С формированием ЕАЭС будем надеяться, что показатели изменятся в лучшую сторону к 2020 году. С января 2016 года показатели по экспорту мяса, молока, овощей, фруктов и рынка зерна значительно изменились в лучшую сторону в России, Казахстане и Белоруссии. Это связано с тем, что страны-участники СНГ тесно сотрудничают в данной интеграции и кооперации, их цель направлена на улучшение продовольственной безопасности и продовольственной независимости своих государств.

В январе 2016 года согласно ФТС России, товарооборот со странами СНГ составил 2,2 млрд. долл. США (170,2 млрд. рублей), экспорт – 1,6 млрд. долл. США (119,6 млрд. рублей), импорт – 0,7 млрд. долл. США (50,6 млрд. рублей). Сальдо торгового баланса сложилось положительное на 0,9 млрд. долл. США [6,7].

Анализируя статистику экспорта России со странами дальнего зарубежья, основу составили топливно-энергетические товары, удельный вес которых в товарной структуре экспорта в эти страны упал до 62% сравнивая годом ранее. Физический объем экспорта топливно-энергетических товаров уменьшился на 2,5%, а стоимостный – на 42% за январь – февраль 2016 года по сравнению с прошлым периодом 2015 года.

Доля топливно-энергетических товаров снизилась с 49,2% до 45% в январе – феврале 2015 года, что ярко выражено было в товарной структуре экспорта России со странами СНГ. Стоимостный и физический объем экспорта уменьшился на 39,6% и 3,4% соответственно [1].

Что касается импорта, то в товарной структуре из стран дальнего зарубежья на долю машин и оборудования приходится 44,3%. Стоимостный объем импорта этой продукции сократился на 21,6%. Физические объемы ввоза легковых автомобилей уменьшились на 47,4%, грузовых – на 64,1%.

В товарной структуре импорта России со странами СНГ основными статьями являются продовольственные товары, удельный вес которых повысился с 18,5% до 23,9%, физические объемы поставок за год выросли на 26,5%. Согласно ст.4 договора «О Создании Единого Экономического Пространства» политика России ориентирована на создание единого экономического пространства ЕАЭС, также развитие торговых, экономических и политических отношений. Реализация реального импортозамещения связана с углублением интеграционного сотрудничества на микро и макроуровнях стран ЕАЭС [8]. Главными торговыми партнерами России являются Белоруссия и Казахстан [3].

Что касается стран дальнего зарубежья, то основными торговыми партнерами России среди стран дальнего зарубежья были: Германия, Нидерланды, Италия, США, Япония, Республика Корея, Турция, Франция и Польша.

После введения санкций произошло снижения качества и надежности поставок импортной продукции и товаров. Произошло удорожание продовольственного импорта [2]. Это, прежде всего, связано с увеличением логистических расходов, повышение импортных цен составило примерно 10-15%. На внутрироссийском рынке не ощущается возникновения временного дефицита.

Проблемы предпринимательства в аграрной сфере

Таблица 2. – Импорт России товаров из стран СНГ, млн. долларов США [5].

	Февраль 2016 г.	В % к		Справочно, февраль 2015 г. в % к	
		февралю 2015 г.	январю 2016 г.	февралю 2014 г.	январю 2015 г.
Всего	10964,1	83,2	134,6	66,6	133,3
из них: продовольственные товары и сырье для их производства	1694,2	98,4	133,9	56,8	113,8
из них: мясо и субпродукты	116,1	98,0	167,1	43,4	в 2,0р.
из них: говядина	51,1	101,4	190,8	41,7	в 2,8р.
свинина	36,4	91,4	144,2	45,7	в 4,0р.
мясо птицы	9,7	103,1	в 2,0р.	27,2	74,0
рыба и водные беспозво- ночные	94,9	118,0	121,6	33,5	95,4
из них: рыба мороженая	51,1	118,9	119,6	41,1	123,6
филе рыбное	11,5	105,3	115,4	37,0	48,7
молочные продукты	38,2	91,1	125,2	18,0	103,7
овощи	106,1	65,7	102,3	59,0	121,8
фрукты и орехи	315,4	111,6	117,5	55,2	100,7
зерновые культуры	33,1	65,1	171,4	71,0	в 2,5р.
масло растительное	94,8	122,6	168,8	92,9	104,6
сахар	64,7	в 3,9р.	в 4,0р.	34,2	23,9
алкогольные и безалкоголь- ные напитки	82,2	87,0	135,1	49,3	120,6
табак	109,5	130,2	131,0	89,8	105,4

С помощью импорта обеспечивается около 24% российских рыночных ресурсов мяса и мясопродуктов и почти 20% молока и молокопродуктов. Запрет импорта подсанкционных продуктов составляет до 30% поставок отдельных товаров в розничных сетях. Наблюдается повышение оптовых и розничных цен на продовольствие, раскручивание инфляционной спирали. За 2015 год потребительские цены на мясо и мясопродукты выросли на 13%, молоко и молочные продукты на 9,5%. В годовом выражении продовольственная инфляция составляет 10-11%. Это заметно подстегает и общую инфляцию. Но, несмотря на все происходящее, Россия старается обеспечить внутренний рынок отечественной продукцией наши прилавки. Отечественные производители

стараятся на максимальном уровне обеспечить продовольственные рынки всем необходимым. Например, в Воронежской области центральное положение в мясном кластере занимает группа компании «Заречное», которая активно работает над производством высококачественной говядины.

В длительной перспективе последствия эмбарго для развития и международного позиционирования российского агропромышленного комплекса определены. Продление срока санкций на 2-4 года при соответствующей государственной поддержке помогает нарастить отечественное сельскохозяйственное производство и усилить импортозамещение продовольствия.

Россия придает огромную роль политике импортозамещения продовольственных товаров. По словам нашего президента, на импортозамещение продовольственных товаров правительство выделило свыше 250 млрд. рублей. В этом году увеличилось производство молока и молочной продукции на 26%, мясной на 5%, рыбной на 6%. В работе по импортозамещению российская сторона тесно сотрудничает с партнерами из Казахстана, Белоруссии и другими членами-государств СНГ.

Наблюдая за положением дел в стране хочется надеяться, что все предпринятые попытки активизации работы во

многих отраслях и сферах российской экономики по реализации политики импортозамещения, создания ЕАЭС будут иметь положительные результаты и наилучшим образом отразится на балансе внешнеторгового оборота. Наше правительство не остановится и в рамках реализации данной политики в сельском хозяйстве, у каждого жителя России будет возможность употреблять отечественную мраморную говядину, козы сыры, моцареллу и прочую продукцию наших отечественных производителей. Тем самым повышая конкурентоспособность на внутреннем и внешнем рынке нашего государства.

Список литературы

1. Ассоциация «Центр исследований экономического и социокультурного развития стран СНГ, центральной и восточной Европы» – <http://rescue.org.ru/>
2. Иващенко Ю. Влияние санкций на развитие малого бизнеса и обеспечение продовольственной безопасности страны / Ю. Иващенко, А. Лябина, Г.В. Кандакова. // Материалы 66 научной студенческой конференции «Молодежный вектор развития аграрной науки». Воронеж.: Изд.-во: Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра I. – 2015. С. 114-122.
3. Кандакова, Г.В. Формирование единого экономического пространства СНГ (монография) / Г.В. Кандакова. – Воронеж.: Изд.-во: Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра I. – 2012. – 185 с.
4. Министерство финансов Российской Федерации – <http://minfin.ru/ru/>
5. Федеральная таможенная служба – <http://www.customs.ru/>
6. Федотова О.А. Анализ экспорта и импорта Российской Федерации / О.А. Федотова // Сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции «Образование и наука: современное состояние и перспективы развития». – Тамбов: ООО "Консалтинговая компания Юком". – 2015. – С. 143-147.
7. Финмаркет. Новости экономики – <http://www.finmarket.ru>
8. Шишкина Н.В. Инструменты макроэкономического регулирования аграрного сектора России / Н.В. Шишкина, Г.В. Кандакова, Е.А. Мамистова // Современная экономика: проблемы и решения. Воронеж.: Воронежский государственный университет. – 2015. – № 7 (67). – С. 89-99.

**SANCTIONS AGAINST RUSSIA AND ITS IMPACT ON DEVELOPMENT
INDICATORS OF FOREIGN TRADE**

A. A. Arnautova

*bachelor of economics
e-mail: anastation-94@mail.ru*

N. V. Shishkina

Dr. Sc. (Econ.), professor of the Chair of Economic Theory and World Economy

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter I

Abstract

The article deals with the sanctions imposed by the United States and the European Union against the Russian Federation. It analyzes their positive and negative influence on the processes of the economy, as well as the impact on the development of indicators of foreign trade, export and import.

Keywords: sanction, foreign trade, export, import.

References:

1. Association "Research Center of economic and socio-cultural development of the CIS countries, Central and Eastern Europe» - <http://rescue.org.ru/>
2. Ivaschenko Yu Effect of sanctions on the development of small businesses and ensuring the country's food security / Yu. Ivashchenko, A. Lyabin, G.V. Kandakova. // Proceedings of the 66 scientific student conference "Youth vector of development of agricultural science." Voronezh. : Izd.-in: Voronezh State Agricultural University. Emperor Peter I. - 2015. pp 114-122.
3. Kandakova, G.V. The formation of a single economic space in the CIS (monograph) / G.V. Kandakova. - Voronezh. : Izd.-in: Voronezh State Agricultural University. Emperor Peter I. - 2012. - 185 p.
4. The Ministry of Finance -<http://minfin.ru/ru/>
5. The Federal Customs Service - <http://www.customs.ru/>
6. Fedotova O.A. An analysis of exports and imports of the Russian Federation / O.A. Fedotova // Collection of scientific works on the materials of the International scientific-practical conference "Science and education: current state and prospects of development". Tambov - OOO "Consulting company Ucom". - 2015. - P. 143-147.
7. Finmarket. Economy News - <http://www.finmarket.ru>
8. Shishkina N.V. Tools of macroeconomic regulation of agrarian sector of Russia / N.V. Shishkin, G.V. Kandakova, E.A. Mamistova // Modern Economy: Problems and Solutions. .: Voronezh Voronezh State University. - 2015. - № 7 (67). - p. 89-99.

УДК 336.61

КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ПОДХОДЫ К ПОВЫШЕНИЮ БЮДЖЕТНОЙ УСТОЙЧИВОСТИ МУНИЦИПАЛИТЕТА

Александр Владимирович Агибалов

кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой финансов и кредита

e-mail: agi-64@yandex.ru

Владислав Игоревич Терновых

студент магистратуры кафедры финансов и кредита

e-mail: vlad-ternovix@mail.ru

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I
394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1

Аннотация

Концепция финансового федерализма подразумевает высокий уровень самостоятельности регионов и муниципальных образований, их независимость от межбюджетных трансфертов из вышестоящего уровня бюджетной системы. Вместе с тем действующий механизм межбюджетного регулирования не отвечает принципам финансового федерализма. Механизм межбюджетных отношений позволяет выравнивать бюджетную обеспеченность регионов и муниципалитетов, однако безвозмездные и безвозвратные поступления не оказывают стимулирующего эффекта на бюджетные отношения дотируемых регионов и муниципалитетов. На наш взгляд очевидной представляется необходимость поиска новых инструментов межбюджетного регулирования. К числу таких мы относим и частичное финансирование из бюджета региона разработку и внедрение программ финансового обеспечения бюджетной устойчивости муниципалитетов.

Ключевые слова: социально-экономическое развитие, жизненный цикл, муниципальное образование, муниципальная собственность, мониторинг, структура субъектов, стратегия развития.

Несмотря на обширное внимание, которое уделяют в научном сообществе проблемам стратегического планирования, на уровне муниципального образования они остаются не до конца изученными. Научные разработки по данному направлению ограничиваются рекомендациями по созданию стратегий социально-экономического развития муниципальных районов. Наряду с этим, в условиях ограниченности финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении местных властей, нам представляется особенно важным разработка и внедрение программ

обеспечения тех или иных целей, реализующих миссию муниципалитета.

В своих работах отечественные ученые предлагают использовать для управления стратегиями регионального развития те же стадии жизненного цикла, что и для товара потребления: «выведение на рынок; экспоненциальную стадию, включающую рост и турбулентность; стационарную стадию, для которой характерны зрелость и насыщение; а также завершающую стадию упадка». [8]

При формировании стратегии социально-экономического развития муниципалитетов целесообразно использовать

данный подход. Вместе с тем, стадии выделенные Г.М. Самостроенко не отвечают современным реалиям существования муниципальных образований. [8]

Изучив особенности практической реализации стратегий социально-экономического развития муниципалитетов мы предлагаем выделить следующие стадии их жизненного цикла:

1. Разработка. На этой стадии происходит анализ сложившегося уровня социально-экономического развития. Осуществляется поиск резервов их повышения, рассчитываются альтернативные варианты развития муниципалитета. На основании проделанной работы предлагаются мероприятия по улучшению социально-экономических показателей муниципалитета, а также критерии эффективности их выполнения.
2. Внедрение. Эта стадия жизненного цикла предполагает осуществление комплекса действий по изменению правовых актов, в целях создания условий для реализации стратегии. На данном этапе вносятся поправки в действующие законодательные акты, а также обеспечивается законодательная платформа ее реализации путем принятия необходимых законов, решений, подзаконных актов.
3. Реализация. Этап реализации предполагает выполнение мероприятий заданных в программе выполнения стратегии. На этом же этапе осуществляется постоянное наблюдение за эффективностью выполнения запланированных процедур, соответствие фактических значений индикаторов эффективности их прогнозным данным, в случае их отклонения происходит оценка причин несовпадения. При необходимости вносятся исправления в принятую программу.
4. Прекращение реализации. Эта стадия наступает вследствие достижения по-

ставленных целей, либо в результате истечения срока действия стратегии, либо по причине нехватки ресурсов на продолжение ее реализации. На этой стадии наступает последующий анализ ее выполнения, сопоставляются прогнозные величины показателей с фактическими данными, выявляются ошибки, допущенные в ходе использования стратегии, формируется вывод о ее эффективности. Обосновываются цель и задачи стратегии следующего периода, начинается стадия ее разработки с учетом опыта накопленного в ходе выполнения предыдущей стратегии.[5,11]

Следует отметить, что в настоящее время муниципальные образования Воронежской области реализуют принятые стратегии их социально-экономического развития. Предлагаемая нами состав и структура элементов стратегий отображена на рисунке 1.

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

Предлагаемый нами концептуальный подход к обеспечению бюджетной устойчивости муниципальных образований должен основываться на разработанных стратегиях социально-экономического развития муниципальных образований и программно-целевом методе планирования мероприятий направленных на рост бюджетной устойчивости муниципального образования.

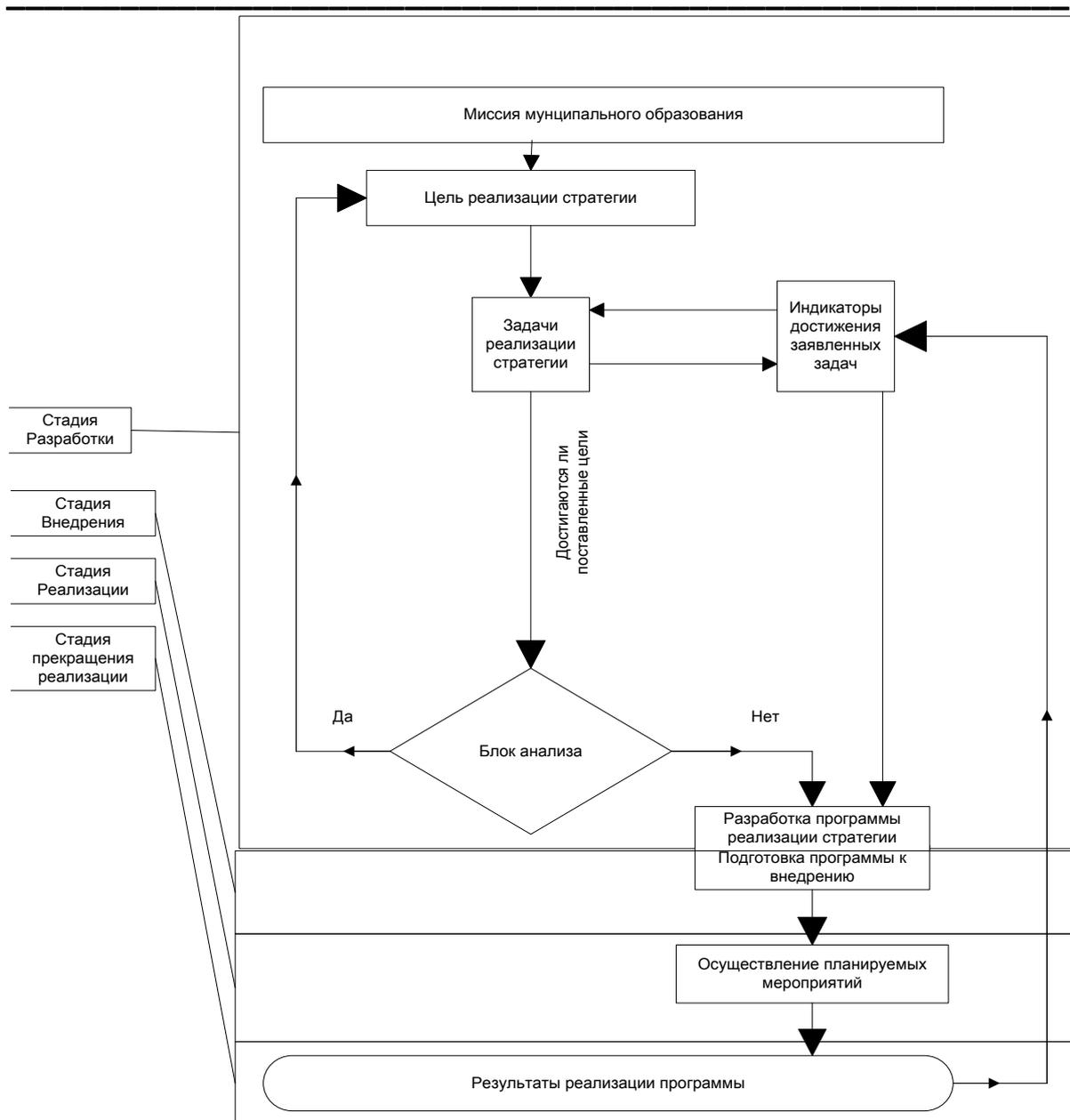


Рисунок 1 - Блок-схема стратегии социально-экономического развития муниципалитетов

Он должен основываться на выполнении следующих принципов:

- соответствия проводимых действий в рамках законодательства Российской Федерации и нормативных правовых актов Воронежской области;
- единства задач проводимых мероприятий и работ;
- методологическое и стратегическое единообразие;
- обоснованности и экономической эффективности;
- системности;
- прозрачности и открытости.

Его цель в общем виде - выработка процедур по оптимизации бюджетной и налоговой политики, повышению качества бюджетных услуг, повышению эффективности использования бюджетных средств на средне- и долгосрочную перспективу. [5]

Следует обратить внимание, на то, что он предполагает многовариантность постановки цели и задач предлагаемых мероприятий. Так в случае, если анализ бюджетной устойчивости выявит абсолютный или нормальный тип финансового состояния бюджета, то необходимо ре-

ализовать мероприятия по сохранению достигнутого ее уровня. В противном случае целью будет повышение бюджетной устойчивости муниципалитета.

Концептуальный подход должен осуществляться через разработку и внедрение целевых программ обеспечения повышения бюджетной устойчивости муниципальных образований. [7]

При создании такого рода программ развития муниципального образо-

вания должна обеспечиваться их непрерывность и преемственность. Так программа обеспечения повышения бюджетной устойчивости муниципалитетов должна являться частью стратегии социально-экономического развития соответствующего муниципалитета, та в свою очередь является частью концепции развития региона, которая выполняется в рамках реализации концепции социально-экономического развития страны. (рис 2.)

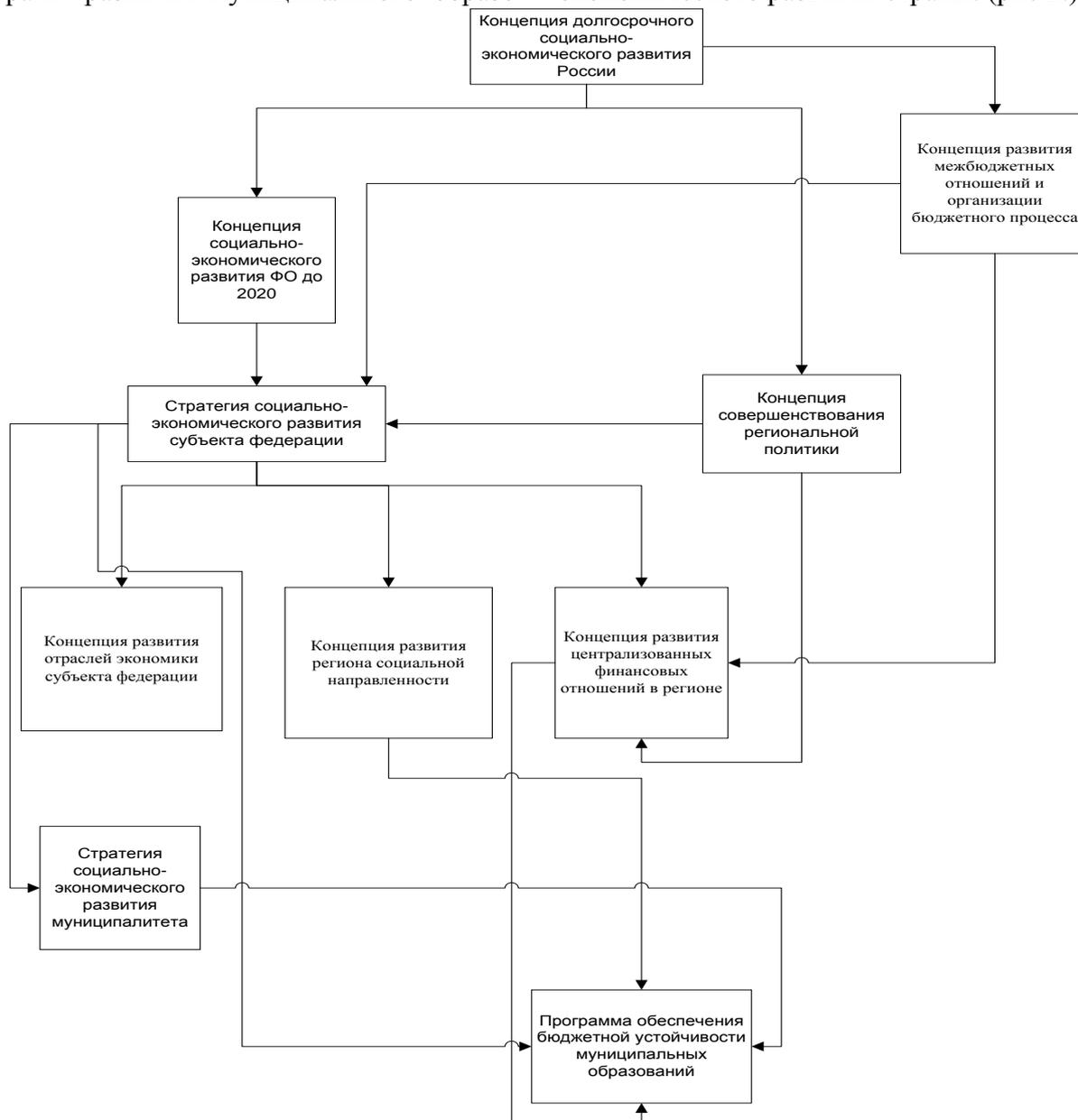


Рисунок 2 - Схема стратегического планирования Воронежской области

Программы развития муниципалитетов нам представляется возможным классифицировать по следующим признакам:

1. Срокам реализации: различают среднесрочные (2-3 года) и долгосрочные (более 4 лет).

2. Целям программы: локальные (предполагающие решение задач в области нескольких аспектов функционирования муниципального образования) и комплексные (предполагающие мероприятия направленные на повышение уровня социально-экономического развития муниципалитета).

Источникам финансирования: бюджетное финансирование или на усло-

виях государственно-частного партнерства. [7].

Предложенная структура программы совпадает со структурой стратегии социально-экономического развития муниципалитета за исключением отсутствия миссии программы (рисунок 3).

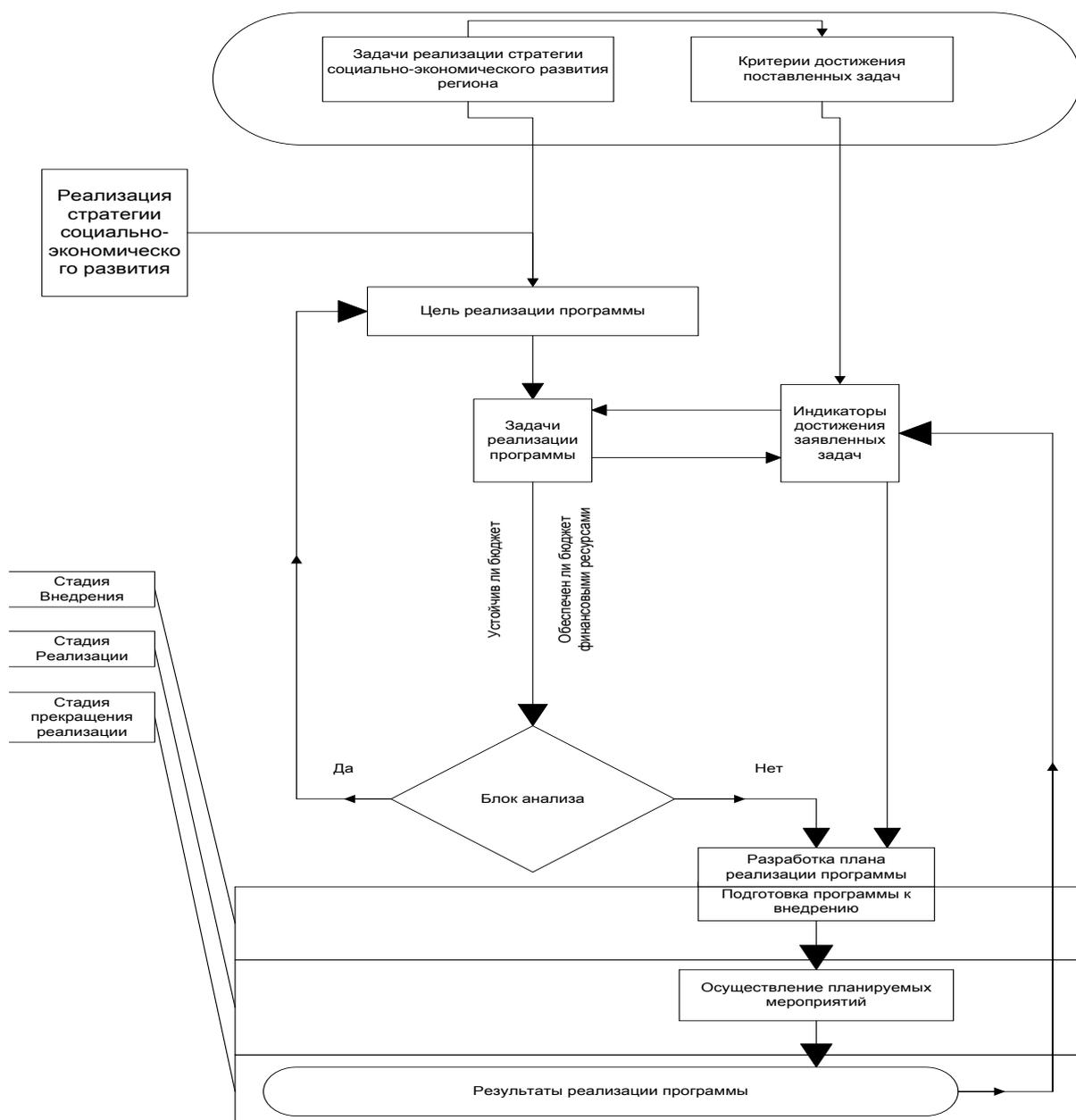


Рисунок 3 - Разработка и реализация программы обеспечения бюджетной устойчивости муниципалитета

каторами, критериями эффективности принимаемых решений.

