

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВОЙ НАУКИ В РАЗВИТИИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРОЦЕССОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Сборник материалов очно-заочной межвузовской
научно-практической конференции студентов и преподавателей
финансово-экономических специальностей (дисциплин)



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«УЛЬЯНОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

**Актуальные проблемы финансовой науки
в развитии экономических процессов
в Российской Федерации**

Сборник материалов очно-заочной межвузовской
научно-практической конференции студентов и преподавателей
финансово-экономических специальностей (дисциплин)

Под научной редакцией профессора Р. М. Байгулова

Ульяновск

2016

УДК 336
ББК 65.9(2Рос)
А43

Рецензенты:

Е. М. Белый, директор Института экономики и бизнеса УлГУ,
д.т.н., профессор;

А. С. Бобылева, профессор кафедры финансов и кредита
УГСХА им. П. А. Столыпина, д.э.н., профессор

**А43 Актуальные проблемы финансовой науки в развитии
экономических процессов в Российской Федерации : сборник ма-
териалов очно-заочной межвузовской научно-практической конфе-
ренции студентов и преподавателей финансово-экономических спе-
циальностей (дисциплин) / под науч. ред. проф. Р. М. Байгулова. –
Ульяновск : УлГУ, 2016. – 197 с.**

В сборник входят статьи преподавателей кафедры финансов и кредита,
статьи в соавторстве со студентами, а также преподавателей из других вузов ре-
гиона.

УДК 336
ББК 65.9(2Рос)

СОДЕРЖАНИЕ

<i>Алешина Ю.Д., Байгулова А.А.</i> Особенности трудовой мобильности в России и в мире	6
<i>Алиева С.Р., Тимагина Ю.А.</i> Анализ состояния рынка акций РФ	10
<i>Антонова А.А., Ширяева Н.В.</i> Исследование уровня доходов и расходов предприятий.....	15
<i>Антонова М.А., Ширяева Н.В.</i> Формирование и использование оборотного капитала предприятия	24
<i>Батраков А.О.</i> Банковская система Российской Федерации в условиях экономических санкций 2014–2015 гг.....	31
<i>Белов А.В., Тимагина Ю.А.</i> Особенности оценки капитальной базы коммерческого банка	35
<i>Билалова Р.Ф., Кловацкий А.Ю.</i> Государственный долг Ульяновской области.....	41
<i>Блюдина Ю.В.</i> Оптимальная структура капитала.....	44
<i>Веретенникова О.И., Ширяева Н.В.</i> Капитал предприятия: анализ и оценка использования.....	49
<i>Есенина О.Д., Афанасьева Т.А.</i> Влияние укрепления или ослабления курса рубля на экономическую ситуацию и на инвестиционную привлекательность России	58
<i>Есина Н.А., Заббарова О.А.</i> Расходы регионального бюджета: направления оптимизации	66
<i>Жидков А.</i> Налоги	71
<i>Казакова Е.П., Заббарова О.А.</i> Обзор ключевых проблем деятельности фонда социального страхования и пути их преодоления	74

<i>Казакова И.Ю.</i>	
Реструктуризация проблемной задолженности как инструмент улучшения качества кредитного портфеля коммерческих банков на примере АО «Россельхозбанк»	79
<i>Комарова М.С., Тимагина Ю.А.</i>	
Управление финансами на предприятии.....	84
<i>Кузьмин А.П.</i>	
Денежные потоки	88
<i>Кузюрина Е.В., Ширяева Н.В.</i>	
Использование дебиторской и кредиторской задолженности в организации	95
<i>Курганова Ю.Г.</i>	
Управление дебиторской задолженностью предприятия.....	105
<i>Лапина К.В., Тимагина Ю.А.</i>	
Место финансового анализа в системе финансового менеджмента на предприятии	109
<i>Лымаренко И.Н., Тимагина Ю.А.</i>	
Перспективные направления развития финансовой стратегии ПАО Альфа-Банк.....	115
<i>Моисеева Э.Р.</i>	
Особенности взглядов ученых отечественной финансовой школы на сущность бюджета в XX веке	121
<i>Пархоменко А.А., Заббарова О.А.</i>	
Экономическая сущность и роль налога для экономики Российской Федерации	127
<i>Першина К.В., Ширяева Н.В.</i>	
Анализ финансового состояния ПАО «Бинбанк»	133
<i>Прокофьева Е.Ю., Тимагина Ю.А.</i>	
Основные направления формирования финансовой политики предприятия.....	141
<i>Рабинец А., Романова А.В.</i>	
Процентные ставки по вкладам физических лиц: динамика и тенденции	146
<i>Ретина Д.С., Ширяева Н.В.</i>	
Характеристика финансового положения предприятия	151

<i>Сафин А.Р., Бородина Н.В.</i>	
Проблемы манипуляции человеческими потребностями в рамках формирования общественного сознания.....	161
<i>Тараканова Ю.С., Романова А.В.</i>	
Страхование в банковской деятельности	167
<i>Теребилова Д., Заббарова О.А.</i>	
Управление государственными и муниципальными заимствованиями	172
<i>Хайруллин И.К., Ширяева Н.В.</i>	
Использование заемного капитала в современных условиях	177
<i>Шабакеева Р.Р., Байгулов Р.М.</i>	
Стратегия инвестиционной политики Ульяновской области.....	184
<i>Шигирданова Н.В., Байгулов Р.М.</i>	
Развитие рынка потребительского кредитования в Российской Федерации	189
Сведения об авторах	194

ОСОБЕННОСТИ ТРУДОВОЙ МОБИЛЬНОСТИ В РОССИИ И В МИРЕ

Алешина Ю.Д., Байгулова А.А.

Трудовая мобильность представляет собой возможность перемещения рабочей силы в экономическом пространстве (внутри страны, между странами). Экономика страны становится гибкой тогда, когда высока трудовая мобильность населения. Такая взаимосвязь обусловлена способностью человека довольно быстро приспосабливаться к изменяющимся условиям рынка, что, несомненно, приводит к экономическому росту. Следует учитывать и то, что высокая трудовая мобильность имеет ряд минусов. Она может вести к снижению уровня заработной платы. В этом случае предложение рабочей силы превышает спрос, что способствует безработице.

В разных странах степень мобильности трудовых ресурсов различна. На мобильность рабочей силы оказывает влияние экономическое развитие региона и организаций, а также культурные, языковые и институциональные преграды.

Мобильность труда также выражается в таком явлении как трудовая миграция. Международная миграция рабочей силы – это объективный процесс, присущий рыночной экономике. Он также объективен, как процесс перелива капитала между странами, развития внешнеторговых связей, международной экономической интеграции. Трудовые ресурсы в соответствии с рыночными законами ищут себе наиболее выгодное применение, дающее максимальную эффективность.

Размеры внутренней и внешней трудовой миграции в мире достигают заметных размеров. Например, в США в 80-х гг. на иммигрантов приходилось 39 % прироста населения страны; в этот период в страну въехало 6 млн легальных и 2 млн нелегальных иммигрантов.

В международной миграции рабочей силы, представляющей собой процесс перемещения трудовых ресурсов из одной страны в другую с целью трудоустройства на более выгодных условиях, чем в стране происхождения, выделяют работников-мигрантов по контракту и нелегальных. Многие страны зависят от иностранной рабочей силы, Россия так же не

является исключением. Договоренности о контрактировании заключаются между странами с избыточной рабочей силой и с дефицитом.

Почти все развитые страны имеют у себя нелегальных мигрантов. Часть из них проникают через границу, другие остаются в чужой стране с просроченными визами; обычно они замещают рабочие места, находящиеся на низшей ступени трудовой иерархии.

Следует иметь в виду, что международная миграция рабочей силы (как и вообще миграция населения) – это не только экономическое, но и сложное социально-политическое явление. Оно значительно влияет на состав трудовых ресурсов как стран-доноров, так и принимающих стран, создает новую ситуацию на рынках труда, приносит не мало негативных изменений в жизнь принимающих стран. Иммиграция, в частности, может вызвать ряд проблем, связанных с этническими, расовыми, религиозными и культурными отличиями иммигрантов от коренного населения. Примеры проявления таких проблем имеются практически во всех странах.

Факторы, влияющие на мобильность работников:

- возраст (чем больше возраст, тем меньше выгоды от миграции);
- семейное положение (чем больше размер семьи, тем больше издержки на перемену места жительства);
- моральные издержки;
- качество информации о новом месте (чем меньше информации, тем ниже вероятность миграции);
- уровень безработицы;
- институциональные барьеры (миграционная политика, лицензирование занятости).

Традиционно рынки труда подразделяют на гибкие и жесткие. Гибкий рынок труда определяется такими характеристиками, как легкостью изменения структуры, численности, занятости и оплаты труда, отличается низкими издержками найма и увольнения работников, и, что немаловажно, мобильностью трудовых ресурсов. Жесткий рынок труда характеризуется гарантиями и стабильностью занятости, стабильностью доходов, безопасностью работы. Примером гибкого рынка служит рынок труда США. В США, в отличие от России, население легко перемещается по стране в те регионы, где высок спрос на труд. На рынке этой страны наблюдается гиб-

кая заработная плата, свободный вход и выход рабочей силы и гибкость затрат на нее.

Жесткий рынок труда может продемонстрировать Японская модель. Она характеризуется закрытым входом и выходом рабочей силы, стабильными высокими затратами на нее, а также низкой мобильностью, требованиями высокого качества выполняемых работ, низкой текучестью кадров, обучением сотрудников.

На сегодняшний день наша страна остро нуждается в том, чтобы добиться большей гибкости рынка труда. Демографическая ситуация постепенно нормализуется: растет рождаемость населения и снижается смертность. Поэтому задача эффективного распределения трудовых ресурсов по регионам является задачей первостепенной важности.

В России территориальная мобильность населения низкая, основные направления миграции – это миграция в столичные города и на запад.

Потенциал роста производительности труда есть, но его не просто реализовать. В современной российской экономике наблюдается существенные различия в различных регионах. В крупных городах уровень заработной платы существенно выше, чем в остальных регионах страны. А поэтому работникам просто не хватает получаемых средств для того, чтобы мигрировать. Также тот факт, что российские граждане привязаны к жилью, играет большую роль в торможении миграции рабочей силы, например, это сложности с пропиской и регистрацией. Одновременно с этим, российский рынок труда является крайне мобильным, если сравнить показатели продолжительности занятости персонала на месте работы. В этом отношении Россия опережает многие страны.

Существует такой вид мобильности рабочей силы, как географическая. Географическая мобильность подразумевает перемещение рабочей силы из одного места в другое без изменения ее статуса. Данная мобильность обеспечивает выравнивание уровня жизни населения. Российские граждане перемещаются из бедных в более богатые регионы, такие как Москва, Санкт-Петербург, Казань, Екатеринбург, Воронеж, Нижний Новгород. А также сельское население традиционно старается мигрировать в города с целью трудоустройства.

Основной приток трудовых мигрантов в Россию из стран бывшего СССР.

**Численность иностранных трудовых мигрантов, привлекавшихся
на работу предпринимателями РФ, по странам, гражданами
которых являются мигранты**

(по данным выборочного обследования об использовании
труда мигрантов в 2014 г.)

Страны	Всего, тыс. чел.	В % к итогу
Всего	939,3	100
в том числе:		
Государства-участники СНГ – всего	851,1	90,6
Азербайджан	105,8	11,3
Армения	61,1	6,5
Беларусь	33,0	3,5
Казахстан	27,9	3,0
Киргизия	55,2	5,9
Республика Молдова	77,5	8,2
Таджикистан	145,6	15,5
Узбекистан	167,3	17,8
Украина	177,8	18,9
Страны дальнего зарубежья – всего	76,1	8,1
в том числе:		
Китай	56,3	6,0
Корея (КНДР)	6,3	0,7
Турция	...	...
Другие страны	13,5	1,4
Гражданство не определено	12,1	1,3

Положительными последствиями этого являются:

- решение проблемы нехватки рабочей силы в трудодефицитных отраслях экономики и регионах страны (нефте- и газодобыча в Западной Сибири, содержание и развитие инфраструктуры, строительство);
- миграционный приток населения из-за рубежа позволил более чем наполовину компенсировать «естественную» убыль населения России.

Литература

1. Казятина Д.Ю., Фомина Н.В., Байгулова А.А. О МРОТ, потребительской корзине и черте бедности в России // Материалы II Международной научно-практической конференции «Региональная экономика: актуальные вопросы и новые тенденции» (20–24 апреля 2015 г., Россия, Ульяновск). – Ульяновск: УлГТУ, 2015. – С. 62–66.
2. Экономика: учебник / под ред. А.С.Булатова. – М.: Экономист, 2006. – 831 с.
3. Экономическая теория: учебник / под ред. О.С.Белокрыловой. – Ростовн/Д.: Феникс, 2008. – 443 с.
4. http://www.gks.ru/free_doc/new_site/imigr/index.html – Сайт Федеральной службы госстатистики.

АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ РЫНКА АКЦИЙ РФ

Алиева С.Р., Тимагина Ю.А.

Рынок акций в России начал свое формирование только в процессе приватизации, когда на рынок одновременно было выпущено множество ценных бумаг [2].

В настоящее время публичными акционерными обществами являются 26 870 российских юридических лиц, из них менее одного процента являются эмитентами, представленными на организованных рынках.

В таблице 1 представлены данные об акциях российских эмитентов, которые предлагаются на фондовом рынке группы «Московская биржа».

Как мы видим, количество эмитентов акций, которые представлены на внутреннем биржевом рынке, медленно сокращается. По итогам июня 2015 г. их было 254 компании по сравнению с годом ранее, когда компаний было 266. Количество выпусков акций, входящих в котировальные списки высокого уровня, более стабильно – 110 выпусков привилегированных и обыкновенных акций.

На внутреннем организованном российском рынке в настоящее время также представлены акции четырех иностранных эмитентов, которые фактически являются компаниями с российскими активами [1]. Кроме того, обращаются депозитарные расписки восьми эмитентов на иностранные акции, которые также фактически являются российскими компаниями (в контексте обзора рассматриваются совместно с акциями). Капитализация рынка акций российских эмитентов в течение первой половины 2015 г. изменилась по сравнению с данными первой половины 2014 г. незначительно, на внутреннем рынке в рублевом выражении на конец июня она составила 27 325 млрд руб., что на 9,1 % больше чем годом ранее.

Таблица 1

Организованный рынок акций в 2014–2015 гг.

Период	Количество эмитентов акций	Количество выпусков акций в котируемых списках (1 и 2 уровня)
Q1 2014	269	110
Q2 2014	266	109
Q3 2014	259	109
Q4 2014	254	106
Q1 2015	252	105
Q1 2015	254	110

Провал капитализации, произошедший во второй половине 2014 г., в первом полугодии 2015 г. компенсировался.

В таблице 2 представлен список десяти наиболее капитализированных компаний. Этот список в сравнении с 2014 г. почти не изменился. Доля десяти наиболее капитализированных эмитентов сохранилась на уровне 62 % общей капитализации.

В таблице 2 представлен список десяти наиболее капитализированных компаний.

Самую большую долю в общей капитализации имеет ОАО «Газпром» который составляет 12,5 %. Доля десяти наиболее капитализированных эмитентов сохранилась на уровне 62 % общей капитализации.

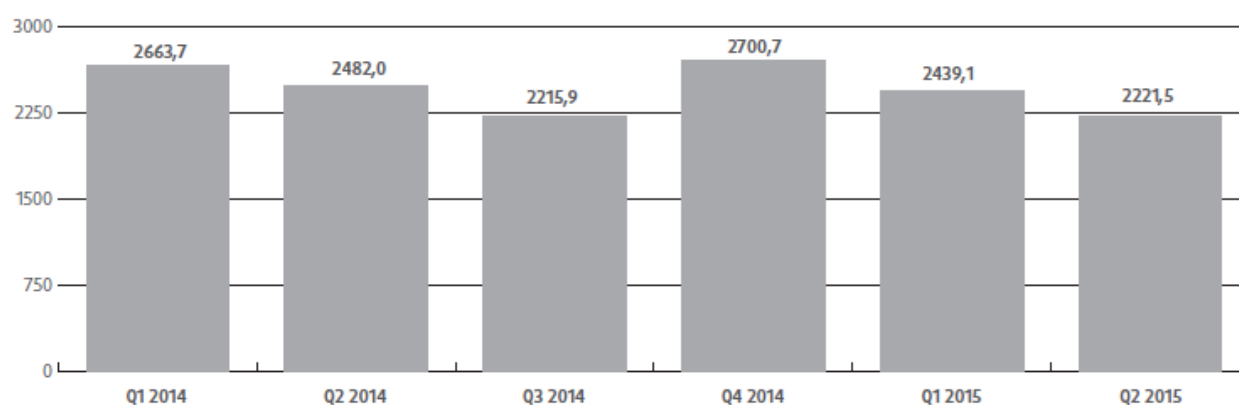
На рисунках 1–3 приведены данные, характеризующие объемы торгов акциями российских и иностранных компаний на внутреннем рынке.

Таблица 2

**Список наиболее капитализированных российских эмитентов
(по итогам первого полугодия 2015 г. [9])**

№	Эмитент	Капитализация, млрд долл.	Доля в общей капитализации, %
1	ОАО «Газпром»	61,5	12,5
2	ОАО «НК «Роснефть»	43,9	8,9
3	ОАО «НК» ЛУКОЙЛ»	37,5	7,6
4	ОАО «НОВАТЭК»	30,5	6,2
5	ОАО «Сбербанк России»	28,6	5,8
6	ОАО «Сургутнефтегаз»	27,1	5,5
7	ОАО «ГМК» Норильский никель»	27,0	5,5
8	ПАО «Магнит»	19,3	3,9
9	ОАО «Банк ВТБ»	18,2	3,7
10	ОАО «Татнефть»	12,0	2,4
Итого		62,1	

Объем торгов акциями на внутреннем биржевом рынке, млрд руб.



Источник: группа «Московская биржа».

Рис. 1. Объем торгов акциями на внутреннем биржевом рынке [9]



Рис. 2. Среднегодовой объем торгов акциями российских эмитентов на внутреннем биржевом рынке [9]

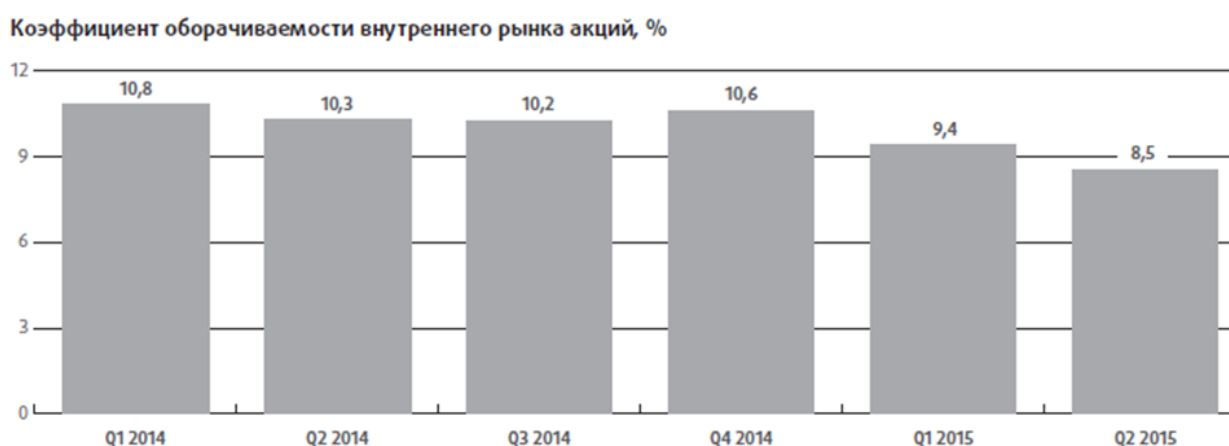


Рис. 3. Коэффициент оборачиваемости внутреннего рынка акций [9]

На Московской бирже наиболее активно проводятся сделки с акциями следующих российских и иностранных эмитентов (см табл. 3).

В 2015 г. отмечается уменьшение концентрации объемов сделок с акциями: доля десяти наиболее ликвидных эмитентов акций составила 78,4 %, тогда как за аналогичный период предыдущего года она достигала 85,1 %.

В заключение можно отметить, что в России на сегодня существует 26870 открытых акционерных обществ российских юридических лиц [6]. Крупнейшими эмитентами России являются ПАО «Газпром», ПАО «Лукойл», ПАО НК «Роснефть», ПАО «Банк ВТБ», ПАО «Сургутнефтегаз», ПАО ГМК «Норильский никель», ПАО «Сбербанк России», ПАО «Банк

ВТБ», ПАО «Татнефть». Капитализация рынка акций российских эмитентов в течение первой половины 2015 г. изменилась по сравнению с данными первой половины 2014 г. незначительно, на внутреннем рынке в рублевом выражении на конец июня она составила 27 325 млрд руб., что на 9,1 % больше чем годом ранее, но затем в 2015 г. этот провал компенсировался.

Таблица 3

Список эмитентов, сделки с акциями которых на фондовом рынке группы «Московская биржа» проводились наиболее активно [9]

№ п.п.	Эмитент	Доля в суммарном объеме, %
1	ПАО Банк ВТБ	15,4
2	ПАО Газпром	14,9
3	ПАО Сбербанк России	12,3
4	ПАО ГМК Норильский никель	10,7
5	Poliymetal International	4,7
6	Polyus Gold International	4,3
7	ПАО Сургутнефтегаз	4,2
8	ПАО Магнит	4,1
9	ПАО Лукойл	4,0
10	ПАО НОВАТЭК	3,8
Итого		78,4
Индекс НН		868

Литература

1. Байгулов Р.М., Прохорова Л.М. Инновационная привлекательность вовлечения интеллектуальной собственности в нематериальные активы // Вестник Ульяновской государственной сельскохозяйственной академии. – 2006. – № 1 (2). – С. 35–38.

2. Кловацкий А.Ю., Байгулов Р.М., Тимагина Ю.А. Роль инвестиции в долевое строительство в РФ // Актуальные вопросы экономики и финансов в условиях современных вызовов российского и мирового хозяйства : материалы III Международной научно-практической конференции. – 2015. – С. 116–118.

3. Лапочкина С.В. Формирование инвестиционной политики фирмы: дис. ... канд.экон. наук. – Ульяновск, 1999.
4. Прохорова Л.М., Байгулов Р.М. Инновационная активность и НТП в Ульяновской области // Молодежь и наука XXI века : материалы Международной научно-практической конференции. – Ульяновск: УГСХА, 2006. – С. 242–247.
5. Сатдимов М.Ж., Байгулов Р. М. Социально-экономическое развитие Ульяновской области в 2010 году и в ближайшей перспективе // Предпринимательство. – 2012. – № 1. – С. 67–74.
6. Социально-экономические процессы и экономическое развитие: проблемы и перспективы, прогнозирование и моделирование / А.В. Афанасьев, Т.А. Афанасьева, О.И. Баринова, Р.М. Байгулов, А.А. Байгулова и др. – Самара, 2016.
7. Тимагина Ю.А. Экономическое содержание рынка ипотечных бумаг // Экономические науки. – 2008. – № 40. – С. 332–334.
8. Шарипов М.А., Байгулов Р.М. Глобальные риски // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск, 2011. – С. 199–203.
9. www.moeх.com.

ИССЛЕДОВАНИЕ УРОВНЯ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ ПРЕДПРИЯТИЙ

Антонова А.А., Ширяева Н.В.

Независимо от того, каков профиль деятельности предприятия, в процессе деятельности всегда происходит формирование его доходов и расходов. Именно эти аспекты деятельности наиболее важны для всех заинтересованных сторон – собственников предприятия, сотрудников, государства, поскольку успешное их формирование и правильное планирование позволяют всем участникам производственной деятельности в конечном итоге достичь своих финансовых целей – в первую очередь увеличения благосостояния и качества жизни, получения прибыли [1].

Анализ состава, динамики и структуры доходов проводится по данным отчета о финансовых результатах. При этом проводится группировка их сумм в соответствии с принятой классификацией доходов [3]. В таблице 1 представлены данные состава доходов ООО «Стройсервис АР», определена динамика их стоимости.

Таблица 1

Состав и динамика стоимости доходов ООО «Стройсервис АР»

Виды доходов	2013 г., тыс. руб.	2014 г., тыс. руб.	2015 г., тыс. руб.	Абсолютное изменение (+,-), тыс. руб.		Относительное изменение, %	
				2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.
Доходы от основных видов деятельности	14930	22391	25245	7461	2854	150,0	112,7
Прочие доходы	-	-	3	-	3	-	-
Итого доходов	14930	22391	25248	7461	2857	150,0	112,8

Данные таблицы 1 позволяют сделать вывод о том, что в составе доходов ООО «Стройсервис АР» присутствуют доходы от основных видов деятельности на протяжении всего исследуемого периода и прочие доходы в 2015 г.

Следует отметить, что сумма доходов от основной деятельности за 2013–2014 гг. увеличивается. Данная сумма в 2014 г. по сравнению с 2013 г. возросла на 7461 тыс. руб. или на 50,0%. В 2015 г. по сравнению с 2014 г. сумма доходов от основной деятельности увеличились на 2854 тыс. руб. В относительном выражении данная сумма изменилась на 112,7%. Прочие доходов ООО «Стройсервис АР» в 2015 г. по сравнению с 2014 г. увеличились на 3 тыс. руб. Общая сумма доходов ООО «Стройсервис АР» за 2013–2014 гг. увеличилась на 50,0% или на 7461 тыс. руб., а за 2014–2015 гг. – на 12,8% или на 2857 тыс. руб. [2].

Рисунок 1 отражает динамику доходов ООО «Стройсервис АР».

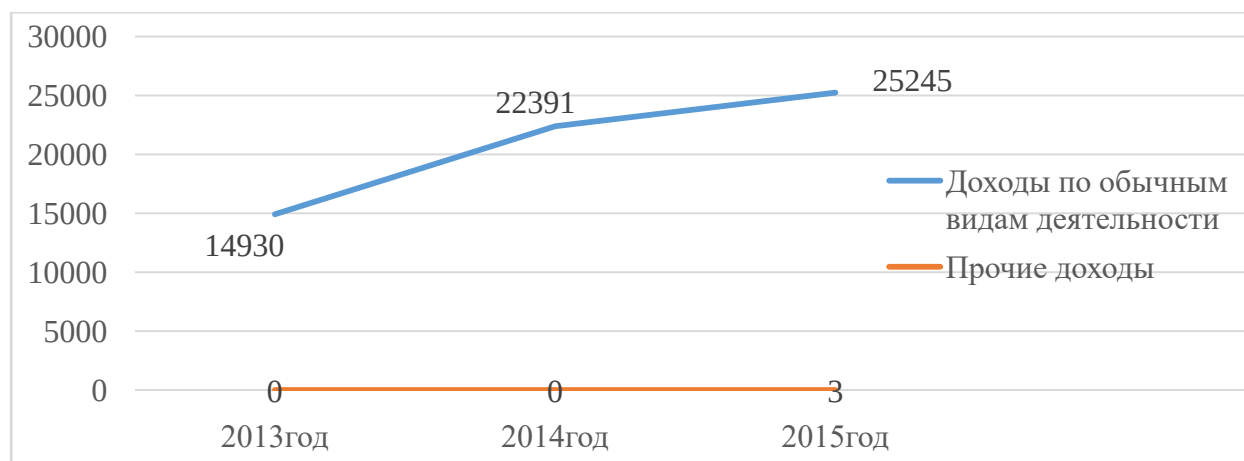


Рис. 1. Динамика доходов ООО «Стройсервис АР»

Все доходы ООО «Стройсервис АР» получает от реализации работ по строительству зданий и сооружений. К прочим доходам ООО «Стройсервис АР» в 2015 г. относят доходы, полученные от сдачи в аренду имущества в декабре 2015 г.

В таблице 2 представлен структурный анализ доходов исследуемой организации.

Таблица 2

Структурный анализ доходов ООО «Стройсервис АР»

Виды доходов	2013 г., %	2014 г., %	2015 г., %	Изменение доли за 2013-2015 гг., (+,-)
Доходы от основных видов деятельности	100,00	100,00	99,99	-0,01
Прочие доходы	-	-	0,01	0,01
Итого доходов	100,00	100,00	100,0	-

Как видно из таблицы 2, только в 2015 г. на долю прочих доходов приходится незначительная (0,01%) часть всех доходов строительной компании. Все доходы – 100,00 % – это доходы от основной деятельности.

В процессе основной деятельности ООО «Стройсервис АР» несет расходы, которые в значительной степени требуют глубокого анализа. Для этого необходимо рассмотреть их состав, структуру, динамику их измене-

ния, а также выявить факторы, влияющие на сумму затрат. В таблице 3 представлены данные состава расходов ООО «Стройсервис АР», определена динамика их стоимости.

Данные таблицы 3 позволяют сделать вывод о том, что в составе расходов ООО «Стройсервис АР» присутствуют расходы от основных видов деятельности и прочие расходы. Следует отметить, что сумма расходов от основных видов деятельности за 2013–2014 гг. увеличилась на 7523 тыс. руб. (на 53,8 %). Данная сумма в 2015 г. по сравнению с 2014 г. увеличилась на 3752 тыс. руб. (на 17,4 %).

Таблица 3

Состав и динамика стоимости расходов ООО «Стройсервис АР»

Виды расходов	2013 г., тыс. руб.	2014 г., тыс. руб.	2015 г., тыс. руб.	Абсолютное изменение (+,-), тыс. руб.		Относительное изменение, %	
				2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.
Расходы от основных видов деятельности	13970	21493	25245	7523	3752	153,8	117,4
Прочие расходы	96	111	106	15	-5	115,6	95,5
Итого расходов	14066	21604	25351	7538	3747	153,6	117,3

Сумма прочих расходов в 2014 г. по сравнению с 2013 г. возросла на 15 тыс. руб. или на 15,6 %. В 2015 г. по сравнению с 2014 г. сокращение данной суммы расходов составило 5 тыс. руб. или 0,5 %. В составе прочих расходов ООО «Стройсервис АР» числятся расходы на получение сертификации работ и услуг, расходы, обеспечивающие пожарную безопасность, по обслуживанию систем охраны. Общая сумма расходов ООО «Стройсервис АР» за 2013–2014 гг. увеличилась на 7538 тыс. руб., а за 2014–2015 гг. – на 3747 тыс. руб. В относительном выражении увеличение за 2013–2014 гг. составило 53,6 %, а за 2014–2015 гг. – 17,3 %.

На рисунке 2 наглядно представлена динамика расходов ООО «Стройсервис АР».

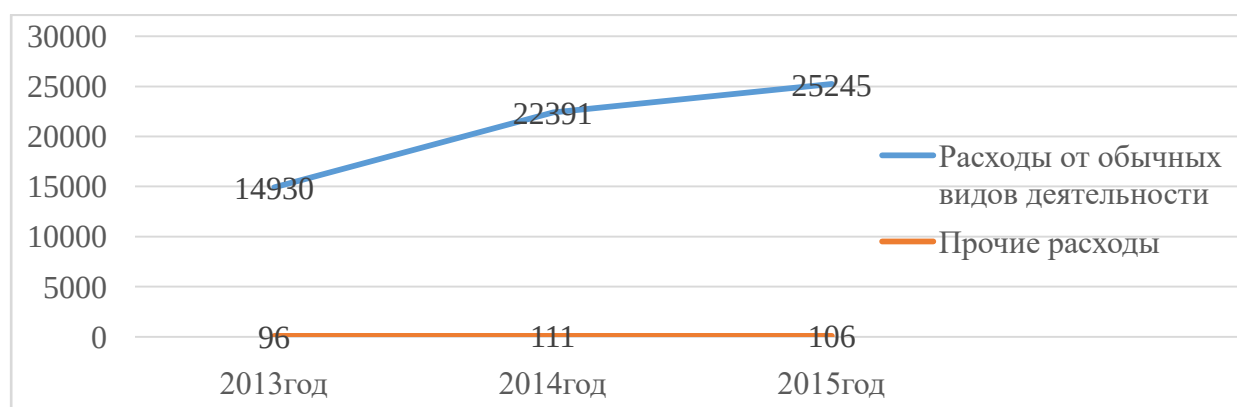


Рис. 2. Динамика расходов ООО «Стройсервис АР»

Большую часть расходов ООО «Стройсервис АР» имеет выполнению работ по строительству зданий и сооружений. Следовательно, необходимо определить структуру расходов ООО «Стройсервис АР». В таблице 3 представлен структурный анализ расходов ООО «Стройсервис АР».

Таблица 3

Структурный анализ расходов ООО «Стройсервис АР»

Виды доходов	2013 г., %	2014 г., %	2015 г., %	Изменение доли за 2013-2015 гг., (+,-)
Расходы от основных видов деятельности	99,3	99,5	99,6	0,3
Прочие расходы	0,7	0,5	0,4	-0,3
Итого расходов	100,00	100,00	100,00	-

Проведенные расчеты позволяют сделать вывод о том, что почти все расходы ООО «Стройсервис АР» составляют расходы от основной деятельности, а именно себестоимость реализованных работ и услуг. В 2013 г. их доля в сумме общих расходов составляет 99,3 %, а в 2015 г. – 99,6 %. Прочие расходы составляют в отчетном периоде 0,4 % всей суммы расходов организации. Их удельный вес за исследуемый период снизился на 0,3 процентных пункта.

Под маржинальным доходом (предельным доходом) понимается разность между выручкой предприятия и ее переменными затратами. Фактически маржинальная прибыль содержит две составляющие это: постоянные затраты компании и ее прибыль. Логика такой трактовки маржи исходит из того что, чем больше ее сумма, тем больше вероятность компенсации постоянных затрат предприятия и получения им прибыли от хозяйственной деятельности.

Маржинальный доход, получаемый в целом по предприятию, рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{МД} = \text{ЧВ} - \text{ПЗ},$$

где МД – маржинальный доход;

ЧВ – чистая выручка (без НДС и акцизов);

ПЗ – переменные затраты.

Сущность же маржинального анализа заключается в анализе соотношения объема продаж (выпуска продукции), себестоимости и прибыли на основе прогнозирования уровня этих величин при заданных ограничениях.

По сути, анализ маржинального дохода – это определение объема производства продукции, который обеспечивает, как минимум, покрытие суммы переменных затрат, т. е. каждая последующая единица продукта не должна увеличивать общий убыток организации.

Имеется ряд допущений, принимаемых при ведении маржинального анализа, которые являются узкими местами, искажающими полученные результаты. В целом эти допущения можно отнести к недостаткам метода:

1. Линейная зависимость между доходами и затратами. При неизменности цен изменение прибыли не происходит строго пропорционально увеличению объемов продаж за счет того, что все совокупные затраты делятся на переменные и постоянные составляющие, свое действие оказывает операционный рычаг. При достижении определенного момента прибыль увеличивается и уменьшается быстрее, чем растет или падает уровень продаж. Практика показывает, что общие постоянные затраты остаются неизменными, если объем производства увеличивается или уменьшается не более чем на 20 %.

2. Переменные и постоянные затраты. Если рассматривать постоянные и переменные затраты с точки зрения отношения к затратам на еди-

ницу продукции, то они имеют противоположные значения – в пересчете затрат на единицу продукции переменные затраты становятся постоянными и наоборот. По отношению к объему выпуска продукции переменные затраты будут оставаться неизменными, а постоянные затраты зависят от объема производства. Изменение объема постоянных затрат в пересчете на единицу продукции играет роль «операционного рычага» для значений прибыли при варьируемых объемах продаж.

Операционный рычаг, рассчитанный для заданного объема продаж и применяемый для оперативного определения величины получаемой прибыли в зависимости от изменения объема продаж, выше на тех предприятиях, на которых выше соотношение постоянных затрат к переменным, и, соответственно, ниже в обратном случае. Значение операционного рычага позволяет путем умножения на процент изменения объема продаж определить, на сколько процентов изменится объем прибыли.

3. Неизменность воздействующих факторов – масштабов производства, технологии, производительности труда, действующих расценок и тарифов оплаты труда, отпускной цены выпускаемой продукции и, при многономенклатурном выпуске, соотношения в пакете (структуры продаж). Единственным переменным показателем принимается объем выпуска (продаж).

4. Равенство объема производства и продаж, означающее, что вся выпущенная продукция продается.

В таблице 4 представлен расчет маржинального дохода ООО «Стройсервис АР».

Как показала таблица 4 разница между выручкой и суммой переменных расходов составляет маржинальный доход, который в динамике 2013–2015 гг. увеличился на 3095 тыс. руб. Доля маржи покрытия говорит о удельном весе маржи в объеме выручки и по предприятию составляет в 2015 г. 31,7 %, что ниже на 1,2 пункта по сравнению с 2013 г. Безубыточный объем продаж в динамике анализируемого периода значительно увеличился – на 11948 тыс. руб. и имеет обратную зависимость с долей маржи покрытия. Это означает, что при сумме продаж в 2015 г. 23972 тыс. руб. достигается безубыточность, а сумма выручки равна 25245 тыс. руб.

Таблица 4

Расчет маржинального дохода ООО «Стройсервис АР»

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение за 2013-2015 гг. (+,-)
Выручка, тыс. руб.	14930	22391	25245	10315
Затраты всего, тыс. руб. в том числе:	13970	21493	24833	10863
постоянные, тыс. руб.	3956	6448	7599	3643
переменные, тыс. руб.	10014	15045	17234	7220
Маржинальный доход, тыс. руб.	4916	7346	8011	3095
Доля маржи покрытия, %	32,9	32,8	31,7	-1,2
Безубыточный объем продаж, тыс. руб.	12024	19658	23972	11948

Для расчета точки критического объема реализации в процентах к максимальному объему принято использовать следующую формулу:

$$\bar{O} = \frac{\bar{A}}{\bar{I} \bar{I}} \times 100\%,$$

где $\bar{A}$ – сумма постоянных затрат;

$\bar{I}$ – маржа покрытия.

По данным исследуемой организации точка критического объема реализации по отношению к максимальному объему составит:

$$T_{2013г.} = (3956 : 4916) \times 100\% = 80,5\%$$

$$T_{2014г.} = (6448 : 7346) \times 100\% = 87,8\%$$

$$T_{2015г.} = (7599 : 8011) \times 100\% = 94,9\%$$

Полученное значение критического объема продаж также свидетельствует, что у ООО «Стройсервис АР» на протяжении 2013–2015 гг. прослеживается тенденция роста критического объема продаж, что рассматривается как негативная динамика. Следовательно, ООО «Стройсервис АР» необходимо разработать ряд мероприятий, позволяющих повысить доходы и оптимизировать расходы, увеличив ем самым и безубыточный объем продаж и критический объем продаж.

Характеризуя сложившуюся ситуацию на ООО «Стройсервис АР» в области доходов и расходов, следует отметить, что, во-первых, доходы организации превышают расходов и это считается положительным моментом [4]. Во-вторых, сложилась устойчивая динамика роста доходов и расходов от обычных видов деятельности: их сумма в течение 2013–2015 гг. увеличивалась, причем в 2013–2014 гг. почти одинаковыми темпами, а в 2014–2015 гг. темп роста доходов был ниже темпов роста расходов. Данная ситуация связана с изменениями объема продаж и это не является хорошей ситуацией. Поэтому в перспективе, ООО «Стройсервис АР» следует наращивать объемы продаж, повышать доходы (как от основной деятельности, так и прочие доходы) и оптимизировать расходы.

Литература

1. Байгулов Р.М. Монетарная политика в условиях финансовой глобализации // Финансы и кредит. – 2011. – № 46 (478). – С. 7–9.
2. Кловацкий А.Ю., Байгулов Р.М., Тимагина Ю.А. Роль инвестиции в долевое строительство в РФ // Актуальные вопросы экономики и финансов в условиях современных вызовов российского и мирового хозяйства: материалы III Международной научно-практической конференции. – 2015. – С. 116–118.
3. Лапочкина С.В. Формирование инвестиционной политики фирмы: дис. ... канд. экон. наук. – Ульяновск, 1999.
4. Сатдимов М.Ж., Байгулов Р.М. Социально-экономическое развитие Ульяновской области в 2010 году и в ближайшей перспективе // Предпринимательство. – 2012. – № 1. – С. 67–74.
5. Тимагина Ю.А. Экономическое содержание рынка ипотечных бумаг // Экономические науки. – 2008. – № 40. – С. 332–334.
6. Шарипов М.А., Байгулов Р.М. Глобальные риски // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск, 2011. – С. 199–203.

ФОРМИРОВАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

Антонова М.А., Ширяева Н.В.

Эффективное формирование и эффективное использование оборотного капитала играет большую роль в обеспечении нормализации работы организации, повышения уровня рентабельности производства и зависит от множества факторов. В современных условиях огромное негативное влияние на изменение эффективности использования оборотных средств и замедление их оборачиваемости оказывают факторы кризисного состояния экономики. Структура оборотного капитала – это распределение ресурсов между элементами текущих активов. К элементам оборотного капитала ООО «Стройсервис АР» следует отнести дебиторскую задолженность, запасы и денежные средства. В 2013–2015 гг. сумма оборотного капитала ООО «Стройсервис АР» увеличилась на 3101 тыс. руб. или на 62,3 %. Его доля в имуществе предприятия составляла в 2013 г. 53,2 %, в 2014 г. – 72,4 %, а в 2015 г. – 82,9 %. Сама стоимость имущества ООО «Стройсервис АР» возросла за анализируемый период на 768 тыс. руб. или на 4,2 %.

В состав оборотного капитала предприятия включаются такие категории как запасы, дебиторская задолженность и денежные средства. Наибольшие изменения претерпели денежные средства, которые увеличились на 191 тыс. руб. или в 13,7 раза. Запасы предприятия сократились на 1018 тыс. руб. или на 46,2 %. Дебиторская задолженность возросла на 6928 тыс. руб. или на 91,5 %.

На долю оборотного капитала в 2013г. приходилось 53,2 % всех активов ООО «Стройсервис АР», из которых 12,0 % составляют запасы, 0,1 % – денежные средства и 41,1 % – дебиторская задолженность. В 2014 г. доля запасов снизилась до 5,3 %, а дебиторской задолженности и денежных средств – увеличилась до 65,4 и 1,7 % соответственно. На долю оборотных активов в 2015 г. приходилось 82,9 % всех активов организации, из которых 6,2 % составили запасы, 65,4 % – дебиторская задолженность и 1,1 % – денежные средства.

Динамика стоимости оборотного капитала приведена на рисунке 1. На рисунке 1 также видно, что за исследуемый период стоимость оборотного капитала значительно возросла. Довольно существенное увеличение

отмечено по сумме дебиторской задолженности и денежным средствам. Сумма запасов существенно снизилась. Анализ структуры оборотного капитала проведен в таблице 1. В 2013 г. наибольший удельный вес в оборотном капитале занимала дебиторская задолженность – 77,33%, запасы составляли 22,52 % оборотного капитала, а денежные средства – 0,15%.

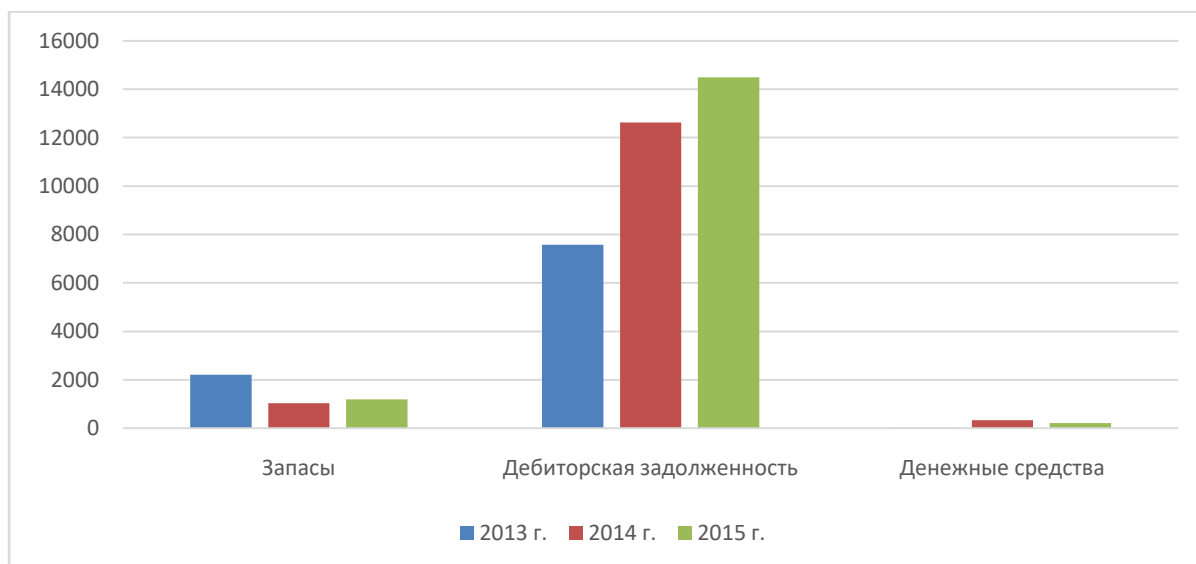


Рис. 1. Динамика элементов оборотного капитала ООО «Стройсервис АР»

Схематически структура оборотного капитала ООО «Стройсервис АР» представлена на рисунке 2.



