ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Калужский экономический вестник

ISSN 2499-989X

2022 №4

КАЛУЖСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ВЕСТНИК

ISSN 2499-989X
2022
№ 4

Научный журнал
Калужский филиал Финансового университета при Правительстве РФ

Основан в ноябре 2015 г.
г. Калуга

Журнал включен в систему Российского индекса научного цитирования (http://elibrary.ru/)

Научные статьи публикуются по следующим направлениям:

- «финансы, денежное обращение и кредит»;
- «учет, анализ и аудит»;
- «экономика труда и социально-трудовые отношения»;
- «региональная и отраслевая экономика»;
- «экономика организации»;
- «маркетинг»;
- «менеджмент»;
- «математические методы в экономике»;
- «мировая экономика»;
- «экономическая теория»;
- «образовательные технологии».

Редакционная коллегия

Матчинов В.А., главный редактор, директор Калужского филиала Финуниверситета, к.э.н., доцент
Суслякова О.Н., заместитель главного редактора, научный сотрудник Калужского филиала Финуниверситета, к.э.н., доцент
Авдеева В.И., министр финансов Калужской области, профессор кафедры «Экономика, финансы и гуманитарные дисциплины» Калужского филиала Финуниверситета, к.э.н., доцент
Губанова Е.В., доцент кафедры «Учет и менеджмент», к.э.н., доцент
Дробышева И.В., зав. кафедрой «Бизнес-информатика и высшая математика» Калужского филиала Финуниверситета, д.п.н., профессор
Кокорев Н.А., зав.кафедрой «Бухгалтерский учет» Калужского филиала РГАУ-МСХА имени К.А. Тимирязева, к.э.н., доцент
Моисеева И.Г., заместитель директора Калужского филиала Финуниверситета по научной работе, к.пс.н.
Орловцева О.М., заместитель директора по учебно-методической работе Калужского филиала Финуниверситета, к.э.н., доцент
Сергиенко Н.С., доцент кафедры «Государственное и муниципальное управление» Финуниверситета при Правительстве РФ, к.э.н., доцент
Турчаева И.Н., доцент кафедры «Бухгалтерский учет» Калужского филиала РГАУ-МСХА имени К.А. Тимирязева, к.э.н., доцент

***Адрес редакции*:** 248016, г. Калуга, ул. Чижевского, д. 17, комн. 214., *тел.*: 8(910)5202662
***E-mail*:** *onsuslyakova@fa.ru*

Учредитель:
Калужский филиал ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

© Калужский филиал Финуниверситета, 2022

СОДЕРЖАНИЕ

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

Воронцов Дмитрий Михайлович
Оптимизация налогообложения как фактор влияния на развитие малого и среднего бизнеса в РФ 4

Кулакова Надежда Николаевна
Состояние и перспективы рынка долгосрочных кредитов 7

Курманова Лилия Рашидовна, Курманова Диана Асхатовна
Торгово-экономические отношения России с КНР 13

Курманова Лилия Рашидовна, Садыкова Айгуль Ильдусовна
Проблемы обеспечения продовольственной безопасности в современных условиях 17

Нурдавлятова Эльвира Фанизовна
Налогообложение индивидуальных предпринимателей в современных условиях 20

РЕГИОНАЛЬНАЯ И ОТРАСЛЕВАЯ ЭКОНОМИКА

Гимранова Гузель Хамидулловна
Развитие государственно-частного партнерства в Республике Башкортостан 23

Курманова Лилия Рашидовна, Садыкова Айгуль Ильдусовна
Факторы инновационного развития агропромышленного комплекса в России 26

МЕНЕДЖМЕНТ И МАРКЕТИНГ

Губанова Елена Витальевна, Фатеева Татьяна Николаевна, Елкина Марина Артемовна
Проблемы и перспективы развития искусственного интеллекта в сфере культуры, науки и образования 29

Мельников Антон Андреевич, Ткаченко Алексей Леонидович
Анализ сред разработки и проектирование бизнес-приложения 35

УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ

Байгузина Люза Закиевна, Зубаиров Тимур Римович
Финансовые риски предприятий 40

Губернаторова Наталья Николаевна, Замулаева Екатерина Сергеевна
Значимость оценки финансового состояния в развитии организации 44

Губернаторова Наталья Николаевна, Платонова Виктория Александровна
Проверка расчетов с контрагентами в бюджетном учреждении 48

Заборовский Никита Николаевич
Проблемы методик оценки финансовой несостоятельности компаний 53

Павлик Екатерина Юрьевна, Платонова Наталья Сергеевна, Курбакова Анастасия Александровна
Оценка налоговой нагрузки организации и пути ее оптимизации 57

Сергеева Анастасия Дмитриевна
Методология оценки эффективности дивидендной политики компаний с учетом отраслевой специфики деятельности 61

ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Ружанская Наталья Вячеславовна
Психологические аспекты принятия финансовых решений 70

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРАХ 73

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

УДК 336.221.264

ВОРОЦОВ Д.М.

ОПТИМИЗАЦИЯ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ КАК ФАКТОР ВЛИЯНИЯ НА РАЗВИТИЕ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В РФ

VORONTSOV D.M.

OPTIMIZATION OF TAXATION AS AN INFLUENCE ON THE DEVELOPMENT OF SMALL AND MEDIUM-SIZED BUSINESSES IN THE RUSSIAN FEDERATION

Аннотация: в работе рассмотрены актуальные вопросы налогообложения субъектов малого и среднего бизнеса, приведены примеры существующих мер налоговой поддержки со стороны государства. Проведен анализ основных показателей эффективности деятельности субъектов малого и среднего предпринимательства в России.

Ключевые слова: налогообложение, налоговая льгота, малое и среднее предпринимательство, налоговое планирование, налоговое стимулирование.

Abstract: The paper considers current issues of taxation of small and medium-sized businesses, examples of existing measures of tax support from the state are given. An analysis of the main performance indicators of small and medium-sized businesses in Russia was carried out.

Keywords: taxation, tax credit, small and medium enterprises, tax planning, tax incentives.

Субъекты малого и среднего предпринимательства являются одним из ключевых факторов влияния на уровень экономического развития страны. Именно от них зависит уровень финансового и производственного развития каждого региона и государства в целом. Согласно Стратегии развития малого и среднего предпринимательства в РФ до 2023 года, как минимум, пятая часть ВВП создается субъектами малого бизнеса. В таблице 1 представлены данные о количестве субъектов малого и среднего предпринимательства и их доли в ВВП за последние три года.

Таблица 1 - Динамика количества субъектов малого и среднего бизнеса в России за период 2019-2021 гг.

Наименование субъекта	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2021 г. в % к	
				2019 г.	2020 г.
Микропредприятия, ед.	5 682 690	5 467 434	5 608 075	99%	103%
Малые предприятия (без учета микропредприятий), ед.	224 898	217 021	213 024	95%	98%
Средние предприятия, ед.	17 093	17 695	17 910	105%	101%
Итого, ед.	5 924 681	5 702 150	5 839 009	99%	102%
Доля МСП в ВВП РФ, %	20,7	20,3	20,8	-	-

Согласно представленным данным, наибольший удельный вес на протяжении всего исследуемого периода занимают микропредприятия (96% в 2021 г.). Динамика количества субъектов малого и среднего бизнеса свидетельствует об одновременном сокращении малых и приросте средних организаций и микропредприятий в 2021 г. на 1% и 3% соответственно по отношению к 2020 г.

Доля МСП в ВВП России в 2021 г. увеличилась на 0,1 пп. по отношению к 2019 г. и на 0,5 пп. к 2020 г. и составила 20,8%. Однако данный показатель является низким по сравнению с другими странами. Так, в США, Китае, Японии и Израиле доля МСП в ВВП составляет более 40%.

В целях поддержки и налогового стимулирования малого и среднего бизнеса в РФ, государство на постоянной основе разрабатывает и внедряет различные меры поддержки таких организаций. В настоящее время одним из наиболее эффективных инструментов налоговой политики является применение специальных налоговых режимов. Субъект МСП может выбрать один функционирующих режимов в соответствии с законодательством и тем самым оптимизировать уровень налоговой нагрузки. Именно расчет и сравнение показателя налоговой нагруз-

ки поможет компании выбрать наиболее рациональный для нее специальный налоговый режим. Однако данная система нуждается в дальнейшем редактировании и совершенствовании, т.к. не всегда учитывает специфику экономики отдельных регионов.

Проведем оценку динамики налоговых доходов от деятельности МСП в России (таблица 2).

Таблица 2 – Динамика налоговых доходов консолидированного бюджета РФ от деятельности МСП за период 2019-2021 гг.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2021 г. в % к	
				2019 г.	2020 г.
Налоговые доходы консолидированного бюджета РФ, относящиеся к специальным налоговым режимам, тыс. руб.	662 538 967	586 390 761	802 332 855	121%	137%
Налоговые доходы от федеральных, региональных и местных налогов, тыс. руб.	9 460 672 308	9 447 405 464	11 847 459 884	125%	125%
Доля налоговых доходов от МСП в общей массе, %	7,0	6,2	6,8	-	-

В соответствии с данными, представленными в таблице 2, налоговые доходы от субъектов МСП в 2021 г. увеличились на 21% и 37% по отношению к 2019 г. и 2020 г. соответственно. Удельный вес в общей массе налоговых доходов в 2021 г. уменьшился на 0,2 пп. по отношению к 2019 г. и увеличился на 0,6 пп. к 2020 г.

В целях эффективного развития малого и среднего бизнеса, каждая компания должна осуществлять налоговое планирование. Его суть заключается в постоянном отслеживании, анализе и прогнозировании налоговых показателей (планирование сумм налогов к уплате, анализ налоговых рисков, поиск путей налоговой оптимизации и т.д.).

Одним из методов поддержки и оптимизации налогообложения малого и среднего бизнеса является возможность использовать налоговые льготы. Льготный режим позволяет компании наиболее эффективно распоряжаться своими финансовыми ресурсами, тем самым предоставляя возможность улучшить условия труда и повысить прибыльность бизнеса в будущем. В настоящее время основными льготами для субъектов малого и среднего предпринимательства являются:

- льготы по налогу на имущество;
- изменение ставок НДС для определенных сфер деятельности;
- отсутствие курсовых разниц в расчете доходов;
- применение ставки 15% для страховых взносов с выплат сверх МРОТ и др.

Необходимо отметить, что система налогообложения субъектов МСП в России нуждается в совершенствовании, т.к. на данный момент является довольно разобщенной. Так, налогоплательщики, использующие специальные налоговые режимы освобождены от уплаты НДС. Данная мера, с одной стороны, улучшает ликвидность организации, но в то же время затрудняет сотрудничество с организациями, находящимися на общей системе налогообложения. Помимо этого, необходимо в дальнейшем расширять перечень налоговых льгот. В настоящее время эта система недостаточно развита из-за опасения сокращения налоговых поступлений в бюджет.

Таким образом, можно сделать вывод, что субъекты малого и среднего предпринимательства являются неотъемлемым фактором влияния на экономическое развитие государства. Создавая новые рабочие места, способствуя притоку инноваций, такие организации увеличивают и налоговые поступления в бюджеты всех уровней. Именно поэтому крайне важно способствовать развитию таких организаций, в первую очередь, с помощью применения различных налоговых инструментов. Система налоговой поддержки субъектов МСП в России достаточно разнообразна, но не совершенна. Необходим и в дальнейшем стремиться к созданию рациональной и эффективной системы налогообложения таких организаций.

Список литературы:

1. Налоговый кодекс Российской Федерации часть 1: ФЗ от 31 июля 1998 года N 146-ФЗ. [Электронный ресурс] // СПС Консультант Плюс.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации часть 2: ФЗ от 5 августа 2000 года N 117-ФЗ. [Электронный ресурс] // СПС Консультант Плюс.
3. Болатаева, А.А. Налоговая система РФ: актуальные проблемы и пути совершенствования современной налоговой системы [Текст] // Научные Известия. 2019. № 6. С. 41-45.
4. Полещук О.В., Кравченко О.В. Оценка финансовых рисков предприятия // Научные междисциплинарные исследования. 2021. №3. с. 176 – 181 URL: https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-finansovyh-riskov-predpriyatiya (дата обращения: 05.09.2022).
5. Официальный сайт ФНС России [Электронный ресурс] – режим доступа – URL: https://www.nalog.ru/rn40/ (дата обращения: 09.09.2022 г.)

Калужский филиал Финансового университета

УДК 336.77

КУЛАКОВА Н.Н.

СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РЫНКА ДОЛГОСРОЧНЫХ КРЕДИТОВ

KULAKOVA N.N.

THE STATE AND PROSPECTS OF THE LONG-TERM LOANS MARKET

Аннотация: Рассматривается теоретические и практические особенности роста рынка долгосрочных кредитов в современных условиях. Исследуются регионы с максимальным числом зарегистрированных ипотек, а также рейтинги кредитных организаций по объему ипотечного жилищного кредитования. Оценивается влияние государственных программ на динамику объемов ипотечного кредитования и на параметры ипотечного рынка. Обоснована необходимость предоставления качественных кредитных услуг.

Ключевые слова: ипотечный жилищный кредит, физические лица, объем ипотечного портфеля, льготные ипотечные программы, улучшение жилищных условий

Abstract: The theoretical and practical features of the growth of the market of long-term loans in modern conditions are considered. The regions with the maximum number of registered mortgages are studied, as well as ratings of credit institutions in terms of mortgage housing lending. The impact of government programs on the dynamics of mortgage lending volumes and on the parameters of the mortgage market is assessed. The necessity of providing high-quality credit services is justified.

Keywords: mortgage housing loan, individuals, the volume of the mortgage portfolio, preferential mortgage programs, improvement of housing conditions

Ипотечное кредитование — это предоставление коммерческими банками долгосрочных кредитов для физических и юридических лиц под залог недвижимости (например, на покупку земельного участка, квартиры, жилого дома, нежилого помещения) [5].

Роль ипотеки начинает возрастать по мере ухудшения состояния экономики [4] в целом, так как развитая и эффективная система ипотечного кредитования помогает решать социальные и экономические вопросы в конкретном регионе и стране в целом. Решение социальных проблем, в том числе связанных с жилищным строительством, является приоритетным направлением развития российского общества на современном этапе. Ипотечное кредитование способствует увеличению продаж жилья и развитию строительной сферы экономики, оказывая положительное влияние на производство стройматериалов и строительной техники.

Развитие ипотечного жилищного кредитования в Российской Федерации сегодня является одним из факторов социальной стабильности в обществе [2]. У значительной части населения страны, которая не могла себе позволить иметь собственную квартиру или дом, появляется возможность приобрести жилье без значительного сокращения объема семейного бюджета.

Рисунок 1 - Динамика объемов ипотечных кредитов в России [7]

Ипотечный рынок России в 2020 году, несмотря на введение ограничительных мер, продемонстрировал значительный рост. Показатели рынка 2020 года превысили показатели 2019 года: по объему предоставленных ипотечных кредитов на 53,6%, с 2,8 до 4,3 трлн. рублей, а темп прироста задолженности составил 21,3% (рис. 1).

Основными факторами, которые привели к росту показателей ипотечного рынка стали:

✓ смягчение денежно-кредитной политики, которое способствовало снижению ставок по ипотечным программам кредитных организаций;

✓ появление новой антикризисной льготной программы кредитования для приобретения жилья в новостройках;

✓ снижение ставок по вкладам и рассмотрение населением недвижимости как источника накопления средств.

✓ и другие факторы.

Все эти факторы способствовали росту портфеля совокупной ипотечной задолженности до 9 трлн. рублей на 01.01.2021 года. Ипотечное кредитование, стимулируемое господдержкой и низкими процентными ставками, вернуло себе лидерство по темпом роста, утраченное в предыдущем году. Рост же необеспеченного потребительского кредитования на неотложные нужды в 2020 году замедлился, так как в соответствии с нормативами регулятора введенными в 2019 году произошло ужесточение требований к потенциальным заемщикам, и возникли неопределенности в динамике с объемами семейного бюджета.

Параметры российского рынка ипотеки в 2020 и 2021 годах представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Параметры российского рынка ипотеки

Показатели	2020 год	2021 год
Объем выданных ипотечных кредитов, млрд. руб.	4445	5699
Средневзвешенная ставка по ипотеке, % годовых	7,67	7,49
в т.ч. на первичном рынке	6,29	5,90
в т.ч. на вторичном рынке	8,40	8,31
Доля рефинансирования ввыдачах, в %	14,5	9,9
Количество выданных ипотечных кредитов, тыс. шт.	1780	1908
Объем ипотечного портфеля, млрд. руб.	8076	10223

2020 год порадовал заемщиков снижением средневзвешенной ставки по кредиту до 7,67%, что было впервые в истории российского ипотечного рынка (рис. 2).

Этому способствовало появление льготной госпрограммы по ставке 6,5%, как антикризисной меры для поддержки населения и предпринимателей, занятых строительством жилья, а также смягчение денежно-кредитной политики государства.

Рисунок 2 - Динамика среднерыночной ставки по ипотечному жилищному кредитованию [6]

В 2021 году на состояние рынка ипотечного жилищного кредитования оказывают влияние факторы:

- денежно-кредитная политика регулятора финансового рынка страны;
- разработанные новые льготные программы кредитных организаций;
- экономическая ситуация, сложившаяся в условиях пандемии.

В 2021 году, на фоне возрастающих инфляционных рисков была поднята ключевая ставка до 4,5%, а потенциал снижения стоимости ипотечного кредитования был исчерпан. Средневзвешенная процентная ставка в первом полугодии 2021 года находилась в диапазоне от 7 до 7,5%. В госпрограмму льготной ипотеки на 1 июля были внесены существенные корректировки, что привело к росту средней ставки до 7,5-8% во второй половине 2021 года.

Рекордное снижение ставок на рынке ипотечного кредитования вызвало ажиотажный спрос на недвижимость, что привело к скачку цен на жилье. Особенно высокий рост цен наблюдался на первичном рынке жилья, где можно было приобрести недвижимость, используя для достижения цели льготную госпрограмму под 6,5%.

По данным отчетности Росстата в четвертом квартале 2020 года средняя цена 1 квадратного метра жилья на первичном рынке выросла на 23%, а на вторичном рынке рост цены составил 14% по сравнению с аналогичными показателями за четвертый квартал 2019 года. В 2021 году продолжился рост цен на недвижимость и составил в четвертом квартале 21% на вторичном рынке жилья и 14% на первичном рынке жилья по сравнению с показателями за аналогичный период 2020 года. Однако причиной роста цен на недвижимость был не только возросший спрос со стороны заемщиков, но и переход застройщиков на работу через открытие эскроу-счетов в долевом строительстве, а также цен на импортные материала и технику. Все это привело к росту цены 1 кв. метра жилья.

По условиям льготной ипотечной программы в 2020 году выдавалась каждая четвертая ссуда, что говорит о большой её популярностью у заемщиков. Продление этой программы во второй половине 2021 года несло риски перегрева рынка недвижимости и цель повышения доступности жилья для населения на фоне роста цены 1 кв. метра исчезала.

Если проанализировать показатели, по количеству выданных ипотечных кредитов начиная с 2010 года [3] (рис.3), то максимальное значение данный показатель достигал в 2014 году и составлял 6022407 единиц. Однако уже в 2015 году наблюдалось значительное снижение количества выданных ипотечных кредитов до 3971729 единиц или на 34% по сравнению с 2014 годом. Количество ипотечных кредитов выданных в 2021 году, по данным Банка России, составило 1900000 единиц, что существенно ниже, чем в 2014 году.

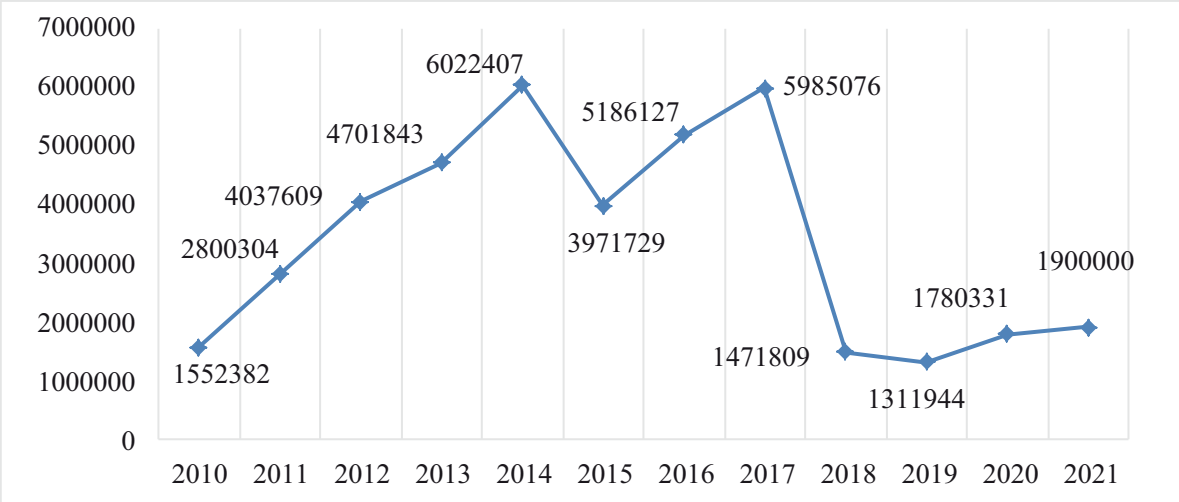


Рисунок 3 - Динамика количества выданных ипотечных жилищных кредитов в целом по России, ед. [6]

Динамика объема выданных ипотечных кредитов представлена на рисунке 4. Анализируя динамику объемов, выданных ипотечных кредитов можно отметить, что наибольший портфель ипотечных кредитов в суммовом выражении был сформирован в 2017 году и составлял 10989,8 млрд. рублей [2]. В 2018 и 2019 годы объемы ипотечного кредитования резко снижаются. И новый рост объемов ипотечного кредитования наблюдается в 2020 году. Он составил 51,4% по сравнению с 2019 годом, а в 2021 году составил 27,9% по сравнению с 2020 годом.

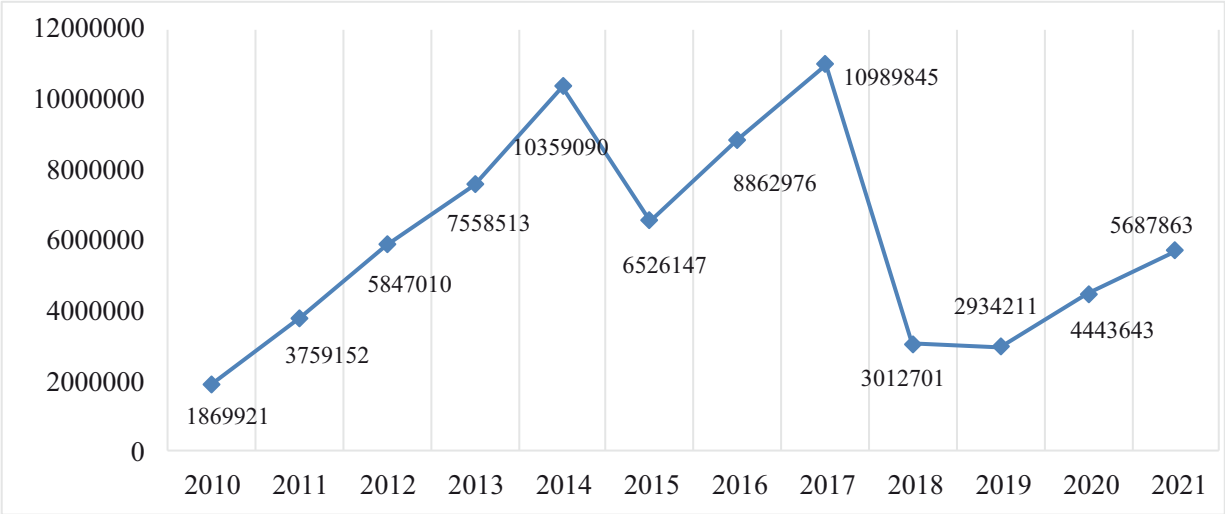


Рисунок 4 - Динамика объема выданных ипотечных жилищных кредитов в целом по России, млн. руб. [6]

Наиболее крупные объемы кредитования отмечены в регионах [1], характеризующиеся благополучным экономическим состоянием и достаточно высокими доходами среди населения. Наибольшее количество ипотечных кредитов было выдано: в Москве – 100,6 тыс. единиц, в Московской области – 84 тыс. единиц, в Санкт-Петербурге – 64 тыс. единиц, в Башкортостане – 53 тыс. единиц (рисунок 5).

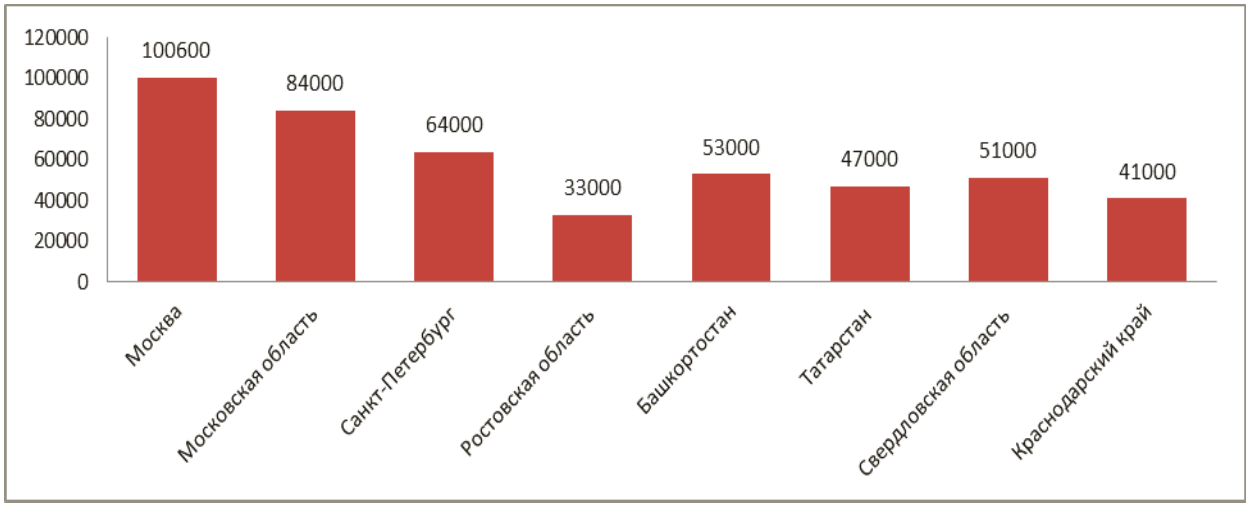


Рисунок 5 - Регионы с максимальным числом зарегистрированных ипотек

Проанализируем динамику кредитных организаций работающих на рынке ипотечного жилищного кредитования (таблица 2).