Наряду с этим деятельность финансового отдела не исчерпывается разработкой программы, на стадии внедрения им, при необходимости вносятся определенные корректировки в программу ее реализации.

В обязанности комиссии по разработке и внедрению программы входит координация работы отделов администрации муниципалитета, а также формирование на основе предложенных отделом финансов мероприятий по их реализации.

На стадии внедрения особенно важным является наблюдение за внешними факторами, оказывающими воздействие на бюджетную устойчивость муниципалитетов. Оно позволяет корректировать отдельные положения стратегии, вносить изменения в программу мероприятий в целях получения максимально возможной их эффективности. [7]

Стадия реализации программы подразумевает постоянный мониторинг показателей бюджетных отношений. Крайне важным нам представляется контроль за расходованием средств по целевому назначению. Вместе с этим, необходимо сравнивать планируемые, нормативные показатели результатов выполнения программы с фактическими данными, выяснять причины отклонений, постоянно корректировать проводимые мероприятия. [8]

По итогам своей деятельности комиссия по разработке и внедрению программы бюджетной устойчивости готовит отчет о выполненной работе. Необходимо отметить, что окончание действия стратегии позволяет выполнить оценку ее эффективности. Фактические данные выполненной программы реализации являются исходными для формирования новой программы муниципалитета в области бюджетной устойчивости.

Внедрение программы в каждом муниципалитете Воронежской области на наш взгляд позволит:

- повысить самостоятельность в бюджетном отношении органов местного самоуправления, исполнять расходные обязательства муниципалитетов преимущественно за счет собственных доходов;
- увеличить налогооблагаемую базу по федеральным и региональным налогам, что даст дополнительные поступления в бюджеты соответствующего уровня;
- увеличить эффективность органов местного самоуправления, повысить качество бюджетного менеджмента;
- выровнять социально-экономические возможности муниципалитетов и, как следствие, выровнять уровень предоставления бюджетных услуг во всех муниципальных образованиях.

Список литературы

1. Агибалов, А.В. Бюджетная устойчивость муниципальных образований как критерий эффективности межбюджетных отношений / Агибалов А.В., Клейменов Д.С. // Регион: системы, экономика, управление. - 2012.- № 3 (18). - с. 5-16.
2. Баранников, А.А. Условия обеспечения статической и динамической бюджетной устойчивости / А.А.Баранников // Научные Исследования. Серия гуманитарные науки – М.: НАУКОМ, 2009г - №3 - 6-10 с.
3. Беликова, О. А. Региональная бюджетная политика как инструмент развития региональной социально-экономической системы / О. А. Беликова, Е. Б. Дворядкина // Известия Уральского государственного экономического университета. 2011. № 5.
4. Богомолов, С.В. Определение бюджетной устойчивости муниципальных образований на основе сводного трендового индикатора и с учетом факторов риска бюджета территорий/ Н.И. Яшина, С.В. Богомолов// Финансы и кредит. – 2010. №3 (387). – с.11-20

5. Захарчук Е.А. Социально-экономические условия формирования финансовой устойчивости муниципальных образований: Диссертация на соискание ученой степени к.э.н.: Спец. 08.00.10/Е. А. Захарчук// Екатеринбург, 2004 - 26 с.
6. Клисторин, В. И. Российский федерализм: региональная политика, направленная на поддержку муниципальных образований / В. И. Клисторин // Регион: экономика и социология. – 2009. – №3. – с. 41–54.
7. Кочесокова Т.Е. Совершенствование механизмов предоставления межбюджетных трансфертов бюджетам муниципальных образований // Налоговые и финансовые известия Кубани.-2009.-№8.- С.9-15.
8. Милованов Д.И. Муниципальная статистика: Учеб. пособие./ Д. И. Милованов// СПб.: Питер, 2009. – 160 с.
9. Саликов М.С. Строительство и демонтаж российской федеративной системы / М.С. Саликов // Федерализм и местное самоуправление в России и Германии: современные тенденции развития. Барнаул: Изд-во Алтайского гос. ун-та, 2004. – С. 15-19.
10. Самостроев Г.М. Жизненный цикл стратегии развития региона [Текст] / Г.М. Самостроев // Инновации. - 2002. - № 9-10 (56-57). - С. 70-71
11. Сербулов, А.В., Гладун, В.В. Оценка финансового обеспечения бюджетной самостоятельности муниципальных образований региона / А. В. Сербулов, В. В. Гладун// «Финансы и кредит», 2009 - №2 – 43 – 52 с.
12. Христенко В.Б. Межбюджетные отношения и управление региональными финансами. М.- 2002г. с. 158 Глущенко В.В., Глущенко И.И. Финансы. М.- 2001г. с. 83
13. Черкасов Ю.И. Анализ налогового потенциала муниципальных образований в целях совершенствования механизма внутрирегионального бюджетного выравнивания/ Ю. И. Черкасов // Экономический анализ: теория и практика. – 2009. - №5. – С. 34-38

CONCEPTUAL APPROACHES TO ENHANCING FISCAL SUSTAINABILITY OF MUNICIPALITIES

A.V. Agibalov

*Candidate of economic sciences, Associate Professor,
Head of the Chair of Finance and Credit
e-mail: agi-64@yandex.ru*

V.I. Ternovykh

*master student of chair of the finance and the credit
e-mail: vlad-ternovix@mail.ru*

Voronezh state Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Abstract

Fiscal federalism concept implies a high level of independence of regions and municipalities, their independence from budgetary transfers from higher-level budget system. However, the existing mechanism of budgetary regulation does not meet the principles of fiscal federalism. of intergovernmental relations mechanism aligns the fiscal capacity of regions and municipalities, but gratuitous and irrevocable admission do not have a stimulating effect on the budget relations subsidized regions and municipalities. In our opinion, the obvious is the need to find new instruments of budgetary control. Among these we include and partial fund-

ing from the budget of the region develop and implement programs of financial support fiscal sustainability of municipalities.

Keywords: social and economic development, life cycle, municipality, municipal property, monitoring entities structure, development strategy.

References

1. Agibalov, AV Fiscal sustainability of municipalities as a criterion of inter-budgetary relations / Agibalov AV Kleimenov DS // Region: system, economy, management. - 2012.- № 3 (18). - from. 5-16.
2. Barannikov, AA Terms of providing static and dynamic fiscal sustainability / A.A.Barannikov // Scientific Research. A series of the humanities - M.: Nauka, 2009. - №3 - with 6-10.
3. Belikov, OA Regional fiscal policy as a tool for development of the regional socio-economic systems / OA Belikov, EB Dvoryadkin // Proceedings of the Ural State Economic University. 2011. № 5.
4. Bogomolov, S. Determination of fiscal sustainability of municipalities on the basis of a consolidated trend indicator and taking into account the budget risk areas / NI Yashin, SV Bogomolov // Finances and Credit. - 2010. №3 (387). - p.11-20
5. Zaharchuk EA Socio-economic conditions of formation of financial stability of municipalities: Thesis for the degree of Ph.D.: Spec. 08.00.10 / E. A. Zaharchuk // Ekaterinburg, 2004 - 26 p.
6. Klistorin, VI Russian federalism: regional policy, aimed at supporting municipalities / VI Klistorin // Region: Economics and Sociology. - 2009. - №3. - from. 41-54.
7. Kochesokova TE Improving the mechanisms of inter-budget transfers to budgets of municipal formations // Tax and financial news Kubani.-2009.-№8.- p.9-15.
8. Milovanov DI Municipal statistics: Textbook. Benefit / DI Milovanov // SPb.: Peter, 2009. - 160p.
9. Salikov MS Construction and dismantling of the Russian federal system / MS Salikov // Federalism and local self-government in Russia and Germany: current trends. Barnaul: Publishing House of the Altai State University Press, 2004. - P. 15-19.
10. GM Samostroenko The life cycle of the regional development strategy [Text] / GM Samostroenko // Innovations. - 2002. - № 9-10 (56-57). - p. 70-71
11. Serbulov, AV, Gladun, VV Evaluation of financial support fiscal autonomy of municipalities in the region / AV Serbulov, VV Gladun // "Finance and Credit", 2009 - №2 – p 43 - 52.
12. VB Khristenko Intergovernmental relations and management of regional finances. M. 2002. from. 158 Glushchenko VV Glushchenko II Finance. M. 2001. from. 83
13. Cherkasov YI Analysis of the tax capacity of municipalities in order to improve the mechanism of intra-budget leveling / Yu Cherkasov // The economic analysis: theory and practice. - 2009. - №5. - p. 34-38

РАСХОДЫ БЮДЖЕТА: ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ

Дмитрий Сергеевич Клейменов

старший преподаватель кафедры финансов и кредита

e-mail: dmi248@yandex.ru

Алина Александровна Фролова

студент бакалавриата кафедры финансов и кредита

e-mail: dolinasolntsa@mail.ru

Ксения Андреевна Фролова

студент бакалавриата кафедры финансов и кредита

e-mail: e.froloa2010@yandex.ru

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I
394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д. 1

Аннотация

В статье даны определения расходов и их эффективности, обоснована необходимость повышения эффективности расходов бюджета на всех уровнях бюджетной системы. Поставлена задача по эффективному использованию бюджетных средств и выявлены пути эффективного сокращения расходов государственного бюджета.

Ключевые слова: расходы бюджета, бюджетная система, сбалансированность бюджетов, эффективность расходов бюджета.

На сегодняшний день одной из актуальных тем является повышение эффективности бюджетных расходов на всех уровнях бюджетной системы. Это связано с тем, что государство отвечает за израсходованные бюджетные средства, которые должны приносить определенные результаты. Такие результаты должны быть наиболее эффективны и подтверждаться цифровыми значениями, программами, статьями.

Эффективность выражается соотношением результата от какого-либо мероприятия и затрат на его осуществление. Статья 34 БК РФ, которая закрепляет принцип эффективности использования бюджетных средств, под эффективностью использования бюджетных расходов понимает достижение заданных результатов с использованием наименьшего объема средств или достижение наилучшего результата с использованием определенного бюджетом объема средств.

Под расходами бюджета понимают затраты, которые формируются в связи с выполнением государством и органами местного самоуправления своих конституционных и уставных функций. Данные расходы идут на такие статьи как национальная оборона, наука, социальная сфера, проценты по внешнему и внутреннему государственному долгу, финансирование хозяйства и прочее. А так же на распределение средств по уровням бюджетной системы посредством субвенций, субсидий и дотаций.

Согласно информации, предоставленной единым порталом бюджетной системы РФ, на начало апреля 2016 года доходы бюджета составляли 3080,11 млрд. руб., в том числе налоговые доходы 2152,80 млрд. руб. (69,89%), неналоговые доходы 835,24 млрд. руб. (27,12%) и безвозмездные поступления 92,07 млрд. руб. (2,99%). В свою очередь, расходы на ту же дату составили 4 255,5 млрд. руб. Следо-

вательно, в апреле 2016 года федеральный бюджет имел дефицит денежных средств. Такая ситуация может возникать в случае нерационального использования бюджетных средств. В связи с этим можно предложить пути повышения эффективности расходов бюджетов.

На сегодняшний день необходимо найти баланс между задачами государственной политики и бюджетными возможностями. Задача повышения эффективности бюджетных расходов выходит на первый план.

Для эффективного использования расходов бюджета необходима сбалансированность бюджетов бюджетной системы РФ, которая способствует повышению гибкости в структуре расходов. Для сбалансированности региональных и местных бюджетов Российской Федерации необходимо применять меры, которые можно направить на ограничение дефицитов их бюджетов и уровня долга, а так же повышать доходную базу. В случае несбалансированности бюджетов нужно обеспечивать направление дополнительных поступлений по доходам на снижение бюджетного дефицита, а не на увеличение расходных обязательств.

За эффективное использование бюджетных средств требуется уменьшить внимание связанное с оценкой обоснованности решений. Для этого активно используют оценку эффективности бюджетных расходов на этапе планирования расходов.

Формирование целостной системы управления инвестициями так же является путём воздействия на эффективное сокращение расходов. Ее главное отличие от действующей в том, что она должна быть построена на проектных подходах, а не на принципах. Частичное замещение на возвратное финансирование должно привести к сокращению прямого бюджетного финансирования, направленного на формирование и поддержание рентабельности активов в сфере промышленного производства, а также проектов по модернизации существующего производства. Когда

снижаются процентные ставки, целесообразным сокращать доли субсидий и взносов в уставные капиталы в бюджетных расходах инвестиционного характера.[5]

Повышение эффективности расходов бюджета зависит от качества финансового менеджмента, который является главным распорядителем бюджетных средств. Тем самым расширить охват мониторинга других участников сектора государственного управления.

Эффективная работа современной системы внутреннего финансового контроля и внутреннего финансового аудита позволяет обеспечивать полный, своевременный контроль внутренних бюджетных процессов, что приведёт к существенному улучшению финансовой дисциплины ведомств.

Построение целостной системы открытой деятельности государственных органов обеспечит эффективное использование государственных финансов, которая основана на базе «Электронный бюджет». Она позволит стандартизировать и автоматизировать бюджетные процедуры по ведению бюджетных средств федерального бюджета и бюджетных смет, управлению государственным долгом и финансовыми активами, прогнозированию и администрированию доходов бюджетов бюджетной системы.

Исходя из выше изложенного, можно выделить следующие задачи по эффективному использованию бюджетных расходов. Во – первых, повысить эффективность и результативность инструментов бюджетирования. Во – вторых, создать условия для повышения качества предоставляемых государственных услуг. Далее, повысить эффективность проведения государственных закупок, а так же внедрения казначейского сопровождения. Усовершенствовать процедуры предварительного и последующего контроля. Обеспечить широкое вовлечение граждан в процедуры обсуждения и принятия конкретных бюджетных решений, общественного контроля их эффективности и результативности.

Список литературы

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации (БК РФ), Статья 34. «Принцип эффективности использования бюджетных средств» от 31.07.1998 N145-ФЗ (ред. от 26.04.07 N63-ФЗ, от 07.05.13N 104-ФЗ)
2. Указа Президента Российской Федерации от 7 мая 2012 г. № 601 «Об основных направлениях совершенствования системы государственного управления»
3. Борисов Е.Ф./ Экономическая теория // Под ред. Е.Ф. Борисов – М.: Юрайт, 2015. – 399с.
4. Единый портал бюджетной системы Российской Федерации <http://budget.gov.ru/epbs/faces/p/Бюджет/Расходы>
5. Проект Основных направлений бюджетной политики на 2016 год и на плановый период 2017 и 2018 годов. Информация с официального сайта Министерства финансов Российской Федерации: <http://minfin.ru>

BUDGET EXPENDITURES: THE WAYS TO INCREASE EFFICIENCY

D.S. Kleymenov

*Senior teacher of the Chair of Finance and Credit
e-mail: dmi248@yandex.ru*

A. A. Frolova

*student of Accounting and Finance, Finance and Credit Department
e-mail: dolinasolntsa@mail.ru*

K. A. Frolova

*student of Accounting and Finance, Finance and Credit Department
e-mail: e.frolova2010@yandex.ru*

Voronezh state Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Abstract

In the article there is a definition of costs and their efficiency, the necessity of increasing efficient use of expenditure on different levels is proved. The problem of efficient use of budgetary funds has been set and the ways of reduction in expenditure of state budget have been found.

Keywords: budget expenditures, budget system, balanced budget, efficient use of expenditure.

References

1. Budgetary code of Russian Federation. Article 34
2. Decree of the President of Russian Federation of May 7, 2012 № 601 "On the main directions of improving governance"
3. Borisov E.F./Economics//edited by Borisov E.F. – M. Juright, 2015, 399 p.
4. United Portal of Russian Federation Budget System <http://budget.gov.ru>
5. Official website of Ministry of Finance minfin.ru

МОДЕЛИРОВАНИЕ ВЕРТИКАЛЬНОГО МЕЖБЮДЖЕТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ НА СУБРЕГИОНАЛЬНОМ УРОВНЕ

Дмитрий Сергеевич Клейменов

старший преподаватель кафедры финансов и кредита

e-mail: dmi248@yandex.ru

Владислав Игоревич Терновых

студент магистратуры кафедры финансов и кредита

e-mail: vlad-ternovix@mail.ru

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I
394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1

Аннотация

В настоящее время не существует методик оптимизации выравнивающих и стимулирующих процессов межбюджетных отношений. В процессе функционирования в бюджетной системе на субфедеральном уровне возникает противоречие между стремлением муниципалитетов получить как можно больше закрепленных доходов или переданных в виде дополнительных нормативов отчислений и возможностями областного бюджета отчуждать эти финансовые ресурсы. В настоящее время система межбюджетного регулирования направлена на централизацию налоговых поступлений в бюджет области.

Ключевые слова: экономико-математическая модель, вертикальное межбюджетное регулирование, бюджетная устойчивость, нелинейная оптимизационная модель, методический подход, система нормативов.

Нам представляется возможным оптимизировать с помощью экономико-математической модели действующий механизм вертикального межбюджетного регулирования. Закрепление обоснованных с помощью модели нормативов отчислений от федеральных и региональных налогов даст возможность муниципалитетам повысить свою бюджетную устойчивость, вместе с сохранением устойчивости областного бюджета.

Моделирование — исследование объектов познания на их моделях; построение и изучение моделей реально существующих объектов, процессов или явлений с целью получения объяснений этих явлений, а также для предсказания явлений, интересующих исследователя. [3]

Под моделью реальной системы мы понимаем представление группы объектов или идей в некоторой форме, отличной от

их реального воплощения; отсюда термин «реальный» используется в смысле «существующий или способный принять одну из форм существования». Следовательно, системы, существующие еще только на бумаге или находящиеся в стадии планирования, могут моделироваться так же, как и действующие системы. [9]

Нами была разработана нелинейная оптимизационная модель вертикального межбюджетного регулирования. Она была реализована в виде программного комплекса на базе табличного редактора MS Excel 2011 эволюционным методом вычислений.

Реализуемый с помощью модели методический подход позволяет:

- прогнозировать налоговые поступления в бюджет муниципалитета в зависимости от действующего в стране и

регионе бюджетного законодательства;

- оценивать предлагаемые мероприятия в области совершенствования бюджетного процесса на субрегиональном уровне путем выявления зависимости параметров модели от законодательных и методологических инициатив федеральной и региональной власти. [5]

Исследование показало что, система вертикального межбюджетного регулирования реализуется через установление налоговых льгот, предоставление субвенций и закрепление нормативов отчислений от федеральных и региональных налогов. Вместе с тем, следует отметить, что изменение налоговых льгот в сторону их отмены, повлечет за собой изменение социально-экономических условий для населения и бизнеса, увеличив налоговую нагрузку. Предоставление субвенций, на наш взгляд не влияет на важнейшие характеристики системы вертикального межбюджетного регулирования, так как денежные средства поступают на финансирование делегированных полномочий и не изменяют качество бюджетной устойчивости муниципалитетов и региона.[9] В связи с этим в имитационной модели рассматривается только целесообразность закрепления нормативов отчислений от тех или иных налогов с точки зрения достаточности собственных ресурсов для финансирования расходных обязательств муниципалитетов. Блок схема алгоритма разработки модели представлена на рисунке 1.

Методика моделирования вертикального межбюджетного регулирования была опробована нами на примере областного бюджета и бюджетов муниципальных районов и городских округов Воронежской области.

В результате использования экономико-математической модели были получены оптимальные нормативы отчислений федеральных и региональных налогов (табл. 1).

Необходимо обратить внимание на то, что по налогу на доходы физических лиц предлагаются дифференцированные нормативы, которые будут устанавливаться взамен дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности. Рассчитанные нормативы позволяют повысить коэффициент собственности во всех муниципалитетах Воронежской области.

Вместе с тем, мы предполагаем, что данная система нормативов распределения поступлений, выработанная нами в процессе решения нелинейной модели вертикального межбюджетного регулирования позволяет:

- увеличить бюджетную устойчивость муниципалитетов Воронежской области, на основе обеспечения возможности муниципалитета финансировать свои расходные обязательства за счет преимущественно налоговых доходов;
- стимулировать региональные власти к поиску дополнительных финансовых ресурсов в областной бюджет, к активизации работы с муниципалитетами, к поиску путей экономического развития муниципальных районов и городских округов;
- замена дотаций дополнительными нормативами отчислений от налога на доходы физических лиц позволит сократить встречные финансовые потоки из региона в территории и обратно;
- расширит возможности участия муниципалитетов в тех или иных целевых региональных или федеральных программах, с возможностью софинансирования расходов бюджетов муниципальных образований;
- создать предпосылки заинтересованности местных властей в наращивании налоговой базы, а как следствие к усилению муниципального контроля и к повышению уровня социально-экономического развития территории. [8]

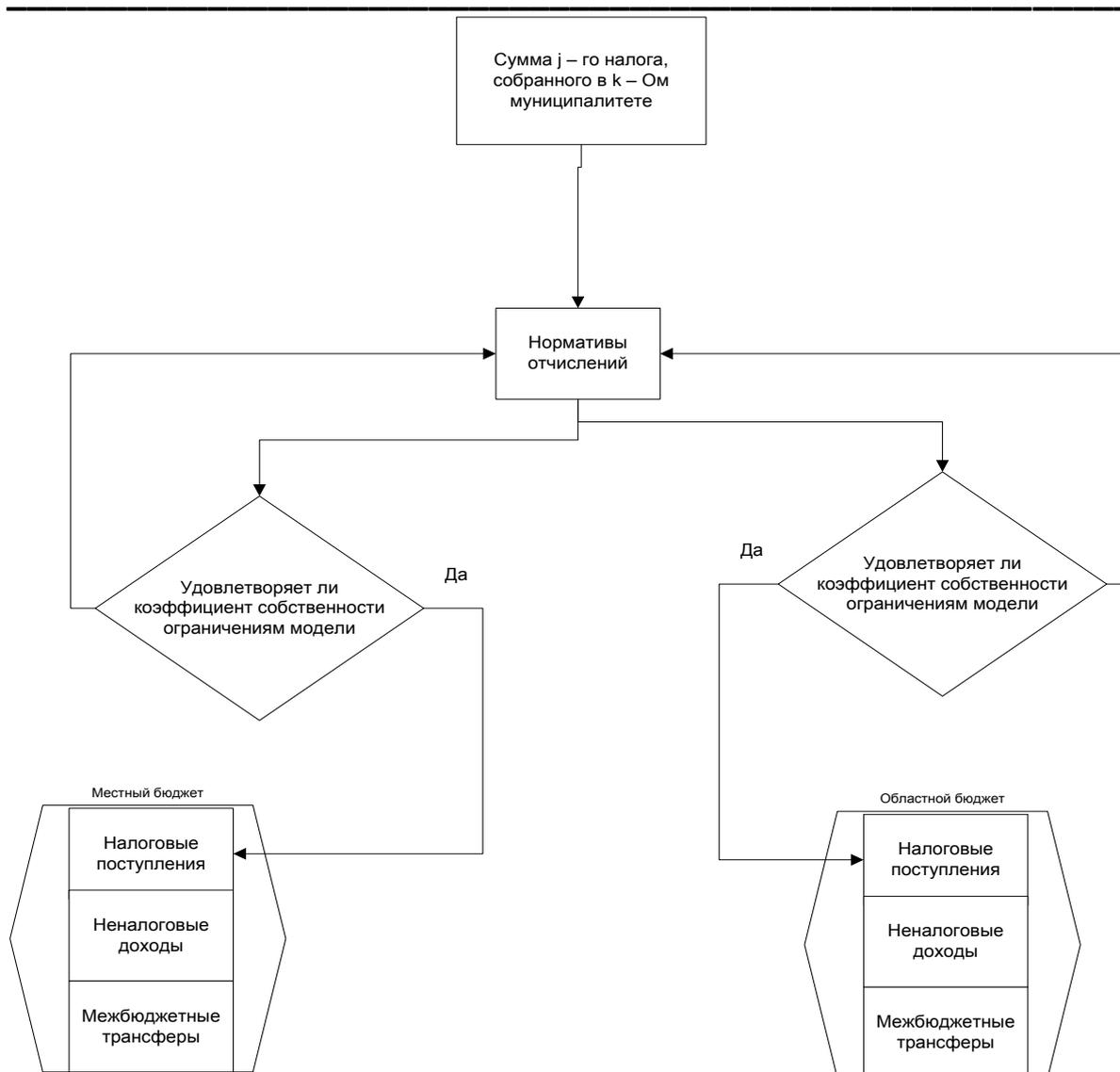


Рисунок 1 - Блок-схема алгоритма разработки модели вертикального межбюджетного регулирования

Таблица 1 - Оптимальные нормативы отчислений от региональных и федеральных налогов.

Муниципалитеты	Налог на прибыль организаций	Налог на доходы физических лиц	Налоги на совокупный доход	Налоги на имущество	Налоги, сборы и регулярные платежи за пользование природными ресурсами
Аннинский р-н	0,05	0,80	0,5	1	0,6
Бобровский р-н	0,05	0,79	0,5	1	0,6
Богучарский р-н	0,05	0,77	0,5	1	0,6
городской округ город Борисоглебск	0,05	0,80	0,5	1	0,6
Бутурлиновский р-н	0,05	0,72	0,5	1	0,6
Верхнеамонский р-н	0,05	0,71	0,5	1	0,6
Верхнехавский р-н	0,05	0,48	0,5	1	0,6
Воробьевский р-н	0,05	0,76	0,5	1	0,6

Государственные и муниципальные финансы

Муниципалитеты	Налог на прибыль организаций	Налог на доходы физических лиц	Налоги на совокупный доход	Налоги на имущество	Налоги, сборы и регулярные платежи за пользование природными ресурсами
городской округ город Воронеж	0,05	0,48	0,5	1	0,6
Грибановский р-н	0,05	0,80	0,5	1	0,6
Калачеевский р-н	0,05	0,48	0,5	1	0,6
Каменский р-н	0,05	0,80	0,5	1	0,6
Кантемировский р-н	0,05	0,48	0,5	1	0,6
Каширский р-н	0,05	0,48	0,5	1	0,6
Лискинский р-н	0,05	0,48	0,5	1	0,6
Нижедевицкий р-н	0,05	0,48	0,5	1	0,6
городской округ город Новоронеж	0,05	0,53	0,5	1	0,6
Новоусманский р-н	0,05	0,80	0,5	1	0,6
Новохоперский р-н	0,05	0,80	0,5	1	0,6
Ольховатский р-н	0,05	0,48	0,5	1	0,6
Острогожский р-н	0,05	0,48	0,5	1	0,6
Павловский р-н	0,05	0,48	0,5	1	0,6
Панинский р-н	0,05	0,58	0,5	1	0,6
Петропавловский р-н	0,05	0,80	0,5	1	0,6
Поворинский р-н	0,05	0,62	0,5	1	0,6
Подгоренский р-н	0,05	0,79	0,5	1	0,6
Рамонский р-н	0,05	0,71	0,5	1	0,6
Репьевский р-н	0,05	0,79	0,5	1	0,6
Россошанский р-н	0,05	0,79	0,5	1	0,6
Семилукский р-н	0,05	0,79	0,5	1	0,6
Таловский р-н	0,05	0,53	0,5	1	0,6
Терновский р-н	0,05	0,79	0,5	1	0,6
Хохольский р-н	0,05	0,69	0,5	1	0,6
Эртильский р-н	0,05	0,80	0,5	1	0,6

В условиях финансового федерализма в муниципалитетах наряду с повышением самостоятельности повышается и ответственность за использование финансовых ресурсов. Закрепление на долгосрочной основе дополнительных нормативов отчислений от региональных и местных налогов должно приводить к

расширению их базы, к увеличению налоговых потенциалов муниципальных образований.[1] Исходя из параметров предлагаемой модели нам представляется целесообразным разработать концептуальные подходы к повышению бюджетной устойчивости муниципалитетов.