Рис. 2. Структура оборотного капитала ООО «Стройсервис АР»
в 2013 г., %

В течение 2014 г. произошли существенные изменения в структуре оборотного капитала: удельный вес запасов снизился до 7,36 %. При этом произошло увеличение удельного веса дебиторской задолженности, доля которой составила в стоимости оборотного капитала 90,28 %. Следует отметить существенное увеличение удельного веса денежных средств, доля которых в 2014 г. составила 2,36 %.

На рисунке 3 представлена структура оборотных активов ООО «Стройсервис АР» в 2014 г.



Рис. 3. Структура оборотного капитала ООО «Стройсервис АР» в 2014 г., %

В отчетном году в структуре оборотных активов ситуация практически не изменилась: наибольший удельный вес приходится на дебиторскую задолженность – 91,23 %. Доля запасов незначительно возросла и составила 7,47 % всей стоимости оборотных активов. Удельный вес денежных средств составил 1,3 % оборотных активов в 2015 г. На рисунке 4 представлена структура оборотных активов ООО «Стройсервис АР» в 2015 г.

Схематическое представление структуры оборотного капитала ООО «Стройсервис АР» наглядно показывает, что за исследуемый период значительно возросла доля дебиторской задолженности и денежных средств в общей стоимости оборотного капитала. Удельный вес запасов ООО «Стройсервис АР» уменьшился.



Рис. 4. Структура оборотного капитала ООО «Стройсервис АР» в 2015 г., %

Далее следует провести более детальный анализ всех составных элементов оборотного капитала ООО «Стройсервис АР».

Формирование запасов направлено на обеспечение бесперебойного осуществления процесса производства и реализации продукции и минимизацию текущих затрат по их обслуживанию на предприятии. Эффективное формирование и использование запасов позволяет снизить продолжительность производственного и всего операционного цикла, уменьшить уровень текущих затрат на их хранение, снизить уровень издержек по их закупке, высвободить из текущего хозяйственного оборота часть финансовых средств, реинвестируя их в другие активы.

Проведем анализ состояния запасов для ООО «Стройсервис АР» и результаты расчета сведем в таблицу 1.

Как видно из таблицы 1 запасы товарно-материальных ценностей в целом снизились за период 2013–2015 гг. на 1018 тыс. руб. или 46,2 %. Запасы ООО «Стройсервис АР» представлены только сырьем и материалами, затратами в незавершенном производстве и готовой продукцией для перепродажи.

Основное снижение запасов произошло по затратам в незавершенном производстве, сумма которых в период 2013–2015 гг. сократилась на 1055 тыс. руб. в связи с завершением строительных работ. Готовая продукция и товары для перепродажи возросли значительно – на 92,6 % в связи с увеличением объема реализации лесоматериалов и строительных материалов.

Таблица 1

Состав и структура запасов ООО «Стройсервис АР»

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Структура, %		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Запасы всего, в том числе:	2205	1030	1187	100,00	100,00	100,0
сырьё и материалы	595	173	268	27,0	16,8	22,6
затраты в незавершённом производстве	1217	551	162	55,2	53,5	13,6
готовая продукция и това- ры для перепродажи	393	306	757	17,8	29,7	63,8

Анализ структурной динамики показывает, что основной удельный вес в составе запасов занимают затраты в незавершенном производстве – 55,2 % в 2013 г. Однако их доля к концу 2015 г. составила 13,6 %. Доля сырья и материалов повысилась: с 27,0 % в 2013 г. до 22,6 % в 2015 г.

В процессе анализа дебиторской задолженности изучаются состав, причины и сроки образования дебиторской задолженности, устанавливается сумма нормальной и просроченной задолженности. К нормальной относится задолженность срок погашения по которой еще не наступил, либо составляет менее одного месяца. К просроченной – задолженность непогашенная в сроки, нереальные для взыскания долги, или задолженность по которой срок исковой давности истек.

В таблице 2 рассмотрим состояние дебиторской задолженности предприятия.

Таблица 2

**Состав и структура дебиторской задолженности
ООО «Стройсервис АР»**

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Структура, %		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Краткосрочная дебиторская задолженность всего, в том числе:	7571	12628	14499	100,00	100,00	100,00
покупатели и заказчики	6921	9838	11686	91,42	77,91	80,60
прочая задолженность	650	2790	2813	8,57	22,08	19,40

Из таблицы 2 видно, что основная доля дебиторской задолженности приходится на расчёты с покупателями и заказчиками – 80,60 % в 2015 г. В стоимостном выражении она возросла на 4765 тыс. руб. С 2013 по 2015 г. происходит увеличение прочей задолженности – на 2163 тыс. руб.

Для предприятия, работающего в рыночных условиях, главное – непрерывное движение денежных средств, которое может обеспечить функционирование основной деятельности, оплату обязательств и осуществление социальной защиты работников.

Денежные средства ООО «Стройсервис АР» представлены средствами на расчетном счете и в кассе. В течение 2013–2015 гг. данный элемент оборотного капитала возрос на 191 тыс. руб.

Большое влияние на состояние оборотных активов оказывает их оборачиваемость. От неё зависит не только размер минимально необходимых для хозяйственной деятельности оборотных средств, но и размер затрат, связанных с владением и хранением запасов и так далее. Одним из направлений анализа результативности является оценка деловой активности анализируемого объекта. Деловая активность проявляется в динамичности развития организации, достижении ею поставленных целей, что отражают абсолютные стоимостные и относительные показатели.

В таблице 3 приведены показатели, характеризующие эффективность использования оборотного капитала.

Таблица 3

**Показатели эффективности использования оборотных активов
ООО «Стройсервис АР»**

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение (+,-)
Коэффициент оборачиваемости активов	1,1	1,3	1,3	0,2
Коэффициент оборачиваемости основных средств	4,7	7,0	7,9	3,2
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,5	1,6	1,6	0,1
Коэффициент оборачиваемости запасов	6,3	20,9	20,9	14,6

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение (+,-)
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	995,3	67,9	122,5	-872,8
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2,0	1,8	1,7	-0,3
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1,2	1,3	1,4	0,2
Оборачиваемость активов, дни	318	280	276	-42
Оборачиваемость основных средств, дни	78	52	46	-32
Оборачиваемость оборотных активов, дни	239	228	230	-9
Коэффициент оборачиваемости запасов, дни	58	17	17	-41
Коэффициент оборачиваемости денежных средств, дни	0,4	5	3	2,6
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	185	206	210	25
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дни	302	272	261	-41

Из данных таблицы 3 видно, что коэффициент оборачиваемости оборотных средств ООО «Стройсервис АР» в 2015 г. составил 1,6 оборота, что на 0,1 оборота больше, чем в 2013 г., т.е. происходит ускорение оборачиваемости оборотных средств. Это свидетельствует о том, что возрастает сумма выручки, приходящейся на 1 рубль оборотных средств. В результате продолжительность одного оборота оборотных средств снизилась на 9 дней.

Оборачиваемость и срок оборота запасов в 2015 г. также изменились по сравнению с 2013 г. Так, оборачиваемость запасов увеличилась на 14,6 оборота, а срок оборота сократился на 41 день. Это говорит об уменьшении оборачиваемости производственных запасов и снижении эффективности их использования. Оборачиваемость дебиторской задолженности в 2015 г. составила 1,7 оборота, что на 0,3 оборота ниже, чем в 2013 г.

Литература

1. Байгулов Р.М. Монетарная политика в условиях финансовой глобализации // Финансы и кредит. – 2011. – № 46 (478). – С. 7–9.
2. Кловацкий А.Ю., Байгулов Р.М., Тимагина Ю.А. Роль инвестиции в долевое строительство в РФ // Актуальные вопросы экономики и финансов в условиях современных вызовов российского и мирового хозяйства: материалы III Международной научно-практической конференции. – 2015. – С. 116–118.
3. Сатдимов М.Ж., Байгулов Р.М. Социально-экономическое развитие Ульяновской области в 2010 году и в ближайшей перспективе // Предпринимательство. – 2012. – № 1. – С. 67–74.
4. Шарипов М.А., Байгулов Р.М. Глобальные риски // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск, 2011. – С. 199–203.

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ САНКЦИЙ 2014–2015 гг.

Батраков А.О.

Актуальность данной темы обусловлена стремительными изменениями экономической ситуации в стране в связи с санкциями, снижением общемировых цен на нефть и, как следствием, падения курса рубля. Всё это не могло не сказаться на банковской системе РФ, а потому требует детального изучения с целью определения последствий и прогнозирования дальнейших изменений в банковском секторе.

Цели исследования:

- 1) определить состояние банковской системы РФ на данный момент;
- 2) проследить динамику изменения важнейших показателей;
- 3) на основе полученных в ходе исследования данных определить тенденции дальнейшего развития банковской системы РФ.

Гипотеза: Банковская система РФ испытывает большие трудности в связи с событиями 2014–2015 гг., факторов для положительных изменений в 2016 г. нет. Кризис банковской системы не достиг своего дна.

Ухудшение внешнеэкономических условий на фоне начавшегося в предыдущие годы исчерпания традиционных источников экономического роста стало в 2014 г. вызовом для российской экономики. Введение экономических санкций в отношении России и падение цен на нефть с середины 2014 г. привели к ослаблению рубля, повышению инфляции, сокращению доходов экономических агентов, росту неопределенности, ухудшению потребительских настроений и снижению предпринимательской уверенности. Следствием этого стало охлаждение экономической активности и продолжение инвестиционной паузы. Замедление темпов роста производства привело к снижению загрузки производственных мощностей в промышленности.

Однако в условиях ослабления спроса процессы импортозамещения, стимулы для которых сформировали торговые санкции и резкое удорожание ввозимой продукции, получили развитие в производстве лишь отдельных категорий товаров.

Динамика основных показателей банковского сектора в 2014 г. определялась главным образом ситуацией на внешних рынках, замедлением роста российской экономики, а также изменением курса рубля. В 2014 г. существенные сдвиги произошли в фондировании банковских операций: в условиях действия санкций в отношении ряда российских банков расширение ресурсной базы в 2014 г. осуществлялось в первую очередь за счет внутренних источников фондирования – средств организаций и сбережений населения. Важную роль играли средства, полученные кредитными организациями от Банка России. Объем средств, привлеченных от нерезидентов, в долларовом эквиваленте снизился за 2014 г. на 19,9 % [1].

Общее количество действующих кредитных организаций за год сократилось с 923 до 834. Ресурсная база кредитных организаций в 2014 г. продолжала расширяться за счет средств на счетах клиентов: темп их прироста составил 25,4 % (за 2013 г. – 16,0 %), а объем достиг 43,8 трлн рублей. Однако доля этих средств в пассивах банковского сектора снизилась с 60,8 до 56,4 % [1]. Значимость средств корпоративного сектора в банковских пассивах в 2014 г. возросла, а домашних хозяйств, напротив, несколько снизилась.

На фоне замедляющейся динамики вкладов физических лиц и ограничения доступа к внешнему фондированию задолженность кредитных организаций перед Банком России возросла за 2014 г. в 2,1 раза, до 9,3 трлн рублей; задолженность по депозитам, размещенным в банках Федеральным казначейством, – в 6 раз, до 0,6 трлн рублей. В итоге доля средств, привлеченных от Банка России, в пассивах банков повысилась с 7,7 до 12,0 %, а от Федерального казначейства – с 0,2 до 0,7 %.

В связи с ростом активов банковского сектора и снижением прибыли (с 0,49 трлн до 0,45 трлн руб. по сравнению с аналогичным периодом 2013 г.) показатель рентабельности активов в анализируемый период снизился с 2,1 до 1,7 %. Рентабельность капитала на 1 июля 2014 г. составила 13,6 % (годом ранее – 16,6 %) .

Современная экономика России не может быть изъята из глобального экономического контекста без существенных потерь для нее. Напротив, умелое использование международных финансовых механизмов является единственным реалистичным вариантом эффективной экономической стратегии. Международное движение финансовых (денежных) потоков зависит от «силы притяжения» национальных финансовых систем, выражающейся в оценке сочетания рисков и доходности инвестиций на местных финансовых рынках, т. е. зависит от «зрелости» национальных финансовых институтов, привлекательности национального инвестиционного климата, национальной конкурентоспособности. По платежному балансу Российской Федерации чистый вывоз капитала частным сектором из России в 2013 г. составил 61,0 млрд дол. Оценки оттока капитала в 2014 г. колеблются от 120 до 130 млрд долларов. Превышение вывоза капитала над его ввозом происходит на протяжении последних двух десятилетий, оно, видимо, продолжится в предстоящие несколько лет. Разворот данной тенденции к чистому притоку кредитов и инвестиций желательно осуществить в форме прямых инвестиций. Объем прямых инвестиций в 2013 г., например, составил более 150 млрд дол. Стимулирование прихода капитала в Россию является важной стратегической задачей. Она не может быть решена административными методами. Никакой запрет перевода средств в адрес иностранных партнеров в офшорные зоны и юрисдикции не может служить решению проблемы. Россия должна, с одной стороны, быть привлекательной для инвесторов сферой капиталовложений, а с другой стороны, российский бизнес и правительство должны освоить методы работы на

мировых финансовых и торговых рынках, позволяющие занимать сильные позиции во взаимодействии с иностранными партнерами.

В 2014 г. действующие кредитные организации получили чистую прибыль в размере 589 млрд рублей (в 2013 г. – 994 млрд рублей). Основным фактором снижения прибыли стало формирование дополнительных резервов на возможные потери [2]: отчисление в резервы за минусом восстановленных сумм за 2014 г. по сравнению с 2013 годом возросло на 892 млрд рублей, или почти в 2,5 раза. Наиболее значимой статьёй при формировании финансового результата банков оставался чистый процентный доход: его доля в факторах увеличения прибыли составила 60,8 % (в 2013 г. – 67,3 %). Чистый процентный доход за 2014 год увеличился на 308 млрд рублей, или на 13,8 % (за 2013 г. – на 21,6 %). Рост этого показателя в 2014 г. определялся главным образом операциями с физическими и юридическими лицами (кроме кредитных организаций); их доля в факторах прироста чистого процентного дохода составила 48,6 и 37,3 % соответственно. По операциям межбанковского кредитования чистый процентный доход за 2014 г. снизился.

Вывод: Банковская система РФ испытывает большие трудности в связи с событиями 2014–2015 гг., факторов для положительных изменений в 2016 г. нет. Кризис банковской системы не достиг своего дна.

Предпосылки для этого:

- 1) цены на нефть продолжают снижаться;
- 2) экономические санкции продлены;
- 3) финансовый голод;
- 4) отток капитала из страны продолжается;
- 5) спад ВВП;
- 6) дополнительные нагрузки на бюджет страны;
- 7) снижение экономической активности хозяйствующих субъектов.

Литература

1. Годовой отчёт Банка России за 2014 год. Утвержден Советом директоров Банка России 30.04.2015.
2. RAEX («Эксперт РА») по данным отчетности банков [Электронный ресурс]. – URL: <http://bosfera.ru/bo/klyuchevye-pokazateli-bankovskogo-sektora-0>, свободный. – Загл. с экрана.

ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ КАПИТАЛЬНОЙ БАЗЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Белов А.В., Тимагина Ю.А.

Состояние капитальной базы коммерческих банков влияет на качество функционирования банковского сектора в целом, что в свою очередь характеризует роль коммерческих банков в экономике страны.

Коммерческие банки для нормального осуществления своей деятельности нуждаются в финансовых средствах, то есть определенных ресурсах. Это особенно важно на современном этапе, когда стабильность и надежность выходит на первое место, а процесс формирования ресурсов и их достаточность играет важную роль в успехе учреждения.

Ключевую роль для функционирования банка играет капитальная база – это собственный капитал коммерческого банка, включающий уставный капитал, резервный капитал, нераспределенную прибыль и так далее.

Структура собственного капитала банка неоднородна по качественному составу и может меняться в зависимости от ряда факторов, в частности от качества активов, использования собственной прибыли, политики банка по обеспечению его капитальной базы [1].



Рис. 1. Структура собственного капитала коммерческого банка

Капитальная база выполняет несколько важных функций:

1. Защитная функция. Наличие собственного капитала – это определенный буфер безопасности для банковского учреждения. Капитальная база нейтрализует непредвиденные потери и убытки.

Благодаря наличию собственного капитала, коммерческий банк может проводить рискованные операции. Убытки, возникающие в результате этих операций, покрываются его собственным капиталом, не затрагивая привлеченных средств вкладчиков [2].

2. Оперативная функция. В данном случае капитальная база применяется для мобилизации средств на приобретение земли, зданий, оборудования, то есть для обеспечения самой возможности осуществлять банковскую деятельность.

3. Регулирующая функция. Капитальная база – это мощный регулятор работы банка, через который задаются определенные нормы экономического поведения. Основные экономические нормы базируются на объеме капитальной базы банковского учреждения. Именно от данного фактора зависит масштабность деятельности коммерческого банка. Чем больше личных средств, тем больший объем активных операций может совершать банк.

4. Ценообразующая функция. Чем больше капитальная база у банка, тем крепче доверие со стороны клиента и тем меньше риска сотрудничества с финансовым учреждением. Также в случае оценки общей стоимости банковского учреждения важным параметром всегда является величина собственного капитала, то есть капитальная база.

Для качественной оценки банковских собственных средств (капитала) существуют разные методики. Рассмотрим основные понятия и методы по оценке достаточности и качества капитальной базы коммерческих банков, которые применяются в российской практике.

Нормативная методика оценки капитала российских банков, действующая в настоящий момент времени, осуществляется в соответствии с требованиями указания Банка России от 30.04.08 № 2005-У «Об оценке экономического положения банков».

Официальная статистическая информация, представленная Банком России на основе отчетности кредитных организаций, позволяет оценить два ключевых показателя качества капитала: ПК1 (норматив достаточности капитала, который соответствует обязательному нормативу Н1.0, определяемому в соответствии с требованиями инструкции Банка России № 139-И, с 2014 г.) и показатель ПК3 (показатель оценки качества капитала).

Показатель достаточности собственных средств (ПК1) определяется в порядке, установленном для расчета обязательного норматива Н1.0 «Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка» в соответствии с Инструкцией Банка России «Об обязательных нормативах банков». Минимально допустимое числовое значение норматива Н1.0 устанавливается в размере 8,0 процентов (табл. 1) [3]

Таблица 1

**Показатели качества капитала коммерческих банков РФ
за последние 10 лет**

Показатель	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
ПК1	19,1	16	14,9	15,5	16,8	20,9	18,1	14,7	13,7	13,5
ПК3	29	40,2	40,6	33,6	58,5	58,1	58,7	57,6	61	61,1

Показатель оценки качества капитала (ПК3) определяется как процентное отношение дополнительного капитала к основному капиталу [4].

Дополнительный и основной капитал рассчитываются в соответствии с Положением Банка России № 215-П. Его нормативное значение с 2014 г. должно составлять до 60.0 (чем меньше, тем лучше).

Также важным показателем является минимальный уровень уставного капитала коммерческого банка, который с 2015 г. составляет 300 млн руб.

Из Таблицы 1 видно, что в последние годы показатели ПК1 и ПК3 ухудшаются, но в то же время необходимо отметить, что за указанный период значительно возрос общий объем собственного капитала банковского сектора России. Если в 2005 г. он составлял 946,6 млрд рублей, то в 2014 г. он возрос более чем в 7 раз и составляет 7064,3 млрд рублей [5].

Подобная динамика показателей свидетельствует о том, что деятельность банков становится все более рискованной. Для повышения качества собственных средств российские банки должны больше внимания уделять источникам роста основного капитала, а именно, увеличивать уставный капитал, а также прибыль и сформированные из нее фонды.

Следует отметить, что отечественная практика оценки капитальной базы коммерческих банков совсем недавно, сформировалась, в то время как зарубежная практика включает более длительный период. Одним из

первых показателей достаточности капитала – это отношение собственного капитала к сумме депозитов. Этот показатель широко применялся в США Службой контроля денежного обращения еще в начале XX века. Было установлено, что сумма депозитов в банке на 10 % должна покрываться за счет капитала. Этот показатель достаточно прост, и на его основе легко проводить сравнение банков, что сохраняет ему популярность у банковских финансовых служб по сегодняшний день.

В 40-х гг. на смену данному показателю пришел другой показатель – отношение собственного капитала к общим активам коммерческого банка. Этот коэффициент указывал на то, какие убытки может потерпеть банк без ущерба для вкладчиков. На рубеже XX–XXI вв. отношение капитала к активам составляло в среднем по банкам 20 %, а сегодня оно приближается лишь к 8 %. То есть риск платежеспособности банковской системы со временем увеличился. Совершенствование данного показателя привело к внедрению коэффициента, рассчитываемого как отношение собственного капитала к рисковым активам, который предлагает объективную оценку размера сокращения объема активов. Данный коэффициент определяет отношение совокупного капитала к активам, которые заключают в себе возможности убытков.

Вопрос методологии оценки банковского капитала стал предметом обсуждения в международных финансовых организациях (например, Банк международных расчетов) во второй половине 80-х гг. Цель заключалась в выработке общих критериев достаточности капитала, приемлемых для банков, независимо от того, в какой стране они находятся.

В 1974 г. президентами центральных банков стран «группы десяти» был основан Базельский комитет по банковскому надзору. По состоянию на 2012 г., членами комитета являются высокопоставленные представители центральных банков и органов финансового регулирования 27 стран мира, в том числе и России. В 1988 г. в ходе работы Базельского комитета было заключено «Соглашение о международной унификации расчета капитала и стандартам капитала», которое ввело в практику норматив достаточности, называемый обычно коэффициент Кука. Соглашение вступило в силу с 1993 г. Коэффициент Кука устанавливает минимальное соотношение между капиталом банка и его балансовыми и забалансовыми активами, взвешенными по степени риска в соответствии с нормами, которые могут

различаться по отдельным странам, но при этом должна соблюдаться определенная логика. Коэффициент установлен на уровне 8 %.

В соответствии с Базельским соглашением капитал банка подразделяется на капитал 1-го и 2-го уровней. Капитал 1-го основного уровня (основной) включает обыкновенные акции, нераспределенную прибыль, не предусматривающие накопления дивидендов, бессрочные привилегированные акции, а также неконтрольный пакет акций консолидированных дочерних компаний.

Капитал 2-го уровня (дополнительный) включает резервы на общие потери по активным операциям, на покрытие убытков по ссудам, кумулятивные, срочные привилегированные акции, субординированный долг. Компоненты капитала 2-го уровня регулируются самостоятельно сторонами, подписавшими Базельское соглашение, при этом капитал 2-го уровня не может составлять более 100 % капитала 1-го уровня.

В 2004 г. был принят «Базель II», основанный на трех компонентах:

- минимальных требованиях к капиталу (основа «Базель I»),
- процедурах надзора,
- рыночной дисциплине.

Тем самым существовавший с момента принятия «Базель I» механизм расчета минимального уровня достаточности капитала, который уже доказал свою эффективность, был дополнен системой надзора и взаимодействия между банками и надзорными органами, а также широкой системой раскрытия информации.

В 2010 г. был принят «Базель III», на нормативы которого планируется полностью перейти к 2018 г. «Базель III» также вводит дополнительные буферы капитала: например, консервационный буфер – резервный запас капитала в размере 2,5 % величины риска, который вне периода стресса должен поддерживаться банком.

Наличие крупного собственного капитала служит для банка средством укрепления доверия к нему клиентов, являясь свидетельством его финансовой силы для вкладчиков и способности удовлетворить спрос на коммерческие и потребительские кредиты – для заемщиков. Оценка капитальной базы коммерческого банка необходима для стабильной работы банка в будущем и сокращения рисков.

Базельским комитетом по банковскому надзору были предложены основные подходы к проблеме оценки адекватности собственного капитала и улучшению контроля за соблюдением банками норм достаточности капитала. Разработанная Банком России методика расчета достаточности капитала банка максимально приближена к рекомендациям Базельского комитета.

Показатели, применяемые в настоящее время в России, регулирующие размер собственного капитала банка, а также его отдельных компонентов в полной мере соответствуют передовой международной практике регулирования и надзора в отношении банковского капитала, и выступают отправной точкой при формировании банком политики управления капиталом.

Учитывая, что формирование российской банковской системы произошло относительно недавно, в вопросе оценки капитальной базы коммерческих банков российские методы оценки сформированы, прежде всего, на основе зарубежных методик. Россия, как участник Базельского комитета придерживается принятым под его эгидой соглашениям, которые устанавливают общие способы оценки ресурсной базы банков.

Литература

1. Байгулов Р.М. Деривативы и финансовый кризис // Финансы и кредит. – 2011. – № 47 (479).
2. Байгулов Р.М. Монетарная политика в условиях финансовой глобализации // Финансы и кредит. – 2011. – № 46 (478). – С. 7–9.
3. Инструкция Банка России «Об обязательных нормативах банков» от 03.12.2012 № 139-И (по состоянию на 16.02.2015).
4. Кловацкий А.Ю., Байгулов Р.М., Тимагина Ю.А. Роль инвестиции в долевое строительство в РФ // Актуальные вопросы экономики и финансов в условиях современных вызовов российского и мирового хозяйства: материалы III Международной научно-практической конференции. – 2015. – С. 116–118.
5. Лаврушин О.И., Мамонова И.Д., Валенцева Н.И. Банковское дело: учебник. – М.: КРОНУС, 2014. – 768 с.
6. Обзор банковского сектора Российской Федерации [Электронный ресурс]. 2001–2014 / Центральный банк Российской Федерации (Банк России). – URL: <http://cbr.ru/analytics>.

7. Сенчагов В.К., Архипов А.И. Финансы, денежное обращение и кредит. – М.: ПРОСПЕКТ, 2007. – 720 с.

8. Указание Банка России от 16 января 2004 г. № 1379-У (ред. от 02.06.2009).

9. Шарипов М.А., Байгулов Р.М. Глобальные риски // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск, 2011. – С. 199–203.

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ УЛЬЯНОВСКОЙ ОБЛАСТИ

Билалова Р.Ф., Кловацкий А.Ю.

Государственный долг играет существенную и многогранную роль в макроэкономической системе любого государства. Это объясняется тем, что отношения по поводу формирования, обслуживания и погашения государственного долга оказывают значительное влияние на состояние государственных финансов и финансов субъектов РФ, денежного обращения, инвестиционного климата и т.д. [3].

Государственный долг представляет собой сумму накопленных бюджетных дефицитов за минусом бюджетных избытков [2].

При большом размере государственного долга могут иметь место следующие негативные последствия:

- снижается эффективность экономики;
- усиливается неравенство в доходах;
- рефинансирование долга ведет к росту ставки процента, что вызывает вытеснение инвестиций в краткосрочном периоде, что в долгосрочном периоде может привести к сокращению запаса капитала и сокращению производственного потенциала страны [1];
- необходимость выплаты процентов по долгу может потребовать повышения налогов, что приведет к подрыву действия экономических стимулов;
- создается угроза высокой инфляции в долгосрочном периоде;

– возлагает бремя выплаты долга на будущие поколения, что может привести к снижению уровня их благосостояния;

– может появиться угроза долгового и валютного кризиса.

Прежде чем приступить к рассмотрению государственного долга Ульяновской области, необходимо рассмотреть бюджет (табл. 1).

Таблица 1

План и факт бюджета Ульяновской области на 2013 год, тыс. руб.

	План	Факт	Отклонение, тыс. руб.	Отклонение, %
Доходы	28 531 217,4	33 334 914,71692	4 803 697,31692	14,41
Расходы	31 977 928,6	38 547 416,53493	6 569 487,93493	17,04
Дефицит	3 446 711,2	5 212 501, 81801	1 765 790,61801	33,88

Таким образом, просмотрев плановые и фактические показатели доходов, расходов и дефицита за 2013 г., мы можем сказать, что имеют места быть отклонения в размере 14, 41, 17,04 и 33,88 % соответственно, что в денежном эквиваленте представляет собой 4 803 697,31692 тыс., 6 569 487,93493 тыс. и 1 765 790,61801 тыс. рублей соответственно.

Как видно из второй таблицы, процент отклонений в 2014 г. по сравнению с 2013 г. снизился. Отклонение же в дефиците составляет всего 0,09 %, что в натуральном выражении составляет 338 611,9306 тыс. руб. Так же можно отметить, что доходы в 2014 г. снизились, расходы же, наоборот, возросли, что повлекло за собой увеличение дефицита на 1, 3 млрд руб.

Таблица 2

План и факт бюджета Ульяновской области на 2014 год, тыс. руб.

	План	Факт	Отклонение, тыс. руб.	Отклонение, %.
Доходы	30 934 278,6	35 797 852,46499	4 863 573,86499	13,59
Расходы	34 501 561,4	39 703 747,19559	5 202 185,79559	13,1
Дефицит	3 567 282,8	3 905 894,7306	338 611,9306	0,09

Получив общие представления о состоянии бюджета Ульяновской области, мы можем рассмотреть государственный долг области и провести его анализ. В таблицах 3 и 4 приведены данные о государственном долге Ульяновской области за последние 8 лет.

Опираясь на данные таблиц 3 и 4, мы не можем не заметить резкое возрастание госдолга с 2008 г по сравнению с 2009 г. Увеличение произошло на 1 047 099 049, 89 рублей, то есть в 18,5 раза. Такое увеличение госдолга связано с кризисным периодом во всем мире. Затем, на протяжении последующих 4 лет долг увеличивался постепенно, пока в 2013 г. не произошло увеличение чуть ли не в 2 раза, с 8, 85 млрд до 15 млрд рублей. И в последующие годы долг продолжает увеличиваться в среднем на 2 млрд рублей в год. Так госдолг 2015г. по сравнению с долгом 2008 г. увеличился в 340 раз. В 2016 г., опираясь на плановые данные, ожидается также увеличение госдолга.

Таблица 3

Госдолг Ульяновской области 2008–2011 гг., руб.

	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.
Гос. долг	59 978 799,84	1 107 077 849,73	2 738 844 649,91	5 198 818 700

Таблица 4

Госдолг Ульяновской области 2012–2015 гг., руб.

	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Гос. долг	8 851 653 571,57	15 110 358 265,54	17 428 212 700	20 404 202 529,35

Подводя итог, мы можем сказать, что государственный долг Ульяновской области неуклонно растет. Следует отметить, что в предыдущий кризис госдолг ульяновской области в период с 2008 по 2010 г. возрос на 2,679 млрд рублей, что составляет 4466%. В нынешний же кризис госдолг со значения в 15 110 358 265,54 рублей в 2013 г. вырос до 20 404 202 529,35 рублей в 2015 г. Увеличение составило 35 %, что равно 5 293 844 263,81 рублям.

Литература

1. Шабалин А.В. Динамика государственного долга и корпоративного долга // Экономист. – 2011. – № 3. – С. 52.

2. Зеленский Ю.Б. Структура регионального госдолга: как не оказаться в тупике? // Деньги и кредит. – 2012. – № 5. – С. 36.

3. Шарипов М.А., Байгулов Р.М. Глобальные риски // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск, 2011. – С. 199–203.

ОПТИМАЛЬНАЯ СТРУКТУРА КАПИТАЛА

Блюдина Ю.В.

Любой источник финансирования деятельности: собственные средства, привлечение дополнительного капитала или внешние источники финансирования обладает не только преимуществами и выгодами, но и слабymi местами. Только сочетание нескольких источников снижает риски предпринимательского капитала, воздействуя на эффективность бизнеса. Это обуславливает потребность корпоративных финансов в исследовании оптимальной структуры капитала.

Характерная черта банковской деятельности – ориентация на привлеченные средства, которые в капитале достигают 90 %, а значение величины заемных средств, с которым работают предприятия реального сектора – 60 % от величины совокупного капитала.

Приведенные общепринятые нормальные значения не должны быть определяющими при расчете оптимальной структуры капитала.

Гипотеза данного исследования состоит в том, что предприятию не следует ориентироваться исключительно на общепринятые показатели структуры капитала, необходимо учитывать специфику конкретной компании и ориентироваться на основные факторы, воздействующие на нее в тот или иной момент: макроэкономические, микроэкономические, политические, социальные и другие факторы.

В подтверждение гипотезы приведем анализ структуры капитала предприятия реального сектора на примере АО «НПП «Завод Искра».

Коэффициенты ликвидности в течение 2012–2013 гг. демонстрировали высокую динамику, что обусловлено значительными колебаниями величины оборотных активов и их составляющих (рис. 1).

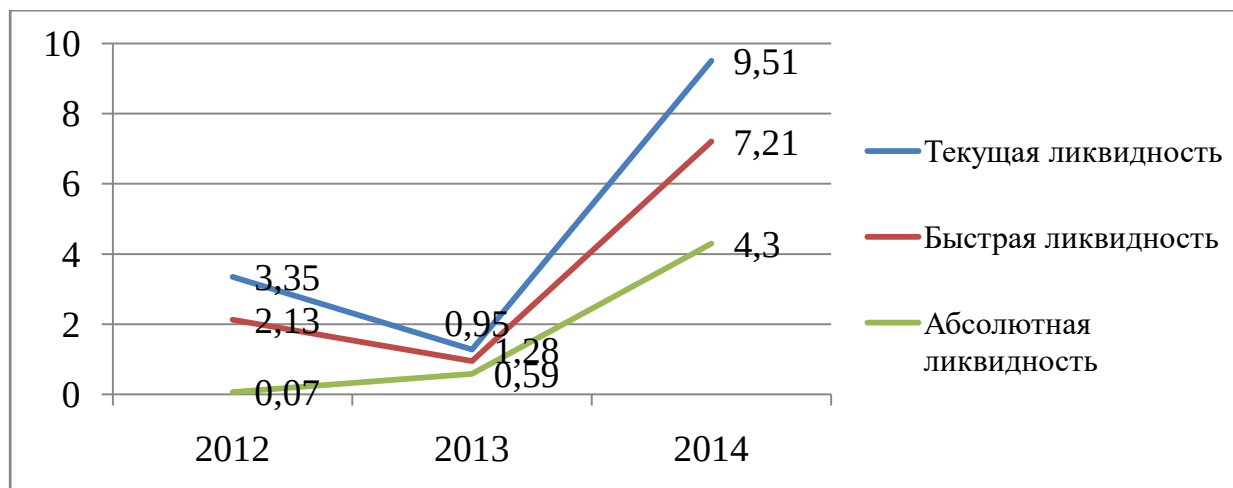


Рис. 1. Коэффициенты ликвидности АО «НПП «Завод Искра»

Рентабельность активов за тот же период, как и рентабельность собственного капитала, снизилась до минимального значения, что минимизирует конкурентоспособность предприятия (рис. 2).

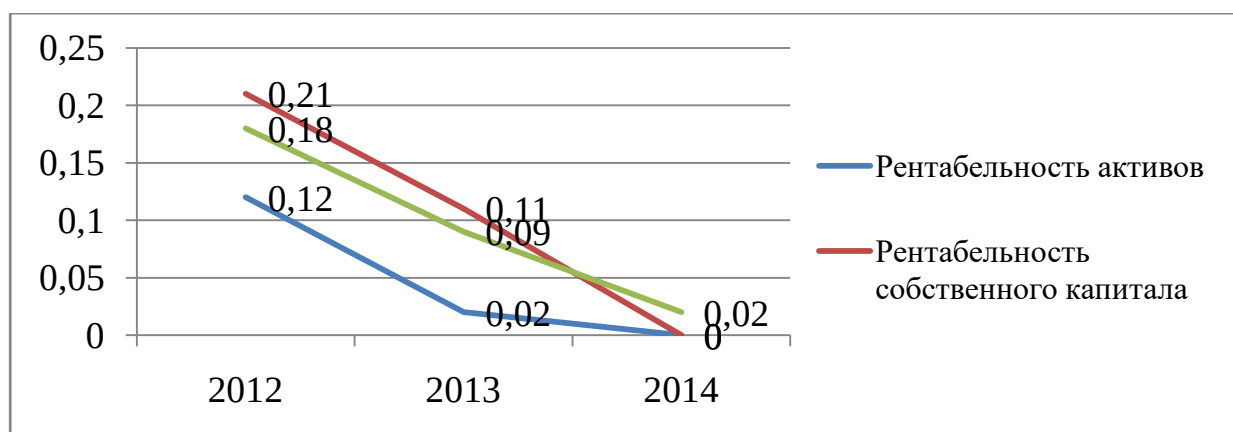


Рис. 2. Показатели рентабельности

Алгоритм присвоения организации класса финансовой устойчивости:

1. Расчет показателей финансовой устойчивости организации: коэффициенты ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования, коэффициенты финансовой независимости и финансовой независимости в части формирования запасов.
2. Их оценка.
3. Суммирование баллов по каждому показателю.
4. Соотнесение общего количества баллов и интервала баллов каждого класса.

Способ оценки показателей финансовой устойчивости организации представлен в таблице 1.

Таблица 1

Оценка показателей финансовой устойчивости

Показатель финансового состояния	Рейтинг показа- теля, баллы	Оценка показателей в зависимости от их фактических значений, баллы		Условия изменения оценки
		высший	низший	
Коэффициент абсолютной ликвидности	20	0,5 и выше – 20 баллов	Менее 0,1 – 0 баллов	За каждые 0,1 пунк- та по сравнению с 0,5 снимается 4 балла
Коэффициент срочной ликвидности	18	1,5 и выше – 18 баллов	Менее 1,0 – 0 баллов	За каждые 0,1 пунк- та по сравнению с 1,5 снимается 3 балла
Коэффициент текущей ликвидности	16,5	2,0 и выше – 16,5 баллов	Менее 1,0 баллов – 0 баллов	За каждые 0,1 пунк- та по сравнению с 2,0 снимается 1,5 балла
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	15	0,5 и выше – 15 баллов	Менее 0,1 – 0 баллов	За каждые 0,1 пунк- та по сравнению с 0,5 снимается 3 балла
Коэффициент финансовой независимости	17	0,6 и выше – 17 баллов	Менее 0,4 – 0 баллов	За каждые 0,1 пунк- та по сравнению с 0,6 снимается 0,8 балла
Коэффициент финансовой независимости в части формиро- вания запасов	13,5	1,0 и выше – 13,5 баллов	Менее 0,5 – 0 баллов	За каждые 0,1 пунк- та по сравнению с 1,0 снимается 2,5 балла
Всего	100,0	100,0	0	-

Группы классов финансовой устойчивости описаны в таблице 2 [1].

Таблица 2

Группы классов финансовой устойчивости

Показатель финансового со- стояния	Границы классов					
	1-й класс	2-й класс	3-й класс	4-й класс	5-й класс	Не подлежит классифика- ции
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5 и выше = 20 баллов	0,4 и выше = 16 баллов	0,3 = 12 баллов	0,2 = 8 баллов	0,1 = 4 балла	Менее 0,1 – 0 баллов
Коэффициент срочной ликвидности	1,5 и выше = 18 баллов	1,4 = 15 баллов	1,3 = 12 баллов	1,2–1,1 = 9–6 баллов	1,0 = 3 балла	Менее 1,0 – 0 баллов
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше = 16,5 баллов	1,9–1,7 = 15–12 баллов	1,6–1,4 = 10,5– 7,5 баллов	1,3–1,1 = 6–3 баллов	1,0 = 1,5 балла	Менее 1,0 – 0 баллов
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирова- ния	0,5 и выше = 15 баллов	0,4 = 12 баллов	0,3 = 9 баллов	0,2 = 6 баллов	0,1 = 3 балла	Менее 0,1 – 0 баллов
Коэффициент финансовой независимости	0,6 и выше = 17 баллов	0,59– 0,54 = 16,2– 12,2 балла	0,53– 0,48 = 11,4– 7,4 балла	0,47– 0,41 = 6,6– 1,8 балла	0,4 = 1 балл	Менее 0,4 – 0 баллов
Коэффициент финансовой независимости в части формиро- вания затрат	1,0 и выше = 13,5 балла	0,9 = 11 баллов	0,8 = 8,5 балла	0,7–0,6 = 6,0– 3,5 балла	0,5 = 1 балл	Менее 0,5 – 0 баллов
Минимальное значение границы	100–94 баллов	93–65 баллов	64–52 баллов	51–21 баллов	20–0 баллов	0

Реализация алгоритма в отношении к АО представлена в таблице 3, обнаружим, что финансовая устойчивость АО относится ко 2 классу. Следовательно, по состоянию на 2014 г. организация имеет хорошее финансовое состояние, большинство финансовых показателей близко к оптимальным, в структуре капитала наблюдается увеличение доли заемных средств. Кредиторская задолженность растет более высокими темпами, чем дебиторская. Существует незначительный уровень риска взаимоотношений партнеров с данной организацией.

Таблица 3

Оценка показателей финансового состояния АО «НПП «Завод Искра»

Показатель финансового состояния	Фактические значения	Количество баллов
Коэффициент абсолютной ликвидности	4,30	20
Коэффициент срочной ликвидности	7,21	18
Коэффициент текущей ликвидности	9,51	16,5
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,18	6
Коэффициент финансовой независимости	0,56	13,8
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов	1,22	13,5

Пример финансового состояния «Завода Искра» демонстрирует, что условия существования предприятия оказывают значительное влияние на структуру капитала, которая в зависимости от них может быть разной, в частности объект исследования в течение анализируемого периода имел нестабильную структуру капитала при других оптимальных показателях финансового состояния.

Выводом из проведенного исследования служит подтверждение заявленной гипотезы, необходимо подстраивать структуру капитала под условия функционирования, но не под общепринятые нормальные значения структуры капитала.

Литература

1. Финансовый анализ / под ред. Т.С. Новашиной. – М.: МФПА, 2005. – С. 72.

КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ: АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

Веретенникова О.И., Ширяева Н.В.

В условиях рыночной экономики резко повышается значимость финансовых ресурсов, с помощью которых осуществляется формирование оптимальной структуры и наращивание производственного потенциала организации, а также финансирование текущей хозяйственной деятельности. От степени оптимальности соотношения собственного и заемного капитала во многом зависят финансовое положение организации и его устойчивость. Проведем анализ состава и структуры капитала ЗАО «Строймаш», который следует начинать с изучения его состава и динамики (таблица 1).

Таблица 1

Анализ динамики и структуры источников капитала ЗАО «Строймаш»

Источник капитала	Наличие средств, тыс. руб.			Структура средств, %		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Собственный капитал	2187	7865	8454	19,6	35,8	47,7
Заемный капитал	8948	14106	8460	80,4	64,2	52,3
Итого	11135	21971	17723	100,0	100,0	100,0

Из данных таблицы 1 видно, что в 2013 г. собственный капитал составлял 2187 тыс. руб., а к концу 2015 г. его сумма составила 8454 тыс. руб. Заемный капитал в 2013 г. составлял 8948 тыс. руб. и в динамике исследуемого периода снизился до 8460 тыс. руб. в 2015 г.

Из таблицы 1 видно, что основной удельный вес в источниках формирования активов занимает заемный капитал, доля которого за 2013–2015 гг. снизилась с 80,4 до 52,3 %. На долю собственного капитала приходится 47,7 % в 2015 г. против 19,6 % в 2013 г. На рисунке 1 изображена структура капитала ЗАО «Строймаш» в 2015 г. Как показывает рисунок 1, структура капитала ЗАО «Строймаш» в 2015 г. изменилась и на долю соб-

ственного капитала пришлось 47,7 % (что выше значения 2013–2014 гг.), а на долю заемного капитала – 52,3 % (что ниже значения 2013–2014 гг.).

При дальнейшем анализе необходимо более детально изучить динамику и структуру собственного и заемного капитала, выяснить причины изменения отдельных их слагаемых и дать оценку этих изменений за отчетный период. Показатели состава и динамики собственного капитала ЗАО «Строймаш» по источникам формирования представлены в таблице 2.

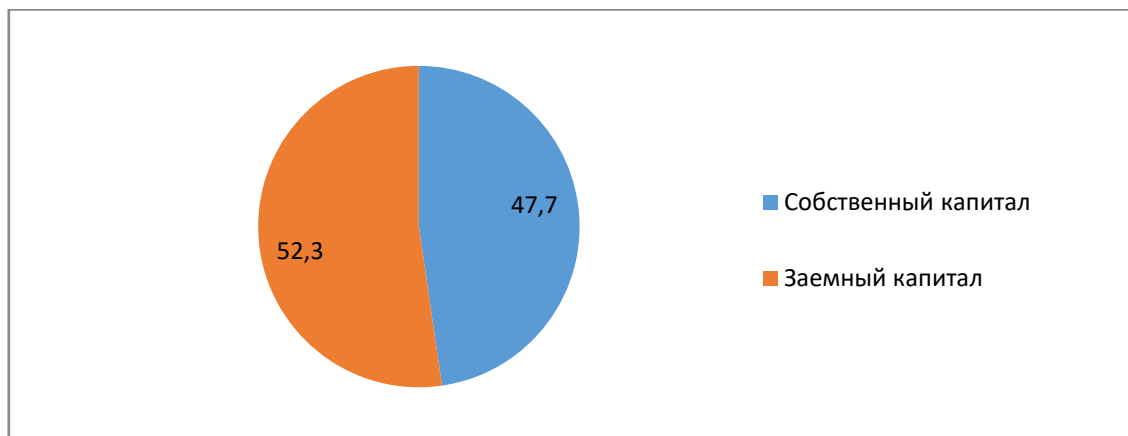


Рис. 1. Структура капитала ЗАО «Строймаш» в 2015 г.