В анализируемом периоде сокращается количество кредитных организаций, предоставляющих ипотечные жилищные кредиты, более чем в 1,5 раза и на 01.07 2022 года их количество составило 247 единиц. Причиной этому является общая тенденция, связанная с оздоровлением банковской системы. Такие банковские услуги как перекредитование и рефинансирование пользуются спросом. Каждая кредитная организация разрабатывает и реализует свою кредитную политику исходя из сформированной ресурсной базы и взаимодействия с государственными программами.

По данным «Эксперт РА» лидерами на рынке ипотечного жилищного кредитования являются системно-значимые банки (таблица 3).

Таблица 2 - Динамика количества кредитных организаций – участников рынка ипотечного жилищного кредитования [6]

Дата	Количество кредитных организаций, предоставляющих ипотечные кредиты	Количество кредитных организаций, предоставляющих ипотечные жилищные кредиты	Количество кредитных организаций, осуществляющих перекредитование ранее выданных ипотечных жилищных кредитов	Количество кредитных организаций, привлекающих рефинансирование на вторичном рынке ипотечного кредитования
01.07.2018	395	382	71	43
01.01.2019	363	350	63	51
01.07.2019	336	329	53	47
01.01.2020	324	318	58	48
01.07.2020	303	298	59	43
01.01.2021	281	277	74	47
01.07.2021	267	265	64	44
01.01.2022	262	260	60	52
01.07.2022	248	247	33	35

За 2020 – 2021 годы более чем в 3 раза вырос ипотечный портфель АО «АЛЬФА-БАНК», что позволило кредитной организации подняться с 9 места в рейтинге в 2020 году до 6 места в 2021 году. Такие кредитные организации как ПАО «Сбербанк России», АО «Россельхозбанк» и АО «Райффайзенбанк» допустили снижение объемов ипотечного жилищного кредитования в 2021 году.

Таблица 3 - Рейтинг кредитных организаций по объему ипотечного жилищного кредитования

Место в рэнкинге по итогам 2021 г.	Место в рэнкинге по итогам 2020 г.	Наименование банка	Объем выданных ипотечных жилищных кредитов, млн. руб.		Темп прироста (2021 г. / 2020 г.), %
			2020г.	2021г.	
1	1	ПАО Сбербанк	1562017	1 285046	-17,7
2	2	Банк ВТБ (ПАО)	672 292	675 440	0,5
6	9	АО "АЛЬФА-БАНК"	30 321	91 763	202,6
4	7	ПАО Банк "ФК Открытие"	42 123	91 699	117,7
3	4	АО "Россельхозбанк"	128 004	89 251	-30,3
5	6	ПАО РОСБАНК	72 017	76 625	6,4
8	10	ПАО "Промсвязьбанк"	93193	121150	30,1
8	8	АО "Райффайзенбанк"	63 441	58 074	-8,5

Спрос на ипотечные жилищные кредиты обеспечивался государственной поддержкой населения с целью улучшения жилищных условий (таблица 4).

Одной из мер господдержки ипотеки, заслуживающих особое внимание, являются «кредитные каникулы», которые были законодательно оформлены в РФ с 2019, но были значительно изменены в дальнейшем с целью качественной поддержки населения страны в сфере долгосрочного кредитования.

Таблица 4 - Программы и меры господдержки населения с целью улучшения жилищных условий семьи

Механизм	Программы и меры
Субсидирование ипотечной ставки	«Семейная ипотека» (для семей с двумя и более детьми) «Дальневосточная ипотека»
Субсидирование ипотечных платежей	«Военная ипотека»
Ипотечные каникулы	В случае финансовых затруднений
Субсидии на покупку/реновацию жилья	1. Субсидии на первоначальный взнос для молодых семей (до 35 лет) с жилищными условиями менее 18 кв. м на человека. 2. Возможность использования материнского капитала для оплаты ипотеки. 3. Субсидии на погашение ипотеки многодетным ипотечным заемщикам
Налоговые льготы	1. На покупку и продажу жилья 2. На процентные платежи по ипотеке
Иные механизмы решения жилищных вопросов	1. Бесплатный земельный участок для строительства многодетным семьям. 2. «Дальневосточный гектар»

Обобщая все изложенное выше, приходим к выводу, что рост долгосрочного кредитования был стимулирован программами государственной поддержки данного вида кредитования, а также снижением процентных ставок по ипотеке, что привело к увеличению, как первичных выдач, так и рефинансированию выданных ранее ипотек. Улучшение жилищных условий населения с использованием долгосрочного кредитования является востребованным способом. Рынок ипотечного кредитования в дальнейшем будет расти, так как рост цен на жилье опережает рост реальных доходов населения.

Список литературы:

1. Волков А.А. Влияние социально-экономических факторов на развитие рынка ипотечного жилищного кредитования (на примере Вологодской области)//Регионология. 2021. Т. 29. № 1 (114). С. 37-59.
2. Кулакова Н.Н. Качественные кредитные услуги как фактор повышения жизненного уровня населения // Калужский экономический вестник. 2019. № 3. С. 50-53.
3. Кулакова Н.Н., Суслякова О.Н. Проблемы и перспективы развития рынка ипотечного кредитования в России в современных экономических условиях // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2018. № 8. С. 151-159.
4. Руцкий В. и др. Рыночное признание технологии блокчейн на примере Биткоина. В: Сильхави Р. (ред.) Искусственный интеллект в интеллектуальных системах. CSOC 2021. Конспекты лекций по сетям и системам, том 229. Спрингер, Чам. https://doi.org/10.1007/978-3-030-77445-5_28
5. Фролов И.А. Статистический анализ рынка ипотечного кредитования в разрезе субъектов Российской Федерации. // Инновации. Наука. Образование. 2021. № 37. С. 145-154
6. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации [Электронный ресурс] - Режим доступа - URL: http://www.cbr.ru/
7. Информационный портал banki.ru [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.banki.ru/wikibank/klyuchevaya_stavka/.
8. Официальный сайт «Агентство ипотечного жилищного кредитования» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.sahml.ru/ipoteka/

Калужский филиал Финансового университета

УДК 339

КУРМАНОВА Л.Р., КУРМАНОВА Д.А.

ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОТНОШЕНИЯ РОССИИ С КНР

KURMANOVA L.R., KURMANOVA D.A.

TRADE AND ECONOMIC RELATIONS BETWEEN RUSSIA AND CHINA

Аннотация: в статье приводится оценка современного состояния торгово-экономического сотрудничества России и Китая, рассматриваются основные направления взаимодействия и перспективы стратегического развития в условиях геополитических рисков, расширения санкционного давления на Российскую Федерацию и Китайскую Народную Республику, возникновения все более новых торговых ограничений.

Ключевые слова: Россия, Китай, товарооборот, экономическое сотрудничество, санкции

Abstract: the article provides an assessment of the current state of trade and economic cooperation between Russia and China, examines the main areas of interaction and prospects for strategic development in the context of geopolitical risks, the expansion of sanctions pressure on the Russian Federation and the People's Republic of China, the emergence of increasingly new trade restrictions.

Keywords: Russia, China, trade turnover, economic cooperation, sanctions

Торгово-экономические отношения разных государств широко исследуются в современных условиях, так как являются фактором развития национальной экономики, потребительского рынка, инвестиционного потенциала, получения доступа к внешним рынкам, повышения конкурентоспособности своего экспорта и других макроэкономических составляющих экономической системы страны в глобальной политике. Современный мир становится все более полицентричным. Обусловлена данная тенденция политическим и экономическим спадом США с одновременным ускоренным развитием Китая и более активным включением в мировой экономический процесс развивающихся стран. В мире происходит формирование прокитайской модели глобализации и международных экономических отношений при непосредственном инициировании данного процесса Китаем как некая альтернатива принципу доминирующего Запада.

Взаимные торгово-экономические отношения являются институциональной основой обеспечения открытости национальной экономики, ускорения проводимых внутренних реформ, развивающих потенциал к интеграции в мировую экономику, что определяет актуальность темы исследования.

Становление российско-китайских торговых отношений относится к далекой эпохе Великого шелкового пути, который был проложен во II веке до н. э. в период расцвета сухопутной торговли между Европой и Азией. Торговля по установившемуся маршруту позволила связать страны и народы не только экономически, но и политически, что способствовало взаимовлиянию культур востока и запад. Рассматривая современные торгово-экономические отношения двух государств, следует отметить тенденцию укрепления сотрудничества, несмотря на возрастающее политическое и экономическое давление со стороны США и их европейских союзников. В силу влияния многих геополитических и экономических факторов стратегический и долгосрочный характер торгово-экономических, политических и социальных связей между Россией и Китаем становится очевидным.

Китайская Народная Республика была образована в 1949 г. и к этому моменту была сугубо аграрной страной с низкими социально-экономическими показателями, что не способствовало геополитическому вовлечению Китая в мировую финансово-экономическую систему. Говоря о современном Китае, следует сказать, что по номинальному объему ВВП его экономика является второй в мире после США, а по паритету покупательной способности занимает первую позицию. Следует отметить торговое партнерство с более чем сотней стран, что свидетельствует о статусе крупнейшей торговой державы. Китай обеспечивает более 30% мирового оборота. Экономический рост позволил Китаю усиленно развивать военно-промышленный комплекс, активно наращивать научно-технический и инновационный потенциал. В таблице 1 приведены базовые экономические показатели двух государств за 2021 год, которые показывают различия в экономической характеристике двух стран, что отражается на направлениях и приоритетах двустороннего сотрудничества.

Таблица 1 - Экономические показатели России и Китая за 2021 г.

Показатель	КНР	Российская Федерация
Размер номинального ВВП, млрд. долл. США	17730	1647,5
Темп роста ВВП, %	8,1	4,7
Темпы роста объема промышленного производства, %	3,8	5,3
Инфляция, %	0,9	8,4
Население, млн. чел.	1447, 36	145,99
Уровень безработицы, %	5,2	5,9
Объем экспорта, млрд. долл. США	3363,9	491,6
Объем импорта, млрд. долл. США	2687,5	293,4
Государственный долг, % к ВВП	66,8	18,2

*Составлено по [9]

В 2021 г. осуществилось подписание Договора о добрососедстве, дружбе и сотрудничестве на пятилетний срок [1], что явилось важным событием в истории российско-китайских отношений и взаимодействия двух стран, а также важным фактором трансформации международной системы. Наиболее плотное сотрудничество осуществляется в таких сферах, как энергетика, сельское хозяйство, научно-техническое сотрудничество, финансы, логистика, цифровая экономика, экологическое развитие и медицинские биотехнологии [4].

Для российской стороны расширение торгово-экономических отношений с КНР обусловлено необходимостью заместить на внутреннем рынке зарубежные импортные товары, особенно высокотехнологичные товары и промышленное оборудование, поставки которых приостановились вследствие международных торговых санкций. Российской Федерации для развития своего экспорта крайне необходимы рынки сбыта в связи с последовательным вытеснением из ЕС, США и других стран, что касается, в первую очередь, поставок нефти, угля, продукции черной металлургии, газа. Китай не сможет покрыть весь объём высвобождающегося экспорта, однако его роль является ключевой ввиду большого потенциала рынка страны. России необходим эффективный механизм финансовых транзакций с зарубежными партнёрами и использование юаня для транзакций с третьими странами.

В настоящее время есть объективная основа для расширения внешней торговли России с Китаем. Однако китайский бизнес наращивает сотрудничество с Россией в условиях риска попасть под вторичные санкции и тем самым лишиться доступа к рынкам США и Европы, где товарооборот Китая значительно превышает объем торговли с Россией. Риски вторичных санкций и принудительных мер заставляют представителей бизнеса КНР крайне внимательно оценивать варианты сотрудничества с Россией, особенно тех компаний, работающих активно на рынках Европы и США. В 2021 г. доля Российской Федерации составляла всего 2% в товарообороте Китая (рисунок 1).

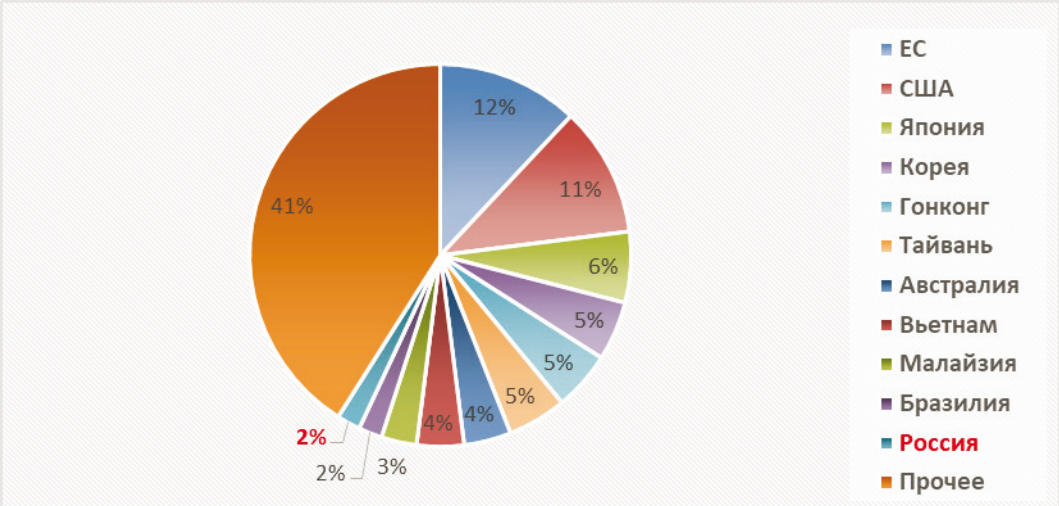


Рисунок 1 – Структура внешней торговли Китая в 2021 году, %

Данные, приведенные на рисунке 1, характеризующие долю стран в товарообороте Китая, свидетельствуют о существенном разрыве показателей между Россией, странами ЕС и США,

что позволяет сделать вывод о том, что рынки США и ЕС остаются востребованными для Китая. Изменение ситуации в экономическом и торговом сотрудничестве России с Китаем возможно на основе повышения конкурентоспособности российских товаров и услуг на рынке Китая и увеличения доли российских товаров по категориям, не относящимся к ресурсам. При этом удельный вес Китая во внешней торговле России ежегодно растет, особенно как поставщика, на долю которого приходилось в 2021 г. 25% российского импорта [8].

Одним из трендов экономического развития взаимодействия между странами является электронная коммерция, которая остается перспективным направлением и сочетается с целями развития цифровой экономики. В электронной коммерции России порядка 70% общего количества трансграничных заказов приходится на заказы у поставщиков из Китайской Народной Республики, где «AliExpress Россия» становится весьма популярной. По экспертным оценкам, общий объем трансграничной электронной торговли доходит до 2,15 млрд. юаней. С целью продвижения российской продукции на платформах Tmall и Hema в начале 2022 г. была проведена широкая кампания [5].

В нефтегазовой сфере у двух государств наблюдаются различные позиции: Российская Федерация осуществляет, в основном, добычу и экспорт сырых природных ресурсов. Китай ориентируется на производство энергии из сырья, развивая собственную промышленность, что позволяет благодаря собственной переработке занимать второе место в глобальной экономике и обеспечивать 17% мирового выпуска нефтепродуктов по данным за 2021 год. Россия занимает третью позицию с долей в 7% от мирового производства нефтепродуктов [3].

Несмотря на множество проблем, товарооборот между Россией и Китаем в последние годы неуклонно растет. В 2021 г. вырос до 146,9 млрд долл. российско-китайский товарооборот. Прирост составил 35,8%. Сравнительные данные представлены в таблице 2. Объем экспорта России в Китай составил 67,6 млрд долл. и увеличился на 33,8%. Импорт в Россию из Китая достиг 79,3 млрд долл. или прирост составил 37,5%. В рейтинге 20 основных торговых партнеров Китая Российская Федерация занимает одиннадцатую позицию (10-е без учета Гонконга) [2]. Однако положительная динамика товарооборота в 2021 г. в стоимостной оценке была обусловлена, в основном, повышением цен на группы товаров и услуг. В физическом выражении объем торговли имел тенденцию снижения по ряду направлений, включая сырую нефть, железную руду, древесину и морепродукты.

Таблица 2 – Товарооборот России и КНР

Период	Товарооборот, млрд. долл. США	Экспорт России в Китай, млрд. долл. США	Импорт России из Китая, млрд. долл. США	Прирост товарооборота (%)
2019 г.	110,8	61,1	49,7	3,4
2020 г.	107,8	50,6	57,2	-2,9
2021 г.	146,9	67,6	79,3	35,8
Январь-август 2022г.	117, 1	72,9	44,2	31,4

*Составлено по [8]

Развитию инвестиционного сотрудничества России и Китая способствует ускоренный процесс возобновления производства. В прошедшем 2021 г. согласованы новые совместные проекты, связанные с развитием сотрудничества в сфере медицины и созданием отдельных производств. Общий объем «портфеля» Межправительственной комиссии по инвестиционному сотрудничеству включает 65 проектов на сумму свыше 120 млрд. долларов США в сфере добычи и переработки полезных ископаемых, строительства объектов инфраструктуры, сельского хозяйства и др. Российско-Китайский инвестиционный фонд и Российско-Китайский научно-технический инновационный фонд предоставляют новые каналы финансирования [7].

Значительное внимание уделяется вопросам развития расчетов в национальных валютах. По оценке экспертов, более 17% расчетов в двусторонней торговле приходится в настоящее время на юань и интерес к дальнейшему развитию взаимодействия на платежном направлении связан с желанием снизить возможные валютные риски [6]. При расчетах с китайскими партнерами российские банки будут использовать аналог SWIFT – China International Payments System. В свою очередь, китайские банки планируют использовать Систему передачи финансовых сообщений [10].

Таким образом, объективная основа расширения торгово-экономических отношений России и Китая создает предпосылки новых направлений взаимодействия. Тем не менее, имеются определенные сложности, связанные с ограничениями логистической инфраструктуры России, преобладанием сырьевых наименований товарных

групп, возможностью введения вторичных санкций для Китая по причине взаимодействия с Россией и др. Российско-китайское партнерство отличает определенная асимметрия в соотношении базовых компонентов, что проявляется в более продвинутом политическом и военно-стратегическом сотрудничестве на фоне отстающих направлений торгово-экономического и инвестиционного взаимодействия.

Список литературы:

1. Совместное заявление Российской Федерации и Китайской Народной Республики к двадцатилетию подписания Договора о добрососедстве, дружбе и сотрудничестве между Российской Федерацией и Китайской Народной Республикой // Президент России. URL: http://static.kremlin.ru/media/events/files/ru/hkwONx0FSpUGgXPaRU3xUHRmkRneSXIR.pdf
2. Аналитическая справка и статистические данные по внешней торговле России и Китая в 2021 г. // Торговое представительство Российской Федерации в Китайской Народной Республике. [Электронный ресурс]. Режим доступа: URL: http://www.russchinatrade.ru/assets/files/ch-ru-cooperation/
3. Динамика и структура взаимной торговли России и Китая [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL:https://studfile.net/preview/5568314/ (дата обращения: 03.09.2022).
4. Обзорная информация о внешней торговле России и Китая в 2021 г. // Торговое представительство Российской Федерации в Китайской Народной Республике. [Электронный ресурс] Режим доступа: URL: http://www.russchinatrade.ru/ru/news/
5. Российско-китайский диалог: модель 2022: доклад № 78 / 2022 / А. В. Кортунов, К. В. Бабаев, Чжао Хуашэн, Лю Хуацинь и др.; под ред. И. Н. Тимофеева, П. В. Бакулиной, Е. О. Карпинской и др. Российский совет по международным делам (РСМД). — М.: НП РСМД, 2022. — 82 с.
6. Россия и Китай нарастили расчеты в нацвалютах в торговле // Прайм. 10.01.2022. [Электронный ресурс] Режим доступа: URL: https://1prime.ru/Forex/20220110/835726583.html
7. Министерство экономического развития РФ. – Официальный сайт МЭРТ РФ. – [Электронный ресурс] Режим доступа: URL: http://economy.gov.ru
8. Федеральная служба государственной статистики. Российский статистический ежегодник. [Электронный ресурс] Режим доступа: https://rosstat.gov.ru
9. China and Russia: Economic Unequals.15.07.2022. [Электронный ресурс] Режим доступа: URL: https://www.csis.org/analysis/china-and-russia-economic-unequals
10. Kurmanova L.R., Kurmanova D.A., Nurdavliatova E.F. Financial technologies as a tool for comprehensive banking services / В сборнике: Proceedings of the International Scientific Conference "FarEastCon" (ISCFEC 2020). Серия: Advances in Economics, Business and Management Research. Vladivostok, 2020. [Электронный ресурс] Режим доступа: URL: https://www.elibrary.ru/item.asp?id=46399291

Калужский филиал Финансового университета

УДК 338.1

КУРМАНОВА Л.Р., САДЫКОВА А.И.

ПРОБЛЕМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ПРОДОВОЛЬСТВЕННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

KURMANOVA L.R., SADYKOVA.A.I.

CHALLENGES OF FOOD SECURITY IN MODERN CONDITIONS

Аннотация: в работе рассмотрены основные проблемы обеспечения продовольственной безопасности страны, а также пути их решения. В условиях ускорения процессов глобализации и усиления санкционного давления реализация политики импортозамещения стала одним из способов сокращения зависимости от импорта. С другой стороны, это повлекло за собой возникновение проблем уже на внутреннем рынке.

Ключевые слова: продовольственная безопасность, Доктрина, политика импортозамещения, агропромышленный комплекс, сельскохозяйственная продукция.

Abstract: The paper considers the main problems of ensuring the country's food security, as well as ways to solve them. In the context of accelerating globalization processes and increasing sanctions pressure, the implementation of the import substitution policy has become one of the ways to reduce dependence on imports. On the other hand, this led to the emergence of problems already in the domestic market.

Keywords: food security, Doctrine, import substitution policy, agro-industrial complex, agricultural products.

В условиях усиления санкционного давления на Россию и ускорения процессов глобализации особое значение для страны приобретают вопросы обеспечения продовольственной безопасности. Экономика еще не полностью восстановилась после длительного периода самоизоляции, вызванного пандемией новой коронавирусной инфекции, а реализуемая с 2014 года политика импортозамещения не достигла конечного результата [3].

Указом Президента от 21 января 2020 г. № 20 утверждена "Доктрина продовольственной безопасности Российской Федерации" (далее - Доктрина), в которой приведено понятие продовольственной безопасности Российской Федерации определяемое как "состояние социально-экономического развития страны, при котором обеспечивается продовольственная независимость Российской Федерации, гарантируется физическая и экономическая доступность для каждого гражданина страны пищевой продукции, соответствующей обязательным требованиям, в объемах не меньше рациональных норм потребления пищевой продукции, необходимой для активного и здорового образа жизни" [1].

Также в Доктрине приведено понятие продовольственной независимости Российской Федерации которое предполагает "самообеспечение страны основными видами отечественной сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия" [1]. В Доктрине приведены пороговые значения показателей продовольственной безопасности в процентах, рассчитываемые как отношение объема отечественного производства сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия к объему их внутреннего потребления. Пороговые значения приведены в таблице 1. Исходя из данных, представленных в Доктрине, можно рассчитать максимально допустимое значение импорта сельскохозяйственной продукции и сырья (графа 3 таблица 1).

За 8 лет реализации политики импортозамещения удалось достигнуть положительного результата в части обеспечения населения всеми необходимыми продуктами питания отечественного производства. В то же время, остается актуальной проблема обеспечения сельского хозяйства семенами различных культур. Кроме того, отечественное животноводство имеет ограниченный генофонд. Семена отечественного производства уступают импортным аналогам по качеству, что может отрицательно отразиться на урожаях, а выведение отечественных сортов семян требует не одного года работы селекционеров. Более 48% машин и оборудования, в том числе сельскохозяйственного назначения также приходится на импорт [2].

На фоне обострившего санкционного давления произошло нарушение логистических цепочек. Санкции нарушили имеющиеся договоренности в вопросах поставок продовольственных товаров между Россией и рядом зарубежных стран, изменился торговый баланс в продовольственных ресурсах. Все это привело к тому, что

стали разрушаться логистические цепочки, а необходимость их изменения сопровождалась дополнительными затратами [4].

Таблица 1 - Показатели продовольственной безопасности, в %

Показатель	Удельный вес отечественного производства	Удельный вес импорта
Зерно	≥95	≤5
Сахар	≥90	≤10
Растительное масло	≥90	≤10
Мясо и мясопродукты	≥85	≤15
Рыба и рыбопродукты	≥90	≤10
Картофель	≥85	≤15
Овощи и бахчевые	≥90	≤10
Фрукты и ягоды	≥60	≤40
Семена основных сельскохозяйственных культур	≥75	≤25
Пищевая соль	≥85	≤15

Источник: рассчитано авторами на основе [1]

Еще одной из проблем обеспечения продовольственной безопасности является дефицит квалифицированных кадров, что отрицательно отражается на работе всего агропромышленного комплекса. В результате сокращается производительность, что влечет за собой дополнительный рост цен на продукты. Для решения данной проблемы необходимо внедрение специализированной техники отечественного производства, что позволило бы сократить ручной труд и повысить производительность [7]. Кроме того, требуется поддержка со стороны государства в части поддержки граждан, намеренных работать в сфере агропромышленного комплекса (дополнительные меры поддержки, в том числе материальной), возможность дополнительного обучения и повышения квалификации.

Также существенной проблемой является дифференциация регионов по уровню развития. В регионах с низким уровнем развития отмечается низкий уровень потребления продовольственных товаров. Жители этих регионов большую часть доходов направляют на покупку продуктов питания, при этом качество питания находится на низком уровне. Такая ситуация обусловлена общими социально-экономическими проблемами, с которыми сталкиваются регионы со слаборазвитым агропромышленным сектором или которые расположены в стороне от основных транзитных маршрутов [5].