Список литературы

1. Беликова, О. А. Региональная бюджетная политика как инструмент развития региональной социально-экономической системы / О. А. Беликова, Е. Б. Дворянкина // Известия Уральского государственного экономического университета. 2011. № 5.
2. Клейменов, Д.С. Механизм межбюджетного регулирования как часть системы бюджетных отношений/ Клейменов Д.С.// Теория и практика общественного развития. - 2012. - № 6. - с. 192-194.
3. Клисторин, В. И. Российский федерализм: региональная политика, направленная на поддержку муниципальных образований / В. И. Клисторин // Регион: экономика и социология. – 2009. – №3. – с. 41–54.
4. Ларина, Н. И. Региональная политика в условиях унитарного федерализма / Н. И. Ларина // Регион: экономика и социология. – 2006. – №1. – с. 41–51.
5. Поляк, Г.Б. Бюджетная система России: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Под ред. Г.Б. Поляка. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 703 с.
6. Федоров М.Е. Реформирование межбюджетных отношений: региональный аспект / М.Е. Федоров// Вестник РЭА им. Г.В. Плеханова. - 2009, №3. – С.56-59.
7. Христенко В.Б. Межбюджетные отношения и управление региональными финансами. М.- 2002г. с. 158 Глущенко В.В., Глущенко И.И. Финансы. М.- 2001г. с. 83
8. Циммерман Х. Местные власти как элементы бюджетного федерализма: особая тема/ Х. Циммерман // Реформирование межбюджетных отношений: опыт Германии и России. М., 2003. - 105 с.
9. Швецов А.Н. Инвестиции в региональную экономику: как уменьшить риски выбора неэффективных проектов // Экономика развития региона: проблемы, поиски, перспективы. Ежегодник. – Вып. 12. - Волгоград: Изд-во ВолГУ, 2011
10. Швецов А.Н. Совершенствование региональной политики: / Швецов А.Н. // Концепции и практика. – М.: КРАСАНД. 2011. – 320 с.

MODELING OF VERTICAL INTERBUDGETARY REGULATION AT THE SUBREGIONAL LEVEL

D.S. Kleymenov

Senior teacher of the Chair of Finance and Credit

e-mail: dmi248@yandex.ru

V.I. Ternovykh

master student of chair of the finance and the credit

e-mail: vlad-ternovix@mail.ru

Voronezh state Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Abstract

Currently, there are no methods to optimize leveling and stimulating processes of intergovernmental relations. In operation, the budget system at sub-national level there is a contradiction between the desire of municipalities to get as much revenue assigned or transferred in the form of additional rates of contributions and capabilities of the regional budget to dispose of these financial resources. At the present time of budgetary control system aims at centralizing tax revenues to the regional budget.

Keywords: economic and mathematical model, vertical interbudgetary regulation, fiscal stability, nonlinear optimization model, methodical approach, standards system.

References

1. Belikov, OA Regional fiscal policy as a tool for development of the regional socio-economic systems / OA Belikov, EB Dvoryadkin // Proceedings of the Ural State Economic University. 2011. № 5.
2. Kleimenov, DS Mechanism of budgetary regulation as part of the budgetary relations system / Kleimenov DS // Theory and practice of social development. - 2012. - № 6. - p. 192-194.
3. Klistorin, VI Russian federalism: regional policy, aimed at supporting municipalities / VI Klistorin // Region: Economics and Sociology. - 2009. - №3. - from. 41-54.
4. Larina NI Regional policy in a unitary federalism / NI Larina // Region: Economics and Sociology. - 2006. - №1. - from. 41-51.
5. Polyak, GB The budget system of Russia: a textbook for university students of economics / Ed. GB Polyak. - 2nd ed., Revised. and ext. - M.: UNITY-DANA, 2008. - 703 p.
6. Fedorov ME The reform of intergovernmental fiscal relations: regional aspect / ME Fedorov // Herald of Plekhanov. GV Plekhanov. - 2009, №3. - S.56-59.
7. Khristenko VB Intergovernmental relations and management of regional finances. M. 2002. from. 158 Glushchenko VV Glushchenko II Finance. M. 2001. from. 83
8. Zimmerman H. Local authorities as elements of fiscal federalism: a special theme / H. Zimmerman // The reform of inter-budgetary relations: experience of Germany and Russia. M., 2003. - 105 p.
9. Shvetsov AN Investments in the regional economy: how to reduce the risks of inefficient project selection // Economy of the region's development: problems, searches, perspectives. Yearbook. - Vol. 12. - Volgograd: Publishing House of the Volga, 2011
10. Shvetsov AN Improving regional policy: / AN Shvetsov // Concept and Practice. - M.: KRASAND. 2011. - 320 p.

ОСОБЕННОСТИ И ПРОБЛЕМЫ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО МЕДИЦИНСКОГО СТРАХОВАНИЯ В РФ

Ольга Михайловна Алещенко

кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита
e-mail: arapova1979@mail.ru

Надежда Владимировна Никишина

магистрант кафедры финансов и кредита
e-mail: s.n.v.01@mail.ru

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I
394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1

Аннотация

В статье рассмотрены проблемы медицинского страхования и особенности финансирования медицинской помощи. Исследованы источники финансирования Территориального фонда обязательного медицинского страхования Воронежской области. Обоснована необходимость выбора такого способа оплаты медицинских услуг, который бы позволил каждому медицинскому учреждению, функционирующему в системе ОМС, получать финансовые средства в соответствии с его вкладом в оказание медицинской помощи населению.

Ключевые слова: обязательное медицинское страхование, финансирование медицинской помощи.

Медицинское страхование, по сути, есть страхование риска потери здоровья, оно обеспечивает всем застрахованным, независимо от их возраста, социального статуса, места жительства, уровня доходов равные возможности в получении квалифицированной медицинской помощи в рамках утверждаемой Правительством РФ программы государственных гарантий оказания бесплатной медицинской помощи.

Новая модель здравоохранения появилась в РФ в 1993 году, при этом средства на здравоохранение, формируемые за счет отчислений предприятий, учреждений, организаций всех форм собственности, взносов индивидуальных предпринимателей, стали поступать в медицинские организации не по смете расходов, а как оплата за выполненные медицинские услуги на основе договоров со страховыми медицинскими организациями.

В период 1993–2011 гг. обязательное медицинское страхование регулируется Федеральным Законом РФ от 28.06.1991 г. №1499-1 «О медицинском страховании граждан в Российской Федерации», и является частью государственной социальной политики и системы социального страхования.

Реализацию государственной политики в области обязательного медицинского страхования (ОМС) осуществляют федеральный и территориальные фонды обязательного медицинского страхования - специализированные некоммерческие финансово-кредитные учреждения.

Рассматривая вопрос источников финансирования ОМС, определим возможности и виды инвестиционного процесса в данной отрасли народного хозяйства. Три основные группы инвесторов вкладывают свои средства в обеспечение функционирования и развития здравоохранения.

К ним относятся: сами пациенты, непосредственно государство, страховые медицинские организации [5,2].

Этим трем группам инвестиционных источников соответствуют и три наиболее распространенные системы финансирования здравоохранения: частная, бюджетная, страховая. На практике чаще всего используются смешанные системы.

Основы для создания устойчивой системы медицинского страхования подразделяются на правовые, экономические, организационные, социально-психологические. Только комплексный подход может реально обеспечить привлечение достаточного количества денежных средств в здравоохранение.

Процессы внедрения и постоянного совершенствования развивающейся системы ОМС в РФ можно разделить на несколько этапов.

Первый этап (1993–1994 гг.). Предполагалось, что средства ОМС будут дополнительными к основному финансированию медицинских организаций и смогут обеспечить не только покрытие текущих расходов, но, при успешной работе медицинской организации, обеспечить рентабельность оказания медицинских услуг в рамках базовой программы ОМС.

Второй этап (1995–2004 гг.). В реальности сложилось так, что, в силу экономических условий страны, средства ОМС стали не дополнительными, а замещающими. Поступающие в территориальные фонды ОМС от муниципальных образований средства на страхование неработающего населения не позволяли включать в оплату все статьи расходов. Тарифы на медицинские услуги были в подавляющем большинстве регионов индивидуальными. По мере концентрации средств субъекта РФ на региональном уровне, платежи стали в большей степени аккумулироваться в Территориальных фондах ОМС и во все большем объеме поступать в медицинские организации через страховые медицинские организации. К концу 2004 года через систему ОМС

практически полностью финансировались пять «защищенных» статей (заработная плата, начисления на заработную плату, медикаменты, питание, мягкий инвентарь).

Третий этап (2005–2011 гг.). Поэтапно внедряется аккумулирование всех собранных средств в Федеральном фонде ОМС с последующим распределением по территориальным фондам.

Пример финансирования территориальной программы государственных гарантий оказания населению бесплатной медицинской помощи для граждан Воронежской области показывает, что расходы средств ОМС на финансирование здравоохранения возросли, пропорционально уменьшив бюджетную долю расходов. Так, расходы на финансирование территориальной программы ОМС в 2008г. составили 7628,3 млн. руб., в 2009г. – 6433,3 млн. руб., в 2010г. – 8052,1 млн. руб., соответственно, бюджетная доля расходов в 2008г. составили 3223,5 млн. руб., в 2009г. – 4756,5 млн. руб., в 2010г. – 4297,9 млн. руб. Появляется возможность использовать при оплате медицинской помощи групповые тарифы.

На некоторых территориях внедряется оплата медицинской помощи за законченный случай на основе клинико-статистических групп или региональных стандартов, зачастую значительно отличающихся друг от друга по принципу формирования и расчета даже на смежных территориях. В Воронежской области тарифы, дифференцированные в зависимости от клинико-статистических групп, были первоначально внедрены в отдельных медицинских организациях, но именно в рассматриваемый период данный способ оплаты был внедрен во всех медицинских организациях, входящих в систему ОМС.

Четвертый (современный) этап. Принимаются новые редакции ряда документов, регулирующих отношения в системе обязательного медицинского страхования и связанных как с внешними, так и с внутренними его факторами:

1.ФЗ РФ от 29.11.2010 г. №326-ФЗ «О медицинском страховании граждан в Российской Федерации»;

2.ФЗ РФ от 21.11.2010 г. №323-ФЗ «Об основах здоровья граждан в Российской Федерации»;

3.ФЗ от 26.07.1999 №165-ФЗ (в ред. от 01.12.2014) «Об основах социального страхования».

Федеральный закон № 326-ФЗ «Об обязательном медицинском страховании Российской Федерации» вступил в силу 1 января 2011 года [4]. Его основными нововведениями являются:

- средства обязательного медицинского страхования делаются основным, (а для многих регионов в рамках базовой программы – единственным) источником финансирования территориального здравоохранения;

- субвенции Федерального фонда ОМС становятся основной, а зачастую единственной составляющей финансирования территориальной программы, происходит консолидация финансовых потоков, переход на одноканальное финансирование почти всех статей расходов);

- усиление роли и ответственности страховых медицинских организаций за качество оказания медицинской помощи;

- законодательное установление требований к определению размера взносов на ОМС неработающего населения и ряд других требований;

- уточнение полномочий и системы договоров в сфере ОМС;

- усиление полномочий Федерального фонда ОМС и Минздрава РФ;

- законодательное установление требований к принимаемым территориями программам ОМС и ряд других.

С целью осуществления на практике заложенных в ФЗ РФ от 29.11.2010 г. №326-ФЗ «О медицинском страховании граждан в Российской Федерации» положений:

1.Правительством РФ утвержден «Порядок распределения, предоставления и расходования субвенций (денежные средства) из бюджета Федерального фон-

да ОМС бюджетам ТФОМС на осуществление финансирования медпомощи в части ОМС» [6];

2.Министерством здравоохранения РФ и ФФОМС при поддержке Всемирного банка разработана утверждена единая для всех территорий методика расчета тарифов;

3.Федеральным фондом ОМС утверждены:

1) порядок организации и проведения контроля объемов, сроков, качества и условий предоставления медицинской помощи по ОМС;

2) положение о контроле за деятельностью страховых медицинских организаций и медицинских организаций в сфере ОМС территориальными фондами ОМС;

3) общие принципы построения и функционирования информационных систем и порядка информационного взаимодействия в сфере ОМС.

В результате, в 2015 году основным источником доходов бюджета ТФОМС Воронежской области, как и подавляющего большинства территориальных фондов ОМС, являются субвенции ФФОМС (финансовые санкции составляют менее 0,1%). Доходы Территориального Фонда ОМС Воронежской области за 2013-2015гг. представлены в таблице 1.

Финансирование территориальной программы государственных гарантий оказания населению бесплатной медицинской помощи для граждан Воронежской области представлено в таблице 2.

В большинстве регионов РФ постепенно внедряется единообразие в определении законченного случая лечения, переход от одновременной оплаты по клинико-профильным группам, клинико-статистическим группам (КСГ), медицинским стандартам к оплате по утвержденным на федеральном уровне клинико-статистическим группам, что позволяет достичь значимого единства не только в оплате, но также в процессе планирования объема и финансирования медицинских услуг в регионе.

Государственные и муниципальные финансы

Таблица 1 - Доходы Территориального Фонда ОМС Воронежской области, млн. руб.

Наименование показателя	2013 год	2014 год	2015 год
Субвенции из бюджета ФФОМС бюджету ТФОМС на финансовое обеспечение организации ОМС	14298,7	17964,8	19496,1
Денежные взыскания, прочие поступления от денежных взысканий, зачисляемые в бюджет ТФОМС	6,8	4,2	9,6
Поступления средств от ТФОМС других территорий	911,7	176,4	280,6
Всего	15217,2	18145,5	19786,3

Таблица 2 - Финансирование территориальной программы государственных гарантий оказания населению бесплатной медицинской помощи для граждан Воронежской области, млн. руб.

Наименование показателя	2013 год	2014 год	2015 год
Оплата ЛПУ за лечение иногородних граждан	109,0	191,0	288,7
Оплата за лечение граждан в других субъектах РФ	178,4	284,5	422,9
Финансирование страховых медицинских организаций всего, в т.ч.	7813,8	17475,0	18881,3
за счет внебюджетного трансферта на СМП	-	957,3	-
из ненормированных средств запаса (НСЗ)	212,5	819,9	160,9
на оплату медицинской помощи в рамках ОМС	7598,8	15429,2	17578,8
за счет возвратов остатков целевых средств прошлого отчетного периода	-87,7	104,5	963,3
на ведение дела	90,2	164,1	178,3
Итого	15165,8	17950,5	19592,9

Например, в Воронежской области при оплате медицинской помощи, оказанной в условиях стационара, в 2014 году применялось 201 КСГ, в 2015 году – 258 КСГ, в 2016 году – 308 КСГ.

Главной проблемой обязательного медицинского страхования является постоянное ограничение финансирования, несмотря на рост поступлений такая ситуация продолжает сохраняться.

Зачастую увеличение финансирования компенсируется «другими факторами» [1,7]. Так, например: общий объем доходов бюджета ФФОМС на 2014-2016 годы планировался следующим образом: на 2014г. – 1 240,1 млрд. руб., на 2015г. –

1 452,0 млрд. руб., на 2016г. – 1 521,0 млрд. руб.

Но с увеличением численности населения России на 2,34 млн. человек (население Крыма + естественный прирост) возросли дополнительные страховые взносы, что одновременно повлекло увеличение стоимости программы государственных гарантий оказания гражданам медицинской помощи [2].

Общий фактический объем финансирования на 2015 год составил 1632,3 млрд. руб., планируемый на 2016 год - 1706,5 млрд. руб., на 2017 год – 1804,1 млрд. руб.

Особенности формирования бюджета территориального фонда ОМС и его использования в настоящее время приводят к возникновению большого числа проблем, связанных как с внешними, так и с внутренними факторами.

Чаще всего указываются проблемы, которые затруднительно решить в рамках системы обязательного медицинского страхования, как:

- недостаточный тариф страховых взносов;
- неполнота сборов страховых взносов с работодателей вследствие неплатежей, а также сокрытие доходов физических и юридических лиц;
- прямые и косвенные попытки изъятия средств ОМС;
- низкая заинтересованность граждан в системе обязательного медицинского страхования [1,3].

Необходимо направить больше усилий на разрешение ситуации с задержкой с принятием профессиональных медицинских стандартов, порядка взаиморасчетов между субъектами РФ в системе ОМС.

Не решена до конца проблема ответственности за результат.

У ряда субъектов и участников обязательного медицинского страхования отсутствует заинтересованность в поиске повышения эффективности. Так:

- органы управления в сфере здравоохранения (не несут ответственности за организацию медицинского обеспечения населения и результаты использования бюджетных средств);
- фонды ОМС не несут ответственности за организацию медицинского обеспечения населения и результаты использования средств ОМС;
- страховые медицинские организации не имеют полномочий по воздействию на поведение медицинских организаций и населения, на них не отражаются последствия страхового риска;
- медицинские организации получают значительную часть финансиру-

ния без привязки к результатам деятельности;

- население не участвует непосредственно в оплате медицинской помощи [1].

Устранение этих проблем повысит организацию медицинского обеспечения.

Основной целью медицинских учреждений является сохранение здоровья людей, снижение смертности, заболеваемости населения при оптимальном использовании финансовых, материальных и кадровых ресурсов.

Следовательно, одной из наиболее актуальных задач ОМС было и остается выбор такого способа оплаты медицинских услуг, который бы позволил каждому медицинскому учреждению, функционирующему в системе ОМС, получать финансовые средства в соответствии с его вкладом в оказание медицинской помощи населению.

Цель государственной политики в области здравоохранения – повышение качества и доступности медицинской помощи, улучшение на этой основе показателей здоровья населения, увеличение продолжительности жизни, снижение смертности. Достижение этой цели предполагает сохранение стратегии приоритетного развития здравоохранения, необходимо провести институциональные преобразования в системе управления и финансирования здравоохранения. В сочетании с дополнительными вложениями это позволит решить наиболее острые возникающие проблемы. Важно сделать развитие здравоохранения элементом политики борьбы с неравенством, обеспечив надежную защиту граждан от особо значительных расходов в случае серьезных заболеваний.

Предлагаемые пути решения проблем системы ОМС:

- увеличение государственного финансирования здравоохранения через систему обязательного медицинского страхования;
- обеспечение бездефицитности программы государственных гарантий

оказания медицинской помощи населению;

- усиление государственного регулирования платной медпомощи, оказываемой в государственных и муниципальных медицинских учреждениях;

- постоянная оценка деятельности страховых медицинских организаций в плане обоснованности штрафных санкций, отказов в оплате;

- разработка единых критериев деятельности экспертов;

- повышение обязанности работодателей и местных органов власти за страховые взносы за работников.

Среди проблем, решение которых позволит повысить уровень здравоохранения, можно также выделить проблему поиска новых внебюджетных источников возмещения необходимых затрат на охрану здоровья граждан.

Список литературы

1. Кадыров Ф.Н. Реформы в сфере здравоохранения: проблемы реализации / Ф.Н. Кадыров // Менеджер здравоохранения. – 2015. - № 1. – С. 68-70.

2. Кадыров Ф.Н. Сочетание различных источников финансирования здравоохранения: правовые и организационные аспекты / Ф.Н. Кадыров // Конференция «Финансирование системы здравоохранения: проблемы и решения. – Москва. – 07.12.2015.

3. Кадыров Ф.Н. Парадоксы финансирования здравоохранения в 2016 году / Ф.Н.Кадыров, О.В. Обухова, Л.С. Брутова // Врач и информационные технологии. – 2016. - № 3. - С. 56-57.

4. Об обязательном медицинском страховании Российской Федерации: федеральный закон от 29.11.2010 № 326-ФЗ [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справочно-правовая система. – Свободный доступ из интранета ВГАУ.

5. Об основах охраны здоровья граждан в Российской Федерации: федеральный закон от 21.11.2011 № 323 - ФЗ [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справочно-правовая система. – Свободный доступ из интранета ВГАУ.

6. Об утверждении Порядка распределения, предоставления и расходования субвенций из бюджета Федерального фонда ОМС бюджетам ТФОМС на осуществление переданных органам государственной власти субъектов Российской Федерации полномочий Российской Федерации в сфере ОМС: постановление Правительства РФ от 05.05.2012 № 462 [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справочно-правовая система. – Свободный доступ из интранета ВГАУ.

7. Седова М.Л. Государственные внебюджетные фонды и бюджетное законодательство Российской Федерации / М.Л. Седова // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. – 2006. - № 24. – С. 42-44.

FEATURES AND PROBLEMS OF COMPULSORY MEDICAL INSURANCE IN THE
RUSSIAN FEDERATION

O.M. Aleshchenko

*Cand.Econ.Sci., associated professor of chair of the finance and the credit
e-mail: arapova1979@mail.ru*

N.V. Nikishina

*Master student of chair of the finance and the credit
e-mail: s.n.v.01@mail.ru*

Voronezh state Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Abstract

The article considers the problems of health insurance and characteristics of funding medical care. The sources of financing of territorial Fund of obligatory medical insurance of the Voronezh region are investigated in the article. The authors underline the necessity of choosing payment method for medical facility, which allow to receive funding in accordance with its contribution to the provision of medical aid to the population.

Keywords: compulsory medical insurance, financing of the medical assistance.

References

1. Kadyrov F. N. Reforms in the health sector: problems of implementation / F. N. Kadyrov // health Manager. – 2015. - No. 1. – p. 68-70.
2. Kadyrov F. N. The combination of different sources of health financing: legal and institutional aspects / F. N. Kadyrov // Conference "the Financing of the health system: problems and solutions. – Moscow. – 07.12.2015.
3. Kadyrov F. N. Paradoxes of health care financing in 2016 / F. N. Kadyrov, O. V. Obukhova, L. S. Bratova // Doctor and information technology. – 2016. - No. 3. - p. 56-57.
4. About compulsory medical insurance of the Russian Federation: the Federal Law of 29.11.2010 № 326-FL [Electronic resource] // Consultant: reference and legal system. - Easy access from the intranet VSAU.
5. About bases of health protection of citizens in the Russian Federation: the Federal Law of 21.11.2011 № 323 - FL [Electronic resource] // Consultant: reference and legal system. - Easy access from the intranet VSAU.
6. About approval of the procedure of distribution, granting and spending of sub-Vinci from the budget of the Federal mandatory medical insurance Fund the budgets of the implementation of the transferred authorities of state power of subjects of the Russian Federation is fully the responsibility of the Russian Federation in the field of OMS: Resolution of the RF Government of 05.05.2012 № 462 [electronic resource] // Consultant: reference and legal systems theme. - Easy access from the intranet VSAU.
7. Sedova M. L. State non-budgetary funds and budget law to the government of the Russian Federation / M. L. Sedov // Accounting in budgetary and non-profit organizations. – 2006. - No. 24. – P. 42-44.

УДК 336.748.3

ПРИЗНАКИ, ПРИЧИНЫ И ПОСЛЕДСТВИЯ ВАЛЮТНОГО КРИЗИСА В РОССИИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Владислав Владимирович Пшеничников

кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита
e-mail: wladwp@yandex.ru

Анастасия Олеговна Кот

студент факультета бухгалтерского учета и финансов
e-mail: ya.nastyakot@yandex.ru

Воронежский государственный аграрный университет имени Императора Петра I
394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1

Аннотация

Предлагаются трактовка валютного кризиса и устойчивости национальной валюты. На основе статистических данных за последние три года о динамике курса доллара США к российскому рублю, цен на нефть и индекса потребительских цен события на российском валютном рынке идентифицированы как валютный кризис. Осуществлена оценка возможных последствий текущего валютного кризиса в России по аналогии с последствиями обвала и деноминации российского рубля в 1997-1998 годах. Предпринята попытка описать ключевые факторы, которые могут оказать существенное влияние на дальнейшую динамику валютного курса рубля.

Ключевые слова: валюта, валютный курс, валютная политика, валютный кризис, инфляция, процентная ставка.

Валютный кризис – это ситуация на валютном рынке, когда спекулятивная атака на обменный курс приводит к девальвации (или резкому обесценению) валюты, либо заставляет денежные власти для защиты национальной валюты в значительном объеме расходовать международные резервы или резко поднимать процентные ставки. В эмпирических исследованиях используется концепция так называемого «спекулятивного давления», созданная еще в 1970-х гг. Согласно этой концепции валютный кризис, равно как и спекулятивная атака, определяется как период, когда спекулятивное давление на валютном рынке достигает критических значений. Связанная с валютным кризисом спекулятивная атака может закончиться как успехом, так и провалом. В случае успеха спекулянтов ситуация уже

носит название «валютного краха», т. е. происходит значительное номинальное обесценение или девальвация внутренней валюты. Дж. Франкель и Э. Роуз предлагают использовать при определении валютного краха порог обесценения в 25 % в год [8].

Устойчивость национальной валюты, образно говоря, как две стороны монеты, определяется ее внутренней и внешней стабильностью. Понятие внутриэкономической стабильности национальной валюты отождествляется со стабильностью уровня цен в экономике страны, которая характеризуется показателями инфляции и определяет покупательную способность валюты. Понятие внешнеэкономической стабильности не является однозначным, особенно в системе гибких валютных курсов [1]. Однако, можно из-

Банковский сектор

бежать трудности истолкования, если определить и внешнюю стабильность валюты как стабильность ее покупательной способности. Сообразно с этим, динамика валютного курса должна бы соответствовать масштабу так называемого паритета покупательной способности национальной валюты по отношению к загранице.

Снижающийся номинальный (биржевой) курс валюты отражает ее внешнее обесценение, т.е. удешевление по отношению к другой валюте (обычно к доллару США). Внутреннее обесценение определяется темпом инфляции в данной стране. Эти два "параметра" валютного курса при разумной валютной политике должны постоянно учитываться во взаимосвязи. Если их разорвать, пренебречь, например, ростом внутренних цен, то возникнет ситуация, подобная той, которая имела место в преддверии кризиса 1998 г. Тогда в валютном курсе рубля в рамках коридора не учитывался темп инфляции, что привело к накоплению мощного девальвационного потенциала и последующему резкому снижению курса рубля [3].