Таблица 2

Анализ состава и динамика собственного капитала ЗАО «Строймаш» по источникам формирования

Источники собственного капитала	Сумма, тыс. руб.				Темп роста, %
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	абсолют- ное изме- нение (+,-)	
Капитал всего	11135	21971	17723	6588	159,2
Собственный капитал - всего	2187	7865	8454	6268	в 3,9 раза
в том числе:					
- уставный капитал	110	110	110	-	100,0
- переоценка внеобо- ротных активов	4168	4168	4168	-	100,0
- резервный капитал	37	37	37	-	100,0
- нераспределенная прибыль	-2128	3550	4140	6268	-

Как видно из таблицы 2, источниками формирования собственного капитала являются уставный и резервный капиталы, переоценка внеоборотных активов и нераспределенная прибыль. В динамике 2013–2015 гг. сумма первых трех элементов не менялась, т.е. уставный капитал составлял 110 тыс. руб., резервный капитал – 37 тыс. руб., переоценка внеоборотных активов 4168 тыс. руб. В 2013 г. нераспределенный убыток составлял 2128 тыс. руб., тогда как с 2014 г. предприятие смогло его перекрыть полученной прибылью и в 2015 г. нераспределенная прибыль составила 4140 тыс. руб.

Помимо динамики суммы собственного капитала и его составляющих в процессе проведения анализа, большое внимание уделяется структуре собственного капитала (таблица 3).

Таблица 3

Структура собственного капитала ЗАО «Строймаш»

Показатели	Удельный вес, %			
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	абсолютное изменение (+,-)
Собственный капитал – всего	100,0	100,0	100,0	-
в том числе:				
- уставный капитал	5,03	1,40	1,30	-3,73
- переоценка внеоборотных активов	190,58	52,99	49,30	-141,28
- резервный капитал	1,69	0,47	0,44	-1,25
- нераспределенная прибыль	-97,30	45,14	48,96	146,26
Доля собственного капитала в общей сумме капитала	19,6	35,8	47,7	28,1

Рассматривая структуру собственного капитал можно отметить, что в 2013 г. на долю уставного капитал приходилось 5,03 % собственного капитала, что выше значения 2015 г. на 3,73 пункта. За счет того, что в 2013 г. доля нераспределенного убытка составляла 97,30 %, удельный вес такого источника как переоценка внеоборотных активов, составил 190,58 %. В отчетном году на долю данного источника приходилось 49,30 % всей суммы собственного капитала. Резервный капитал составляет всего 0,44 % собственного капитала в 2015 г. Удельный вес нераспределенной прибыли в 2015 г. был равен 48,96 %.

Движение собственного капитала приведено в таблице 4, из которой видно, что прирост собственного капитала в 2013–2015 гг. произошел за счет увеличения нераспределенной прибыли. За 2013–2014 гг. она увеличилась на 4981 тыс. руб., а за 2014–2015 гг. уменьшилась на 5088 тыс. руб.

Таблица 4

Движение собственного капитала ЗАО «Строймаш»

Показатель	Остаток на начало года, тыс. руб.	Посту- пило, тыс. руб.	Израсхо- довано, тыс. руб.	Остаток на конец года, тыс. руб.	Коэффи- циент поступ- ления	Коэффи- циент выбы- тия
2013 г.						
Уставный капитал	110	-	-	110	0,32	-
Переоценка внеоборотных активов	4168	-	-	4168		
Резервный капитал	37	-	-	37		
Нераспределенная прибыль	-2825	697	-	-2128		
Итого собственный капитал	1490	697	-	2187		
2014 г.						
Уставный капитал	110	-	-	110	0,72	-
Переоценка внеоборотных активов	4168	-	-	4168		
Резервный капитал	37	-	-	37		
Нераспределенная прибыль	-2128	5678	-	3550		
Итого собственный капитал	2187	5678		7865		
2015 г.						
Уставный капитал	110	-	-	110	0,07	-
Переоценка внеоборотных активов	4168	-	-	4168		
Резервный капитал	37	-	-	37		
Нераспределенная прибыль	3550	590	-	4140		
Итого собственный капитал	7865	590	-	8454		

В течение исследуемого периода собственный капитал менялся только за счет поступления нераспределенной прибыли. В 2013 г. поступление

составило 697 тыс. руб., в 2014 г. – 5678 тыс. руб., а в 2015 г. – 590 тыс. руб. Движение собственного капитала характеризуется также относительными показателями – коэффициентами поступления, значения которых за 2013–2015 гг. снизились. Если в 2013 г. коэффициент поступления составил 0,32, то в 2015 г. он снизился до 0,07. Однако в 2014 г. в связи со значительным поступлением чистой прибыли, коэффициент поступления был равен 0,72.

Анализ состава и структуры заемных средств целесообразно начинать с выяснения роли долгосрочных и краткосрочных источников финансирования в деятельности организации. Для анализа состава и структуры заемного капитала используется таблица 5.

Таблица 5

**Анализ состава и динамика заемного капитала ЗАО «Строймаш»
по источникам**

Источники собственного капитала	Сумма, тыс. руб.				Темп роста, %
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Абсолют- ное изме- нение (+,-)	
Капитал всего	11135	21971	17723	6588	159,2
Заемный капитал – всего	8948	14106	9270	322	103,6
в том числе:					
- долгосрочные заемные средства	-	-	810	810	-
- краткосрочные заемные средства	1034	-	-	-1034	-
- кредиторская задолженность	7914	14106	8460	546	106,9

Данные таблицы 5 показывают рост заемного капитала в течение 2013–2015 гг. на 322 тыс. руб. или на 3,6 %. В 2015 г. ЗАО «Строймаш» использовало 810 тыс. руб. долгосрочных заемных средств и с 2014 г. не пользуется краткосрочными заемными средствами. При этом сумма кредиторской задолженности увеличилась на 546 тыс. руб. или на 6,9 %.

Рассматривая структуру заемного капитала можно отметить, что в 2013 г. на долю кредиторской задолженности приходилось 88,45 % заемного капитала, в 2014 г. доля составила 100,00 %, в 2015 г. – 91,26 %. В 2013 г. удельный вес краткосрочных заемных средств составил 11,55 %. Доля долгосрочных заемных средств в 2015 г. равна 8,74 %.

Наряду с базовыми показателями и их производными необходимо также рассчитать и проанализировать в динамике показатели эффективности капитала и составляющих его элементов. Характерными для оценки эффективности являются коэффициенты отдачи (оборачиваемости) совокупных источников средств организации, а также их отдельных видов: собственного капитала, кредитов и займов, кредиторской задолженности. Каждый такой коэффициент отражает отношение выручки от продаж к средней балансовой величине показателей источников средств. Экономическое содержание коэффициентов отдачи капитала заключается в том, что их значение показывает, какую сумму выручки организация получила на каждый рубль финансового источника того или иного вида. Чем выше эти показатели, тем более высока отдача капитала.

Эффективность использования капитала также можно оценить, используя показатель средней продолжительности периода одного оборота, измеряемый в днях. Период оборота показывает, какой срок необходим для завершения полного оборота того или иного источника средств организации. Иначе говоря, за какой период времени рубль капитала генерирует рубль выручки. У каждой организации на продолжительность среднего периода оборота капитала влияет множество объективных и субъективных факторов, характерных для ее отраслевой принадлежности, масштабов деятельности, сложившихся особенностей делового оборота. Оценка этого показателя производится прежде всего в динамике. Чем короче этот период, тем быстрее окупаются финансовые ресурсы. Замедленное периода оборота свидетельствует о снижении эффективности использования капитала, финансовых ресурсов.

В таблице 6 представлены результаты расчетов показателей оборачиваемости капитала и его составляющих ЗАО «Строймаш».

Проведенные расчеты позволяют сделать вывод о том, что в 2015 г. по сравнению с 2013 г. произошло замедление оборачиваемости собственного и заемного капитала несмотря на рост выручки. Причиной этому по-

служили рост среднегодовых показателей капитала и кредиторской задолженности.

Эффективность использования капитала характеризуется его доходностью (рентабельностью) – отношением суммы прибыли к среднегодовой сумме капитала.

Таблица 6

Показатели оборачиваемости капитала ЗАО «Строймаш»

Показатели	Коэффициент оборачиваемости				Продолжительность одного оборота, дней			
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение (+,-)	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение (+,-)
Собственный капитал	12,3	6,2	4,2	-8,1	30	59	87	57
Заемный капитал	2,9	2,7	2,9	-	126	135	126	-
Кредиторская задолженность	3,4	2,8	3,0	-0,4	107	130	122	12

В зависимости от того, с чьих позиций оценивается деятельность организации, существуют разные подходы к расчету показателей рентабельности капитала. С позиции всех заинтересованных лиц (государства, собственников и кредиторов) общая оценка эффективности использования совокупных ресурсов производится на основании показателя рентабельности совокупного капитала, который определяют отношением общей суммы прибыли до выплаты налогов и процентов к средней сумме совокупных активов организации за отчетный период.

Данный показатель рентабельности показывает, сколько прибыли зарабатывает организация на рубль совокупного капитала, вложенного в его активы. Он характеризует доходность всех активов, вверенных руководству, независимо от источника их формирования. Этот показатель позволяет аналитику сравнить его значение с тем, которое было бы при альтернативном использовании капитала.

Определяют также рентабельность операционного капитала, непосредственно задействованного в основной деятельности организации, от

уровня которого зависит величина остальных показателей доходности капитала.

С позиции собственников предприятия определяют рентабельность собственного капитала как отношение чистой прибыли к средней сумме собственного капитала за период.

Показатели эффективности использования капитала проанализируем с помощью таблицы 7.

Таблица 7

Показатели эффективности капитала ЗАО «Строймаш», %

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение (+,-)
Рентабельность совокупного капитала	5,61	34,30	2,97	-2,64
Рентабельность собственного капитала	37,97	112,97	7,23	-30,74
Рентабельность заемного капитала	6,60	49,26	5,05	-1,55

Показатели эффективности использования капитала свидетельствуют, что показатели рентабельности капитала за 2013–2014 гг. увеличились, а за 2014–2015 гг. – уменьшились. Следовательно, можно сделать вывод о снижении эффективности использования капитала в условиях ЗАО «Строймаш». Так рентабельность совокупного капитала в 2014 г. составила 34,30 %, а в 2015 г. сократилась до 2,97 %, что ниже 2013 г. на 2,64 пункта.

Рентабельность собственного капитала в 2013 г. составила 37,97 %, в 2014 г. увеличилась до 112,97 %, а в 2015 г. – снизилась до 7,23 %. Рентабельность заемного капитала в 2014 г. была равна 49,26 % против 6,60 % в 2013 г., а в 2015 г. сократилась до 5,05 %, что ниже базисного периода на 1,55 пункта. Данная ситуация сложилась на ЗАО «Строймаш» в связи с нестабильным уровнем чистой прибыли: в 2013 г. она составляла 697 тыс. руб., в 2014 г. – 5678 тыс. руб., а в 2015 г. – 590 тыс. руб., а также с аналогичной динамикой заемного капитала.

Проведенные исследования о состоянии и эффективности использования капитала ЗАО «Строймаш» позволили сделать вывод о неэффектив-

ном его использовании. Так, соотношение собственного и заемного капитала за 2013–2015 гг. нестабильно, но имеет динамику роста собственного капитала и снижение заемного капитала. Это находит свое отражение на финансовой устойчивости предприятия и, следовательно, нестабильность и высокий уровень динамичности в данном случае не примем. Кроме того, сокращение оборачиваемости и увеличение срока оборота капитала, является негативным моментом в состоянии и использовании капитала, так как замедляет оборачиваемость средств и удлиняет значение финансового цикла. Нестабильность получения значений прибыли привело к тому, что показатели рентабельности капитала (как собственного, так и заемного) снижаются за исследуемый период, причем на конец 2013 г. они имели значения ниже 2013 г. и намного 2014 г.

Следовательно, для ЗАО «Строймаш» следует определить мероприятия, способствующие, во-первых, стабильности капитала и его составляющих, во-вторых, роста доходов и прибыли, приводящие в совокупности к ускорению не только оборачиваемости капитала, но и росту эффективности его использования.

Литература

1. Кловацкий А.Ю., Байгулов Р.М., Тимагина Ю.А. Роль инвестиций в долевое строительство в РФ // Актуальные вопросы экономики и финансов в условиях современных вызовов российского и мирового хозяйства: материалы III Международной научно-практической конференции. – 2015. – С. 116–118.
2. Сатдимов М.Ж., Байгулов Р. М. Социально-экономическое развитие Ульяновской области в 2010 году и в ближайшей перспективе // Предпринимательство. – 2012. – № 1. – С. 67–74.
3. Шарипов М.А., Байгулов Р.М. Глобальные риски // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск, 2011. – С. 199–203.

ВЛИЯНИЕ УКРЕПЛЕНИЯ ИЛИ ОСЛАБЛЕНИЯ КУРСА РУБЛЯ НА ЭКОНОМИЧЕСКУЮ СИТУАЦИЮ И НА ИНВЕСТИЦИОННУЮ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ РОССИИ

Есенина О.Д., Афанасьева Т.А.

Любое государство стремится к сильной национальной валюте. Однако точного ответа на вопрос «от чего зависит курс валюты» не может дать никто.

Попробуем выявить положительные или отрицательные стороны укрепления курса рубля или его занижения.

Тема актуальна, потому что ситуация в мировой экономике является непростой, и разные страны по-разному с этим справляются: кто-то завышает, а кто-то искусственно занижает курс национальной валюты.

Эксперты выделяют несколько факторов, влияющих на стабильность валют. Так, среди них: темп инфляции, состояние платежного баланса, степень использования определенной валюты на евторынке и в международных расчетах.

На сегодняшний день самыми крепкими валютами в мире являются доллар и евро. Далее идут швейцарский франк, новозеландский доллар и иена. Российский рубль, как видно, в этот список не входит. Почему?

Динамика курса доллара и евро по отношению к рублю за 16 лет представлена на рисунке 1 [14].

Падение курса рубля по отношению к евро и доллару достигло исторического максимума. Все это время наблюдалось его снижение.

Рассмотрим ситуацию до 2013 г., то есть до резкого снижения курса рубля.

Важным показателем является соотношение реального и номинального курса валюты. Из-за высоких темпов инфляции реальный курс растет быстро, как видно на рисунке 2, в то время как номинальный практически не меняется [9]. Эта уникальная ситуация объясняется завышенным курсом рубля.

Это препятствует несырьевому экспорту и дает зеленый свет несырьевому импорту. Наша страна – нефте- и газодобывающая держава. Сырье составляет основу нашей промышленности и, соответственно, экспорта, а высокотехнологичный экспорт не увеличивается [9].

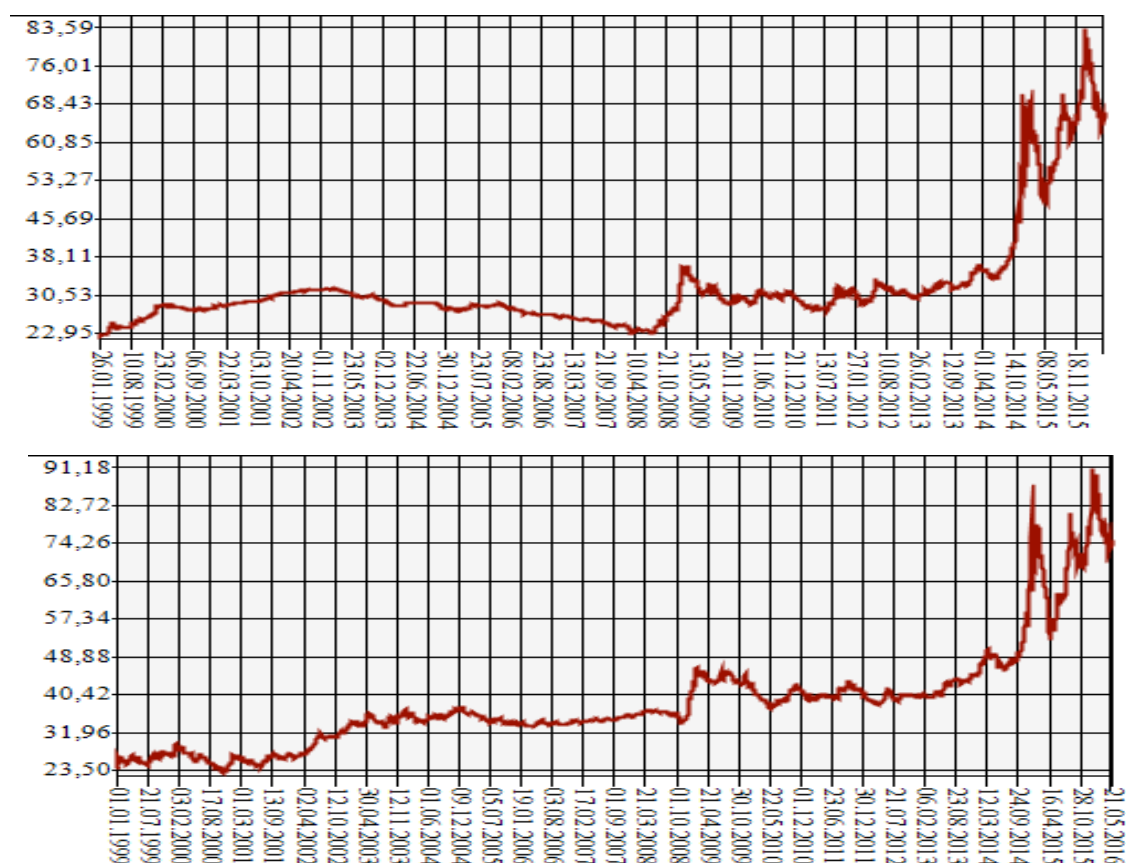


Рис. 1. Динамика курса доллара (верхний) и евро (нижний) к рублю 1998–2012 гг.



Рис. 2. Реальный и номинальный курсы рубля в динамике

Сравним 2000 и 2010 гг. За эти 10 лет цены в нашей стране выросли приблизительно в 3 раза, а соответственно издержки на производство тоже. Например, произведен некий товар N, цена которого в 2000 г. составила 100 рублей. Экспортируя этот товар, производитель продаем его приблизительно за 3 доллара. В 2010 г. в связи с ростом цен в России товар N будет стоить 300 рублей, и экспортируя его, производитель будем вынуждены продать его не за 3 доллара, а за 10. Однако при стабильности мировых цен это невозможно, соответственно курс рубля должен был упасть в 3 раза! Но он не упал.

Для сырьевой отрасли экономики это не страшно, так как с 2000 до 2013 г. цены на нефть выросли приблизительно в 3–3,5 раза, и это компенсировало потери от того, что курс рубля не снижался (рис. 3) [4].

Как видно на графике, до 2013 года в мире наблюдались беспрецедентно высокие цены на нефть [10]. Это ведет к удорожанию курса рубля. Однако курс рубля падал. Здесь играет роль такой немаловажный фактор как отток капитала из страны. Отток капитала не столь часто упоминается среди факторов, влияющих на курс; тем не менее он формирует повышенный спрос на валюту, что ведет к ее удорожанию и, соответственно, снижению курса рубля. «Расхождения» между динамикой цен на нефть и динамикой курса рубля практически всегда связаны с усилением (или ослаблением) оттока капитала из страны.

Динамика цен на нефть Brent (ICE.Brent, USD за баррель)



Рис. 3. Динамика цен на нефть

Ситуация, которая наблюдалась до 2013 г., была весьма неустойчива, так как держалась только на высоких ценах на нефть. И когда следом нефть начала стремительно дешеветь, экономика России оказалась в опасном положении. В конечном итоге решение перейти к плавающему валютному курсу и стремительное падение цен на нефть привели к ослаблению рубля [12].

Возникает вопрос, какой рубль выгоден для экономики России в долгосрочной перспективе – крепкий или слабый.

Специалисты в один голос твердят о пагубном действии политики резкого укрепления национальной валюты. Наиболее сильно отрицательное влияние быстрого повышения курса рубля ощущает бизнес, поскольку внутренние издержки начинают превышать издержки при производстве аналогичных товаров в других странах. При этом снижение ценовой конкурентоспособности не компенсируется ростом технологической эффективности. Повышение курса сдерживает экспорт продукции конечных отраслей [6, с. 6].

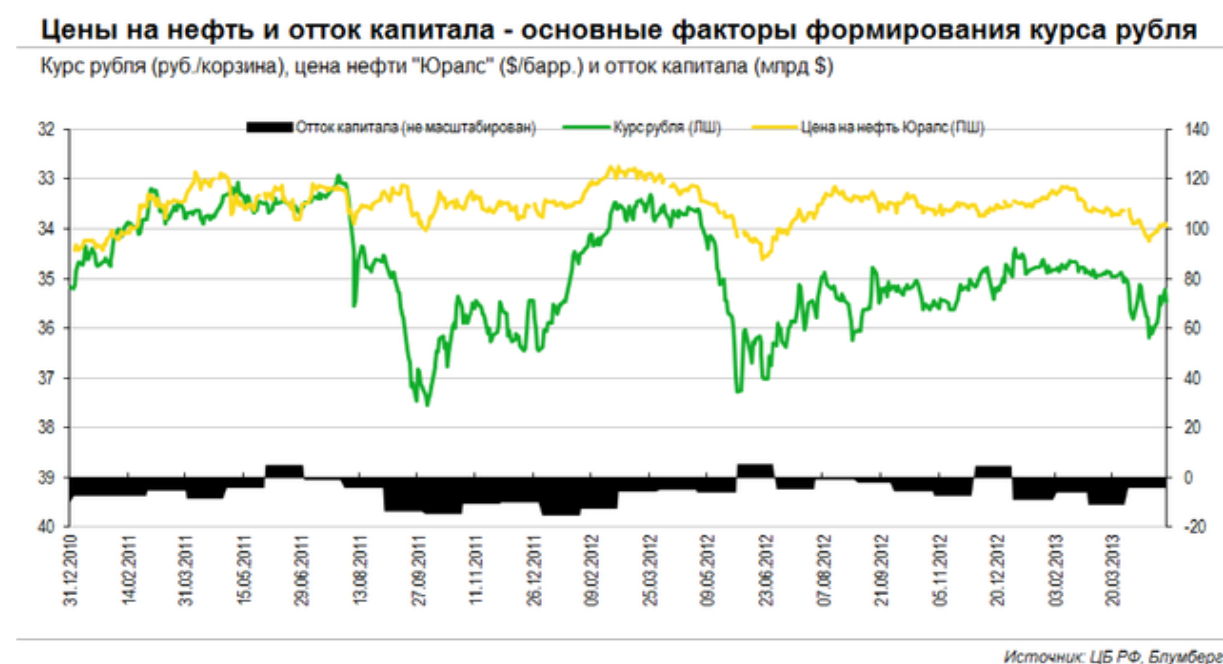


Рис. 4. Взаимосвязь цен на нефть, курса рубля и оттока капитала из страны [14]

Соответственно можно сделать вывод, что наиболее выгоден «слабый рубль». Как видно из вышесказанного, он способствует увеличению

экспорта, а также снижению стоимости сырья и рабочей силы, росту золотовалютных резервов Банка России. Однако существует и множество негативных последствий: рост импорта, рост инвестиций в иностранные активы, отток капитала, стимулирование инфляции.

На заседании Диспут-клуба Ассоциации независимых центров экономического анализа (АНЦЭА) Евсей Томович Гурвич, руководитель экспертной группы, высказался за политику укрепления рубля. Гурвич описал так называемый эффект J-кривой. Его можно объяснить на примере торгового баланса. При повышении курса национальной валюты проявляется эффект запаздывания, то есть платежный баланс улучшается, так как стоимость импорта падает из-за сохранения старых соглашений и договоров, хотя курс подорожал [10].

Далее Гурвич утверждает, что укрепление рубля приведет к снижению цен на отечественные товары, которые будут подстраиваться под низкие цены импортных. По его мнению, также, укрепление рубля хоть и способствует росту физического объема импорта, но в то же время и уменьшаются расходы на него.

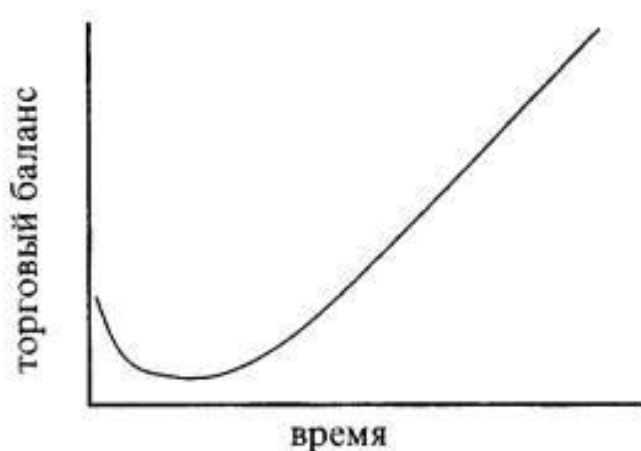


Рис. 5. J-кривая на примере торгового баланса [4]

Значит, политика «сильного рубля» тоже не так уж плоха? Она сдерживает инфляцию, стимулирует рост инвестиций, снижает уровень «долларизации» экономики. Тем не менее, невозможно не обратить внимание и на минусы: ухудшение конкурентоспособности национальных производителей, рост частного внешнего долга, удорожание экспорта, ухудшение платежного баланса [7].

В данной ситуации у правительства есть 2 пути. Первый – препятствование излишнему укреплению курса рубля. В периоды укрепления рубля шаг за шагом ухудшается торговый баланс. Снижается несырьевой экспорт, он невыгоден. Экспорт, не связанный с нефтью и газом, составлял в 1994 г. 63 % товарного экспорта, в 2000 г. – 50 %, а в 2010 – 37 %. А значит, растет импорт [8].

Второй путь – снижение роста темпов инфляции и ориентация на интересы населения [3]. Здесь встает вопрос: с какой скоростью можно вообще безболезненно снижать инфляцию? Кроме того, выбирая первый путь, государство поддерживает сырьевую структуру экономики.

Считается, что для достижения стабильного экономического роста, следует выбрать второй путь. Рано или поздно, но запасы нефти кончатся, или мир найдет эквивалент этому топливу, требующий меньше затрат. Вот тогда России придется не сладко, ведь экономика России по-прежнему зависит от цены на нефть [10].

Тем более если брать социальный аспект, то снижение инфляции и укрепление национальной валюты, конечно, предпочтительнее [3].

Рассматривая влияние курса валюты на иностранные инвестиции, следует сказать, что значительно более сильная валюта может уменьшить конкурентоспособность экспорта и сделать импорт более дешевым, что приведет к расширению торгового дефицита, в конечном итоге, ослабляя валюту за счет корректировки спроса и предложения валюты. Но прежде, чем это произойдет, сектора промышленности, которые ориентированы на экспорт, могут быть подкошены сильной валютой.

Основная формула для валового внутреннего продукта экономики:

$$C + I + G + (X - M),$$

где C – потребление или потребительские расходы, самый большой компонент экономики;

I – инвестиции бизнеса и домохозяйств;

G – правительственные расходы;

(X – M) – экспорт минус импорт, или чистый экспорт.

Из этого уравнения видно, что чем выше стоимость чистого экспорта, тем выше национальный ВВП. Как обсуждалось ранее, чистый экспорт имеет обратную корреляцию с курсом национальной валюты [4].

Иностранный капитал имеет тенденцию течь в страны с сильным правительством, динамической экономикой и устойчивыми валютами. Страна должна иметь относительно устойчивую валюту, чтобы привлечь капитал от иностранных инвесторов. Иначе, перспектива потерь, связанных с обменом, из-за обесценивания валюты может сдерживать иностранных инвесторов. Это подтверждает нижеприведенный график [2].



По данным Центробанка РФ

Рис. 6. Динамика прямых инвестиций в Россию из-за рубежа

Ясно видно, что в период падения рубля резко снизился приток иностранных инвестиций в Россию [5].

В сложившейся ситуации, сделать выбор в пользу сильной валюты крайне сложно. Это требует реформ практически во всех сферах жизни россиян. Но именно эти постепенные преобразования смогут укрепить экономику России, укрепить национальную валюту, потому что сильная и стабильная валюта – показатель развитого государства.

Литература

1. Байгулов Р.М. Монетарная политика в условиях финансовой глобализации // Финансы и кредит. – 2011. – № 46 (478). – С. 7–9.
2. Большому рублю – большое плавание // Коммерсантъ. – 2010. – № 191 (4491) (14 окт.).

3. Вдовиченко А.Г. Инфляция или укрепление рубля: какое из зол меньше? // Банковское дело. – 2003. – № 5. – С. 4–6.
4. Девятков А. Рубль обещает быть стабильным // Ведомости. – 2013. – URL: <http://www.vedomosti.ru/>
5. Кловацкий А.Ю., Байгулов Р.М., Тимагина Ю.А. Роль инвестиции в долевое строительство в РФ // Актуальные вопросы экономики и финансов в условиях современных вызовов российского и мирового хозяйства: материалы III Международной научно-практической конференции. – 2015. – С. 116–118.
6. Кудрин А. Реальный эффективный курс рубля: проблемы роста // Вопросы экономики. – 2006. – № 10.
7. Лисина М.И. Влияние девальвации на конкурентоспособность российских предприятий в период мирового кризиса // Проблемы современной экономики. – 2009. – № 4 (32). – С. 23–34.
8. Минаев С. Экономический прогноз // Власть. – 2009. – № 4 (807).
9. Миркин Я. Рубль сейчас и через 5 лет: тяжелое настоящее и интересные перспективы // Российская газета. – 2012. – 17 янв.
10. Российский рубль прошел два десятка лет, чтобы стать свободно конвертируемым // ТАСС: Экономика и бизнес. – 2015 /интернет издание/. – URL: <http://tass.ru/ekonomika/>
11. Сатдимов М.Ж., Байгулов Р. М. Социально-экономическое развитие Ульяновской области в 2010 году и в ближайшей перспективе // Предпринимательство. – 2012. – № 1. – С. 67–74.
12. Шарипов М.А., Байгулов Р.М. Глобальные риски // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск, 2011. – С. 199–203.
13. <http://www.crb.ru>.
14. <http://www.trader-lib.ru/books/473/4.html>.

РАСХОДЫ РЕГИОНАЛЬНОГО БЮДЖЕТА: НАПРАВЛЕНИЯ ОПТИМИЗАЦИИ

Есина Н.А., Заббарова О.А.

В процессе исполнения бюджета любого уровня происходит расходование бюджетных средств на решение определенных вопросов. Структура бюджетных расходов во многом отражает региональную социально-экономическую политику и характеризует эффективность функционирования региона.

Структура и динамика исполнения бюджета Ульяновской области по расходам за 2013–2014 гг. представлены в таблице 1.

Таблица 1

Структура и динамика исполнения бюджета Ульяновской области по расходам за 2013 и 2014 гг. [3, 4]

	2013 г.		2014 г.		2014 г. в % к 2013 г.
	млн рублей	удельный вес в общей сумме расходов, %	млн рублей	удельный вес в общей сумме расходов, %	
ВСЕГО	38547,4	100,0	39703,7	100,0	103
в том числе:					
Общегосударственные вопросы	2042,6	5,3	2223,0	5,6	108,8
Национальная оборона	38,5	0,1	39,7	0,1	103
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	462,6	1,2	476,4	1,2	103
Национальная экономика	5396,6	14,0	4724,7	11,9	87,5
Жилищно-коммунальное хозяйство	308,4	0,8	357,3	0,9	115,9

	2013 г.		2014 г.		2014 г. в % к 2013 г.
	млн рублей	удельный вес в общей сумме расходов, %	млн рублей	удельный вес в общей сумме расходов, %	
Охрана окружающей среды	0,4	0,0	0,38	0,0	95
Образование	7786,6	20,2	9131,9	23,0	117,3
Культура, кинематография	539,7	1,4	675,0	1,7	125,1
Здравоохранение	7786,6	20,2	8099,6	20,4	104
Социальная политика	9868,1	25,6	9608,3	24,2	97,4
Физическая культу- ра и спорт	501,1	1,3	833,8	2,1	166,4
Средства массовой информации	192,7	0,5	198,5	0,5	103
Обслуживание государственного и муниципального долга	539,7	1,4	675,0	1,7	125,1
Межбюджетные трансферты общего характера	3083,8	8,0	2660,2	6,7	86,3

Как видно из данных таблицы 1 бюджет Ульяновской области является социально ориентированным. Наибольший удельный вес в общей сумме расходов в 2013 и 2014 гг. занимали расходы на реализацию социальной политики – 25,6 и 24,2 % соответственно. Принимать какие-либо меры по оптимизации расходов в данной сфере очень сложно, поскольку это расходы, связанные с пенсионным обеспечением, социальным обслуживанием и социальным обеспечением населения, охраной семьи и детства и многими другими расходами.

На втором месте расходы на образование, а именно дошкольное образование, общее образование, среднее профессиональное образование,

профессиональную подготовку, переподготовку и повышение квалификации, молодёжную политику и оздоровление детей и другие вопросы образования.

На третьем месте по величине расходы на здравоохранение, которые включают затраты на:

- стационарную медицинскую помощь;
- амбулаторную помощь;
- медицинскую помощь в дневных стационарах всех типов;
- скорую медицинскую помощь;
- санаторно-оздоровительные мероприятия;
- заготовку, переработку, хранение и обеспечение безопасности донорской крови и её компонентов;
- санитарно-эпидемиологическое благополучие;
- другие вопросы в области здравоохранения.

Выделим основные направления по оптимизации расходов.

1. В сфере образования можно предложить такие направления по оптимизации расходов областного бюджета:

- развитие государственно-частного партнёрства в отрасли образования;
- реорганизация муниципальных общеобразовательных организаций путём создания одного юридического лица – школы с сетью филиалов;
- реорганизация муниципальных дошкольных образовательных организаций путем присоединения детских садов в форме дошкольных групп к школам и создание одного юридического лица. Этот процесс позволил в Ульяновской области присоединить к общеобразовательным организациям 14 дошкольных образовательных организаций.

2. В сфере здравоохранения:

- расширение сферы приносящей доход деятельности лечебных учреждений за счёт оказания ряда сервисных услуг пациентам;
- сдача в аренду неиспользуемого недвижимого имущества лечебных государственных учреждений;
- оптимизация стимулирующих выплат медицинским работникам, в связи с индексацией оплаты труда работников бюджетных учреждений, не противоречащая программе модернизации здравоохранения в регионе;

- поэтапный перевод круглосуточных коек в стационарах на койки дневного и домашнего стационара или койки сестринского ухода. В 2014 г. в Ульяновской области в сравнении с 2013 г. число коек круглосуточного пребывания в стационаре в целом уменьшилось на 310 коек;

- замещение вызовов скорой медицинской помощи на оказание неотложной медицинской помощи, так как расходы на нее менее затратны, чем услуги скорой медицинской помощи. Это позволит экономить на заработной плате медицинских работников, стоимости медицинского оборудования автомобиля и медикаментах. Такое замещение в Ульяновской области в 2014 г. составило 11 % от общего объема вызовов скорой медицинской помощи.

В области ЖКХ можно выделить следующие меры по оптимизации расходов бюджета Ульяновской области на социальные нужды:

- переход от оплаты ежемесячной денежной компенсации (ЕДК) на оплату жилищно-коммунальных услуг (ЖКУ) исходя из стандарта стоимости ЖКУ к их фактическому потреблению. При этом средняя компенсация определяется индивидуально для каждого льготника, исходя из потребленных конкретно им жилищно-коммунальных услуг (один раз в полгода размер ЕДК на оплату ЖКУ корректируется по фактически начисленным за предшествующие 6 месяцев платежам по оплате ЖКУ);

- установление нормативов потребления коммунальных услуг в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации;

- устранение имеющихся дисбалансов при регулировании тарифов, включая ликвидацию перекрестного субсидирования и доведение уровня оплаты коммунальных услуг населением до 100 процентов установленных экономически обоснованных тарифов [2].

Расходы областного бюджета Ульяновской области за девять месяцев 2015 г. исполнены на 75,3 % от общего объема, а именно 33041,3 млн рублей.

Главный финансовый документ на предстоящий 2016 г. будет по-прежнему носить социально ориентированный характер. Основные параметры областного бюджета на 2016 г. прогнозируются в следующих объемах: доходы – 37 млрд 15,8 млн рублей, расходы – 38 млрд 664,7 млн рублей, дефицит – 1 млрд 648,9 млн рублей [1].

Оптимизация бюджетных расходов целесообразна последующим перспективным направлениям:

1. Эффективное внедрение метода программно-целевого планирования в бюджетный процесс.

2. Передача на аутсорсинг части расходов по содержанию органов управления Ульяновской области сторонним организациям на контрактной основе.

3. Оптимизация бюджетных расходов путем проведения конкурсов по государственным и муниципальным закупкам [5].

В сложных социально-экономических условиях, в которых сейчас формируются и исполняются бюджеты всех уровней бюджетной системы РФ, одной из ключевых задач, на наш взгляд, является выработка и использование новых механизмов, направленных на оптимизацию и повышение эффективности бюджетных расходов, а также на ужесточение контроля за расходованием бюджетных средств и государственного (муниципального) имущества.

Правительством Ульяновской области уже на протяжении нескольких лет ведётся планомерная работа в этом направлении. Принимаются организационные и кадровые управленческие решения, а также совершенствуется нормативно- правовое регулирование. Тем не менее работу по оптимизации расходов и обеспечению устойчивости бюджетной системы необходимо с каждым годом совершенствовать и вырабатывать новые мероприятия по оптимизации расходов бюджета.

Литература

1. <http://ufo.ulntc.ru/> Министерство финансов Ульяновской области (дата обращения: 05.12.2015).

2. <http://ulgov.ru/> Губернатор и правительство Ульяновской области (дата обращения: 06.12.2015).

3. Закон Ульяновской области № 69-ЗО от 03.06.2014 «Об исполнении областного бюджета Ульяновской области за 2013 год».

4. Закон Ульяновской области № 55-ЗО от 03.06.2015 «Об исполнении областного бюджета Ульяновской области за 2014 год».

5. Белоусова С.В. Проблемы оценки результативности бюджетных расходов // Менеджмент в России и за рубежом. – 2009. – № 6.

НАЛОГИ

Жидков А.

Одним из механизмов воздействия на национальную экономику и формирования финансовых ресурсов государства является налоговая система, а собираемость налогов и сборов характеризует ее эффективность. Однако сохраняющиеся неплатежи не только снижают эффективность налоговых отношений, но и ограничивают возможности правительства в финансировании инвестиционных и социальных проектов.

Основные причины возникновения налоговой задолженности: неспособность работать в условиях рыночной экономики, нежелание платить налоги, несовершенство налоговой системы, нефинансирование государственных заказов и др.

Специфика урегулирования задолженности по налоговым обязательствам обуславливается экономической сущностью налоговых отношений. Налоговые отношения сформированы на базе экономических, финансовых, имущественных отношений, имеют публично - правовой характер, основаны на властных отношениях между государством и налогоплательщиком (плательщиком сборов). Государство заинтересовано в скорейшем и полном исполнении налоговых обязанностей и потому создало мощную, специализированную систему государственного принуждения (налоговые, контролирующие, правовые, силовые структуры).

Налоговая задолженность является суммой налоговых обязательств, подлежащей погашению в определенный срок, и рассматривается как совокупная задолженность, которая включает в себя несвоевременно уплаченный налог, предусмотренный законодательством, а также начисленные пени и штрафы.

При этом налоговую задолженность стоит рассматривать как понятие «совокупная задолженность, состоящая из урегулированной задолженности и неурегулированной задолженности».

Урегулированная задолженность подразумевает ту задолженность, в отношении которой применены все меры бесспорного взыскания и в судебном порядке: реструктурируемая задолженность; сумма задолженности отсроченной или рассроченной на основании решения арбитражного суда или вышестоящего налогового органа; сумма задолженности приостанов-

ленная до принятия решения арбитражного суда по существу; задолженность, взыскиваемая службой судебных приставов; задолженность, в отношении которой инициирована процедура банкротства.

Неурегулированная задолженность состоит из задолженности невозможной к взысканию в связи с пропущенным сроком и недоимки, то есть величины налога неуплаченного в установленный срок.

Механизм урегулирования задолженности по налогам и другим обязательным платежам в бюджеты и государственные внебюджетные фонды, а также пеням и налоговым санкциям можно реализовать, выделив четыре формы: добровольно-заявительную, уведомительно-предупредительную, обеспечительную, принудительную.

Добровольно-заявительная форма урегулирования налоговой задолженности предусматривает заявительный характер процесса, основанного на указах Президента РФ и постановлениях Правительства РФ, методы данной формы применяются налогоплательщиками на добровольной основе.

Уведомительно-предупредительная форма включает действия налогоплательщика по погашению задолженности согласно предъявленным требованиям об уплате налога с указанием суммы недоимки, пеней, штрафов и срока исполнения требования, а также меры по взысканию налога и обеспечению исполнения обязательств в случае игнорирования налогоплательщиком требования. Кроме того, предусмотрен также метод зачета излишне уплаченных или взысканных сумм в счет погашения задолженности налогоплательщика.

Методы и инструменты обеспечительной формы реализации механизма урегулирования налоговой задолженности обеспечивают исполнение обязанности по уплате налогов и сборов. Недостаточно четкая законодательная проработка процедуры применения в налоговой сфере положений гражданского законодательства о залоге и поручительстве, а также полное отсутствие опыта их применения создают дополнительные риски для сторон залогового либо поручительского договора. Например, налоговые органы в 2002–2009 гг. данную форму обеспечения обязанности по уплате налогов и сборов фактически не применяли.

Безусловное требование государства – это обязанность платить налоги, которая распространяется на всех налогоплательщиков. Налогоплательщик не вправе распоряжаться той частью своего имущества или дохо-

да, которая в виде определенной денежной суммы подлежит взносу в казну. Неуплата налога в срок должна быть компенсирована погашением задолженности по налоговому обязательству, полным возмещением ущерба, понесенного государством в результате несвоевременного внесения налога. Поэтому к сумме невнесенного в срок налога (недоимки) применяется метод обеспечительной формы – начисление пени как компенсация потерь государственной казны в результате недополучения в срок налоговых сумм в случае задержки уплаты налога

Специфические методы, инструменты и процедуры применяются налоговыми органами в рамках четвертой формы – принудительной формы реализации механизма урегулирования налоговой задолженности:

- инкассовые поручения банку на беспорочное списание со счетов налогоплательщика суммы задолженности в бюджетную систему;
- решение о взыскании за счет имущества путем передачи в службу судебных приставов постановлений налоговых органов, согласно ст. 47 НК РФ, судебных приказов и исполнительных листов;
- процедуры банкротства – наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство.

На сегодняшний день достигнуты немалые результаты, прежде всего, существенное повышение уровня показателей, характеризующих эффективность работы налоговых органов по урегулированию задолженности. Однако, общий уровень налоговой дисциплины в стране, характер применяемых недобросовестными налогоплательщиками схем уклонения от уплаты налогов, становящихся из года в год все более масштабными и изощренными, заставляют всерьез задуматься о необходимости использования новых резервов повышения эффективности урегулирования задолженности. Главным стратегическим направлением совершенствования такой работы является внедрение в практику новых, основанных на передовых информационных и аналитических технологиях, форм и методов урегулирования задолженности.

Особое внимание должно уделяться повышению открытости Федеральной налоговой службы и упрощению налоговых процедур, включая взаимодействие с налогоплательщиком. Решение этой задачи должно осуществляться за счет развития информационных технологий, создания новых и развития действующих электронных сервисов.

Необходимо создать специализированные центры обработки и хранения документов, а также систему управления электронными архивами. В результате налоговые органы смогут перейти на работу исключительно с электронными документами.

Следующий способ совершенствования работы налоговых органов по урегулированию налоговой задолженности это создание коммерческих льгот для фирм с хорошей налоговой репутацией.

Повышение налоговой культуры. Налоговая культура складывается из понимания гражданами всей важности для государства и общества уплаты налогов (как часть политической культуры) и знания своих прав и обязанностей по их уплате (как часть правовой культуры).

Для формирования налоговой культуры в обществе нужно активнее использовать средства массовой информации - телевидение, радио, периодическую печать. Также необходимо уделять внимание разъяснению налогоплательщикам их прав и обязанностей. Для этого уже в школьной программе следовало бы предусмотреть «налоговые дисциплины». Но одной «воспитательной работой» ограничиваться нельзя. Нужны реальные стимулы. Скажем, установление «неписаного правила», закрывающего лицам с дурной налоговой репутацией доступ в Государственную Думу и другие высшие органы власти.

При этом повышение качества и эффективности работы налоговых органов не должно означать ее усложнения.

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПРОБЛЕМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА СОЦИАЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ И ПУТИ ИХ ПРЕОДОЛЕНИЯ

Казакова Е.П., Заббарова О.А.

Сегодня в эпоху информационных технологий, прогресса и рыночных преобразований очень актуальными остаются вопросы социального обеспечения граждан, которое связано с множеством факторов, например: защита от риска потери трудоспособности, потери кормильца, безработицы и так далее.

Фонд социального страхования (ФСС) как раз и обеспечивает выполнение таких задач, как: обеспечение гражданам государственных пособий на лечение, реабилитацию, оздоровление; участие в системе разработки и реализации государственных программ охраны здоровья населения; осуществление мер, обеспечивающих финансовую устойчивость ФСС; организация работы по подготовке и повышению квалификации специалистов; сотрудничество с аналогичными фондами. Однако на самом деле все оказывается несколько сложнее, и Фонд социального страхования в реализации своей деятельности сталкивается с определенными проблемами, которые и препятствуют осуществлению социальной поддержки населения в полном объеме. Основная и самая очевидная проблема фонда – дефицит бюджета. Для более детального изучения данной проблемы обратимся к статистическим данным, и на их основе построим диаграмму (рис. 1).