Реализация политики импортозамещения, с одной стороны, позволила повысить обеспечение граждан продуктами питания отечественного производства. В то же время, остается высокой зависимость от импорта в части поставок семян различных культур и сельскохозяйственных машин и оборудования [6]. Импортозамещение позволяет поддержать отечественное производство, но снижение конкуренции на рынке приводит к росту цен.

В целом, решение проблем обеспечения продовольственной безопасности на сегодняшний день невозможно без участия и поддержки со стороны государства, однако поддержка необходима не только со стороны предложения агропромышленному комплексу в части поддержки сельскохозяйственного машиностроения и поддержки молодых кадров в секторе, но и со стороны спроса. Дифференциация населения по уровню доходов в нашей стране достигает 14 и более раз, а за чертой бедности находится более 20 млн граждан. Это говорит о том, что около 14% населения страны может приобрести только продукты первой необходимости зачастую низкого качества, что, в свою очередь, негативно сказывается на качестве жизни граждан, их здоровье.

Список литературы:

1. Указ Президента РФ от 21 января 2020 г. № 20 “Об утверждении Доктрины продовольственной безопасности Российской Федерации”.
2. Бостанджян К.Р. Анализ современного состояния системы продовольственной безопасности в Российской Федерации // Экономика, предпринимательство и право. – 2021. – Том 11. – № 11. – С. 2589-2606. – doi: 10.18334/epp.11.11.113772.

3. Герасимчук З.В. Теоретические основы продовольственной безопасности // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции - 2019 - № 4. - С. 162-171.
4. Канаматова, Д. А. Обеспечение продовольственной безопасности Российской Федерации / Д. А. Канаматова // Вестник евразийской науки. — 2021. — Т. 13. — № 6. — [Электронный ресурс] Режим доступа: URL: https://esj.today/PDF/70ECVN621.pdf
5. Косников С.Н., Хецуриане К.Т., Камалова К.М., Похвала В.В. Основные проблемы обеспечения продовольственной безопасности и пути их решения // Вестник Академии знаний № 47(6). - 2021. - С. 204-210.
6. Курманова Л.Р., Галимарданов А.Р., Хабиров Р.Р. Экономические преступления как угроза экономической безопасности агропромышленного комплекса // Экономика и управление: научно-практический журнал, 2020. – № 4 (154). – С. 82-87. [Электронный ресурс] Режим доступа: URL: https://elibrary.ru/item.asp?id=43775385
7. Kurmanova D., Kurmanova L., Galimardanov A. Ensuring Sustainable Development of the Agro-industrial Complex of the Republic of Bashkortostan // In Proceedings of the International Scientific and Practical Conference on Sustainable Development of Regional Infrastructure (ISSDRI 2021), March 14 – 15, 2021, pages 439-445. [Электронный ресурс] Режим доступа: URL: https://www.elibrary.ru/item.asp?selid=46962330&id=46278747

Калужский филиал Финансового университета

УДК 336.22

НУРДАВЛЯТОВА Э.Ф.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

NURDAVLYATOVA E.F.

TAXATION OF INDIVIDUAL ENTREPRENEURS UNDER CURRENT CONDITIONS

Аннотация: в работе рассматриваются сложившаяся система налогообложения индивидуальных предпринимателей в России, достоинства и недостатки действующих режимов налогообложения; анализируется динамика налоговых поступлений от индивидуальных предпринимателей; рассматриваются направления совершенствования.

Ключевые слова: индивидуальные предприниматели, налог, режим налогообложения, упрощенная система налогообложения, патент, доход

Abstract: The paper considers the current system of taxation of individual entrepreneurs in Russia, the advantages and disadvantages of existing tax regimes; analyzes the dynamics of tax revenues from individual entrepreneurs; discusses areas for improvement.

Keywords: individual entrepreneurs, tax, tax regime, simplified system of taxation, patent, income

Одной из форм малого бизнеса в России является индивидуальное предпринимательство, которое получило активное развитие в связи с тем, что данная форма бизнеса является одной из самых простых организационно-правовых форм с точки зрения регистрации, ведения бухгалтерского учета, расчета налогов и предоставления отчетности. Для регистрации достаточно предоставить заявление, копию паспорта, квитанцию об уплате государственной пошлины либо лично, обратившись в налоговую инспекцию по месту регистрации или в многофункциональный центр, либо дистанционно, выслав документы по почте или пройдя онлайн-регистрацию бизнеса на сервисе ФНС России.

Бухгалтерский учет индивидуальные предприниматели в соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ могут не вести, в случае организации налогового учета в соответствии с выбранным режимом налогообложения.

Развитию индивидуального предпринимательства также способствует возможность выбора наиболее оптимальной системы налогообложения. Так, индивидуальные предприниматели на сегодняшний день могут выбрать один из следующих режимов налогообложения:

1. Общий режим налогообложения. В этом случае предприниматели уплачивают налог на доходы физических лиц с доходов, уменьшенных на профессиональные вычеты, в качестве которых принимаются документально подтвержденных расходы. В случае отсутствия документов предприниматель вправе уменьшить доходы на 20%. Налоговая ставка равна 13%. Если же доходы превысят за год 5 млн. руб., то с суммы превышения налог взимается по повышенной ставке 15%. Налог уплачивается авансовыми платежами по итогам 1 квартала, полугодия, 9 месяцев. По итогам года предприниматель предоставляет в налоговый орган декларацию и доплачивает налог. Также предприниматель при реализации продукции, выполнении работ, оказании услуг уплачивает в бюджет налог на добавленную стоимость, а с имущества используемого в предпринимательской деятельности налог на имущество физических лиц.

О применении общего режим налогообложения индивидуальными предпринимателями можно судить по количеству предоставленных ими деклараций по налогу на доходы физических лиц в налоговые органы (таблица 1).

Данные свидетельствуют о том, что в последние годы сложилась устойчивая тенденция снижения численности индивидуальных предпринимателей, применяющих общий режим налогообложения. Это связано с тем, что в числе принятых государством мер, направленных на развитие бизнеса, оптимизированы действующие специальные налоговые режимы для субъектов малого бизнеса. На общем режиме налогообложения остаются только те предприниматели, которые не соответствуют критериям применения специальных режимов, например, по объему доходов, по привлечению работников и др.

Таблица 1 - Сведения о декларировании налога на доходы физических лиц индивидуальными предпринимателями по Российской Федерации*

Показатели	2017г.	2018 г.	2019г.	2020г.	Темп роста,%
Общее количество представленных деклараций формы 3-НДФЛ о доходах соответствующего года, введенных в информационные ресурсы налоговых органов, тыс. ед.	383	262	244	207	54
Общая сумма налога, подлежащая к уплате (доплате) в бюджет по предоставленным декларациям соответствующего года, млн. руб.	8945	20899	14604	16016	179

* Составлено по данным Федеральной налоговой службы РФ [2]

2. Упрощенная система налогообложения. Данная система налогообложения заменяет уплату налога на доходы физических лиц в отношении доходов от предпринимательской деятельности, НДС и налога на имущество физических лиц, с имущества, используемого в предпринимательской деятельности. Объект налогообложения предприниматели выбирают сами: либо «доходы», либо «доходы за минусом расходов». При обложении доходов применяется ставка 6%, вместе с тем субъекты РФ могут данную ставку уменьшить до 1%. Если облагаются доходы за минусом расходов, то ставка 15%, но региональным законодательством может быть уменьшена до 5%. Предприниматели ежеквартально уплачивают авансовые платежи по налогу, а по итогам года предоставляют налоговую декларацию и доплачивают налог.

Количество индивидуальных предпринимателей, применяющих упрощенную систему налогообложения, имеет тенденцию устойчивого роста. Так, за последние 5 лет их число увеличилось на 75%. При этом большинство предпринимателей в качестве объекта налогообложения выбирают «доходы» (85%). Также существенно увеличились (в 3 раза) объемы поступлений по данному налогу в консолидированные бюджеты субъектов РФ и государственных внебюджетных фондов (таблица 2).

Таблица 2 - Сведения о налоговых обязательствах индивидуальных предпринимателей по упрощенной системе налогообложения по Российской Федерации*

Показатели	2017г.	2018 г.	2019г.	2020г.	2021г.	Темп роста, раз
Количество индивидуальных предпринимателей, работающих по упрощенной системе налогообложения всего, тыс. чел.:	1584	1781	1924	2110	2769	1,75
в том числе по объекту налогообложения - доходы	1300	1479	1616	1778	2357	1,81
по объекту налогообложения - доходы, уменьшенные на величину расходов	284	302	308	332	411	1,45
Сумма исчисленного за налоговый период налога всего, млн. руб. :	194929	253704	315598	266775	575 320	2,95
в том числе: налога с доходов	172107	224338	279521	226228	498 127	2,89
налога с доходов, уменьшенных на величину расходов	22822	29366	36076	40547	77193	3,38

* Составлено по данным Федеральной налоговой службы РФ [2]

3. Патентная система налогообложения предусматривает приобретение предпринимателем патента на ведение определенного вида деятельности. Стоимость патента устанавливается законодательством субъекта РФ, зависит от вида и места осуществления предпринимательской деятельности; рассчитывается по ставке 6% от потенциально возможного дохода. Предприниматели, применяя данную систему налогообложения получают ряд преимуществ: стоимость патента рассчитывается налоговым органом, сумма фиксированная; можно приобрести патент на срок от одного до 12 месяцев; не нужно предоставлять налоговую декларацию; можно не использовать контрольно-кассовую технику; освобождение от уплаты НДС, налогов на доходы и имущество физических лиц по предпринимательской деятельности.

Данные о применении индивидуальными предпринимателями патентной системы налогообложения представлены в таблице 3.

Таблица 3 - Сведения о налоговых обязательствах индивидуальных предпринимателей по патентной системе налогообложения по Российской Федерации*

Показатели	2017г.	2018 г.	2019г.	2020г.	2021г.	Тем роста, раз
Количество ИП, применяющих патентную систему налогообложения, тыс.чел.	288	326	340	359	1265	4,39
Налог, взимаемый в связи с применением патентной системы налогообложения, млн. руб.	13684	7863	13129	8794	27557	2,01

* Составлено по данным Федеральной налоговой службы РФ [2]

Данные Федеральной налоговой службы РФ свидетельствуют о том, что численность индивидуальных предпринимателей, приобретающих патент для ведения деятельности из года в год растет. При этом в 2021 году произошел существенный скачек (рост в 3,5 раза) из-за отмены единого налога на вмененный доход. Не смотря на рост числа ИП, приобретающих патент, налоговые поступления в консолидированные бюджеты субъектов РФ (преимущественно в местные бюджеты) увеличились только в 2 раза. Это связано с тем, что региональными законодательными актами во многих субъектах предусмотрены льготы для определенных видов деятельности или для отдельных территорий.

4. Налог на профессиональный доход (НПД). Индивидуальные предприниматели наряду с самозанятыми гражданами могут применять данный налоговый режим при условии соблюдения следующих условий: соответствие вида деятельности, не нанимает работников, доход за год не превышает 2,4 млн. руб. Налоговая ставка зависит от источника получения дохода: 4% - с доходов от физических лиц, 6% - с доходов от юридических лиц. Совмещать НПД с другими режимами налогообложения нельзя. Если предприниматель ведет несколько видов деятельности и один из них не подпадает по НПД, то применение данного режима будет невозможно. Данный режим тоже имеет преимущества. Так, отпадает необходимость предоставлять налоговую отчетность и применять контрольно-кассовую технику. Расчеты с бюджетом идут через специальное мобильное приложение ФНС России «Мой налог», которое позволяет вести учет доходов и формировать, и отправлять чек клиенту, рассчитывает налог, уведомляет о сроках уплаты налога, позволяет уплатить налог. В приложении доступны инструменты аналитики для детального финансового анализа деятельности.

Данный налог был введен в качестве эксперимента с 1 января 2019 года в Москве, Московской и Калужской областях и Республике Татарстан. С 2020 года начал действовать по всей территории России. К сожалению, информацию о численности индивидуальных предпринимателей, уплачивающих налог на профессиональный доход наряду с самозанятыми не публикуется. О популярности данного режима сообщало на официальном сайте ФНС РФ: число самозанятых в России к июню 2022 года достигло 5 миллионов человек, которые зарегистрировали доходы на сумму 1,1 трлн рублей и уплатили налоги на 40 млрд рублей [2].

Таким образом, на сегодняшний день индивидуальны предпринимателям государством предоставляются право выбора наиболее льготного режима налогообложения. Большинство из них предпочитают применять упрощенную систему налогообложения. Вместе с тем, государством продолжается совершенствование данного налогового режима. Так, с 1 июля 2022 года по 31 декабря 2027 года в четырех субъектах Российской Федерации (Москва, Московская и Калужская области, Республика Татарстан) будет проводится эксперимент по внедрению автоматизированной упрощенной системы налогообложения, позволяющей упростить (в отдельных случаях отменить) предоставление налоговой отчетности, ведения учета доходов и расходов.

Считаем, что совершенствование налогообложения малого бизнеса стимулирует развитие предпринимательства, о чем свидетельствует рост численности индивидуальных предпринимателей.

Список литературы:

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс]: [Федеральный закон от 05.08.2000 №117-ФЗ в ред. от 01.12.2022]. Доступ из справ.-правовой системы «Консультант-Плюс»
2. Данные по формам статистической налоговой отчётности [Электронный ресурс]: Федеральная налоговая служба. Официальный сайт. – Режим доступа: https://www.nalog.gov.ru

Калужский филиал Финансового университета

РЕГИОНАЛЬНАЯ И ОТРАСЛЕВАЯ ЭКОНОМИКА

УДК 334.021

ГИМРАНОВА Г.Х.

РАЗВИТИЕ ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОГО ПАРТНЕРСТВА В РЕСПУБЛИКЕ БАШКОРТОСТАН

GIMRANOVA G.H.

DEVELOPMENT OF PUBLIC-PRIVATE PARTNERSHIP IN THE REPUBLIC OF BASHKORTOSTAN

Аннотация: в статье исследуются уровень развития государственно-частного партнерства (ГЧП) в РФ и РБ, изучаются основные проблемы и риски, с которыми сталкиваются участники ГЧП, проведен анализ состояния уровня развития ГЧП в Республике Башкортостан.

Ключевые слова: ГЧП, Республика Башкортостан, инвестиционный проект.

Abstract: The article examines the conceptual foundations of the development of public-private partnership (PPP) in the Russian Federation and the Republic of Bashkortostan, examines the main problems and risks faced by participants of PPP, analyzes the state of the level of PPP development in the Republic of Bashkortostan.

Keywords: public-private partnership, Republic of Bashkortostan, investment project

Главной концепцией развития государственно-частного партнерства является обеспечение условий для эффективного взаимодействия государства и бизнеса в целях создания и реализации социальных, инфраструктурных и других общественно значимых проектов. Такое взаимодействие предполагает как расширение источников финансирования проектов, так и разделение инвестиционных рисков, а также принятие мер по их снижению, начиная со стадии проектирования до фазы эксплуатации объектов.

Исследованиями проблем и путей решения развития института ГЧП, расширении государственно-частного и муниципально-частного партнерства (МЧП) занимаются Антипина Н. И., Валиева А.Р., Дегтярева И.В., Селезнева Е.С., Плотников В.А., Еганян А., Беркович М.И., Мингазова З.Р., Гусева М.С., Пугачев Д.В., Мишина А.К., Федотова Г.В, Пролубников А.В. По мнению этих авторов среди наиболее значимых проблем в области развития ГЧП можно выделить следующие: сложность финансирования низкорентабельных социальных проектов, недостаточность квалифицированных специалистов в области ГЧП, трудности при распределении рисков между государством и бизнесом, неравномерность развития ГЧП в регионах и МЧП в муниципальных образованиях субъектов РФ, различная степень подготовки региональных нормативно-правовых актов, организации сопровождения инвесторов и развития институциональной среды в области ГЧП в целом, различия в целях реализации проектов участников ГЧП [1, 3].

Начало развития ГЧП и МЧП в республике было положено в 2011 г. с принятием закона «Об участии Республики Башкортостан в государственно-частном партнерстве», а также нормативно-правовых актов, регулирующих правила и порядок заключения концессионных соглашений, государственных контрактов с участием Республики [2, с.42]. Правовая поддержка и развитая институциональная среда по поддержке развития ГЧП в регионе, позволили из года в год наращивать число проектов в социальной, транспортной, энергетической, коммунальных сферах и поднимать позиции РБ в общероссийском рейтинге, достигнув 11 места в 2021г. по интегральному показателю развития ГЧП в регионе.

Среди всех субъектов РФ Республика Башкортостан является лидером по показателю обеспеченности «с точки зрения организации процесса привлечения инвесторов в проекты ГЧП и их сопровождения» [6, С.5]. Однако по сумме факторов развития ГЧП республика занимает лишь 15 место, уступив 4 позиции по отношению к 2020г., что обусловлено невысокими темпами реализации инвестиционных проектов и объемами фактически произведённых инвестиционных затрат (таблица 1).

Представленные данные свидетельствуют, что основные мероприятия по подготовке правовой и институциональной поддержки ГЧП и МЧП-проектов завершены, но требуется больше усилий для практической реализации и доведении

до фазы эксплуатации начатых инвестиционных проектов и созданию благоприятных условий для инициации новых проектов.

Таблица 1 - Положение Республики Башкортостан в рейтинге субъектов РФ по уровню развития ГЧП за 2021 год

Факторы, определяющие уровень развития ГЧП в регионе	Значения показателей, определяющих место в рейтинге	Место в рейтинге
Динамика реализации проектов ГЧП в 2021 году	объём инвестиций 1,1 млрд. руб.	25
Накопленный опыт реализации проектов ГЧП до 2021 года	объём инвестиций (с учетом корректировок) 24,2 млрд. руб.	12
Состояние нормативно-институциональной среды	показатель открытости - 57, показатель дисциплины - 30, показатель обеспеченности -99	5
Итоговая оценка уровня развития ГЧП субъекта РФ		15

Город Уфа по аналогичному рейтингу среди 203 городах России занял 42 место и был отнесен к «городам-теоретикам», отличающимся развитой институциональной средой, но имеющим относительно более низкое число запусков ГЧП и МЧП-проектов по сравнению с другими российскими городами (таблица 2) [5].

Таблица 2 - Положение г. Уфа в рейтинге российских городов по уровню развития ГЧП (по состоянию на декабрь 2022г.)

Факторы, определяющие уровень развития ГЧП города	Значения показателей, определяющих место в рейтинге
Институциональная среда и нормативная база в области ГЧП, баллы	66,9
Проектный опыт ГЧП, баллы	4,2
Количество проектов (по методике ГЧП)	3
Общий объем бюджетных и частных инвестиций в ГЧП, млн. руб.	124,4
Интегральный показатель, %	23
Место в рейтинге	42

В настоящее время в Башкирии реализуется 46 проектов с бюджетом более 47 млрд. руб., наиболее капиталоёмкие проекты представлены в сфере транспортной и электроэнергетической инфраструктуры, образовательной сферы. Среди них проект строительства и эксплуатации автомобильной дороги «Восточный выезд» с объемом заявленных инвестиций в 33,55 млрд. руб., проект строительства школы на 1225 мест в жилом районе «Затон-Восточный» Ленинского района г.Уфа на сумму 1,64 млрд. руб., концессионные соглашения по электрическим сетям в г. Салават (0,65 млрд. руб.), г. Стерлитамак (2,9 млрд. руб.), в Ишимбайском районе РБ (0,93 млрд. руб.) [4].

Не менее значимую роль занимают и социальные проекты. Благодаря заключенным концессионным соглашения в республике создаются негосударственные пансионаты для пожилых и инвалидов в с. Шарипово Кушнаренковского района, д. Татарский Саскуль с отделением милосердия в с.Табынское Гафурийского района, д.Пушкинское Иглинского района, д.Ирсаево Мишкинского района РБ. Работа по заключению концессионным соглашений, поиску инвесторов для реализации ГЧП проектов в социальной сфере активно продолжается и в 2022 году.

Инвесторы в рамках концессионных соглашений берут на себя обязательства по реконструкции объектов, проведению комплексных ремонтных работ, приведению их в соответствие с требованиями Роспотребнадзора, обеспечению достойным условиям пребывания для пожилых граждан и инвалидов, в том числе и маломобильных граждан. Создание общественно значимых объектов способствует снятию социальной напряженности, организации дополнительных рабочих мест в сельских поселениях, особо нуждающихся в организации трудовой занятости населения.

Особенность реализации ГЧП-проектов в отличие от традиционных инвестиционных проектов состоит в разделении инвестиционных рисков на разных стадиях развития проекта между государственными органами власти и частным бизнесом. В зависимости от направленности проекта значи-

мость и вероятность проектных рисков варьируется. Инфраструктурные проекты, как правило, имеют более объемные инвестиционные бюджеты по сравнению с другими проектами (как правило, более 500 млн. руб.). Социальные же проекты имеют относительно низкие начальные вложения (например, пансионаты 5-30 млн.руб.), но отличаются продолжительными сроками окупаемости (15-30 лет).

В целом, рассматривая различия в оценке рисков ГЧП разных сфер, результаты можно агрегировать схематично (рисунок 1).

Рисунок 1 – Карта рисков ГЧП-проектов по параметрам вероятность риска - значимость риска [1]

На представленной карте рисков каждый риск ГЧП-проекта (по оси X) описан двумя характеристиками: вероятность риска (по оси Y) и значимость риска (размер пузырька) для транспортной, социальной и коммунальной сферы.

К наиболее опасным рискам ГЧП- проектов с позиции высокой вероятности наступления риска и значимости риска можно отнести: риск проектирования, риск увеличения стоимости строительно-монтажных работ, риск невыполнения обязательств, риск содержания объекта.

Список литературы:

1. Антипина, Н. И. Проблемы реализации ГЧП-проектов в России / Н. И. Антипина // Управление социально-экономическими системами. – 2020. – № 1. – С. 4-12
2. Валиева, А. Р. Государственная политика в области развития государственно-частного партнерства (опыт Республики Башкортостан) / А. Р. Валиева, З. Р. Мингазова // Вестник Поволжского института управления. – 2018. – Т. 18. – № 1. – С. 40-46.
3. Дегтярева, И. В. Государственно-частное партнерство как инструмент модернизации инфраструктуры Республики Башкортостан / И. В. Дегтярева, Е. С. Серезнева // Актуальные вопросы экономической теории: развитие и применение в практике российских преобразований: Материалы IX Международной научно-практической конференции, Уфа, 22–23 мая 2020 года / Под общей редакцией И.В. Дегтяревой. – Уфа: Уфимский государственный авиационный технический университет, 2020. – С. 213-218.
4. Информация о проектах, реализуемых на принципах государственно-частного партнерства в Республике Башкортостан [Электронный ресурс]. URL: https://economy.bashkortostan.ru/activity/22099/
5. Рейтинг городов по уровню развития государственно-частного партнерства [Электронный ресурс]. URL: https://rosinfra.ru/digest/rating-of-cities-2022
6. Рейтинг субъектов Российской Федерации по уровню развития государственно-частного партнерства за 2021 год [Электронный ресурс]. URL: https://www.economy.gov.ru/material/file/de1738536995153cc65c8b47c5ff2520/reiting_gchp_2021.pdf?ysclid=lc5sieqbrk444627572

УДК 338.1

КУРМАНОВА Л.Р., САДЫКОВА А.И.

ФАКТОРЫ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ АГРОПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА В РОССИИ

KURMANOVA L.R., SADYKOVA.A.I.

FACTORS OF INNOVATIVE DEVELOPMENT AGRO-INDUSTRIAL COMPLEX IN RUSSIA

Аннотация: в работе рассмотрены факторы инновационного развития агропромышленного комплекса в России. В сожалению, на развитие АПК на сегодняшний день влияет не только экономическая и политическая ситуации, но и особенности климатических условий, обеспеченность ресурсами. Общемировая тенденция свидетельствует о сокращении земельных ресурсов, пригодных для ведения сельского хозяйства, что требует принятия дополнительных мер по повышению производительности и обеспечения населения продовольствием.

Ключевые слова: инновационное развитие, агропромышленный комплекс, агроинновация. инновационная активность.

Abstract: The paper considers the factors of innovative development of the agro-industrial complex in Russia. Unfortunately, the development of the agro-industrial complex today is influenced not only by the economic and political situation, but also by the peculiarities of climatic conditions and the availability of resources. The global trend indicates a reduction in land resources suitable for agriculture, which requires additional measures to increase productivity and provide the population with food.

Keywords: innovative development, agro-industrial complex, agro-innovation. innovative activity.

Современная экономика характеризуется необходимостью повсеместного внедрения инноваций и агропромышленный комплект (далее - АПК) не является исключением, ведь именно инновации позволяют обеспечить долгосрочное развитие и рост эффективности производства. В развитых странах инновационная активность в АПК реализуется в направлениях комплексной автоматизации и компьютеризации сельскохозяйственного производства, повсеместного внедрения энергосберегающих технологий, а также ускоренного обновления парка сельскохозяйственной техники. Это позволяет повысить производительность труда, сократить трудозатраты на производство и сократить себестоимость продукции.

В мире широко используются инновации в АПК. Особенно прогрессивно развиваются в данном направлении Нидерланды, где используются беспилотники, позволяющие оценить состояние растений и их потребность в воде и питательных веществах. Также широко применяется система точечного полива и опрыскивания растений, что позволяет существенного сократить затраты на ресурсы. Современные технологии позволят в ближайшем будущем организовать круглогодичную работу ферм независимо от погодных условий, географического положения и т.д. [2].

Понятие агроинноваций подразумевает конечный результат инновационной деятельности, который получил воплощение в виде нового или усовершенствованного продукта, реализуемого на рынке, нового или усовершенствованного технологического процесса, используемого в практической деятельности либо в новом подходе к социальным услугам, затрагивающий непосредственно процессы, участниками которых является человек, средства производства и компонент биологической среды, существование которых в естественной среде без участия человека невозможно или возможно, только с утратой базовых функциональных характеристик [4]. На рисунке 1 представлены типы агроинноваций.