Степень конвертируемости национальной валюты характеризует уровень открытости национальной экономики и играет важную роль в эффективности реа-

лизации государством различных форм международных экономических отношений. Введение свободного формирования валютного курса означает на практике отмену валютных ограничений при платежах не только по текущим операциям платежного баланса, но и по операциям, связанным с международным перемещением капиталов. О переходе к свободному формированию курса рубля Центральный банк Российской Федерации объявил в августе 2014 года. Окончательный переход к плавающему курсу рубля Банк России завершил 10 ноября 2014 года, демонтировав валютный коридор, существовавший в разных формах в течение почти 20 лет - с 1995 года. С этого момента Центральный банк стал проводить свою денежно-кредитную политику, ориентируясь на целевой уровень инфляции, а не на поддержание курса национальной валюты.

По прошествии полутора лет с момента перехода к свободному формированию валютного курса рубля мы можем констатировать его волнообразное снижение по отношению к доллару США и другим свободно конвертируемыми валютам. (Рис. 1. [2]).



Рисунок 1. Динамика официального курса доллар США / российский рубль, установленного Банком России с 01.08.2014 по 30.04.2016

На рис. 1. отражены сразу несколько волн девальвации рубля, которые последовательно пришлись на середину декабря 2014 г., начало февраля и середину августа 2015 г., вторую половину января 2016 г. При проведении сравнительной оценки сценариев реализации волн девальвации рубля необходимо начать с характеристики внешних и внутренних условий функционирования российской экономики в период перехода к свободному формированию валютного курса рубля.

Если обратить внимание на внешние условия, то на фоне сложных геополитических условий и усиления санкций со стороны западных стран в отношении Российской Федерации, время перехода к свободному формированию валютного курса рубля было выбрано крайне неудачно. Введенные против России санкции, в том числе финансовые, привели к увеличению оттока капитала и напряженности с валютным фондированием, особенно в период пиков погашения внешнего корпоративного долга. До введения санкций финансовые рынки западных стран служили стабильным и дешевым источником финансирования не только для российских коммерческих банков, которые демонстрировали высокие прибыли

за счет высоких ставок по выдаваемым кредитам на внутреннем рынке, но и для крупных корпораций, принимавших на себя валютные риски ради низких ставок заимствования на внешних рынках.

Введенные финансовые санкции привели к тому, что сначала российские компании и банки оказались перед фактом отсутствия дешевых финансовых ресурсов, а потом были вынуждены изыскивать валютные средства для погашения ранее полученных на западных рынках займов. Это привело к дефициту валютных ресурсов на внутреннем рынке России, усилению спроса на них и соответственно к падению валютного курса рубля.

Дефицит притока валютных средств в Россию усугубился еще и общим замедлением роста мировой экономики, вследствие чего сократился спрос на минерально-сырьевые ресурсы. В 2014 году цены на нефть приобрели понижающую тенденцию и снизились более чем в 2 раза (Рис. 2. [5]). В таких условиях денежные и финансовые власти РФ не могли препятствовать девальвации рубля, поскольку это оперативно решало проблему резкого падения доходов федерального бюджета из-за сокращения объемов валютной выручки экспортеров нефти.

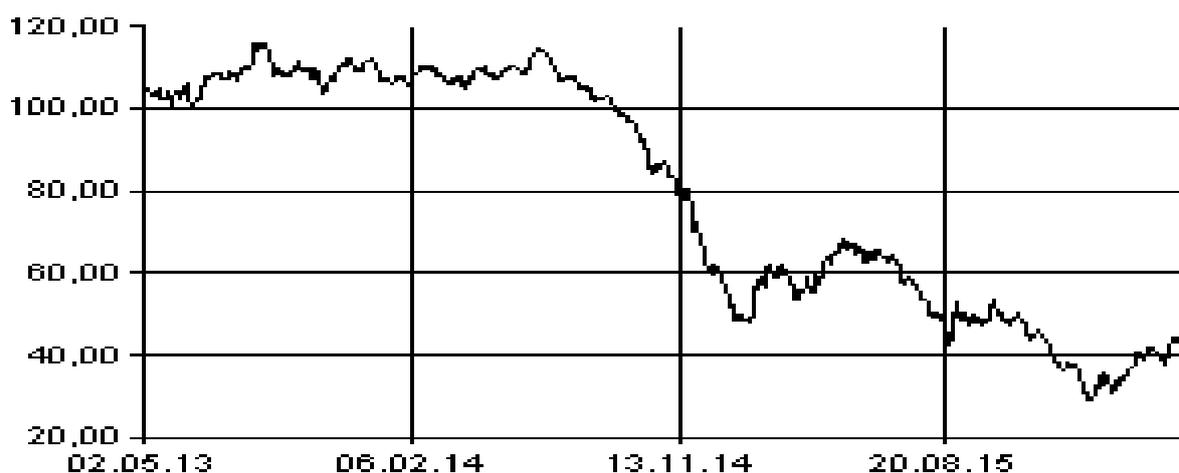


Рисунок 2. Динамика цен на нефть сорта Brent, \$ за баррель)

Замедление роста мировой экономики и обострение геополитической ситуации вокруг Российской Федерации не могли не повлиять на экономическую ситуацию внутри страны. Замедление и по-

следующий спад российской экономики был обусловлен сокращением кредитных вложений, как в реальный сектор экономики, так и на потребительские нужды в силу упомянутого выше дефицита кре-

Банковский сектор

дитных ресурсов и ликвидности в банковском секторе и их соответствующего удорожания. Введение ответных санкций Российской Федерацией сократило поставки импортных товаров и услуг, что привело к росту внутренних цен, цены на оставшийся импорт тоже стали расти из-за девальвации рубля (Рис. 3. [9]).

После существенного снижения курса национальной валюты при прочих равных условиях происходит увеличение экспорта и торможение импорта. Это универсальная закономерность. Так что и в современной России после очередной девальвации рубля, скорее всего, случится что-то похожее. В результате экспортеры и производители товаров для внутреннего рынка получают своеобразный "подарок" в виде улучшения их конкурентоспособности, поскольку такое улучшение конкурентоспособности не будет иметь никакого отношения к усилиям тех, кто будет ею пользоваться. Что произойдет дальше? Вероятно, что в течение 2-3 лет мы будем наблюдать ускорение экономики, главным образом, за счет очередного вытеснения импорта. Но цена такого "успеха" окажется неприемлемо высокой. Практически

неизбежен всплеск инфляции в связи с ростом импортных цен. А это чревато запуском спирали девальвация – инфляция – девальвация, что может свести на нет длительные макроэкономические усилия. Кроме того, одноразовая крупная девальвация снова ввергнет страну в пучину тотального протекционизма, то есть внутренний рынок опять будет полностью защищен без всякого разбора, и это закрепит примитивность структуры экспорта и производства. При более или менее стабильных ценах произойдет, разумеется, временное "обогащение" топливно-сырьевых компаний без улучшения ситуации для производителей готовых изделий. Поскольку природная рента не изымается для их поддержки, не следует ожидать роста их экспорта на внешние рынки. А вот ухудшение положения производителей и экспортеров наукоемкой продукции очень вероятно, так как резко подорожает ввоз производственных ресурсов, не имеющих отечественных аналогов. Тем самым лишь увеличится и без того значительный разрыв между экспортным (не диверсифицированным) сектором и остальной экономикой [7].

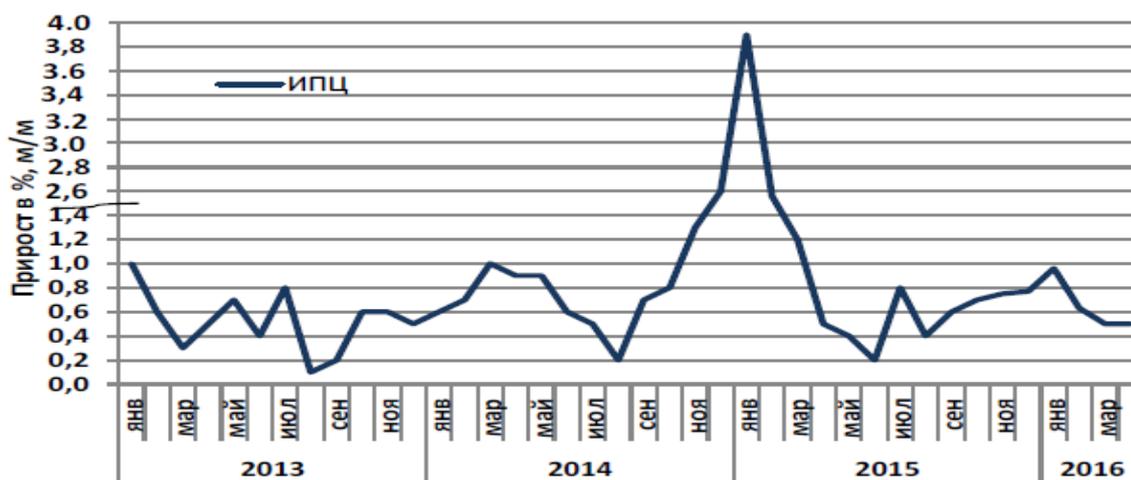


Рисунок 3. Динамика индекса потребительских цен (ИПЦ) в Российской Федерации за 2013 – 2016 гг.

Ценовая конкурентоспособность (основанная, как правило, на заниженности относительных цен) служит важной предпосылкой роста для развивающейся экономики. Относительно низкие цены

стимулируют рост спроса на товары внутреннего производства по сравнению с импортной продукцией, делают экспорт продукции более доходным и являются основой заниженной стоимости труда. Все

это вместе создает условия для увеличения внешнего и внутреннего спроса, обеспечивая тем самым высокие темпы экономического роста.

Ценовая конкурентоспособность в России связана и с низкой стоимостью услуг, регулируемой государством. Запаздывание регулируемых цен и необходимость дальнейшего сближения их уровня с мировым уровнем создают дополнительное инфляционное давление. По мере сближения уровня цен на основные товары с мировым уровнем такое давление обуславливает дополнительный риск роста инфляции в целом. Торможение темпа роста цен в секторе основных торгуемых товаров приводит к торможению роста заработной платы в данном секторе. Параллельно компании пытаются сохранить рост прибыльности за счет сокращения численности занятых в производстве. Рост стоимости в секторе услуг, не связанный с ростом объема выпуска, приводит к более быстрому росту прибыли в данном секторе и создает возможности для опережающего роста оплаты труда. Происходящее в результате этого перераспределение ресурсов приводит к опережающему росту оплаты труда относительно роста производительности труда в экономике. При этом растущие выплаты влекут за собой спрос на торгуемые товары, который все больше покрывается за счет импорта. Таким образом, при отсутствии роста относительной производительности труда в секторе торгуемых товаров по сравнению с сектором не торгуемых товаров постепенно восстанавливается равновесие торгового баланса и тем самым подрывается основа номинального укрепления курса.

Отличительной особенностью России является высокая доля потребления услуг, тарифы на которые регулируются государством, в общем объеме потребляемых населением услуг [10]. В этих условиях инфляционное воздействие растущих монопольных цен опережающими темпами по сравнению с реальными доходами населения может негативно сказаться не

только на инфляции, но и на спросе населения.

При низком реальном обменном курсе национальной валюты возможность импортозамещения в таких отраслях, как машиностроение, химическая, легкая, пищевая промышленность и др., позволяет использовать периоды высоких цен на импортные товары для стимулирования роста выпуска в этих отраслях. В такие периоды повышенной конкурентоспособности отечественной продукции необходимо дополнительно стимулировать развитие импортозамещающих производств, в том числе создавать условия для привлечения инвестиций в формирование предприятий, продукция которых будет способна конкурировать с импортом и в условиях менее благоприятной конъюнктуры.

Укрепление рубля наоборот снижает покупательную способность экспортеров на внутреннем рынке и ухудшает конкурентоспособность не сырьевого экспорта. Стоимостные объемы экспорта машин и оборудования остаются на низком уровне, не позволяя компенсировать негативные последствия падения нефтяных цен.

Укрепление рубля повышает привлекательность импортных товаров для российского потребителя. Слабый рост долларовых цен на импортные товары на фоне роста номинального курса рубля и сохранения высокой инфляции приводит к снижению конкурентоспособности отечественных товаров и услуг на внутреннем рынке. Отечественный бизнес в настоящее время не готов к неценовым методам конкуренции, а это может повлечь за собой интенсивное замещение отечественной продукции импортной, что наглядно видно на динамике производства отечественных автомобилей и импорта новых иномарок.

В то же время укрепление рубля оказывает положительное влияние на увеличение импорта современного оборудования, повышающее производительность экономики и отдачу инвестиций, усилива-

ет отбор более эффективных национальных производителей. Нельзя сбрасывать со счетов повышение привлекательности внутреннего рынка для отечественных экспортеров сырья по мере укрепления курса рубля и сближения мировых и внутренних цен [14].

Необходимым условием нормального развития российской экономики является устойчивость рубля, так как она уменьшает инфляционные ожидания и повышает доверие россиян к правительству и банкам, способствует увеличению вкладов. Без такого доверия усилия властей по улучшению экономической ситуации обречены на неудачу [13].

Валютная политика, или управление номинальным валютным курсом, остается одним из основных инструментов обеспечения макроэкономической стабильности, снижения процентных ставок на внутреннем рынке и привлечения инвестиций.

Валютный рынок и увеличение валютных резервов денежных властей долгое время выступали в качестве основного источника денежного предложения. Введение плавающего курса рубля в России создаст предпосылки для резких колебаний валютного курса. Часть российских предприятий, вероятно, не готова к резким колебаниям курса рубля, что, в частности, связано со слабостью политики управления рисками на предприятиях и в банках и отсутствием инструментов хеджирования рисков.

Теоретически в целях сдерживания инфляции возможна дальнейшая ревальвация рубля, при этом увеличение импорта (в первую очередь инвестиционного) с точки зрения платежного баланса будет компенсироваться растущим притоком зарубежных инвестиций. В то же время ухудшение инвестиционного климата, вызванное, например, административным вмешательством и усилением контроля государства над частным сектором, может обесценить влияние сильного рубля на инвестиционный процесс.

По словам Д.В. Тулина, Банк России рассчитывает на снижение годовых темпов инфляции до 9% к марту 2016 года и до 4% в 2017 году. Почему не можем сделать это быстрее? Потому что инфляция не полностью нам подвластна. Дороговизна может расти, например, из-за нехватки конкуренции в экономике, из-за роста производственных и торговых издержек, переносимых на цены. Снижение в 2014 году мировых цен на нефть вызвало резкое падение курса рубля к основным иностранным валютам и пропорциональное удорожание импорта. А через импорт рост цен перекинулся и на внутренний рынок – ведь импортные товары составляют значительную долю не только в потребительской корзине российских граждан, но и в составе сырья, запасных частей и комплектующих изделий наших предприятий. Перенос возросших издержек по импорту на внутренние российские цены продолжится до середины 2015 года, чем и объясняются высокие текущие темпы инфляции. Потом этот разовый эффект себя исчерпает, и инфляция заметно ослабеет [6].

Рост реального эффективного курса рубля сопровождается ростом иностранных инвестиций в Россию. Однако в разные периоды склонность нерезидентов к иностранным инвестициям в российскую экономику изменялась в зависимости от динамики номинального курса рубля и инвестиционного климата в стране.

Интенсивный рост объема привлечения ссуд и займов стал возможным с началом долгосрочного периода укрепления реального курса рубля. Стабильный, а тем более растущий курс рубля увеличивает доходность вложения иностранного капитала в рублевые активы. Это означает, что только за счет реального роста курса рубля не удастся увеличить приток в страну прямых иностранных инвестиций.

Принимая во внимание структуру российской внешней торговли, поддержание заниженного курса рубля не гарантирует роста сальдо торговли и услуг. Для

сохранения конкурентоспособности российских производителей все большее значение приобретают альтернативные подходы – стратегическая внешнеторговая политика, налоговая политика и др.

Принято считать, что при возврате к обязательной продаже экспортной выручки в целях сглаживания резких колебаний курса рубля, вся валюта уйдет из России в офшорные зоны. Но имеющийся опыт свидетельствует, что после увеличения этой нормы с 50 до 75 в 1999 г. неофициальный отток капитала из России сократился на 9,5 млрд. долл., т.е. на 36 [4]. Валютный контроль должен дополняться также контролем за финансовыми операциями с целью недопущения уклонения от уплаты налогов, борьбы с "отмыванием" денег, криминальными сделками. Это предполагает создание систем информации о потоках. Одним из направлений такого контроля является отслеживание привлечения финансовых валютных кредитов от нерезидентов, анализ их влияния на финансовый рынок, ограничение притока средств сомнительного происхождения с целью их легализовать.

Сейчас необходимо не только введение временных валютных ограничений и валютного контроля, но и оздоровление инвестиционного климата, и привлечение прямых иностранных инвестиций для обновления основных фондов и освоения наукоемких производств. Но портфельные инвестиции, особенно спекулятивные, требуют разумных ограничений. В Западной Европе практикуется ограничение притока спекулятивного капитала налогом на процентные доходы от определенных ценных бумаг для нерезидентов. Этот опыт полезен для России, где возможно применение процедур одобрения при по-

купке нерезидентами определенных ценных бумаг в зависимости от срока их погашения или доходности.

Дальнейшие перспективы валютного курса рубля по-прежнему будут определяться спецификой тесного взаимодействия внутренних и внешних факторов [11] [12]. Со стороны внешних факторов определяющее воздействие продолжит оказывать динамика цены на нефть. Цена на нефть в свою очередь будет определяться структурными сдвигами в соотношении спроса на нефть и ее предложения на мировом рынке, а также степенью силы или слабости доллара США, в котором цена на нефть рассчитывается. Спрос на нефть на мировом рынке может сократиться в ближайших перспективах в связи с замедлением экономического роста развивающихся стран. В противоположном направлении может измениться предложение нефти в связи со снятием санкций с Ирана и возвращением на рынок иранской нефти. Дополнительным фактором нестабильности цены на нефть будет оставаться борьба за долю на нефтяном рынке Саудовской Аравии с США, увеличившими в последние годы поставки на рынок сланцевой нефти. Ожидаемые в ближайшее время шаги ФРС США по сворачиванию проводимой в последнее десятилетие монетарной политики количественного смягчения, в том числе повышение процентных ставок, приведут к укреплению доллара США и соответствующему снижению цены на нефть. В противоположность ФРС США перед Банком России стоит задача по снижению процентных ставок в России, что неизбежно приведет к ослаблению валютного курса российского рубля к доллару США.

Список литературы

1. Авагян Г.Л. Международные валютно-кредитные отношения: Учебник / Г. Л. Авагян, Ю. Г. Вешкин, 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 704 с.
2. База данных по курсам валют Центрального банка Российской Федерации URL: http://www.cbr.ru/currency_base/dynamics.aspx (дата обращения: 02.05.2016).
3. Бурлачков В.К. Денежная теория и динамичная экономика: выводы для России / В.К. Бурлачков. – М.: Эдиториал УРСС, 2003. – 352 с.
4. Гринберг Р.С. Некоторые проблемы валютной политики России / Р.С. Гринберг // Научный альманах фундаментальных и прикладных исследований. Денежно-кредитная и валютная политика. – М.: Финансы и статистика, 2003. – С. 197-206.
5. Динамика цен на нефть Brent (ICE. Brent, USD за баррель) URL:<http://www.finanz.ru/birzhevyue-tovary/neft-sena> (дата обращения: 02.05.2016).
6. Интервью первого заместителя Председателя Банка России Д.В. Тулина газете «Комсомольская правда» 23 апреля 2015 года URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 30.04.2016).
7. Лукасевич И.Я. Прогнозирование финансовых кризисов: методы, модели, индикаторы: Монография / И.Я. Лукасевич, Е.А. Федорова. – М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 126 с.
8. Моисеев С.Р. Денежно-кредитный энциклопедический словарь / С.Р. Моисеев. – М.: Дело и Сервис, 2006. – 384 с.
9. Мониторинг «О текущей ситуации в экономике РФ по итогам I квартала 2016 года» URL:<http://economy.gov.ru/minec/activity/sections/macro/monitoring> (дата обращения: 02.05.2016).
10. Осьмова М.Н. Влияние мирового финансового кризиса на инновационные процессы в зарубежных странах и России [Электронный ресурс] / М.Н. Осьмова // Сборник научных статей / Под ред. проф. М.В. Кулакова, проф. М.Н. Осьмовой. – М.: РГ-Пресс, 2014. – 128 с.
11. Пшеничников В.В. Покупательная способность рубля: проблемы региональной дифференциации и пути их решения / В.В. Пшеничников // Научно-технические ведомости Санкт-Петербургского государственного политехнического университета. Экономические науки. – Санкт-Петербург: Издательство Политехнического университета, 2015. № 6 - 4 (223). – С. 108 - 116.
12. Пшеничников В.В. Итоги и уроки первого года свободного формирования валютного курса рубля / В.В. Пшеничников // Инновационная экономика и промышленная политика региона (ЭКОПРОМ-2015) / Под ред. д-ра экон. наук, проф. А.В. Бабкина: Труды международной научно-практической конференции. 8-10 октября 2015 г. – СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2015. – С. 506 – 512.
13. Улюкаев А.В. Современная денежно-кредитная политика: проблемы и перспективы / А.В. Улюкаев. – М.: Дело, 2008. – 208 с.
14. Rodionov D.G. Currency crisis in Russia on the spun of 2014 and 2015: causes and consequences / D.G. Rodionov, V.V. Pshenichnikov, E.D. Zherebov // Procedia - Social and Behavioral Sciences. – 2015. № 207. – 850 – 857.

SIGNS, CAUSES AND CONSEQUENCES OF THE CURRENCY CRISIS IN RUSSIA IN MODERN CONDITIONS

V. V. Pshenichnikov

*candidate of economic Sciences, associate Professor of the Department of Finance and credit
e-mail: wladwp@yandex.ru*

A. O. Kot

*student of the faculty of accounting and Finance
e-mail: ya.nastyakot@yandex.ru*

*Voronezh state agrarian University named after Emperor Peter I
394087, Russia, Voronezh, Michurina str., 1*

Abstract

Proposed interpretation of the currency crisis and stability of the national currency. On the basis of statistical data for the last three years on the dynamics of U.S. dollar to Russian ruble, oil prices and consumer price index developments in the Russian currency market identified as a currency crisis. Assess the possible consequences of the current currency crisis in Russia, by analogy with the effects of the collapse and the denomination of the Russian ruble in 1997-1998. An attempt was made to describe the key factors that can have a significant impact on the further dynamics of the ruble exchange rate.

Keywords: currency, exchange rate, monetary policy, currency crisis, inflation, the interest rate.

References

1. Avagyan G. L. International currency and credit relations: Textbook / L. G. Avagyan, Vaskin Yu. G., 2-e Izd., Rev. and DOP. – M.: Master, SIC INFRA-M, 2016. - 704 p.
2. The database on exchange rates of the Central Bank of the Russian Federation URL:http://www.cbr.ru/currency_base/dynamics.aspx (reference date: 02.05.2016).
3. Burlachkov V. K. Monetary theory and dynamic economy: conclusions for Russia. – M.: editorial URSS, 2003. 352.
4. Grinberg R. S. Some problems of monetary policy of Russia // Scientific almanac of fundamental and applied research. Monetary and exchange rate policy. – M.: Finance and statistics, 2003. P. 197-206.
5. Dynamics of prices for Brent oil (ICE. Brent, USD per barrel) URL:<http://www.finanz.ru/birzhevyye-tovary/neft-cena> (reference date: 02.05.2016).
6. Interview of the first Deputy Chairman of the Bank of Russia D. V. Tulin the newspaper "Komsomolskaya Pravda" on 23 April 2015 URL: <http://www.cbr.ru> (reference date: 30.04.2016).
7. Lukasiewicz I. Y. Forecasting financial crises: methods, models, indicators: Monograph / I. Y. Lukasevich, A. E., Fedorova – M.: high school textbook, nits INFRA-M, 2015. - 126 p
8. Moiseev S. R. Monetary-the credit encyclopaedic dictionary. M.: Business and Service, 2006. 384 p.
9. The monitoring of the current situation in the economy of the Russian Federation in the I quarter of 2016 URL:<http://economy.gov.ru/minec/activity/sections/macro/monitoring> (reference date: 02.05.2016).

10. Osmova M. N. The impact of the global financial crisis on innovative processes in foreign countries and Russia [Electronic resource] : Collection of scientific articles / Under the editorship of Professor V. M. Kulakov, Professor M. N. Osnovoy. – M.: RG-Press, 2014. - 128 p.

11. Pshenichnikov V. V., the Purchasing power of the ruble: the problem of regional differentiation and the ways of their solution // Scientific-technical Bulletin of Saint-Petersburg state Polytechnic University. Economic Sciences – Sankt-Peterburg: Publishing house Polytechnical University, 2015. № 6 - 4 (223). P. 108 - 116.

12. Pshenichnikov V. V. Results and lessons of the first year free formation of the ruble exchange rate // Innovative economy and regional industrial policy (ECOPROM-2015) / Under the editorship of the Dr. Ekon. Sciences, Professor V. A. Babkin), proceedings of the international scientific-practical conference. October 8-10, 2015 – SPb.: Publishing house of the Polytechnical Institute. University press, 2015. – S. 506 – 512.

13. Ulyukaev A.V. Modern monetary policy: problems and prospects. – M.: Delo, 2008. – 208.

14. Rodionov D.G., Pshenichnikov V.V., Zherebov E.D. Currency crisis in Russia on the spun of 2014 and 2015: causes and consequences // Procedia - Social and Behavioral Sciences / D.G. Rodionov, V.V. Pshenichnikov, E.D. Zherebov. – 2015. № 207. – 850 – 857.

БЕЗНАЛИЧНЫЕ РАСЧЕТЫ: ИХ ВИДЫ И ОСОБЕННОСТИ

Мария Сергеевна Мастепанова
студент направления 38.03.01 Экономика
e-mail: mari.koles@mail.ru

Ставропольский государственный аграрный университет
355000, Россия, г. Ставрополь, пер. Зоотехнический, 12

Аннотация

Статья посвящена вопросу безналичного расчета, выгоде использования кредитных карт, платежных поручений, чеков, так же расчетов по аккредитивам и инкассо. В настоящее время всё сильнее развивается безналичный расчет. Он крайне удобен в обращении, обладает внушительным рядом преимуществ, о которых и идёт речь в данной статье.

Ключевые слова: безналичный расчет, чек, инкассо, банковская карта, платёжные поручения, аккредитив.

В современной рыночной экономике деньги являются важным элементом хозяйственной жизни общества. Все сделки, которые связаны с оказанием услуг, поставкой материальных ценностей заканчиваются денежными расчетами. Эти расчеты могут принимать как наличную, так и безналичную форму. Немаловажную роль выполняют именно безналичные расчеты. Через банковские учреждения, в которых открыты счета организаций и предприятий, полностью осуществляется безналичный платежный оборот. Важно правильно организовать систему безналичных расчетов, чтобы быстро и своевременно осуществлялись расчеты между хозяйственными органами. Безналичные расчеты – это платежи, которые осуществляются без применения наличных денег. Посредником в подобных операциях являются банки. Все безналичные расчеты, которые совершаются за определенный период времени, образуют безналичный платежный оборот.[1] Участники безналичных расчетов представляют собой огромное количество физических и юридических лиц.