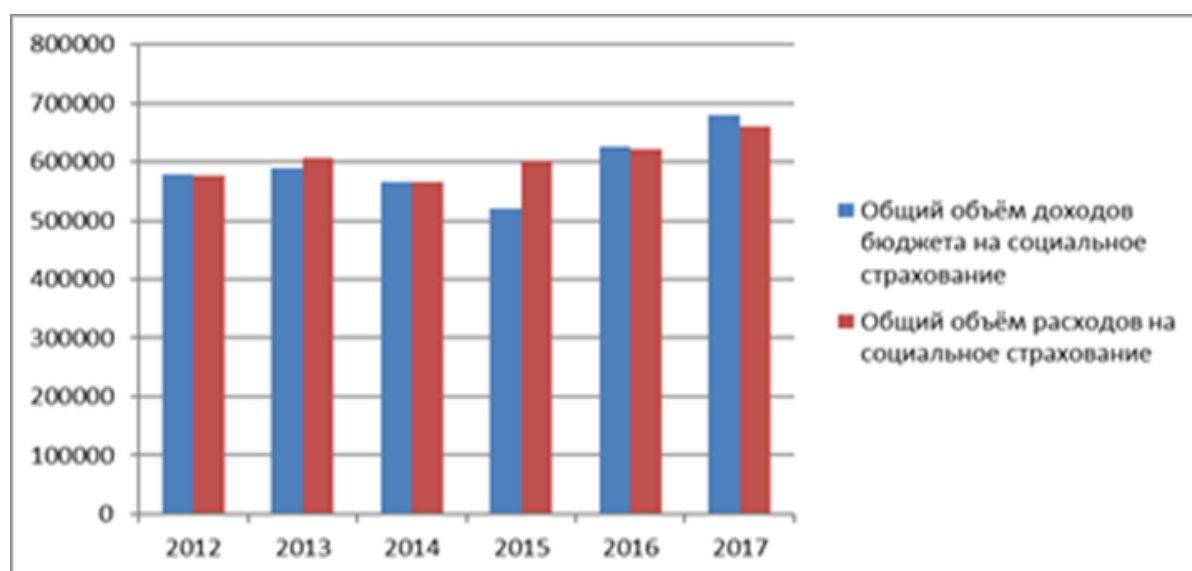


Рис. 1. Сравнительная диаграмма общего объема доходов и расходов бюджета Фонда социального страхования, млн руб. [1]

С момента начала постепенного отказа от прямого ограничений размера пособий дефицит фонда стал носить системный характер. Диаграмма показывает, что с 2013 до 2015 г. наблюдается снижение доходов и расходов бюджета, стоит отметить, что в течение 2013–2015 гг. наблюдается стабильное превышение расходов над доходами, а значит имеет место дефицит бюджета, особенно он заметен в 2015 г. Основной причиной дефицита бюджета ФСС стало снижение поступлений на социальное страхова-

ние в связи с сокращением фонда оплаты труда приблизительно на 2,5 %, Абсолютный рост расходов связан, в том числе, с повышением рождаемости и увеличением соответствующих выплат. Дефицит бюджета ФСС является одной из основных проблем системы социального страхования. На прогнозные 2016 и 2017 гг. планируется рост доходов и расходов бюджета ФСС. Однако, справедливо учесть, что рост доходов одновременно с ростом расходов всё равно не сможет вывести бюджет фонда в профицит. По последним данным, общий объем доходов бюджета ФСС на 2016 г. спрогнозирован в сумме 614,5 млрд рублей, расходы бюджета фонда запланированы в сумме 648 млрд рублей (в том числе по обязательному социальному страхованию на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством – 516,9 млрд рублей, по обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний – 91,5 млрд рублей). В бюджете фонда на 2016 г. прогнозируется дефицит средств по обязательному социальному страхованию на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством и профицит средств по обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний.

В общей сложности объем дефицита бюджета фонда в 2016 г. запланирован в сумме 33,5 млрд рублей.

К мероприятиям, направленным на сокращение дефицита бюджета можно отнести:

1. Распространение обязательного социального страхования на лиц, работающих на основании гражданско-правовых договоров. В крупных организациях на выплаты по таким договорам приходится до 16 % оплаты труда, на предприятиях среднего бизнеса – до 26 %. Вполне возможно, что это приведет к повышению социальной защищенности этой категории граждан, Также это позволит унифицировать базу для начисления страховых взносов во все страховые фонды. И, что немало важно, бюджет ФСС, по оценкам Министерства здравоохранения РФ может получить дополнительно до 7 млрд рублей.

2. Привлечение остатка средств по обязательному социальному страхованию на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством, прогнозируемого на 1 января 2016 г. в качестве источника финансирования дефицита ФСС.

Необходимо понимать, что сбалансированность бюджета ФСС очень сложная и труднодостижимая задача, так как на сегодняшний день приток средств в ФСС за счет повышения страховых тарифов, крайне не популярная мера. Рост страховых взносов может быть достигнут при повышении размеров заработной платы работающего населения, что также является большой проблемой в условиях кризиса в экономике.

Другой важной проблемой является несовершенство законодательной базы, что проявляется, во-первых, в отсутствии единой нормативной базы, регулирующей сферу социального страхования, например, Федерального закона о Фонде Социального Страхования. Кроме того, те документы, на которые опираются сейчас при осуществлении деятельности Фонда, не носят полный характер, часто одно положение дает ссылку на другое, что порождает двусмысленность текста. Таким образом, необходимо принять меры по корректировке законодательной базы в области ФСС.

Нельзя не обратить внимания на определенную нерациональность распределения средств. Для пояснения рассмотрим таблицу 1.

Таблица 1

**Распределение страховых взносов по обязательному
социальному страхованию от несчастных случаев на производстве
и профзаболеваний**

Гарантированные пособия и страховые выплаты при несчастных случаях на производстве	Предупредительные мероприятия по сокращению производственного травматизма и профзаболеваний	Профессиональная, медицинская, социальная реабилитация
88 %	4 %	5 %

Такое распределение нерационально, так как гораздо выгоднее для самого Фонда, а также безопаснее для граждан было бы увеличение суммы средств, направленных на предупредительные меры, доля которых сегодня чрезвычайно мала. Необходим пересмотр распределения средств, по вышеуказанной причине, а также нужно учитывать, что многолетняя реби-

литация чаще всего неэффективна, но при этом «забирает» большой объем средств у Фонда, что также не может сказаться положительным образом.

Нужно заметить, что помимо своих основных функций, Фонд также финансирует оказание социальной помощи отдельным категориям граждан. Полагаем, что организацию социальной помощи разумнее передать органам социальной защиты. Это позволило бы повысить эффективность деятельности Фонда посредством уменьшения нагрузки.

Одной из проблем также является сильная зависимость результатов деятельности Фонда от текущей экономической обстановки. Например, затяжной финансовый кризис приводят к сокращению числа страхователей. Очень часто в кризисные периоды отдельные категории лиц, подлежащих сокращению, используют фиктивные листы нетрудоспособности, что также отрицательно сказывается на бюджете Фонда. Предлагаем усилить контроль за обоснованностью выдачи листков временной нетрудоспособности гражданам, а также использовать трансферты из бюджетов для обеспечения сбалансированности ФСС.

В таблице 2 сгруппированы проблемы деятельности ФСС и определены возможные пути их преодоления.

Таблица 2

Проблемы функционирования ФСС и пути их решения

Проблема	Пути решения
Дефицит бюджета	Рост доходов населения, концентрация на более узких функциях и задачах, пересмотр распределения средств
Несовершенство законодательной базы	Создание на федеральном уровне четкого и узкого круга документов, однозначно регламентирующих деятельность Фонда
Неэффективность деятельности Фонда, зависимость от экономического состояния государства	Более узкая специализация Фонда, поддержка уровня доходов со стороны государства, контроль за правомерностью выдачи тех или иных документов и пособий гражданам
Нерациональное распределение средств	Пересмотр приоритетных направлений расходования средств, исходя из целесообразности и эффективности расходов фонда

В последнее время часто можно услышать мнения о том, что ФСС в принципе не нужен, однако, скорее всего, необходимо более грамотно организовать работу самого Фонда с помощью мер, перечисленных выше. Комплексная реализация предложенных нами мер повысит эффективность деятельности Фонда. Для достижения положительных результатов работа по совершенствованию Фонда не должна носить односторонний характер, в повышении эффективности деятельности ФСС должны быть заинтересованы сотрудники и руководство Фонда, государство, а также застрахованные лица - граждане РФ. Таким образом, так называемый, принцип обратной связи в совокупности с приоритетными направлениями развития Фонда в долгосрочной перспективе смогут дать положительный эффект.

Литература

1. Федеральный закон от 03.12.2012 № 219-ФЗ «О бюджете Фонда социального страхования период 2014 и 2015 годов».
2. Фридман А.М. Финансы организации (предприятия): учебник. – Дашков и К, 2013. – 488 с.

РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ ПРОБЛЕМНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ КАК ИНСТРУМЕНТ УЛУЧШЕНИЯ КАЧЕСТВА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ НА ПРИМЕРЕ АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»

Казакова И.Ю.

В настоящее время в российском банковском секторе наблюдается стремительный рост проблемной задолженности как физических, так и юридических лиц, что вызвано нестабильной политической и экономической ситуацией в стране, ухудшением конъюнктуры российского рынка, ограничением доступа к финансовым ресурсам, ростом индекса потребительских цен и падением реальных доходов населения [1]. Это, в свою очередь, приводит к снижению качества кредитного портфеля банков, что может стать одной из причин их банкротства.

Целью данной работы является исследование влияния реструктуризации проблемной задолженности на качество кредитного портфеля на примере АО «Россельхозбанк».

Просроченная задолженность в структуре кредитного портфеля приводит к целому ряду негативных последствий для кредитных организаций: увеличение объемов банковского резервирования, снижение объемов капитала кредитора, снижение показателей банковских нормативов, необходимость прохождения длительных судебных процедур взыскания залога, высокая вероятность реальных убытков в результате реализации залога [3].

Но все может быть иначе, если бы Банк и заемщик, несмотря на сложные условия, сохраняют партнерские отношения и совместно находят выход из данной ситуации. Партнерские отношения подразумевают достижение договоренностей между банком и заемщиком об изменении условий погашения задолженности. Подобный механизм носит название «реструктуризация». К основным видам реструктуризации относятся: пролонгация срока кредита и установление льготного периода («кредитные каникулы»), изменение графика погашения без изменения конечного срока, прощение части долга при условии досрочного погашения кредита («погашение с дисконтом»), понижение процентной ставки, рефинансирование (замена старого кредита на один или несколько новых кредитов), выкуп долга со скидкой, погашение кредита посредством продажи активов, обмен долга на акции или доли должника [4].

Необходимо отметить, что реструктуризация задолженности может быть эффективна для банка только в том случае, когда потенциальный доход вместе с рисками от её реализации перевешивает последствия от взыскания кредита.

По данным Банка России, совокупный объем просроченной задолженности банков на 1 января 2015 г. достиг 7,9 % от совокупного кредитного портфеля банков.

В ходе исследования мы более подробно остановились на проблемной задолженности в структуре кредитного портфеля Россельхозбанка [6].

Для этого проведем оценку «проблемности» кредитного портфеля (табл. 1).

Обратим внимание на рост показателя доли просроченной задолженности в активах банка, значение которого в течение всего периода значительно превышало рекомендуемый уровень.

Таблица 1

Оценка «проблемности» кредитного портфеля АО

Показатель	Значение показателя, %		
	на 31.12.2012	на 31.12.2013	на 31.12.2014
Доля просроченной задолженности в активах банка	10,1	8,2	12,8
Коэффициент проблемности кредитов	12,3	9,89	15,7
Коэффициент покрытия убытков по ссудам	67,55	84,06	56,1

Подтверждает обозначенную выше негативную тенденцию и свидетельствует об ухудшении качества банковских ссуд и увеличение значения коэффициента проблемности кредитов до 17,3 % в 2014 г.

Рассматривая коэффициент покрытия убытков по ссудам, следует сказать, что в 2010 г. проблемные кредиты покрывались за счет созданных резервов на 67,55 %, в 2010 г. на 84,06 %, а в 2014 г. – только на 56,1 %. Данный факт заслуживает отрицательной оценки, так как снижение коэффициентов покрытия наблюдалось при одновременном увеличении доли просроченных кредитов в активах банка.

Более подробно рассмотрим динамику кредитного портфеля. Просроченная задолженность по корпоративным кредитам к концу 2014 г. достигла рекордных 217 156 млн руб., увеличившись за 3 года на 60,57 %. Просроченная задолженность по кредитам физическим лицам увеличилась в 2 раза или на 18 980 млн руб. В целом просроченная задолженность выросла на 70 %.

Для покрытия непогашенной клиентами ссудной задолженности по основному долгу используется резерв под обесценение кредитного портфеля, который формируется за счет отчислений, относимых на расходы банка.

Большая часть резервов сформирована на обесценение кредитов корпоративным клиентам. За 3 года этот резерв был увеличен банком на 40,56 %. Остальная часть резерва также была увеличена, а в целом резерв вырос на 41,2 % и составил на конец 2014 г. 137 479 млн руб. Однако ви-

дим, что данных резервов недостаточно для покрытия всей проблемной задолженности.

Следует отметить, что реструктуризацию можно проводить как по проблемным долгам юридических, так и физических лиц.

Для наглядности приведем условный пример реструктуризации просроченной ссуды физ. лица в размере 900 тыс. руб. Изначально кредит был взят по ставке 24 % годовых на 3 года.

Клиент должен заплатить банку согласно кредитному соглашению за 3 года 1 232 852,2 рубля. В том случае если клиент не в состоянии расплатиться по обязательствам, то банк может реструктурировать задолженность, например, предоставив льготный период (т.е. отсрочку от выплаты основного долга) 1 год, а также продлив сроки погашения кредита до 4 лет. В таком случае клиент заплатит банку за 5 лет 1 556 950,15 рублей.

Данный вариант удобно использовать как банку, так и клиенту.

Заемщик получает отсрочку по выплате основного долга, что снижает сумму ежемесячного платежа, и в конечном итоге позволяет в максимально щадящем режиме пережить трудные времена и сохранить положительную кредитную историю для банка [7]. Согласно исследованию «Проблемные активы в банковском секторе: штормовое предупреждение», опирающемуся на статистику Центрального банка России, статистику «Эксперта РА» и данные аналитического обзора коллекторского агентства «Секвоя Кредит Консолидейшн», меры по реструктуризации просроченной задолженности позволяют вернуть до 80,0 % от суммы долга [5]. Соответственно, в случае проведения реструктуризации величина просроченной задолженности АО «Россельхозбанк» была бы снижена до 43431 млн руб., а значения прогнозных показателей, характеризующих качество кредитного портфеля, приобрели бы положительную тенденцию изменения.

Таким образом, расширенное применение банками инструментов реструктуризации проблемной задолженности, позволит улучшить им качество кредитных портфелей и будет способствовать восстановлению и развитию бизнеса в регионе.

Таблица 2

**Фактические и прогнозные значения показателей,
характеризующих «проблемность» кредитного портфеля
АО «Россельхозбанк»**

Показатель	Нормативное значение, %	Фактическое значение, % (01.01.2015)	Прогнозное значение, %
Доля просроченной задолженности в активах	1–2	12,8	2,8
Коэффициент проблемности кредитов	Не установлено, чем ниже данный показатель, тем лучше	15,7	2,27
Коэффициент покрытия убытков по ссудам	> 100 %	56,1	316,54

Литература

1. Байгулов Р.М., Никифорова Н.Н., Баратюк Е.М. Сколько банков нужно стране // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск, 2011. – С. 26–29.
2. Байгулов Р.М., Шарипов М.А. Антикризисная политика Российского правительства и банка России // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. – 2010. – № 2. – С. 126–128.
3. Гребеник Т.В. Кредитная политика и задачи современного инновационного банка по формированию кредитного портфеля // Интернет-журнал «Науковедение». – 2013. – № 1.
4. Муравецкий А.Н., Кунташев П.А. О возможностях снижения риска кредитного портфеля // Финансы и кредит. – 2013. – № 16 (544). – С. 61–65.
5. Обзор «Проблемные активы в банковском секторе: штормовое предупреждение» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://raexpert.ru/editions/bulletin/problem_aktiv.pdf.
6. Официальный сайт АО «Россельхозбанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://rshb.ru>.
7. Шалашов Д.А., Байгулов Р.М. Тенденции развития рынка кредитования малого бизнеса в России // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск, 2011. – С. 195–199.

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Комарова М.С., Тимагина Ю.А.

В современных условиях нормальное функционирование предприятия независимо от формы собственности требует от руководства тщательного системно-комплексного подхода к управлению финансами. В этой связи необходимым условием развития финансов предприятия является рациональное распоряжение денежными средствами и другими ресурсами, система прогнозирования и планирования, методы принятия решений в области менеджмента, понимание принципов и технологий финансового управления деятельностью предприятия. При этом изменения в экономике России, связанные с переходом к рыночным отношениям, требуют от руководителей организаций новых способов и подходов к технологиям управления, в том числе в области финансового менеджмента [1].

Анализ финансово-экономических результатов российских организаций в современных условиях показывает, что ухудшение их положения связано с отсутствием профессионализма и системного подхода в управлении финансовой деятельностью. Большинство предприятий России пока ориентируется на выживание путем продажи ликвидных основных фондов, поиска краткосрочных источников финансирования, диверсификации производства. Но отсутствие системности приводит их к нулевой результативности используемых методов и распылению имеющихся финансовых ресурсов. Чтобы избежать этих недостатков, необходимо построить для предприятия эффективную систему финансового менеджмента. В этом и заключается актуальность выбранной темы.

В рамках управления компанией ежедневное управление денежными средствами часто рассматривается как рутинная и малозначимая деятельность. Но результаты этой деятельности затрагивают благополучие организации в целом. И хотя надежное и разумное управление денежными средствами только в малой степени может сказаться на благополучии организации, плохое и непродуманное управление, может привести к очень печальным результатам.

Руководству предприятия необходимо уметь управлять движением финансовых ресурсов и финансовых отношений, которые возникают меж-

ду хозяйствующими субъектами. Необходимо выработать цели управления финансами и осуществлять воздействие на них с помощью рычагов финансового механизма.

Процесс управления финансами включает в себя ряд важных операций: планирование издержек, планирование производства, планирование сбыта и, наконец, финансовое планирование (планирование прибыли). Финансовый менеджмент, как наука, позволяет предпринимателю так спланировать деятельность предприятия в кратко-, средне- и долгосрочном периодах, чтобы обеспечить получение предприятием максимально возможной прибыли с минимальными затратами в условиях изменчивости состояния рынка [5]. Конечно, это связано с неизбежным финансовым риском, особенно в современных условиях, но правильно проведенное стратегическое планирование позволит свести риск к минимуму.

Финансы – это определенные экономические отношения, которые возникают в тот момент, когда начинается движение денег, т.е. передача денег кем-либо кому-либо, например оплата готовой продукции, платежи налогов в бюджет, выплата дивидендов, получение и погашение кредитов и др. Следовательно, такие экономические отношения являются денежными, это – во-первых: во-вторых, в результате движения денег возникают денежные потоки, являющиеся частью финансовой деятельности предприятий, и, в-третьих, в результате движения денег на предприятиях образуются различные денежные фонды, являющиеся объектом финансового управления [2, с. 8].

Следовательно, финансы предприятий являются экономическими, денежными отношениями, возникающие в результате движения денег и образующихся на этой основе денежных потоков, связанных с функционированием создаваемых на предприятиях денежных фондов.

Финансы предприятий – основа финансовой системы государства, поскольку предприятия являются основным звеном народнохозяйственного комплекса. Состояние финансов предприятия оказывает влияние на обеспеченность деньгами общегосударственных и региональных денежных фондов. Зависимость здесь прямая: чем крепче и устойчивее финансовое положение предприятий, тем обеспеченнее общегосударственные и региональные денежные фонды, тем полнее удовлетворяются социально-культурные и другие потребности [3, с. 12].

Деятельность любой фирмы, в том числе и финансовая, не может рассматриваться изолированно; в частности, система управления финансами компании является элементом более крупной системы. С позиции макроэкономики в народном хозяйстве различают четыре экономических субъекта: государственный сектор, предпринимательский сектор, сектор домашних хозяйств и сектор «Заграница». Каждый этот сектор пронизан сетью финансовых отношений; безусловно, имеется специфика в управлении финансами в отдельном секторе, вместе с тем, очевидно, что финансы каждого из них являются лишь элементом взаимосвязанной системы финансов в целом. Один из вариантов представления системы финансов страны приведен на рисунке 1.

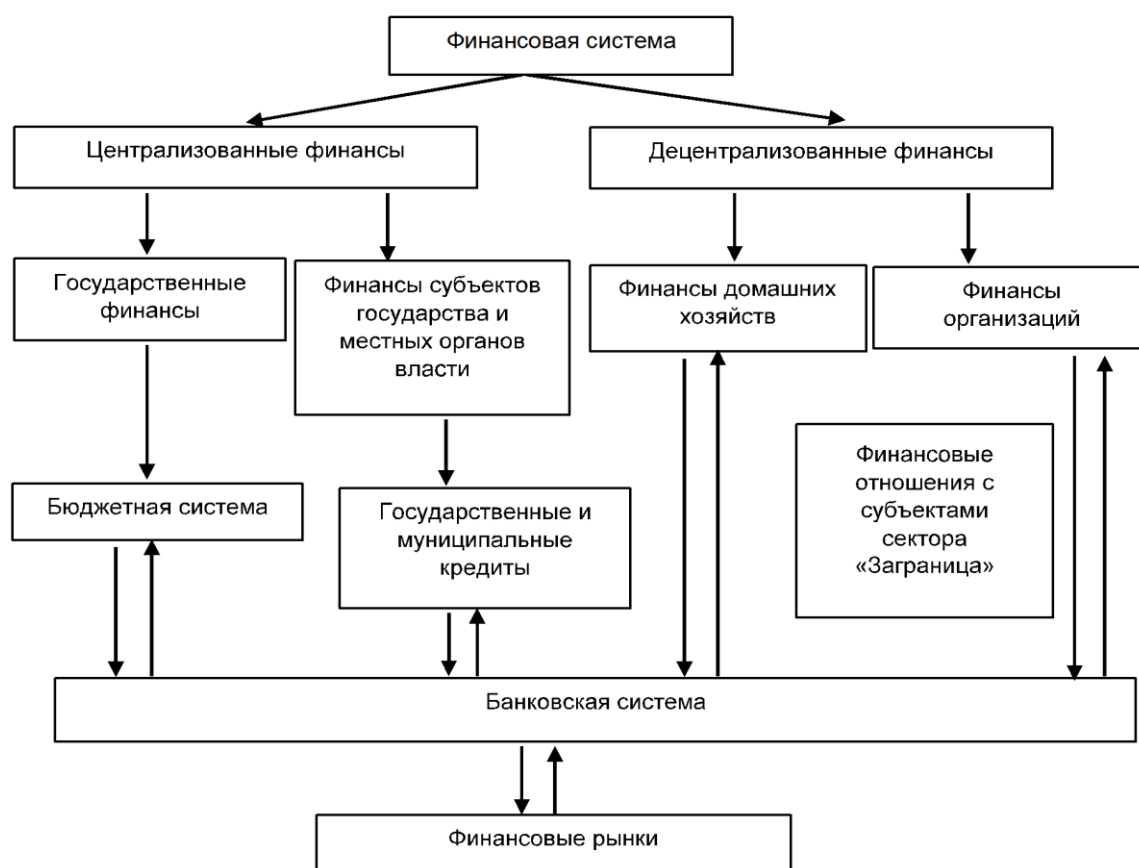


Рис. 1. Структура финансовой системы страны

На рисунке 1 представлены все упоминавшиеся выше субъекты финансовых отношений, аккумулирующие фонды денежных средств и использующие их в соответствии с собственными потребностями. Поскольку

в развитой рыночной экономике ни один из субъектов не может быть самодостаточным и не желает самоизоляции от других субъектов, между ними устанавливаются определенные финансовые отношения, осуществляются переливы ресурсов, в том числе и финансовых, от одного субъекта к другому. Как правило, коммерческие и финансовые операции между субъектами осуществляются через банковскую систему, которая и представлена в центре схемы.

Финансы предприятия играют важную роль в обеспечении эффективного экономического и социального развития. Эта роль выражается в следующем:

- финансовые ресурсы, мобилизуемые государством и используемые им для финансирования различных общественных потребностей, формируются в основном за счет финансов предприятий;
- финансы предприятий формируют финансовый базис обеспечения непрерывности общественного воспроизводственного процесса, удовлетворения спроса на товары и услуги;
- финансовые фонды, сформированные предприятием, частично используются для целей потребления, таким образом, с помощью финансов предприятий децентрализованно реализуются социальные задачи развития общества;
- финансы предприятий позволяют использовать денежные накопления домашних хозяйств путем предоставления им возможности инвестировать сбережения в финансовые инструменты, эмитируемые предприятиями;
- финансы предприятий являются важнейшим объектом государственного регулирования. С их помощью осуществляется регулирование воспроизводства создаваемого продукта, обеспечивается финансирование потребностей расширенного воспроизводства на основе оптимизации соотношения между средствами, направляемыми на накопление и потребление;
- финансы предприятий используются для регулирования отраслевых пропорций, способствуют ускорению развития эффективных производств, созданию новых технологий. В свою очередь, финансы предприятий как часть финансовой системы страны находятся в зависимости от состояния национальной экономики, от проводимой государством экономической политики [4, с. 311].

Таким образом, в условиях рыночных отношений финансы предприятий являются основой финансовой системы любого государства, так как именно в сфере материального производства, создаются и первично распределяются совокупный общественный продукт и национальный доход.

Литература

1. Байгулов Р., Байгулова А. Проблемы технического перевооружения сельскохозяйственного производства при использовании лизинга // Международный сельскохозяйственный журнал. – 2006. – № 6. – С. 12–13.
2. Володин А.А. Управление финансами. Финансы предприятий: учебник / под ред. А.А. Володиной. – 2-е изд. – М.: ИИФРА-М., 2011. – 510 с.
3. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 364 с.
4. Николаева Т.П. Финансы предприятий: учебное пособие. – М.: Евразийский открытый институт, 2010. – 207 с.
5. Байгулов Р.М. Развитие интеллектуальной собственности в условиях рынка. – Ульяновск, 2006.

ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ

Кузьмин А.П.

Актуальность. В современных условиях тема денежных потоков, а в особенности управление денежными потоками предприятиях различной формы собственности остается актуальным исходя из отсутствия не только глубокой теоретической базы, а также системы практических рекомендаций, позволяющая управлять денежными потоками на предприятиях, организациях, фирмах, то есть для всех существующих типов хозяйствования.

Активные формы управления денежными потоками позволяют предприятию получать дополнительную прибыль, генерируемую непосредст-

венно его денежными активами, в чем также состоит немаловажное значение поднимаемого в данном докладе вопроса.

Тезис. Управление денежными потоками является важным финансовым рычагом обеспечения ускорения оборота капитала предприятия.

Эффективное управление денежными потоками в конечном итоге обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического развития, позволяет сократить потребность в заемном капитале, обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия, а также ведет к росту благосостояния предприятия в целом.

Далее рассмотрим основные теоретические аспекты, которые помогут познакомиться с понятием сущности денежного потока и подтверждающими тезис о исключительной важности данного экономического явления.

В самом общем понимании поток денежных средств представляет собой разницу между всеми поступившими и выплаченными предприятиями денежными средствами за определенный период [2].

Денежный поток предприятия представляет собой совокупность распределенных по отдельным интервалам рассматриваемого периода времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидности. Осуществление практически всех видов финансовых операций генерирует определенное движение денежных средств в форме их поступления или расходования. Это движение представляет собой непрерывный процесс и именуется понятием «денежный поток» [3].

Денежный поток:

- Объект финансового управления хозяйственной деятельностью предприятия
- Процесс, осуществляемый с учетом факторов ликвидности, риска и времени
- Процесс, отражающий формы и объемы функционирования предприятия на товарном и финансовом рынках
- Процесс, обеспечивающий генерирование экономического эффекта
- Процесс, характеризующий оборот и трансформацию отдельных видов активов предприятия

- Процесс, отражающий использование предприятием различных форм капитала

- Процесс, непосредственно связанный с функционированием денежной системы страны, а также с особенностями формирования, распределения и использования капитала предприятия

Денежный поток – это поток денежных средств от производственной хозяйственной деятельности предприятия определяется вычитанием себестоимости проданных товаров, прочих расходов и налогов из выручки от реализации (Р.А. Брейли, С.С. Майерс).

Движение денежных средств фирмы представляет собой непрерывный процесс. Для каждого направления использования денежных фондов должен быть свой соответствующий источник. В широком смысле: активы фирмы представляют собой чистое использование денежных средств, а пассивы и собственный капитал – чистые источники (Дж.К. ванн Хорн).

Денежный поток – это объем денежных средств, который получает или выплачивает предприятие в течение отчетного или планируемого периода (В.В. Бочаров).

Денежный поток – это совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств а результате реализации какого-либо проекта или функционирования того или иного вида активов [8].

Управление денежными потоками основывается на расчете как разнице между всеми притоками и оттоками. Если разница положительна, то можно говорить о чистом денежном притоке, если отрицательна – о чистом денежном оттоке. Отсюда основная цель в управлении денежными потоками – получение чистого денежного притока [7].

Основная цель управления денежными потоками предприятия – обеспечение финансового равновесия организации в процессе ее развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств за счет их синхронизации во времени [9].

Некоторые современные экономисты, рассуждая о целях управления денежными потоками, отмечают, что, выделяя главную цель управления денежными потоками предприятия, стоит отметить, что она неразрывно связана с главной целью финансового менеджмента в целом и реализуется с ней в едином комплексе [3].

В связи с этим можно выделить три основных подхода:

- 1) максимизация прибыли,
- 2) обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе его развития,
- 3) максимизация благосостояния собственников предприятия,

Далее рассмотрим их более подробно:

1. Максимизация прибыли. Стоит сказать, что такая формулировка цели управления денежными потоками была подвергнута критике, так как было доказано, что максимизация прибыли далеко не всегда обеспечивает необходимые темпы экономического развития предприятия. Кроме того, высокий уровень прибыли предприятия может достигаться при высоком уровне финансового риска, связанного с формированием и использованием денежных средств и создающего угрозу банкротства. Поэтому в рыночных условиях максимизация прибыли может выступать как одна из важнейших задач финансовой деятельности предприятия или как критерий оценки эффективности его денежного оборота, но не как главная цель управления денежными потоками.

2. Обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе его развития.

Реализация этой цели обеспечит длительное бескризисное развитие предприятия и поступательное расширение объема его хозяйственной деятельности.

Вместе с тем, такая цель финансовой деятельности предприятия, минимизируя уровень финансовых рисков, связанных с формированием и использованием денежных средств, не позволяет реализовать в полной мере все резервы роста их эффективности. Кроме того, механизм реализации этой цели недостаточно связан с колебаниями конъюнктуры финансового и товарного рынков, которые изменяют параметры условий денежного оборота конкретного предприятия при заданных темпах его экономического развития.

Поэтому достижение и поддержание финансового равновесия не может рассматриваться как главная цель финансовой деятельности предприятия, хотя и является одной из важных задач финансового менеджмента.

3. Обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия, которое получает конкретное выражение в максимизации рыночной стоимости предприятия.

Это положение разделяется многими современными экономистами и теоретикам в области финансового менеджмента, так как, по их мнению, данная цель наилучшим образом реализует финансовые интересы владельцев предприятия.

В этой главной цели получают отражение факторы времени, доходности и риска, что является наиболее полным отражением мотивации финансовой деятельности предприятия.

С учетом вышеизложенного, главной целью управления денежными потоками является обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде.

Для реализации поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- Формирование достаточного объема денежных ресурсов в соответствии с потребностями его предстоящей хозяйственной деятельности.
- Оптимизация распределения сформированного объема денежных ресурсов предприятия по видам хозяйственной деятельности и направлениям использования.
- Обеспечение высокого уровня устойчивости предприятия в процессе его развития.
- Поддержание постоянной платежеспособности предприятия.

Инструменты управления денежными потоками

Процесс управления денежными потоками базируется на определенном механизме. Механизм управления денежными потоками представляет собой систему основных элементов, регулирующих процесс разработки и реализации управленческих решений в этой области. В структуру механизма управления денежными потоками входят следующие инструменты:

1) Рыночные инструменты регулирования денежных потоков предприятия. Они формируются, прежде всего, в сфере финансового рынка (в первую очередь рынка ценных бумаг), а также товарного рынка (в первую очередь, рынка средств производства, предметов труда и готовой продукции) в разрезе отдельных их сегментов.

Спрос и предложение на этих рынках формируют уровень цен и котировок по отдельным приобретаемым или реализуемым активам, определяют эффективность использования отдельных инструментов инвестирования, выявляют среднюю норму доходности капитала и среднерыночный уровень риска его использования.

По мере углубления рыночных отношений роль рыночных инструментов регулирования денежных потоков предприятия будет возрастать.

2) Государственное нормативно-правовое регулирование денежных потоков предприятия.

Сложность и многогранность деятельности предприятий в этой области в условиях перехода к рыночной экономике определяют необходимость государственного ее регулирования.

Как свидетельствует мировой опыт, такое многоаспектное государственное регулирование осуществляется во всех странах с развитой рыночной экономикой, не вступая при этом в противоречие с широкой самостоятельностью предприятий в выборе направления и форм организации денежных потоков.

На современном этапе система государственного регулирования в этой области включает: регламентирование форм расчетов по отдельным хозяйственным операциям, порядок осуществления наличных и безналичных платежей, налоговое регулирование, регулирование норм и методов амортизации основных средств и нематериальных активов, регулирование порядка формирования информационной базы управления денежными потоками и так далее.

Характеризуя сложившуюся базу государственных нормативно-правовых актов в сфере регулирования денежных потоков предприятия, следует отметить, что она далеко не завершена и требует дальнейшего развития.

3) Внутренний механизм регулирования отдельных аспектов формирования денежных потоков предприятия.

Механизм такого регулирования формируется в рамках самого предприятия, соответственно регламентируя те или иные оперативные управленческие решения по вопросам эффективности функционирования его денежных потоков.

Так, ряд аспектов формирования денежных потоков регулируется требованиями устава предприятия. Отдельные из этих аспектов регулируются разработанной на предприятии политикой управления политикой управления денежными потоками.

Кроме того, на предприятии может быть разработана и утверждена система внутренних нормативов и требований.

4) Система конкретных методов и приемов осуществления управления денежными потоками предприятия.

В процессе анализа, планирования и контроля деятельности предприятия, связанной с функционированием его денежных потоков, используется обширная система методов и приемов, с помощью которых достигаются необходимые результаты.

К числу основных их них относятся методы – технико-экономических расчетов, балансовый, экономико-статистические, экономико-математические, сравнения и другие.

Эффективный механизм управления денежными потоками позволяет в полном объеме реализовать стоящие перед ним цели и задачи, способствует результативному осуществлению функций этого управления.

Таким образом, управление денежным потоком предприятия действительно является важным финансовым рычагом обеспечения ускорения развития предприятия, а в конечном итоге обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического развития, позволяет сократить потребность в заемном капитале, обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия, а также ведет к росту благосостояния предприятия в целом.

Поэтому эффективное управление денежными потоками на сегодняшний день – одна из первостепенных задач для руководства предприятия.

Литература

1. Байгулов Р., Байгулова А. Проблемы технического перевооружения сельскохозяйственного производства при использовании лизинга // Международный сельскохозяйственный журнал. – 2006. – № 6. – С. 12–13.
2. Белоножко М.Л., Скифская А.Л. Государственные и муниципальные финансы. – СПб.: ИЦ «Интермедия», 2014.
3. Бланк И.А. Управление денежными потоками. – Киев: Ника-Центр: Эльга, 2002.
4. Гладковская Е.Н. Финансы: учебное пособие. – СПб.: Питер, 2012.
5. Гончаренко Л.П., Олейников Е.А., Березин В.В. и др. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2005.
6. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент. – М.: ИТК «Дашков и Ко», 2013.

7. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2007.
8. Кузнецова И.Д. Управление денежными потоками предприятия: учебное пособие. – Иваново: ИГХТУ, 2008.
9. Мицек С.А. Краткосрочная финансовая политика на предприятии. – М.: КНОРУС, 2007.
10. Байгулов Р.М. Развитие интеллектуальной собственности в условиях рынка. – Ульяновск: УлГУ, 2006.
11. Рогова Е.М., Ткаченко Т.А. Финансовый менеджмент. – М.: Юрайт, 2011.
12. Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. Финансовый менеджмент на предприятии. – 2-е изд. – М.: Юнити, 2013.
13. Экономический анализ / под ред. Л.Т. Гиляровской. – 2-е изд., доп. – М.: Юнити, 2004.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ В ОРГАНИЗАЦИИ

Кузюрина Е.В., Ширяева Н.В.

Состояние дебиторской и кредиторской задолженности, их размеры и качество оказывают сильное влияние на финансовое состояние организации.

Для улучшения финансового положения организации необходимо:

- следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности.

Значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости организации и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования;

- контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям;

- по возможности ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты монопольным заказчикам.

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности проводится на основе данных внутреннего учета, бухгалтерского баланса и приложения к бухгалтерскому балансу. Данный анализ начинается с оценки динамики объема дебиторской задолженности в целом и продолжается в разрезе отдельных статей, определяя долю дебиторской задолженности в оборотных активах, анализируя их структуру и удельный вес дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение года.

В таблице 1 представлена стоимость и состав дебиторской задолженности предприятия.

На основе таблицы 1 можно заключить, что дебиторская задолженность за 2013-2015гг. сократилась на 11156 тыс. руб. Данное снижение вызвано сокращением дебиторской задолженности с покупателями и заказчиками за анализируемый период на 6931 тыс. руб. Кроме того, авансы выданные уменьшились с 2357 тыс. руб. в 2013 г. до 3791 тыс. руб. в 2015 г. Прочая дебиторская задолженность также сократилась за анализируемый период на 3005 тыс. руб. Вся дебиторская задолженность в организации носит краткосрочный характер.

В таблице 2 представлена оценка структуры дебиторской задолженности предприятия.

Таблица 1

**Оценка стоимости и состава дебиторской задолженности
ООО «МебельСбыт»**

Состав дебиторской задолженности	2013 г., тыс. руб.	2014 г., тыс. руб.	2015 г., тыс. руб.	Абсолютное изменение		
				2014-2013 гг., тыс. руб.	2015-2014 гг., тыс. руб.	2015-2013 гг., тыс. руб.
Дебиторская задолженность – всего	51245	67812	56656	16567	-11156	5411
в том числе - с покупателями и заказчиками	38890	54348	47417	15458	-6931	8527
- авансы выданные	2357	5011	3791	2654	-1220	1434
- прочая	9998	8453	5448	-1545	-3005	-4550

Таблица 2

Оценка структуры дебиторской задолженности ООО «МебельСбыт»

Состав дебиторской задолженности	2013 г.		2014 г.		2015 г.		Изменение доли, п.п.
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
Дебиторская задолженность – всего	51245	100,0	67812	100,0	56656	100,0	-
в том числе:							
- с покупателями и заказчиками	38890	75,9	54348	80,1	47417	83,7	7,8
- авансы выданные	2357	4,6	5011	7,4	3791	6,7	2,1
- прочая	9998	19,5	8453	12,5	5448	9,6	-9,9

На основе данной таблицы можно сделать выводы, что наибольшую долю в 2015 г. занимает дебиторская задолженность с покупателями и заказчиками и составляет она 83,7 %, в динамике 2013–2015 гг. доля данной задолженности возросла на 7,8 пункта.

Доля выданных авансов увеличилась 4,6 % в 2013 г. до 6,7 % в 2015 г., общее изменение в структуре составило +2,1 пункт. Удельный вес прочей задолженности за анализируемый период снизился на 9,9 пункта и составил в 2015 г. 9,6 %.

Для правильного вывода о динамике и уровне платежеспособности предприятия необходимо принимать в расчет следующие факторы: характер деятельности предприятия; условия расчетов с дебиторами (поступление дебиторской задолженности через короткие промежутки времени после покупки товаров (работ, услуг) приводит к небольшой доле в составе оборотных активов долгов покупателей, и наоборот); состояние запасов (у предприятия может быть излишек или недостаток запасов по сравнению с величиной, необходимой для бесперебойной деятельности исследуемого предприятия); состояние дебиторской задолженности – наличие или отсутствие в ее составе просроченных и безнадежных долгов. Для правильной корректировки уровня платежеспособности предприятия необходим анализ состояния дебиторской задолженности с разбивкой по срокам образования.

По данным аналитической таблицы 3 видно, что основную часть дебиторской задолженности в 2013 г. составляет задолженность по срокам возникновения от 1 до 3 мес. – в процентном отношении 47,3 % общей суммы дебиторской задолженности. Задолженность сроком образования до 1 и от 3–6 месяцев также имеет значительную долю – 15,5 и 24,5 % соответственно. Данный факт говорит о том, что предприятию необходимо было в отчетном году приложить усилия к взысканию задолженности в самые ближайшие сроки, иначе промедление может привести к ее списанию на уменьшение финансовых результатов.

Таблица 3

**Анализ состояния дебиторской задолженности ООО «МебельСбыт»
по итогам 2013 г., тыс. руб.**

Показатель	На начало 2013 г.	На конец 2013 г.	В том числе по срокам образования			
			до 1 мес.	от 1 до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	от 6 до 12 мес.
Расчеты с покупателями и заказчиками	44187	38890	4596	17033	10418	6383
Авансы выданные	3112	2357	1460	3216	-	125
Прочие дебиторы	11421	9998	1887	3990	2137	-
Всего дебиторская задолженность	58720	51245	7943	24239	12555	6508
В % к общей сумме дебиторской задолженности	-	-	15,5	47,3	24,5	12,7

Данные таблицы 4 показывают, что большую часть дебиторской задолженности в 2014 г. составила задолженность от 3 до 6 мес. Однако доля задолженности со сроком от 6 до 12 месяцев снизилась до 10,7 %. Очевидно, что и в этом, как и в предыдущем году, предприятию было необходимо обратить внимание на взыскание дебиторской задолженности.

В отчетном 2015 г., по данным таблицы 15, наибольшую часть дебиторской задолженности составила задолженность со сроком образования от 1 до 3 месяцев. Ее удельный вес в процентном отношении к общей сумме дебиторской задолженности составил 53,9 %, что выше значения 2014 г. Сократилась доля задолженности со сроком образования от 3 до 6 месяцев,

но немного возросла доля задолженности до 12 месяцев по сравнению с 2014 г.

Таблица 4

**Анализ состояния дебиторской задолженности ООО «МебельСбыт»
по итогам 2014 г., тыс. руб.**

Показатель	На начало 2014г.	На конец 2014г.	В том числе по срокам образования			
			до 1 мес.	от 1 до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	от 6 до 12 мес.
Расчеты с покупателями и заказчиками	38890	54348	6035	30798	10925	7256
Авансы выданные	2357	5011	2871	1637	1340	-
Прочие дебиторы	9998	8453	2893	2217	1840	-
Всего дебиторская задолженность	51245	67812	11799	34652	14105	7256
В % к общей сумме дебиторской задолженности	-	-	17,4	51,1	20,8	10,7

Таблица 5

**Анализ состояния дебиторской задолженности ООО «МебельСбыт»
по итогам 2015 г., тыс. руб.**

Показатель	На начало 2015 г.	На конец 2015 г.	В том числе по срокам образования			
			до 1 мес.	от 1 до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	от 6 до 12 мес.
Расчеты с покупателями и заказчиками	54348	47417	14883	20321	24852	1547
Авансы выданные	5011	3791	1348	1785	1901	-
Прочие дебиторы	8453	5448	2107	2419	2485	-
Всего дебиторская задолженность	67812	56656	18338	24525	29238	1547
В % к общей сумме дебиторской задолженности	-	-	14,9	53,9	19,7	11,5

Эффективность использования дебиторской задолженности начинается с оценки динамики объема дебиторской задолженности в целом и продолжается в разрезе отдельных статей, определяя долю дебиторской задолженности в оборотных активах, анализируя их структуру и удельный вес дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение года. Одним из важных показателей, характеризующих эффективность использования дебиторской задолженности является оборачиваемости дебиторской задолженности организации.

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности характеризуется такими показателями, как средняя дебиторская задолженность и коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности [3].

В таблице 6 представлена оценка оборачиваемости дебиторской задолженности.

Таблица 6

**Оценка оборачиваемости дебиторской задолженности
ООО «МебельСбыт»**

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение (+,-)
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, обороты	1,4	1,2	1,3	-0,1
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	261	304	281	20

В результате проведенного анализа оборачиваемости дебиторской задолженности были получены следующие значения: в 2013 г. оборачиваемость составила 1,4 оборота, в 2015 г. – 1,3 оборота, что на 0,1 оборота меньше, чем в 2013 г. Анализируя период погашения дебиторской задолженности наблюдается его увеличение. Период оборачиваемости дебиторской задолженности в 2013 г. составлял 261 день, в 2015 г. – 281 день, что на 20 дней больше, чем в 2013 г.