В условиях усиливающегося санкционного давления на Россию, особенно остро встают проблемы обеспечения АПК необходимыми машинами и оборудованием, а также семенами различных культур [6]. Оснащенность сельскохозяйственных товаропроизводителей остается на уровне, который не позволяет выполнить все технологические операции в нормативные агротехнические сроки, что приводит, в свою очередь, к недополучению и потерям продукции. Наиболее востребованные отечественные технологии, основанные на новейших достижениях науки, не находят применения в аграрном производстве, что обусловлено необходимостью привлечения финансирования не только для разработок, но и внедрения их в производство. Дефицит машин и оборудования, существующий на

сегодняшний день, не компенсируется оборудованием отечественного производства.

Сельскохозяйственные науки занимают предпоследнее место в структуре затрат на науку, значительно отставая от традиционно лидирующих технических и естественных наук. Вклад бизнеса в финансирование исследований и разработок в сельскохозяйственной сфере неуклонно сокращается. Постановлением Правительства РФ от 25 августа 2017 года № 996 утверждена "Федеральная научно-техническая программа развития сельского хозяйства на 2017–2025 годы", основной целью которой является повышение инновационной активности в сельском хозяйстве, привлечение инвестиций в сельское хозяйство, повышение уровня обеспеченности агропромышленного комплекса объектами инфраструктуры, обеспечение отрасли программами подготовки кадров по востребованным на рынке труда новым и перспективным направлениям подготовки и специальностям [3].

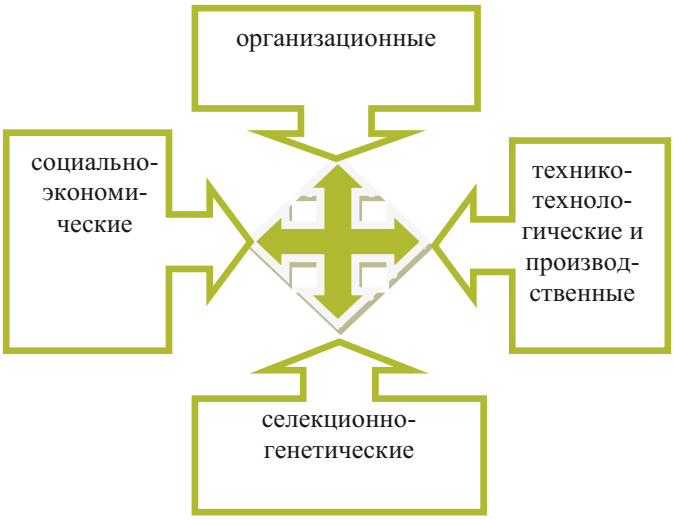


Рисунок 1 - Типы агроинноваций [5]

Факторы ресурсного потенциала обусловлены ростом спроса на продовольствие и сокращением производительности в АПК. На сегодняшний день в России продовольствием отечественного производства обеспечены все граждане страны, однако в разной степени. Степень обеспеченности объясняется различиями в уровне доходов граждан и экономического развития отдельных регионов. В ряде регионов выращивание культур невозможно из-за климатических особенностей и ограниченности земельных ресурсов пригодных для ведения сельского хозяйства. В результате, основная нагрузка в сфере АПК ложится на регионы южной части страны.

Как отмечают ученые, рост средней температуры климатической системы Земли на 1,5 градуса в ближайшие 20 лет грозит ростом риска сокращения урожайности и усиления активности различных инфекций, негативным образом сказывающихся на качестве сельскохозяйственных культур и здоровье животных. Новые поколения все чаще обращают внимание на полезность продукта и отмечается рост спроса на лечебное питание, что требует от производителей применения совершенно новых технологий производства [1].

Безусловно, автоматизация и механизация процессов в АПК позволит повысить производительность и сократить ресурсоемкость. В то же время, рост инновационного развития в АПК в России обусловлен необходимостью развития сельскохозяйственного машиностроения и дополнительной поддержки, направленной на внедрение инноваций в производство с дополнительным обучением сотрудников, что, в свою очередь, потребует наращения кадрового потенциала АПК, привлечения квалифицированных кадров в отрасль.

Список литературы:

1. Инновационное развитие агропромышленного комплекса в России. Agriculture 4 [Текст] : докл. к XXI Апр. междунар. науч. конф. по проблемам развития экономики и общества, Москва, 2020 г. / Н. В. Орлова, Е. В. Серова, Д. В. Николаев и др. ; под ред. Н. В. Орловой ; Нац. исслед. ун-т «Высшая школа экономики». — М. : Изд. дом Высшей школы экономики, 2020 — 128 с. — ISBN 978-5-7598-2178-6 (в обл.). — ISBN 978-5-7598-2075-8 (e-book).

2. Инновационное развитие агропромышленного комплекса как фактор конкурентоспособности: проблемы, тенденции, перспективы: Коллективная монография: в 2 ч. Ч. 1 / Л.М. Васильева [и др.]; под общ. ред. д-ра пед. наук Е.С. Симбирских. – Киров, 2020. – 414 с.
3. Леушкина В.В. Цифровизация агропромышленного комплекса: основной элемент повышения конкурентоспособного инновационного развития // Вопросы инновационной экономики. – 2022. – Том 12. – № 4. – doi: 10.18334/vinec.12.4.116615.
4. Литвиненко И.Л., Киянова Л.Д. Обеспечение инновационного развития региональных АПК: проблемы и пути решения// Региональная экономика и управление: электронный научный журнал. ISSN 1999-2645. — №2 (50). Номер статьи: 5012. Дата публикации: 19.04.2017. Режим доступа: https://eee-region.ru/article/5012/
5. Шевченко, А. В. Повышение инновационной активности в агропромышленном комплексе как фактор устойчивого развития внешнеэкономической деятельности России / А. В. Шевченко, А. Б. Бабанов. — Текст : непосредственный // Проблемы и перспективы экономики и управления : материалы VI Междунар. науч. конф. (г. Санкт-Петербург, декабрь 2017 г.). — Санкт-Петербург : Свое издательство, 2017. — С. 51-54. — URL: https://moluch.ru/conf/econ/archive/263/13276/ (дата обращения: 30.12.2022).
6. Kurmanova D.A., Kurmanova L.R., Galimardanov A. Ensuring Sustainable Development of the Agro-industrial Complex of the Republic of Bashkortostan // In Proceedings of the International Scientific and Practical Conference on Sustainable Development of Regional Infrastructure (ISSDRI 2021), March 14 – 15, 2021, pages 439-445. [Электронный ресурс] Режим доступа: URL: https://www.elibrary.ru/item.asp?selid=46962330&id=46278747

Калужский филиал Финансового университета

МЕНЕДЖМЕНТ И МАРКЕТИНГ

УДК 004.8

ГУБАНОВА Е.В., ФАТЕЕВА Т.Н., ЕЛКИНА М.А.

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ИСКУССТВЕННОГО ИНТЕЛЛЕКТА В СФЕРЕ КУЛЬТУРЫ, НАУКИ И ОБРАЗОВАНИЯ

GUBANOVA E.V., FATEEVA T.N., ELKINA M.A.

PROBLEMS AND PROSPECTS OF ARTIFICIAL INTELLIGENCE DEVELOPMENT IN THE SPHERE OF CULTURE, SCIENCE AND EDUCATION

Аннотация: в статье представлено современное состояние технологий искусственного интеллекта, также проводится анализ литературы и даны примеры использования искусственного интеллекта в области культуры, науки и образования. В этой статье представлены последние варианты использования искусственного интеллекта в финансах и определены технические аспекты применения машинного обучения в банковской сфере.

Ключевые слова: искусственный интеллект, оптимизация процессов, информационные технологии, научные исследования.

Annotation: the article presents the current state of artificial intelligence technologies, also analyzes the literature and provides examples of the use of artificial intelligence in the field of culture, science and education. This article presents the latest options for the use of artificial intelligence in finance and defines the technical aspects of the application of machine learning in the banking sector.

Key words: artificial intelligence, process optimization, information technology, scientific research.

Искусственный интеллект (далее - ИИ) – направление в сфере науки об информационных технологиях, в рамках которого решаются задачи программного моделирования автономных алгоритмов. Автономный алгоритм ИИ способен самостоятельно анализировать и оценивать полученную внешнюю информацию и обрабатывать ее в зависимости от поставленной задачи. На данный момент технологии с использованием ИИ встраиваются в разнообразные системы и клиентоориентированные сервисы [1].

В сегодняшнем мире мы погружены в общество, которое все больше ориентируется на процесс массового внедрения информационных технологий. Время от времени, с огромным прогрессом, все составляющие отрасли в известной мере подчиняются в одних случаях или приспосабливаются в других к достижениям техники и, в соответствии с достигнутым уровнем своего развития, приспосабливаются к таким достижениям, ведь сегодня это неизбежная тенденция. Сфера образования, науки и культуры восприимчивы к изменениям общества, поскольку эти области развивается одновременно, также «переживают» эту неизбежную тенденцию адаптации к новым сообществам технологического взаимодействия.

Ниже представлены методы систем ИИ:

1) нейронная сеть - преимущественно математический аппарат, хотя иногда в различных парадигмах нейросетей встречаются элементы логики. Данный метод ИИ применяется в задачах распознавания образов, прогнозирования, классификации, кластеризации и оптимизации;

2) неточная логика – данный метод используется для качественной оценки анализируемых процессов;

3) экспертная логика – метод принятия решений (автономно или при подтверждении оператором), активно используется в клиент-ориентированных системах электронной коммерции (персональные предложения на основе интересов, нечётких критериях поиска);

4) эволюционная логика – концепция использования кластеров систем ИИ.

Нейронная сеть включает в себя использование алгоритмов, основанных на математической модели, такая система не требует участия человека. Неточная логика самостоятельно проводит качественную оценку и выдаёт результат, при этом точность оценки считается выше, чем у нейронной сети. Экспертная логика действует на основе «коллективного» анализа, когда требуется проанализировать большое число данных, место, где используется экспертная логика – это прогноз погоды, диагноз, разные событийные мероприятия. Здесь требуется присутствие человека. Эволюционная логика – это процесс «воссоздания» человек, например автоответ, робот с лицом человека и т.д.

Логика для анализа данных. Структурное принятие нового параметра требует разработки все более мощных идей, вследствие того, как растет несоответствие и опасения, возникающие в связи с применением искусственного интеллекта (ИИ). Этот механизм должен быть ключевым моментом во время трансцендентных дискуссий о новых предложениях в области науки, культуры и образования.

ИИ можно классифицировать по степени автономности от оператора:

1. ИИ с предустановками баз данных и алгоритмов без способности к самообучению (системы АТС (автоматическая телефонная станция), системы статического мониторинга).

2. ИИ с возможностью самообновления баз данных и адаптации полученной информации для изменения статуса процессов и оповещения оператора (финансовые АИС (автоматические информационные системы), системы прогнозирования).

3. Полностью автономные ИИ. Их исследование, разработка и внедрение является на текущий момент времени инновационной, и пока остается объектом исследования и научной деятельности.

На сегодняшний день развитие ИИ не стоит на месте (таблица 1) [2].

Таблица 1 - Показатели развития искусственного интеллекта

Направление развития ИИ	Этап по состоянию на 2018 год	Результат в 2021 году	Перспектива на 2024 год
Компьютерное зрение	Синтез, генерация рисунков, видео. Идентификация объектов в реальном времени Диагностика патологий, но пока хуже, чем человек	Сбор и анализ данных, генерация 3D / 2D, распознавание объектов в высоком качестве, диагностика патологий по изображению на уровне человека	Человек не может отличить синтезированное машинное изображение от реального. Суперскоростная идентификация видео и изображений, диагностика патологий выше возможностей человека
Обработка естественного языка	Распознавание текста, поиск и идентификация схожих текстов, чат-боты, не поддерживают разговор, как человек	Интеллектуальный анализ информации, умение первично вести диалог с человеком	Умение распознать смысл диалога и продолжить его, чат-боты с высокими функциями, более 10 задач, разговор сленгом
Рекомендательные системы и системы поддержки принятия решений	Принятие решений роботом, выдача рекомендаций, тесты моделей через A/B тесты, умение управлять объектом	Тестирование без участия человека, проведение аналитики различных отраслей быстрее и качественнее, чем человек	Принятие решений без человека, оборудование/робот; до 0,1 с, управление группой объектов
Распознавание речи	Слышимость и умение распознать на расстоянии до 3 метров, мешают шумы, помехи	Распознавание звуков до 50 метров, учитывается шум и помехи	Распознавание звуков (более 10 звуков), распознавание эмоций с высокой точностью выше 80%
Перспективные методы и технологии в ИИ	Обучение происходит весьма трудозатратно и в ручном режиме	One-Shot Learning - предиктивная выдача результатов	One-Shot Learning (Обучение моделей производится на нескольких (от 30) объектах)
Нейротехнологии	На данный момент происходит развитие направления		

Таким образом, выделим несколько пересекающихся сфер интересов на стыке исследований, разработки политики и отраслевых обязательств. Все три области (образование, наука и культура) выиграют от целенаправленного развития образовательных технологий и их эффективного перехода на коммерческие продукты. На рисунке 1 представлены примеры областей действия искусственного интеллекта.

Таким образом, все эти факторы являются современными разработками и будущими тенденциями на пересечении между научными исследованиями, образовательным процессом и культурой, обусловленные большими данными и достижениями ИИ.

В работе рассмотрены три категории ИИ.

1.Исследования, основанные на развитии «образовательной системы на основе ИИ», анализируют «ИИ» как область обучения или новых способов обучения.

2.Исследования, основанные на перспективе «научного ИИ», изучают ИИ как метатехнологию и анализируют ее различные приложения и подтехнологии.

3.Исследования, основанные на принципе «культурного ИИ», рассматривают развитие ИИ

как социальное явление и изучают его взаимодействие с более широким социальными, культурными, экономическими и политическими сферами, в которых он развивается и в которых он будет изначально формироваться. Эти аналитические перспективы отражают эволюцию «ИИ» от предмета научных исследований в XX веке до широко инноваций широкого спектра использования. В последние десятилетия и все в большей степени до отличительного социально-культурного явления.

Рисунок 1 - Возможности развития ИИ в культуре, образовании и науке

Большинство дискуссий об искусственном интеллекте 1980-х и 1990-х годов рассматривают его как систему научных знаний и опыта, которая стремится заставить машины делать то, что могут делать люди. Эти исследования основаны на аналитической перспективе «ИИ».

В этом контексте современные процессы управления финансовым менеджментом все больше зависят от данных, хранящихся в информационных системах для учащихся и системах управления работой, обучением, и за счет распространения аналитических пакетов для формирования прогностического понимания институциональной и индивидуальной эффективности на уровне интеллекта.

Например, в образовательном процессе, приложение ИИ может играть роль репетитора, который наблюдает за процессами обучения студентов, анализирует их успеваемость и оказывает им мгновенную помощь в зависимости от их потребностей. [3]

В финансовой области, например, многие компании используют системы ERP, в которых есть главная книга, цепочка поставок, управление затратами, управление производством, планирование производства и другие модули финансового управления. Финансовый персонал может обрабатывать и систематизировать финансовую информацию в системе, чтобы обеспечить финансовое управление предприятиями.

Примером применения ИИ, также может служить использование 1С – электронное ПО. Финансовый отдел отвечает за экономическую жизнь предприятия. Применение 1С обеспечивает жизнедеятельность финансовых организаций на интеллектуальном уровне и заметно снижает уровень затрат на бумажные носители.

Примером также может служить созданная платформа Colossus от компании Enova, которая использует искусственный интеллект и машинное обучение для предоставления расширенной аналитики и технологий как непервоклассным потребителям, предприятиям и банкам, чтобы способствовать ответственному кредитованию.

Colossus помогает клиентам решать реальные проблемы, такие как чрезвычайные расходы для потребителей и банковские кредиты для малого бизнеса, не ставя ни кредитора, ни получателя в неуправляемую ситуацию.

Ocrolus предлагает программное обеспечение для обработки документов, сочетающее машинное обучение с проверкой человеком. Программное обеспечение позволяет предприятиям, организациям и частным лицам повысить скорость и точность анализа документов. Программное обеспечение Ocrolus анализирует банковские выписки, платежные квитанции, налоговые документы, ипотечные формы, счета-фактуры и многое другое, чтобы определить право на получение кредита, уделяя особое внимание ипотечному кредитованию, бизнес-кредитованию, потребительскому кредитованию, кредитному скорингу и KYC.

Также американское ПО «DataRobot» предоставляет программное обеспечение для машинного обучения для специалистов по данным, бизнес-аналитиков, разработчиков программного обеспечения, руководителей и ИТ-специалистов.

DataRobot помогает финансовым учреждениям и предприятиям быстро создавать точные прогностические модели, которые улучшают

процесс принятия решений по таким вопросам, как мошеннические операции с кредитными картами, управление цифровым капиталом, прямой маркетинг, блокчейн, кредитование и многое другое.

Компании, предоставляющие альтернативные кредиты, используют программное обеспечение DataRobot для принятия более точных решений по андеррайтингу, предсказывая, у каких клиентов более высокая вероятность дефолта.

В области научного ИИ, компания «Scienaptic Systems» предоставляет несколько финансовых услуг, в том числе платформу андеррайтинга, которая обеспечивает банкам и кредитным учреждениям большую прозрачность при одновременном сокращении убытков.

Платформа андеррайтинга сэкономила более 200 миллионов долларов кредитных убытков, ИИ Scienaptic связывает неструктурированные и структурированные данные, преобразует данные, извлекает уроки из каждого взаимодействия и предлагает контекстную аналитику андеррайтинга. [4]

Zest AI – это платформа для андеррайтинга на базе искусственного интеллекта, которая помогает компаниям оценивать заемщиков, практически не имеющих кредитной информации или истории.

Платформа использует тысячи точек данных и обеспечивает прозрачность, которая помогает кредиторам лучше оценивать группы населения, традиционно считающиеся «подверженными риску».

Компания сообщила, что автокредиторы, использующие андеррайтинг с машинным обучением, ежегодно сокращают убытки на 23%, более точно прогнозируют риски и сокращают убытки более чем на 25%. [5]

Wealthblock.AI — это платформа SaaS, которая упрощает процесс поиска инвесторов. Он также помогает предприятиям привлекать капитал и управлять автоматическим маркетингом и обменом сообщениями, а также использует блокчейн для проверки направления инвесторов и их пригодности. Кроме того, искусственный интеллект Wealthblock автоматизирует контент и постоянно привлекает инвесторов на протяжении всего процесса.

Сегодня компании могут использовать чатботы с искусственным интеллектом и виртуальных помощников для контроля личных финансов. Эти помощники могут предоставить информацию. Помимо предоставления информации о личных финансах, роботы-консультанты могут давать финансовые советы, чтобы помочь инвесторам оптимально управлять своим портфелем, и рекомендовать персонализированный инвестиционный портфель, содержащий акции, облигации и другие типы активов. Для этого роботы-консультанты используют информацию клиентов об их инвестиционном опыте и склонности к риску.

Технологии искусственного интеллекта (ИИ) принесли огромные изменения в общество. В основном они затрагивают такие отрасли, как:

– торговля;
– финансы;
– наука;
– здравоохранение;
– образование и культура.

Банковский сектор, розничная торговля и здравоохранение сделали самые большие инвестиции в развитие технологий искусственного интеллекта. Например, по мнению аналитиков Frost & Sullivan, ожидается, что к 2025 году рост продажи такого софта вырастет до 67,2 миллиардов долларов. [6]

Целью технологий искусственного интеллекта является разработка интеллектуальных программных решений, технологий и машин, которые могут выполнять действия и принимать решения, как люди. Искусственный интеллект может обучаться, анализировать, планировать и выполнять человеческие функции. Кроме того, ИИ может самосовершенствоваться без помощи человека или усилий разработчиков. Он строит модель поведения на основе входных данных и собственного опыта.

Развитие ИИ привело компьютерное образование к новой эре. Благодаря использованию человеческого интеллекта компьютерная система может служить интеллектуальным наставником, инструментом, а также автоматизировать процесс принятия решений в образовательных учреждениях, финансовых организациях.

Инвестиционные компании начали использовать ИИ для выявления закономерностей на рынке и прогнозирования их будущей стоимости. Таким образом, ИИ может открывать более широкий спектр торговых возможностей, которые люди не могут обнаружить. Еще одним преимуществом ИИ является то, что он может анализировать большие объемы сложных данных быстрее, чем люди, что обеспечивает экономию времени и денег.

Сегодня нет никаких сомнений в том, что исследования ИИ в сфере науки, образования и культуры, финансов становятся одной из самых актуальных тем в области компьютерных наук и информационных технологий. В соответствии со статистикой, за 2016 по 2020 гг. в мире наблюдается рост публикаций на тему искусственного интеллекта с 19,3 тыс. до 44,7 тыс. публикаций [7].

Также этот источник опубликовал в отчёте число патентных заявок на мировом рынке ИИ. Так, в период с 2015 года по 2019 год выросло число заявок с 22,5 тыс. до 63,7 тыс. Среди этого числа удельный вес российских заявок снижался с 0,4% в 2015 году и до 0,2% в 2019 году. Самая лидирующая страна – Китай, их число заявок составило 103,9 тыс., второе место принадлежит США – 23,5 тыс. заявок. В России число заявок составило 387 тыс. - это 15 место в мировом рейтинге. [7]

В США объём вложенных инвестиций в исследования, связанные с ИИ, составил 1,5 млрд. долларов в 2021 г. К 2025-2026 гг. этот бюджет составит уже 32 млрд.долл в год, в соответствии с отчётом «National Security Commission on Artificial Intelligence». [8]

В России на сегодняшний день также идёт развитие ИИ. В соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 10.10.2019 г. № 490 «О развитии искусственного интеллекта» разрабатывается Стратегия развития ИИ до 2030 года. [9]

Основные приоритеты и принципы развития ИИ в России направлены на следующие сферы:

– защита прав человека (планируется работа с адаптацией общества к ИИ);

– безопасность (упор делается на сохранение конфиденциальности данных, минимизацию рисков использования ИИ);

– прозрачность: каждый пользователь должен понимать, как работает ИИ в той или иной сфере, и знать алгоритмы работы ИИ;

– технологический суверенитет России: развитие отечественных технологий для автономной работы ИИ внутри страны;

– бережливость и разумная конкуренция: реализация государственной политики развития ИИ, возможность беспрепятственной и свободной конкуренции компаниям на рынке ИИ. [10]

Таким образом, всё большее число социологов изучают или хотят изучить социальное производство, распространение и потребление ИИ. Что касается перспектив и потенциала развития ИИ в финансовой сфере, то здесь можно сказать, что прогресс сегодня уже есть. Например, сегодня используется скоринг клиентов, т.е. посредством аналитических данных, ИИ проводит «диагностику» платежеспособности клиента и сокращает время ожидания одобрения кредитной заявки, при этом стоимость на скоринг весьма низкая. Также ИИ сегодня способен помочь клиенту без вызова оператора.

Если голосовой помощник внедрен правильно, то в голосовой очереди человек ждет гораздо меньше, а если и ждет, то маршрутизируется на правильного сотрудника с правильным точечным запросом. Чат-боты также пользуются спросом со стороны банковской области. Время решения вопроса клиента и банка сокращено в четыре раза.

Перспективы внедрения работы ИИ в банковскую сферу не заставят себя долго ждать. На данный момент уже проводятся работы внедрения программы Task Minin и Process Mining, которые ведут анализ повторяющихся действий операторов и анализируют необходимость передачи работы роботу.

Таким образом, технологии финансового ИИ изменили жизнь миллионов людей во всем мире, предоставив круглосуточный доступ к банковским счетам, профессиональную поддержку, а также быстрые и простые операции с финансовыми приложениями благодаря внедрению искусственного интеллекта в финансах.

Искусственный интеллект стал настоящим прорывом в мире финансов. Система ИИ может анализировать миллионы и миллиарды точек данных, находить закономерности и тенденции, которые люди могут упустить, и даже предсказывать будущие закономерности. Искусственный интеллект, наряду с обработкой естественного языка, можно использовать для создания диалоговых деревьев, которые позволяют клиентам общаться и выполнять определенные действия, будь то в чате или голосовом приложении.

Список литературы:

1. Олешкевич К. И., Авдеева Т. М. Современное состояние и перспективы развития технологий ИИ в сфере культуры // Актуальные исследования. 2021. №8 (35). С. 22-25. URL: https://apni.ru/article/1949-sovremennoe-sostoyanie-i-perspektivi-razviti (дата обращения: 21.09.2022)

2. Консультант. Плюс // СПС. Дорожная карта развития сквозной цифровой технологии Нейротехнологии и искусственный интеллект. Целевые показатели развития СЦТ Нейротехнологии и Искусственный интеллект. - Режим доступа: https://sudact.ru/law/dorozhnaia-karta-razvitiia-skvoznoi-tsifrovoi-tekhnologii-neirotekhnologii/2/tablitsa-7-tselevye-pokazateli/ (дата обращения: 10.10.2022)

3. Коровникова Н.А. Искусственный интеллект в современном образовательном пространстве: проблемы и перспективы // Социальные новации и социальные науки. – 2021. - № 2. - С. 98-113.

4. Трапезников М. В., Брынза М. Г., Матасова М. А. Искусственный интеллект // Молодежный научный вестник. - 2017. - № 10 (23). - С. 97-101.

5. defi SOLUTIONS and Zest AI Join Forces to Improve Credit Underwriting for Automotive Finance Providers. – Режим доступа: https://translated.turbopages.org/proxy_u/en-ru.ru.cf05118a-63527636-33418db2-74722d776562/https/www.bloomberg.com/press-releases/2019-11-06/defi-solutions-and-zest-ai-join-forces-to-improve-credit-underwriting-for-automotive-finance-providers (дата обращения: 10.10.2022)
6. Искусственный интеллект (мировой рынок). - Режим доступа: https://www.tadviser.ru/index.php (дата обращения: 10.10.2022)
7. Россия и Москва в гонке за искусственный интеллект. – Режим доступа: https://issek.hse.ru/news/478710159.html (дата обращения: 15.10.2022)
8. Отчёт National Security Commission on Artificial Intelligence. - Режим доступа: https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/policies/european-approach-artificial-intelligencehttps://digital-strategy.ec. europa.eu/en/library/coordinated-plan-artificial-intelligence-2021-review (дата обращения: 15.10.2022)
9. Указ Президента Российской Федерации от 10.10.2019 г. № 490 «О развитии искусственного интеллекта в Российской Федерации». - Режим доступа: http://www.kremlin.ru/acts/bank/44731 (дата обращения: 15.10.2022)
10. Национальная стратегия развития искусственного интеллекта на период до 2030 года. – Режим доступа: https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/72738946/#1000 (дата обращения: 16.10.2022)

Калужский филиал Финансового университета

УДК 65.011.56

МЕЛЬНИКОВ А.А., ТКАЧЕНКО А.Л.