Безналичные платежи обладают немаловажным экономическим значением в ускорении оборачиваемости денег и их

уменьшении, сокращении издержек обращения. Так же безналичные платежи обладают важным финансовым значением в ускорении оборачиваемости средств, уменьшении наличных денег, требуемых для обращения, сокращении издержек обращения; организация денежных расчетов с применением безналичных средств гораздо преимущественнее платежей наличными деньгами.[3] Расчетные действия принадлежат к числу важнейших банковских операций. Они содержат инкассовые, переводные и аккредитивные операции. Как известно, развитие безналичных денег приводит к сокращению потребности в наличных деньгах, ведь чем крупнее платеж, тем сильнее проявляются преимущества безналичного платежа. Но если сумма уплаты незначительная, то более экономичным будет взнос наличными. Поэтому очень сложно определить грань, когда безналичный платеж наиболее эффективен.

Существует несколько форм безналичного расчета:

- расчеты платежными поручениями
- расчёты по аккредитивам
- расчёты чеками
- расчёты по инкассо

- расчет банковскими картами;

Расчеты платежными поручениями – это распоряжение, показанное получателем денег в обслуживающий его банк, которое оформляется в виде расчетного документа, с помощью которого можно перевести некую сумму денежных средств на счет их получателя, открытый в этом же или в любом другом банке.[2] Платежное поручение может быть оформлено как на бумаге, так и в электронном виде. Когда банк его получает, он переводит определенную сумму на счет получателя, предварительно сняв ее со счета плательщика. Платежное поручение оформляется в четырех экземплярах. Один из них остается в банке, второй возвращается плательщику, а остальные отправляются в банк плательщику.

Расчёты по аккредитивам. Аккредитив – это условное денежное обязательство, которое принимается банком по поручению плательщика произвести платежи в пользу получателя средств по предъявлении последним документов, соответствующих условиям аккредитива или предоставить полномочия другому банку произвести такие платежи. Аккредитив имеет документальную бумажную форму. Производить платежи по нему может не только сам банк-эмитент, но и другой банк, которому предоставил полномочия банк-эмитент. Аккредитив является одной из безопасных форм расчета между юридическими лицами. Единственный его недостаток – очень сложный документооборот и высокие комиссии банков.

Расчёты чеками. Чек - это ценная бумага, в которой содержится распоряжение чекодателя банку произвести заданный платеж чекодержателю. Чекодателем может выступать как юридическое, так и физическое лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе самостоятельно распоряжаться путем выставления чеков. Чеки бывают денежные и расчетные. Денежные чеки обычно применяют для выплаты чекодержателю денег в банке, например, на заработную плату, на хозяйственные нужды или ко-

мандировочные расходы и т.д. Расчетный чек также, как и платежное поручение оформляется плательщиком. Для того, чтобы получить наличные деньги, необходимо сначала получить чековую книжку, написав заявление в банк. Полученные суммы должны быть израсходованы только по целевому назначению, указанному в чеке. В случае выявления нарушений применяются административные и финансовые меры. Расчёты по инкассо. Инкассо — расчётная операция, которая производится в банке, с помощью которой банк согласно поручению своего покупателя приобретает на основании расчётных документов причитающиеся покупателю денежные средства от плательщика за отгруженные в адрес плательщика товарно-материальные ценности и проявленные услуги, так же начисляются данные средства на счёт покупателя в банк.[5] Инкассо в свою очередь подразделяется на чистое и документальное. Чистое инкассо – это инкассо с применением платежных документов, например, чеки, векселя и многие другие, то есть без применения коммерческой документации (товарораспорядительных и товаросопроводительных документов). Документальное инкассо – инкассо с неотъемлемыми коммерческими документами, подтверждающими факт поставки: счетами, страховыми свидетельствами, накладными, транспортными документами. Документальное инкассо в международной торговле предполагает обязательство банка приобрести согласно приказу экспортёра от импортёра необходимую сумму платежа согласно контракту против передачи последнему товарных документов и перечислить её экспортёру.

Расчёт банковскими картами. Банковская карта – современный способ безналичного расчета. С помощью нее можно оплатить покупку в любом магазине, где принимают безналичный платеж, внести или снять денежные средства со счета. Банковские карты могут использоваться в качестве выплаты заработной платы, стипендий, пособий или пенсионных проек-

тов. Часто такая карта может предоставлять ее владельцу другие дополнительные услуги: скидки в магазинах, страхование имущества и жизни, возврат определенного процента в виде денежных средств на карту и другие. Банковская карта выступает ценным инструментом в платежной системе. В настоящее время большинство людей предпочитают пользоваться именно таким видом безналичного расчета, так как считают его наиболее удобным и практичным в повседневной жизни.

Наибольшее распространение платёжные условия получили при командно-административной экономике. Организация денежных расчетов с применением безналичных перечислений значительно предпочтительнее платежей наличными средствами, так как разрешает экономить наличные денежные средства, сокращать издержки обращения, осуществлять контроль за операциями организаций, соблюдением ими налоговой, платежной и расчетной дисциплины.[4] Расчеты с под-

держкой банковских карт перспективны. Разветвленная сеть банков помогает осуществлять данный вид платежей не только из-за вышеуказанной причины, но и с целью регулирования макроэкономических процессов в стране. Чтобы в наибольшей степени развить свою организацию, необходимо понимать и применять все преимущества безналичного расчета, ведь во многих случаях он может быть наиболее эффективным и легко применяемым при расчетах с другими участниками сделки. Таким образом, необходимы масштабные меры государственного уровня по увеличению оборота безналичных средств: формирования действующего законодательства, уменьшение теневого сектора экономики, дополнительных вложений в банковскую инфраструктуру. В перспективе электронные расчеты с применением банковских карт должны занять достойное место в платежной системе Российской Федерации.

Список литературы

1. Бухгалтерский учет и анализ : учебное пособие / Е.И. Костюкова, О.В. Ельчанинова, С.А. Тунин, И.Б. Манжосова, А.Н. Бобрышев, М.Н. Татарина, С.В. Гришанова ; под ред. Е.И. Костюковой. – М. : КНОРУС, 2014. – 408 с.
2. Вариантность организации учетного отражения хозяйственных операций малых предприятий / Татарина М.Н. // Вестник АПК Ставрополя. 2016. № S1. С. 153-157.
3. Особенности формирования себестоимости продукции свиноводства и анализ ее безубыточности / Татарина М.Н., Товкаленко А.А. // Все для бухгалтера. 2016. № 1 (285). С. 2-5.
4. Развитие экологической и инновационной деятельности в системе бухгалтерского учета организаций / Гришанова С.В., Татарина М.Н. // Вестник Алтайского государственного аграрного университета. 2015. № 7 (129). С. 158-163.
5. Управленческий учет затрат в сельскохозяйственном производстве Татарина М.Н., Гришанова С.В. // Вестник АПК Ставрополя. 2015. № 1 (17). С. 356-360.

CLEARING SETTLEMENTS: THEIR TYPES AND FEATURES

M.S.Mastepanova

student

e-mail: mari.koles@mail.ru

Stavropol State Agrarian University

355000, Russia, Stavropol, Zootekhnichesky Lane, 12

Abstract

Article is devoted to a question of the clearing settlement, benefit of use of credit cards, payment orders, checks, also payment under letters of credit and the collection. Now more and stronger the clearing settlement develops. He is extremely easy to use, possesses an impressive number of advantages about which there is a speech in this article.

Keywords: clearing settlement, credit cards, collection, payment orders, check, cash card, payment orders, letter of credit.

References

1. Accounting and analysis: manual / E.I. Kostyukova, O. V. Elchaninov, S. A. Tunin, I.B. Manzhosova, A.N. Bobryshev, M. N. Tatarinova, S. V. Grishanova; under the editorship of E.I. Kostyukova. – M.: KNORUS, 2014. – 408 pages.

2. Alternativeness of the organization of registration reflection of economic operations of small enterprises / Tatarinova M. N.//Bulletin of agrarian and industrial complex of Stavropol Territory. 2016. No. S1. Page 153-157.

3. Features of formation of cost of products of pig-breeding and analysis of its profitability / Tatarinov of M.N., Tovkalenko A.A.//All for the accountant. 2016. No. 1 (285). Page 2-5.

4. Development of ecological and innovative activity in system of accounting of Organizations / Grishanov S.V., Tatarinov M. N.//the Bulletin of the Altai state agricultural university. 2015. No. 7 (129). Page 158-163.

5. Management accounting of expenses in Tatarinov M. N., Grishanov S.V. agricultural production//the Bulletin of agrarian and industrial complex of Stavropol Territory. 2015. No. 1 (17). Page 356-360.

УДК 631.16

ВЛИЯНИЕ СПЕЦИФИКИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА ДИАГНОСТИКУ ЛИКВИДНОСТИ

Людмила Семеновна Шохина

кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита
e-mail: ljudmila-shohina@rambler.ru

Ольга Владимировна Сафонова

магистрант 3 курса факультета бухгалтерского учета и финансов
e-mail: olyasafonova-90@yandex.ru

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I
394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1

Аннотация

На сегодняшний день сельскохозяйственные организации играют не только экономическую роль. Нередко они являются градообразующими предприятиями для тех сельских населенных пунктов, где они находятся. Учитывая данный факт, не стоит забывать, что процесс сокращения числа сельскохозяйственных организаций может иметь весьма негативные социальные и политические последствия. В этой связи необходимо акцентировать внимание на своевременном обнаружении симптомов финансового неблагополучия. В статье рассмотрены возможные индикаторы определения симптомов финансовой несостоятельности, их преимущества и недостатки.

Ключевые слова: диагностика, платежеспособность, финансовая устойчивость, банкротство, ликвидность.

Необходимость и актуальность диагностики финансового состояния коммерческих организаций предопределены существующими требованиями коммерческого расчета, лежащего в основе их хозяйственной деятельности.

На данный момент иностранными и отечественными учеными предложены методологические подходы и методики проведения анализа финансового состояния и определения вероятности банкротства. Основными характеристиками качества финансового состояния большинством ученых признается платежеспособность, финансовая устойчивость и ликвидность.

Ликвидный, в переводе с английского, означает «жидкий, текучий». С экономической точки зрения по отноше-

нию к хозяйствующему субъекту ликвидность означает трансформацию различных видов активов в денежные средства в ходе предусмотренного производственно-технологического процесса без потери своей балансовой стоимости - Ковалев В.В. [4], Бобылева А.С. [2], Савицкая [5].

Продолжительность временного периода трансформирования разных видов активов предприятий в денежные средства, называемая степенью их ликвидности, неодинакова. В этой связи активы коммерческих организаций ранжируются по степени ликвидности в четыре группы (Таблица 1). Состав активов, включаемых учеными в каждую группу активов, как правило, особо не отличается.

Бухгалтерский учет, анализ, налоги

Таблица 1. - Группировка активов предприятия по степени ликвидности

Актив	Признак группировки	Формула расчета (по балансу)	Условные обозначения
A1	Наиболее ликвидные активы	$A1 = \text{КФВ} + \text{ДС}$	ДС - денежные средства КФВ - краткосрочные финансовые вложения;
A2	Быстро реализуемые активы	$A2 = \text{ДЗ}_{<1} + \text{НДС ПОА}$	$\text{ДЗ}_{<1}$ - дебиторская задолженность со сроком погашения менее года; ПОА - прочие оборотные активы; НДС - налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям
A3	Медленно реализуемые активы	$A3 = 3 + \text{ДЗ}_{>1} + \text{ДФВ} - \text{Р}_{\text{бп}}$	3 - запасы; $\text{ДЗ}_{>1}$ - дебиторская задолженность со сроком погашения более года; ДФВ - долгосрочные финансовые вложения; $\text{Р}_{\text{бп}}$ - расходы будущих периодов.
A4	Трудно реализуемые активы	$A4 = \text{ВОА} - \text{ДФВ}$	ВОА - внеоборотные активы.

Наряду с ликвидностью активов, аналитики рассматривают ликвидность баланса предприятия, ликвидность предприятия. По мнению таких авторов, как Савицкая Г.В. [5], Бобылева А.С. [3], Цыркунова Т.А., Демина Н.Ф. [6], ликвидность баланса предприятия чаще представляется как теоретическая способность погашения краткосрочных долгов активами, степень ликвидности которых соот-

ветствует сроку погашения обязательств. Оценка ликвидности баланса может осуществляться как по балансовой модели, т.е. посредством сопоставления ранжированных активов по степени ликвидности (Таблица 1) и ранжированных по степени срочности оплаты пассивов (Таблица 2), так и на основе значений финансовых коэффициентов.

Таблица 2. - Группировка пассивов по степени срочности их оплаты

Пассив	Признак группировки	Формула расчета (по балансу)	Условные обозначения
П1	Наиболее срочные обязательства	$П1 = \text{КЗ}$	КЗ — кредиторская задолженность.
П2	Краткосрочные обязательства	$П2 = \text{КЗС} + \text{ПКО}$	КЗС – краткосрочные заемные средства (кредиты, займы); ПКО - прочие краткосрочные обязательства.
П3	Долгосрочные обязательства	$П3 = \text{ДО}$	ДО – долгосрочные обязательства (итог IV раздела пассива баланса)
П4	Постоянные обязательства	$П4 = \text{КиР} + \text{Д}_{\text{бп}}$	КиР — капитал и резервы (итог III раздела пассива баланса); $\text{Д}_{\text{бп}}$ – доходы будущих периодов.

На основании балансовой модели определяют три вида ликвидности: абсолютную ликвидность, текущую ликвидность и перспективную ликвидность.

Абсолютной ликвидности баланса соответствуют следующие условия:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4. \quad (1)$$

В данной ситуации краткосрочные обязательства имеют в качестве платеж-

ного источника оборотные активы. В целях устойчивого исполнения краткосрочных обязательств капитал и резервы должны формировать не только внеоборотные активы, но и частично оборотные активы.

Текущей ликвидности, характеризующей ликвидность баланса предприя-

тия в ближайшее время, соответствует следующее условие:

$$(A1+A2) - (П1+П2) > 0. \quad (2)$$

Если наиболее ликвидных оборотных активов недостаточно для покрытия срочных обязательств, баланс считается неликвидным для исполнения обязательств в ближайшее время.

Перспективная ликвидность присутствует в том случае, если выполняется следующее неравенство:

$$A3 - П3 > 0. \quad (3)$$

В противном случае по балансу констатируется перспективная неликвидность.

К относительным показателям оценки ликвидности относят коэффициенты абсолютной (Кал), срочной или промежуточной (Ксл) и текущей (Ктл) ликвидности.

$$Кал = A1 / (П1+П2); \quad (4)$$

$$Ксл = (A1+A2) / (П1+П2); \quad (5)$$

$$Ктл = \sum \text{оборотных активов} / (П1+П2). \quad (6)$$

Каждому коэффициенту определены допустимые значения. Рекомендованное значение перечисленных коэффициентов, зафиксированное в нормативных документах и предлагаемое отдельными уче-

ными - аналитиками, зачастую отличается (Таблица 3).

С точки зрения Цыркуновой Т.А. и Деминой Н.Ф., ликвидность предприятия определяется не только ликвидностью баланса, но и уровнем платежеспособности, финансовой устойчивости, показателями деловой активности, имиджем и другими качественными характеристиками [6].

Являясь важной характеристикой финансового состояния, ликвидность баланса и предприятия должны регулярно отслеживаться в процессе мониторинга финансового состояния предприятия. При этом объективная оценка ликвидности наряду с показателями платежеспособности и финансовой устойчивости, формируют критериальный инструментарий для диагностики финансовой несостоятельности хозяйствующего субъекта.

Для объективности и своевременности выявления угроз несостоятельности аналитики предлагают рассчитывать необходимые показатели, динамику их изменения поквартально не менее чем за двухлетний период. На наш взгляд, это могут практиковать организации с несезонным характером обычного вида деятельности.

Таблица 3. Критерии коэффициентов ликвидности

Авторы, нормативно-методические документы	Коэффициенты ликвидности		
	абсолютной	срочной	текущей
Ковалев В.В.(для всех отраслей)	0,05-0,1	≥ 1	≥ 2
Савицкая Г.В. (для всех отраслей)	-	0,7 - 1	> 2
Бобылева А.С. (для сельскохозяйственной отрасли)	0,2 - 0,5	0,7 - 0,8	$\geq 1,4$
Бочаров В.В. (для всех отраслей)	0,15-0,2	0,5-0,8	1-2
Методика расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей: утв. Постановлением Правительства РФ от 30 янв. 2003 г. № 52 (в ред. Постановления Правительства РФ от 31 дек. 2008 г. № 1092)	$<0,2 - \geq 0,5$	$<1,2 - \geq 1,5$	$<0,2 - \geq 2$
Методические рекомендации по реформе предприятий (организаций): утв. Приказом Минэкономики России от 1 октября 1997 г. № 118[1]	-	≥ 1	1 - 2

Сельскохозяйственные организации, имеющие ярко выраженную сезонность производства и сбыта продукции, на протяжении года испытывают разную потребность в производственных запасах,

формируют неодинаковые по объему остатки готовой продукции и объемы продаж, влияющие на величину дебиторской задолженности. В частности, в непубличном акционерном обществе «Воз-

Бухгалтерский учет, анализ, налоги

рождение» Воронежской области в отчетном году наиболее постоянными были по стоимости поголовье животных на выра-

щивании и откорме, расходы будущих периодов (Таблица 4).

Таблица 4. Внутригодное состояние оборотных активов непубличного акционерного общества «Возрождение»

Виды активов	01. 01	01. 04	01. 07	01. 10	31. 12
1 Запасы, всего	86580	68824	84849	97382	91525
- материалы	21994	21369	19328	34280	26878
- животные на выращивании и откорме	27220	27231	28274	28538	26886
- незавершенное производство	8008	13855	34871	28070	21196
- готовая продукция	28713	5770	1809	5960	16059
- расходы будущих периодов	645	599	567	534	506
2 НДС по приобретенным материальным ценностям	664	602	555	654	424
3. Дебиторская задолженность	16967	22341	14940	20074	11818
4. Финансовые вложения	300	-	-	-	-
5. Денежные средства	1879	2873	319	3102	659
6. Прочие	111	45	84	48	36
Оборотные активы, всего	106501	94685	100747	121260	104462

Удельный вес остатков готовой продукции и незавершенного производства колебался соответственно от 1,8% до 27% и от 7,5% до 35%. Дебиторская задолженность, стоимость остатков материалов имели менее резкие колебания (Таблица 5).

Да и доля общей стоимости оборотных активов в имуществе предприятия по причине сезонного характера деятельности сельскохозяйственной организации меняется на протяжении года.

Таблица 5. Внутригодная структура оборотных активов непубличного акционерного общества «Возрождение»

Виды активов	01. 01	01. 04	01. 07	01. 10	31. 12
1 Запасы, всего	81,3	72,7	84,2	80,3	87,6
- материалы	20,6	22,6	19,1	28,3	25,7
- животные на выращивании и откорме	25,6	28,8	28,1	23,5	25,7
- незавершенное производство	7,5	14,6	34,6	23,1	20,3
- готовая продукция	27,0	6,1	1,8	4,9	15,4
- расходы будущих периодов	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5
2 НДС по приобретенным материальным ценностям	0,6	0,6	0,6	0,5	0,4
3. Дебиторская задолженность	15,9	23,6	14,8	16,54	11,37
4. Финансовые вложения	0,3	-	-	-	-
5. Денежные средства	1,8	3,05	0,3	2,6	0,6
6. Прочие	0,1	0,05	0,08	0,04	0,03
Оборотные активы, всего	100	100	100	100	100
Доля оборотных средств в имуществе	40,4	35,9	31,3	35,3	32,5

Рост площадей посева озимых культур, вызванный изменением севооборота в растениеводстве, наряду с ассортиментной политикой предприятия, способствовали резкому увеличению доли незавершенного производства на конец года по сравнению с его началом. Происходящие изменения в севообороте влекут за собой изменения в структуре посевных площадей под той или иной культурой, что непременно сказывается на изменениях не только в объемах незавершенного производства на конец года, но и в стоимости переходящих запасов готовой продукции, в сроках и стоимости продаж (продукция технических культур начинает продаваться в октябре, а зерновых культур - в июле; зерно можно оставлять для продаж в следующем году, а сахарную свеклу - нет). В конечном итоге, данные

Таблица 6. - Коэффициенты ликвидности непубличного акционерного общества «Возрождение»

Коэффициенты ликвидности	01. 01	01. 04	01. 07	01. 10	31. 12	Рекомендуемое значение
Абсолютной Кал	0,062	0,056	0,004	0,034	0,007	0,1 - 0,2
Срочной Ксл	1,154	0,501	0,221	0,262	0,142	0,7 - 0,8
Текущей Ктл	3,024	1,838	1,425	1,334	1,154	1 - 2

Наименьшее значение Кал и Ксл внутри года приходится на 1 июля (в преддверие получения выхода продукции от отрасли растениеводства), но Ктл в это время не является минимальным. Это свидетельствует о разно векторном поведении коэффициентов ликвидности в сельскохозяйственном предприятии.

Уровень коэффициентов ликвидности на конец предыдущего и текущего года (начало и конец года) заметно снизился. Снижение Кал и Ксл было более чем 8 раз, а Ктл - только в 2,6 раза, что также подтверждает разно векторное поведение наиболее ликвидных активов и текущих активов в целом по отношению к изменению краткосрочных обязательств. При этом на начало года Ктл был значительно выше рекомендуемого значения, а на по-

изменения повлияют на сроки формирования дебиторской задолженности и остатков денежных средств.

Следовательно, происходящие изменения в видовой структуре оборотных активов под воздействием объективных факторов окажут влияние на формирование качества ликвидности баланса. В результате параметры абсолютной и срочной ликвидности в последующий год не будут совпадать с параметрами абсолютной и срочной ликвидности текущего года.

Поведение коэффициентов абсолютной и срочной ликвидности, обусловленное сезонным изменением видовой структуры оборотных активов в исследуемой сельскохозяйственной организации представлено в Таблице 6.

следующие даты не опускался ниже рекомендуемой начальной величины, свидетельствуя о достаточном объеме оборотных активов для обеспечения краткосрочных обязательств. На наш взгляд, для сельскохозяйственных организаций, имеющих достаточно длительный период оборачиваемости оборотных активов и сезонное изменение их видового состава, наиболее приемлемым критерием оценки ликвидности является коэффициент текущей ликвидности.

Рассматривая внутригодовое поведение активов и пассивов исследуемого предприятия и качественное состояние ликвидности баланса, выявляемое по балансовой модели, представленное в Таблице 7, мы имеем иную картину ликвидности.

Таблица 7. Группировка активов предприятия по степени ликвидности и пассивов по степени срочности в непубличном акционерном обществе «Возрождение»

Активы, тыс. руб.					
Вид	На начало года	На 01. 04.	На 01. 07.	На 01. 10.	На конец года
A1	2179	2873	319	3102	659
A2	17742	22988	15579	20776	12278
A3	86860	76604	131603	141738	120571
A4	156928	162881	174470	177135	188215
Пассивы, тыс. руб.					
П1	П1	П1	П1	П1	П1
П2	П2	П2	П2	П2	П2
П3	П3	П3	П3	П3	П3
П4	П4	П4	П4	П4	П4
Абсолютная ликвидность баланса: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.					
	отсутствует	отсутствует	отсутствует	отсутствует	отсутствует
Текущая ликвидность: $(A1+A2) - (П1+П2) > 0$					
	отсутствует	отсутствует	отсутствует	отсутствует	отсутствует
Перспективная ликвидность: $A3 - П3 > 0$					
	отсутствует	отсутствует	отсутствует	отсутствует	присутствует

По балансовой модели ликвидность баланса отсутствовала на протяжении всего годового периода и не столь подвержена изменению под воздействием внутригодовых изменений в структуре оборотных активов и по этой причине не может давать ясное представление об ис-

тинной ликвидности предприятия. Это позволяет сделать заключение о том, что для сельскохозяйственных организаций возникает дополнительная потребность в разработке инструментария оценки и параметров ликвидности.

Список литературы

1. Методические рекомендации по реформе предприятий (организаций): утв. Приказом Минэкономки России от 1 октября 1997 г. № 118.
2. Бобылева А.С., Иванова Л.И. Критерии оценки финансового состояния сельскохозяйственных организаций в нормативных актах Российской Федерации // Экономика и предпринимательство. – 2013. - № 12-1 (41). – С. 470-474.
3. Бобылева А.С. Методология и механизмы формирования комплексной финансовой политики развития сельскохозяйственных организаций / А.С. Бобылева, Е.А. Голубева, Л.И. Иванова, С.В. Маркелова, И.Г. Нуретдинов, М.А. Федотова / Под ред. А.С. Бобылевой: Монография. – М.: Креативная экономика, 2013. – 416 с.:илл.
4. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры [Текст] / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 560 с.
5. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК : Учебник / Г.В. Савицкая. – 2-е изд., испр. – Мн. : Новое знание, 2002. – 687 с.
6. Цыркунова Т.А., Демина Н.Ф. Оценка ликвидности и платежеспособности сельскохозяйственных организаций: методический инструментарий и статистический обзор // Вестник Красноярского государственного аграрного университета. – 2014. - № 4. – С. 29-37.

FARMING OPERATION INFLUENCE ON DIAGNOSTICS OF LIQUIDITY

L.S. Shokhina

*Cand.Econ.Sci, associated professor of chair of the finance and the credit
e-mail: ljudmila-shohina@rambler.ru*

O.V. Safonova

*master student, Faculty of Accounting and Finance
e-mail: olyasafonova-90@yandex.ru*

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great

Abstract

Today agricultural organizations play not only economic role but also are local economic mainstays for the rural communities where they situated. Considering this fact you shouldn't forget that the short-cut of agricultural organizations can lead to a negative social and politics consequences. That is why you should pay more attention on timely detection of signs of financial ill-being . The article demonstrates possible indicators that can help to define signs of financial ill-being and also define its advantages and disadvantages.

Keywords: diagnostics, paying capacity, financial strength, bankruptcy, liquidity.

References

1. Metodicheskaya rekomendatsiya po reformam organizatsionnoy struktury: apr. By Ministry of Economic Development order from 1st October 1997 year. № 118.
2. Bobyleva A.S., Ivanova L.I. Criteria of financial status agricultural organization in standard regulation of Russian Federation // Economics and Enterprise. – 2013. - № 12-1 (41). – P. 470-474.
3. Bobyleva A.S. Methodology and concept of all-embracing financial policy of agricultural organizations development/ A.S. Bobyleva, E.A. Golubeva, L.I. Ivanova, S.V. Markelova, I.G. Nuretdinov, M.A. Fedotova / Edited. A.S. Bobylevoj: monograph. – M.: Creative economy, 2013. – 416 p.:ill.
4. Kovalev, V.V. Financial analysis methods and procedures [Tekst] / V.V. Kovalev. – M.: Finance and statistics, 2001. – 560 p.
5. Savickaja, G.V. Analysis of economic activities of AIC enterprise : Textbook / G.V. Savickaja. – 2nd edit., red. – Mn. :Newlarning, 2002. – 687 p.
6. Cyrkunova T.A., Demina N.F. Evaluation of liquidity and paying capacity agricultural organizations methodical instrumentation and statistical survey// Reporter of Krasnojarsk state agriculture university. – 2014. - № 4. – P. 29-37.