Оценка кредиторской задолженности проводится в том же плане, что и дебиторской, т. е. изучает изменение общей суммы задолженности и отдельных ее видов, а также структуры. При этом особое внимание необходимо обратить на те виды задолженности, которые возникают в связи с на-

рушением расчетно-платежной дисциплины. Кроме того, следует обратить внимание на сроки погашения задолженности, поскольку кредиторская задолженность с истекшими сроками оплаты должна быть перечислена в бюджет. В таблице 7 представлен анализ суммы и состава кредиторской задолженности предприятия.

Таблица 7

**Оценка стоимости и состава кредиторской задолженности
ООО «МебельСбыт», тыс. руб.**

Состав кредиторской зadолженности	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Абсолютное изменение		
				2014- 2013 гг.	2015- 2014 гг.	2015- 2013 гг.
Кредиторская задолженность – всего	56376	73248	53472	16872	-19776	-2904
в том числе:						
- поставщики и подрядчики	31007	37576	28501	6569	-9075	-2506
- задолженность перед персоналом организации	10204	18898	9678	8694	-9220	-526
- задолженность по налогам и сборам	8400	11499	8823	3099	-2676	423
- прочие кредиторы	6765	5275	6470	-1490	1195	-295

Таблица 7 свидетельствует о снижении размера кредиторской задолженности ООО «МебельСбыт» за 2013–2015 гг. на 2904 тыс. руб. Следует отметить, что в течение 2013–2014 гг. сумма кредиторской задолженности увеличилась на 16872 тыс. руб. Изменение суммы задолженности произошло по следующим составляющим задолженности: задолженность перед поставщиками и подрядчиками в течение всего периода исследования сокращалась и составила в 2015 г. 28501 тыс. руб. Исключение – динамика за 2013–2014 гг., когда отмечен роста данной задолженности. Общее снижение ее суммы составило 2506 тыс. руб., в том числе за 2013–2014 гг. 6569 тыс. руб., а за 2014–2015 гг. 9075 тыс. руб. Задолженность по налогам

и сборам в течение 2013–2015 гг. увеличилась на 423 тыс. руб. (в том числе за 2014–2015 гг. задолженность сократилась на 2676 тыс. руб.).

В таблице 8 представлен анализ структуры кредиторской задолженности ООО «МебельСбыт».

Таблица 8

**Анализ структуры кредиторской задолженности
ООО «МебельСбыт», %**

Состав кредиторской задолженности	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Кредиторская задолженность – всего	100,0	100,0	100,0
в том числе			
- поставщики и подрядчики	55,0	51,3	53,3
- задолженность перед персоналом организации	18,1	25,8	18,1
- задолженность по налогам и сборам	14,9	15,7	16,5
- прочие кредиторы	12,0	7,2	12,1

По таблице 8 видно, что наибольшую долю в составе кредиторской задолженности на протяжении 2013–2015 гг. составляет задолженность поставщиков и подрядчиков: в 2013 г. – 55,0%, в 2014 г. – 51,3% и в 2015 г. – 53,3%. Доля задолженности перед персоналом возросла с 18,1 % в 2013 г. до 25,8 % в 2014 г. и снизилась до 18,1 % в 2015 г. Удельный вес задолженности по налогам и сборам возрос с 14,9 % в 2013 г. до 16,5 % в 2015 г. Удельный вес прочей кредиторской задолженности также уменьшился с 12,0 % в 2013 г. до 7,2 % в 2014г. и повысилась немного выше прежнего уровня – 12,1 %.

Для анализа кредиторской задолженности и механизмов повышения эффективности ее использования, необходимо рассматривать коэффициент оборачиваемости и средний срок оборота кредиторской задолженности. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности поставщиков представляет собой отношение себестоимости проданных товаров к сумме соответствующей кредиторской задолженности. В качестве базы для расчета принимается не выручка, а себестоимость, так как именно она формируется за счет ресурсов, закупаемых у поставщиков [5]. В остальной части анализ проводится подобно дебиторской задолженности, периоды их оборачиваемости сопоставляются. Коэффициент оборачиваемости кредитор-

ской задолженности характеризует изменения коммерческого кредита, предоставляемого предприятию. Он рассчитывается путем деления объема реализации на среднюю за период задолженность.

В таблице 9 представлена данные о оборачиваемости кредиторской задолженности ООО «МебельСбыт».

Таблица 9

**Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности
ООО «МебельСбыт»**

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение (+,-)
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1,2	1,3	1,1	-0,1
Период оборачиваемости кредиторской задолженности, дни	304	281	332	28

Расчеты показывают, что коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в течение 2013–2015 гг. уменьшился на 0,1 оборота. Период оборачиваемости кредиторской задолженности имеет тенденцию к увеличению, а именно: в 2013 г. период оборачиваемости составил 304 дня, в 2015 г. – 332 дня.

Оценка использования дебиторской и кредиторской задолженностями ООО «МебельСбыт» позволила сделать следующий вывод. Организация имеет определенные проблемы с задолженностями и эти проблемы не уменьшились в отчетном году по сравнению с прошлыми годами. В данном случае необходимо: постоянно контролировать состояние расчетов с покупателями, особенно по отсроченным задолженностям; установить определенные условия кредитования дебиторов, например: покупатель получает скидку 2 % в случае оплаты полученного товара в течение 10 дней с момента получения; покупатель оплачивает полную стоимость, если оплата совершается в период с 11-го по 30-й день кредитного периода; в случае неуплаты в течение месяца покупатель будет вынужден дополнительно оплачивать штраф, величина которого будет зависеть от момента оплаты; по возможности ориентироваться на большое число покупателей, чтобы уменьшить риск неуплаты одним или несколькими покупателями; следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности.

К концу отчетного периода дебиторская задолженность увеличилась, а кредиторская – снизилась. Однако наблюдается превышение кредиторской задолженности над дебиторской задолженностью и это является негативным фактором. И только в отчетном периоде, за счет более быстрого темпа снижения кредиторской задолженности, дебиторская задолженность превысила кредиторскую. ООО «МебельСбыт» необходимо, прежде всего, рассчитываться в первую очередь с долгами перед бюджетом, по заработной плате, так как отсрочки по этим платежам обычно влекут за собой выплату штрафов. Затем необходимо четко структурировать долги перед поставщиками и подрядчиками, и выявить какие из них требуют безотлагательного погашения. Кроме всего прочего, у ООО «МебельСбыт» недостаточно ликвидных активов для погашения краткосрочной кредиторской задолженности. Значение коэффициента быстрой ликвидности показало, что у ООО «МебельСбыт» недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. Такая ситуация может привести к возникновению дефицита платежных средств и, как следствие, к неплатежеспособности ООО «МебельСбыт».

Литература

1. Байгулов Р., Байгулова А. Проблемы технического перевооружения сельскохозяйственного производства при использовании лизинга // Международный сельскохозяйственный журнал. – 2006. – № 6. – С. 12–13.
2. Сатдимов М.Ж., Байгулов Р. М. Социально-экономическое развитие Ульяновской области в 2010 году и в ближайшей перспективе // Предпринимательство. – 2012. – № 1. – С. 67–74.
3. Байгулов Р.М. Финансовый менеджмент: электронный учебный курс. Текстовое (символьное) электронное издание / Финансовый менеджмент: электронный учебный курс. – Ульяновск, 2009.
4. Байгулов Р.М., Романова А.В. Деньги. Кредит. Банки: учебное пособие. – 2-е изд. – Ульяновск, 2015.
5. Шайхуллова А.Р., Байгулов Р.М. МСФО и РПБУ: дебиторская и кредиторская задолженность // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск, 2009. – С. 105–114.

УПРАВЛЕНИЕ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

Курганова Ю.Г.

Наиболее актуальным, остро стоящим перед всеми предприятиями в настоящее время является вопрос, который напрямую связан с расчетно-платежными операциями и, как следствие этого, несомненно, координирующего работу хозяйственного субъекта в целом – это дебиторская задолженность [1].

Дебиторская задолженность – это сумма долга, причитающаяся предприятию от других юридических лиц или граждан.

Дебиторская задолженность может быть вызвана просрочкой платежей, недостачами, растратами, хищениями, порчей ценностей. В последнее время резко возросла несвоевременность в оплате счетов за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги. Это приводит к тому, что предприятия изготовители значительную массу оборотных средств отвлекают из оборота на неопределенное время.

Являясь частью оборотных средств, а именно частью фондов обращения, дебиторская задолженность, а особенно неоправданная «зависшая», резко сокращает оборачиваемость оборотных средств и тем самым уменьшает доход предприятия.

Поэтому на сегодня важнейшими проблемами, решения которых должно способствовать улучшению финансового состояния хозяйствующих субъектов, являются:

- правильная организация учета дебиторской задолженности в связи с переходом на новый план счетов и новую систему бухгалтерского учета, а также в связи с прекращением почти всех межхозяйственных отношений после развала административно-командной системы хозяйствования;

- анализ дебиторской задолженности, который должен быть направлен на выявление факторов, влияющих на рост дебиторской задолженности и определение резервов направленных на ликвидацию неоправданной, «зависающей» задолженности и снижение её роста.

Анализ проведен на основе показателей бухгалтерской отчетности ООО «ЗТЛ №1» за 2012–2014 гг. (табл. 1).

Таблица 1

Основные показатели деятельности ООО «ЗТЛ №1» за 2012–2014 гг.

Показатели	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2012 г. в % к 2014 г.
1. Выручка (нетто) от реализации товаров и услуг, тыс. руб.	101486	122887	139226	137
2. Полная себестоимость продукции, тыс. руб.	93548	114921	112030	120
3. Прибыль от продаж продукции (работ, услуг), тыс. руб.	7938	7966	27196	343
4. Затраты на 1 руб. товарной продукции	0,92	0,94	0,80	87
5. Рентабельность продаж, %	2	1,94	1,83	x
6. Товарооборот, тыс. руб.	36688	39832	41248	112,43
7. Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс. руб.	18338	21299	23596	128,67
8. Фондоотдача	5,53	5,77	5,90	84,5
9. Фондоемкость	0,18	0,17	0,17	106,69
10. Среднесписочная численность работников, чел.	569	523	541	95,08
11. Производительность труда, тыс. руб.	178,3	235,0	257	144,14

За 2012–2014 гг. выручка от продажи продукции в ООО «ЗТЛ №1» возросла на 37 % за счет увеличения выпуска в натуральном выражении и за счет роста цен на производимую продукцию, тогда как полная себестоимость увеличилась на 20 %, как следствие роста цен в основном на материалы, используемые в производстве продукции. Выпуск продукции увеличился, что связано, прежде всего, с активной деятельностью предприятия по расширению рынков сбыта. Наблюдается тенденция снижения темпов роста показателя полной себестоимости товарной продукции над темпами роста показателя реализованной продукции на 17,0 % пункта. В результате, затраты на 1 рубль реализованной продукции в 2014 г. по сравнению с 2012 г. снизились на 8,7 % и составили 80 коп., прибыль от продаж продукции возросла на 34,3 %.

Динамика дебиторской задолженности, интенсивность ее увеличения или уменьшения оказывает большое влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в текущие активы, а следовательно, на финансовое состояние предприятия и его платежеспособность [3].

Очень часто оборачиваемость дебиторской задолженности называют периодом погашения дебиторской задолженности, или периодом инкассации долгов. ООО «ЗТЛ» в отчетном периоде имела следующие периоды инкассации дебиторской задолженности, изложенные в таблице 2.

Таблица 2

Расчет периода инкассации ООО «ЗТЛ» в 2014 г.

Период	Величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	Выручка за период, тыс. руб.	Кол-во дней в периоде	Оборачиваемость дебиторской задолженности, обороты	Период инкассации дебиторской задолженности, дни
Январь	664	8723	31	31,13	27,4
Февраль	630	7589	28	12,04	29,9
Март	459	6193	31	13,49	26,6
Апрель	68	897	30	13,19	27,2
Май	144	1518	31	10,54	34,1
Июнь	101	1019	30	10,08	35,7

Многие российские предприятия несут серьезные риски, сталкиваясь с проблемой неплатежеспособности, ненадежности своих партнеров. Из-за роста дебиторской задолженности возникает дефицит оборотных средств, а это уже грозит платежеспособности самой компании.

Проблема неплатежей актуальна не только для России, но и для большинства зарубежных стран. Важное различие состоит лишь в том, что за границей существуют отработанные методы управления дебиторской задолженностью. Для российских же предприятий в большинстве случаев характерны неэффективное планирование необходимой величины оборотных средств, в том числе дебиторской задолженности, нерациональное их

использования, а также недостатки организационной структуры компаний. Это еще раз подчеркивает необходимость управления дебиторской задолженностью.

Поэтому руководителям хозяйствующих субъектов, финансовым менеджерам приходится решать следующие задачи:

- 1) выбор условий продаж, обеспечивающих гарантированное поступление денежных средств;
- 2) ограничение приемлемого уровня дебиторской задолженности;
- 3) определение скидок или надбавок для различных групп покупателей;
- 4) ускорение истребования долгов;
- 5) уменьшение бюджетных долгов;
- 6) оценка упущенной выгоды от не использования средств, замороженных в дебиторской задолженности.

Эти задачи решает политика управления дебиторской задолженностью. Такая политика, как часть общей политики управления оборотными средствами, заключается в оптимизации общего размера этой задолженности и обеспечении своевременного ее взыскания.

Литература

1. Байгулов Р.М. Финансовый менеджмент: электронный учебный курс. Текстовое (символьное) электронное издание / Финансовый менеджмент: электронный учебный курс. – Ульяновск, 2009.
2. Байгулов Р.М., Романова А.В. Деньги. Кредит. Банки: учебное пособие. – 2-е изд. – Ульяновск, 2015.
3. Шайхуллова А.Р., Байгулов Р.М. МСФО И РПБУ: дебиторская и кредиторская задолженность // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск, 2009. – С. 105–114.

МЕСТО ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА НА ПРЕДПРИЯТИИ

Лапина К.В., Тимагина Ю.А.

Основным инструментом управления движением финансовых ресурсов и финансовых отношений, возникающих между хозяйствующими субъектами в процессе движения финансовых ресурсов является финансовый менеджмент. Финансовый менеджмент представляет собой процесс выработки цели управления финансами и осуществление воздействия на финансы с помощью методов и рычагов финансового механизма для достижения поставленной цели.

Управление финансовыми потоками осуществляется с помощью разных приёмов. Общим содержанием всех приемов финансового менеджмента является воздействие финансовых отношений на величину финансовых ресурсов. Финансовый менеджмент направлен на увеличение финансовых ресурсов, инвестиций и наращивания объема капитала [4].

Хозяйствующие субъекты-производители или продавцы могут удержаться на рынке только тогда, когда в условиях конкуренции им удастся реализовать хотя бы минимальную прибыль, чтобы обеспечить свое выживание, т.е. рассчитаться по своим обязательствам и долгам и закупить средства для дальнейшего производства товаров или торговли. Известны две основные возможности увеличения прибыли: рост объема выпуска и реализации товаров (выручка) и уменьшение затрат (себестоимость), так как прибыль в общем виде – это разница между выручкой и себестоимостью.

Таким образом, финансовый менеджмент включает в себя стратегию и тактику управления. Для принятия оптимального решения в рамках финансового менеджмента необходимо осуществить анализ финансового состояния предприятия.

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта – это характеристика его финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта включает

анализ: доходности и рентабельности; финансовой устойчивости; кредитоспособности; использования капитала; валютной самокупаемости.

Источниками информации для анализа финансового состояния являются бухгалтерский баланс и приложения к нему, статистическая и оперативная отчетность. Для анализа и планирования используются нормативы, действующие в хозяйствующем субъекте. Каждый хозяйствующий субъект разрабатывает свои плановые показатели, нормы, нормативы, тарифы и лимиты, систему их оценки и регулирования финансовой деятельности. Эта информация составляет его коммерческую тайну, а иногда и ноу-хау [6].

Анализ финансового состояния предприятия, основанный на его бухгалтерской отчетности, может выполняться как управленческим персоналом данного предприятия, так и любым внешним аналитиком. Поэтому принято выделять два вида финансового анализа: внутренний и внешний.

Для внутренних пользователей, к которым в первую очередь относятся руководители предприятия, результаты финансового анализа необходимы для оценки деятельности предприятия и подготовки решений о корректировке финансовой политики предприятия.

Для внешних пользователей - партнеров, инвесторов и кредиторов – информация о предприятии необходима для принятия решений о реализации конкретных планов в отношении данного предприятия (приобретение, инвестирование, заключение длительных контрактов).

Отличие внешнего финансового анализа от внутреннего состоит в том, что внешний финансовый анализ ориентирован на открытую финансовую информацию предприятия и предполагает использование типовых (стандартизированных) методик.

При этом, как правило, используется ограниченное количество базовых показателей. При выполнении анализа основной акцент делается на сравнительные методы, так как пользователи внешнего финансового анализа чаще всего находятся в состоянии выбора – с каким из исследуемых предприятий устанавливать или продолжать взаимоотношения и в какой форме это наиболее целесообразно делать.

Внутренний финансовый анализ отличается большей требовательностью к исходной информации. В большинстве случаев для него не достаточно информации, содержащейся в стандартных бухгалтерских отчетах, и

возникает необходимость использовать данные внутреннего управленческого учета. В процессе анализа наибольший акцент делается на понимание причин происходящих изменений финансового состояния предприятия и поиск решений, направленных на улучшение этого состояния. При этом совершенно не важно, достигается ли поставленная цель путем использования стандартных или же оригинальных методик. В отличие от внешнего, внутренний анализ не ограничивается рассмотрением предприятия в целом, а практически всегда спускается до анализа отдельных подразделений и направлений деятельности предприятия, и видов продукции [6].

Различия между двумя подходами к финансовому анализу представлены в таблице 1.

Таблица 1

Сравнение двух подходов к финансовому анализу

Характеристики подхода	Внешний анализ	Внутренний анализ
Цель	Оценка финансового состояния (проблема выбора)	Улучшение финансового состояния
Исходные данные	(Стандартная) бухгалтерская отчетность	Любая информация, необходимая для решения поставленной задачи
Методика	Стандартная	Любая, соответствующая решению поставленной задачи
Акцент	Сравнение с другими предприятиями	Выявление причинно-следственных связей
Объект исследования	Предприятие в целом	Предприятие, его структурные подразделения, направления деятельности, виды продукции

Таким образом, целью анализа финансово-хозяйственной деятельности является выявление и исследование причинно-следственных связей экономических явлений и процессов.

Основными задачами анализа финансово-хозяйственной деятельности являются:

- 1) изучение характера действия экономических законов, установление закономерностей и тенденций экономических явлений и процессов в конкретных условиях;
- 2) научное обоснование текущих и перспективных планов;
- 3) контроль за выполнением планов и управленческих решений, за экономным использованием ресурсов;
- 4) поиск резервов повышения эффективности производства на основе изучения передового опыта и достижений науки и практики;
- 5) оценка результатов деятельности предприятия по выполнению планов, использованию имеющихся возможностей;
- 6) разработка мероприятий по использованию выявленных резервов.

Анализ финансового состояния проводится с помощью следующих основных приемов: сравнения, сводки и группировки, цепных подстановок.

Прием сравнения заключается в сопоставлении финансовых показателей отчетного периода с их плановыми значениями (норматив, норма, лимит) и с показателями предшествующего периода [8]. Прием сводки и группировки заключается в объединении информационных материалов в аналитические таблицы. Прием цепных подстановок применяется для расчетов величины влияния отдельных факторов в общем комплексе их воздействия на уровень совокупного финансового показателя. Этот прием используется в тех случаях, когда связь между показателями можно выразить математически в форме функциональной зависимости. Сущность приема цепных подстановок состоит в том, что, последовательно заменяя каждый отчетный показатель базисным (т. е. показателем, с которым сравнивается анализируемый показатель), все остальные показатели рассматривают при этом как неизменные. Такая замена позволяет определить степень влияния каждого фактора на совокупный финансовый показатель.

Доходность хозяйствующего субъекта характеризуется абсолютными и относительными показателями.

Абсолютный показатель доходности – это сумма прибыли или доходов. Относительный показатель – уровень рентабельности. Уровень рентабельности хозяйствующих субъектов, связанных с производством продукции (товаров, работ, услуг), определяется процентным отношением прибыли от реализации продукции к ее себестоимости. Уровень рентабельности предприятий торговли и общественного питания определяется про-

центным отношением прибыли от реализации товаров (продукции общественного питания) к товарообороту [9].

Финансовый анализ проводится с помощью различных моделей, позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями. Можно выделить три основных модели:

- 1) нормативная,
- 2) предикативная,
- 3) дескриптивная.

Нормативные модели позволяют сравнивать фактические результаты с ожидаемыми и рассчитанными по бюджету. Их сущность сводится к установлению нормативов по каждой статье расходов и к анализу отклонений фактических данных от нормативов.

Предикативные модели – это модели предсказательного, прогностического характера. Они используются для прогнозирования доходов предприятия и его будущего финансового состояния. Наиболее распространенными из них являются: построение прогнозных финансовых отчетов, расчет точки критического объема продаж, модели динамического и ситуационного анализа.

Дескриптивные модели, известны также как модели описательного характера. Они являются основными для оценки финансового состояния предприятия. К ним относятся: построение системы отчетных балансов, представление финансовой отчетности в различных аналитических разрезах, вертикальный и горизонтальный анализ отчетности, система аналитических коэффициентов, аналитические записки к отчетности. Все эти модели основаны на использовании информации бухгалтерской отчетности [2].

Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности представляет собой совокупность аналитических процедур используемых для определения финансового состояния предприятия [3].

Детализация процедурной стороны методики анализа финансово-хозяйственной деятельности зависит от поставленных целей и различных факторов информационного, методического, кадрового и технического обеспечения, а также ведения аналитиком поставленной задачи. Поэтому определенно можно сказать, что не существует общепринятой методики анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, однако во всех существенных аспектах процедурные стороны похожи.

В заключении необходимо отметить, что анализ финансового состояния является исходной базой для управления финансами предприятия является его финансовое состояние, сложившееся фактически, которое дает возможность ответить на вопросы, насколько эффективным было управление финансовыми ресурсами и имуществом, рациональна ли структура последнего; как сочетаются заемные и собственные источники финансирования деятельности, какова отдача производственного потенциала, оборачиваемость активов, рентабельность продаж и т.д.

Литература

1. Байгулов Р.М. Финансовый менеджмент: электронный учебный курс. Текстовое (символьное) электронное издание / Финансовый менеджмент: электронный учебный курс. Ульяновск, 2009; Байгулов Р.М., Романова А.В. Деньги. Кредит. Банки: учебное пособие. – 2-е изд. – Ульяновск, 2015.
2. Гаврилова А.Н., Попов А.А. Финансы организаций (предприятий). – М.: Кнорус, 2010. – 606 с.
3. Галицкая С.В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятия. – М.: Эксмо, 2008. – 652 с.
4. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. М.: ДИС, 2008. – 140 с.
5. Степанова Н.Р., Хайнус И.В. Распределение прибыли предприятия при сохранении его финансовой устойчивости и эффективности // Вестник УРФУ. Сер. Экономика и управление. – 2011. – № 3. – С. 148–152.
6. Тейтельман Н.Е. Прибыль как показатель эффективности хозяйствования в условиях рыночной экономики. – Самара, 2007. – 103 с.
7. Шайхуллова А.Р., Байгулов Р.М. МСФО И РПБУ: дебиторская и кредиторская задолженность // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск, 2009. – С. 105–114.
8. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: Юнити, 2010. – 208 с.
9. Экономика предприятия: учебник / [А. П. Аксенов и др.]. – М.: КноРус, 2011. – 346 с.

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ ПАО АЛЬФА-БАНК

Лымаренко И.Н., Тимагина Ю.А.

Глобальные макроэкономические и внешнеполитические факторы продолжают оказывать негативное влияние на экономику страны и её кровеносную систему – банковский сектор. Вероятнее всего, эта ситуация не изменится в ближайшее время, а значит, будет оказывать существенное влияние на работу, всей банковской системы.

В то же время ситуация масштабных экономических сдвигов – это всегда шанс, который руководство банков может использовать для укрепления собственных позиций. Так было в 1998, 2004, 2008–2009 гг. Рецепты этих успехов были всегда разными и зависели от конкретных ситуаций. Но что всегда оставалось неизменным – правильный анализ, вовремя принятые решения, последовательность и сплоченность в их реализации. Иными словами, правильный и своевременный выбор стратегии действий в той, или иной ситуации.

Современная практика решения проблем, связанных с необходимостью обеспечения успешной нормальной работы для в рыночных условиях не только на сегодняшний день, но и в перспективе развития во многом зависит от должного уровня освоения новых методологических основ и методов стратегического управления, которые предполагают долгосрочный комплексный план действий высшего менеджмента с соответствующим коллективом, направленный на цели достижения миссии организации.

Стратегическое управление организацией в условиях жесткой рыночной конкуренции становится одной из важнейших функций менеджмента. Стратегия – это метод достижения целей организации. При разработке стратегии необходим качественный стратегический анализ для выявления сильных и слабых сторон организации, ее конкурентных преимуществ с целью выбора верного направления развития компании. Банки, во многом в зависимости от обстоятельств и своих возможностей будут решать эту задачу выбором способа достижения целей по поводу стратегии банка.

Альфа-Банк, основанный ещё на заре 90-х гг. прошлого века, является банком универсальным и выполняет все виды банковских операций.

В 2014 г. в результате принятия Банком России решения о проведении санации и победой Банковской Группы «Альфа-Банк» на тендере, в его состав вошел saniруемый ПАО «Балтийский Банк». На сегодняшний день прямыми акционерами Альфа-Банка являются такие российские компании как, ОАО «АБ Холдинг», владеющая более 99 % акций банка, и компания под кипрской юрисдикцией «ALFA CAPITAL HOLDINGS (CYPRUS) LIMITED», владеющая менее 1 % акций банка [1].

Группа «Альфа-Банк» одним из первых в июне 2014 г. выпустила трехлетние еврооблигации на сумму 350 млн евро (478 млн долларов США), и успешно реализовала эту сделку на международном рынке с февраля 2014 г. А уже в период с июня по сентябрь 2014 г. Альфа-Банк сумела успешно разместить рублевые облигации на общую сумму порядка 20 млрд рублей со срочностью 36 месяцев. В ноябре того же года группа так же успешно разместила в соответствии с требованиями Базель 3 выпуск субординированных еврооблигаций на общей суммой 250 млн долларов США. Июль 2015 г. для группы ознаменовался успешным размещением транш евро-коммерческих бумаг («Euro-Commercial Papers, ECP») на сумму 105,5 млн долларов США в соответствии с программой по выпуску ECP по Правилу Reg S на сумму порядка 1,4 млрд долларов США.

Группа «Альфа-Банк» по достойно сохраняет лидирующую позицию крупнейшего российского частного банка по всеобщему размеру совокупного капитала, кредитному портфелю и средствам клиентов. На состояние первого полугодия 2015 г. база клиентов Альфа-Банка составила порядка 194 300 корпоративных клиентов и около 13,9 миллионов физических лиц.

В 2015 г. Группа продолжила свое развитие как универсальный банк по основным направлениям: корпоративный и инвестиционный бизнес, малый и средний бизнес, торговое и структурное финансирование, лизинг и факторинг, розничный бизнес.

В текущих условиях Совет директоров Альфа-Банка утвердил среднесрочную стратегию развития на 2016–2018 гг. Рассмотрим подробнее составляющие этой стратегии.

Можно выделить следующие приоритеты данной стратегии: транзакционные доходы, как основной источник доходов банка; построение

модели комиссионного бизнеса на основе современных цифровых технологиях, для массового сегмента в Корпоративном и Розничном бизнесе; самостоятельное развитие проекта «Онлайн-банк» для массового сегмента Корпоративного и Розничного бизнеса.

Несмотря на то, что макроэкономическая картина меняется постоянно, в целом можно констатировать умеренно отрицательный вектор движения. Исходя из этого, при планировании на 2016 г. Банк предполагает, что рост ВВП будет максимум 0,3 %, инфляция – около 8%, курс порядка 80 рублей за доллар. В этой ситуации, становится очевидно, что у розничных клиентов будет меньше денег, а у корпоративных клиентов уменьшатся доходы. В таких условиях Альфа-Банк планирует двигаться по тем же векторам развития, которые были выбраны в предыдущем году [1]: рост числа активных клиентов в выбранных сегментах: розничный бизнес – 5,04 млн (фокус на состоятельном сегменте); массовый бизнес – до 240 тыс.; средний корпоративный бизнес – до 19 тыс.; крупном корпоративном бизнесе – рост кредитного портфеля, но умеренная активность в привлечении; розничном бизнесе – наращивание доли рынка счетов до востребования и комиссионные доходы во всех сегментах; увеличение доли покрытия операционных расходов комиссионными доходами до 77 %; чистая прибыль – 260 млн долл.; возврат на капитал – 6 %.

Следует отметить, что построенная за последние годы модель бизнеса была успешна, так как позволяла зарабатывать в период подъема экономики. Однако в настоящее время она должна эволюционировать, чтобы банк мог оставаться одним из лидеров в банковской сфере. В силу того, что это частный банк, ему необходимо ориентироваться не на проектное финансирование, а на построение концепции «для ежедневной жизни».

В качестве конкурентного преимущества Альфа-Банк собирается строить с клиентами отношения, основанные на детальном знании их потребностей, на предложениях, адаптированных к жизни, что является весьма интересным путем развития в нынешней неблагоприятной ситуации. Он основан на предложении гибких услуг, основанных на его потребностях; завоевании его лояльности и заработке на комиссиях. Трудностью воплощения этой концепции является то, что для этого нужны ресурсы, технологии и главное – компетентные сотрудники.

В стратегии развития на 2016–2018 гг. основным приоритетом является качество. Оно включает в себя: качество процессов, качество продуктов, качество сервиса, качество управления рисками.

Говоря о реализации стратегии банка в различных сегментах, банку потребуется решить следующие задачи.

Массовый бизнес продолжит развивать существующую сейчас бизнес-модель, доказывающую свою успешность. Основной задачей станет рост клиентской базы более чем в два раза к 2018 г., станет создание модели удаленной работы с клиентами – для того чтобы привлекать и обслуживать компании малого бизнеса в тех городах, где нет отделений банка.

Наращивание ресурсной базы – одна из важнейших задач, стоящих перед Альфа-Банком. Средний бизнес является главным резервом банка. В первую очередь речь идет о работе по развитию бизнеса с действующими клиентами. Кроме того, в среднем корпоративном сегменте планируется удвоить число активных клиентов и построить сильную транзакционную платформу. Сейчас 90 % дохода составляет именно безрисковый, транзакционный бизнес. Банк также должен продолжить активно привлекать новых клиентов, на это настроены система активных продаж, работа полевых менеджеров. Но в новых реалиях Банк сосредоточился на сохранении действующих клиентов, на что ориентированы программа персональных менеджеров и предоставляемые небанковские услуги.

В текущей экономической ситуации рынок определенно расти не будет, а конкурентная борьба усиливается – банки агрессивнее вступают в борьбу за оставшихся на рынке клиентов. Для Альфа-Банка важным будет выстраивать долгосрочные отношения с клиентами, идти на встречу их потребностям и совершенствовать свои услуги.

Для многих компаний массового сегмента, Альфа-Банк стремится стать банком первого выбора. Конкурентными преимуществами банка в донном направлении можно определить следующие.

Во-первых, большую роль играет надежность. Тот факт, что санацию Балтийского Банка доверили именно Альфа-Банку, говорит об устойчивых позициях, на финансовом рынке.

Во-вторых, клиенты ценят качественный сервис. Альфа-Банк предлагает им квалифицированное обслуживание в отделениях и через персональных менеджеров. Инструментами мониторинга для Альфа-банка могут быть: опрос, что позволит определить уровень удовлетворенности

клиентов банка качеством обслуживания (целесообразно проводить два раза в год); фокус-группы, что позволит выявить практические способы улучшения качества обслуживания (рекомендуемая частота – один раз в год); анализ ушедших клиентов, что позволит отслеживать уход клиентов из банка.

Повышение качества обслуживания за счет разработки и внедрения системы обучения и мотивации персонала основано на: типовом наборе обязательных тренингов; наборе обязательных программ, направленных на ключевые навыки на каждом этапе развития продавцов; обязательной оценки полученных знаний; обратной связи о качестве обучения; интеграции системы наставничества в процесс управления качеством обслуживания банка. Также важно каждого сотрудника сферы обслуживания клиентов ознакомить со стандартом технологии проведения продаж банковских продуктов, который позволит обеспечить и усилить конкурентоспособность Банка.

Еще один важный фактор сервиса – это удобный интернет банк. «Альфа-Бизнес Онлайн» это одна из самых удобных онлайн-платформ на рынке. Интернет-банк «Альфа-Бизнес Онлайн» дает возможность проводить все необходимые расчетные операции и работает в «одном окне» системами онлайн-бухгалтерии.

В-третьих, компании массового сегмента становятся более мобильными, они требуют этого от Банка. Растет проникновение приложения «Альфа-Бизнес Мобайл», сейчас уже каждый пятый клиент пользуется этим приложением. Мобильный банк «Альфа-Бизнес Мобайл» для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей предоставляет клиентам доступ к их счетам через мобильный телефон или планшет, причем с телефона можно не только просмотреть остатки по счету, но и совершить операции по заранее созданным шаблонам.

Наконец, нефинансовые сервисы делают Альфа-Банк уникальным на рынке. Так одной из ключевых задач в 2015 г. в данном направлении было развитие портала «Клуб Клиентов». Идея Клуба заключалась в том, чтобы собрать в одном месте, на сайте банка надежных партнеров, которые предоставляют скидки на товары и услуги клиентам Альфа-Банка. Так, с помощью партнеров Клуба клиент Альфа-Банка может совершенно бесплатно создать свой сайт-визитку, проверить контрагента на благонадежность

или получить в подарок несколько месяцев бухгалтерского обслуживания. «Клуб клиентов» активно развивается, как за счет проведения специальных конференций для клиентов, так и технологически.

В настоящее время Альфа-Банк находится в списке 10 системно значимых банковских учреждений России. В ноябре, в условиях спроса, многократно превышающего предложение, разместил еврооблигации на 500 млн долларов. Итоговая доходность была снижена до рекордных 5 % годовых. Управляющий директор Альфа-Банка Алексей Марей был признан журналом The Retail Finance лучшим банковским управляющим года. Альфа-Банк занял первое место в номинации «Банковская стратегия» премии «Финансовый Олимп 2014/2015». Таким образом, Альфа-Банк смог в непростых условиях расти и развиваться, – доказательство правильной стратегии в кредитовании и инвестировании.

Таким образом, из всего вышесказанного можно сделать вывод о том, Альфа-Банк имеет качественно разработанную стратегию развития на 2016–2018 гг., а также потенциал и конкурентные преимущества для реализации данной стратегии.

Литература

1. www.alfabank.ru.
2. Байгулов Р.М. Формирование и функционирование рынка семян зерновых культур: дис. ... канд.экон. наук. – М., 2002.
3. Байгулов Р.М., Рожкова Е.В. Управление промышленным предприятием: специфика поиска инновационных бизнес-идей // Современные проблемы науки и образования. – 2012. – № 2. – С. 308.
4. Кловацкий А.Ю., Байгулов Р.М., Тимагина Ю.А. Роль инвестиции в доленое строительство в РФ // Актуальные вопросы экономики и финансов в условиях современных вызовов российского и мирового хозяйства: материалы III Международной научно-практической конференции. – Самара, 2015. – С. 116–118.
5. Чувашлова М.В. Контроллинг как новое философское мышление в управлении промышленной организацией // Фундаментальные исследования. – 2012. – № 9-2. – С. 505–509.
6. Шарипов М.А., Байгулов Р.М. Глобальные риски // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск: УлГУ, 2011. – С. 199–203.

ОСОБЕННОСТИ ВЗГЛЯДОВ УЧЕНЫХ ОТЕЧЕСТВЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ШКОЛЫ НА СУЩНОСТЬ БЮДЖЕТА В XX ВЕКЕ

Моисеева Э.Р.

Поиск решений проблем, возникающих перед человечеством, невозможно представить без изучения накопленного опыта прошлых лет. Достижения тех, кто стоял у истоков экономической науки, позволяют глубже понять сегодняшние проблемы, сохранить полезные идеи и развивать их с учетом современной действительности.

В условиях нестабильной экономической ситуации, финансового кризиса и в условиях финансовой глобализации главным предметом научных исследований становятся финансовые инструменты, позволяющие сгладить негативное воздействие экономического кризиса [1, 2]. К ним относится и государственный бюджет. Формирование государственного бюджета, определение его доходных и расходных статей является постоянным полем политических и научных дискуссий.

Несмотря на снижение государственного влияния на экономические процессы в связи с переходом к рыночным отношениям, бюджетное перераспределение продолжает оставаться одним из основных способов воздействия на макроэкономическую стабильность.

История развития государственного бюджета в России и других странах показывает, что бюджет представляет собой многогранное явление, что обуславливает трудности определения самого понятия «бюджет», исследования его сущности и роли.

На формирование современной бюджетной системы значительное влияние оказали труды экономистов XX в., которые посвятили свои работы изучению бюджета, как основного звена финансовой системы.

На конец XIX – начало XX вв. пришелся расцвет российской финансовой науки. Российские ученые дореволюционного этапа XX в. занимались разработкой как теоретических, так и практических вопросов финансовой науки [3, 4]. Так, исследованием проблем государственного бюджета занимался профессор И.Х. Озеров. В своей работе «Оборотная сторона нашего бюджета», изданной в 1911 г., он отмечал, что расходы государства должны расти постепенно, строго соизмеряясь со средствами, представляемыми на-

селением в виде налогов и отчислений. Озеров поддерживал идею бережливости государства, высказанную Н.И. Тургеневым в «Опыте теории налогов» в 1818 г. В качестве рационального использования денежных средств он приводит опыт управления бюджетом в Германии, «где бережливость признается основным требованием» [9, с. 6]. Он жестко критиковал политику расходования бюджетных средств в России, отмечая, что средства даже на «благие цели расходуются нехозяйственно и в большем объеме, чем это оправдано, что приводит к бесконтрольной трате казенных средств». В качестве решения им было предложено реформировать процесс управления железнодорожным хозяйством, а также пересмотреть винную монополию, в частности провести комплекс мер, нацеленных на сокращение расходов на сырье и содержание казенных лавок. Сэкономленные средства предполагалось направить на развитие народного образования [8, с. 137].

Еще один яркий представитель этого периода, И.И. Янжул сосредотачивал свое внимание на изучении доходной части государственного бюджета, раскрывая эволюцию доходов, начиная с древних времен. Учение о расходах, по его мнению, вытекает целиком из понятия о существовании государства и его обязанностях, обуславливается организацией государства, устройством правительственных учреждений, поэтому относится не к финансовой науке, а к государственному праву [14, с. 52–53].

Несмотря на значительные достижения ученых дореволюционного периода, считается, что отечественная финансовая наука начинается именно с момента зарождения советской финансовой школы. Теория советских финансов формировалась на основе западной теории общественных финансов, адаптируясь к советской модели экономики и идеям марксизма.

28 января 1918 г. был издан первый нормативный акт советского бюджетного права – Правила составления, рассмотрения и утверждения смет, а принятие в 1936 г. Конституции СССР усилило централизацию управления и окончательно сформировало бюджетную систему СССР.

Исследования государственных финансов советскими экономистами определялись, в первую очередь, политическими и идеологическими целями развития экономической науки. Финансы частного хозяйства в работах советских ученых практически не упоминались. Основными предметами исследований были система доходов государственного бюджета, порядок и

формы взимания налогов, государственный контроль за этими процессами, источники покрытия дефицита бюджета.

Основателями советской финансовой школы стали представители социал-демократического течения, в том числе и В.И. Ленин. Его исследования были направлены на решение тактических задач, возникавших перед государством: вопросы финансового контроля, укрепления финансового положения и проведения денежной реформы. Можно отметить, что в работах ученых-марксистов начала XX в. отсутствовало целостное исследование содержания и роли таких категорий, как налоги, бюджет, государственный кредит. Они изучали лишь частные вопросы, связанные с управлением финансами государства.

С конца 1920-х до начала 50-х гг. происходило становление науки о финансах СССР, доказывающей преимущества советских финансов над финансами капиталистических государств. Учитывая особую роль государства, в работах советских ученых финансы рассматривались в качестве способа обеспечения государства ресурсами, то есть выступали категорией, существующей параллельно власти.

Экономическая природа бюджета в этот период рассматривалась с учетом интересов планового хозяйства. Именно тогда были выделены главные черты бюджета: плановость, функционирование в виде фонда денежных средств, использование для удовлетворения разнообразных потребностей государства, предприятий и населения. Государственный бюджет в советский период представлял собой основной финансовый план образования и использования общегосударственного фонда денежных средств Советского государства.

Русский советский теоретик финансов 20-х гг. М. И. Боголепов утверждал, что бюджет принял совершенную форму в результате длительной борьбы власти, которая стремилась к бесконтрольному ведению хозяйства, и общественных классов, которые также добивались бюджетных прав. Активное вмешательство государства в народно-хозяйственную деятельность приводило к появлению новых органов власти, и, как следствие, увеличению государственных расходов. При этом бюджет являлся необходимым условием существования любого развитого хозяйства в связи с тем, что составление бюджета в виде государственной росписи позволяло планировать хозяйственную деятельность государства в целом [7, с. 9–10]. Боголе-

пов выделял единство, полноту отражения доходов и расходов, универсальность и публичность в качестве основных бюджетных принципов. Эти принципы не теряют своей актуальности и на современном этапе.

Огромный вклад в развитие отечественной финансовой науки внес Э.А. Вознесенский. Он разграничил первичное распределение национального дохода, протекающее без участия государства, а, следовательно, и финансов, от перераспределения, в котором финансы играют важную роль, обеспечивая государство ресурсами для реализации его функций. По его мнению, основным условием возникновения и функционирования финансов выступает именно государство: «Вне государства финансы не существуют».

Взгляды советских ученых на сущность бюджета формировались под влиянием марксистско-ленинской идеологии, представляющей бюджет лишь инструментом реализации задач Советского государства. Однако вскоре бюджет стали рассматривать как более сложное экономическое явление, которое не только оказывает воздействие на социально-экономическое развитие страны, но и сам находится в постоянном движении, то есть само развивается [11, с. 22–24].

В начале 90-х гг. в преддверии и условиях глобальных рисков начинается новый период в развитии отечественной финансовой науки [13]. Политические и социально-экономические изменения в стране привели к увеличению интереса со стороны ученых к вопросу изучения сущности и роли финансов, бюджета и проблемы её коммерциализации интеллектуальной собственности [5]. Россия перешла к разработке консолидированного бюджета, столкнувшись с проблемой дефицита в 90-е гг. и необходимостью создания прочной финансовой основы для реализации важнейших задач развития страны. Понятие консолидированный бюджет было введено в Законе РСФСР «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР» от 10 октября 1991 г. в связи с упразднением государственного бюджета РФ, включавшего все звенья бюджетной системы.

Теоретические представления о бюджете конца XX – начала XXI в. были представлены следующими направлениями: ленинградская, уральская и московская финансовые школы.

Представители ленинградской школы (Б.М. Сабанти, М.В. Романовский, О.В. Врублевская) рассматривали бюджетную сферу как составную

органическую часть финансов, обусловленную потребностями развития производства и социальной сферы.

По мнению Б.М. Сабанти, «именно с момента, когда государство начинает регулярно составлять бюджет, можно считать, что финансы приобретают всеобщий характер». Выступая как система денежных отношений, государственный бюджет выражает экономические отношения в обществе – отношения между социальными группами и классами [10, с. 86].

В основу современного представления о финансах легло видение М.В. Романовского, который разделил систему финансов на две подсистемы: государственные и муниципальные финансы и финансы хозяйствующих субъектов. В современных теориях к этим подсистемам добавляют еще подсистему финансов домашних хозяйств.

Положения Ленинградской финансовой школы получили развитие в работах уральских ученых-экономистов. Их особый взгляд на строение финансовой системы строился на том, что они отвергали существование финансов негосударственных предприятий, представляя, что они являются денежными отношениями, не являющимися финансовой категорией. Представитель данного направления, Казак А.Ю. рассматривал бюджет как «совокупность денежных отношений, как основной финансовый план и как важнейший финансовый регулятор» [6]. Экономическое содержание бюджета, по его мнению, обусловлены природой и функциями государства, которое нуждается в денежных ресурсах для осуществления своих функций.

Наиболее ярким представителем московской финансовой школы является В.М. Родионова. Рассматривая факторы, предопределившие появление финансов, она пришла к выводу, что обязательным условием функционирования финансов служит не деятельность государства, а наличие денег, а причиной их появления называет потребности в ресурсах субъектов хозяйствования и государства.

Несмотря на то, что основные аргументы в вопросах изучения бюджета уже изложены, и современная финансовая наука направлена, в первую очередь, на адаптацию существовавших воззрений и инструментария к текущим экономическим условиям, новые исследования в области бюджета не теряют своей актуальности. Напротив, нестабильность экономической ситуации, ухудшение отношений с торговыми партнерами, высокая

инфляция, проблемы технического перевооружения сельскохозяйственного производства с использованием лизинга требуют разработки новых комплексных подходов к решению этих проблем, в том числе используя бюджет как один из основных инструментов финансового регулирования [6].