АНАЛИЗ СРЕД РАЗРАБОТКИ И ПРОЕКТИРОВАНИЕ БИЗНЕС-ПРИЛОЖЕНИЯ

MELNIKOV A.A., TKACHENKO A.L.

ANALYSIS OF DEVELOPMENT ENVIRONMENTS AND BUSINESS APPLICATION DESIGN

Аннотация: в данной работе приведен пример использования современных информационных технологий для разработки интернет ресурса и взаимодействия с клиентами. В процессе работы проводились аналитические сравнения различных средств разработки, связанных с реализацией интернет ресурсов, рассматривались способы создания удобного форума. В результате разработан интернет ресурс с возможностью создания тем для обсуждения и контролем пользователей и сообщений. Полученный ресурс характеризуется простотой и легкостью интерфейса, малым занимаемым объёмом памяти на устройстве пользователя. Дальнейшая разработка приложения предполагает наращивание функционала и добавления пакета локализации.

Ключевые слова: среда разработки, Notepad++, взаимодействие с клиентами, PHP, анализ.

Abstract: this paper provides an example of the use of modern information technologies for the development of an Internet resource and interaction with customers. In the process of work, analytical comparisons of various development tools related to the implementation of Internet resources were carried out, ways of creating a convenient forum were considered. As a result, an Internet resource has been developed with the ability to create topics for discussion and control users and messages. The resulting resource is characterized by the simplicity and ease of the interface, the small amount of memory occupied on the user's device. Further development of the application involves increasing the functionality and adding a localization package.

Keywords: development environment, Notepad++, customer interaction, PHP, analysis.

Существует множество способов писать код для веб-приложений: от текстовых редакторов до облачных сред разработки. Трудно сразу решить, какая среда лучше подходит для поставленных задач, для этого сначала проведем анализ и выберем наиболее подходящую среду. В ходе исследования были отобраны 6 самых популярных сред разработки. Среди них: Atom; Eclipse + PyDev; Sublime Text; GNU Emacs; Vi / Vim; Notepad++; Visual Studio.

Эти сервисы были проанализированы, в ходе анализа была составлена сравнительная таблица 1.

Таблица 1 - Сравнительный анализ сред разработки

	Atom	Eclipse	Sublime Text	GNU Emacs	Vi/Vim	Visual Studio	Notepad++
Поддержка PHP	+	+	+	+	+	+	+
Простота освоения	-	+	+	+	+	+	+
Интуитивная понятность интерфейса	-	-	+	-	-	+	+
Поддержка всех крупных платформ	+	+	+	-	-	-	+
Подсветка синтаксиса	+	+	+	+	+	+	+

Анализируя таблицу 1, можно сделать вывод о том, что редактор Notepad++ предлагает наибольшее число функциональных возможностей.

Делая выводы о существующих редакторах, можно сказать, что большинство из них выполняют базовые функции по написанию кода на PHP.

Разработка любого интернет ресурса состоит из нескольких частей, таких как:

- Создание проекта ресурса;
- Разработка интерфейсной части ресурса;
- Написание логики ресурса;
- Организация зависимостей между интерфейсом и логическими классами;
- Тестирование и отладка ресурса;
- Определение основных функций разрабатываемого ресурса.

Так как часто ресурс разрабатываются группой разработчиков, то некоторые пункты могут выполнятся параллельно, что соответственно ускоряет процесс разработки [1-5]. Также отладка может происходить на каждом этапе разработки по усмотрению разработчика.

Основной функцией разрабатываемого ресурса будет создание форума, на котором пользователи после регистрации смогут обсудить интересующие их вопросы и создание панели администратора, который сможет следить за порядком на интернет ресурсе [6, 7].

Так же в ресурсе должна быть база данных, которая сможет хранить в себе учетные записи пользователей, список тем и вопросов пользователей и так же ответы пользователей [8].

Начнем с создания базы данных, разбитую на нужное для нас число разделов для того что бы нашему ресурсу было проще с ней общаться, так как нам необходимо хранить 6 основных параметров нашего ресурса, таких как: категории, аккаунту пользователей, аккаунту администраторов, комментарии, темы и вопросы пользователей (рисунок 1).

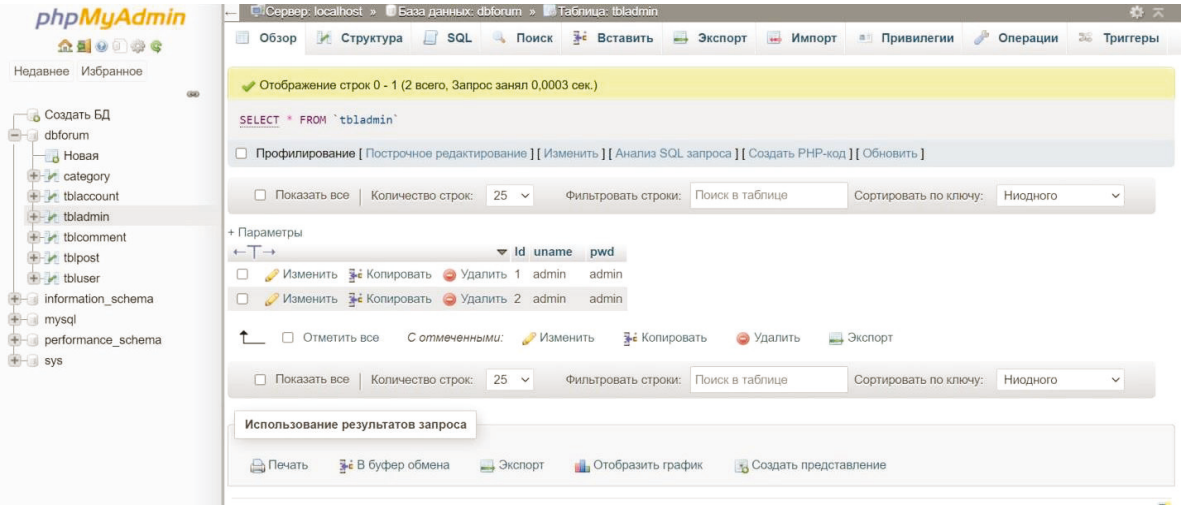
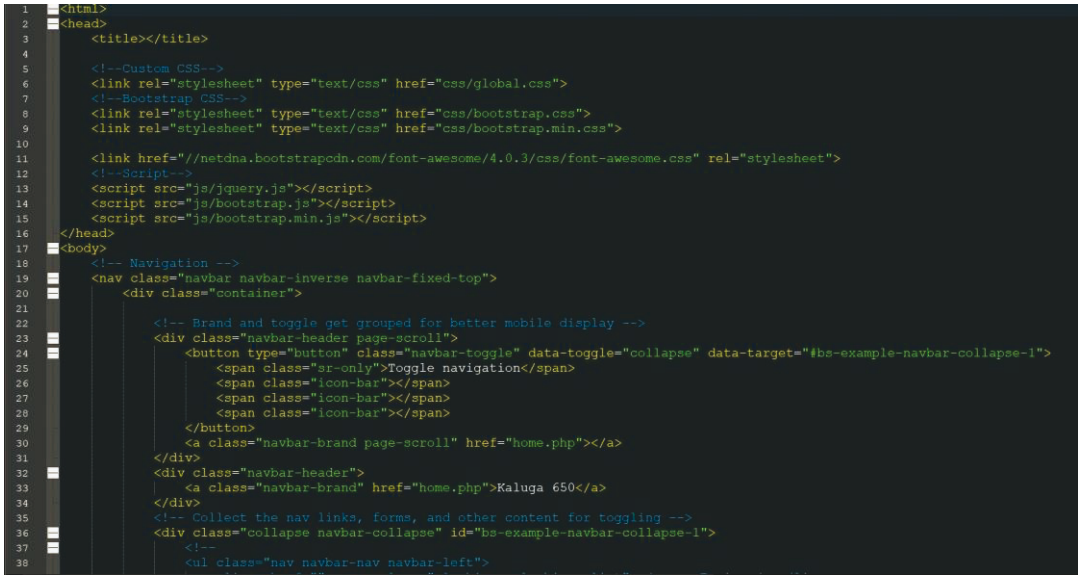


Рисунок 1 - «База данных» (Подготовлено коллективом авторов)

В качестве среды разработки выбран Notepad++. Далее будут продемонстрированы шаги для создания «скелета» проекта. Для удобства и упрощения написания ресурса каждую функцию и страницу нашего ресурса будем создавать в отдельном файле. На этапе сборки проекта на сервере это поможет нам не запутаться в составляющих и выявить допущенные ошибки в определенных частях кода. Интерфейс задают три «*.html» файла с подключёнными к ним библиотеками Bootstrap (рис. 2).



```
1  <html>
2  <head>
3      <title></title>
4
5      <!--Custom CSS-->
6      <link rel="stylesheet" type="text/css" href="css/global.css">
7      <!--Bootstrap CSS-->
8      <link rel="stylesheet" type="text/css" href="css/bootstrap.css">
9      <link rel="stylesheet" type="text/css" href="css/bootstrap.min.css">
10
11     <link href="//netdna.bootstrapcdn.com/font-awesome/4.0.3/css/font-awesome.css" rel="stylesheet">
12     <!--Script-->
13     <script src="js/jquery.js"></script>
14     <script src="js/bootstrap.js"></script>
15     <script src="js/bootstrap.min.js"></script>
16 </head>
17 <body>
18     <!-- Navigation -->
19     <nav class="navbar navbar-inverse navbar-fixed-top">
20         <div class="container">
21
22             <!-- Brand and toggle get grouped for better mobile display -->
23             <div class="navbar-header page-scroll">
24                 <button type="button" class="navbar-toggle" data-toggle="collapse" data-target="#bs-example-navbar-collapse-1">
25                     <span class="sr-only">Toggle navigation</span>
26                     <span class="icon-bar"></span>
27                     <span class="icon-bar"></span>
28                     <span class="icon-bar"></span>
29                 </button>
30                 <a class="navbar-brand page-scroll" href="home.php"></a>
31             </div>
32             <div class="navbar-header">
33                 <a class="navbar-brand" href="home.php">Kaluga 650</a>
34             </div>
35             <!-- Collect the nav links, forms, and other content for toggling -->
36             <div class="collapse navbar-collapse" id="bs-example-navbar-collapse-1">
37                 <!--
38                 <ul class="nav navbar-nav navbar-left">
```

Рисунок 2 - html-файл с подключёнными к нему библиотеками Boostrap
(Подготовлено коллективом авторов)

Bootstrap - это открытый и бесплатный HTML, CSS и JS фреймворк, который используется веб-разработчиками для быстрой вёрстки адаптивных дизайнов сайтов и веб-приложений.

Файл index.php создает "скелет" приложения, он хранит контейнеры которые наследуются на все остальные классы, так же он является стартовой страницей нашего ресурса со страницей регистрации (Рисунок 3). В index.html описывается интерфейс главной страницы сайта.

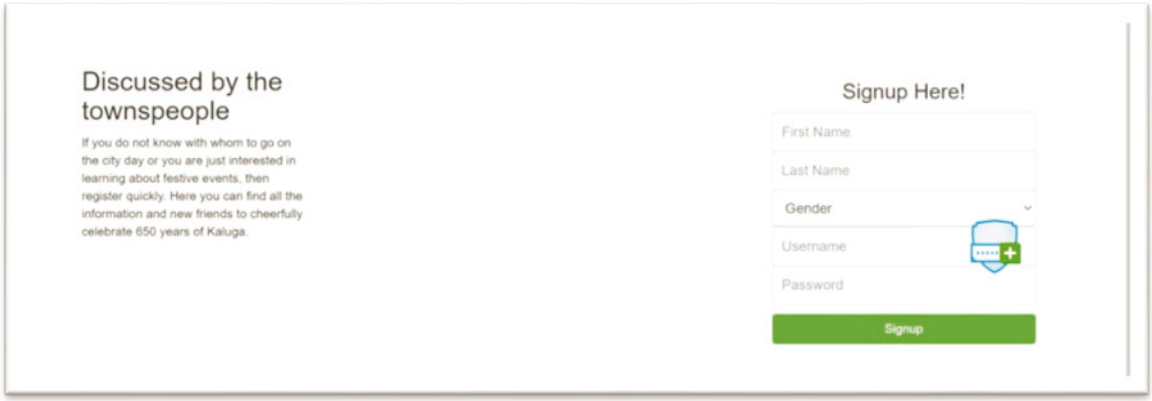


Рисунок 3 - Главная страница «index.html»
(Подготовлено коллективом авторов)

Для удобства дальнейший сборки ресурса каждая функция описана отдельным файлом, который подключается к определенному элементу разметки. Этот ход позволит нам не дублировать скрипты для каждого подобного элемента ресурса, а просто назначить для него выполнение необходимого скрипта. Например, скрипт functions.php, представленный на рисунке 4.

Так как в основе проекта лежит язык PHP нам необходим сервер, на котором мы сможем развернуть наш проект на этапе разработки был использован локальный сервер Apache, на котором развернута база данных mysql. На сервере хранятся данные и обрабатываются запросы пользователей.

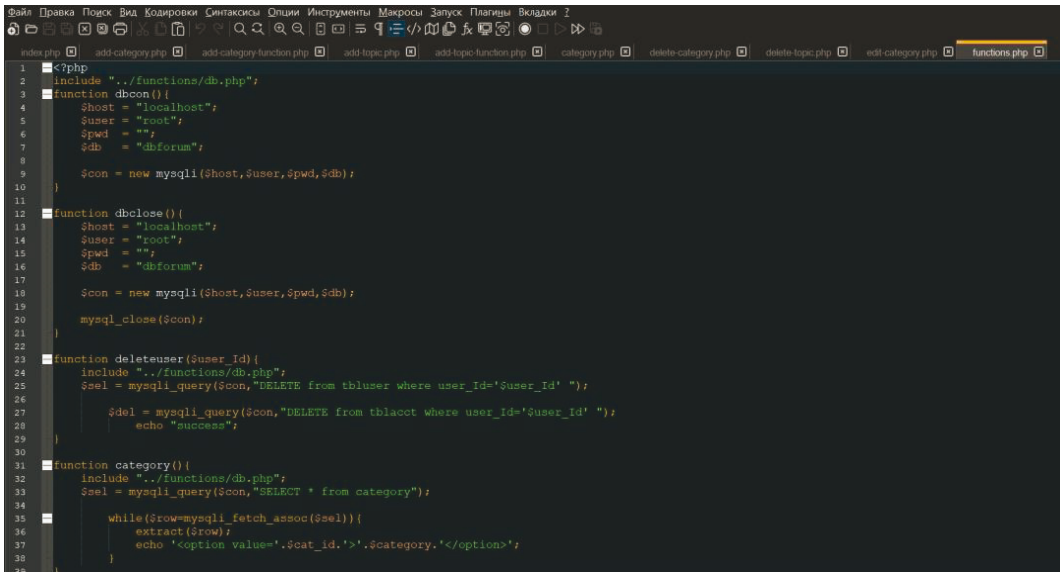


Рисунок 4 - Пример кода скрипта «functions.php»
(Подготовлено коллективом авторов)

На примере панели администратора, приведённой на рисунке 5, мы видим логику работы проекта: каждая страница представляет собой html разметку к которой подключены стили CSS и функции PHP или JS в зависимости от необходимой задачи каждого элемента страницы. Общение интерфейса с пользователем реализовано благодаря JS, общение ресурса с базой данных реализовано на PHP.

```
add-category.php | add-category-function.php | add-topic.php | add-topic-function.php | category.php | delete-category.php | delete-topic.php | edit-category.php | functions.php
1  <html>
2  <head>
3      <title></title>
4
5      <!--Custom CSS-->
6      <link rel="stylesheet" type="text/css" href="../css/global.css">
7      <!--Bootstrap CSS-->
8      <link rel="stylesheet" type="text/css" href="../css/bootstrap.css">
9      <link rel="stylesheet" type="text/css" href="../css/bootstrap.min.css">
10
11     <link href="//netdna.bootstrapcdn.com/font-awesome/4.0.3/css/font-awesome.css" rel="stylesheet">
12     <!--Script-->
13     <script src="../js/jquery.js"></script>
14     <script src="../js/bootstrap.js"></script>
15     <script src="../js/bootstrap.min.js"></script>
16 </head>
17 <body>
18     <div class="container" style="margin:10% auto;width:400px;">
19         <div class="panel panel-success">
20             <div class="panel-heading">
21             <h3 class="panel-title text-center">Administrator</h3>
22         </div>
23             <div class="panel-body">
24             <form method="POST" class="form-signin" action="login.php">
25                 <input type="text" class="form-control" name="uname" placeholder="Username" required>
26                 <input type="password" class="form-control" name="pwd"placeholder="Password" required>
27                 <input type="submit" class="btn btn-success" value="Login" style="width:100%;">
28             </form>
29                 </div>
30             </div>
31         </div>
32     </body>
33 </html
```

Рисунок 5 - Реализация панели администратора
(Подготовлено коллективом авторов)

Минимальные системные требования для работы ресурса будут представлены ниже в таблице 2. Для входа в интернет ресурс необходимо зайти в браузер и ввести в поисковой строке адрес сайта, так как мы используем локальный сервер наш адрес будет таким «http://localhost/forum/» после чего пользователь попадёт на страницу интернет ресурса. После прохождения регистрации пользователь попадает на форум, где он может продолжить общение по заданным темам или задать свою собственную.

Таблица 2 - «Минимальные системные требования для работы интернет ресурса»

Компонент	Минимальная конфигурация
Процессор	x86- или x64-разрядный двухъядерный процессор с тактовой частотой 1,9 ГГц, с набором инструкций SSE2
Память	ОЗУ объёмом 2Гб
Дисплей	Super VGA с разрешением 1024x768

В результате разработан интернет ресурс с возможностью создания тем для обсуждения и контролем пользователей и сообщений. Полученный ресурс характеризуется простотой и легкостью интерфейса, малым занимаемым объёмом памяти на устройстве пользователя. Дальнейшая разработка приложения предполагает наращивание функционала и добавления пакета локализации.

Список литературы:

1. Захаров, П. Г. Оценка и направления улучшения системы менеджмента бизнес-процессов коммерческой организации / П. Г. Захаров, А. А. Мигел // Modern Economy Success. – 2020. – № 2. – С. 197-204. – EDN JVTAKC.
2. Павлюк, А. Я. Системы электронного документооборота и управление отношениями с клиентами / А. Я. Павлюк, А. Л. Ткаченко // Актуальные вопросы современной науки : сборник статей по материалам XVIII международной научно-практической конференции, Томск, 13 февраля 2019 года. – Томск: Общество с ограниченной ответственностью Дендра, 2019. – С. 95-99. – EDN ZBPUSL.
3. Реинжиниринг бизнес-процессов компании ООО "Компьютерра» за счет внедрения конфигурации “1С: управление торговлей” / А. Л. Ткаченко, В. А. Рожкова, В. Д. Леонова, А. А. Щеглова // Информационные технологии в экономике и управлении : Сборник материалов IV Всероссийской научно-практической конференции (с международным участием), Махачкала, 11–12 ноября 2020 года. – Махачкала: Типография ФОРМАТ, 2020. – С. 126-129. – EDN YSXHOO.

4. Суслякова, О. Н. Использование системы Deductor для интеллектуального анализа развития страхового рынка и построения прогноза / О. Н. Суслякова, А. Л. Ткаченко, С. В. Пономарев // Финансовая экономика. – 2019. – № 4. – С. 94-98.
5. Сергиенко, Н. С. Информационные системы федерального казначейства как инструмент обеспечения прозрачности и доступности информации о публичных финансах / Н. С. Сергиенко // Развитие управленческих и информационных технологий, их роль в региональной экономике: : материалы I Всероссийской открытой научно-практической конференции, Калуга, 03 июня 2014 года / Калужский филиал ФИНАНСОВОГО УНИВЕРСИТЕТА при ПРАВИТЕЛЬСТВЕ Российской Федерации. – Калуга: Эйдос, 2014. – С. 70-75. – EDN SWWPRF.
6. Ткаченко, А. Л. Управление бизнес-процессами отдела продаж и бухгалтерии с помощью систем электронного документооборота / А. Л. Ткаченко, Д. К. Никифоров // Теоретические и практические вопросы развития бухгалтерского учета, анализа и аудита в современных условиях, их автоматизация как инструмент эффективного управления организацией : Материалы международной научно-практической конференции, Калуга, 19 ноября 2015 года / Под редакцией Беловой Е.Л., Полпудникова С.В.. – Калуга: ООО "ТРП", 2015. – С. 246-251. – EDN UZSNCV.
7. Ткаченко, А. Л. Анализ эффективности защиты персональных данных и проблема cookie файлов / А. Л. Ткаченко, Е. С. Сафронов, В. И. Кузнецова // Дневник науки. – 2021. – № 6(54). – EDN KIHHDT.
8. Кондрашова, Н. Г. Особенности применения информационных технологий в проектном менеджменте / Н. Г. Кондрашова // Russian Economic Bulletin. – 2021. – Т. 4. – № 6. – С. 278-282. – EDN SGJOMB.

Калужский филиал Финансового университета

УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ

УДК 336.6

БАЙГУЗИНА Л.З., ЗУБАИРОВ Т.Р.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ ПРЕДПРИЯТИЙ

BAIGUZINA L.Z., ZUBAIROV T.R.

FINANCIAL RISKS OF ENTERPRISES

Аннотация: Наиболее значимая роль понятия финансовых рисков предприятия возникла с того самого времени, когда появилось понятие денег и денежных взаимоотношений. Так, при возникновении неблагоприятных последствий во время деятельности предприятия, например, при потере капитала или дохода, в следствие каких-либо внешних или внутренних факторов среды, возникают вероятности появления финансовых рисков предприятия.

Ключевые слова: финансовые риски, валютный риск, ликвидность, доходность, рентабельность, производственное предприятие, бухгалтерский баланс.

Abstract: The most significant role of the concept of financial risks of an enterprise has arisen since the very time when the concept of money and monetary relationships appeared. Thus, in the event of adverse consequences during the activity of the enterprise, for example, in the event of loss of capital or income, as a result of any external or internal environmental factors, there are probabilities of the appearance of financial risks of the enterprise.

Keywords: financial risks, currency risk, liquidity, profitability, profitability, production enterprise, balance sheet.

Актуальность исследуемой проблемы заключается в следующем. Под финансовыми рисками предприятия понимаются различные роды рисков, которые сопряжены не только с непосредственными рисками во время ведения бизнеса, но и тогда, когда есть риски, связанные с кредитами, неуплатами, рисками, связанными с ведением каких-либо спекулятивных действий (в частности – действий с валютными операциями), инвестиционной деятельностью и прочими финансовыми действиями предприятия [1, с. 18-20].

Таким образом, можно заключить, что понятие финансовых рисков возникло с самого начала возникновения понятия денег. К примеру, когда возникли непосредственные отношения кредитора и заемщика, эмитента и инвестора, экспортера и импортера, или продавца и покупателя, и тому подобных взаимоотношений в процессе развития человеческого общества и экономических (финансовых) отношений, как одной из главных составляющих развития [2, с. 9-10].

При отдельном рассматривании различных видов рисков, сопряженных с финансами, рассматриваются риски, связанные с непосредственными финансовыми инструментами-деньгами [3, с. 30-33]. С ними часто бывают связаны риски, когда они начинают терять свою ценность (обесцениваются), когда снижается их покупательная способность в результате роста цен других товаров (имеет место дефляция), а также непосредственные валютные риски в сфере, например, импорта и экспорта, когда меняются курсы валют цены по отношению к курсу валют платежей. Так же интересным представляется и тот факт, что есть так называемые риски, связанные с ликвидностью. В этом случае, появляются риски с невозможностью реализации или реализации по более низкой цене, приобретённых ранее ценных бумаг. Данные риски, непосредственно связаны с финансовой деятельностью предприятия в условиях той или иной нестабильности в финансовой системе на макроэкономическом уровне, в результате которых предприятию необходимо подстраиваться под существующую реальность [4, с. 168-234].

Другие виды рисков, которые уже больше зависят от непосредственной деятельности организации – это так называемые риски, которые связаны с вложением капитала. При этом, здесь выделяются риски как со стороны тех, кто вложил свои финансовые средства в предприятие (кредитные риски, к примеру), так и те риски, которые связаны с непосредственной инвестиционной деятельностью самого предприятия. Он же, в свою очередь, возникает при непосредственной реализации инвестиционного проекта. С одной стороны, во время инвестиционной деятельности возникают так называемые портфельные риски, а с другой стороны – риски, связанные с реальным инвестированием. Так же существуют и опреде-

ленные риски, связанные с инвестированием в инновационные области, в виду сложности начала их функционирования [5, с. 356-358].

Зависящим от вложений предприятия финансовых средств являются так же и процентные риски и кредитные риски.

Процентные риски часто присутствуют, когда растет рыночная процентная ставка. Тогда, часто бывает, что инвесторы могут встретиться с рисками потерь, в результате которых снижается стоимость курса ценных бумаг, в особенности облигаций [6, с. 24-26].

Касательно кредитного риска, то здесь выступает банальный человеческий фактор, при котором заемщик в виду каких-либо непредвиденных факторов не сможет выплатить кредитору (либо задержит выплату) основного долга и процента по ним.

Продолжая экскурс в основную сущность финансовых рисков, в ту область, насколько данные риски распространены в каждой их сфер деятельности предприятия, необходимо отметить, про хозяйственные риски организации, которые возникают при их непосредственной деятельности [7, с. 310-314].