**ОЦЕНКА ДИНАМИКИ И ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ ВВП НА ДУШУ
НАСЕЛЕНИЯ В РОССИИ, США И КИТАЕ**

Елена Борисовна Панина

кандидат экономических наук, доцент кафедры статистики и анализа хозяйственной
деятельности предприятий АПК
e-mail: yelena.panina2014@yandex.ru

Алина Юрьевна Русакова

студентка факультета экономики и менеджмента ЭМ-2-5
e-mail: alya.rusakova@mail.ru

Екатерина Владимировна Филимонова

студентка факультета экономики и менеджмента ЭМ-2-5
e-mail: katefilm@yandex.ru

Виктория Сергеевна Кукова

студентка факультета экономики и менеджмента ЭМ-2-5
e-mail: kukova.victoria@mail.ru

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I
394087, Россия, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1

Аннотация

В статье обоснована необходимость сравнительной оценки динамики валового внутреннего продукта на душу населения в России с ведущими экономиками мира: США и Китаем. Определены прогнозные значения валового внутреннего продукта на душу населения в каждой из стран согласно рассчитанным уравнениям тренда. Исследовано влияние факторов на изменение валового внутреннего продукта на душу населения. Разработаны и предложены аддитивная и мультипликативная индексные модели для количественной оценки влияния факторов. По результатам исследования выделены наиболее перспективные направления увеличения валового внутреннего продукта на душу населения в России.

Ключевые слова: валовой внутренний продукт, динамика, индексный анализ.

Актуальность выбранной темы исследования обусловлена тем, что валовой внутренний продукт (ВВП) является одним из важнейших показателей развития экономики. Он напрямую влияет на определение таких социально-экономических параметров, как прожиточный минимум, уровень инфляции, составление федерального бюджета страны.

В то же время, впервые поставленная в 2003 году задача удвоения ВВП России до сих пор не получила комплексного решения. В том числе и по причине отсут-

ствия теоретических исследований в этом вопросе, научного обоснования и применения на практике наиболее эффективных инструментов финансово-экономической политики страны.

В связи с этим, целью данного исследования было определение причин лидирования одних и отставания других стран в объеме ВВП на душу населения.

По определению, ВВП - это совокупная стоимость конечных товаров и услуг, произведенных на территории страны, независимо от того, находятся

факторы производства в собственности граждан данной страны или являются собственностью иностранных резидентов.[1, с. 148]

Первые работы по измерению объема национального производства были начаты в 30-е годы XX века американским экономистом Саймоном Смитом. Он первый, кто рассчитал национальный доход США в 1934 году.

Идея Смита, совершившая революцию в статистике, сходна с высказанной несколькими годами ранее идеей советского статистика Сергея Алексеевича Первушина в публикации, посвященной балансам СССР за 1928-1930 годы [5].

Согласно данной методике, выделяют два вида ВВП: реальный и номинальный. Номинальный выражается в текущих ценах отчетного года, а реальный (с поправкой на инфляцию) выражается в ценах предыдущего или любого другого базисного года.[6]

Существуют 3 основных метода расчета ВВП:

- метод добавленной стоимости,
- метод расчета ВВП по расходам (производственный),
- метод расчета ВВП по доходам (распределительный).

Метод добавленной стоимости позволяет исключить двойной счет. Добавленная стоимость равна разнице между валовой выручкой фирмы и ее затратами на покупку товаров и услуг. Добавленная стоимость является собственным вкладом фирмы в создание ВВП. ВВП можно рассчитать как сумму всех факторных доходов.

По производственному методу ВВП исчисляется путем суммирования валовой добавленной стоимости всех производственных единиц резидентов, сгруппированных по отраслям или секторам. Валовая добавленная стоимость — это разница между стоимостью произведенных товаров и стоимостью товаров, полностью потребленных в процессе производства (промежуточное потребление).

Распределительный метод основан

на выделении таких видов первичных доходов, выплаченных производственными единицами- резидентами, как: оплата труда наемных работников, чистые налоги на производство и импорт, валовая прибыль и валовые смешанные доходы.[4]

Существует также Кейнсианская модель развития экономики, согласно которой ВВП (GDP) рассчитывается, как сумма 4-х основных компонентов: объема потребления (С), инвестиций (I), правительственных расходов (S) и чистого экспорта (E – M).[2, с. 215]

$$GDP = C + I + S + (E - M)$$

Для сравнения уровня развития экономики разных по размерам стран используют показатель валового внутреннего продукта на душу населения. При этом необходимо учитывать, что страны могут иметь один и тот же показатель ВВП на душу населения, но разные цены на товары и услуги, а это значит, что на единицу дохода в них можно купить разное количество благ. Следовательно, для того чтобы сравнить ВВП разных стран необходимо произвести пересчет по валютному курсу. В некоторых случаях, чтобы избежать искажения при оценке ВВП, применяют пересчет по паритету покупательной способности.[11]

Для нашей страны в настоящее время одной из наиболее актуальных проблем является укрепление положения России среди ведущих стран относительно объема ВВП. Ввиду мирового кризиса, в условиях спада цен на нефть, ослабления курса рубля эта доля резко сократилась и составляет не более 1,5%. При этом, размер ВВП России в настоящее время составляет примерно одну десятую ВВП США, одну шестую ВВП Китая, а также меньше еще десятка стран.

В то же время, если сравнивать производство ВВП на душу населения, то Россия превышает показатель Китая, уступая, тем не менее, США. В связи с этим, в данном исследовании мы ставили задачу сравнить темпы роста, выявить основные тенденции и определить основные факторы, обуславливающие изменение

Бухгалтерский учет, анализ, налоги

ВВП в России, США и Китае.

На первом этапе исследования нами было произведено аналитическое выравнивание рядов динамики ВВП на душу населения в этих странах. В таблице Таблица 1 - ВВП на душу населения 2004-2014 гг., ППС, долл. [10]

1 приведены данные по показателям ВВП на душу населения, рассчитанным по паритету покупательной способности (ППС).

Страны	Годы											Базисный темп роста, %
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
США	41838	44218	46352	47955	48302	46909	48309	49725	51384	52608	54370	30,0
Китай	4415	5042	5825	6792	7554	8271	9215	10250	11192	12188	13224	199,5
Россия	14654	16159	18065	20128	21615	20066	21211	22564	23711	24343	24449	66,8

Согласно этим данным Китай, чью экономику считают первой в мире, не является лидером, а возглавляет список США. Россия занимает промежуточную позицию по производству ВВП на душу населения между показателями США и Китая.

Если сравнить скорость, темпы роста данного показателя за 10 лет, то вне всех сомнений Китай занимает первые позиции, Россия занимает второе место, а показатели США занимают третье место.

Таблица 2 - Характеристики лучших уравнений выравнивания динамики ВВП на душу населения по странам

Страны	Уравнения выравнивания (расчетные)	Среднее линейное отклонение	Средний квадрат отклонений (дисперсия)	Среднее квадратическое отклонение
США	$\tilde{y}_t = e^{(10,64+0,22t)}$	13,7088	1321870	976,214
Китай	$\tilde{y}_t = 3691,41 + 673,91t + 17,56t^2$	0,00000	3660,05	48,8503
Россия	$\tilde{y}_t = 15008,61 + 937,43t$	0,00000	827161	700,821

С целью выявления перспектив дальнейшего развития нами было проведено аналитическое выравнивание рядов динамики ВВП на душу населения в этих странах с использованием четырех функций: линейной, квадратической, экспоненциальной и степенной. Был также проведен сравнительный анализ характеристик полученных уравнений выравнивания и выбраны уравнения, лучше всего описывающие эмпирические данные. Они представлены в таблице 2.

Далее, на основании полученных уравнений были рассчитаны выровненные и прогнозные значения ВВП на душу

Таблица 3 - Прогнозные значения по уравнениям выравнивания

Годы	Прогнозные значения ВВП на душу населения, долларов		
	США	Китай	Россия
	экспоненциальная функция	квадратическая функция	линейная функция
2015	55268,1	14306,7	26257,7
2016	56575,6	15419,5	27195,1
2017	57914,0	16567,5	28132,6

Бухгалтерский учет, анализ, налоги

В связи с выявленной тенденцией роста ВВП на душу населения в анализируемых странах, представляет интерес проведение индексного анализа.

Для повышения статистической достоверности расчетов количество стран было увеличено до десяти. При этом в Таблица 4 – Валовой внутренний продукт и численность населения в странах выборки [9,8]

выборку были отобраны страны, возглавляющие ранжированный ряд стран мира по величине ВВП на душу населения, а также США, Китай и Россия. Исходные и расчетные данные представлены в таблице 4.

Страны	Численность населения, млн. чел.		ВВП на душу населения, долл.		ВВП страны, млн. долл.			Структура населения, %	
	2009г.	2014г.	2009г.	2014г.	2009г.	2014г.	условный	2009г.	2014г.
Условные обозначения	N_0	N_1	W_0	W_1	N_0W_0	N_1W_1	N_1W_0	$\frac{N_0}{\sum N_0}$	$\frac{N_1}{\sum N_1}$
1.Катар	1,591	2,172	121000	145894	192511	316882	262812	0,08	0,11
2.Сингапур	4,965	5,506	61604	83733	305864	461034	339192	0,26	0,28
3.Норвегия	4,830	5,147	57600	64363	278208	331276	296467	0,25	0,26
4.ОАЭ	7,705	9,086	40000	63181	308200	574063	363440	0,40	0,46
5.США	307,231	319,448	46909	54370	1441189 9	1736838 8	14984986	16,11	16,28
6.Швейцария	7,737	8,211	41200	53977	318764	443205	338293	0,41	0,42
7.Канада	33,746	35,587	38100	43253	1285723	1539245	1355865	1,77	1,81
8.Великобритания	62,221	64,331	34200	36208	2127958	2329297	2200120	3,26	3,28
9.Россия	143,126	143,429	20066	24449	2871966	3506696	2878046	7,51	7,31
10.КНР	1333,80 7	1369,43 5	8271	13224	1103191 8	1810940 8	11326597	69,94	69,79
Итого	1906,95 9	1962,35 2	17375	22921	3313301 1	4497949 3	34345818	100,00	100,00

Построение системы индексов было дополнено расчетом абсолютных отклонений ВВП на душу населения и в общей сумме по каждому из рассматриваемых факторов. Результаты вычислений представлены в таблице 5.

Как показали расчеты, средний размер ВВП на душу населения увеличился в 2014 году по сравнению с 2009 годом на 32% или 5,5 тысяч долларов.

В том числе, за счет увеличения ВВП на душу населения в рассматриваемых странах, средняя величина ВВП увеличилась на 31% или на 5,4 тысячи долларов.

За счет улучшения структуры населения, т.е. увеличения удельного веса населения стран с более высоким ВВП на душу населения, средняя величина ВВП увеличилась на 0,7 % или на 0,13 тысяч долларов.

Далее был проведен индексный анализ общей величины ВВП по исследуемым странам. Расчеты показали, что общая величина ВВП увеличилась на 36% или на 11,8 трлн. долларов.

В том числе, за счет увеличения ВВП на душу населения, сумма ВВП увеличилась на 31% или на 10,6 трлн. долларов.

Вследствие улучшения структуры населения ВВП увеличился на 0,7% или на 250,4 млрд. долларов.

Благодаря увеличению численности населения, ВВП увеличился на 3% или на 962,4 млрд. долларов.

Таким образом, все факторы положительно повлияли на рост ВВП в исследуемых странах. Особо отметим, что наибольшее влияние на увеличение ВВП оказал интенсивный фактор, косвенно отражающий рост производительности тру-

Бухгалтерский учет, анализ, налоги

да, а именно - увеличение ВВП на душу населения.

Таблица 5 Результаты индексного анализа ВВП

Факторы	Относительные изменения		Абсолютные изменения	
	формула индекса	значение, %	формула	значение, тыс. долл.
Индексный анализ ВВП на душу населения				
1. Общее изменение	$I_{\bar{w}} = \frac{\sum W_1 N_1}{\sum N_1} : \frac{\sum W_0 N_0}{\sum N_0}$	132,0	$\Delta_{\bar{w}} = \bar{W}_1 - \bar{W}_0$	5,55
2. В том числе за счет изменения: а) ВВП на душу населения в отдельных странах	$I_w = \frac{\sum W_1 N_1}{\sum N_1} : \frac{\sum W_0 N_1}{\sum N_1}$	131,0	$\Delta_{\bar{w}(w)} = \bar{W}_1 - \bar{W}_{ycl}$	5,42
б) структуры населения	$I_d = \frac{\sum W_0 N_1}{\sum N_1} : \frac{\sum W_0 N_0}{\sum N_0}$	100,7	$\Delta_{\bar{w}(d)} = \bar{W}_{ycl} - \bar{W}_0$	0,13
Индексный анализ общего размера ВВП				
	формула индекса	значение, %	формула	значение, млн. долл.
1. Общее изменение	$I_{BВП} = \frac{\sum BВП_1}{\sum BВП_0}$	135,8	$\Delta_{BВП} = \sum BВП_1 - \sum BВП_0$	11846481,87
2. В том числе за счет изменения: а) ВВП на душу населения в отдельных странах	$I_w = \frac{\sum W_1 N_1}{\sum N_1} : \frac{\sum W_0 N_1}{\sum N_1}$	131,0	$\Delta_{BВП(w)} = (\bar{W}_1 - \bar{W}_{ycl}) \cdot \sum N_1$	10633674,57
б) структуры населения	$I_d = \frac{\sum W_0 N_1}{\sum N_1} : \frac{\sum W_0 N_0}{\sum N_0}$	100,7	$\Delta_{BВП} = (\bar{W}_{ycl} - \bar{W}_0) \cdot \sum N_1$	250365,59
в) численности населения	$I_N = \frac{\sum N_1}{\sum N_0}$	102,9	$\Delta_{BВП(N)} = (\sum N_1 - \sum N_0) \cdot \bar{W}_0$	962441,71

Подводя итог, следует отметить, что международная конкуренция, борьба за мировые рынки заставляет даже бесспорных лидеров, таких как США и Китай искать новые пути роста национальных

экономик, пути увеличения ВВП. Опыт анализируемых стран подтверждает необходимость и целесообразность выбора подобного приоритета социально-экономического развития и для России.

В программе Правительства Российской Федерации существует распоряжение «Управление государственными финансами и регулирование финансовых рынков». Цели госпрограммы – обеспечение долгосрочной сбалансированности и устойчивости бюджетной системы, повышение качества управления государственными финансами, повышение эффективности функционирования финансового рынка в целях роста конкурентоспособности национальной экономики, повышения ВВП.[5]

В то же время, возникают определенные опасения, что вместо этого могут быть приняты сиюминутные решения, дающие простой и быстрый результат. Недавно Минэкономразвития предложило увеличить поступления в бюджет за счет увеличения пенсионного возраста, отказа от индексации пенсий и зарплат, а также ужесточения налогового прессинга на граждан и предпринимателей. Таким образом, к 2019 году планируется добиться роста ВВП на 4,5%.[7]

Мы же согласны с мнением ведущих ученых экономистов нашей страны, что необходимы системные меры по комплексному развитию экономики. Например, для поднятия уровня ВВП в нашей стране можно использовать один из методов, использующихся в США, а, именно, воспользоваться иностранными инвестициями. При этом сдвиг в структуре экономики и инвестиций позволит ежегодно создавать на 3% больше высококвалифицированных рабочих мест в новых секторах экономики.[11]

В нашей стране необходима поддержка государством малых наукоемких отраслей производства, снятие препятствий доступа к госзакупкам малого и

среднего бизнеса, что также позволит повысить ВВП.

Кроме того, совершенно очевидно, что своего решения требует задача использования природной ренты в пользу развития экономики нашей страны, а не на вывоз нефтяными и газовыми монополиями за рубеж.

Устранение диспропорций в структуре ВВП, негативного влияния демонетизации российской экономики - еще один способ увеличения ВВП. Если в Китае объем денежной массы в обращении равен объему ВВП, то есть 100%, а в среднем по миру - 50%, то в России денежная масса составляет всего лишь 18% от объема ВВП. Это привело к тому, что промышленные предприятия, финансовые институты лишены колоссальных финансовых ресурсов, которые необходимы для их развития.

В современных условиях фактор повышения производительности труда, безусловно, становится определяющим, выходит на первый план. В связи с этим, нам представляется необходимым развитие системы национального среднего и высшего профессионального образования. [3, с. 50]

Последовательная политика в решении демографических вопросов, связанных с увеличением численности населения, улучшением качества жизни, увеличением продолжительности жизни и трудоспособного возраста населения также является долгосрочным перспективным направлением развития национальной экономики и увеличения ВВП нашей страны.

Именно эти предложения, на наш взгляд, являются наиболее актуальными направлениями поиска необходимых решений

Список литературы

1. Баранов, П.Б. Обществознание. Полный справочник / П.Б. Баранов, А.В. Воронцов, С.В. Шевченко. – М.: АСТ: Астрель, 2014. – 346с.
2. Панина, Е.Б. Методические подходы к выходу из системного кризиса в АПК / Е.Б. Панина, Б.Л. Тонких // Социально-экономические проблемы реализации национальных проектов: материалы Всероссийской научно-практической конференции. – Воронеж: Воронежский государственный университет, 2007. – С. 49-51.
3. Экономическая теория: учебник / В.И. Видяпин, А.И. Добрынин, Г.П. Журавлева, Л.С. Тарасевич. – Изд. испр. и доп. – М: ИНФРА-М, 2008. – 514с.
4. Административно-управленческий портал. Макроэкономика. "Макроэкономические показатели: Показатели ВВП и ВНП": [сайт] [Электронный ресурс]. - URL: http://www.aup.ru/books/m173/3_1.htm
5. Государственные программы: Государственная программа «Управление государственными финансами и регулирование финансовых рынков»: [сайт] [Электронный ресурс]. - URL: <http://government.ru/programs/221/events>
6. Интерфакс: Минфин предложил увеличить дефицит бюджета до 3,2% ВВП: [сайт] [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.interfax.ru/business/425156>
7. Пирамида численности населения мира с 1950 до 2100 года: [сайт] [Электронный ресурс]. – URL: <https://populationpyramid.net>
8. ПроВЭД: Прогноз экономического развития стран мира на период с 2015 по 2028 годы: международные сравнения: [сайт] [Электронный ресурс]. - URL: <http://utmagazine.ru/posts/7551-valovyy-vnutrenniy-produkt-vvp>
9. Рейтинг стран по ВВП на душу населения 1980–2014 гг., ППС, долл.: [сайт] [Электронный ресурс]. – URL: <http://svspb.net/danmark/vvp-stran-na-dushu-naselenija.php>
10. Школа инвестора: [сайт] [Электронный ресурс]. – URL: <http://investorschool.ru/>
11. Экономическая теория: Макроэкономика. «Валовой внутренний продукт на душу населения»: [сайт] [электронный ресурс]. URL: <http://www.grandars.ru/student/ekonomicheskaya-teoriya/valovyy-vnutrenniy-produkt.html>

ESTIMATION OF DYNAMIC AND FACTORIAL ANALYSIS OF GDP PER PERSON IN RUSSIA, THE USA AND CHINA

Y.B. Panina

*Candidate of economic sciences, associated professor of the chair of Statistics and analysis of economical activities of agricultural, foodstuff and processing enterprises
e-mail: yelena.panina2014@yandex.ru*

A.Y. Rusakova

*Student of the department of economics and management
e-mail: alya.rusakova@mail.ru*

Y.V. Filimonova

*Student of the department of economics and management
e-mail: katefilim@yandex.ru*

V.S. Kukova

*Student of the department of economics and management
e-mail: kukova.victoria@mail.ru*

Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter I

Abstract

This article proves the necessity of comparative estimation of GDP per person dynamic in Russia, the USA and China. Prospect values of GDP per person in each country were calculated on the base of trend analysis obtained. The influence of factors on the GDP per person changes was estimated. Additive and multiplicative index models were proposed for the quantitative estimation of the effect made by the factors. In according with the results of the research some most favourable ways to increase GDP per person in Russia were highlighted.

Keywords: gross domestic product, dynamics, index analysis.

References

1. Baranov P.B. Social studies / P.B. Baranov, A.V. Vorontsov, S.V. Shevchenko. - M.: AST Astrel, 2014. – 346p.
2. Panina Y.B. Methodical approaches to system crisis overcoming in agro-industrial complex / Y.B. Panina, B.L. Tonkih // Social and economical problems of national projects realization: Materials of Russian national scientific and practical conference. – Voronezh: Voronezh State University, 2007. - P. 49-51.
3. Theory of Economics / V.I. Vidyapin, A.I. Dobrinin, G.P. Zhuravleva, L.S. Tarasyevich. – M.: INFRA-M, 2008. – 514p.
4. Administrative and managing portal: Macroeconomics. “Macroeconomics indexes: GDP and GNP”: [site] [Electronic recourse]. – URL: http://www.aup.ru/books/m173/3_1.htm
5. State programmes: State programme “State finance management and financial markets regulation”: [site] [Electronic recourse]. – URL: <http://government.ru/programs/221/events/>
6. Interfax: Ministry of finance suggested rising budget deficit up to 3.2% of GDP: [site] [Electronic recourse]. – URL: <http://www.interfax.ru/business/425156>
7. World population pyramid from 1950 to 2100: [site] [Electronic recourse]. – URL: <https://populationpyramid.net>
8. ProVED: Economical development prospect of the countries of the world for the period of 2015 - 2028: international comparisons: [site] [Electronic recourse]. – URL: <http://utmagazine.ru/posts/7551-valovyy-vnutrenniy-produkt-vvp>
9. World countries rating according to GDP per person 1980 - 2014: [site] [Electronic recourse]. – URL: <http://svspb.net/danmark/vvp-stran-na-dushu-naselenija.php>
10. Investor school: [site] [Electronic recourse]. – URL: <http://investorschool.ru/>
11. Theory of Economics: Macroeconomics. “Gross Domestic Product per person”: [site] [Electronic recourse]. – URL: <http://www.grandars.ru/student/ekonomicheskaya-teoriya/valovyy-vnutrenniy-produkt.html>

ФОРМЫ УЧЕТА: ПРОШЛОЕ И НАСТОЯЩЕЕ

Аминат Бегеновна Хиясова

студентка учетно-финансового факультета 2 курса 7 группы

e-mail: hiyasova2014@yandex.ru

Мария Николаевна Татарина

кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского управленческого учета

e-mail: vetrovamn@yandex.ru

Ставропольский государственный аграрный университет
355017, Россия, г. Ставрополь, пер. Зоотехнический 12.

Аннотация

В данной статье рассматриваются формы учета, использующиеся на современном этапе и формы учета, использованные в прошлом, и возможности их применения на современных предприятиях. В статье также рассматриваются формы учета, которые были популярны в прошлом, но до сих пор не нашли свое применение на современных предприятиях. Их преимущества и недостатки были изучены в ходе исследования и рассмотрения этих форм.

Ключевые слова: бухгалтерский учет, формы бухгалтерского учета, предприятия, теория, практика.

Форма бухгалтерского учета - это одно из основных понятий практики и теории бухгалтерского учета. На современном российском рынке действуют предприятия различных форм собственности, а также с различными объемами продаж товаров (услуг, готовой продукции). Эти критерии в какой-то степени влияют на выбор формы бухгалтерского учета на предприятиях. В настоящее время предприятие использует такие формы бухгалтерского учета как: журнально-ордерная, мемориально-ордерная, автоматизированная (диалоговая), упрощенная для индивидуальных предпринимателей.

Форма учета - конкретная конструкция и взаимосвязь регистров схемы, процедуры и методов регистрации и категорий учетных данных. Изучение истории становления форм бухгалтерского учета возможно путем деления на три основных этапа. Первый этап - это классическая форма бухучета, второй этап - это форма бухгалтерского учета, которая получила наибольшее распространение в XX веке и

начале XXI века, третий - форма бухучета, не получившая широкого распространения.

Старая итальянская форма бухучета является одной из первых бухгалтерского учета, на основании которой происходило формирование и развитие всех форм бухгалтерского учета в целом. Подробное описание данной формы дал итальянский математик Л. Пачоли в своем труде. Который имеет название "Трактат о счетах и записях" (1494).

Эта форма получила дальнейшее развитие в новой итальянской форме бухгалтерского учета, которая была разработана в 1688 году Франческо Гаратти. Ее основное отличие от старой итальянской формы является то, что она содержит оборотную ведомость, а также тот факт, что главная книга по новой итальянской форме состоит из синтетических счетов. Следует отметить, что эта форма широко используется в современной учетной записи компьютера.

В процессе развития экономической деятельности было дальнейшее развитие форм бухгалтерского учета. В ходе этих мероприятий были разработаны и внедрены в жизнь немецкая, интегральная, французская и бельгийская формы бухгалтерского учета. Каждая из этих форм способствовала новым способам фиксации различных операций в организации для целей бухучета. Тем не менее, некоторые из этих форм продолжили развиваться в XX веке и начале XXI века. Примерами таких форм является немецкая и французская форма бухгалтерского учета, которая получила свое логическое развитие в виде журнального порядка.

Мемориально-ордерная (мемориальная) форма была создана в СССР во времена с 1928- 1930 г. Мемориально-ордерная система бухгалтерского учета - это форма учета, в результате чего на все финансовые и хозяйственные операции формируются отдельные мемориальные проводки (ордера).

Журнально-ордерная форма осуществления бухгалтерского учета в настоящее время является широко распространенной. Это форма обычно используется в автоматизации бухгалтерских программ. Журнально-ордерная форма сочетает в себе синтетические и аналитические, систематические и хронологические регистры бухгалтерского учета. Журнально-ордерная форма выполняются на основании первичных документов.

Для того, чтобы пользователь получил информацию, равнозначную содержанию регистрам синтетического и аналитического учета, применяются специальные бухгалтерские программы.

В малых предприятиях получила свое распространение упрощенная форма бухгалтерского учета. Для осуществления хозяйственной деятельности на предприятии открывают книгу учета хозяйственных операций, в которой каждая операция указывается в хронологическом порядке.

Вышеуказанные формы бухгалтерского учета имеют свои преимущества и

недостатки. Таким образом, недостатки мемориальной формы - громоздкие записи и перегруженность регистрами. Недостатком журнально-ордерной формы является трудность построения бухгалтерского учета.

Другая группа форм бухучета - такая форма учета, при которой основы не нашли дальнейшего применения в области бухучета, и тем самым не получили в нем широкое признание. Но это не означает, что они не могут применяться на современных предприятиях. Рассмотрим эти формы более подробно.

Английская форма бухучета была сформулирована Эдвардом Джонсом. Так он предложил новую форму фиксации хозяйственных операций в целях бухгалтерского учета. Форма бухгалтерского учета, которую он разработал, была основана на простой записи с обширной аналитикой. Эта форма не получила широкого признания, хотя книга Э.Т. Джонса, в котором он изложил всю сущность, была весьма популярной в 1796 году. Объяснить такую популярность книги можно тем, что он на высоком уровне критиковал метод двойной записи. В свою очередь, непопулярность этой формы практического учета объясняется тем, что все же Э.Т. Джонс не смог убедить читателей этой книги в «простой бухгалтерской выгоде».