Литература

1. Байгулов Р.М. Деривативы и финансовый кризис // Финансы и кредит. – 2011. – № 47 (479). – С. 19–21.
2. Байгулов Р.М. Монетарная политика в условиях финансовой глобализации // Финансы и кредит. – 2011. – № 46 (478). – С. 7–9.
3. Байгулов Р.М. Развитие интеллектуальной собственности в условиях рынка. – Ульяновск: УлГУ, 2006.
4. Байгулов Р.М. Развитие рынка интеллектуальной собственности: теория и практика: дис. д-ра экон. наук. – М., 2007.
5. Байгулов Р.М. Рынок интеллектуальной собственности и проблемы её коммерциализации. Федеральное агентство по образованию, Гос. образовательное учреждение высш. проф. образования Ульяновский гос. ун-т. Ульяновск, 2006. Сер. ABC®
6. Байгулов Р.М., Байгулова А.А. Проблемы технического перевооружения сельскохозяйственного производства при использовании лизинга // Международный сельскохозяйственный журнал. – 2006. – № 6. – С. 12–13.
7. Боголепов М.И. Финансы, правительство и общественные интересы: бюджет и бюджетное право. – СПб.: Изд-во О.Н. Поповой, 1907. (Тип. СПб. акц. общ. «Слово»). – 334 с.
8. Озеров И.Х. Как расходуются в России народные деньги. Критика русского расходного бюджета и государственный контроль. – М.: Типография Т-ва И.В. Сытина, Пятницкая улица, 1907. – 305 с.
9. Озеров И.Х. Обратная сторона нашего бюджета. – М.: Типография Т-ва И.В. Сытина, Пятницкая улица, 1911. – 191 с.
10. Сабанти Б.М. Теория финансов: учебное пособие. – М.: Менеджер, 1998. – 168 с.
11. Усков И.В. Экономическая природа бюджета, его функции // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2010. – № 1 (6). – С. 21–26.
12. Финансы и кредит: учебник / под ред. А.Ю. Казака. – Екатеринбург: ЯВА, 1997. – 630 с.

13. Шарипов М.А., Байгулов Р.М. Глобальные риски // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск: УлГУ, 2011. – С. 199–203.

14. Янжул И.И. Основные начала финансовой науки: учение о государственных доходах. – М.: Статут, 2002. – 555 с.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И РОЛЬ НАЛОГА ДЛЯ ЭКОНОМИКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Пархоменко А.А., Заббарова О.А.

Налоги для любых форм государственного устройства представляют собой основу экономики на котором базируются все достижения и ценности современного государства.

По теоретической сущности налог – это принудительная форма властных платежей, который жизненно необходим любому государству для выполнения им определенных законодательством публичных функций и что не маловажно для любого общественного строя для удовлетворения социально-общественных потребностей.

Организационно налоги взимаются на основе законодательно-властного принуждения и направляются на покрытие бюджетных расходов государства, которые призваны обеспечить производство общественных благ для населения страны.

Таким образом, при существующем обмене между населением, предпринимательством и частным бизнесом, с одной, и органами государства, с другой стороны, налог выступает индивидуально-безвозмездным платежом.

В соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации на основании (п. 1 ст. 30 НК), налоговый контроль осуществляют уполномоченные налоговые органы разных уровней. Они проводят контроль «за соблюдением законодательства о налогах и сборах, за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью уплаты (перечисления) в бюджетную систему Российской Федерации налогов и сборов» [1].

Налоги существуют столько же лет, сколько существует государство. Для государства установление и сбор налогов – необходимость, так как они являются основным источником формирования доходной части бюджета РФ. Не последнюю роль в этом играют налоги с физических лиц.

Физические лица в РФ облагаются несколькими видами налогов, в частности транспортным налогом, налогом на имущество, земельным налогом, но основным налогом, который уплачивают все физические лица, является налог на доходы с физических лиц.

Налогоплательщиками НДФЛ выступают физические лица, достигшие совершеннолетия, а также несовершеннолетние – по отдельным видам доходов. Налогоплательщики подразделяются на резидентов и нерезидентов. Главный критерий для определения резидентства – пребывание физического лица в стране более 183 дней в году. Если физическое лицо удовлетворяет этому требованию, оно становится налоговым резидентом Российской Федерации.

Смысл разделения налогоплательщиков на резидентов и нерезидентов состоит в том, что резиденты несут полную налоговую ответственность с дохода, т.е. подлежат подоходному налогообложению по всем источникам – как внутренним, так и внешним, а нерезиденты несут ограниченную налоговую ответственность, т.е. налогообложению подлежат только доходы из источников, расположенных в данной стране.

Налог на доходы физических лиц (НДФЛ) – основной вид прямых личных налогов. Исчисляется в процентах от совокупного дохода физических лиц за минусом налоговых вычетов. Физические лица, осуществляющие предпринимательскую деятельность формируют налогооблагаемую базу как совокупный годовой доход за вычетом документально подтверждённых расходов, в соответствии с действующим законодательством.

Объектом налогообложения выступает следующий доход: для физических лиц – резидентов РФ – полученный ими как от источников в РФ, так и за ее пределами, для физических лиц – налоговых нерезидентов – полученный от источников в РФ [2].

Достаточно обширен перечень доходов, не подлежащих налогообложению в соответствии со ст. 217 НК РФ.

Для исчисления налоговой базы по НДФЛ совокупный доход налогоплательщика уменьшаются на предусмотренные налоговым законодательством (ст. 218–221 НК РФ) вычеты, которые подразделяются на четыре группы:

1. Стандартные вычеты.
2. Социальные вычеты.
3. Имущественные вычеты.
4. Профессиональные вычеты.

В ст. 224 НК РФ устанавливаются размеры налоговых ставок. С 1 января 2001 г. в РФ действует фактически единая ставка налога для большинства видов доходов, составляющая 13 %. Но для отдельных видов доходов действуют и другие ставки налога.

Порядок исчисления налога на доходы физических лиц регулируется ст. 225 НК РФ. Сумма НДФЛ определяется в полных рублях (сумма менее 50 коп. отбрасывается, а 50 коп. и более округляется до полного рубля). Налоговый период – календарный год.

Транспортный налог устанавливается и вводится в действие на основании главы 28 НК РФ и законов субъектов РФ.

Налогоплательщиками транспортного налога признаются организации и физические лица, на которых в соответствии с законодательством РФ зарегистрированы транспортные средства, признаваемые объектом налогообложения.

Объектом налогообложения признаются автомобили, мотоциклы, мотороллеры, автобусы и другие водные и воздушные транспортные средства (далее транспортные средства), зарегистрированные в установленном порядке в соответствии с законодательством РФ.

Налоговая база определяется отдельно по каждому транспортному средству.

Налоговым периодом признается календарный год.

Уплата налога производится налогоплательщиками по месту нахождения транспортных средств в порядке и сроки, которые установлены законами субъектов РФ.

Физические лица уплачивают транспортный налог на основании налогового уведомления (статья 52 НК РФ), направляемого налоговым органом.

Налоговые ставки устанавливаются законами субъектов РФ соответственно в зависимости от мощности двигателя, тяги реактивного двигателя или валовой вместимости транспортных средств.

Налоговые ставки могут быть увеличены (уменьшены) законами субъектов РФ, но не более чем в 5 раз.

Сумма налога исчисляется в отношении каждого транспортного средства как произведение соответствующей налоговой базы и налоговой ставки.

С начала 2015 г. вторая часть Налогового кодекса РФ была дополнена новой главой 32 «Налог на имущество физических лиц».

Налог на имущество физических лиц устанавливается, вводится в действие и прекращает действовать в соответствии с главой 32 НК РФ и нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований (законодательных или представительных органов государственной власти городов федерального значения Москвы и Санкт-Петербурга) и обязателен к уплате на территориях этих муниципальных образований.

Плательщиками налога на имущество физических лиц признаются физические лица – собственники имущества, признаваемого объектом налогообложения.

Если имущество, признаваемое объектом налогообложения, находится в общей долевой собственности нескольких физических лиц, налогоплательщиком в отношении этого имущества признается каждое из этих физических лиц соразмерно его доле в этом имуществе.

Объектами налогообложения признаются жилые дома, квартиры, дачи, гаражи и иные строения, помещения и сооружения.

Ставки налога на строения, помещения и сооружения устанавливаются нормативными правовыми актами представительных органов местного самоуправления в зависимости от суммарной кадастровой стоимости.

Налоги зачисляются в местный бюджет по месту нахождения (регистрации) объекта налогообложения.

Органы, осуществляющие регистрацию прав на недвижимое имущество и сделок с ним, а также органы технической инвентаризации обязаны ежегодно до 1 марта представлять в налоговый орган сведения, необходимые для исчисления налогов, по состоянию на 1 января текущего года. По

новым строениям, помещениям и сооружениям налог уплачивается с начала года, следующего за их возведением или приобретением.

При возникновении права на льготу в течение календарного года перерасчет налога производится с месяца, в котором возникло это право.

В случае несвоевременного обращения за предоставлением льготы по уплате налогов перерасчет суммы налогов производится не более чем за три года по письменному заявлению налогоплательщика.

Платежные извещения об уплате налога вручаются плательщикам налоговыми органами ежегодно не позднее 30 дней до наступления срока платежа. Уплата налога производится владельцами не позднее 1 декабря.

Земельный налог устанавливается, вводится в действие и прекращает действовать в соответствии с главой 31 НК РФ и нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований (законодательных или представительных органов государственной власти городов федерального значения Москвы и Санкт-Петербурга) и обязателен к уплате на территориях этих муниципальных образований.

Налогоплательщиками налога признаются физические лица, обладающие земельными участками на праве собственности, праве постоянного (бессрочного) пользования или праве пожизненного наследуемого владения.

Не признаются налогоплательщиками организации и физические лица в отношении земельных участков, находящихся у них на праве безвозмездного срочного пользования или переданных им по договору аренды.

Объектом налогообложения признаются земельные участки, расположенные в пределах муниципального образования, на территории которого введен налог.

Налоговая база определяется как кадастровая стоимость земельных участков, признаваемых объектом.

Сумма налога исчисляется по истечении налогового периода как соответствующая налоговой ставке процентная доля налоговой базы.

Налоговым периодом признается календарный год.

Сумма налога (сумма авансовых платежей), подлежащая уплате в бюджет налогоплательщиками, являющимися физическими лицами, исчисляется налоговыми органами и уплачивается на основании налогового уведомления.

По всем видам налогов налоговым законодательством также предусмотрен перечень налоговых льгот, то есть это лица и (или) имущество (доходы), которые освобождены от уплаты налога (или имеют пониженную процентную ставку).

В настоящее время в России происходят серьезные экономические преобразования, необходимой составляющей которых является совершенствование налоговой системы.

В процессе анализа современной системы налогообложения физических лиц в Российской Федерации, которая представлена такими налогами как налог на доходы физических лиц, налог на имущество физических лиц, земельный, транспортный налог, обозначается объективная необходимость ее реформирования.

В настоящее время в Госдуме РФ рассматривается ряд законопроектов, направленных на систематизацию предоставляемых в настоящее время освобождений от налогообложения по НДФЛ в отношении социально значимых выплат (доходов), так называемые льготы по НДФЛ.

Также совершенствования налогового законодательства может коснуться имущественный налоговый вычет по НДФЛ.

Недостатки действующих земельного, транспортного налога и налога на имущество, в частности, отсутствие унификации налогообложения объектов недвижимости, не полный учет и несоответствующая реальным ценам оценка недвижимости в целях налогообложения привели к снижению фискальной роли указанных налогов в налоговой системе.

Чтобы этого избежать, стоит рассмотреть вопрос о самоинформировании физическими лицами налоговых органов о находящихся на праве собственности транспортных средствах и объектах недвижимого имущества в случае некорректно исчисленных налоговых обязательств в связи с отсутствием в базе данных достаточной информации для однозначной идентификации налогоплательщика и (или) объекта налогообложения.

Стоит отметить, что как бы теоретически хорошо ни была сформирована система налогообложения физических лиц, изменения в налоговой политике государства, практика применения законодательства внесет в нее свои коррективы.

Литература

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть I: введен в действие Законом РФ от 31.07.1998. № 146-ФЗ (с измен. и дополн.).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть II: введен в действие Законом РФ 5.08.2000 № 117-ФЗ (с измен. и дополн.).
3. Сатдимов М.Ж., Байгулов Р. М. Социально-экономическое развитие Ульяновской области в 2010 году и ближайшей перспективе // Предпринимательство. – 2012. – № 1. – С. 67–74.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПАО «БИНБАНК»

Першина К.В., Ширяева Н.В.

Финансовое состояние ПАО «БИНБАНК» оценивается с помощью горизонтального и вертикального анализа, анализа выполнения обязательных нормативов, коэффициентного анализа финансовой устойчивости и оценки финансовых результатов деятельности на основе финансовой отчетности [1].

В таблице 1 представлен анализ стоимости и структуры ПАО «БИНБАНК». Анализ показал изменение общей суммы активов на 569 344 024 тыс. руб. в 2015 г. по сравнению с 2013 г. По сравнению с 2013 г. больше всего изменились чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи на 113 018 874 тыс. руб. (с 8 217 214 тыс. руб. в 2013 г. до 121 236 088 тыс. руб. в 2015 г.). Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, уменьшились на 20 818 379 тыс. руб., а прочие активы – на 2 923 170 тыс. руб. Средства кредитной организации в ЦБ РФ увеличились на 17 494 712 тыс. руб., однако это вызвало снижение их доли в структуре активов (4,1 % в 2013 г. и 3,3 % в 2015 г.). Чистая ссудная задолженность за 2013–2015 гг. возросла на 323 659 779 тыс. руб. (более чем в два раза) и занимает в структуре активов банка наибольший удельный вес – 74,5 %.

В таблице 2 представлен анализ стоимости и структуры пассивов ПАО «БИНБАНК». Обязательства увеличились на 553 754 201 тыс. руб. (в 3,8 раза). Наибольшее увеличение произошло в средствах клиентов, не являющихся кредитными организациями (на 232 211 073 тыс. руб.). Этот показатель занимает 55,4 % в 2015 г. в структуре пассивов, что ниже, чем в 2013 г. (91,2 %). Произошло увеличение средств кредитных организаций на 122 348 840 тыс. руб., в удельном вес показатель составил (0,6 % в 2013 г. и 16,4 % в 2015 г.). Резервы увеличились на 2 106 840 тыс. руб. или в 14,1 раза.

Следующим этапом оценки источников средств ПАО «БИНБАНК» является анализ собственных средств. В таблице 3 представлен состав и структура источников собственных средств ПАО «БИНБАНК». Расчеты показывают, что сумма источников собственных средств возросла на 15 589 823 тыс. руб. или на 85,7 % в течение 2013–2015 гг. В наибольшей степени увеличилась переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи – на 2 118 114 тыс. руб. или в 18,7 раза. Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство сократилась на 189 тыс. руб. В структуре собственных средств наибольший удельный вес приходился в 2013 г. на средства акционеров (40,8 %) и эмиссионный доход (33,3 %), тогда как в 2015 г. на долю данных средств приходилось соответственно 36,2 и 33,3 %.

В таблице 4 представлено выполнение обязательных нормативов в динамике анализируемого периода.

Из таблицы 4 видно, что за исследуемый период значение норматива уменьшалось с 11,7 в 2013 г. до 11,0 в 2015 г., абсолютное изменение составило -0,7. Но несмотря на снижение норматива, его значение оставалось в пределах допустимой нормы > 10 . Норматив мгновенной ликвидности регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня и определяет минимальное отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме пассивов банка по счетам до востребования. В исследуемой кредитной организации данный норматив значительно превышает нормативное значение.

Таблица 1

Анализ стоимости и структуры активов ПАО «БИНБАНК»

Активы	2013 г.		2014 г.		2015 г.		Абсолютное изменение 2013-2015 гг., тыс. руб.	Относительное изменение 2013-2015 гг., %
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %		
Денежные средства	6 539 909	3,0	9 861 576	2,4	13 556 878	1,7	129 016 969	137,5
Средства кредитных организаций в Центральном банке РФ	8 756 848	4,1	12 549 291	3,1	26 251 560	3,3	17 494 712	299,8
Средства в кредитных организациях	4 796 495	2,2	48 005 271	11,8	23 807 860	3,1	19 011 365	5,0 раз
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через при- быль или убыток	20 923 819	9,7	5 105 293	1,3	105 440	0,1	-20 818 379	0,5
Чистая ссудная задолженность	153 143 435	71,3	260 907 567	64,2	584 567 346	74,5	323 659 779	224,0
Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8 217 214	3,8	58 764 825	14,4	121 236 088	15,5	113 018 874	14,7 раз
Требования по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	991 075	0,1	991 075	-
Отложенный налоговый актив	-	-	341 505	0,1	-	-	-	-
Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	2 327 501	1,1	6 038 464	1,5	6 456 168	0,8	4 128 667	277,5
Прочие активы	10 311 684	4,8	5 017 241	1,2	7 388 514	0,9	-2 923 170	71,6
Всего активов	215 016 905	100	406 591 033	100	784 360 929	100	569 344 024	3,6 раза

Таблица 2

Анализ стоимости и структуры пассивов ПАО «БИНБАНК»

Активы	2013 г.		2014 г.		2015 г.		Абсолютное изменение 2013-2015 гг., тыс. руб.	Относительное изменение 2013-2015 гг., %
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %		
Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБРФ	2 000 000	1,0	13 827 375	3,6	74 819 804	10,0	72 819 804	в 37,4 раза
Средства кредитных организаций	1 156 397	0,6	72 974 032	19,0	123 505 237	16,4	122 348 840	в 106,8 раза
Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	179 525 169	91,2	269 657 268	70,2	415 736 242	55,4	232 211 073	231,6
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	23 971	0,01	-	-	-	-
Выпущенные долговые обязательства	9 836 698	5,0	20 701 065	5,4	107 762 114	14,4	97 925 416	в 11,0 раз
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	4505	0,001	4505	-
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	972 092	0,1	972 092	-
Прочие обязательства	4 144 799	2,1	6 272 277	1,6	25 510 430	3,4	21 365 631	в 6,2 раза
Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами оффшорных зон	160 466	0,1	670 547	0,2	2 267 306	0,3	2 106 840	в 14,1 раза
Всего обязательств	196 823 529	100	384 126 535	100	750 577 730	100	553 754 201	в 3,8 раза

Таблица 3

Анализ стоимости и структуры собственных средств ПАО «БИНБАНК»

Активы	2013 г.		2014 г.		2015 г.		Абсолютное изменение 2013-2015 гг., тыс. руб.	Относительное изменение 2013-2015 гг., %
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %		
Средства акционеров (участников)	7 416 223	40,8	9 341 615	41,6	12 229 701	36,2	4 813 478	164,9
Эмиссионный доход	6 065 000	33,3	8 139 609	36,2	11 251 523	33,3	5 186 523	185,5
Резервный фонд	2 637 056	14,5	4 580 712	20,4	4 580 712	13,6	1 943 656	173,7
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	119 375	0,6	-358 276	-1,6	2 237 489	6,6	2 118 114	18,7 раз
Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство	1322	0,01	1322	0,005	1173	0,003	-149	88,7
Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет	-283 601	-1,6	-	-	746 063	2,2	1 029 664	-
Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	2 238 001	12,4	759 516	3,4	2 736 538	8,1	498 537	122,3
Всего источников собственных средств	18 193 376	100,0	22 464 498	100,0	33 783 199	100,0	15 589 823	185,7

Таблица 4

Достаточность собственного капитала ПАО «БИНБАНК»

Показатели	Нормативное значение	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Абсолютное изменение 2013-2015 гг.
Норматив достаточности собственных средств (Н1)	10,0	11,7	12,4	11,0	-0,7
Норматив мгновенной ликвидности банка (Н2)	15,0	61,9	127,6	157,5	95,6
Норматив текущей ликвидности банка (Н3)	50,5	80,3	145,8	113,6	33,3
Норматив долгосрочной ликвидности банка (Н4)	120,0	62,9	52,0	28,9	-34,0
Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н6)	25,0	19,0	18,4	22,0	3,0
Норматив максимального размера крупных кредитных рисков (Н7)	800,0	394,0	504,2	378,0	-16

Таблица 5

Анализ отчета о финансовых результатах ПАО «БИНБАНК»

Показатель	2013 г., тыс. руб.	2014 г., тыс. руб.	2015 г., тыс. руб.	Абсолютное изменение 2013-2015 гг., тыс. руб.	Относительное изменение 2013-2015 гг., %
Процентные доходы, всего, в том числе:	17 574 833	22 378 301	50 556 986	32 982 153	287,7
- от размещения средств в кредитных организациях	1 245 721	1 456 216	23 697 893	22 452 172	19,0 р.
- от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями	15 227 529	19 322 559	17 467 461	2 239 932	114,7
- от вложений в ценные бумаги	1 101 583	1 599 526	9 391 632	8 290 049	8,5 р.
Процентные расходы, всего, в т.ч.	1 224 8345	16 337 875	54 995 782	42 747 437	4,5 р.
- по привлеченным средствам кредитных организаций	576 974	1 064 382	14 181 844	13 604 870	24,6р.
- по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями	11 012 084	14 003 732	32 501 746	21 489 662	295,1
- по выпущенным долговым обязательствам	659 287	12 69 761	8 312 192	7 652 905	12,6р.
Чистые процентные доходы	5 326 488	6 040 426	-4 438 796	-9 765 284	-

Показатель	2013 г., тыс. руб.	2014 г., тыс. руб.	2015 г., тыс. руб.	Абсолютное изменение 2013-2015 гг., тыс. руб.	Относительное изменение 2013-2015 гг., %
Изменение резерва на возможные потери по ссудам всего, в т.ч.:	-1 974 420	-8 191 873	-7 599 854	5 625 434	3,8р.
- изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам	-184 564	-490 800	-325 144	140 580	176,2
Чистые процентные доходы после создания резерва на возможные потери	3 352 068	-2 151 447	-12 038 650	15 390 718	-
Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	864 600	4 880 839	1 911 620	1 047 020	221,1
Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	408 933	2 629 231	1 220 748	811 815	298,5
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	589 078	-19 561 646	3 502 060	2 912 982	5,9 р.
Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	1 427 048	19 553 424	12 635 266	11 208 218	8,9 р.
Доходы от участия в капитале других юридических лиц	386	914	566	180	146,6
Комиссионные доходы	3 254 036	6 921 175	10 212 998	6 958 962	3,1р.
Комиссионные расходы	644 911	791 422	953 455	308 544	147,8
Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	13	-6100	-1 543 445	-1 543 432	-
Изменение резерва по прочим потерям	-342 174	-731 843	-2 320 351	1 978 177	6,8 р.
Прочие операционные доходы	2 789 157	2 065 429	4 672 432	1 883 275	167,5
Чистые доходы (расходы)	11 698 234	12 808 554	17 299 789	5 601 555	147,9
Операционные расходы	8 978 110	11 775 777	12 929 068	3 950 958	144,0
Прибыль (убыток) до налогообложения	2 720 124	1 032 777	4 370 721	1 650 567	160,7
Возникновение (расход) по налогам	482 123	273 261	1 634 183	1 152 060	3,4 р.
Прибыль (убыток) после налогообложения	2 238 001	759 516	2 736 538	498 537	122,3
Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	2 238 001	759 516	2 736 538	498 537	122,3

Норматив текущей ликвидности банка ограничивает риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива 30 календарных дней и определяет минимальное отношение суммы ликвидных активов банка к сумме пассивов банка по счетам до востребования и на срок до 30 календарных дней и составляет в 2015 г. 113,6. Норматив долгосрочной ликвидности регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы и определяет максимально допустимое отношение кредитных требований банка с оставшимся сроком погашения до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, к собственным средствам (капиталу) банка и обязательствам (пассивам) с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней. Максимально допустимое значение норматива Н4 устанавливается в размере 120 % и в течение 2013–2015 гг. снижается и не соответствует нормативному значению [5].

Завершающим этапом оценки финансового состояния коммерческого банка является анализ финансовых результатов. В таблице 5 проведен анализ отчета о финансовых результатах исследуемого банка. Анализ таблицы показал увеличение процентных доходов на 32 982 153 тыс. руб., увеличение произошло за счет роста ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями на 2 239 932 тыс. руб. (14,7 %), а также от размещения средств в кредитных организациях на 22 452 172 тыс. руб. (в 19 раз).

Увеличению процентных расходов на 29 555 704 тыс. руб., способствовало увеличение средств по привлеченным средствам кредитных организаций на 23 548 904 тыс. руб. (на 13 604 870 тыс. руб. в течение 2013–2015 гг.). Это привело к тому, что чистые процентные доходы ПАО «БИНБАНК» сократились на 9 765 284 тыс. руб. Комиссионные доходы банка увеличились на 6 958 962 тыс. руб., а расходы – на 308 544 тыс. руб. Рост операционных доходов и расходов за 2013–2015 гг., а также комиссионных доходов и расходов не повлияли на то, что прибыль коммерческого банка увеличилась в 2015 г. на 498 537 тыс. руб. по сравнению с 2013 г.

Литература

1. Байгулов Р.М. Деривативы и финансовый кризис // Финансы и кредит. – 2011. – № 47 (479). – С. 19–21.

2. Инструкция Банка России «Об обязательных нормативах банков» от 03.12.2012 № 139-И (по состоянию на 16.02.2015).
3. Лаврушин О.И., Мамонова И.Д., Валенцева Н.И. Банковское дело: учебник. – М.: КРОНУС, 2014. – 768 с.
4. Обзор банковского сектора Российской Федерации [Электронный ресурс]. 2001–2014 / Центральный банк Российской Федерации (Банк России). – URL: <http://cbr.ru/analytics>.
5. Сатдимов М.Ж., Байгулов Р. М. Социально-экономическое развитие Ульяновской области в 2010 году и в ближайшей перспективе // Предпринимательство. – 2012. – № 1. – С. 67–74.
6. Шарипов М.А., Байгулов Р.М. Глобальные риски // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск, 2011. – С. 199–203.

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Прокофьева Е.Ю., Тимагина Ю.А.

В современных экономических условиях основным показателем оценки уровня инвестиционной привлекательности предприятия, его конкурентоспособности, сбалансированности интересов участников рыночных отношений является финансовая политика, при формировании которой определяются главные финансовые и экономические показатели, отражающие его внутренние и внешние бизнес-процессы. Показатели и цели финансовой политики тщательно исследовались различными авторами, которые сформировали направления исследования на соответствующем этапе развития.

Рассмотрим отдельные критерии, показатели, а также научные взгляды авторов при рассмотрении этих критериев.

Во-первых, это эффективность функционирования предприятия. Анализируемыми в рамках этого критерия показателями, являются:

- имущественное положение,
- ликвидность,
- финансовая устойчивость,
- деловая активность,
- рентабельность,
- выручка,
- себестоимость,
- прибыль,
- рентабельность.

Финансовая политика формируется на этапе активного функционирования хозяйствующего субъекта.

Авторами, исследующими данное направление, являются Г. Брёзэль, С.В. Алтайцев, А.Г. Грязнова, Д.Д. Джонс, В. Мейер, З.К. Мерси, М.Ю. Мачке, Т.Л. Уэст, М.А. Федотова, Т.У. Хармс, Н.Ф. Чеботарев.

При этом исследователи определяют финансовую политику предприятия как единый функционирующий комплекс, приносящий прибыль, и включающий в себя обоснованную оценку основных фондов и оборотных средств, материальных и нематериальных активов, текущих и будущих доходов предприятия.

А.Г. Грязнова и М.А. Федотова в качестве факторов, влияющих на определение направлений формирования финансовой политики в рамках определения величины стоимости бизнеса организации, выделяют спрос, доход, время, риск, контроль, ликвидность, ограничения, соотношение спроса и предложения, соотношения положительных и отрицательных денежных потоков, формирующих доход, но и от времени их получения [4].

Во-вторых, это объем инвестиционных вложений. Его раскрывают показатели, анализируемые в рамках этого критерия, – приведенная стоимость будущей и реинвестированной прибыли, инвестиционный капитал. Применяется при определении финансовой политики на начальном этапе функционирования хозяйствующего субъекта.

Авторы, исследующие данный критерий: Р. Бредили, З. Води, А. Дамодара, С. Майерс, Р. Мертон В.М. Рутгайзер.

Содержание научных взглядов исследователей касается определения стоимости полезности (в форме приведённых ожидаемых в будущем саль-

дированных потоков), генерируемых всеми активами (инвестированным капиталом) предприятия.

Финансовая политика предприятия в условиях формирования инвестиционной стратегии направлена на определение стоимости бизнеса после осуществления инвестиционных вложений. При этом стоимость бизнеса не совпадает с дисконтированными будущими поступлениями денежных средств и может быть как выше, так и ниже действительной рыночной цены. Данное обстоятельство обусловлено тем, что объем инвестиционных вложений может быть положительной или отрицательной величиной. Как считают сами авторы, стоимость бизнеса должна равняться разнице дисконтированной стоимости будущей и реинвестированной прибыли.

В-третьих, это полезность и затраты. Показателями, оцениваемыми в рамках этого критерия считаются затраты, связанные с производством товара, экономический имидж - положение предприятия на рынке, фактор времени, риски, уровень конкуренции, нематериальные активы, внешняя и внутренняя конкурентная среда, поток денежной наличности предприятия.

Данный критерий исследуют С.А. Ленская, В.З. Черняк, В.А. Щербаков, Н.А. Щербакова.

Содержание научных взглядов исследователей включает определение финансовой политики хозяйствующего субъекта с учетом формирования его полезности и затрат, связанных с получением этой полезности. Бизнес обладает стоимостью лишь в том случае, если может быть полезен реальному или потенциальному собственнику, а полезность бизнеса – это его способность приносить доход в конкретном месте и в течение данного периода времени.

В.А. Щербаков и Н.А. Щербакова отмечают, что чем больше полезность бизнеса, тем выше инвестиционная привлекательность и величина его стоимости. Указанные авторы полагают, что, формируя финансовую политику, хозяйствующий субъект должен ориентироваться на увеличение стоимости бизнеса, т.е. расчетной стоимости предприятия, отражающая его полезность и расходы, возникающие с получением этой полезности. Бизнес формирует стоимость в том случае, когда привлекателен реальному или потенциальному инвестору своей полезностью, которая заключается в

способности приносить чистую прибыль в текущее время и в будущем периоде [5].

В-четвертых, это перспективы развития предприятия. Показателями, характеризующими данный критерий, являются чистый приведенный доход, индекс рентабельности, срок окупаемости. Они используются при формировании финансовой политики действующего хозяйствующего субъекта в рамках определения финансового потенциала хозяйствующего субъекта.

Этот критерий исследуют Ф. Модильяни, М. Миллер, Р.Ю. Симионов, Н.Е. Симионова.

Данные показатели применяются для оценки перспектив развития бизнеса, где рассматриваемые критерии должны удовлетворять двум требованиям: определять потенциал бизнеса и оценивать эффективность управленческих решений.

Р.Ю. Симионов и Н.Е. Симионова определяют необходимость прогнозирования доходности предприятия и выявления его конкурентных преимуществ, которые начинаются с исследования бизнес-окружения и обнаружения наиболее значимых факторов, влияющих или способных воздействовать на показатели деятельности хозяйствующего субъекта. Анализ потребительского поведения позволяет прогнозировать уровень спроса на продукцию предприятия с учетом цены и ее потребительских свойств [6].

В-пятых, это целевые ориентиры (слияние, поглощение, реструктуризация, реорганизации). Показателями этого критерия выступают выручка, себестоимость, прибыль, материальные и нематериальные активы.

Данный критерий исследуют Ф. Блэк, М.А. Козодаев, Р. Мертон, М.В. Пылов, М. Рубинштейн, П.И. Сычева, В.А Сычев, М. Шоулэ.

Эти показатели применяются для определенных целей, результатом которого является мнение о необходимости принятия соответствующего решения.

Целью формирования финансовой политики хозяйствующего субъекта является создание целевых ориентиров на основании оптимальной стоимости предприятия, которое представляет собой процесс нахождения экспертом-оценщиком стоимости оцениваемого объекта для определенных целей, выраженный в виде мнения о стоимости предприятия в денежном выражении на дату оценки.

В-шестых, это инновационный потенциал. Исследователи данного направления анализируют чистую прибыль, EBITDA (прибыль до вычета налогов, процентов, амортизации основных средств и нематериальных активов), свободный денежный поток (Ф.П. Боер, Р. Брейли, Р.Л. Вейл, С. Девидсон, Х.Т. Джонсон, Р.С. Каплан, С.Майерс).

Стоимость предприятия определяется его технологиями и НИОКР, развитие бизнеса происходит постепенно, вследствие различной скорости коммерциализации продукта, а умение менеджмента количественно определить стоимость проектов будет формировать потенциал роста стоимости предприятия.

Таким образом, финансовой политикой хозяйствующего субъекта является целенаправленное использование финансов предприятия для достижения стратегических и тактических задач.

Литература

1. Антипова Ю.И., Байгулов Р.М. Управление финансами предприятий и организации торговли (на примере торгового предприятия ЗАО «Автокомплект») // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск, 2009. – С. 58–60.
2. Байгулов Р.М. Финансовый менеджмент: электронный учебный курс. Текстовое (символьное) электронное издание / Финансовый менеджмент: электронный учебный курс. – Ульяновск, 2009.
3. Голованова Л., Байгулов Р.М. Система показателей рентабельности на предприятии в управлении его финансами // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск, 2009. – С. 53–55.
4. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Байгулов Р.М. (электронное учебное пособие; электронный учебный курс). Производитель ФГБОУ ВПО «Ульяновский государственный университет». – Ульяновск, 2014.
5. Симионова Н.Е., Симионов Р.Ю. Оценка бизнеса – теория и практика: учебное пособие. – Ростов н/Д.: Феникс, 2007. – 576 с.
6. Щербаков В.А., Щербакова Н.А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса). – М.: Омега-Л, 2006. – 288 с.

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО ВКЛАДАМ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ: ДИНАМИКА И ТЕНДЕНЦИИ

Рабинец А., Романова А.В.

Банковский вклад простой, но и действенный способ сохранить и преумножить свои денежные средства. При всем этом не нужно ничего делать. Нет вероятности, что номинальное увеличение суммы вклада перекроет рост инфляции. В любом случае выплаченные проценты послужат подушкой безопасности при обесценении сбережений. Гораздо больше потереется средств, если хранить их дома. Катализатором, благоприятствующим росту популярности банковских вкладов у физических лиц является система гарантий, которая способствует обеспечению возвратности средств, включающая ряд мер. Например, одна из таких мер - банки обязаны делать взносы в Фонд страхования вкладов. Ответственность фонда распространяется только на вклады физических лиц, которые не превышают 1400 тысяч рублей. Но эта сумма касается только вкладов, которые находятся в одном банке.

В общей динамике ставки по вкладам плавно снижались в течении года, о чем свидетельствует мониторинг АСВ. Банки, снизили доходность по депозитам. Средний уровень ставок на 1 июля 2015 г. по рублевым годовым вкладам в размере 1 млн рублей составил 9,3 % годовых, максимальная ставка на указанную дату – 11,04 %. На 11 января максимальная ставка по депозитам составила уже 9,87 %. Динамика подтверждается и данными ЦБ (рис. 1).

Примечательно, что в первом полугодии 2014 г. доходность по вкладам росла. Тогда это было вызвано повышением ключевой ставки ЦБ и удорожанием финансирования для банков. Повышение в декабре 2014 г. Банком России ключевой ставки с 10,5 до 17 % годовых поспособствовало вмиг банкам, которые увеличили стоимости депозитов до 18–20 % годовых и больше (рис. 2).

После чего высокие ставки по депозитам наблюдались в I квартале 2015 г. В данный момент – когда ключевая ставка снижена в несколько этапов с 17 до 11 % годовых – тенденция изменилась, рост ставок сменился их снижением (рис. 1). По прогнозам АСВ, снижение процентных ставок по вкладам в ближайшее время продолжится. Однако, сохраняется тенден-

ция превышение доходности краткосрочных депозитов над долгосрочными. В результате, доля краткосрочных вкладов существенно увеличилось в течение года. В общей динамике доля долгосрочных вкладов снизилась. Доля вкладов до востребования тоже сокращается (табл. 1).

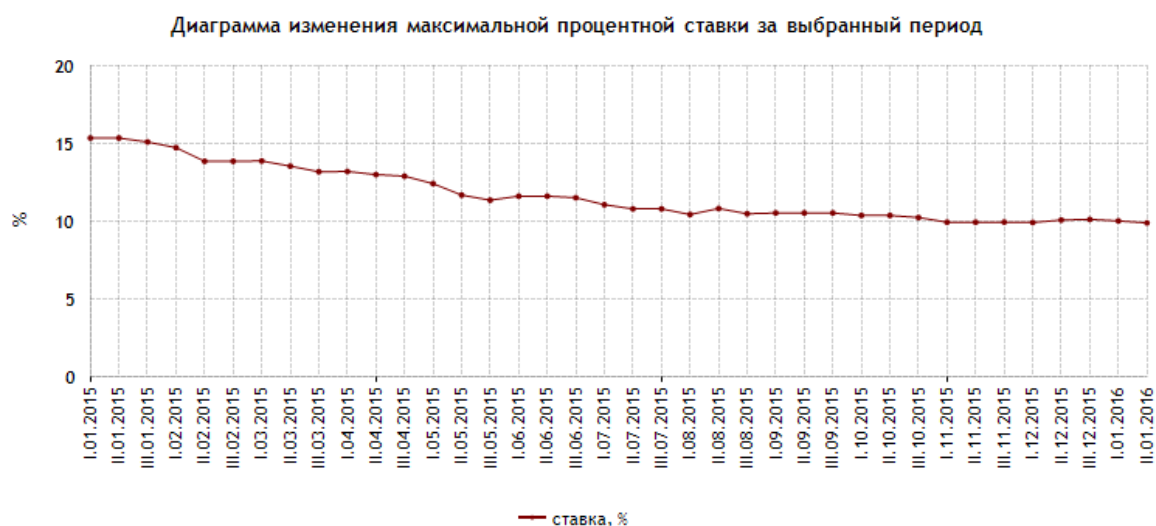


Рис. 1. Динамика максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объём депозитов физических лиц за период с января 2015 г. по январь 2016 г.



Рис. 2. Динамика максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объём депозитов физических лиц за период с января 2014 г. по январь 2015 г.

Таблица 1

**Данные об объемах привлеченных кредитными организациями
вкладов (депозитов) физических лиц¹**

	2015 год, млн руб.										
	01.01	01.02	01.03	01.04	01.05	01.06	01.07	01.08	01.09	01.10	01.11
Вклады (депозиты) физических лиц											
всего	18 552 682	19 328 702	19 077 332	19 092 873	19 132 819	19 383 170	19 892 300	20 402 581	21 121 680	21 214 913	21 192 815
в рублях – всего	13 706 572	13 519 300	13 888 476	14 075 094	14 509 159	14 577 986	14 809 844	14 994 893	15 001 997	15 077 166	15 197 829
По срокам привлечения											
до востребования	2 635 711	2 248 027	2 330 073	2 283 413	2 492 227	2 449 337	2 549 458	2 611 660	2 498 462	2 493 591	2 469 968
на срок до 30 дней	29 168	28 334	76 453	42 998	69 827	44 269	71 219	42 396	33 703	58 392	38 223
на срок от 31 до 90 дней	518 985	660 963	699 131	551 630	386 688	317 017	279 191	292 359	276 718	235 659	270 281
на срок от 91 до 180 дней	864 717	1 113 752	1 278 863	1 327 572	1 334 740	1 355 674	1 223 153	1 135 922	1 067 143	941 910	894 018
на срок от 181 дня до 1 года	2 430 927	2 804 086	3 123 075	3 618 194	4 048 275	4 351 484	4 537 285	4 719 419	4 956 283	5 215 638	5 360 545
на срок от 1 года до 3 лет	6 358 979	5 897 630	5 649 425	5 537 262	5 462 517	5 354 441	5 418 133	5 465 442	5 450 579	5 416 778	5 454 032
на срок свыше 3 лет	868 084	766 507	731 457	714 026	714 883	705 764	731 407	727 695	719 109	715 198	710 761

¹ По данным ЦБ. URL: http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=bank_system/4-2-1a_15.htm&pid=pdko_sub&sid=dpbvf.

В конце 2014 г. банки переориентировались на короткие вклады после повышения ключевой ставки ЦБ. До этого действовал принцип «чем длиннее срок вклада, тем доходность выше». Но в ситуации касательно неопределенности по уровню ключевой ставки, и ожиданий ее последующего снижения, банки опасаются брать на себя долгосрочные обязательства и не повышали ставки по депозитам. Таким образом, банки старались удержать клиентов и привлечения пассивов по более высоким ставкам на короткие сроки.

Такая ситуация создала риски для банков, поскольку на фоне высокой инфляции и падения ставок по вкладам население начало снимать короткие вклады из системы, и у банков, которые и без того осуществляют финансирование долгосрочные корпоративные кредиты за счет относительно коротких средств ЦБ, усугубилась ситуация с ликвидностью.

Ставки по депозитам в долларах США заметно снизились в 2015 г. по сравнению с 2014 г. Сильнее всего понизились в стоимости депозиты сроком на два и три года – на 1 и 1,06 п. п. соответственно.

Еще больше за прошедший год понизились ставки по депозитам в евро – в среднем на 0,94 п. п.

В конце 2015 г. ставки по депозитам в иностранной валюте были установлены на крайне непривлекательном для клиентов уровне. Наиболее интересные для вкладчиков предложения от банков – привлечение денежных средств в рублях на сроки до одного года. Высокими темпами за первые шесть месяцев 2015 г. росли вклады, находящиеся в пределах верхней границы страхового возмещения: от 700 тыс. до 1 млн руб. и свыше 1 млн руб. Объем депозитов от 100 тыс. до 700 тыс. руб. практически не изменился. Вклады же до 100 тыс. руб. и вовсе сократились.

Даже, несмотря на кризис, россияне не только не снизили своей сберегательной активности, но и продемонстрировали заметный прирост по крупным вкладам. Снижение доли менее крупных вкладов говорит о том, что рядовой вкладчик все же сократил свои вложения, в то время как крупный – нарастил.

Опросы банковских клиентов показали, что происходит значительное расслоение населения по уровню располагаемых доходов. Растет доля людей, которые вынуждены тратить приблизительно все свои доходы на личные нужды, а сберегать средства не имеют возможности. Доля людей, которые могут значительную величину от своих доходов инвестировать в различные инструменты, сильно сократилась.

По факту многие вкладчики находятся в ожидании завершения сроков по вкладам, чтобы снять или значительно уменьшить объем вкладов после завершения депозитов под высокие процентные ставки, которые были открыты в конце 2014 – начале 2015 г.

При этом динамику рынка депозитов определяют в основном вклады, на сумму более 1 млн рублей. Их доля в общем объеме вкладов с начала 2015 г. выросла. Средний размер вклада по банковской системе (без счетов до 1 тыс. руб.) на 1 июля 2015 г. составил 121,1 тыс. руб. Для сравнения, за аналогичный период 2014 года составлял 104 тыс. рублей.

Действия держателей таких крупных депозитов стали определяющим для динамики всего рынка. Они в момент реагируют на любую информацию с рынка депозитов. С марта 2015 г. такие вкладчики и обеспечили большую часть притока средств. Но вернулись со своими сбережениями не все крупные вкладчики, либо с частью средств, которыми они располагают для размещения в депозит. Что примечательно, они не смогут обеспечить рост, но способны предложить стабильный объем средств.

Инфляция на конец 2015 г. замедлилась, что делает возможным прогноз возврата плюсовых ставок в 2016 г.

Значительная часть кредитных организаций поставило перед собой цель на 2016 г. – привлечение «длинных» денег. То есть самые выгодные предложения по депозитам на крупные суммы и на длительный срок. Но следует сказать о том, что основная масса крупных вкладчиков уже вернулись со своими сбережениями на рынок депозитов.

Падение рублевой ставки не способствует удержания на рынке депозитов под высокие ставки. Связанно это с ускоренным сокращением реальных доходов населения, что поддерживает так же пессимизм граждан в отношении макроэкономической ситуации, стабильности банковского сектора инфляции и валютных курсов. Рядовые вкладчикам не располагают средствами для сбережения на депозитах, а крупные уже вернули все средства, что хотели.

Дальнейшее изменение процентов по вкладам в большей степени зависит от политики, проводимой Центральным Банком, – изменение ключевой ставки прямо пропорционально отражается на величине процентов по депозитам: увеличит ЦБ ключевую ставку – вырастут и проценты по вкладам и кредитам, снизит – упадет и доходность депозитов.

ХАРАКТЕРИСТИКА ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ретина Д.С., Ширяева Н.В.

Финансовое состояние предприятия и его устойчивость в значительной степени зависят от того, каким имуществом располагает предприятие, в какие активы вложен капитал и какой доход они ему приносят.

Сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, содержатся в активе баланса. Каждому виду размещенного капитала соответствует определенная статья баланса. По этим данным можно установить, какие изменения произошли в активах предприятия, какую часть составляет недвижимость предприятия, а какую – оборотные средства, в том числе в сфере производства и сфере обращения.

Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса ООО «Агроспецстрой» за 2015 г. путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры, а также расчетами динамики. В таблице 1 составлен сравнительный аналитический баланс ООО «Агроспецстрой».

Как видно из данных таблицы 1, стоимость имущества ООО «Агроспецстрой» к концу 2014 г. увеличилась на 11798 тыс. руб. или на 13,0 % по сравнению с 2013 г. в связи с увеличением оборотного капитала на 9221 тыс. руб. (15,8 %). В 2015 г. имущество увеличилось на 7728 тыс. руб. или на 7,6 % в сравнении с 2014 г. Это произошло за счет роста стоимости оборотных активов на 11422 тыс. руб. при одновременном снижении стоимости внеоборотных активов на 3694 тыс. руб.