К таким рискам чаще всего относят – риски от оборотной деятельности, а также риски коммерческого кредита. Так, рассматривая данные виды рисков, основной риск, к примеру, от коммерческих кредитов, заключается во временном разрыве, когда поступают товары или услуги и, когда происходит оплата. Так, данный кредит может содержать в себе авансовые риски, риски с рассрочкой или отсрочкой, так же предварительной оплатой. В то время как оборотные риски чаще всего включают в себя такие риски как расчетный и операционный, которые бывают чаще всего связаны с возникающим дефицитом финансовых ресурсов, в течение определенного срока. В результате чего может меняться скорость предоставления товаров или услуг [8, с. 277-279].

Поэтому, часто встает вопрос о том, если так много значит человеческий фактор и определенная неопределенность, связанная с рисками, нельзя ли их каким- либо образом наиболее точно просчитать, чтобы снизить финансовые потери, а точнее риски от будущих финансовых потерь. Однако, возвращаясь к методам оценки финансового риска, стоит говорить про два из них. Это с одной стороны количественная оценка и с другой - качественная оценка (в виду большого присутствия человеческого фактора, как было упомянуто выше) [9, с. 59-62].

В качественной оценке, впрочем, присутствует и количественная составляющая, которая оценивает, насколько уровень риска приемлем.

Касательно метода оценки по количественному подходу, очень часто здесь применяются статистические и математические методы, а еще более точнее математическую статистику и математическое моделирование. Конечно, несмотря на всю разработанность формул, при применении данных методов, все же присутствуют сложности в доступной информации по статистическим данным, которые либо недостаточны, либо попросту недоступны.

Возвращаясь к качественной оценке рисков, то здесь выделяются такие факторы, как основы для дальнейшего анализа, т.е. те, которые непосредственным образом оказывают влияние на уменьшение либо рост тех или иных видов риска [10, с. 204-207].

Далее устанавливаются те риск-области, где они могут потенциально возникать: к примеру, в таких видах работ, у которых неопределенный результат (положительный (желательный)/отрицательный), какие-либо мероприятия с таким же неопределенным результатом, и другие такого рода работ.

И на последнем этапе качественной оценки, необходимо идентифицировать те риски, которые могут возникать как в результате определенных функциональных действий, так и в результате бездействия. Таким образом, как видно, наиболее важным этапом является проведение анализа как первичного действия при учете финансовых рисков.

При чем, после нахождения и использования тех или иных методов по определению в качественном или количественном подходе финансовых рисков, встает непосредственный вопрос, как же избежать эти самые риски, которое бывает более или менее возможно лишь при грамотном управлении финансовыми рисками. Так, при правильном подходе необходимо, прежде всего, определить цель предприятия, выяснить риск и провести его оценку, выбрать приемлемый метод управления. Остановившись поподробнее на управлении, можно выбрать из нескольких вариантов действий, а возможно и применения одновременно нескольких методов. Так можно применить тактику предотвращения появления риска (чаще всего), переноса с одного предмета на другой, принятия или избегания риска. Затем, осуществится непосредственное управление и, как последний этап, но крайне обязательный и важный - подведение результатов.

Ученый А. Смит разрабатывал концепцию о финансовых рисках предприятия, а также А. Пигу, К, Холтдроф, Й. Шумпетер, М. Рудольф, Дж. М. Кейнс и прочие. Они так де указывали в своих работах на то, что необходимо укреплять конкурентоспособность предприятия, различными

разработками в сфере управления финансовыми рисками предприятия, особенно в условиях изменчивости среды, ее большой флуктуативности. некоторые из этих экономистов даже больше, прямо указывают на причину возникновения рисков, которые кроются в неопределенности. Другие же экономисты указывают на возникновение рисков из-за спекулятивных действий предприятия, такие как финансовые и коммерческие операции. Немного применяя реферирование литературы, такие деятели как, к примеру, Теплякова отмечает, что особенно важным представляется уменьшение рисков, при эффективном управлении рисками, которые могут стать причинами как экономического, так и социального отставания. Потому, чтобы предотвратить в целом негативное влияние финансовой сферы на рост мировой экономики в целом, как и экономики непосредственно государства или же отрасли, необходимо исключение финансовых рисков предприятия.

Так, при рассмотрении составляющих риска, можно выделить два направления - минимизации финансовых рисков, а так же максимизации доходности. При этом, интересным фактором представлялся тот факт, что финансовые риски предприятия особенно становятся видны, когда в частности есть присутствие финансового кризиса в целом по стране, что непосредственным образом влияет на возникновение рисков при деятельности предприятия. При чем, если предприятия промышленной направленности, то кризис ощущается сильнее, тогда как специализированные финансовые институты ощущают влияние финансовых рисков менее выражено.

Это относится в общей степени к организациям как финансового типа, так и производственного. В производственном предприятии можно выделить в отдельные четыре группы, которые являются риск-факторами для предприятия. Это могут быть риск потери ликвидности, инвестиционный риск, кредитный и оборотные риски. При чем, часто для анализа насколько чувствительна та или иная область функционирования предприятия к финансовым рискам, часто применяют так называемую модель Z Альтмана. В данной модели рассматриваются такие показатели как цены(рост или падение), динамика объема продаж, снижение/повышение себестоимости и т.д. Так, при положительном развитии данных показателей, вероятность того, что во время возрастания каких-либо риск-факторов, не будут оказывать существенного влияния на развитие предприятия, а тем более на будущее банкротство, в результате неправильных управленческих позиций по отношению к финансовым рискам. Основным риск- фактором для производственного предприятия является изменение показателей рентабельности. Поэтому, согласно предложенной модели Евгения Альтмана Z показателя, производственному предприятию для уменьшения финансовых рисков необходимо иметь возрастающую рентабельность по прибыли от продаж, к примеру, а так же положительную динамику оборачиваемости (с целью поддержания и увеличения доходности предприятия). Таким образом, предприятию для уменьшения финансовых рисков необходимо поддержать свои доходы. Таким образом, часто смешиваются для эффективности управления финансовыми рисками предприятия внутренние и внешние показатели. В частности, для таких решений необходим анализ рисков, связанный со структурой пассивов и активов, затем оценка риска потери платежеспособности, независимости или финансовой устойчивости. Далее, необходимо учитывать риски, связанные с рентабельностью предприятия и так же снижения его бизнес активности. Часто бывает так, что риски с активами связывают с ликвидностью, и соответственно оценка рисков, связанных с активами, производится на основе ликвидности. Она же в свою очередь делится на четыре группы по степени реализации, как приведено ниже в таблице 1.

Таблица 1 - Текущие активы по группам ликвидности

Текущие активы			
Минимальный риск	Малый риск	Средний риск	Высокий риск
Наиболее ликвидные активы (деньги на кассе и расчетном счете) А1	Быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность со сроком погашения на более года) А2	Медленно реализуемые активы (различные оборотные активы, НДС по приобретенным ценностям, долгосрочная дебиторская задолженность) А3	Труднореализуемые активы (основные средства, различные внеоборотные активы, долгосрочные фин. вложения и прочие)

Так же, как и ранжировались активы по степени их ликвидности, ранжируются и пассивы по четырем группам. Это наиболее срочные обязательства (П1), краткосрочные пассивы (П2), долгосрочные пассивы (П3), а также постоянные пассивы (П4). Далее, по алгоритму проводится анализ баланса активов и пассивов, вследствие чего получается следующий сопоставительный анализ и заключительная картина по рискам.

Таблица 2 - Анализ типа состояния по ликвидности

Тип состояния ликвидности			
Абсолютная ликвидность	Нормальная ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисное состояние
А1>П1; А2>П2; А3>П3; А4>П4	А1<П1; А2>П2; А3>П3; А4<П4	А1<П1; А2<П2; А3>П3, А4<П4	А1<П1, А2<П2, А3<П3, А4<П4

Причем, исходя из данных показателей таблицы, при выполнении первого условия наблюдается безрисковая область, вторая категория-область допустимого риска, третья зона- область критического риска, и четвертая зона- область катастрофического риска. В данной последней области, предприятие уже не может оплатить я свои платежи не только в ближайшем будущем (до шести месяцев, к примеру), но и на более долгий срок (начиная от года и более).

Здесь же большое значение для оценки финансовых рисков предприятия начинает иметь и бухгалтерская отчётность, в виде данных бухгалтерского баланса [11, с. 172-176].

Итак, в процессе деятельности предприятия необходимо проведение грамотного управления рисками, которые обеспечат финансовую устойчивость предприятия, а также помогают повысить результат деятельности того или иного предприятия. Сами риски так же довольно разнообразны (ценовой, процентный, инфляционный, кредитный, инновационный, валютный, инвестиционный и прочие), которые могут присутствовать как в отдельном лице, так и в сочетании или все вместе, к примеру, во время общей финансовой рецессии. Таким образом, финансовые риски предприятия часто носят динамический характер, и может (а также должен) оцениваться не только с количественных позиций, но и с качественных. А благодаря грамотно проведенным мероприятиям по уменьшению риска, становится возможным развитие и перспективное развитие предприятия.

Список литературы:

1. Борисова Е.Р. Проблемы методологического обоснования управления финансовыми рисками / Е.Р. Борисова // Вестник Российского университета кооперации. 2017. № 4 (30). - С. 18-20.
2. Винникова М.В. Управление фин. рисками в условиях финансово – экономической нестабильности / М.В. Винников // Центральный научный вестник. 2017. Т. 2. № 24s (41s). - С. 9-10.
3. Гармаева Э. Ц. Проблемы управления финансовыми рисками / Э.Ц. Гармаева // Модернизация экономики: проблемы и перспективы: материалы Международной научно-практической конференции – Улан-Удэ. 2013. - С 30–33
4. Ерина Е. С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия. Учебное пособие / Е.С. Ерина. - М.: МГСУ, 2017. - 168-234 с
5. Жамьянова С.В. «Стратегическое управление фин. Рисками» / С.В. Жамьянова // Актуальные проблемы авиации и космонавтики. 2017. Т. 3. № 13. - С. 356-358.
6. Иманкулов А.А. Популярные методы оценки и управления процентными рисками / А.А. Иманкулов // Санкт-Петербургский Государственный Экономический Университет, 2017. № 65-1. - С. 24-26
7. Криони О.В. Теоретические аспекты управления финансовыми рисками / О.В. Криони, П.В. Артемьев // НаукаСрединНас. 2018. № 1 (5). - С. 310-314.
8. Лычкова Е.В., Туваева А.М., Сергиенко Л.В. Риск-менеджмент в системе бухгалтерского учета // Actualscience. - 2018.- № 12. - С. 277 - 279
9. Маслова Е.Ю. Основные методы и Принципы управления фин. рисками / Е.Ю. Маслова // Инновационное развитие. 2017. № 12 (17). - С. 128-129.
10. Никитина Е.Н. Финансовые риски в производстве, способы защиты / Е.Н. Никитина // Инновационная наука в глобализующемся мире. 2018. Т. 2. № 1 (5). - С. 59-62.
11. Райцева В.А. Финансовая устойчивость предприятия, проведение ее анализа / В.А. Райцева // Сборник статей Двеннадцатой Научно-практической Международной конференции (в 2 частях). 2018. - С. 75-77.

УДК 336

ГУБЕРНАТОРОВА Н.Н., ЗАМУЛАЕВА Е.С.

ЗНАЧИМОСТЬ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ В РАЗВИТИИ ОРГАНИЗАЦИИ

GUBERNATOROVA N.N., ZAMULAEVA E.S.

THE SIGNIFICANCE OF ASSESSING THE FINANCIAL STATE IN THE DEVELOPMENT OF THE ORGANIZATION

Аннотация: в работе рассматривается сущность оценки финансового состояния организации, анализируется ее значимость для плодотворного развития деятельности хозяйствующего субъекта, а также рассматриваются актуальные проблемы данной оценки.

Ключевые слова: оценка финансового состояния организации, финансовые показатели, банкротство, финансовые коэффициенты, финансовая устойчивость.

Abstract: the paper discusses the essence of assessing the financial condition of an organization, analyzes its significance for the fruitful development of the activities of an economic entity, and also considers the actual problems of this assessment.

Keywords: assessment of the financial condition of the organization, financial performance, bankruptcy, financial ratios, financial stability.

Любой организации, вне зависимости от сферы деятельности и уровня стабильности, необходимо периодически проводить оценку финансового состояния. Под финансовым состоянием организации стоит понимать возможность предприятия осуществлять финансирование в свою деятельность.

Необходимо отметить, что в современном мире на финансовое состояние хозяйствующего субъекта влияют некоторые факторы:

1) структура;
2) ликвидность активов;
3) состав активов;
4) отношение заемного и собственного капитала, а также грамотное управление ими;
5) движение денежных потоков и т.д.

Исходя из анализа компании по данным факторам, управляющее звено может сделать соответствующие выводы о положении хозяйствующего субъекта на рынке, так, в частности, о ликвидности организации, её платежеспособности, устойчивости, а также инвестиционной привлекательности для потенциальных инвесторов, и на основе этого разработать стратегию развития в будущем.

На сегодняшний день вопрос анализа финансового состояния организаций является весьма актуальным. Это в больше мере связано с тем, что именно финансовое состояние показывает, насколько успешной может быть и является деятельность организации. Более того, анализ финансового состояния показывает организации возможные направления ее дальнейшего развития.

Целью анализа финансового состояния его своевременная оценка с помощью получения необходимого количества важнейших показателей, которые, в свою очередь, показывают реальную картину финансового положения организации. Для достижения данной цели организация должна придерживаться следующей структуре действий:

1. Для начала необходимо определить качество финансового состояния.
2. Вторым шагом стоит изучить причины его ухудшения или улучшения на определенный период времени.
3. Заключительным этапом является – подготовка рекомендации по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности организации [3, с.131].

Работа с результатами анализа является самой важной частью, так как именно они определяют насколько правильно выполняются принятые управленческие решения. Также именно эти результаты и дают информацию об ожидаемых результатах в будущем периоде.

Другие основные цели анализа финансового состояния организации представлены на рисунке 1.

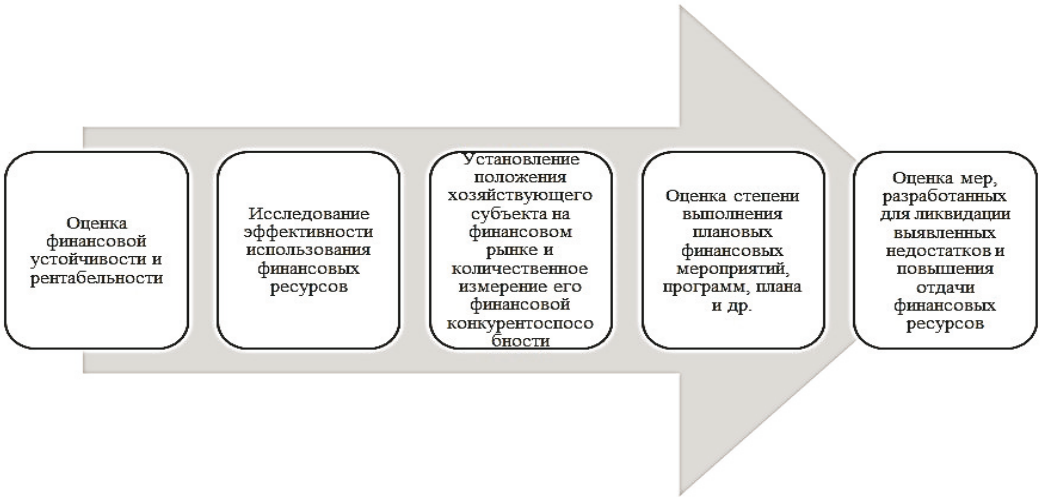


Рисунок 1 – Основные цели анализа финансового состояния организации

На сегодняшний день существует три вида финансового состояния:

– устойчивое;
– предкризисное;
– кризисное.

Когда организация может себе позволить погашать свои обязательства, а также поддерживать свою платежеспособность на должном уровне, это говорит об очень устойчивом ее финансовом состоянии и наоборот.

Чтобы оценить уровень финансового состояния хозяйствующего субъекта, существуют типы финансовой устойчивости (таблица 1).

Таблица 1- Типы финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Описание
Абсолютная	Абсолютная финансовая устойчивость, характеризуется покрытием всех запасов организации за счет собственных оборотных средств. Организация не зависит от внешних кредитов.
Нормальная	Нормальная финансовая устойчивость, характеризуется покрытием всех запасов организации за счет собственных оборотных средств и долгосрочных привлеченных активов.
Неустойчивая	Неустойчивое финансовое состояние, характеризуется нарушением платежеспособности организации;
Кризисная	Кризисное финансовое положение, характеризуется нахождением организации на грани банкротства. Денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не способны покрыть кредиторскую задолженность.

Эффективно управлять финансовым состоянием, хозяйствующий субъект способен при помощи некоторых методик финансового анализа. Данные методики представляют собой некую совокупность приемов и правил исследования экономики хозяйствующего субъекта для реализации целей анализа.

Многие научные исследователи выделяют несколько способов применения методики анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта. Данные способы представлены в таблице 2.

Итак, что же является основным источником информации анализа финансового состояния организации? Конечно же, это бухгалтерская отчетность. Как показывает практика, самым достоверным, а также единственным источником для проведения как внутреннего, так и внешнего анализа остается «старый, добрый» бухгалтерский баланс. Но, стоит отметить, что данные баланса на момент проведения анализа устаревают. Данный факт значительно снижает актуальность и достоверность результатов анализа.

Таблица 2 - Способы методики анализа финансового состояния

Способ	Описание
Горизонтальный анализ (временной)	Сопоставление каждой позиции отчетности с предшествующим этапом;
Вертикальный анализ (структурный)	Установление структуры финансовых показателей;
Трендовый анализ	Соотношение каждой позиции отчетности с рядом предыдущих периодов и установление тренда (основной тенденции динамики показателя, очищенного от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов);
Анализ относительных показателей (экономических коэффициентов)	Расчет числовых отношений разных форм отчетности, установление взаимосвязей и характеристик;
Сравнительный анализ	Сравнительный анализ делится на: 1. Внутрихозяйственный – сопоставление главных показателей организации и дочерних организаций и подразделений; 2. Межхозяйственный – сравнение показателей организации с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми;
Факторный анализ	Исследование воздействия отдельных факторов (причин) на результативный показатель.

Огромное количество специалистов по финансовому анализу сходятся во мнении, что наличие в балансе регулятивных, накопительных и транзитных счетов фактически завышает валюту баланса настолько, что происходит значительное искажение основных коэффициентов, отражающие финансовое состояние, которые в свою очередь влияют на финансовое состояние организации в целом.

Более того, стоит заметить, что даже на законодательном уровне существует ряд факторов, которые создают проблемы для достоверности исследования. Так, хозяйственные организации могут сами определять размер резервов, что негативно сказывается на отчетных результатах. Подобного рода факты значительно обесценивают результаты финансового анализа.

Поэтому изучение финансовой отчетности считается предварительным анализом финансового состояния организации, позволяющим оценить ее экономическую устойчивость и способы использования финансовых ресурсов.

Нормативные ограничения для оценки финансового состояния организации приведены в табл. 3.

Итак, в чем же заключается значимость оценки финансового состояния организации?

– Банкротство организации.

В случае, когда компания не в состоянии погасить свою кредиторскую задолженность, возникает необходимость в независимой оценке её финансового состояния. После всестороннего анализа различных показателей делается вывод о причинах неплатежеспособности, возможных путях улучшения финансовой ситуации компании, источниках погашения задолженности перед кредиторами. В результате такой оценки формируется вывод о прекращении или продолжении процедуры банкротства.

– Привлечение заемных средств и/или инвестиций, страхование имущества.

Если организация планирует взять кредит, застраховать свои активы или привлечь инвесторов, ей необходимо подтвердить свою устойчивость, платежеспособность и надежность перед контрагентом. Для этого часто проводится оценка финансового состояния компании.

– Стратегическое планирование.

Когда владельцы бизнеса заинтересованы в его процветании, всегда нужно думать о перспективах развития и возможностях улучшения текущего ведения дел. Для того, чтобы разработать потенциальную бизнес-модель, важно понимать все внутренние процессы компании, структуру и ликвидность её активов, грамотное распределение финансовых потоков. Для этого очень важно привлечь компетентных специалистов, которые подготовят подробный отчет о финансовом состоянии организации.

– Ликвидация компании, её реорганизация или реструктуризация.

Для успешного ведения бизнеса после существенных изменений в его структуре необходимо понимание основных показателей его деятельно-

сти и движения финансовых потоков. В процессе оценки анализируется, в том числе, и оптимальное использование активов предприятия. Эти данные могут помочь заложить прочную финансовую основу для бизнеса [4, с.151].

Таблица 3 – Показатели оценки финансового состояния организации

Наименование показателя	Высокий уровень ФСП	Средний уровень ФСП	Низкий уровень ФСП
Коэффициент финансовой независимости	>0,5	0,3–0,5	<0,3
Доля заемных средств в общей сумме источников	<0,5	0,5–0,7	>0,7
Коэффициент финансового рычага	<1,0	1,0–2,3	>2,3
Коэффициент текущей ликвидности	>2,0	1,0–2,0	<1,0
Коэффициент срочной ликвидности	>0,8	0,4–0,8	<0,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,1–0,2	<0,1
Рентабельность всех активов	>0,1	0,05–0,1	<0,05
Рентабельность собственного капитала	>0,15	0,1–0,15	<0,1
Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	>1,6	1,0–1,6	<1,0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,26	0,1–0,26	<0,1
Доля накопленного капитала	>0,1	0,05–0,1	<0,05
Запас финансовой прочности	>25	10-25	<10

В современных экономических реалиях и исходя из последних событий, анализ финансового состояния хозяйствующего субъекта является многозначащим элементом, обеспечивающим рациональное, целесообразное и успешное функционирование организации на рынке.

Список литературы:

1. Алиева Д.Б. Финансовая отчетность организации - основа анализа финансового состояния и показателей финансовых результатов деятельности организации // Вестник научной мысли. 2020. № 2. С. 31-34.
2. Мусаева Б.М. Значимость результатов оценки финансового состояния в развитии организации // Деловой вестник предпринимателя. 2022. № 7 (1). С. 148-151.
3. Сердюков А.А. Анализ финансового состояния организации и оценка вероятности его банкротства // В сборнике: Апрельские научные чтения имени профессора В.А. Пипко. 2020. С. 129-133.
4. Эржибова М.А. Финансовая устойчивость организаций: механизм оценки // Известия кабардино-балкарского государственного аграрного университета им. В.М. Кокова. 2021. № 2 (32). С. 149-154.

Калужский филиал Финансового университета

УДК 336.61

ГУБЕРНАТОРОВА Н.Н., ПЛАТОНОВА В.А.

ПРОВЕРКА РАСЧЕТОВ С КОНТРАГЕНТАМИ В БЮДЖЕТНОМ УЧРЕЖДЕНИИ

GUBERNATOROVA N.N., PLATONOVA V.A.

CHECKING SETTLEMENTS WITH COUNTERPARTIES IN A BUDGET INSTITUTION

Аннотация: объектом проверки финансово–хозяйственной деятельности любого бюджетного учреждения являются Расчеты с контрагентами. Проверку расчетов можно с уверенностью назвать предметом отдельной проверки, входящей в программы проверок, которые включают проведение различных контрольных процедур в отношении деятельности учреждений. В данной статье представлены основные вопросы проведения проверок расчетов с контрагентами, а также нарушения, которые могут быть выявлены в ходе их проведения.

Ключевые слова: бухгалтерский учет, бюджетные учреждения, бюджетный учет, дебиторская задолженность, контрагенты, кредиторская задолженность, поставщики, подрядчики, проверка расчетов, расчеты с дебиторами, расчеты с кредиторами, расчеты.

Abstract: settlements with counterparties can be confidently called one of the objects of verification of financial and economic activities of institutions. The verification of calculations may become the subject of a separate audit or be included in the verification program, which includes the conduct of control procedures in relation to the activities of the institution. This article presents the main issues of conducting inspections of settlements with counterparties, as well as violations that can be identified during inspections.

Keywords: accounting, budget institutions, budget accounting, accounts receivable, counterparty, accounts payable, suppliers, contractors, checking calculations, settlements with debtors, settlements with creditors, settlements.

Бухгалтерский учет в учреждении можно назвать мерой, установленной законом, способствующей решению вопросов при сборе и систематизации информации о деятельности субъекта. Учет предоставляет возможности проведения экономического анализа на базе полученной информации.

При соблюдении установленных правил, грамотном ведении учета можно в любой момент получить достоверную информацию о текущем финансовом положении, на основании которой принимаются грамотные решения. Учет операций с контрагентами в современных реалиях способствует достоверному и своевременному формированию информации, в дальнейшем формирующей финансовые результаты.

Расчеты с контрагентами – это один из объектов проверки финансово-хозяйственной деятельности учреждения, не зависимо от того, как производится проверка:

- в рамках мероприятий внутреннего финансового контроля;
- в рамках осуществления внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля;
- в рамках реализации мероприятий по проверке соблюдения учреждением требований Федерального закона от 05.04.2013 № 44-ФЗ.

Контроль расчетов с контрагентами необходим и направлен не только на повышение качества работы бухгалтеров, но и существенное снижение рисков для учреждения в целом.

При проведении расчетов с контрагентами у учреждения предполагается появление в учете дебиторской и кредиторской задолженности.

Долг других организаций и физических лиц (должников – дебиторов) перед организацией (учреждением) является суммой дебиторской задолженности. Для целей бухгалтерского учета под дебиторской задолженностью можно обозначить имущественные права, составляющие один из объектов гражданских прав. Для учета дебиторской задолженности, используются счета: 0 206 00 000 «Расчеты по выданным авансам», 0 208 00 000 « Расчеты с подотчетными лицами», 0 303 00 000 «Расчеты по платежам в бюджеты».

Кредиторской задолженностью называют временно заимствованные учреждением финансовые активы, подлежащие возврату юридическим или физическим лицам, у которых они были взяты в займы, но которым они не были выплачены. Такие обязательства отражаются на следующих счетах:

- 0 208 00 000 «Расчеты с подотчетными лицами».

– 0 302 10 000 «Расчеты по оплате труда и по начислениям на выплаты по оплате труда».
– 0 302 20 000 «Расчеты по работам, услугам».
– 0 302 30 000 «Расчеты по поступлению нефинансовых активов».
– 0 303 00 000 «Расчеты по платежам в бюджеты».