Русская "тройная" форма бухгалтерского учета была разработана Ф.В. Езерским (1836-1916). В ходе разработки этой формы учета он поставил перед собой цель - решить главную задачу управления, а именно: чтобы быть в состоянии определить финансовый результат на момент его возникновения на предприятии, а не в конце отчетного периода, при подготовке финансовой отчетности. Ф.В. Езерский разработал форму учета, с помощью которого бухгалтер может определить прибыль после каждой хозяйственной операции.

Признаками тройной формы бухгалтерского учета являются: 1) регистрация проводилась по трем совокупностям - расход, приход, остаток; 2) регистрами

выступают три книги – журнал, Главная, по терминологии Езерского, книга учетов и отчетная, заменяющая баланс; 3) используются только три счета – кассир, капитал, ценности. Ф.В. Езерский активно участвовал в пропаганде этой формы учета, противопоставляя ее традиционной двойной бухгалтерии. Он отрицал использование таких понятий, как «дебет» и «Кредит», и обосновал это тем, что в жизни есть только приход и расход и больше ничего. В результате, учетные записи должны были быть построены иначе. Приведем пример предлагаемых им бухгалтерских записей: Поступление товаров надо приходовать записью: Приход по счету «Ценности» Приход по счету «Капитал» Пока счет не оплачен – это капитал предприятия. А когда предприятие оплатит эти ценности, то необходимо сделать следующую запись: Приход по счету «Касса» Приход по счету «Капитал». Таким образом, на счете «Капитал» концентрировались финансовые результаты предприятия. Финансовые результаты были отражены на счете «Капитал» и, сравнивая текущий баланс с остатком от предыдущего, всегда можно видеть финансовый результат. В то же время, можно отметить отрицательный момент – финансовый результат был искажен за счет разницы между дебиторской и кредиторской задолженности.

Многие критики этой формы учета отметили то, что в этой форме все равно используется двойная запись хозяйственных операций, однако автора эти замечания не пугали. И, тем не менее, эта форма бухгалтерского учета была принята и утверждена на международном уровне. На Международном конгрессе бухгалтеров, состоявшейся в Шарлеруа (Бельгия) в 1912 году. "Тройная" форма бухгалтерского учета приобрела всемирную известность и, в конце Конгресса, была рекомендована видными членами научного сообщества к изучению и применению наряду логисмографией Джузеппе Чербони и статмографией Эмануэля Пизани, и автор был отмечен многочисленными

наградами в Российской империи, США, Великобритании, Бельгии и Франции. Причиной нераспространения этого вида учета можно назвать критика таких авторитетных представителей бухгалтерской мысли, как П. И. Рейнбот, А. М. Вольф, Е. Г. Вальденберг.

Существенным преимуществом тройной формы бухгалтерского учета является возможность определить размер собственного капитала в любой момент времени, т.е. после каждой операции, проведенной в соответствующей строке. Кроме того, в тройной форме Ф.В. Езерского заложены 19 признаков, которые позволяют такие записи контролировать, без необходимости утомительной проверки каждого счета.

После изучения этой формы бухгалтерского учета, можно сделать вывод: данная форма бухгалтерского учета может быть использована в современных малых предприятиях, так как она достаточно удобная. В то же время, она может обогатиться за счет некоторых современных учетных элементов и привести в соответствии с требованиями различных норм и стандартов.

Форму "Бордеро", разработал Пьер Гарнье (1975). Следует отметить, что эта форма учета очень проста. Она предусматривает организацию бухгалтерского учета, в соответствии с которым все входящие к учету первичные документы нумеруются и помещаются в отдельные папки – бордеро. На каждую проводку открывается отдельный регистр. Таким образом, все суммы предварительно группируются на одной проводке. В конце месяца бухгалтер рассчитывает суммы по каждой проводке и заносит их в соответствующие страницы главной книги. Несмотря на простоту этой формы учета, форма бордеро не лишена определенной сложности, а именно: необходимость строго стандартизировать корреспонденции счетов. Эта форма регистрации может также использоваться на современных малых предприятиях, имеющие незначительные обороты. Что касается стандартизации

корреспонденции счетов, то этот недостаток можно свести к минимуму, используя инструкции для фиксации хозяйственных операций по применению Плана счетов бухгалтерского учета, финансово-хозяйственной деятельности организаций.

Рассматривая историю развития и формирования форм бухгалтерской отчетности, можно сделать вывод, что все формы бухгалтерского учета, используемые в прошлом, в той или иной мере

находят свое отражение в настоящем. Современные формы бухгалтерского учета основаны на классических формах бухгалтерского учета, эти формы стали основой современных форм, используемых на предприятиях. Различаются рассматриваемые формы бухгалтерского учета непосредственно установленными регистрами бухгалтерского учета, а также системой их взаимодействия.

Список литературы

1. Татаринова М.Н. Вариантность организации учетного отражения хозяйственных операций малых предприятий // Вестник АПК Ставрополя. 2016. № S1. С. 153-157.
2. Татаринова М.Н., Гришанова С.В. Управленческий учет затрат в сельскохозяйственном производстве // Вестник АПК Ставрополя. 2015. № 1 (17). С. 356-360.
3. Гришанова С.В., Татаринова М.Н. Развитие экологической и инновационной деятельности в системе бухгалтерского учета организаций // Вестник Алтайского государственного аграрного университета. 2015. № 7 (129). С. 158-163.
4. Особенности формирования себестоимости продукции свиноводства и анализ ее безубыточности / Татаринова М.Н., Товкаленко А.А. // Все для бухгалтера. 2016. № 1 (285). С. 2-5.
5. Ветрова М.Н. Калькулирование себестоимости продукции вспомогательных производств в строительстве // Вестник АПК Ставрополя. 2011. № 3 (3). С. 69-72.
6. Татаринова М.Н., Гришанова С.В. ABC-XYZ-анализ как эффективное средство управления затратами // Kant. 2012. № 1. С. 29-31.
7. Бездольная Т.Ю., Татаринова М.Н. Особенности развития организационно правовой формы агробизнеса в России и в развитых странах // Kant: Экономика и управление. 2013. № 1. С. 74-79.
8. Ветрова М.Н., Гришанова С.В. Финансовое управление предприятием посредством внедрения процесса бюджетирования // Российский экономический интернет-журнал. 2009. № 2. С. 189-200.
9. Татаринова М.Н. Модель управления затратами продукции озимых зерновых // Экономика. Бизнес. Банки. 2014. № 4 (9). С. 72-82.

FORMS OF ACCOUNTING: PAST AND PRESENT

A. B. Hiyasova

*student of the Faculty of Accounting and Finance 2nd year 7 groups
e-mail: hiyasova2014@yandex.ru*

M. N. Tatarinova

*Cand.Econ.Sci., associated professor of accounting management accounting
e-mail: vetrovamn@yandex.ru*

Stavropol State Agrarian University

Abstract

This article discusses the form of accounting used at the present stage and form of accounting used in the past and the possibility of their application in modern enterprises. The article also addresses the accounting forms that were popular in the past but has not yet found its application in modern enterprises. Their advantages and disadvantages have been investigated during the study and consideration of these forms.

Keywords: accounting, bookkeeping forms, enterprise, theory, practice.

References

1. Tatarinova M.N. Variation organization accounting reflection of economic operations of small enterprises // Herald of AIC of Stavropol. 2016. № S1. Pp 153-157.
2. Tatarinova M.N., Grishanova S.V. Management accounting costs in agricultural production// Bulletin of agrarian and industrial complex of Stavropol. Number 1, 2015. (17). Pp 356-360.
3. Grishanova S.V., Tatarinova M.N. The development of environmental and innovation in the system of accounting organizations // Journal of Altai State Agrarian University. Number 7, 2015. (129). Pp 158-163.
4. Tatarinova M.N., Tovkalenko A.A. Features of the formation of the cost of production of pig breeding and its break-even analysis // All for the bookkeeper. 2016. number 1 (285). Pp 2-5.
5. Vetrova M.N. Calculating the cost of production in the construction of auxiliary production // Bulletin of agrarian and industrial complex of Stavropol. 2011. № 3 (3). S. 69-72.
6. Tatarinova M.N., Grishanova S.V. ABC-XYZ-analysis as an effective means of cost management // Kant. 2012. № 1. S. 29-31.
7. Bezdolnya T.Y., Tatarinova M.N. Features of development of organizational and legal forms of agribusiness in Russia and in the developed countries // Kant: Economics and Management. 2013. № 1. S. 74-79.
8. Vetrova M.N., Grishanova S.V. Financial management company through the introduction of the budgeting process // the Russian economic magazine online. 2009. № 2. S. 189-200.
9. Tatarinova M.N. cost management model production of winter crops // Economy. Business. Banks. 2014. № 4 (9). S. 72-82.

ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Дана Казбековна Багова

студентка учетно-финансового факультета 2 курса 6 группы
e-mail: Bagoва.Dana@mail.ru

Мария Николаевна Татарина

кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского управленческого учета
e-mail: vetrovamn@yandex.ru

Ставропольский государственный аграрный университет
355000, Россия, г. Ставрополь, пер. Зоотехнический 12.

Аннотация

В статье рассмотрена учетная политика, особенности ее формирования, дополнения и изменения. Актуальность темы заключается в том, что предприятия нуждаются в грамотно составленной учетной политике, т.к. достоверное отражение своего финансового положения в отчетности учитывает особенности деятельности, специфику хозяйственных операций, экономическую стратегию при формировании учетной политики.

Ключевые слова: учетная политика, бухгалтерская и финансовая отчетность, нормативное регулирование.

В современной системе управления огромное значение имеет организация бухгалтерского учета на предприятии. Система бухгалтерского учета отражает процессы производства, распределения и потребления; определяет финансовое положение предприятия и является основой для принятия управленческих решений.

В связи с тем, что организации могут заниматься различными видами деятельности, в зависимости от целевой направленности или территориальной принадлежности, они имеют различные источники роста, различные размеры дохода и прочие параметры. Все эти различия коренным образом влияют на процесс формирования учетной политики организации, на особенности учётных политик предприятий различных сфер экономики, на состав элементов, формирующих учетную политику.

Учетная политика предприятия представляет собой совокупность принципов и правил, регламентирующих методические и организационные основы ве-

дения бухгалтерского учета на предприятии в условиях действующей нормативной базы на данный момент времени.

Учетная политика — это весь бухгалтерский учет. Подробнее это совокупность способов оценки, первичной документации, инвентаризации, квалификации фактов и объектов учета, их отражение на счетах, представление в отчетности, раскрытия информации — абсолютно все это есть учетная политика. Однако необходимо разобраться, что надо, а чего не следует писать в учетной политике. И здесь нет жесткой нормативно-правовой базы. Некоторые вещи носят больше характер профессионального суждения и должны быть рекомендациями.

Учётная политика является основным документом, отражающим выбранные организацией способы ведения бухгалтерского и налогового учёта. Её наличие на предприятии является обязательным условием для полноценной учётной работы бухгалтерской финансовой службы предприятия. Грамотно составленная

учётная политика позволяет оптимально в рамках действующего законодательства сократить налоговую нагрузку на предприятия, организовать доступно и логич-

но бухгалтерский учёт, который не вызовет замечаний ни у собственников, ни у проверяющих органов.[2]



Рисунок 1 — Совокупность вопросов, решаемых методом учетной политики[3]

В современном отечественном учете понятие «учетная политика» относительно новое и для большинства бухгалтеров недостаточно понятное. Под профессиональным суждением «следует понимать добросовестно высказанное профессиональным бухгалтером мнение о хозяйственной ситуации, полезное как для ее описания, так и для принятия действенных управленческих решений». Выработка профессионального суждения является элементом творческого или креативного учета. Бухгалтер, формирующий профессиональные суждения, должен руководствоваться определенными принципами профессионального поведения и этическими нормами.

Итак, учетную политику можно характеризовать как область самостоятельных решений организации о применяемых ею способах бухгалтерского учета и результат творческого (креативного) подхода бухгалтера к созданию учетной модели организации. Эта характеристика отно-

сится к содержательной стороне учетной политики[5]

Рассматривая учетную политику организации как элемент системы нормативно-правового регулирования бухгалтерского учета, следует отметить и ее вторую, формальную сторону. Учетная политика должна приобрести статус внутреннего регламентирующего документа организации. С этой целью ее необходимо в надлежащем порядке сформировать и утвердить.

Согласно ПБУ 1/2008 учетная политика организации формируется главным бухгалтером или бухгалтером и утверждается руководителем организации (п. 5). Главный бухгалтер в соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» несет ответственность за формирование учетной политики (ст. 7, п. 2). Федеральный закон и ПБУ 1/2008 содержат норму, следуя которой организация оформляет учетную политику организационно-распорядительной документацией: приказами, распоряжениями, которые

обычно подписывает руководитель. Приказ об учетной политике не относится к формам бухгалтерской отчетности. Но элементы принятой учетной политики следует отразить в пояснительной записке, включенной в состав годовой бухгалтерской отчетности.[7]

При формировании учетной политики организация по конкретному направлению ведения и организации бухгалтерского учета выбирает один способ учета из нескольких, допускаемых законодательными и нормативными актами или разрабатывает соответствующий способ при отсутствии нормативных предписаний.[6]

Учетная политика, составленная в соответствии с требованиями нормативного законодательства, является стандартной. Если имеются отклонения в составе стандартной учетной политики, например, включение дополнительных статей, связанных с видом деятельности организации, источниками получения дохода и т.д., позволяющие лучше и всесторонне раскрыть информацию о хозяйствующем субъекте, то можно определить как нестандартную.

Учетная политика применяется всеми филиалами, представительствами и другими подразделениями компании, при этом важно, чтобы во всех подразделениях применялись единые правила бухгалтерского учета. Учетная политика формируется один раз — при создании организации, применяющаяся последовательно в дальнейшем из года в год. Особенностью является необязательное ежегодное формирование учетной политики для бухгалтерского учета, которое не должно противоречить законодательству РФ. В течение года можно дополнять учетную политику несколько раз — ограничений по количеству дополнений нет.[1]

Учетная политика дополняется, если в деятельности компании появилось что-то новое, для чего в учетной политике нет правил учета (п. 10 ПБУ 1/2008): Дополняя учетную политику, организация,

соответственно, применяет новые правила.

Изменить учетную политику и дополнить – разные понятия. Отличие изменения и дополнения заключается в разном порядке внесения изменений в учетную политику. Изменение строго регламентировано и возможно только в трех случаях(п. 6 ст. 8 Закона 402-ФЗ)

- изменение законодательства РФ или нормативных актов по бухгалтерскому учету;
- разработка организацией новых способов ведения бухгалтерского учета;
- существенное изменение условий деятельности.

Если взамен применяемого вводится новый способ ведения бухгалтерского учета, предполагается, что он позволит решить одну из двух задач:

- 1) обеспечить более достоверное представление фактов хозяйственной деятельности в учете и отчетности организации;
- 2) уменьшить трудоемкость учетного процесса без снижения степени достоверности информации.[4]

Для того, чтобы разобраться в различии дополнения и изменения учетной политики приведем наглядный пример. В 2015 г. магазин заработал по продаже булочек, что привело к росту прибыли втрое. Вследствие вдохновленный директор решает расширяться и заняться оптовой торговлей. Для этого нанимает новых сотрудников, арендует склад, занимается реализацией товара. Задачей главного бухгалтера является дополнить учетную политику, в данном случае он: прописал способы ведения учета операций, связанных с оптовой торговлей; прописал способы оценки товаров; установил порядок расчета цен. Компания устремилась к новым вершинам бизнеса. Бухгалтер знает, что дополнить учетную политику можно, если в деятельности компании появится что-то новое. А вот изменять учетную политику возможно только в трех случаях (п. 6 ст. 8 Закона 402-ФЗ, перечислены выше). Например, если помимо булок он

решил производить коржики и реализовывать их на мировом рынке, то в этом случае главный бухгалтер так же дополнит учетную политику. И будет это делаться сколько угодно раз в течение года, так как ограничений на внесение дополнений в этот документ в законодательстве нет.

Изменения в учетную политику вступают в силу с 1 января года, следующего за годом их утверждения (п. 7 ст. 8 Закона 402-ФЗ), а последствия изменений учетной политики, оказавшие существенное влияние на финансовое положение подлежат денежной оценке и раскрываются в бухгалтерской отчетности организации.

Таким образом, в настоящее время роль учетной политики огромна, поскольку

она является частью системы регулирования бухгалтерского учета. В этом случае подразумевается управление финансовыми результатами и оптимизация налогообложения, поддержание порядка в бухгалтерском учете организации. Также наблюдается широкое использование учетной политики как весомого доказательства в судебных разбирательствах. Грамотно подготовленная учетная политика, включающая в себя взаимодействующие элементы и представляющая собой многокомпонентную систему, путем предоставления всей необходимой информации, отвечает запросам всех заинтересованных пользователей. В данных аспектах выражается актуальной выбранной темы.

Список литературы

1. Ветрова М.Н., Костюкова Е.И. Особенности организации бухгалтерского учета на малом предприятии // Финансовый вестник: Финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2011. № 3. С. 76
2. Дзагоева И.Т., Мирзоева А.Р., Мисаков А. В. Роль учетной политики в системе нормативного регулирования бухгалтерского учета и налогообложения в РФ / Экономика и экономические науки — 2012— № 4-3 – С. 63-70.
3. Ельчанинова О.В., Татарина М.Н., Гришанова С.В. Бухгалтерская финансовая и управленческая отчетность как основа для проведения аналитических действий / Экономика и предпринимательство – 2014. – № 12-2 –С. 886-890.
4. Российская Федерация. Министерство финансов. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008: Утв. приказом Министерства финансов РФ от октября 2008 г. № 106н (п. 9, 15)
5. Татарина М.Н. Вариантность организации учетного отражения хозяйственных операций малых предприятий / Татарина М.Н. // Вестник АПК Ставрополя. 2016. № S1. С. 153-157.
6. Татарина М.Н. Методические аспекты организации ведения бухгалтерского учета на малых предприятиях / Инновационное развитие общества в период модернизации. – 2014. –С. 54-56.
7. Татарина М.Н. Методика налогового аудита: цели, задачи, исходная информация / Аграрная наука, творчество, рост. – 2013. –С. 245-248.

FEATURES OF FORMATION OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

D. K. Bagova

student of the Faculty of Accounting and Finance 2 Course 6 group

e-mail: Bagova.Dana@mail.ru

M. N. Tatarinova

Cand.Econ.Sci., associated professor of accounting management accounting

e-mail: vetrovamn@yandex.ru

Stavropol State Agrarian University

Abstract

The article deals with the accounting policies , particularly its formation , additions and changes . Background is that businesses need well-written accounting policy , because of its accurate reflection of the financial situation in the financial statements take into account the particular activity , specifics of business operations , the economic strategy in the formation of accounting policies.

Keywords: accounting policies, accounting and financial reporting, regulation.

References

1. Vetrova MN Kostyukova EI Features of the organization of accounting in a small business // Financial Gazette: Finance, taxes, insurance and accounting. 2011. № 3. p. 76
2. Dzagoeva IT, AR Mirzoyev, Misaki A. The role of accounting policy in the system of regulatory accounting and taxation in Russia / Economics and economic sciences - 2012-№ 4-3 - 63-70 p. .
3. Elchaninova OV, Tatarinova MN, SV Grishanova Accounting and financial management reporting as a basis for analysis activities / Economics and Entrepreneurship - 2014. - № 12-2 -p. 886-890.
4. The Russian Federation. Ministry of Finance. Regulations on accounting "accounting policy" PBU 1/2008: Approved. Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation, the number of 6oktyabrya2008 106n (n. 9, 15)
5. Tatarinova MN Variation organization accounting reflection of economic operations of small businesses / Tatarinova MN // Bulletin of agrarian and industrial complex of Stavropol. 2016. № S1. Pp 153-157.
6. Tatarinova MN Methodological aspects of the organization of accounting in small enterprises / The innovative development of society in the period of modernization. - 2014. - p. 54-56.
7. Tatarinova MN Methodology of Tax Audit: goals, objectives, background information / Agricultural science, creativity, growth. - 2013. -p. 245-248.

ОСОБЕННОСТИ НАЧИСЛЕНИЯ И ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ УЧРЕДИТЕЛЯМ ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ В 2016 ГОДУ

Инна Андреевна Скляренко

студентка 2 курса направления 38.03.01 Экономика

e-mail: inna996@mail.ru

Ставропольский государственный аграрный университет,
355017 Россия, г. Ставрополь, ул. пер. Зоотехнический, д. 12

Аннотация

В 2016 произошло много существенных изменений в сфере бухгалтерского учета. В данной работе рассмотрены изменения 2016 года, касающиеся особенности начисления и выплаты дивидендов учредителям общества с ограниченной ответственностью, налоги с дивидендов, решение учредителей о выплате дивидендов, отчетность по выплаченным дивидендам.

Ключевые слова: выплаты, начисления, дивиденды, ООО, налог, отчетность.

Общество по результатам своей финансовой деятельности каждый год обязано проводить выплату дивидендов своим участникам. Эта процедура оформляется в соответствии с установленными правилами и требует особенного внимания со стороны бухгалтера. Как указано в Налоговом Кодексе Российской Федерации в 1 пункте 43 статьи, дивидендом является любой доход, который учредитель получает от компании при распределении прибыли, которая осталась после налогообложения, по принадлежащим ему долям в уставном капитале данной компании. Следовательно, дивиденд - это доля чистой прибыли ООО, которую, в соответствии с размерами их долей, учредители распределяют между собой и она выплачивается им денежными средствами, либо имуществом [5].

Оставшаяся после уплаты налога прибыль общества с ограниченной ответственностью может быть распределена между участниками на дивиденды. Чаще всего дивиденды выплачивают весной, когда уже подведены итоги прошлого года. Для начала, необходимо вычислить сумму чистой прибыли, которая будет направлена на дивиденды. Далее, участ-

никам общества необходимо принять решение о выплате дивидендов. После, с сумм выплачиваемых дивидендов, ООО удерживает налог и перечисляет его в бюджет. Важно помнить, что по дивидендам обязательно нужно отчитаться в налоговой инспекции [2].

В 2016 году, при выплате дивидендов учредителям общества, к общему собранию участников ООО бухгалтерия готовит информацию о сумме чистой прибыли на основании бухгалтерской отчетности (кредитовое сальдо по счету 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»). Бухгалтерская отчетность включает в себя финансовый результат прошлых лет и отчетного года [4].

Если участникам нужна прибыль только отчетного года, то необходимо смотреть сумму, которая отражена в строке «Чистая прибыль» в отчете о финансовых результатах (сумма, списанная в конце года со счета 99 «Прибыли и убытки» на счет 84, либо учитываемая на отдельном субсчете к счету 84, открытом для учета нераспределенной прибыли отчетного года) [6].

На имя руководителя общества в служебной записке отражают сумму чи-

стой прибыли, которая может быть распределена участниками на дивиденды.

В 2016 году выплата дивидендов учредителям общества с ограниченной ответственностью происходит на основании принятого решения, которое принимается большинством голосов от общего числа голосов участников, если уставом не предусмотрено большее число голосов. Данное решение должно быть оформлено протоколом общего собрания. В том случае если в ООО состоит только один участник, то только он вправе принимать решение [1].

Важно отметить, что выплата дивидендов учредителям общества совершается с той периодичностью, которая предусмотрена в уставе общества. В случае если она установлена в уставе, то не должна бывать чаще раза в квартал. Когда принимают решение о выплате дивидендов, то они полагаются всем без исключения участникам. Притом по срокам ограничения нет. Принимать решение о дивидендах можно в любое время по окончании отчетного периода [3].

Общество с ограниченной ответственностью при выплате дивидендов является налоговым агентом. В отношении дивидендов участникам - гражданам - по НДФЛ, а участникам-организациям - по налогу на прибыль. Представим формулу:

$$H = K * C_n * (D - D_1),$$

где: H - сумма налога, который подлежит удержанию;

C_n - соответствующая налоговая ставка.

K - отношение суммы дивидендов, которые подлежат распределению в пользу налогоплательщика-получателя дивидендов, к общей сумме дивидендов, которые подлежат распределению налоговым агентом.

D - общая сумма дивидендов, которая распределяется налоговым агентом в пользу всех получателей дивидендов.

D₁ - общая сумма дивидендов, которые получены налоговым агентом в предыдущем и текущем отчетном периоде. Лишь при условии, что эти суммы при

определении налоговой базы в отношении дивидендов ранее не учитывались [7].

Как мы знаем, ставка НДФЛ по дивидендам в 2016 году составляет 13%, однако организация не имеет права учитывать дивиденды при определении суммы стандартных вычетов.

Рассмотрим случай, если работник получил дивиденды и нам необходимо вычислить НДФЛ с учетом детских вычетов.

Один из учредителей ООО «Грант», Андреев К.А., работает в организации на должности топ-менеджера. Его оклад составляет 100 000 рублей в месяц. У Андреева есть два несовершеннолетних ребенка и ему полагается стандартный детский вычет по НДФЛ в размере 2800 рублей в месяц. Андрееву начислили дивиденды за 2015 год в марте 2016 в размере 120 000 рублей. Следовательно, уже в марте его общие доходы с начала года превысили 350 000 рублей:

$$100\,000 \text{ рублей} * 3 \text{ месяца} + 120\,000 \text{ рублей} = 420\,000 \text{ рублей}$$

При всем том при расчете лимита учитывать дивиденды не нужно. Сумма дохода с начала года без их учета составит 300 000 рублей. Иначе говоря, в марте право на детский вычет Андреев не потеряет. Ему необходимо выплатить следующую сумму за март:

$$100\,000 \text{ рублей} - (100\,000 \text{ рублей} - 2800 \text{ рублей}) * 13\% + (120\,000 \text{ рублей} - 120\,000 \text{ рублей} * 13\%) = 191764 \text{ рублей.}$$

В виду того что доход Андреева по зарплате будет больше 350 000 рублей, (100 000 рублей * 4 месяца = 400 000 рублей) детские вычеты в апреле ему уже не полагаются.

Бухгалтер по факту начисления дивидендов должен сделать следующие проводки:

Дебет 84 Кредит 70 субсчет «Расчеты с работниками по выплате дивидендов» - учредителю, являющемуся сотрудником организации начислены дивиденды.

Дебет 70 субсчет «Расчеты с работниками по выплате дивидендов» Кре-

дит 68 - удержан налог на доходы с дивидендов, начисленных физическим лицам, которые являются работниками организации.

Дебет 70 субсчет «Расчеты с работниками по выплате дивидендов» Кредит 50 (51) - учредителю, являющемуся сотрудником организации выплачены дивиденды.

Дебет 68 Кредит 51 - с расчетного счета перечислена сумма удержанных налогов в бюджет [3].

При получении дивидендов в 2016 году учредителям общества с ограниченной ответственностью необходимо подать справки по форме 6-НДФЛ и 2-НДФЛ. Необходимо заполнить Лист 03 «Расчет налога на прибыль организации с доходов, которые удерживаются налоговым агентом, который является источником выплаты доходов» и приложение № 2 «Сведения о доходах физического лица, которые выплачены ему налоговым агентом...». Не нужно заполнять ни приложение №2 декларации по налогу на прибыль, ни лист 03 если участниками общества являются только физические лица. Приложение №2 заполнять не нужно, так как оно касается только налога с доходов по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок или ценными бумагами. Доходы полученные от участия в обществе с ограниченной ответственностью не являются ни тем ни другим. Лист 03 заполняют только налоговые агенты по налогу на прибыль [1].