Источники формирования имущества за 2013–2014 гг. возросли на 11 798 тыс. руб. В наибольшей степени увеличились в 2014 г. по сравнению с 2013 г. краткосрочные обязательства – на 15 549 тыс. руб. (36,1 %), в том числе размер краткосрочных займов и кредитов увеличился на 23 315 тыс. руб., а стоимость кредиторской задолженности сократилась на 7766 тыс. руб. или на 25,7 %. Следует отметить рост собственного капитала на 242 тыс. руб. за счет нераспределенной прибыли. При одновременном увеличении вышепересмотренных источников финансирования, стоимость долгосрочных кредитов и займов уменьшилась на 3993 тыс. руб.

Таблица 1

Сравнительный аналитический баланс ООО «Агроспецстрой»

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Удельный вес, %			Абсолютное изменение, тыс. руб.		Относительное изменение, %	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2013-2014 гг.	2014-2015 гг.	2013-2014 гг.	2014-2015 гг.
Внеоборотные активы – всего, в том числе	32862	35539	31845	36,35	34,77	29,0	2677	-3694	108,1	89,6
Основные средства	32862	35539	31845	36,35	34,77	29,0	2677	-3694	108,1	89,6
Оборотные активы – всего, в том числе	57552	66673	78095	63,65	65,23	71,0	9121	11422	115,8	117,1
Запасы	26671	13860	19940	29,50	13,56	18,1	-12811	6080	52,0	143,9
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	9	21	17	0,01	0,02	0,02	12	-4	233,3	80,9
Дебиторская задолженность	30839	52749	58034	34,10	51,61	52,8	21910	5285	171,0	110,0
Денежные средства	33	43	104	0,04	0,04	0,10	10	61	130,3	241,9
Баланс	90414	102212	109940	100,00	100,00	100,00	11798	7728	113,0	107,6
Капитал и резервы – всего, в том числе	2249	2491	4238	2,49	2,44	3,8	242	1747	110,8	170,1
Уставный капитал	10	10	10	0,01	0,01	0,01	-	-	100,0	100,0
Нераспределенная прибыль	2239	2481	4228	2,48	2,43	3,8	242	1747	110,8	170,4
Долгосрочные обязательства – всего, в том числе:	45079	41086	31067	49,86	40,19	28,3	-3993	-10019	91,1	75,6
Займы и кредиты	45079	41086	31067	49,86	40,19	28,3	-3993	-10019	91,1	75,6
Краткосрочные обязательства – всего, в том числе:	43086	58635	74635	47,65	57,37	67,9	15549	16000	136,1	127,3
Займы и кредиты	12838	36153	32893	14,20	35,37	30,0	23315	-3260	281,6	91,0
Кредиторская задолженность	30248	22482	41742	33,45	22,00	38,0	-7766	19260	74,3	185,7
Баланс	90414	102212	109940	100,00	100,00	100,0	11798	7728	113,0	107,6

В 2015 г. по сравнению с 2014 г. ситуация практически не изменилась: долгосрочные обязательства имеют стабильную динамику снижения (10 019 тыс. руб.) за счет сокращения сумм займов и кредитов. При этом краткосрочные обязательства возросли на 19 260 тыс. руб., в том числе за счет увеличения кредиторской задолженности на 19260 тыс. руб. (14,3 %) при одновременном уменьшении краткосрочных кредитов и займов на 3260 тыс. руб. (на 9,0 %).

В структуре имущества ООО «Агроспецстрой» в 2013 г. 36,35 % занимают внеоборотные активы в составе основных средств. В динамике лет отмечается снижение данного значения до 34,77 % в 2014 г. и до 29,0 % в 2015 г. Оборотный капитал составляет в 2013 г. 63,65 % всех активов организации и за 2013–2015 гг. отмечается рост данного значения до 71,0 % в 2015 г. В составе оборотных активов в 2015 г. 18,1 % занимают запасы и 52,8 % – дебиторская задолженность. Удельный вес запасов в динамике лет имеют тенденцию к снижению, а дебиторской задолженности – к росту.

В составе источников финансирования ООО «Агроспецстрой» в 2013 г. 2,49 % составляет собственный капитал, доля которого к концу 2015 г. составила 3,8 %. Долгосрочные кредиты и займы составляют в 2013 г. 49,86 % всех источников финансирования предприятия, однако к концу анализируемого периода значение сократилось до 28,3 %. Краткосрочные кредиты и займы в динамике 2013–2014 гг. увеличили свой удельный вес с 14,2 до 35,37 %, а за 2014–2015 гг. сократили долю 30,0 %. Удельный вес кредиторской задолженности возрос с 33,45 % в 2013 г. до 38,0 % в 2015 г.

В рамках оценки ликвидности проводится анализ ликвидности баланса организации и расчет коэффициентов ликвидности. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. Кроме того, показатели ликвидности характеризуют не только текущее состояние расчетов, но и перспективу.

Ликвидность баланса устанавливается путем сопоставления приведенных групп по активу и пассиву. Воспользовавшись группировкой, проведем сравнительную оценку ликвидности баланса ООО «Агроспецстрой» в таблице 2.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если соблюдаются следующие соотношения: $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$.

Результаты сопоставления ликвидных активов с наиболее срочными пассивами ООО «Агроспецстрой» в таблице 2 показывают, что суммы денежных средств недостаточно для покрытия текущих обязательств. Платежный недостаток в 2013 г. составлял 30215 тыс. руб., а в 2015 г. – увеличился до 41638 тыс. руб.

Таблица 2

Сравнительная оценка ликвидности баланса ООО «Агроспецстрой»

Активы	Сумма, тыс. руб.	Пассивы	Сумма, тыс. руб.	Платежный излишек / недос- таток, тыс. руб.
2013 г.				
A ₁	33	П ₁	30248	-30 215
A ₂	30 839	П ₂	12838	18 001
A ₃	26 680	П ₃	45079	-18 399
A ₄	32 862	П ₄	2249	30 613
2014 г.				
A ₁	43	П ₁	22482	-22 439
A ₂	52 749	П ₂	36153	10 404
A ₃	12 841	П ₃	41086	-28 245
A ₄	35 539	П ₄	2491	33 048
2015 г.				
A ₁	104	П ₁	41742	-41 638
A ₂	58 034	П ₂	32893	25 141
A ₃	19 957	П ₃	31067	-11 110
A ₄	31 845	П ₄	4238	27 607

Сравнение итогов быстро реализуемых активов с краткосрочными пассивами показывает возможность погашения текущих обязательств в сроки от трех месяцев до года. Превышение суммы быстрореализуемых активов над краткосрочными обязательствами на протяжении 2013–2015 гг. указывает на то, что краткосрочные пассивы ООО «Агроспецстрой» могут быть полностью погашены средствами в расчетах.

Медленно реализуемые активы не превышали долгосрочные пассивы. Невыполнение третьего неравенства говорит о том, что ООО «Агроспецстрой» не имеет перспективную ликвидность. Недостаток средств по

данной группе за 2013–2014 гг. имеет динамику роста, а за 2014–2015 гг. – снижения.

Невыполнение четвертого неравенства свидетельствует о недостатке собственных оборотных средств. Потому, характеризуя ликвидность баланса ООО «Агроспецстрой» можно заключить, что баланс исследуемой организации не обладает абсолютной ликвидностью.

Оценка ликвидности баланса ООО «Агроспецстрой» позволяет заключить вывод о том, что баланс исследуемой организации не обладает абсолютной ликвидностью.

Рассчитаем данные коэффициенты ликвидности и платежеспособности для ООО «Агроспецстрой» и полученные результаты сведем в таблицу 3.

Таблица 3

**Расчет коэффициентов ликвидности и платежеспособности
ООО «Агроспецстрой»**

Коэффициент	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение (+,-)
Коэффициент покрытия	1,34	1,14	1,05	-0,29
Коэффициент быстрой ликвидности	0,72	0,90	0,78	0,06
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,001	0,001	0,001	-
Общий показатель ликвидности	0,47	0,57	0,52	0,05
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,53	-0,50	-0,35	-0,20
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	1,84	1,73	5,77	3,93

По данным таблицы 3 можно сделать следующие выводы. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть обязательств предприятие может погасить немедленно (в ближайшее время на дату составления баланса) и его нормативное значение. По полученным значениям данного коэффициента можно говорить о том, что у ООО «Агроспецстрой» низкая платежеспособность за 2013–2015 гг., т.е. организация имеет дефицит наличных денежных средств для покрытия текущих обязательств.

Значения коэффициента быстрой ликвидности говорят о удовлетворительной работе с дебиторами, т.е. дебиторы с организацией расплачиваются в установленные сроки.

Коэффициент покрытия показывает отсутствие платежных возможностей предприятия при условии расчетов с дебиторами. Общий показатель ликвидности баланса организации немного возрос к концу 2015 г., имеет значение в половину меньше рекомендуемого значения, что нельзя охарактеризовать положительно. Данный факт еще раз подтверждает снижение ликвидности баланса и платежеспособности исследуемого предприятия.

В связи с тем, что собственного капитала недостаточно, размер собственных оборотных средств имеет отрицательное значение то, значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами также имеет отрицательное значение. При этом, можно отметить, что на протяжении исследуемого периода ООО «Агроспецстрой» не был обеспечен собственными оборотными средствами.

Значение коэффициента маневренности функционирующего капитала возрастает. Достаточно высокие значения данного коэффициента характеризуются как негативное явление, поскольку говорят о том, что значительная часть функционирующего капитала заключена в запасах.

Устойчивость финансового состояния предприятия оценивается относительными и абсолютными показателями на основе соотношения заемных и собственных средств по отдельным статьям актива и пассива баланса. Произведем расчет суммы собственных оборотных средств ООО «Агроспецстрой» и определим тип финансовой устойчивости. Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируются в трехфакторную модель – $M = (\Delta \text{СОС}, \Delta \text{СД}, \Delta \text{ОИ})$. В таблице 4 определим тип финансовой устойчивости для ООО «Агроспецстрой».

В результате данные таблицы 4 свидетельствуют о том, что на ООО «Агроспецстрой» наблюдается в 2013–2015 гг. нарушение нормальной платежеспособности и возникает необходимость увеличения собственных финансовых источников. Для оценки финансовой устойчивости традиционно применяется целый ряд финансовых коэффициентов. Они в определенной степени показывают уровень финансовой устойчивости, однако не

отвечают на вопрос, достаточен ли такой уровень. Тем не менее, ниже проведем коэффициентную оценку финансовой устойчивости анализируемой организации.

Таблица 4

**Определение типа финансовой устойчивости
для ООО «Агроспецстрой»**

Показатель	2013 г., тыс. руб.	2014 г., тыс. руб.	2015 г., тыс. руб.
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	-30613	-33048	-27607
Наличие собственных и долгосрочных источников (СД)	14466	8038	3460
Общая величина основных источников (ОИ)	44714	30520	45202
Излишек или недостаток собственных оборотных средств (Δ СОС)	-57284	-6908	-7667
Излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников (Δ СД)	-12205	-5822	-16480
Излишек или недостаток ОИ (Δ ОИ)	18043	16660	25262
Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости $M = (\Delta \text{СОС}, \Delta \text{СД}, \Delta \text{ОИ})$	$M = 0,0,1$	$M = 0,0,1$	$M = 0,0,1$

Для этого используем коэффициенты, приведенные в таблице 5.

Результаты расчетов показывают, что в общем объеме источников в течение всего анализируемого периода преобладает заемный капитал. Анализ динамики показал, что коэффициент финансовой устойчивости за исследуемый период сократился и при этом значение коэффициента не достигает рекомендуемого значения.

Коэффициент финансовой независимости показывает долю собственного капитала в общих источниках финансирования организации. Значение коэффициента на протяжении исследуемого периода составляет 0,2 и продолжает находиться далеко за пределами рекомендуемых значений.

Таблица 5

**Сравнительный анализ относительных показателей
финансовой устойчивости ООО «Агроспецстрой»**

Коэффициенты	Оптимальное значение	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2013-2014 гг.	Изменение 2014-2015 гг.
Коэффициент финансовой устойчивости	> 0,8	0,68	0,52	0,43	-0,16	-0,09
Коэффициент финансовой независимости	> 0,5	0,02	0,02	0,02	-	-
Коэффициент самофинансирования	≥ 1	0,02	0,03	0,02	0,01	-0,01
Коэффициент задолженности	0,67	59,29	39,38	40,03	-19,91	0,65
Уровень финансового левериджа	-	39,80	20,13	16,49	-19,67	-3,64
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	-	0,66	0,50	0,40	-0,16	-0,10
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	-0,68	-0,53	-0,50	-0,15	-0,03
Коэффициент обеспеченности материально-производственных запасов собственными оборотными средствами	1	-1,70	-1,15	-2,38	-0,55	-1,23
Коэффициент маневренности	0,2-0,5	-24,00	-13,61	-13,27	-10,39	-0,34
Коэффициент финансовой напряженности	$\leq 0,5$	0,98	0,97	0,98	-0,01	0,01
Коэффициент соотношения мобильных и иммобильных активов	-	1,41	1,75	1,88	0,34	0,13
Индекс постоянного актива	-	25,00	14,61	14,27	-10,39	-0,34

Коэффициент самофинансирования показывает, в какой степени предприятие способно само себя финансировать, а также на возможность покрытия собственным капиталом заемных средств. Как видно из результатов расчета, ООО «Агроспецстрой» не способно самостоятельно себя финансировать.

Плечо финансового рычага или коэффициент задолженности изменялся в сторону сокращения. Так, в 2014 г. по сравнению с 2013 г. значение коэффициента уменьшилось на 19,91, что являло собой положительный момент. В целом, значения коэффициента находятся в несколько раз выше рекомендуемого Министерством финансов РФ. Уровень финансового левериджа в 2015 г. составил 16,49. Так, на 1 рубль собственных средств приходится 16,49 руб. заемных. Зависимость предприятия от внешних инвесторов чрезвычайно велика.

Долгосрочные обязательства организации представлены долгосрочными займами и кредитами. Так как данный источник занимает существенную долю в источниках финансирования, то значение коэффициента достаточно высокое – 40 % в 2015 г.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами в течение исследуемого периода имеет отрицательную динамику. Так как собственные оборотные средства ООО «Агроспецстрой» имеет отрицательное значение, то значение коэффициента значительно ниже рекомендуемых нормативов. Аналогичная ситуация обстоит и с обеспечением собственными оборотными средствами материально-производственных запасов и коэффициентом маневренности.

Коэффициент финансовой напряженности характеризовался незначительным снижением в 2014 г. на 0,01 и таким же ростом показателя в 2015 г. Высокое значение коэффициента связано со значительным привлечением краткосрочного заемного капитала.

В 2013–2015 гг. мобильные активы ООО «Агроспецстрой» превышали иммобильные активы. При этом оптимальное значение для каждого предприятия определяется индивидуально согласно его отраслевой принадлежности и для исследуемой организации остается на протяжении 2013–2015 гг. выше 1,50.

Индекс постоянного актива показывает, какая доля собственных средств направлена на формирование основной части производственного потенциала. По результатам расчета можно сказать, что наибольшая доля

собственных источников использовалась для формирования основной части производственного потенциала в 2013 г. При этом значение показателя сократилось на 10,39. Значение индекса постоянного актива, как и коэффициента соотношения мобильных и иммобильных активов, индивидуально для каждого предприятия.

Для изучения вопроса формирования финансовых результатов на предприятии необходимо в первую очередь провести анализ динамики их изменения. Основными задачами проведения анализа состава и динамики прибыли являются:

- систематический контроль за формированием финансовых результатов;
- определения влияния факторов на формирование прибыли;
- выявление резервов увеличения суммы прибыли и уровня ее планирования;
- оценка работы предприятия по использованию возможностей увеличения прибыли;
- разработка мероприятий по освоению выявленных резервов.

В процессе проведения анализа используются следующие показатели прибыли:

- 1) валовая прибыль;
- 2) прибыль от продаж;
- 3) общий финансовый результат до выплаты налогов (прибыль до налогообложения);
- 4) чистая прибыль.

Основными источниками информации при анализе формирования финансового результата служат накладные на отгрузку продукции, данные аналитического бухгалтерского учета, финансовой отчетности формы № 2 «Отчет о финансовых результатах». Динамика финансовых результатов и их изменение за исследуемый период времени на ООО «Агроспецстрой» представлено в таблице 6.

Как показывают данные таблицы 6, общая сумма валовой прибыли ООО «Агроспецстрой» за исследуемый период увеличилась на 2172 тыс. руб. Сумма прибыли от продаж также имеет тенденцию к росту – на 2001 тыс. руб. Прибыль до налогообложения возросла на 2142 тыс. руб., сумма чистой прибыли в 2013 г. составила 34 тыс. руб., а в отчетном периоде – 1747 тыс. руб.

Таблица 6

Динамика финансовых результатов ООО «Агроспецстрой», тыс. руб.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение (+,-)
Валовая прибыль	1625	2812	3797	2172
Прибыль от продаж	1542	2620	3543	2001
Прибыль до налогообложения	42	693	2184	2142
Чистая прибыль	34	554	1747	1713

Литература

1. Байгулов Р.М. Финансовый менеджмент: электронный учебный курс. Текстовое (символьное) электронное издание / Финансовый менеджмент: электронный учебный курс. – Ульяновск, 2009.
2. Голованова Л., Байгулов Р.М. Система показателей рентабельности на предприятии в управлении его финансами // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск, 2009. – С. 53–55.
3. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Байгулов Р.М. (электронное учебное пособие; электронный учебный курс). Производитель ФГБОУ ВПО «Ульяновский государственный университет». – Ульяновск, 2014.

**ПРОБЛЕМЫ МАНИПУЛЯЦИИ
ЧЕЛОВЕЧЕСКИМИ ПОТРЕБНОСТЯМИ В РАМКАХ
ФОРМИРОВАНИЯ ОБЩЕСТВЕННОГО СОЗНАНИЯ**

Сафин А.Р., Бородина Н.В.

На протяжении всей человеческой истории нашим социумом непрерывно руководят потребности, страсти и разнообразные желания, продиктованные обстоятельствами и спецификацией государства, его политико-экономического уклада и временным периодом. Нынешняя ситуация в рамках капиталистического общества показала некоторые тревожные тенденции в использовании рынка как катализатора нужд людей, создания ложных целей и долгосрочных приоритетов.

Задачей данной статьи будет провести анализ особенностей формирования системы потребностей, рассмотреть проблему манипулирования волей человека и её влияние на общество, соотнести современную ситуацию в контексте капиталистического общества с примерами из ближайшего прошлого.

Труд XXI в. превращает человека в объект деятельности, отчуждая его от результата проделанной работы. Удовлетворение инстинктивных, естественных потребностей, получение удовольствия, радости и эстетического наслаждения – все это оказалось дискредитировано, в то время как любой свободный мужчина или женщина непременно должны быть субъектами, непосредственно воздействующими на итог своего труда. Фальшивые, идущие вразрез со здравым смыслом современные атрибуты человеческой состоятельности, не несущие в себе никакой ценностной нагрузки, а созданные с целью подмены нравственных ориентиров, стали локомотивом, идущем вперёд поезда под названием «общественная воля». Именно по этой причине занятость в определённой сфере труда снова квалифицирует людей как элемент системы производства, а не как творческую, свободную и независимую личность, находящуюся в постоянном поиске себя и достижения истинного смысла существования путём реализации своих талантов, навыков и интересов в профессиональной деятельности.

Таким образом, можно заметить один закономерный факт – появление некоего феномена целенаправленного изживания социальной ассертивности, ставшего незаменимым атрибутом капиталистического общества. Под этим термином понимается создание обстановки, в которой человек будет неспособен беспристрастно анализировать и регулировать своё поведение, бессилён перед внешними влияниями и оценками социума. Отчасти, данное суждение будет логично соотнести с определением слова «Манипуляция» доктора психологических наук Евгения Доценко: «Манипуляция – это вид психологического воздействия, искусное исполнение которого ведет к скрытому возбуждению у другого человека намерений, не совпадающих с его актуально существующими желаниями». Следовательно, изменение воли человека, его мировосприятия путем апеллирования определенным глубинным подсознательным установкам и психологическим особенностям проистекают из основной цели капиталодержателей –

заставить человека желать не того, что ему действительно необходимо, а того, что в конечном итоге станет статьёй обогащения властимущих. Согласно психологу Харриет Брейкер, наиболее эффективными рычагами давления на интересы общества чаще всего являются человеческая страсть к удовольствиям и склонность к получению одобрения и признания окружающих. Развивая каждое из вышеприведенных инструментов воздействия, необходимо проанализировать пример достижения удовольствий, имеющих в последние десятилетия откровенно аморальный и разрушительный для социума характер. Стоит заметить, что с появлением и развитием в XX в. такого феномена, как массовая культура, особо предприимчивым людям стала ясна заключённая в ней необъятная сила воздействия на человеческие умы и сердца. Зарождающиеся СМИ превратились в новые орудия власти капиталистов – радио, печать, телевидение, грамзаписи, магнитофоны, видео – все это мгновенно распространилось по земному шару и стало доступно представителям всех социальных слоёв. Ныне то, что не требует глубинной нравственной оценки и анализа, в большинстве своём, преобладает на телевидении и радио. Вторую часть эфирного времени занимает пропаганда и идеологическая обработка. Жестокость, половая распущенность, пьянство и другие человеческие пороки неподдельно изобилуют и являются незаменимой особенностью проведения современного досуга в кинематографе, музыке, массовой литературе, изобразительном искусстве. Ярким тому примером стали всяческие ночные заведения, пришедшие к нам из западных стран, появившиеся в СССР и России в конце 80-х, середине 90-х гг., а музыкальные группы и исполнители, будучи запрещёнными и постыдными, становились объектами поклонения миллионов бывших советских граждан. И теперь все, что считалось зазорным, укрепило свою почву и продолжает развиваться, беря пример с Европы, США и других капиталистических государств. Упор на базовые, животные инстинкты лишает человека рассудительности, адекватного анализа происходящего и т.д. Так называемая «свобода», навязываемая западной идеологией, не просто не имеет ничего общего с развитием моральной составляющей генофонда нации и государства, а противопоставлена таким фундаментальным понятиям, как целомудрие и непорочность. Нельзя не обратить внимание на то, что теперь достижение удовольствия, блаженства и радости возможно лишь в рамках алкогольной и наркотической эйфо-

рии, в то время как место клубов и других подобных «развлекательных» заведений должны занимать велосипедные стоянки и книжные библиотеки. И теперь стоит задуматься, будет ли выгодно для государства развивать объекты культуры и спорта, истории и краеведения, развивающие и укрепляющие духовное начало человека? Очевидно, нет. Ведь высокообразованные, физически и морально целостные массы – катастрофа для капитализма. Такие люди не стремятся к никчемному, тривиальному образу жизни, не берут ради этого кредиты и займы. Не страдают от алкогольных и наркотических интоксикаций, сердечно-сосудистых заболеваний и других популярных сегодня недугов. А что может быть опаснее для экономики, чем здоровый и образованный человек? Он не покупает лекарства, не обращается к частным врачам, вместо этого он активно развивается, оставляет во вчерашнем дне моральную деградацию и стремится к внутренней гармонии в компании Шостаковича, Гегеля и Достоевского. Кроме того, помимо экономики, просвещенные массы, несомненно, несут опасность для государственной машины в целом, функционирующей на принципе симбиоза экономики и политики. Мировая история богата примерами борьбы с представителями интеллигенции, ставящими под угрозу правительственность и безукоризненность проводимого курса. В рамках культурной революции в 1922 году из разоренной Гражданской войной России были высланы виднейшие мыслители, ученые, доктора и т.д.: П. Сорокин, И. Ильин, М. Булгаков, Н. Бердяев – вот лишь краткий список тех, кто представлял угрозу новому режиму. На территории Европы также немало примеров подобных акций. Притеснения и гонения на коммунистическую интеллигенцию в Гитлеровской Германии в 1933 году привели к изгнанию множества прогрессивных деятелей науки и культуры, таких как А. Эйнштейн, Р. Курант, Ф. Габер, Дж. Нейман, Б. Брехт, Э. Ремарк.

Совершенно очевидным становится факт того, что человек гораздо охотнее предаётся саморазрушению, нежели одухотворенности. Является ли такой итог исторического пути естественным, либо он навязан извне и вложен в головы социума теми, кто ищет в этом выгоду? К подобным выводам приходил немецкий философ Эрих Фромм, говоря: «Праведная жизнь уже не рассматривается как исполнение морального или религиозного требования. Впервые в истории физическое выживание человеческого рода зависит от радикального изменения человеческого сердца. Однако

изменение сердца человека возможно лишь при условии таких коренных социально-экономических преобразований, которые дадут ему шанс измениться, а также мужество и дальновидность, необходимые, чтобы сделать это».

Возвращаясь к видам рычагов давления на общественное мнение, стоит уделить особое внимание такой разновидности манипулирования, как стремление к получению одобрения и признания окружающих. Человек, будучи биосоциальным существом, напрямую зависит от взглядов и оценок других людей. В разные эпохи система ценностных представлений изменяется параллельно с экономическими, политическими и культурными особенностями временного периода, однако особый интерес представляет собой капиталистическая экономика как катализатор процесса манипулирования желаниями, целями и приоритетами человека на основе, так называемого, рычага общественного одобрения. Капиталисты, составляя сложнейший пазл из иерархии необходимых для социума потребностей, тем самым задают рамки восприятия между людьми, формируют параметры благополучия, успешности и достоинства личности. Внешний вид, досуг, общение, политические взгляды и все, что окружает человека – вплоть до марки хозяйственного мыла – все это является продуктом чёткой и планомерной работы по внедрению в сознание общества иного образа мышления, удобного и быстро адаптируемого под систему массового потребления.

Возвращаясь к пропаганде, как основополагающему институту массовой капиталистической экономики, стоит отметить, что, по всей видимости, многое из принципов общественной манипуляции было почерпнуто из трудов и размышлений рейхсканцлера СС, одного из известнейших государственных и политических деятелей нацистской Германии, доктора Йозефа Гёббельса. С самого начала телевизионной эры Йозеф Геббельс не дремал, оценив всю силу и пропагандистские возможности скромно нарождающегося нового СМИ: «Превосходство зрительной картинки над слуховой в том, что слуховая переводится в зрительную при помощи индивидуального воображения, которое нельзя держать под контролем: все равно каждый увидит свое. Поэтому следует сразу показать, как нужно, чтобы все увидели одно и то же». Эти выдающиеся слова как нельзя лучше вносят ясность в видение ситуации, сложившейся в обществе XXI в. – образо-

вание культуры потребностей конвейерного типа, контролируемую средствами массовой информации, находящимися в руках властимущих, громкогласно превозносящих высшие человеческие ценности, а на деле вынося на периферию общественной жизни все, что не касается обогащения и дохода. Феноменальный гений разработанной системы манипулирования человеком в том, что тот эдакий статус-кво комфортного рабства не только не утруждает человека, не заставляет задуматься о пагубности и недопустимости своего положения, но наоборот – превращает его в беспомощного слугу системы бесполезного потребления, готового переступить через все ради соблюдения предписанных капитализмом установок.

Подводя итог данных размышлений, хотелось бы процитировать человека, навсегда закрепившегося в Российской и мировой истории – правоведа и государственного деятеля Константина Победоносцева: «Все это мнимые, дутые ценности, а они возникают у нас ежедневно во множестве на житейском рынке, и владельцы их носятся с ними точь-в-точь как биржевики со своими раздутыми акциями. Многие проживут с этими ценностями весь свой век, оставаясь в сущности пустыми, мелкими, бессильными, непроизводительными людьми». Возникает вполне справедливый вывод, что наше общество уже в те времена столкнулось и продолжает сосуществовать с такой пагубной и разрушающей человека проблемой, как мнимые, навязанные ценности.

Величие и основа российской народности в возвеличивании благородных идеалов справедливости, единства и нравственности. Поэтому долг каждого, кому не безразлична судьба отечества и мира на всей земле – изменить и переиначить те преследуемые нами жизненные цели, которые, якобы, развивают нас и делают лучше, а на деле превращают в послушных и зависимых от чужой воли крепостных.

Литература

1. Байгулов Р.М. Развитие интеллектуальной собственности в условиях рынка. – Ульяновск: УлГТУ, 2006.
2. Байгулов Р.М. Развитие рынка интеллектуальной собственности. – Ульяновск: УлГУ, 2006.
3. Байгулов Р.М. Развитие рынка интеллектуальной собственности: теория и практика: дис. ... д-ра экон. наук. – М., 2007.

4. Доценко Е.Л. Психология манипуляции: феномены, механизмы и защита. – 3-е изд. – М.: Речь, 2003. – 304 с.
5. Жуков Е.М, Зубока Л.И. Всемирная история. – М.: Изд-во социально-экономической литературы, 1962. – Т. 9. – 196 с.
6. Макаров В.Г., Христофоров В.С. Пассажиры «философского парохода» (судьбы интеллигенции, репрессированной летом – осенью 1922 г.) // Вопросы философии. – 2003. – № 7 (600). – С. 113–137 [со списком биографических справок о всех лицах, высланных за границу в 1922–1923 гг.].
7. Победоносцев К.П. Московский сборник. – М.: Веб-центр «Омега», 2005.
8. Фромм Э. Иметь или быть? – М.: ООО «Фирма «Издательство АСТ», 1980.
9. Цитата Йозефа Гёббельса. URL: <http://artyushenkooleg.ru/wp-oleg/archives/2130>.
10. Braiker H.B. Who's Pulling Your Strings? How to Break The Cycle of Manipulation. – McGraw-Hill Prof Med/Tech, 2004. – 256 с.

СТРАХОВАНИЕ В БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Тараканова Ю.С., Романова А.В.

Актуальность банковского страхования обусловлена требованиями Банка РФ к федеральной прописки заемных фирм и приобретением лицензии на проведение банковских операций. Банковское страхование – это один из малых видов страхования, стоимость которого на рынке выросла, несмотря на острую конкуренцию между представителями российского страхового рынка. На данном этапе для банков актуальным остается покрытие рисков при потребительском кредитовании.

Целью исследования является определение роли и значения страхования в банковской деятельности, выявления особенностей взаимодействия банков со страховыми компаниями.

Под банкострахованием понимается реализация страховых продуктов через банковский канал продаж, в том числе страхование рисков самих

банков. До 2014 г. основное направление банкострахования было связано со ссудными банковскими операциями.

В настоящий период зависимость банковского страхования от кредитования значительно снизилась: рынок банковского страхования увеличился на 11 % в 2014 г. (214 млрд рублей), при этом наблюдалась тенденция сокращения кредитования. Страхование юридических лиц при кредитовании снизилось на 8,7%, розничное страхование – на 8%. Объем некредитного банкострахования достиг 58 млрд рублей за 2014 г. Возросло инвестиционное страхование жизни – с 9 млрд до 28 млрд рублей и смешанное страхование жизни – с 8,5 млрд до 15 млрд рублей.

Прирост взносов всего рынка за рассматриваемый период был обеспечен преимущественно ООО СК «Сбербанк страхование жизни». Так, СК «Сбербанк страхование жизни» обеспечило 80 % прироста взносов по инвестиционному страхованию в 2014 г. В целом, 80 % рынка некредитного банкострахования в 2014 г. приходилось на 6 страховых компаний (табл. 1).

Таблица 1

Страховые компании на рынке банкострахования [1]

Компания / группа компаний	Некредитное страхование, тыс. руб.	Доля рынка некредитного страхования, %
ООО СК «Сбербанк страхование жизни»	24 588 912	42,4
Страховая группа «Альфастрахование»	8 762 904	15,1
ООО «Страховая компания «СиВЛайф»	4 806 501	8,3
ООО «СК «Согласие»	3 320 663	5,7
ООО «СК «РайффайзенЛайф»	2 857 460	4,9
ООО СК «ВТБ Страхование»	2 027 271	3,5

Менее крупные виды страхования, не связанные с кредитованием: страхование имущества физических лиц и страхование выезжающих за рубеж составили соответственно 5 млрд рублей (+47,2 %) и 0,9 млрд рублей (+92,5 %) за 2014 г. Динамика некредитных видов страхования за период 2012–2014 гг. наглядно представлена на рис. 1.

Розничное кредитное банкострахование в 2014 г. сократилось на 8 % (рис. 2.). Стоит отметить, что при розничном страховании снижение не коснулось только ипотечного страхования, объемы которого, в целом, ос-

тавались оптимистичными. Ипотечное страхование в 2014 г. увеличилось на 27%, что выше докризисных показателей. Страхование заемщиков потребительских кредитов снизилось на 17,3 %, страхование заемщика от потери работы сократилось на 10,5 %, страхование автокаско – на 12,7 %.

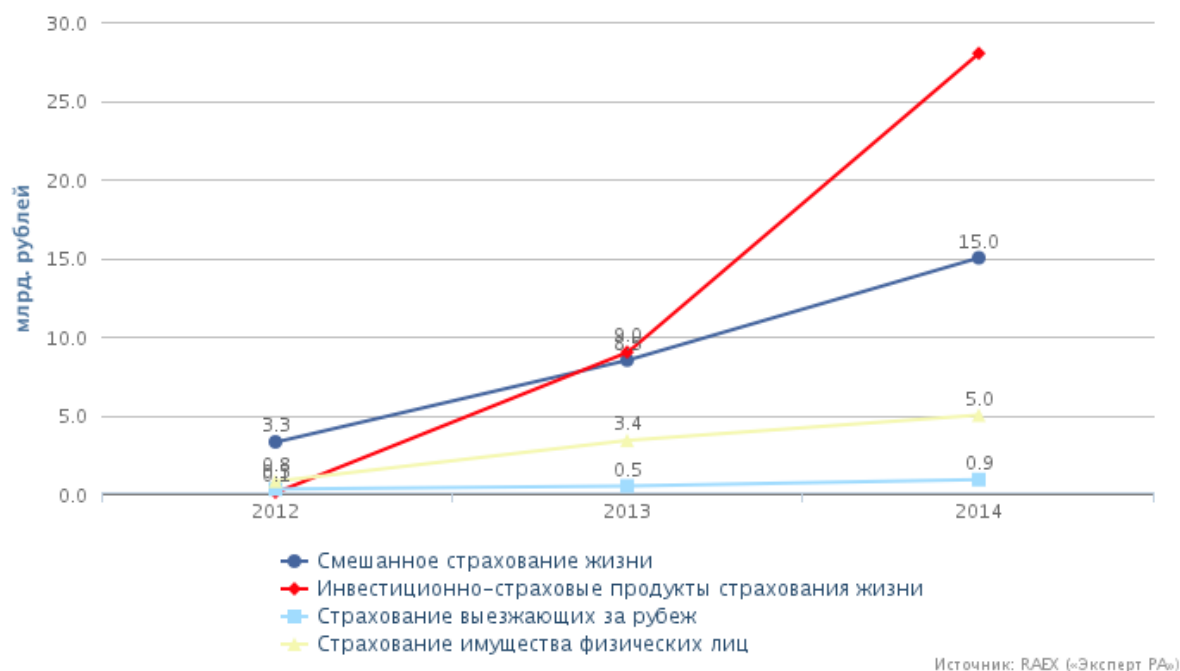


Рис. 1. Динамика некредитных видов банкострахования [2]

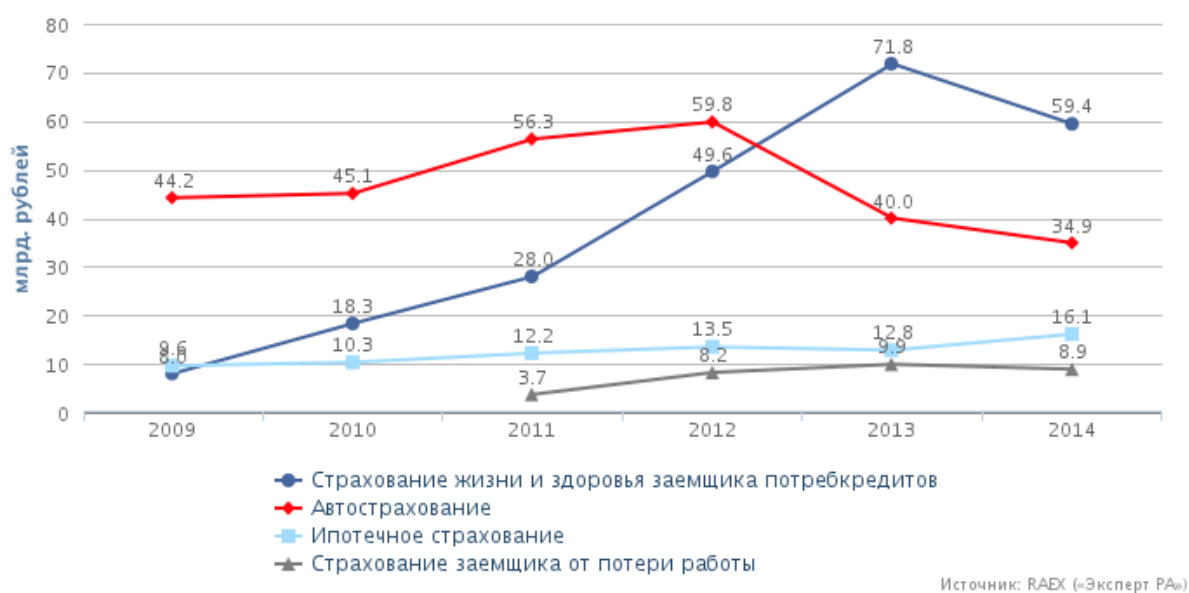


Рис. 2. Динамика розничных видов банкострахования, связанных с кредитованием [2]

Рост задолженности потребительского кредитования, по данным ЦБ РФ, сократился с 31,3 до 8,9 % за 2014 г., автокредитования – с 22 до -2,1 %. По ипотечному страхованию прирост задолженности немного увеличился с 32,6 до 32,9 % за 2014 г. В настоящее время банки стали предъявлять жесткие требования к ипотечным заемщикам, и страхование стало одним из таких критериев.

Объем страхования имущества заемщиков юридических лиц, включая залоговое имущество за 2014 г. составил 10,2 млрд рублей, сельскохозяйственного страхования заемщиков – 1 млрд рублей, страхования жизни и здоровья владельцев малого и среднего бизнеса – 1,2 млрд рублей.

В структуре страхования юридических лиц через банки наибольшую долю занимает страхование залогового имущества заемщиков – 68,9 %; 8,4 % приходится на страхование жизни и здоровья владельцев малого и среднего бизнеса, 6,6 % – сельскохозяйственное страхование заемщиков и 15,5 % – на прочее страхование (эти же виды страхования по причине невозможности некоторых страховщиков предоставить подробную классификацию взносов).

В страховании собственных рисков банков (рис. 3) также отмечается падение страховых взносов. Страхование специфических рисков банков, таких как ВВВ, страхование банкоматов, страхование D&O и эмитентов банковских карт уменьшилось с 1 млрд до 800 млн рублей, страхование имущества банков – с 1,4 до 1 млрд рублей. Страхование сотрудников банков (ДМС, НС и страхование жизни) после снижения в 2013 г. возросло на 2,4 млрд рублей и составило 7,8 млрд рублей.

Официальный размер комиссионных вознаграждений, по данным статистики ЦБ, снижается по всем основным видам, кроме страхования прочего имущества граждан.

Для страховых компаний банки – это очень перспективный канал по развитию розничных страховых продуктов. У них широкая филиальная сеть, входящий клиентопоток и высокий уровень компетенций у сотрудников, которые уже успели наработать приличный опыт по развитию страховых продуктов. В свою очередь, для банков, страховые компании – это верный партнер по увеличению комиссионного дохода и развития клиентского сервиса за счет широкой линейки программ добровольного страхования.

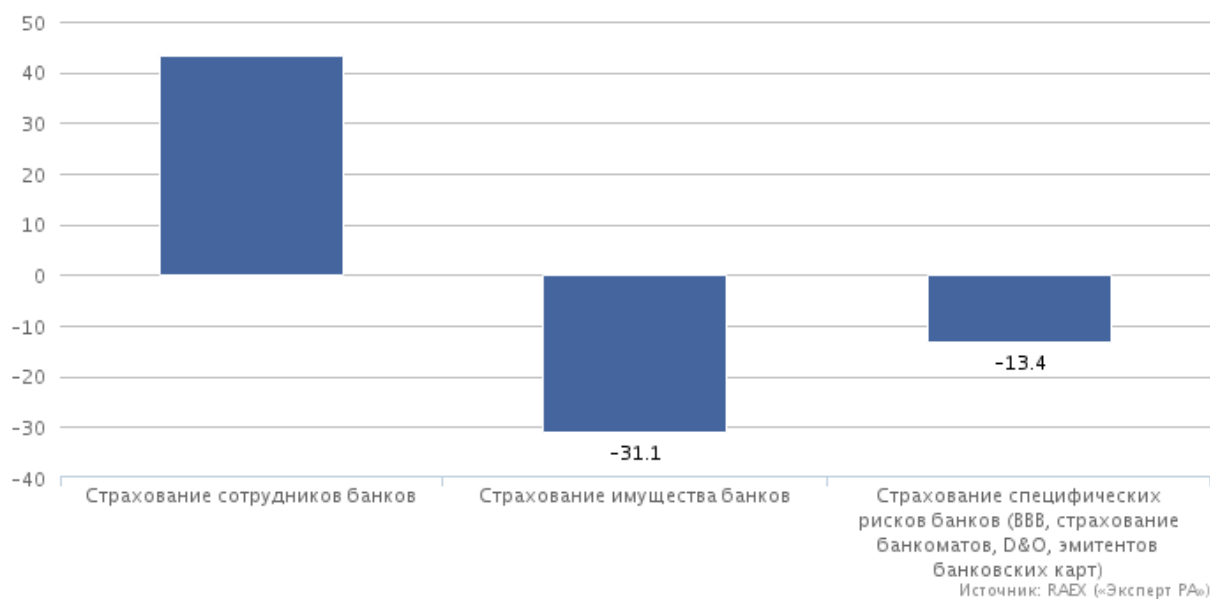


Рис. 3. Динамика страхования банковских рисков [3]

Таблица 2

**Коммиссионное вознаграждение страховщиков
кредитным организациям**

Вид страхования	Коммиссия, % от взносов		
	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Страхование жизни	45	51	36
Страхование от НС и болезней	53	53	51
Страхование автокаско	19	19	18
Страхование прочего имущества юрлиц	16	15	15
Страхование прочего имущества граждан	22	31	36

Литература

1. <http://raexpert.ru/rankingtable/bankinsur/2012/main/>
2. Источник – RAEX. URL: <http://raexpert.ru/search/>
3. Источник – RAEX. URL: <http://raexpert.ru/rankingtable/bankinsur/2012/tab16/>

УПРАВЛЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННЫМИ И МУНИЦИПАЛЬНЫМИ ЗАИМСТВОВАНИЯМИ

Теребилова Д., Заббарова О.А.

Для России проблема совершенствования системы управления государственными и муниципальными заимствованиями актуальна по причине того, что ее решение требует исследования и поиска кардинально новых механизмов в условиях трансформации плановой хозяйственной системы в рыночную, которая связана с повышенным экономическим риском. На первый план в области управления внешним государственным займом выходят научные направления, связанные с процессами трансформации корпоративного заимствования во внешний государственный заём, проблемы задолженности субъектов РФ в контексте расширения их экономической самостоятельности, в том числе и во внешнеэкономической деятельности, взаимосвязи экспортно-импортной политики с политикой формирования внешней задолженности, связи государственного займа с эмиссионной политикой государства по ценным бумагам, проблемы оптимального использования внешних заимствований, прежде всего в целях модернизации основных фондов в реальном секторе экономики РФ.

Россия находится на этапе реформирования системы управления внешними и внутренними заимствованиями, поэтому исследование данной проблемы имеет большое практическое значение.

Исходя из определения государственных и муниципальных заимствований как способа и источника погашения бюджетного дефицита, можно определить их цель. Цель займов – получение органами государственной власти и местного самоуправления дополнительных финансовых средств, которые они могут эффективно использовать на финансирование мероприятий или программ экономического и социального развития [1, с. 103].

Государственные и муниципальные заимствования, выступают одной из форм сбережений населения и организаций, инструментом регулирования финансового рынка и обеспечения его сбалансированности.

В России государственные и муниципальные заимствования подразделяются:

- государственные заимствования РФ,
- государственные заимствования субъектов РФ;
- муниципальные заимствования.

Центральный банк РФ не имеет право кредитовать федеральное правительство, а органы местного самоуправления не имеют право доступа к внешним источникам кредитования [1, с. 103].

Право осуществления внутренних муниципальных заимствований от имени муниципального образования закреплено за местной администрацией [1, с. 103].

Существует необходимость определить и развивать стратегию привлечения государственных и муниципальных заимствований.

Проблема правового регулирования отношений в сфере государственных и муниципальных заимствований является на сегодняшний день одной из наиболее острых в системе финансового права Российской Федерации. Вследствие того, что система правовых норм, регулирующих отношения в данной сфере, развивается крайне медленно, российское законодательство до сих пор сохраняет ряд недостатков, свойственной системе правового регулирования: пробелы и неразрешенность отдельных правовых аспектов, а в ряде случаев противоречивость правовых определений и норм. По-прежнему не присутствуют чёткие и ясные принципы государственной политики и механизмы ее развития в сфере государственных и муниципальных заимствований. Неопределенность действия механизмов норм федерального законодательства в сфере заимствований отрицательно сказывается на развитии данного института в регионах. Именно поэтому правоотношения в сфере заимствований должны стать объектом компетентного научного исследования, а также правового регулирования, в первую очередь на федеральном уровне.