Объект проводимых проверок – информация, отражаемая с помощью вышеперечисленных счетов на регистрах бухгалтерского учета. Для проведения проверки расчетов с контрагентами у учреждения запрашивается документы, представленные на рисунке 1.

В Методических рекомендациях по исполнению проверок законности отдельных финансово–хозяйственных операций, можно выделить основные вопросы для проверки. В данных рекомендациях подчеркивается необходимость:

1. Исследование учетной политики в отношении документов учета задолженностей
2. Выполнение анализа по остаткам на счетах учета задолженностей расчетов с контрагентами в сравнении с показателями прошлых.
3. Сверка итоговых сумм реестра и данных оборотной ведомости по кредиторской задолженности (ф. 0504036).
4. Контроль по выполнению сверки остатков, которые находятся на соответствующих счетах, с данными кредиторов.
5. Проведение контроля по наличию неучтенных обязательств.
6. Контроль по раздельному выявлению в отчетности данных предмета контроля (при наличии) перед руководителями учреждения, членами совещательных органов и иными аффилированными лицами.

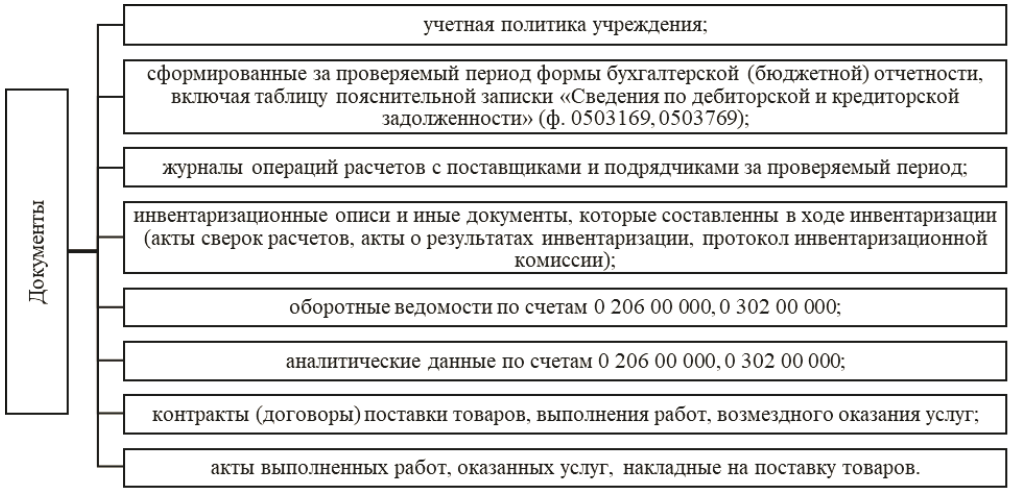


Рисунок 1 - Запрашиваемые документы

В Методических рекомендациях по исполнению проверок законности отдельных финансово–хозяйственных операций, можно выделить основные вопросы для проверки (рис. 2).

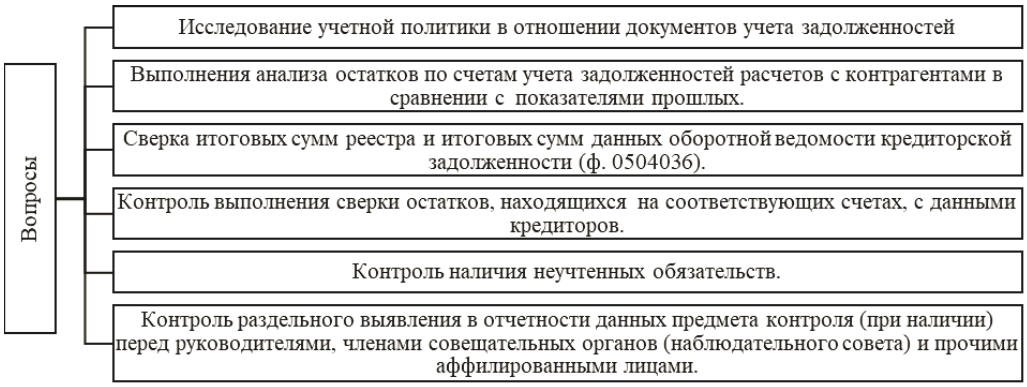


Рисунок 2 - Основные вопросы проведения проверки

С этой целью выполнения анализа задолженностей запрашиваются реестр по расчетам с поставщиками и подрядчиками. После проводят анализ контрактов (договоров), заключенных, исполненных в проверяемом периоде. Представляется важным изучение контрактов (договоров) на предмет правильности произведенных расчетов. Настоящий анализ рекомендовано проводить в табличной форме по наименованиям ор-

ганизаций контрагента, в ней поочередным образом отражается:

– номера и даты заключения договоров;
– сумма контракта договора;
– размеры авансового платежа (в случае, предустановленном договором (контрактом));
– информация об осуществлении договорных обязательств контрагентом
– поставке товара (оказании услуги, выполнении работы).
– сведения об окончании расчетов по исполненным обязательствам.

При не выполнении или несвоевременном осуществлении договоров, устанавливается, были ли начислены и уплачены пени, неустойки. Данная информация подлежит отражению в таблице.

Последующим этапом проходит контроль соответствия окончательной суммы реестра кредиторской задолженности по расчетам с контрагентами и итоговой сумме данных оборотной ведомости (ф. 0504036).

Чёткого порядка, которым можно руководствоваться, при проведении контроля финансово–хозяйственной деятельности учреждения нет. Это обосновывается особенностью деятельности каждого учреждения и личностными данными проверяющего. Не смотря на это можно отметить ряд основных блоков при проведении проверки, представленных на рисунке 3.

Основные блоки проведения проверки	Изучить особенности и специфику организации деятельности учреждения, касающиеся вопросов проводимой проверки.
	Провести анализ договоров, заключенных, выполненных в проверяемом периоде, изучить их на предмет правильности расчетов.
	Проверить уже непосредственно произведенные в проверяемом периоде подсчеты с контрагентами.
	Обратить внимание на присутствие у учреждения задолженностей, сформированных на отчетные даты. Устанавливается соответствие сведений, отраженных в отчетности, фактическим данным.
	Проконтролировать устранение учреждением нарушений, ранее установленных в акте предыдущей проверки.
	Проверить итоги инвентаризации расчетов. При составлении годовых отчетных форм проведение инвентаризации обязательно.

Рисунок 3 - Основные блоки проведения проверки

При выявлении у учреждения на отчетную дату сумм дебиторской задолженности ревизор проводит: анализ учётной политики в отношении порядка отражения (признания) в бухгалтерском учете дебиторской задолженности по расчетам, в том числе по отражению обеспечительных платежей, залоговых операций, проверку записей в регистрах бюджетного учета по расчетам с дебиторами, произведенных на основании первичных учетных (оправдательных) документов, оформленных в соответствии с требованиями нормативных правовых актов, на предмет их своевременного отражения в учете и правильной оценки, анализ операций по списанию дебиторской задолженности по расчетам с дебиторами, устанавливает наличие (отсутствие) случаев необоснованного списания дебиторской задолженности, проверку осуществления учреждением инвентаризации расчетов с дебиторами. При этом обращается внимание на то, что выявленные в результате инвентаризации отклонения своевременно и в полном объеме отражены в бухгалтерском (бюджетном) учете и отчетности.

Если при произведении проверки у учреждения на отчетную дату выявлены суммы кредиторской задолженности, то проверяющий выполняет следующие действия, рассмотренные на рисунке 4.

На основании первичных учетных документов, регистров бухгалтерского учета можно говорить о своевременности и достоверности отражения в учете расчетов с контрагентами по заключенным договорам (контрактам).

Контроль расчётов чаще всего осуществляется выборочным методом. Контракты и договоры, попавшие в выборку, отражаются в аналитической таблице.

Затем, исходя из сведений, данной таблицы, ревизор (проверяющий) делает вывод о своевременности, полноте и достоверности отражения в документах учета выполненной работы (ее результата) или оказанной услуги.

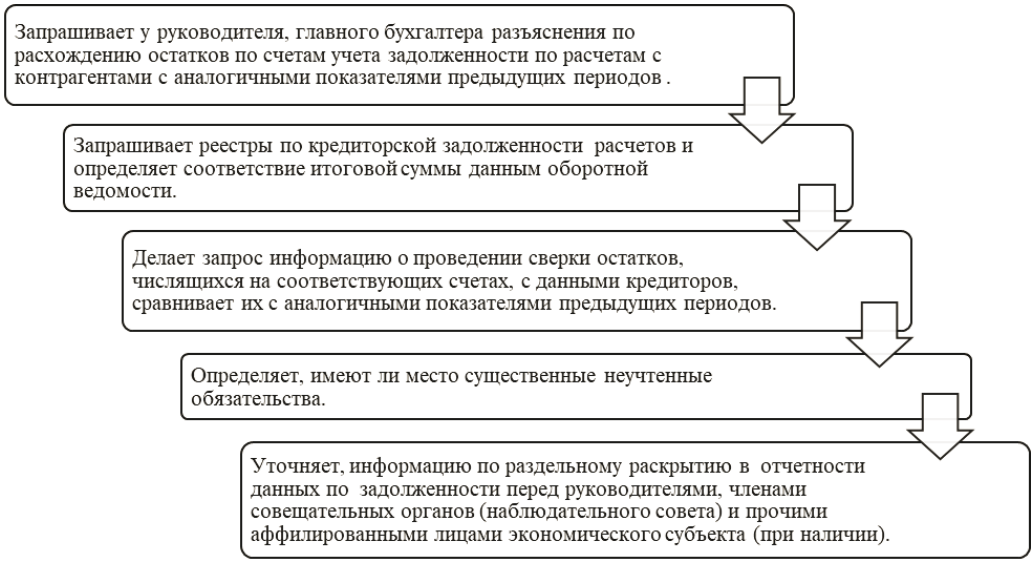


Рисунок 4 - Действия проверяющего при проведении проверки

Рассмотрим чаще всего встречаемые нарушения норм законодательства РФ, допускаемые субъектами учета при совершении расчетов между контрагентами, выявленные по результатам проверки в таблице 1 .

Стоит обратить внимание, на то, что в актах проверок соблюдения законодательства РФ и иных нормативно–правовых актов РФ, в рамках раздела «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» подлежит отражению информация, которая наглядно показывает соблюдение учреждениями положений Федерального закона № 44.

Таблица 1 – Нарушения возможные при применении Инструкции № 157н

Нарушения п. 11	Нарушения п. 18
Устанавливаются факты неправильного ведения журнала операций расчетов с поставщиками и подрядчиками	Внесение исправлений в журнал операций с контрагентами, оборотные ведомости с помощью обведения текущих значений, приписок и применения корректоров.
Принятие первичных учетных документов без подписи и печати контрагента	Установление в договоре суммы авансового платежа, не соответствующей российскому законодательству
Необходимые реквизиты отсутствую на первичных документах	Превышения предельного размера расчетов наличными деньгами, совершенных с поставщиками, подрядчиками.
Нарушена практика группировки объектов учета в хронологическом и/или систематическом порядке	Списание сумм задолженностей с нарушением нормативно–правовых актов
Несвоевременная подборка и скрепление учетных документов, сформированных на бумажных носителях, в конце отчетных периодов по соответствующим журналам операций и отражение расчетных обязательств в бухгалтерском учете	Несвоевременное отражение обязательств по расчетам на счетах
Частое отсутствие первичной документации, подтверждающей выполнение обязательств контрагентами	
Указание в журналах операций расчетов с контрагентами недостоверных реквизитов первичных бухгалтерских документов (номера, числа). Отсутствие реквизитов	

Если при проведении проверки объектом, выбрано соблюдение требований нормативно-правовых актов РФ о контрактной системе, то в акте проверки фиксируются все нарушения данных законодательных актов.

В случае если объектом проверки будут выступать своевременность и достоверность отражения в учете расчетов с контрагентами учреждения по заключенным договорам (контрактам), данная проверка будет проводиться на основании первичных учетных документов, регистров бухгалтерского учета, договоров (контрактов).

Проверку на своевременность и достоверность принято проводить выборочным методом, а договоры и контракты выборки для упрощения анализа заносят в аналитическую таблицу. Приведем пример данной таблицы (табл. 2).

Таблица 2 – Аналитическая таблица для проведения анализа

Наименование контрагента	Реквизиты контрагента (дата и номер контракта)	Сумма контракта, руб.	Дата и номер первичных документов	Оплата, дата и номер п/п	Сумма оплаты, руб.	Дата отражения операции в ж/о № 4
ООО «ЛМК»	от 11.01.2021 №122/3-17	80 000	Счет-фактура от 31.01.2021 №11	от 20.02.2021 №250	80 000	31.01.2017
ООО «Опора-Юг»	от 11.01.2021 №189	4 500	Счет от 11.01.2021 № 4689556	от 26.01.2021 №236	4 500	16.01.2017
ООО «МЕДПРОФ»	от 11.01.2021 №120329	3 000	Счет от 25.01.2021 № 617-080-04	от 26.01.2017 №237	3 000	26.01.2017

Затем, при проведении анализа, занесенных в таблицу сведений, проверяющий может сделать выводы о достоверности, полноте и своевременности отражения в документах учета выполненных работ, оказанных услуг. Необходимо подчеркнуть, что сроки предоставления первичных учетных документов и самой оплаты прописываются в контрактах.

Подводя итог, всему вышесказанному, стоит отметить, что соблюдение законодательств РФ, всех правил бухгалтерского учёта, позволяет грамотно и своевременно отражать информацию о деятельности организации, но, несмотря на достаточно чёткий порядок ведения учёта и его регламентацию, существует множество факторов, таких как человеческий, способны привести к возникновению ошибок и нарушений.

Учёт расчётов с контрагентами важная часть финансово–хозяйственной деятельности любого учреждения. Именно поэтому и существует необходимость проведения проверок расчётов с поставщиками и подрядчиками, для составления и предоставления своевременной бухгалтерской финансовой отчётности.

Список литературы:

1. Федеральный закон от 12.01.1996 № 7-ФЗ (ред. от 02.07.2021, с изм. от 14.07.2022) «О некоммерческих организациях» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2022)
2. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ (ред. от 30.12.2021) «О бухгалтерском учете» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2022)
3. Федеральный закон от 03.11.2006 № 174-ФЗ (ред. от 06.03.2022) «Об автономных учреждениях»
4. Федеральный закон от 05.04.2013 № 44-ФЗ (ред. от 14.07.2022) «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд»
5. Приказ Минфина России от 01.12.2010 № 157н (ред. от 14.09.2020) «Об утверждении Единого плана счетов бухгалтерского учета для органов государственной власти (государственных органов), органов местного самоуправления, органов управления государственными внебюджетными фондами, государственных академий наук, государственных (муниципальных) учреждений и Инструкции по его применению» (Зарегистрировано в Минюсте России 30.12.2010 № 19452) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2021)

Калужский филиал Финансового университета

УДК 338.314

ЗАБОРОВСКИЙ Н. Н.

ПРОБЛЕМЫ МЕТОДИК ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИЙ

ZABOROVSKY N. N.

PROBLEMS OF METHODS FOR ASSESSING THE FINANCIAL INSOLVENCY OF COMPANIES

Аннотация: В статье рассматриваются вопросы применения различных методик оценки финансовой несостоятельности компании, рассматриваются различные модели и степень их применимости в российской практике.

Ключевые слова: несостоятельность, банкротство, оценка несостоятельности, методики оценки банкротства, финансовая устойчивость

Аннотация: The article discusses the application of various methods of assessing the financial insolvency of a company, discusses various models and the degree of their applicability in Russian practice.

Keywords: insolvency, bankruptcy, insolvency assessment, bankruptcy assessment methods, financial stability

В соответствии со статьей 2 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» банкротство – это «признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей» [1].

В настоящее время можно говорить о наличии большого количества различных методик определения и прогнозирования потенциального банкротства, причем как иностранных, так и российских. Данная тема давно интересовала исследователей, а с развитием технологий, позволяющих осуществлять моделирование, стало появляться все больше методик и моделей.

К числу наиболее ранних моделей, которая основана на применении аналитических коэффициентов, следует отнести модель Уильяма Бивера, разработанную в 1966 г. Состав показателей, анализируемых У. Бивером, представлен на рисунке 1.

Недостатком модели можно считать отсутствие единого, интегрального итогового показателя. Для оценки риска используется сравнение фактически имеющих место значений показателей с их рекомендуемыми или нормативными значениями и соответствующее отнесение к группе.

Вероятность же банкротства определяется по оценке значений большинства показателей. К тому же данная модель не адаптирована к отечественным реалиям.

Другой весьма известной моделью является модель Э. Альтмана, существующая в двух вариациях: двухфакторной и пятифакторной. И все-таки более часто используется пятифакторная модель (составные элементы представлены на рисунке 1). Для этой модели в качестве критерия оценки вероятности банкротства используется рассчитанная автором методики константа равная 1,23. В случае, если определенное на основе модели значение для конкретной компании превышает константу Альтмана, то можно говорить о низком риске банкротства, если же результат меньше 1,23, то речь может идти о риске банкротства, который нарастает по мере отдаления от порогового значения.

Также следует отметить и модель Р. Лиса, которую многие называют адаптацией модели Альтмана. В данной модели учитываются такие характеристики как ликвидность, рентабельность и финансовая независимость компании.

Аналогичные подходы использования национальных данных лежат и в основе модели Р. Таффлераи Г. Тишоу. Ряд исследователей отмечает, что «по содержательности и набору факторов-признаков модель Р. Таффлераи Г. Тишоу ближе к российским реалиям, чем модель Лиса» [6].

В тоже время к явному недостатку данных моделей, которые обуславливает существенную проблему их практического применения, следует отнести их эмпирический характер. «Модели были построены на основе анализа данных компаний в выборке, без построения соответствующей теоретической концепции, что определяет зависимость коэффициентов от страновых и отраслевых особенностей» [3].

Модель У. Бивера	Коэффициент Бивера
	Коэффициент текущей ликвидности
	Экономическая рентабельность
	Финансовый леверидж
	Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами
Пятифакторная модель Э. Альтмана	Отношение собственного оборотного капитала к сумме активов;
	Отношение нераспределенной прибыли к сумме активов;
	Отношение прибыли до уплаты процентов к сумме актива;
	Отношение величины собственного капитала к заемному капиталу;
	Отношение выручки к сумме актива.
Модель Р. Таффлера и Г. Тишоу	Отношение прибыли от реализации к краткосрочным обязательствам;
	Отношение оборотных активов к сумме обязательств;
	Отношение краткосрочных обязательств к сумме активов;
	Отношение выручки от реализации к сумме активов.
Иркутская модель А.Ю. Беликова, Г.В. Давыдовой	Отношение чистого оборотного капитала к общей сумме активов;
	Отношение чистой прибыли к собственному капиталу;
	Отношение выручки от реализации к общей сумме активов;
	Отношение чистой прибыли к интегральным затратам.
Модель О.П. Зайцевой	Отношение прибыли до налогообложения к собственному капиталу;
	Отношение кредиторской задолженности к дебиторской задолженности;
	Отношение краткосрочных обязательств к наиболее ликвидным активам;
	Отношение прибыли до налогообложения к выручке;
	Отношение заемного капитала к собственному капиталу;
	Отношение активов к выручке.

Рисунок 1 - Модели оценки вероятности банкротства и их составляющие

Далее рассмотрим отечественные модели. Широко известны модели, основанные на применении иностранных подходов и в первую очередь методики Э. Альтмана с учетом национальных особенностей.

К таким моделям можно отнести шестифакторную модель О.П. Зайцевой, которая позволяет провести экспресс-анализ финансового состояния фирмы и оценить степень вероятности ее банкротства, сравнивая расчетное значение комплексного коэффициента с нормативным, основанным на рекомендованных значениях.

Другая разработка была осуществлена в Иркутской государственной экономической академии, данная модель получила название Модель Беликова-Давыдовой или ИГЭА. Данная модель была разработана на отечественных данных, призвана учитывать российские реалии и тем самым обеспечить более высокую точность прогноза.

При этом данная модель имеет шкалу оценки риска несостоятельности компании, что позволяет осуществлять более точную градацию. Однако определенные опасения вызывает использование для разработки модели данных торговых компаний, что может вносить в модель отраслевые особенности и снижать ее точность для компаний с иным видом деятельности.

Помимо приведенных выше следует отметить и еще одну модель отечественных исследователей А.Д. Шеремета, Р. С. Сайфулина, Е. В. Негашева, а также модель Г.В. Савицкой. «В то же время существуют определенные вопросы относительно корректности используемых коэффициентов» [4]. Незначительное изменение одних показателей может оказывать одинаковое по степени влияние на итоговое значение, как и значительное изменение других.

«Г.В. Савицкая предлагает начинать с анализа источников формирования капитала и его размещения, затем проводить анализ эффективности и интенсивности использования капитала. Таким образом, много внимания Савицкая уделяет капиталу предприятия при оценке финансового состояния. Как и у вышеперечисленных авторов, в ее методике присутствуют анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности. Также в методику включена диагностика банкротства» [5].

Подводя итог, следует отметить, несмотря на то, что большинство рассмотренных моделей изначально позиционировались как универсальные, они зачастую отражают страновую или отраслевую специфику, то есть применение моделей в российских реалиях и трактовка результатов требует осторожного и сбалансированного подхода, ведь нормальные значения показателей финансового состояния значительно варьируются для компаний различных отраслей, а отечественные компании имеют отличительные осо-

бенности, например своеобразную структуру капитала.

Для подтверждения вывода проведем оценку несостоятельности гипотетической компании с применением моделей Альтмана, Беликова-Давыдовой, и модели Зайцевой. Данные, используемые для проведения расчетов, и интегральные результаты представлены в табл. 1.

Таблица 1 - Исходные данные и результаты оценки вероятности несостоятельности компании

Показатель	Годы		
	2019	2020	2021
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ I	5950	4468	638
Дебиторская задолженность	52827	29205	42381
Денежные средства и денежные эквиваленты	4304	166	385
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ II	125864	124302	85018
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	60076	51307	53974
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ III	60086	51317	53984
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ IV	28945	9	6347
Заемные средства	1411	36654	6596
Кредиторская задолженность	36430	35120	17329
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ V	42783	77444	25325
БАЛАНС	131815	128770	85656
Выручка	502293	346067	246633
Себестоимость продаж	463880	315964	243329
Прибыль (убыток) от продаж	-34 656	-18 149	-25 570
Прибыль (убыток) до налогообложения	688	-8 680	3 391
Чистая прибыль (убыток)	-2655	-8769	2667
Результаты анализа с применением моделей			
Пятифакторная модель Э. Альтмана	4,01	3,11	3,63
Иркутская модель А.Ю. Беликова, Г.В. Давыдовой	5,44	3,01	6,05
Модель О.П. Зайцевой	1,98	86,73	12,58

Проанализируем полученные результаты. Первое, на что следует обратить внимание – это определенная хаотичность результатов за анализируемый период, четкой закономерности и связи в результатах моделей не прослеживается.

Так на протяжении всего периода интегральные значения модели Э. Альтмана выше критического значения в 1,23, что говорит о малой вероятности банкротства. В то же время за период значения, получаемые по итогам расчетов по данной модели, снижаются по сравнению к уровню 2019 года.

Далее вероятность банкротства анализируемой компании была определена с помощью «иркутской модели» А.Ю. Беликова и Г.В. Давыдовой.

Регрессионная формула модели выглядит следующим образом:

$$Z= 8.38*K1 + 1*K2 + 0.054*K3 + 0.63*K4 \qquad (1)$$

Таблица 2 - Расшифровка коэффициентов «Иркутская модель» А.Ю. Беликова и Г.В. Давыдовой

Коэффициент	Формула расчета	Расчет по РСБУ
К1	К1 = Оборотный капитал / Активы	(стр.1200-стр.1500)/ стр.1600
К2	К2=Чистая прибыль / Собственный капитал	стр.2400 / стр.1300
К3	К3 = Выручка / Активы	стр.2110 / стр.1600
К4	К4 = Чистая прибыль / Себестоимость	стр. 2400 / стр. 2120

Большое значение в определении банкротства предприятия по модели Беликова-Давыдовой имеет первый финансовый коэффициент (К1). Связано это с тем, что у него стоит удельный вес 8,38, что несравненно больше, чем у остальных финансовых коэффициентов в модели. Модель была построена на выборке торговых предприятий, которые стали банкротами и остались финансово устойчивыми. Результаты представлены в таблице 1.

Полученные данные также говорят о минимальном риске банкротства (менее 10 %). При этом за период, напротив, отмечается рост интегрального показателя.

Далее была использована «сибирская» модель О.П. Зайцевой. Регрессионная формула расчета, следующая:

$$Кфакт = 0.25*К1 + 0.1*К2 + 0.2*К3 + 0.25*К4 + 0.1*К5 + 0.1*К6 \quad (2)$$

Таблица 3 - Расшифровка коэффициентов «сибирская» модель О.П. Зайцевой [7]

Коэффициент	Формула расчета	Расчет по РСБУ	Норматив
К1	К1 = Прибыль (убыток) до налогообложения / Собственный капитал	стр. 2300 / стр. 1300	К1 = 0
К2	К2= Кредиторская задолженность / Дебиторская задолженность	стр. 1520 / стр. 1230	К2 = 1
К3	К3 = Краткосрочные обязательства / Наиболее ликвидные активs	(стр.1520+стр1510)/ стр. 1250	К3 = 7
К4	К4 = Прибыль до налогообложения / Выручка	стр. 2300 / стр. 2110	К4 = 0
К5	К5 =Заемный капитал / Собственный капитал	(стр.1400+стр.1500)/стр.1300	К5 = 0,7
К6	К6 = Активы / Выручка	стр. 1600 / стр. 2110	К6=К6 прошл. года

Для оценки полученных результатов методика предлагает рассчитать нормативный коэффициент, и в случае, если фактическое значение больше нормативного – модель определяет высокую вероятность банкротства.

При этом нормативное значение для 2020 года составляет 1,61, для 2019 – 1,6. А это значит, что согласно модели О.П. Зайцевой имеется высокая вероятность банкротства нашей гипотетической компании. Существенный рост значения модели обусловлен дисбалансом по показателю отношение краткосрочных обязательств к наиболее ликвидным активам, так как наиболее ликвидные активы компании резко сократились в 2019 году, а краткосрочные пассивы, напротив, выросли.