Начисление дивидендов требует особенного внимания. В случае если участники общества хотят распределять дивиденды чаще раза в год, то им необходимо почитать устав и найти в нем раздел, где зафиксировано, как часто и в каком порядке можно выплачивать дивиденды. Тексты уставов зачастую создаются отталкиваясь из имеющихся заготовок и общих принципов: при создании и формировании организации не все задумываются над тем, как часто они хотели бы распределять дивиденды. Необходимо заметить, если в уставе запечатлено распре-

деление дивидендов каждый год, то прежде чем принимать решение об изменении периодичности, обязательно нужно внести изменения в устав [4].

С момента принятия решения о выплате срок выплаты дивидендов составляет не более 60 суток. Участник, который не получил дивиденды, по его истечении, может расценивать данный факт как нарушение своих прав. Он имеет право обратиться в суд или другим способом повлиять на организацию, поэтому следить за сроками выплаты также важно. Организации, часто, по ходу оформления протоколов общего собрания, где принимаются решения о распределении и выплате чистой прибыли, сразу распределяют график платежей:

- Во-первых для того, чтобы было понятно, как будут выплачиваться суммы;
- Во-вторых в случае малого бизнеса невелико количество собственников. Как

правило, они все без исключения физически присутствуют на общем собрании, где принимаются решения о распределении чистой прибыли, выплате дивидендов и подписывают протокол. При том если график выплат дивидендов указан в тексте, и если их часть будет выплачена позже, чем через 60 суток, то имея подписи собственников, впоследствии кому-то из участников будет сложно выдвинуть претензию относительно сроков выплаты [2].

Необходимо оформлять результаты общего собрания участников, на это обращают внимание при проведении аудиторских проверок. Зачастую решения о распределении чистой прибыли и дивидендов принимаются устно и на этом основании выплачивают деньги. В дальнейшем, это может привести к серьезным проблемам: если кто-то из участников посчитает, что он был обделен, то он имеет право обратиться в суд для восстановления его нарушенных прав. Любой из сторон конфликта будет сложно сослаться на решение если нет оформленного на бумаге документа [5].

Бухгалтерия не имеет права делать проводки по начислению и выплате дивидендов, отражать хозяйственные операции при отсутствии протокола общего собрания. Согласно Федеральному Закону о бухгалтерском учете № 402, факты хозяйственной деятельности отражаются в бухгалтерском учете только на основании первичных документов. В рассматриваемом случае первичным документом является решение общего собрания о выплате дивидендов оформленное на бумаге [7].

Из выше приведенного можно сделать вывод, что при выплате дивидендов общество с ограниченной ответственностью должно осуществить следующие действия:

1. Восстановить бухгалтерский учет.
2. Установить стоимость чистых активов ООО.
3. Проконтролировать соблюдение требований ст. 28 Федерального Закона № 14, который дает право на принятие решения о распределении между участниками общества дивидендов.
4. Установить размер чистой прибыли ООО по данным бухгалтерского учета.
5. Оразить в решении участников, между которыми будут распределены дивиденды.
6. Проконтролировать выполнение условий ст. 29 Федерального Закона № 14, который дает право на выплату участникам общества дивидендов, решение о распределении которых уже принято.
7. Выплатить сумму начисленных дивидендов.

Список литературы

1. Ветрова М.Н. Финансовое управление предприятием посредством внедрения процесса бюджетирования / М.Н. Ветрова, С.В. Гришанова // Российский экономический интернет-журнал. - 2009. - № 2. - С. 189-200.
2. Гришанова С.В. Развитие экологической и инновационной деятельности в системе бухгалтерского учета организаций / С.В. Гришанова, М.Н. Татарина // Вестник Алтайского государственного аграрного университета. - 2015. - № 7 (129). - С. 158-163.
3. Костюкова Е.И. Бухгалтерский учет и анализ: учебное пособие / Е.И. Костюкова, О.В. Ельчанинова, С.А. Тунин, И.Б. Манжосова, А.Н. Бобрышев, М.Н. Татарина, С.В. Гришанова ; под ред. Е.И. Костюковой. – М. : КНОРУС, 2014. – 408 с.
4. Татарина М.Н. Вариантность организации учетного отражения хозяйственных операций малых предприятий / М.Н. Татарина // Вестник АПК Ставрополя. - 2016. - № 1. - С. 153-157.
5. Татарина М.Н. Модель управления затратами продукции озимых зерновых / М.Н. Татарина // Экономика. Бизнес. Банки. - 2014. - № 4 (9). - С. 72-82.
6. Татарина М.Н. Управленческий учет затрат в сельскохозяйственном производстве / М.Н. Татарина, С.В. Гришанова // Вестник АПК Ставрополя. - 2015. - № 1 (17). - С. 356-360.
7. Шелухина В.В. Анализ регионального развития субъектов малого предпринимательства / В.В. Шелухина, М.Н. Татарина // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. - 2014. - № 2 (5). - С. 323-326.

**FEATURES AND PAYMENT OF DIVIDENDS OF FOUNDERS LIMITED
LIABILITY COMPANY 2016**

I.A. Sklyarenko

2nd year student of direction 38.03.01 Economy

e-mail: inna996@mail.ru

Stavropol State Agrarian University

Abstract

In 2016 there have been many significant changes in the field of accounting. This paper discusses the changes in 2016, especially concerning the allocation and payment of dividends to the founders of a limited liability company, with the dividend tax, the founders of the payment of dividends, accounting for dividends paid.

Keywords: payments, accruals, dividends, Ltd., tax, accounting.

References

1. Vetrova M.N. Financial management company through the introduction of the budgeting process / M.N. Vetrova, S.V. Grishanova // Russian Economic Internet-Journal. - 2009. - № 2. - p. 189-200.
2. Grishanova S.V. The development of environmental and innovation in the accounting system of organizations / S.V. Grishanova, M.N. Tatarinova // Herald of Altai State Agrarian University. - 2015. - № 7 (129). - p. 158-163.
3. E.I. Kostyukova Accounting and Analysis: Tutorial / E.I. Kostyukova, O.V. Elchaninova, S.A. Tunin, I.B. Manzhosova, A.N. Bobrishev, M.N. Tatarinova, S.V. Grishanova; ed. E.I. Kostyukova. - M.: KNORUS, 2014. - 408 p.
4. Tatarinova M.N. Variation organization accounting reflection of economic operations of small businesses / M.N. Tatarinova // AIC Bulletin Stavropol. - 2016. - № 1. - p. 153-157.
5. Tatarinova M.N. cost management model production of winter grains / M.N. Tatarinova // Economy. Business. Banks. - 2014. - № 4 (9). - p. 72-82.
6. Tatarinova M.N. Management accounting costs in agricultural production / M.N. Tatarinova S.V. Grishanova // AIC Bulletin Stavropol. - 2015.- № 1 (17). - p. 356-360.
7. Shelukhina V.V. Analysis of the regional development of small businesses / V.V. Shelukhina, M.N. Tatarinova // Innovative Economy: Prospects for development and improvement. - 2014. - № 2 (5). - p. 323-326.

ОСОБЕННОСТИ ВЫПЛАТЫ ПОСОБИЯ ПО БЕЗРАБОТИЦЕ

Алина Васильевна Логачева

студентка 2 курса направления 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»

Научный руководитель: к.э.н., доцент Татаринова Мария Николаевна.

e-mail: alina0443@yandex.ru

Ставропольский государственный аграрный университет
Россия, г. Ставрополь, Зоотехнический пер.,12

Аннотация

2016 год оказался не самым легким для жителей нашей страны. Остро стоит проблема безработицы, которая несет за собой незнание гражданами РФ основных ключевых моментов по поводу выплаты пособий по безработице. В работе рассматриваются особенности выплаты, размеры, сроки выплаты пособия и возможность ее получения для поддержания благосостояния людей, которые по каким-либо причинам потеряли работу.

Ключевые слова: пособие по безработице, минимальный порог пособия, максимальный порог пособия, безработный, биржа труда, средний заработок.

В настоящее время экономика нашей страны сложилась не самым лучшим образом. Снизились не только экономические показатели, но и сама перспектива развития страны. Конечно же, это не обошлось без потери рабочих мест многих трудоспособных граждан, поэтому вопрос о пособии по безработице стал популярным и часто обсуждаемым на сегодняшний день.

Одна из самых важных социальных программ в России – содействие занятости населения. В текущем году предлагалось государством увеличить размер пособия до уровня прожиточного минимума. Но Правительство РФ уже утвердило размер выплат. В 2016 году минимальная и максимальная величина пособия по безработице составляет 850 и 4900 соответственно. К сожалению, эти значения остаются неизменными с 2009 года.

Пособие по безработице представляет собой гарантированную материальную поддержку государства в пользу безработных. Данные выплаты производятся за счет средств федерального бюджета. Пособие по безработице могут получить граждане, зарегистрированные органом

службы занятости как безработные, впервые ищущие работу и уволенные по любым основаниям.

Пособие по безработице не могут получать:

- лица младше 16 лет;
- пенсионеры по выслуге лет или по возрасту;
- студенты дневного отделения;
- официально зарегистрированные предприниматели;
- те, кто имеет другой заработок или работу;
- учредители фирм и предприятий;
- осужденные;
- лица, дважды отказавшиеся от предложенной им работы.

Чтобы зарегистрироваться на бирже труда необходимо предоставить такие документы, как паспорт гражданина РФ, документ об образовании, трудовая книжка. Если до безработицы была оплачиваемая работа, то еще анкету о предоставлении государственной услуги содействия в поиске работы, справку о среднем заработке на прежней работе за последние три месяца (обязательно). При имеющейся

инвалидности приложить соответствующие справки.

К сожалению, пособие по безработице выплачивается государством не за весь безработный период времени. Когда общий срок получения выплат по безработице не может быть больше 24 месяцев в течение 36 календарных месяцев. Чтобы ежемесячно получать денежные средства, необходимо в установленные сроки отмечаться на бирже труда.

Лишь в течении 12 месяцев из 18-ти в каждом периоде (всего их два) можно получать оплату при условии, что в течение 12 месяцев до безработицы гражданин имел оплачиваемую работу не меньше 26 недель. Если человек, будучи безработным, не нашел работу во время первого периода, то он имеет право получать повторное пособие.

За первый период (12 месяцев) размер выплат составит:

- с первого по третий месяц выплачивается – 75% от ср. заработной платы;
- следующие четыре месяца – 60%;
- остальные пять месяцев – 45%.

Во втором периоде пособие сравняется с минимальным значением и составит 850 рублей.

Не всем гражданам пособие выплачивается в соответствии с вышеуказанными значениями. В остальных случаях оплата составит только 850 рублей в месяц. Минимальное пособие по безработице выплачивается:

- впервые ищущим работу;
- лицам, направленным на переобучение;
- при сроке перерыва в работе более одного года;
- гражданам, уволенным по статье;
- уволенным за нарушение дисциплины;
- отчисленным с переобучения.

Пособия по безработице не выплачиваются во время отпуска по беременности и родам, во время военных сборов, учебной сессии безработного в другом

городе, при привлечении к выполнению работы, связанных с выполнением государственных обязанностей и поручений.

Выплаты совсем могут быть прекращены в следующих случаях:

- если гражданин уже трудоустроен;
- в случае 2-х отказов от предложенных биржей вакансий;
- при направлении от биржи на профессиональную подготовку;
- если безработный не являлся на биржу труда в установленные сроки без уважительной причины;
- при попытке получить пособие обманным путем;
- если гражданину назначена пенсия по старости либо за выслугу лет;
- гражданин изменил место постоянного проживания.

Только в случае соблюдения всех правил будет выплачиваться субсидия на бирже труда. После увольнения с последнего места работы необходимо оформить регистрацию в качестве безработного на бирже труда не позднее двухнедельного срока. Следом, собрав все документы, соискателю нужно будет через некоторое время прийти на биржу труда, чтобы ознакомиться со всеми возможными вакансиями и, возможно, найти для себя что-то наиболее подходящее.

В такой сложный период жизни, когда человек неожиданно и не по своей воле остается без работы, дополнительную поддержку может принести именно пособие по безработице. Конечно же, в нашей стране эти суммы не велики, зато они гарантированы государством. Возможно, этих денег будет достаточно, чтобы на первое время обеспечить себя и свою семью первостепенными для жизни благами. А биржа труда, в это время, постарается найти подходящую работу для безработного человека, чтобы в будущем улучшить качество жизни не только одной ячейки общества, но и всего населения в целом.

Список литературы

1. Внешние эффекты производства / Гришанова С.В., Ельчанинова О.В., Ветрова М.Н. / Никоновские чтения. 2011. № 16. С. 276-278.
2. Организация деятельности малого предпринимательства: законодательные рамки и нормативное регулирование / Ветрова М.Н., Гришанова С.В. // Финансовый вестник: Финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2011. № 6. С. 23.
3. Оптимизация распределения денежных потоков предприятий молочной промышленности регионального АПК / Гурнович Т.Г., Ветрова М.Н. // Вестник Алтайского государственного аграрного университета. 2006. № 5 (25). С. 64-67.
4. Рыба ищет, где глубже, а человек - где больше. оптимизация объема выпускаемой продукции предпринимательских структур / Гурнович Т.Г., Ветрова М.Н. // Российское предпринимательство. 2006. № 7. С. 34-40.
5. Финансовое управление предприятием посредством внедрения процесса бюджетирования / Ветрова М.Н., Гришанова С.В. // Российский экономический интернет-журнал. 2009. № 2. С. 189-200.

FEATURES OF UNEMPLOYMENT BENEFITS

A. V. Logacheva

2nd year student, direction profile 38.03.01 Economy "Finance and Credit"

Supervisor: Ph.D., Associate Professor Tatarinova Maria Nikolaevna.

e-mail: alina0443@yandex.ru

Stavropol State Agrarian University

Abstract

2016 was not the easiest for the citizens of our country. There is an acute problem of unemployment, which bears for a lack of knowledge of the citizens of the Russian Federation the main key points about unemployment benefits. The paper discusses the features of the payment, size, terms of payment of benefits and the possibility of getting to maintain the well-being of people who for whatever reason have lost their jobs.

Keywords: unemployment benefits, the minimum threshold for benefits, the maximum threshold for benefits, the unemployed, the labor market, average wage.

References

1. External effects of production / Grishanova SV, OV Elchaninova, Vetrova MN / Nikon read. 2011. № 16. p. 276-278.
2. The organization of small business activity: legislative framework and regulatory / Vetrova MN, SV Grishanova // Financial Gazette: Finance, taxes, insurance and accounting. 2011. № 6. p. 23.
3. Optimizing the distribution of cash flows of the dairy industry of regional agrarian and industrial complex / TG Gurnovich, Vetrova MN // Bulletin of the Altai State Agrarian University. 2006. № 5 (25). p. 64-67.
4. Fish is looking for where it is deeper, and the people - where more. optimization of the production volume of business structures / TG Gurnovich, Vetrova MN // Russian Entrepreneurship. 2006. № 7. p. 34-40.
5. Financial management company through the introduction of the budgeting process / Vetrova MN, SV Grishanova // The Russian economic magazine online. 2009. № 2. p. 189-200.

СОСТАВ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ НЕКОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Алина Алексеевна Галькова

студентка 2 курса экономического факультета

e-mail: galax96@mail.ru

Марина Викторовна Феськова

кандидат экономических наук, старший преподаватель кафедры бухгалтерского управ-
ленческого учета

e-mail: marina.feskova@mail.ru

Ставропольский государственный аграрный университет
355000 г. Ставрополь пер. Зоотехнический 12

Аннотация

В статье рассмотрены правила составления бухгалтерской отчетности некоммерческих организаций, состав бухгалтерской отчетности некоммерческих организаций, выделены некоммерческие организации, которые не имеют права на упрощенные способы ведения бухгалтерского учета, приведены примеры.

Ключевые слова: некоммерческие организации, бухгалтерский учёт, бухгалтерская отчетность, социально ориентированные некоммерческие организации, упрощенная бухгалтерская отчетность.

Для некоммерческих организаций ведение бухгалтерского учета и составление бухгалтерской отчетности так же необходимо, как и для коммерческих фирм. Однако правила составления бухгалтерской отчетности для НКО имеют свои отличия. Крайним сроком предоставления бухгалтерской отчетности НКО является 31 марта 2016 года. Формы бухгалтерской отчетности указаны в приложении к приказу Минфина № 66. При этом отчет о финансовых результатах (форма №2) некоммерческие компании должны заполнять только в конкретных случаях. Однако все НКО обязаны заполнять отчет о целевом использовании средств.

Ознакомимся с бухгалтерским балансом. Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» содержит 3 бланка данного документа. Первая форма является общей и указана в приложении № 1 к приказу № 66н. Данной формой от-

четности могут пользоваться все НКО. Две другие формы являются упрощенными. Их использование требует соблюдение конкретных условий [6].

Таким образом, приложение № 5 к приказу № 66н содержит упрощенную форму баланса для субъектов малого предпринимательства. Однако среди всех НКО данную форму имеют право использовать только потребительские кооперативы, при условии соблюдения определенных правил. Отсюда следует, что большая часть некоммерческих организаций не являются субъектами малого предпринимательства. Следовательно, только определенные потребительские кооперативы могут воспользоваться данной формой [6].

В приложении №6 к приказу № 66н указана форма, которая предусмотрена для социально ориентированных некоммерческих организаций. При этом данной формой могут пользоваться и другие НКО. Согласно общему правилу, неком-

мерческие организации имеют право вести бухучет и заполнять упрощенную бухгалтерскую отчетность. Следует отметить, что специальные формы пока не утверждены, поэтому НКО могут применять форму баланса, которая предусмотрена для социально ориентированных компаний. Данная форма намного проще в сравнении с обычной. Необходимо учесть, что эту специальную форму из приложения № 6 к приказу №66н не могут применять некоммерческие организации, не имеющие права на упрощенный способ ведения бухгалтерского учета. Подобные НКО указаны в пункте 5 статьи 6 Закона № 402-ФЗ [3]. К ним относятся:

- организации, бухгалтерская отчетность которых подлежит аудиту;
- жилищные и жилищно-строительные кооперативы;
- кредитные потребительские кооперативы (в том числе сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы);
- политические партии, их региональные отделения или иные структурные подразделения;
- адвокатские палаты, нотариальные палаты;
- некоммерческие организации, которые включены в реестр НКО, выполняющих функции иностранного агента [5].

Важно отметить: регистрация микрофинансовой организации возможна в форме автономной некоммерческой организации, фонда, учреждения (кроме бюджетного), некоммерческого партнерства [7].

Такие НКО не имеют права вести упрощенный бухучет. В соответствии с вышеперечисленными НКО, которые не имеют права вести упрощенный учет и отчетность, необходимо отчитываться согласно общей форме баланса из приложения №1 к приказу № 66н.

Особое внимание следует уделить форме отчета о целевом использовании средств. Согласно общему правилу НКО должны отчитываться по форме, указанной в приложении №2 к приказу № 66н.

При этом социально ориентированные НКО входят в исключение. Их форма находится в приложении №6 к приказу №66 н. Данную форму имеют право использовать НКО, имеющие право применения упрощенных способов ведения бухучета [6].

Некоммерческие организации имеют право осуществлять предпринимательскую деятельность, если это предусмотрено в её уставе. Это возможно в том случае, если деятельность соответствует целям, ради которых она создана (п. 4 ст. 50 ГК РФ). При этом данная деятельность не должна быть запрещена законодательно.

Информация о прибыли в результате предпринимательской или иной подобной деятельности должна быть раскрыта в отчете о целевом использовании средств. С этой целью в данной форме имеется соответствующая строка. В случае недостаточного раскрытия в отчете сведений о целевом использовании средств, допустимо составление и отчета о финансовых результатах. [2]. К примеру, это необходимо, если в отчетном году организацией был получен существенный доход в результате коммерческой деятельности (п.1 ст.13 Закона № 402-ФЗ, п.6 и 11 ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации», информация Минфина России от 04.12.2012 № ПЗ-10/2012). Уровень существенности необходимо прописать в учетной политике для целей бухучета [5].

В соответствии с общим правилом НКО нужно использовать общеустановленную форму отчета о финансовых результатах. Она указана в приложении № 1 к приказу № 66н. Иначе могут действовать только потребительские кооперативы, которые признаны в качестве субъектов малого предпринимательства и имеют право применять упрощенные способы бухучета. Они вправе пользоваться формой, которая предусмотрена приложением № 5 к приказу № 66н [6].

Важно отметить: две приведенные формы называются «Отчет о прибылях и убытках». Это устаревшее название.

Включая отчетность 2012 года, данный отчет именуется как отчет о финансовых результатах (информация № ПЗ-10/2012) [4].

НКО, в уставе которой предусматривается осуществление бизнеса, кроме частного и казенного учреждений, необходимо располагать соответствующим для этого имуществом. Рыночная стоимость данного имущества должна определяться не меньше минимального размера уставного капитала, который предусмотрен для ООО: минимальный размер которого – 10 000 руб. [8]. Также необходимо детализировать эту сумму в бухгалтерском балансе по строке, в которой содержится информация о целевом финансировании. Добавленная строка может быть обозначена как: «Имущество для осуществления предпринимательской и (или) иной приносящей доход деятельности» [1].

Социально ориентированными НКО (пункт 2.1 статьи 2 ФЗ от 12.01.96 № 7-ФЗ «О некоммерческих организациях») являются некоммерческие организации, которые были созданы в формах, предусмотренных Законом №7-ФЗ, кроме государственных корпораций, компаний и политических партий. В свою очередь, в качестве социально ориентированных не могут считаться ТСЖ, садоводческие, огороднические и дачные некоммерческие объединения граждан, а так же потребительские кооперативы. Таким образом, на данные НКО Закон №7-ФЗ не распространяется (п. 3 ст.1 Закона № 7-ФЗ). Помимо этого, для того, чтобы организация

являлась социально ориентированной, обязательным условием является осуществление ею деятельности, которая будет направлена на решение социальных проблем, развитие гражданского общества в стране, и другие виды деятельности, которые указаны в статье 31.1 № 7-ФЗ [9].

Таким образом, правила, которыми руководствуются НКО в составлении бухгалтерской отчетности и ведении бухгалтерского учета отличаются от тех, которые используют коммерческие фирмы. Не все потребительские кооперативы имеют право использовать упрощенную форму баланса для субъектов малого предпринимательства. Некоммерческие организации могут пользоваться формой баланса, которая предусмотрена для социально ориентированных компаний. Необходимо учесть, что компания в соответствии с приложением №6 к приказу №66н должна входить в перечень организаций, которые вправе пользоваться упрощенным способом ведения бухгалтерского учета. При этом НКО должны пользоваться установленной формой отчета о финансовых результатах, также, потребительским кооперативам разрешено использовать упрощенные способы бухгалтерского учета.

В виду определенных особенностей и специфичности бухгалтерского учета в некоммерческих организациях, важно руководствоваться предписанными законами и положениями, содержащими исключения и нормативы для предоставления полной и достоверной информации.

Список литературы

1. Андропова А. К. Некоторые особенности аудита некоммерческих организаций // Некоммерческие организации в России. 2013. № 2. С. 21.
2. Ефремова А. А. Особенности бухгалтерского учета основных средств в некоммерческих организациях // Бухгалтерский учёт в бюджетных и некоммерческих организациях. 2011. №13.
3. Касьянова Г. Ю. Документооборот в бухгалтерском и налоговом учёте – М.:АБАК, 2016 г. – 832 с.
4. Хамидуллина Г. Р. Особенности бухгалтерского учета в некоммерческих организациях// Бухгалтерский учет. – М.:Москва, 2014 г. – 149 с.

5. О бухгалтерском учете: федер. закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ (ред. от 06.04.2015) / [Электронный ресурс] // Консультант Плюс. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/

6. О формах бухгалтерской отчетности организаций: приказ Министерства финансов России от 02.07.2010 № 66н (ред. от 06.04.2015) / [Электронный ресурс] // Консультант Плюс. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/

7. Российская Федерация. Законы. О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях: федер. закон от 02.07.2010 N 151-ФЗ (ред. от 29.12.2015) / [Электронный ресурс] // Консультант Плюс. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_102112/

8. Российская Федерация. Законы. Об обществах с ограниченной ответственностью: федер. закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 29.12.2015) / [Электронный ресурс] // Консультант Плюс. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_17819/

9. Российская Федерация. Законы. О некоммерческих организациях: федер. закон от 12.01.1996 N 7-ФЗ (ред. от 23.05.2016)) / [Электронный ресурс] // Консультант Плюс. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8824/

COMPOSITION OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF NONPROFIT ORGANIZATIONS

A. A. Galkova

*2nd year student of the Faculty of Economics
e-mail: galax96@mail.ru*

M. V. Feskova

*PhD, senior lecturer in accounting management accounting
e-mail: marina.feskova@mail.ru*

Stavropol State Agrarian University

Abstract

The article deals with the rules of preparation of financial statements of nonprofit organizations, of the nonprofit organizations accounts, allocated non-profit organizations that are not eligible for the simplified accounting methods, are examples.

Keywords: nonprofit organizations, accounting, financial reporting, socially oriented nonprofit organizations, simplified financial statements.

References

1. Andronov A.K. Some features of the audit of non-profit organizations // Non-profit organizations in Russia. 2013. № 2. p. 21.
2. Efremova A.A Features of accounting of fixed assets in the non-profit organizations // Accounting for budgetary and non-profit organizations . 2011. №13.
3. Kasyanov G.Y. Document in accounting and tax accounting - M.: ABAC, 2016 - 832 p.
4. Khamidullina G.R Features of accounting in a sort - commercial organizations // Accounting. - Moscow: Moscow, 2014 - 149 p.

5. Accounting: Federal Law of 06.12.2011, № 402-FZ (Edited from 04.06.2015) / [electronic resource] // Consultant Plus. - Mode of access: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/

6. On the forms of accounting organizations: Order of the Ministry of Finance of Russia from 02.07.2010 number 66n (Edited from 06.04.2015) / [electronic resource] // Consultant Plus. - Access mode: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/

7. The Russian Federation. Laws. About microfinance and microfinance institutions: the Federal Law of 02.07.2010 N 151-FZ (as amended on 12.29.2015.) / [Electronic resource] // Consultant Plus. - Access: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_102112/

8. The Russian Federation. Laws. On Limited Liability Companies: Federal Law dated 08.02.1998 N 14-FZ (as amended on 12.29.2015) / [electronic resource] // Consultant Plus. - Access mode: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_17819/

9. The Russian Federation. Laws. On non-profit organizations: the Federal Law of 12.01.1996 N 7-FZ (as amended on 23.05.2016)) / [electronic resource] // Consultant Plus. - Access mode: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8824/

НАУЧНОЕ ИЗДАНИЕ

**ФИНАНСОВЫЙ
ВЕСТНИК**

3 (34) 2016



Издается в авторской редакции.

Подписано в печать 16.09.2016 г. Формат 60x84^{1/8}
Бумага кн.-журн. П.л. 18,2. Гарнитура Таймс.
Тираж 50 экз. Заказ №14634.

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Воронежский государственный аграрный университет
имени императора Петра I»
Типография ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ.
394087, Воронеж, ул. Мичурина, 1