Анализируя рисунок 1 и таблицу 1, можно наблюдать тенденцию к увеличению государственного внутреннего займа. Минимальный прирост был в 2006 г., и он составлял 12,46 %. Максимальный прирост в 2011 г. составил 40,37 %.

Анализируя таблицу 2 и рисунок 2 можно заметить, что с 2005 по 2010 г. наблюдается процесс снижения государственного займа, а с 2010 по 2014 г. – процесс увеличения. В период с 2005 по 2010 г. произошло уменьшение внешнего государственного займа на 48,9 млрд долларов. Это

связанно с повышениями цен на нефть. Период с 2011 по 2014 г. характеризуется ростом внешнего государственного займа. Особенно он был заметным в 2013 г., когда произошло увеличение на 41,9 млрд долларов. Это обусловлено использованием механизма государственной поддержки российской экономики в форме предоставления государственных гарантий по внешним заимствованиям.

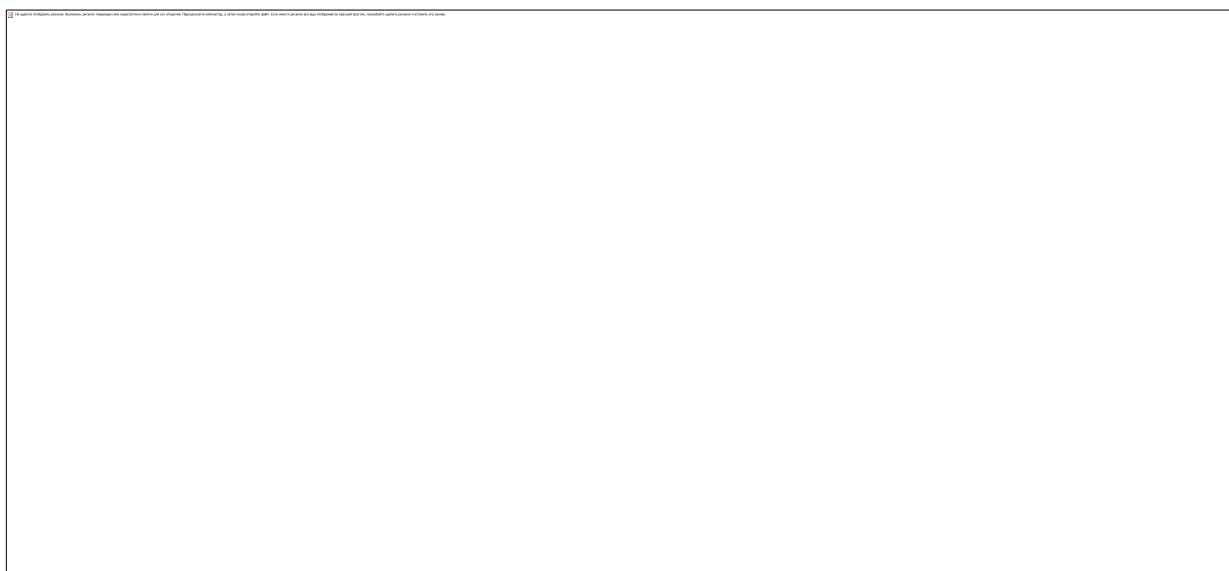


Рис. 1. Объем государственного внутреннего займа РФ

Таблица 1

Показатели динамики внутреннего займа РФ

Государственный внутренний заем	Млрд руб. [2]	Темп роста, %	Темп прироста, %
01.01.2005	778,47	-	-
01.01.2006	875,43	112,46	12,46
01.01.2007	1064,88	121,64	21,64
01.01.2008	1301,15	122,19	22,19
01.01.2009	1499,82	115,27	15,27
01.01.2010	2094,73	139,67	39,67
01.01.2011	2940,39	140,37	40,37
01.01.2012	4190,55	142,52	42,52
01.01.2013	4977,9	118,79	18,79
01.01.2014	5722,24	114,95	14,95

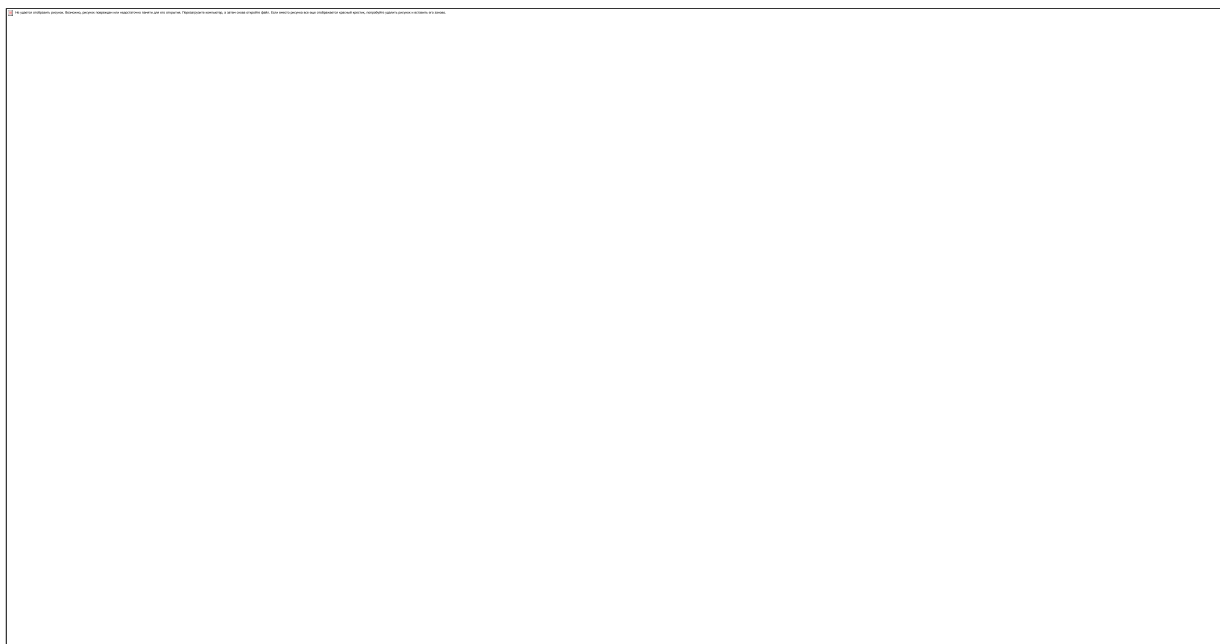


Рис. 2. Объем государственного внешнего займа РФ

Таблица 2

Показатели динамики внешнего займа РФ

Государственный внешние займы	Млрд долларов [2]	Темп роста, %	Темп прироста, %
01.01.2005	86,5	-	-
01.01.2006	76,5	88,44	-11,56
01.01.2007	52	67,97	-32,03
01.01.2008	44,9	86,35	-13,65
01.01.2009	40,6	90,42	-9,58
01.01.2010	37,6	92,61	-7,39
01.01.2011	39,8	105,85	5,85
01.01.2012	35,8	89,95	-10,05
01.01.2013	50,8	141,90	41,90
01.01.2014	55,8	109,84	9,84

Увеличение государственного займа всегда связана с рядом серьезных проблем и негативных последствий. К ним можно отнести:

1. Снижение эффективности экономики.

2. Рефинансирование займа ведет к росту ставки процента на финансовых рынках, что в долгосрочном периоде может привести к сокращению запаса капитала и сокращению производственного потенциала страны.

3. Необходимость обслуживания государственного долга может потребовать повышения налоговой нагрузки на экономику, что приведет к подрыву действия экономических стимулов.

4. Создается угроза высокой инфляции в долгосрочном периоде.

5. Может появиться угроза долгового и валютного кризиса.

Для того чтобы избежать этих последствий на федеральном уровне, нужно действовать по следующим приоритетам:

1. Разработать и принять стратегию управления государственными и муниципальными заимствованиями.

2. Определить приоритетные направления бюджетного финансирования национальной экономики, например, в территориальные инвестиционные зоны развития, формирование региональной и муниципальной инфраструктуры и создание объектов, с коротким сроком окупаемости.

3. Также нужно разработать меры по усилению личностной ответственности государственных и муниципальных служащих, в процессе принятия решения о привлечении займов.

В качестве мер по модернизации управления государственным заимствованиями на региональном уровне, можно предложить:

- принятие специальных региональных нормативно-правовых актов;
- формирование оптимальной структуры государственных заимствований;

- выявление имеющихся рисков и дальнейшее принятие мер по их сокращению;

- доработка финансового плана по обслуживанию и погашению государственных заимствований на различных временных периодах: месяц, квартал, год и более;

- подбор высококвалифицированного персонала в сфере управления государственным заимствованием и своевременное повышение уровня их квалифицированной подготовки.

- детально доработать систему залогового обеспечения облигационных займов;

– развивать вторичный рынок, который в следствии будет обеспечивать ликвидность региональных ценных бумаг.

Полагаем, что на основе выше перечисленных мероприятий можно повысить уровень управления государственными и муниципальными заимствованиями.

Литература

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации: введен в действие Законом РФ от 31.07.1998. № 145-ФЗ. (с измен. и дополн.).
2. Грязнова А.Г., Маркина Е.В. Финансы: учебник. – 2-е изд. – М.: Финансы и статистика, 2012.
3. Поляк Г.Б. Бюджетная система России: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити, 2012. – 703 с.
4. Российский статистический ежегодник: статистический сборник: официальное издание / Федеральная служба гос. статистики (Росстат). – М.: [Росстат], 2015. – 795 с.
5. Министерство финансов РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.minfin.ru/ru/public_debt/external/structure/

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Хайруллин И.К., Ширяева Н.В.

Заемный капитал характеризует привлекаемые для финансирования развития предприятия на возвратной основе денежные средства или другие имущественные ценности. Все формы заемного капитала, используемого предприятием, представляют собой его финансовые обязательства, подлежащие погашению в предусмотренные сроки.

Эффективное использование заемным капиталом способно обеспечить дополнительные поступления в его деловой оборот, увеличить рентабельность самого процесса производства, повысить рыночную стоимость

предприятия. Эффективное управление заемным капиталом также стимулирует инвестиционную деятельность и выполнение социальных обязательств. Основу финансового благополучия предприятия составляет прибыльная деятельность и умеренные налоги, что дает предприятию реальную возможность своевременно расплачиваться с поставщиками сырья, материалов, энергии, с кредиторами; уплачивать своевременно налоги; пополнять свои оборотные средства; осваивать выпуск новой продукции, пользующейся спросом на рынке.

Величина заемных средств характеризует возможные будущие изъятия средств предприятия, связанные с принятыми ранее обязательствами.

Осуществляя анализ обязательств компании, необходимо оценить условия погашения заемных средств, возможности постоянного доступа к данному источнику финансирования, связанные с ними процентные платежи и другие расходы по обслуживанию долга, а также условия, ограничивающие привлечение заемных средств.

На основании показателей бухгалтерской отчетности проведем анализ состава, структуры, а также динамики источников финансирования ОАО «Средняя Волга» за 2013–2015 гг. Цель анализа – изучение динамики объема, состава и форм привлечения заемных средств, состояния расчетов с кредиторами, срока использования заемных средств, оценка стоимости заемных ресурсов.

Динамика источников капитала представлена на рисунке 1. Из рисунка видно, что к концу 2014 г. произошло снижение займов и кредитов краткосрочного характера по сравнению с 2013 г., и его сокращение к концу 2015 г. в полном объеме. Сумма кредиторской задолженности сократилась с 33 138 тыс. руб. в 2013 г. до 14 790 тыс. руб. в 2014 г. и возросла до 18 623 тыс. руб. в 2015 г. На протяжении анализируемого периода долгосрочных кредитов и займов ОАО «Средняя Волга» в своей деятельности не использовала.

В таблице 1 представлен анализ динамики стоимости, состава и структуры заемного капитала.

Данные таблицы 1 показывают, что стоимость краткосрочных кредитов и займов за 2013–2015 гг. снизилась на 7132 тыс. руб. Удельный вес этого элемента снизился с 17,7% в 2013 г. до 14,4% в 2014 г., и в 2015 г. данный источник не использовался.

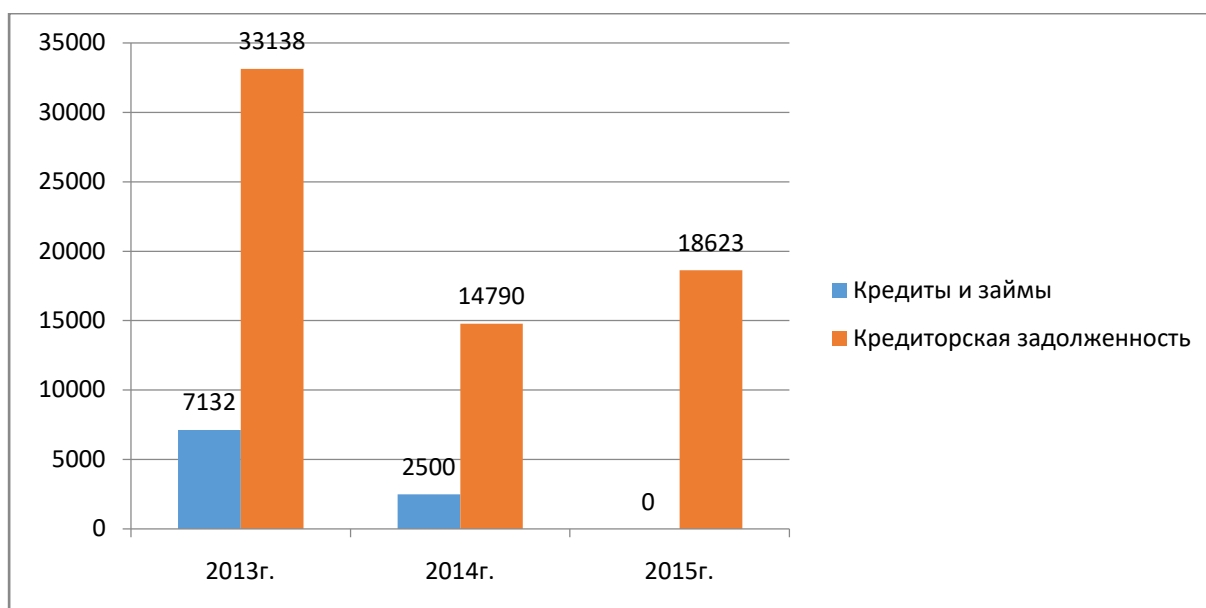


Рис. 1. Состав и стоимость заемного капитала ОАО «Средняя Волга»

Таблица 1

**Анализ динамики стоимости, состава и структуры заемного капитала
ОАО «Средняя Волга»**

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Структура, %			Изменение (+,-)	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	тыс. руб.	%
Заемный капитал – всего	40270	17386	18672	100,0	100,0	100,0	-21598	46,4
в т.ч.								
краткосрочные кредиты и займы	7132	2500	-	17,7	14,4	-	-7132	-
кредиторская задолженность	33138	14790	18623	82,3	85,6	100,0	-14515	56,2

Сумма кредиторской задолженности сократилась – на 14 515 тыс. руб. или на 43,8 %. При этом увеличилась доля кредиторской задолженности в общей сумме заемного капитала с 82,3 % в 2013 г. до 100,0 % в 2015 г.

Общая стоимость заемного капитала с 2013 по 2015 г. уменьшилась на 21 598 тыс. руб. или на 53,6 %.

Для более детального анализа проведем исследования состава и структуры заемного капитала в общей его стоимости в таблице 2.

На основе проведенных расчетов можно видеть изменения в составе и структуре капитала ОАО «Средняя Волга». Прежде всего, следует отметить, что за весь исследуемый период значительно возросла стоимость собственного капитала и сократилась заемного. За исследуемый период собственный капитал вырос на 15 392 тыс. руб. или на 6,5 %. В структуре всех источников финансирования организации на данный элемент приходится 93,1 % в 2015 г., что выше на 7,7 пункта в сравнении с 2013 г.

Таблица 2

**Анализ динамики заемного капитала в общей стоимости капитала
ОАО «Средняя Волга»**

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Структура, %			Изменение	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	тыс. руб.	%
Заемный капитал – всего	40270	17386	18672	14,6	6,6	6,9	-21598	46,4
Собственный капитал	235747	244958	251139	85,4	93,4	93,1	15392	106,5
Капитал – всего	276017	262344	269811	100,0	100,0	100,0	8809	123,1

За счет земных средств ОАО «Средняя Волга» финансировало 14,6 % деятельности в 2013 г. и 6,9 % в 2015 г. При этом стоимость займов и кредитов сократилась полностью, т.е. на 7132 тыс. руб.

Стоимость всего заемного капитала организации за 2013–2015 гг. сократилась на 21 598 тыс. руб. или на 53,6 %.

Далее следует дать оценку состава и структуры заемного капитала. Данные приведены в таблице 3.

Таблица 3 показывает, что наибольшее изменения произошли как по заемным средствам, так и в составе кредиторской задолженности. Эти изменения вызваны во-первых, полным погашением кредитов краткосрочного характера, а во-вторых, сокращением кредиторской задолженности на 14 515 тыс. руб., что в составило 56,2 % от уровня 2013 г.

Таблица 3

Анализ состава и структуры заемного ОАО «Средняя Волга»

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Структура, %			Изменение	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	тыс. руб.	%
Заемный капитал – всего	40270	17386	18672	100,0	100,0	100,0	-21598	46,4
в т.ч. краткосрочные кредиты и займы	7132	2500	-	17,7	14,4	-	-7132	-
кредиторская задолженность:	33138	14790	18623	82,3	85,6	100,0	-14515	56,2
- поставщики и подрядчики	15906	7306	10019	48,0	49,4	53,8	-5887	63,0
- задолженность по оплате труда перед персона- лом	1826	1035	1266	5,5	7,0	6,8	-560	69,3
- задолженность перед гос. вне- бюджетными фондами	5633	2559	3371	17,0	17,3	18,1	-2262	59,8
- задолженность по налогам и сборам	773	296	335	2,3	2,0	1,8	-438	43,3
- прочие креди- торы	9000	3594	3632	27,2	24,3	19,5	-5368	40,4

Снижение задолженности вызвано уменьшением всех составляющих кредиторской задолженности: задолженности перед поставщиками и подрядчиками сократилась на 5887 тыс. руб. или на 37,0 %; существенное сокращение задолженности отмечается перед государственными внебюджетными фондами – на 2262 тыс. руб. или на 40,2 %; уменьшение задолженности перед персоналом по оплате труда составило 560 тыс. руб. или 30,7 %.

Задолженность по налогам и сборам за исследуемый период снизилась на 438 тыс. руб. или 56,7 %; а задолженность перед прочими кредиторами – на 5368 тыс. руб. или на 59,6 %.

Краткосрочные заемные средства представлены на ОАО «Средняя Волга» краткосрочными средствами банка ВТБ-24. Динамика данного источника финансирования средств представлена на рисунке 2.

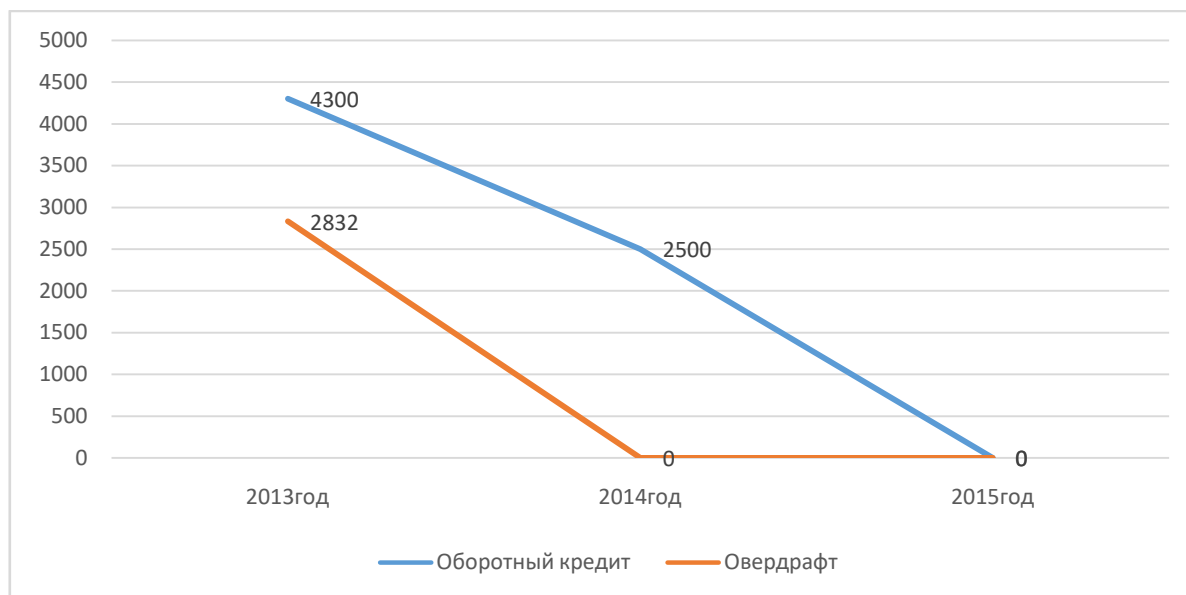


Рис. 2. Динамика использования краткосрочных кредитов
ОАО «Средняя Волга» по видам

Как показывают исследования оценить эффективность использования заемного капитала можно не только по показателям рентабельности. Так, для оценки эффективности использования кредиторской задолженности используют показатели оборачиваемости, для оценки использования заемных ресурсов – коэффициент покрытия процентов, ну и конечно эффект финансового рычага (табл. 4).

Рентабельность заемного капитала в течение 2013–2015 гг. возросла на 4,80 пункта вследствие не только снижения заемного капитала, но и роста чистой прибыли предприятия. Положительным моментом является рост оборачиваемости кредиторской задолженности и сокращение времени ее оборота.

Коэффициент покрытия процентов указывает на возможность компании своевременно выплачивать проценты. Этот коэффициент определяется как отношение прибыли до выплаты процентов и налогов на величину процентов к уплате, т. е. расходы по выплате процентов. Расчеты показывают, что ОАО «Средняя Волга» имеет достаточную сумму прибыли для выплаты процентов за кредит.

**Оценка эффективности использования заемного капитала
ОАО «Средняя Волга»**

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение (+,-)
Рентабельность заемного капитала, %	0,08	0,22	4,80	4,72
Оборачиваемость кредиторской задолженности	8,0	14,1	12,8	4,8
Период оборота кредиторской задолженности, дн.	46	26	29	-17
Коэффициент покрытия процентов	1,17	0,70	3,21	2,04

По данным финансовой отчетности ОАО «Средняя Волга» были рассчитаны показатели эффекта финансового рычага.

Расчет показателей эффекта финансового рычага приведен ниже:

$$\text{ЭФР}_{2013 \text{ г.}} = (1 - 0,2) \times (0,01 - 15) \times \frac{34321,5}{226266,5} \times 100 = 0,8 \times (-0,150) \times 0,152 \times 100 = -1,82 \%$$

$$\text{ЭФР}_{2015 \text{ г.}} = (1 - 0,2) \times (0,34 - 17) \times \frac{18029}{248048,5} \times 100 = 0,8 \times (-0,163) \times 0,07 \times 100 = -0,93 \%$$

Проведенные расчеты показали, что для повышения эффекта финансового рычага ОАО «Средняя Волга» следует прежде всего увеличить размер чистой прибыли и оптимизировать структуру капитала.

Литература

1. Байгулов Р.М. Финансовый менеджмент: электронный учебный курс. Текстовое (символьное) электронное издание / Финансовый менеджмент: электронный учебный курс. – Ульяновск, 2009.
2. Голованова Л., Байгулов Р.М. Система показателей рентабельности на предприятии в управлении его финансами // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск, 2009. – С. 53–55.
3. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Байгулов Р.М. (электронное учебное пособие; электронный учебный курс). Производитель ФГБОУ ВПО «Ульяновский государственный университет» / Ульяновск, 2014.

СТРАТЕГИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ УЛЬЯНОВСКОЙ ОБЛАСТИ

Шабакеева Р.Р., Байгулов Р.М.

События 2014 г. привели к существенным изменениям на международной политической арене, что не могло не повлиять на экономическую ситуацию в мире, в том числе, в нашей стране. Однако ни один инвестор не отказался от реализации проекта на территории Ульяновской области, а региональная политика привлечения инвестиций по-прежнему остаётся весьма активной.

Актуальность темы доказывается вышесказанными фактами в экономике и необходимостью дальнейшего развития и совершенствования инвестиционной политики регионов России и в том числе Ульяновской области.

Авторы в своей научной работе «Роль инвестиционной стратегии и политики в экономике Ульяновской области» определили, что «инвестиционная стратегия региона (государства) – это программа долгосрочного стимулирования притоков инвестиций в развитие экономики региона, в перспективные отрасли страны в целом, в существенное повышение качества и жизненного уровня населения региона, а также вложения в человеческий капитал» [4].

Современная экономическая политика в Ульяновской области инвестиционной стратегии тесно сплетена и связана с общей стратегией Российского государства, со всеми этапами инновационной стратегией, а также с инвестиционной политикой страны. Современная инвестиционная политика регионов в Российской Федерации является сферой деятельности как государственных, так и негосударственных органов управления и структурно связанных организаций, которые реализуют на территории государства различные меры и возможные механизмы, во многом благодаря которым происходит стимулирование инвестиционной активности, а также создается благоприятный инвестиционный климат, который устанавливает эффективное использование региональных инвестиционных ресурсы.

Таким образом, инвестиционные региональные проекты представляют собой наиболее эффективные инструменты, позволяющие реализовать политику регионов в инвестиционной сфере.

На данном этапе экономического развития региональная инвестиционная политика обычно включает в себя следующие основные направления:

- создание инвестиционного благоприятного климата;
- работа по поиску средств для финансирования структурных преобразований в экономике в сфере инвестиционной деятельности;
- повышение роли и приоритетное использование собственных источников финансирования предприятиями инвестиционных проектов, т.е. за счет «внутренних инвестиций»;
- обеспечение надлежащего контроля со стороны региональных властей за целевым использованием средств из регионального бюджета, которые направляются на инвестирование;
- поиск путей снижения инвестиционных рисков и диверсификации для инвестиционного рынка;
- учет особенностей и специфических условий региона для реализации инвестиционной политики, а также определение критериальных показателей при реализации своих региональных преимуществ для привлечения как отечественных и иностранных инвесторов [7, с. 28].

Применение выше перечисленных инструментов позволит создать благоприятный климат для инвестиций, позитивно повлияв на экономическую политику Ульяновской области, которая позволит найти наиболее эффективный и рациональный ресурс финансирования и благодаря которому появится возможность максимально использовать и применить производственный, научный и природный потенциал предприятия.

Теоретически на реализацию инвестиционных проектов региона во многом обычно используются следующие ресурсы:

- собственные средства региональных бюджетов;
- средства предприятий;
- федеральный бюджет;
- прямые частные иностранные инвестиции;
- долгосрочные кредиты российских коммерческих банков [5; 6, с. 5].

Более подробно остановимся и рассмотрим состояние инвестиционного климата в Ульяновской области.

Итак, в экономику Ульяновской области за 2014 г. в сумме поступило инвестиций порядка 82,2 млрд рублей, или 103,2 % по отношению к

уровню объема инвестиции 2013 г., в том числе из небюджетных инвестиционных источников финансирования – около 76,2 млрд рублей и составили 93 % от общего объёма, при том что в 2013 г. планировалось, что суммарный объем инвестиций в направленных в основной капитал по итогам финансового 2014 г. составит всего 80 млрд рублей [5].

При анализе инвестиционных поступлений выяснилось, что крупными и средними организациями вложено 47,9 млрд рублей инвестиций.

По методике оценки Министерства экономического развития Ульяновской области в перечень наиболее инвестиционно-привлекательных направлений в 2014 г. вошли следующие отрасли [10]:

- промышленность, инвестиции составили более 12,5 млрд рублей инвестиций;
- строительство жилья более 12 млрд рублей инвестиций;
- в сферу улучшения инфраструктурных решений, в том числе на обновление подвижного состава, в модернизацию коммуникаций, на развитие промышленных инвестиционных зон, на организацию транспортировки природных ресурсов и программ газификации порядка 6,6 млрд рублей из всей суммы инвестиций;
- в развитие науки и научно-образовательных баз учебных заведений около 6 млрд рублей инвестиционных средств;
- в агропромышленный комплекс области более 3,2 млрд рублей инвестиций [8].

Порядка 23,6 млрд рублей привлечено в итоге и вложено в реализацию инвестиционных проектов, включённых в реестр областных инвестиционных проектов и бизнес-планов, что в свою очередь является точками экономического роста региона.

Оценка и анализ состояния структуры капитальных вложений в основном [1], свидетельствует о том, что к приоритетным инвестиционно-привлекательным направлениям так же, как и в 2013 г., относятся наиболее капиталоемкие и инновационные отрасли, которые в основном ориентированные не только на создание промышленных производств, но и на улучшение уровня и качества жизни населения Ульяновской области [3].

Основные успехи, достигнутые 2014 г. в области инвестиционной деятельности, позволили определить следующие перспективные цели инвестиционной политики Ульяновской области на 2015 г., где в основной ос-

таются дальнейшая диверсификация рисков экономики региона за счёт активного использования как внешних, так и внутренних инвестиций путем формирования благоприятного делового климата на всей территории области [11].

Поэтому основными задачами инвестиционной политики Ульяновской области на 2015 г. были определены следующее [9]:

во-первых, достижение объёма инвестиций в сумме не менее 80 млрд рублей в основной капитал;

во-вторых, создание не менее 4000 рабочих мест за счёт реализации инвестиционных проектов;

в-третьих, создать условия привлечения на территорию Ульяновской области более 10 крупных инвесторов;

в-четвертых, обеспечить сокращение сроков и количества административно-бюрократических процедур, необходимых для начала и осуществления предпринимательской деятельности;

в-пятых, добиться сохранения условий муниципальными образованиями Ульяновской области необходимого для экономики региона показателя «инвестиции в основной капитал на душу населения» (выраженных в абсолютных значениях) в значениях 2014 г., а для инвестиционно-активных и наиболее эффективно работающих муниципальных образований «город Ульяновск», «город Димитровград» и «Чердаклинский район» – создать необходимые условия для достижения 5 % роста по указанному показателю;

а также:

- развитие инженерной и деловой инфраструктуры;
- совершенствование нормативной правовой базы Ульяновской области, регламентирующей формирование благоприятных условий осуществления предпринимательской деятельности;
- привлечение частного капитала к участию в реализации проектов, направленных на развитие социальной инфраструктуры [1];
- построение системы подготовки кадров в соответствии с потребностями экономики;
- усиление работы по продвижению региона.

Литература

1. Байгулов Р.М., Байгулова А.А. Развитие научно-технического потенциала региона // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. – 2007. – № 3. – С. 13–15.
2. Байгулов Р.М., Рожкова Е.В. Управление промышленным предприятием специфика поиска инновационных бизнес-идей // Современные проблемы науки и образования. – 2012. – № 2. – С. 308.
3. Инвестиционный меморандум Ульяновской области на 2014 год // Официальный сайт Министерства стратегического развития и инноваций Ульяновской области. – URL: <http://invest.ulgov.ru/invest/831/> (дата обращения: 24.10.2014).
4. Казакова Е.А., Пострелова А.В. Инвестиционная политика Ульяновской области // Молодой ученый. – 2013. – № 11. – С. 344–347.
5. Кловацкий А.Ю., Горбачев А.Г. Вопросы развития инвестиционного взаимодействия в сфере услуг в посткризисный период // Вестник СамГУПС. – 2012. – № 4. – С. 25–31.
6. Корчагин Ю.А. Инвестиционный анализ и инвестиционная стратегия: учебное пособие для студентов экономических специальностей. – Воронеж: ЦИРЭ, 2011. – 64 с.
7. Кузнецов Б.Т. Инвестиции: учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 623 с.
8. Сатдимов М., Байгулов Р. Социально-экономическое развитие области в 2010 году и ближайшей перспективе // Предпринимательство. – 2012. – № 1. – С. 67–74.
9. Стратегия социально-экономического развития Ульяновской области на период до 2020 года // Официальный сайт Губернатора и Правительства Ульяновской области. – URL: <http://ulgov.ru/page/index/permlink/id/3425/> (дата обращения: 24.10.2014).
10. Тимагина Ю.А. Необходимость развития взаимоотношений регионов России и финансового рынка // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. – 2014. – № 4-1. – С. 291–294.
11. Шарипов М.А., Байгулов Р.М. Глобальные риски // Ученые записки Инзенского филиала Ульяновского государственного университета / под науч. ред. Р.М. Байгулова. – Ульяновск: УлГУ, 2011. – С. 199–203.

РАЗВИТИЕ РЫНКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Шигирданова Н.В., Байгулов Р.М.

Сущность банковского кредита заключается в предоставлении денег либо товаров, услуг в долг с рассрочкой платежа на условиях платности, возвратности и срочности. И главная его роль в перераспределении капитала между отраслями народного хозяйства, стимулируя эффективность труда.

Актуальность банковского кредитования населения заключается в том, что кредитование населения является одной из перспективных в сфере предоставляемых банком услуг, которая с каждым годом должно получать наибольшее распространение и развитие.

Потребительский кредит дает возможность населению потреблять товары и услуги до того, как потребители способны их оплатить. Тем самым потребительский кредит увеличивает совокупный платежеспособный спрос на предметы потребления и услуги, что стимулирует расширение объемов их производства.

Кредит способен оказывать активное воздействие на объем и структуру денежной массы, платежного оборота, скорость обращения денег. Благодаря кредиту происходит более быстрый процесс капитализации прибыли, т. е. превращения прибыли в дополнительные производственные фонды, что ведет к концентрации производства. Кредит стимулирует развитие производительных сил, ускоряя формирование источников капитала, расширения производства.

Как показывает практика, потребительский кредит это наиболее востребованный кредит на сегодняшний день – на него приходится порядка 80 % всех запросов. Это вызвано несколькими причинами:

- человек может взять потребительский кредит на любые цели;
- сумма кредита варьируется в широких пределах;
- для получения потребительского кредита требуется минимальный пакет документов.

Потребительский кредит дает возможность совершить акт покупки товаров в то время, когда процесс накопления сбережений для их приобре-

тения уже не завершен, а у отдельных категорий населения и не был начат в связи с относительно низким уровнем доходов. Потребительский кредит в определенной мере способствует относительному выравниванию уровней жизни лиц с неодинаковыми доходами, сокращает разрыв между уровнем и структурой потребления различных социальных слоев и групп населения.

Оформить потребительский кредит можно не только в банке, но и магазине. Кредит в магазине оформить очень удобно:

- кредит берется непосредственно при возникновении потребности в нем;
- нужен минимальный пакет документов.

Условия для работы банков в 2014 г. были сложными, и это отразилось на финансовом результате банковской системы. Прибыль 2014 г. на 40,7 % ниже показателя 2013 г. Основным фактором снижения стало формирование дополнительных резервов на возможные потери. Решение проблемы усложняется необходимостью выполнять жесткие требования ЦБ РФ в части капитала [1].

Резкий рост ключевой ставки ЦБ РФ, снижение доступа к мировым финансовым ресурсам – всё это уже в конце 2014 г. предвещало низкие темпы банковского кредитования. Кредиты физическим лицам за 2014 г. увеличились, но в первом квартале 2015 г. наблюдалось сокращение кредитования населения, в первую очередь из-за резкого снижения темпов прироста необеспеченного потребительского кредитования и на фоне падения реальных доходов населения.

Волна санкций со стороны США и ЕС носит негативные последствия, однако не катастрофические. Граждане России, могут почувствовать санкции через замедление темпов роста заработных плат и повышение процентных ставок по кредитам. Если до введения санкций процентные ставки по потребительским кредитам составляли в среднем 16–19 %, то после санкций превысили 20 %.

Экономический кризис, инфляция, санкционный список США и ЕС – все это приводит банковский сектор к кризисным настроениям. В 2015 г. произошло подорожание кредитов. К этому привело, главным образом, повышение ключевой ставки ЦБ России до 17 %. Соответственно, и стоимость кредитов возросла пропорционально. На ситуацию влияют также кризисная ситуация в экономике, внешние и внутренние санкции, а также

прочие моменты. Важным фактором роста кредитования населения и повышения качества розничного портфеля выступает ипотека. Объем задолженности по ипотеке на начало 2015 г. составил 3,6 трлн рублей. Это серьезные объемы. В январе 2015 г. в силу объективных причин происходило снижение ипотечного портфеля на 9,8%, в феврале – на 24%. Банки снижают программу по ипотеке в 12–13%. В целом ипотечный портфель играет большую роль, он достаточно качественный. Граждане, которые намерены взять кредит в 2015 г., оказываются в гораздо менее выгодных условиях, чем заемщики, оформившие кредиты в 2013–2014 гг. Спрос на кредиты со стороны граждан снизился.

В 2015 г. ужесточились требования к заемщикам, процент по кредитам повысился, далеко не все смогут получить кредит, даже имея такое намерение. В условиях повышенных процентных ставок, особенно важно правильно оценить свои возможности и сопоставлять их со своими желаниями.

Если без заемных средств никак не получается нужно выбирать надежный банк с минимальными процентными ставками. И обязательно использовать все «законные» способы уменьшить конечную переплату:

- залог или поручительство;
- подтверждение доходов;
- оформление страховки;
- хорошую кредитную историю.

Что нужно знать, чтобы не стать должником:

- адекватно оценить собственный платежный потенциал. Нужно быть уверенным в своем финансовом положении;
- тщательно проверить репутацию банковского учреждения и отказаться от приобретения слишком больших сумм;
- не стоит брать кредиты в этот период без подтверждения дохода. Ставки по ним будут выше;
- брать кредит в той валюте, в которой имеется доход.

Наиболее выгодными считаются целевые кредиты, по ним ставки меньше, чем по потребительским.

При наступлении просрочки не стоит затягивать время, а лучше сразу обращаться в банк с объяснением причин возникновения задолженности. Можно попытаться осуществить процедуру рефинансирования или попросить банк изменить параметры взятого кредита. Изменение экономи-

ческой ситуации оказывает влияние не только на количественные показатели, но и на всю палитру рисков в банковской сфере. На первом плане остается риск роста «плохих» долгов. По данным Национального бюро кредитных историй (НБКИ), на 1 апреля 2015 г. коэффициент просроченной потребительской задолженности составил 6,5 %.

По потребительским кредитам «просрочка» достигла 8,6 %, по кредитным картам – 6,4 % [8].

Причинами таких неутешительных результатов стали падающая отечественная экономика и сокращение персонала (зарплаты сократились на 1,4 %) Граждане, лишившиеся рабочих мест, сейчас попросту не имеют возможности погасить займы. В первом квартале 2015 г. потребительские кредиты на покупку различных товаров стали выдавать меньше на 7,97 %, количество кредитов по кредитным карточкам уменьшилось на 5,90 %. Не самая оптимистичная ситуация и в сфере залоговых кредитов, так количество кредитов на приобретение автомобиля уменьшилось на 7,65 %, а ипотечных кредитов – на 3,34 %.

Долгосрочный кредит становится тяжелой ношей для заемщика во время экономического кризиса. Причины:

- сокращаются собственные доходы;
- увеличиваются траты на жизнь;
- условия банка ужесточаются, повышаются ставки.

В целом ситуация в банковском секторе оценивается как стабильная. Банк России проводит регулярные стресс-тесты, их результаты показывают, что ключевые показатели, в том числе достаточность совокупного капитала по банковскому сектору, даже в самом жестком сценарии (нефть 40 долларов за баррель), остается выше регулятивного минимума. Это свидетельствует о сохранении у банковского сектора существенного буфера капитала (с учетом планируемых мер капитализации) и о его способности противостоять серьезным шокам в случае углубления кризисных явлений.

Литература

1. Байгулов Р.М. Деривативы и финансовый кризис // Финансы и кредит. – 2011. – № 47 (479). – С. 19–21.
2. Байгулов Р.М. Монетарная политика в условиях финансовой глобализации // Финансы и кредит. – 2011. – № 46 (478). – С. 7–9.

3. Байгулов Р.М. Развитие интеллектуальной собственности в условиях рынка. – Ульяновск: Ульяновский гос. технический ун-т, 2006.
4. Байгулов Р.М. Развитие рынка интеллектуальной собственности: теория и практика: дис. ... д-а экон. наук. – М., 2007.
5. Байгулов Р.М. Рынок интеллектуальной собственности и проблемы её коммерциализации. – Ульяновск: УлГУ, 2006.
6. Байгулов Р.М., Байгулова А.А. Проблемы технического перевооружения сельскохозяйственного производства при использовании лизинга // Международный сельскохозяйственный журнал. – 2006. – № 6. – С. 12–13.

Сведения об авторах

Алешина Ю.Д. – студентка, Ульяновский государственный университет

Алиева С.Р. – студентка 3 курса, Ульяновский государственный университет

Антонова А.А. – студентка 4 курса, Ульяновский государственный технический университет

Антонова М.А. – студентка 4 курса, Ульяновский государственный технический университет

Афанасьева Т.А. – к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита, Ульяновский государственный университет

Байгулов Р.М. – д.э.н., профессор кафедры финансов и кредита, Ульяновский государственный университет

Байгулова А.А. – к.э.н., доцент, Ульяновский государственный университет

Батраков А.О. – студент 4 курса факультета трансферных специальностей, Ульяновский государственный университет

Белов А.В. – магистрантка 1 курса, Ульяновский государственный университет

Билалова Р.Ф. – магистрантка 1 курса, Ульяновский государственный университет

Блюдина Ю.В. – магистрантка 1 курса, Ульяновский государственный университет

Бородина Н.В. – к.п.н., доцент, декан факультета подготовки авиационных специалистов, Ульяновский институт гражданской авиации имени главного маршала авиации Б.П. Бугаева

Веретенникова О.И. – студентка 4 курса, Ульяновский государственный технический университет

Есенина О.Д. – студентка, Ульяновский государственный технический университет

Есина Н.А. – студентка, Ульяновский государственный университет

Жидков А. – магистрант 2 курса, Ульяновский государственный университет

Заббарова О.А. – к.э.н., доцент, зав. кафедрой финансов и кредита, Ульяновский государственный университет

Казакова Е.П. – магистрантка 1 курса, Ульяновский государственный университет

Казакова И.Ю. – магистрантка 1 курса, Ульяновский государственный университет

Кловацкий А.Ю. – к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита, Ульяновский государственный университет

Комарова М.С. – магистрантка 1 курса, Ульяновский государственный университет

Кузьмин А.П. – магистрант 1 курса, Ульяновский государственный университет

Кузюрина Е.В. – студентка 4 курса, Ульяновский государственный технический университет

Курганова Ю.Г. – магистрантка 1 курса, Ульяновский государственный университет

Лапшина К.В. – магистрантка 1 курса, Ульяновский государственный университет

Лымаренко И.Н. – магистрантка, Ульяновский государственный университет

Моисеева Э.Р. – аспирантка, Ульяновский государственный университет

Пархоменко А.А. – магистрант 2 курса, Ульяновский государственный университет

Першина К.В. – студентка 4 курса, Ульяновский государственный технический университет

Прокофьева Е.Ю. – магистрантка 1 курса, Ульяновский государственный университет

Рабинец А. – студентка 4 курса, Ульяновский государственный университет

Репина Д.С. – студентка 4 курса, Ульяновский государственный технический университет

Романова А.В. – к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита, Ульяновский государственный университет

Сафин А.Р. – студент 3 курса юридического факультета, Казанский федеральный университет

Тараканова Ю.С. – магистрантка 2 курса специальности «Финансы и кредит», Ульяновский государственный университет

Теребилова Д. – студентка, Ульяновский государственный университет

Тимагина Ю.А. – к.э.н., доцент, Ульяновский государственный университет

Хайруллин И.К. – студент 4 курса, Ульяновский государственный технический университет

Шабакеева Р.Р. – магистрантка 1 курса специальности «Финансы и кредит», Ульяновский государственный университет

Шигирданова Н.В. – магистрантка 2 курса специальности «Финансы и кредит», Ульяновский государственный университет

Ширяева Н.В. – к.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит», Ульяновский государственный технический университет

Научное издание

**АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВОЙ НАУКИ
В РАЗВИТИИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРОЦЕССОВ
В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Сборник материалов очно-заочной межвузовской
научно-практической конференции студентов и преподавателей
финансово-экономических специальностей (дисциплин)**

Под научной редакцией профессора Р. М. Байгулова

Директор Издательского центра *Т. В. Филиппова*
Подготовка оригинал-макета *Е. Г. Туженковой*
Оформление обложки *Н. В. Пеньковой*

Издано в авторской редакции

Подписано в печать 21.10.2016.
Формат 60х84/16. Усл. печ. л. 11,4. Уч.-изд. л. 9,8.
Тираж 500 экз. Заказ 147 /

Оригинал-макет подготовлен
в Издательском центре
Ульяновского государственного университета

Отпечатано в Издательском центре
Ульяновского государственного университета
432017, г. Ульяновск, ул. Л. Толстого, 42