В результате, применяя три различные методики, мы получаем весьма противоречивые результаты, обусловленные избирательностью используемых в данных моделях показателей и их соответственным влиянием на конечный результат оценки. Видно, что наличие определенного отклонения и частичного нарушения ликвидности баланса не повлияло на оценку вероятности банкротства компании в моделях Альтмана и Беликова-Давыдовой, зато оказалось критичным в модели Зайцевой.

Следовательно, можно делать вывод, что осуществление оценки несостоятельности компании исключительно посредством анализа избранных показателей не дает всесторонне характеризующий и единообразный результат.

Таким образом, для эффективного прогнозирования вероятности банкротства следует совмещать вышеописанный подход с детальным управленческим анализом, что, конечно же, предполагает заинтересованность внутренних пользователей информации.

Список литературы:

1. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 28.06.2022, с изм. от 21.07.2022) «О несостоятельности (банкротстве)» // СПС Консультант Плюс (дата обращения: 25.10.2022).
2. Васильчук Е.С., Замалаев П.С. Проблемы и методы прогнозирования финансовой несостоятельности предприятий // БИ. 2012. №5. С. 175-178.
3. Бекренева В.А. Анализ моделей прогнозирования несостоятельности организации // Финансовый журнал. 2010. №4. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-modeley-prognozirovaniya-nesostoyatelnosti-organizatsii (дата обращения: 28.10.2022).
4. Докукина А.А., Иванова Е.А. Прогнозирование банкротства организации на основе оценки финансового состояния // Человеческий капитал и профессиональное образование. 2015. № 1 (13). С 35-48
5. Заборовский, Н. Н. Методы оценки финансовой несостоятельности (банкротства) "компаний-зомби" // Калужский экономический вестник. – 2022. – № 1. – С. 57-59.
6. Яковлева И.Н. Как спрогнозировать риск банкротства компании //«Справочник экономиста», 2019. № 4. URL: https://www.cfin.ru/finanalysis/risk/bankruptcy.shtml (дата обращения: 27.10.2022).
7. Модели прогнозирования банкротства предприятия (MDA-модели) // URL: https://finzz.ru/modeli-prognozirovaniya-bankrotstva-rossijskix-predpriyatij-mda-modeli.html (дата обращения: 8.11.2022).

УДК 336.22

ПАВЛИК Е. Ю., ПЛАТОНОВА Н. С., КУРБАКОВА А. А.

ОЦЕНКА НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ ОРГАНИЗАЦИИ И ПУТИ ЕЕ ОПТИМИЗАЦИИ

PAVLIK E. YU., PLATONOVA N. S., KURBATOVA A. A.

ASSESSMENT OF THE TAX BURDEN OF THE ORGANIZATION AND WAYS TO OPTIMIZE IT

Аннотация: в статье рассмотрен порядок налогообложения, состав и структура уплаченных налогов организации малого бизнеса, функционирующей в сельском хозяйстве. Авторы уделили большое внимание расчету налоговой нагрузки при помощи различных методик

Ключевые слова: налог, система налогообложения, налоговые ставки, налоговые объекты, уплата налогов, налоговые риски

Abstract: the article considers the taxation procedure, composition and structure of taxes paid by a small business organization operating in agriculture. The authors paid great attention to the tax burden calculated on the basis of various methods

Keywords: tax, taxation system, tax rates, tax objects, payment of taxes, tax risks

Значимость малого и среднего предпринимательства в экономике России неоспорима. Его развитие с каждым днем оказывает все большее влияние на рост экономики страны, насыщает рынок разноплановыми товарами, работами, услугами. Постепенное развитие предпринимательства образует большие перспективы в области занятости населения, путем создания рабочих мест. Качественно построенный малый и средний бизнес способствует расширению оптимальной конкурентной среды, тем самым создает препятствие для развития монополий. На данном этапе, одним из важных направлений экономической политики является обеспечение комфортной налоговой среды для предпринимателей. Это важное направление, способно улучшить не только деятельность предпринимателей, но так же от этого зависит будущее рыночной экономики.

В настоящее время нет единого мнения насчет определения налогов, но на практике всеми используется формулировка, установленная в НК РФ. В соответствии с НК РФ налог – «это обязательный, безвозмездный платеж, который подлежит взиманию с юридических и физических лиц в денежной форме, с целью финансового обеспечения деятельности государства» [1].

По мнению Е.В. Павловой, налог – это экономическая категория, которая отражает ту часть национального дохода в виде централизованного платежа в бюджеты всех уровней, которые определяются законодательством и необходимы для функционирования государства [2].

Налогообложение организаций с экономической точки зрения, определяется денежными отношениями, складывающимися между юридическими лицами и государством. Это рациональный переход части денежных средств организации в распоряжение государства.

В настоящее время вопросам прозрачности отводится ведущая роль в публичных финансах, то же касается и реализуемой государством налоговой политики. Важно, чтобы содержание и механизмы налоговой политики были понятны налогоплательщику, особенно если этот налогоплательщик не обладает определенными специальными знаниями.

Система налогообложения субъектов малого бизнеса рассмотрена на примере сельскохозяйственной организации. ООО «Аврора» является самостоятельным хозяйствующим субъектом с правом юридического лица, имеет самостоятельный баланс, обособленное имущество, расчетный и другие счета в банках Российской Федерации.

ООО «Аврора» является собственником земли и строений, на которой размещается животноводческий комплекс. Общая территория ООО «Аврора» составляет 1000 га, в том числе 899 га приходится на сельскохозяйственные угодья, включая пашню (867 га) и улучшенные пастбища (32 га).

Применяемый режим налогообложения: ЕСХН, основной вид деятельности: 01.11, Выращивание зерновых (кроме риса), зернобобовых культур и семян масличных культур. Уставной капитал компании 10000,00 руб.

Состав налоговых обязательств ООО «Аврора» представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Состав налогов и сборов, уплачиваемых ООО «Аврора» в 2019-2021 гг., руб.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отношение 2021 г. в % к	
				2019 г.	2020 г.
Транспортный налог	56499	55864	86499	153,10	154,84
Земельный налог	74998	74998	77998	104,00	104,00
Страховые взносы на обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством	76500	75396	96500	126,14	127,99
Страховые взносы на обязательное медицинское страхование работающего населения, зачисляемые в бюджет Федерального фонда обязательного медицинского страхования	183455	185100	206355	112,48	111,48
Страховые и другие взносы на обязательное пенсионное страхование, зачисляемые в Пенсионный фонд Российской Федерации	653603	676976	1038061	158,82	153,34
Итого	1045055	1068334	1505413	144,05	140,91

В 2021 году по сравнению с 2019 годом платежи по налогам в ООО «Аврора» возросли на 44,05 % и составили 1505413 тыс. руб. Положительную динамику роста имеет транспортный налог, который вырос с 56499 руб. в 2019 году до 86499 руб. в 2021 году или на 53,10 %, что является очень существенным ростом и увеличением налогового бремени. Рост суммы транспортного налога составил 30000 руб., что связано с обновлением автопарка и приобретением в 2021 году транспортных средств.

Земельный налог имеет постоянную динамику и в 2021 году составил 77998 руб. и увеличился незначительно, то есть на 3 000 руб. или на 4%.

Наиболее значительно возросли страховые взносы во внебюджетные фонды:

- страховые взносы на обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством с 76500 руб. до 96500 руб. или на 26,14 %;
- страховые взносы на обязательное медицинское страхование работающего населения, зачисляемые в бюджет Федерального фонда обязательного медицинского страхования с 183455 руб. до 206355 руб. или на 12,48;
- страховые и другие взносы на обязательное пенсионное страхование, зачисляемые в Пенсионный фонд Российской Федерации с 653603 руб. до 1038061 руб. или на 58%.

В таблице 2 представлены состав и структура налогов и сборов, уплачиваемых ООО «Аврора» в 2019-2021 гг.

Таблица 2 – Динамика состава и структуры налогов и сборов, уплаченных ООО «Аврора» в 2019-2021 гг., %

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отношение 2021 г. в % к	
				2019 г.	2020 г.
Страховые взносы на обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством	7,32	7,06	6,41	-0,91	-0,65
Транспортный налог	5,41	5,23	5,75	0,34	0,52
Страховые взносы на обязательное медицинское страхование работающего населения, зачисляемые в бюджет Федерального фонда обязательного медицинского страхования	17,55	17,33	13,71	-3,85	-3,62
Земельный налог	7,18	7,02	5,18	-2,00	-1,84
Страховые и другие взносы на обязательное пенсионное страхование, зачисляемые в Пенсионный фонд Российской Федерации	62,54	63,37	68,96	6,41	5,59
Итого	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

В структуре уплаченных налогов и сборов наибольший удельный вес пришелся на страховые взносы во внебюджетные фонды, а именно на взносы в Пенсионный фонд Российской Фе-

дерации – 68,96 % в 2021 году. На втором месте находятся страховые взносы на обязательное медицинское страхование работающего населения, зачисляемые в бюджет Федерального фонда обязательного медицинского страхования – 13,71 %. На третьем месте - страховые взносы на обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством - 6, 41%.

На рисунке1 представлена структура налогов и сборов, уплачиваемых ООО «Аврора» в 2019-2021 гг., %

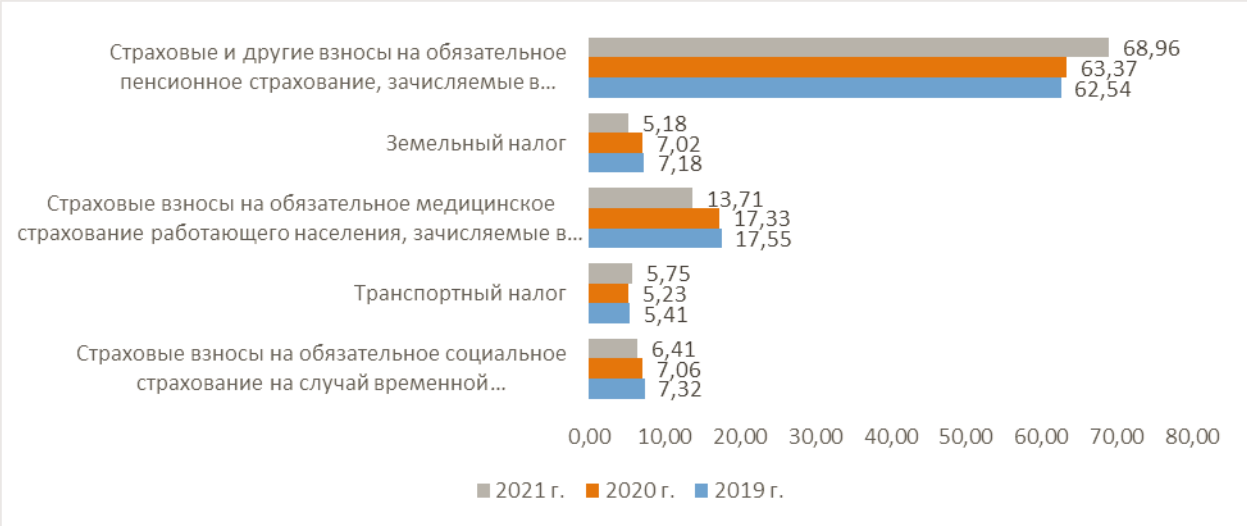


Рисунок 1 – Структура налогов и сборов, уплачиваемых ООО «Аврора» в 2019-2021 гг., %

График структуры налогов и сборов ООО «Аврора» наглядно демонстрирует, плательщиком каких налогов является организация и какой их удельный вес в общей налоговой массе уплаченных платежей. Таким образом, основными уплачиваемыми налогами являются: транспортный налог, земельный налог, а также организация производит отчисления страховых взносов. ООО «Аврора» является налоговым агентом по НДФЛ, в связи с этим на нее возлагаются обязанности по уплате налога на доходы физических лиц по каждой выплате денежных средств или иному получению дохода в соответствии со сроками исполнения обязательств, определенных законодательством.

Анализ динамики, состава и структуры налогов в организации показал отрицательную динамику роста налоговых платежей.

Для оценки налоговой нагрузки в ООО «Аврора» были применены различные методика анализа, среди которых представлены следующие: методика Министерства финансов РФ, методики М.Н. Крейниной, Е.А. Кировой, М.И. Литвинова.

Выручка как основная форма дохода в ООО «Аврора» за исследуемый период с 2019 г. по 2021 г. имеет динамику роста и увеличилась на 7372 тыс. руб. Валовые затраты снизились на 5131 тыс. руб. Чистая прибыль организации за исследуемый период выросла и составила в 2021 году 3283 тыс. руб. Валовые налоговые платежи в динамике увеличились в 2021 г. по сравнению с 2019 г. выросли на 612 тыс. руб. и составили в 2021 году 1846 тыс. руб.

Внереализационные доходы за анализируемый период увеличились на 2287 тыс. руб. и составили 5397 тыс. руб. в 2021 году, внереализационные расходы увеличились на 5164 и составили 9307 тыс. руб.

На рисунке 2 представлена динамика размеров налоговой нагрузки организации за 2019-2021 гг.

Динамика налоговой нагрузки отрицательная: налицо динамика роста в 2021 году по сравнению с 2020 годом. По методике Е.А. Кировой налоговая нагрузка организации в 2021 году составляла 9,09, что более 2020 года на 1,27, по сравнению с 2019 годом снизилась на 0,48. Налоговая нагрузка по методике Минфина увеличилась с 3,57 % до 4,17 % или на 0,6 п.п. По методике М.И. Литвина налоговая нагрузка увеличилась с 3,92 % до 4,75 % или на 0,83 п.п., по методике. Таким образом, по результатам анализа ясно, что в 2021 году был рост налоговой нагрузки по сравнению с 2020 годом, но снижение по сравнению с 2019 годом.

Улучшение налогового положения организаций и снижение уровня налоговой нагрузки, обязательно должно сопровождаться постепенным ростом поступлений в бюджетную систему РФ, приростом инвестиций внутри организации, увеличением количества и объема предприятий, увеличением реального количества работников, а так же улучшением их финансового положения.

Рисунок 2 - Динамика размеров налоговой нагрузки ООО «Аврора» за 2019-2021 гг.

Таким образом, по результатам проведенного анализа основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «Аврора» за 2019-2021 гг. было выявлено, что в течении всего периода деятельность ООО «Аврора» превратилась из убыточной в прибыльную организацию. Производственная и коммерческая деятельность ООО «Аврора» была организована менее эффективно, о чем свидетельствует снижение показателей рентабельности активов и рентабельности капитала.

Список литературы:

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ //Собрание законодательства РФ, 31.07.1998 г.
2. Алексеева А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. М.: КНОРУС, 2021. С. 74
3. Губернаторова Н.Н., Федотова Е.В. Имущественные налоги организаций 2020// Экономика и предпринимательство. - 2019. - № 11 (112). - С. 95-97.
4. Евстратова М.С., Губернаторова Н.Н. Влияние налогообложения на финансовые результаты деятельности предприятия // Символ науки: международный научный журнал. - 2021. - № 9-1. - С. 15-18.
5. Косорукова И.В., Мощенко О.В., Усанов А.Ю. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник. М.: КНОРУС, 2021. С. 59
6. Скворцов О.В. Осуществление налогового учета и налогового планирования в организации: учебное пособие. М.: КНОРУС, 2020.
7. Павлова Е. В. Налоги и налогообложение [Электронный ресурс] : электронное учебное пособие / Е. В. Павлова; Министерство образования и науки Российской Федерации, Тольяттинский государственный университет, Институт финансов, экономики и управления, Кафедра "Финансы и кредит". - Тольятти: Тольяттинский гос. ун-т, 2016.

Калужский филиал Финуниверситета

УДК 336.02

СЕРГЕЕВА А.Д.

МЕТОДОЛОГИЯ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДИВИДЕНДНОЙ ПОЛИТИКИ КОМПАНИЙ С УЧЕТОМ ОТРАСЛЕВОЙ СПЕЦИФИКИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

SERGEEVA A.D.

METHODOLOGY FOR ASSESSING THE EFFECTIVENESS OF THE DIVIDEND POLICY OF COMPANIES TAKING INTO ACCOUNT THE INDUSTRY SPECIFICS OF ACTIVITIES

Аннотация: Формирование дивидендной политики является одним из основных направлений в корпоративном управлении публичной компанией и до сих пор выступает объектом дискуссий и столкновения интересов акционеров и руководителей акционерного общества. Целью работы является анализ влияния отраслевых особенностей деятельности публичных компаний на формирование дивидендной политики, а также выработка рекомендаций по повышению эффективности механизмов дивидендных выплат публичными компаниями с учетом отраслевой принадлежности. Анализ проводился путем использования финансовой отчетности, дивидендной политики, годового отчета компаний, материалов Банка России и Ростата. Агрегирование, корреляционно-регрессионный анализ, микроэкономический и макроэкономический анализ, синтез, сравнение стали основными методами, используемыми при проведении исследования.

Ключевые слова: публичные компании, дивидендная политика, корпоративное управление, механизмы дивидендных выплат, дивидендный выбор.

Abstract: The formation of a dividend policy is one of the main directions in the corporate management of a public company and is still the subject of discussions and conflicts of interests of shareholders and managers of a joint-stock company. The aim of the work is to analyze the impact of industry-specific features of the activities of public companies on the formation of dividend policy, as well as to develop recommendations for improving the efficiency of mechanisms for dividend payments by public companies, taking into account industry affiliation. The analysis companies was carried out using financial statements, dividend policy, the annual report of the companies selected for analysis, materials from the Bank of Russia and Rosstat. Aggregation, correlation and regression analysis, microeconomic and macroeconomic analysis, synthesis, comparison have become the main methods used in the study.

Keywords: public companies, dividend policy, distribution of net profit, dividend payment mechanisms, dividend choice.

Дивидендная политика публичных компаний по-прежнему продолжает оставаться одним из основных способов повышения инвестиционного интереса отечественных и иностранных инвесторов к деятельности эмитентов. Выявление недооцененности обыкновенных и привилегированных акций, допущенных к организованным торгам на Московской и Санкт-Петербургской биржах, трансформация поведенческой модели населения от сберегательной к инвестиционной послужили предпосылками к признанию России второй страной по дивидендной доходности среди развивающих финансовых рынков.

Для достижения указанной цели поставлены следующие задачи:

1.Проанализировать общие особенности и принципы дивидендной политики компаний горно-металлургической, нефтегазовой и финансовой отраслей.

2.Провести корреляционно-регрессионный анализ с целью определения силы и тесноты связи между изменением размера дивиденда на обыкновенную акцию и изменением рыночной цены акций компаний с учетом отраслевого фактора.

3.Сформулировать предложения и рекомендации по совершенствованию механизмов дивидендных выплат с учетом отраслевой специфики деятельности выбранных для анализа компаний.

Объектом исследования является дивидендная политика российских компаний горно-металлургической, нефтегазовой и финансовой отрасли, обыкновенные акции которых включены в расчетную базу индекса Московской биржи.

Предмет настоящего исследования – показатели оценки эффективности дивидендной политики компаний горно-металлургической, нефтегазовой, финансовой отраслей.

Для достижения поставленной в работе цели исследования, были отобраны публичные компании с учетом отраслевой принадлежности. В качестве генеральной совокупности выступали обыкновенные акции российских публичных компаний, входящих в базу расчета индекса

Московской биржи. Выборка исследования формировалась из компаний трех отраслей экономики, на которые приходится наибольшая доля объявленных дивидендных выплат по обыкновенным акциям с 2014 по 2020 годы.

За анализируемый семилетний период наибольшие доли в совокупном объеме объявленных дивидендов по обыкновенным акциям, включенным в расчет индекса МосБиржи демонстрируют компании нефтегазовой, горно-металлургической и финансовой отраслей экономики (в среднем за анализируемый семилетний период 44%, 26%, 14% соответственно) (рис.1). Компании данных отраслей являются «дивидендными аристократами» на российском финансовом рынке, на которые приходится более 50% от общей суммы объявленных российскими компаниями дивидендных выплат.

Рисунок 1 - Доля дивидендных выплат по обыкновенным акциям, включенных в расчет индекса Московской биржи (в отраслевом разрезе)*

*Составлено автором на основе [3-15]

Таким образом, в выборку исследования вошли следующие компании нефтегазовой, горно-металлургической и финансовой отрасли (табл.1):

Таблица 1 - Компании горно-металлургической, нефтегазовой, финансовой отраслей, обыкновенные акции которых входят в расчет индекса Московской биржи

Отрасль	Российские публичные компании
Горно-металлургическая	ПАО «ГМК «Норильский никель», ПАО «Северсталь», ПАО «НЛМК», ПАО «ММК»
Нефтегазовая	ПАО «ГАЗПРОМ», ПАО «Роснефть», ПАО «ЛУКОЙЛ», ПАО «НОВАТЭК», ПАО «Татнефть им. В.Д. Шашина», ПАО «Сургутнефтегаз»
Финансовая	ПАО «СБЕРБАНК», ПАО «ВТБ», ПАО «Московская Биржа»

В ходе исследования автором были приняты следующие допущения:

✓ не рассматриваются дивидендные выплаты по депозитарным распискам и привилегированным акциям;

✓ не рассматриваются дивидендные выплаты, произведенные в иностранной валюте.

В исследовании выдвигается следующая гипотеза: эффективность дивидендной политики определяется спецификой отраслевой деятельности компаний, а также изменением инвестиционного интереса к обыкновенным акциям в результате изменения объявленного размера дивиденда, что находит отражение в курсовой стоимости обыкновенных акций публичных компаний.

Гипотезы-следствия:

1.Публичные компании, относящиеся к отраслям обрабатывающей промышленности (горно-металлургическая и нефтегазовая отрасли), имеют более стабильные дивидендные выплаты, чем компании иных отраслей.

2.Изменение размера дивиденда на обыкновенную акцию в наибольшей степени оказывает влияние на рыночные цены обыкновенных акций компаний обрабатывающей промышленности, чем на рыночные цены обыкновенных акций

иных отраслей (допущение: пессимизм/оптимизм инвесторов заложен в рыночных ценах обыкновенных акций).

Выдвинутые автором гипотеза и гипотезы-следствия будут доказаны/опровергнуты на примере анализа эффективности дивидендной политики компаний горно-металлургической, нефтегазовой, финансовой отрасли.

Публичные компании вышеприведенных отраслей имеют отличительные особенности в определении расчетной базы дивидендов. Например, для компаний горно-металлургической отрасли базой для определения дивидендных выплат выступает скорректированный денежный поток (за исключением ПАО «ГМК «Норильский никель»), для компаний нефтегазовой и финансовой отраслей – скорректированная чистая прибыль отчетного года (за исключением ПАО «ЛУКОЙЛ»: является единственной компанией в нефтегазовой отрасли экономики России, для которой ориентиром для определения размера дивидендных выплат является не доля консолидированной чистой прибыли, а скорректированный свободный денежный поток). Особенность в определении базы расчета дивидендных выплат объясняется наличием или отсутствием государственного участия в акционерном капитале. В связи с этим необходимо отметить, что компании горно-металлургической отрасли не имеют государственного участия в акционерном капитале. С учетом этого рекомендуемая норма в размере не менее 50% прибыли акционерного общества, рассчитанной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, согласно Распоряжению Правительства Российской Федерации от 11 июня 2021 года №1589-р, на компании данной отрасли не распространяется. Что касается компаний нефтегазовой и финансовой отрасли, то таким компаниям необходимо придерживаться данной рекомендации.

Далее на примере компаний, принадлежащих к определенной отрасли, проведем исследование эффективности дивидендной политики публичных компаний. С этой целью автором были выбраны следующие показатели и коэффициенты: индекс стабильности дивидендов (DSI) и коэффициент выплаты дивидендов (DPR). Также с помощью применения корреляционно-регрессионного анализа будет выявлено влияние изменения размера дивиденда на обыкновенную акцию на рыночную цену обыкновенной акции компании.

Для расчета индекса стабильности дивидендов (DSI) использовался размер дивидендных выплат, объявленный компаниями горно-металлургической/нефтегазовой/финансовой отраслей за последние семь лет (с 2014 по 2020 гг.).

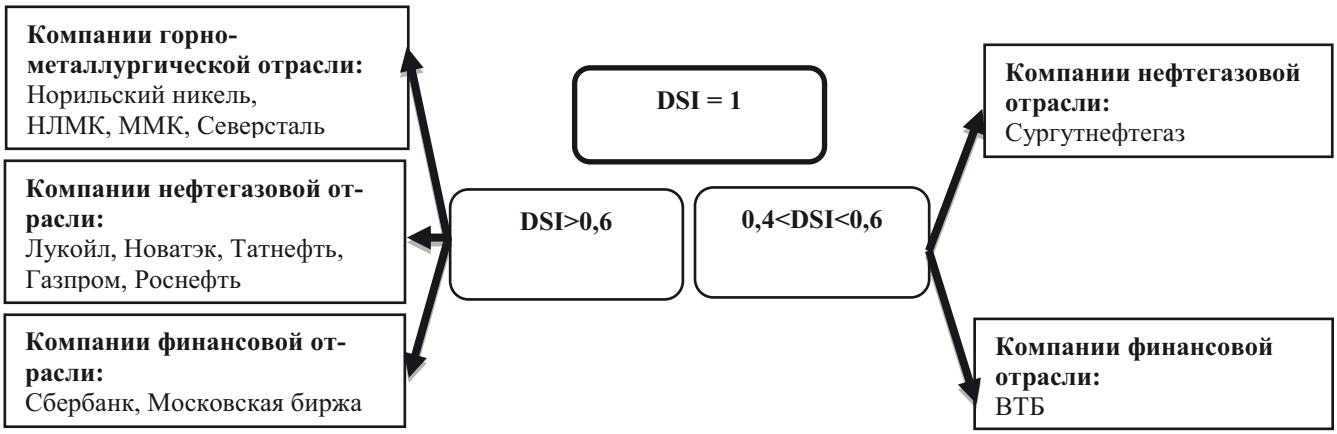


Рисунок 2 - Индекс стабильности дивидендных выплат (DSI) компаний горно-металлургической, нефтегазовой и финансовой отраслей*

*Составлено автором на основе [3-15]

Как видно на рисунке 2, все компании горно-металлургической, нефтегазовой и финансовой отраслей имеют значение индекса DSI, превышающее 0,6, что свидетельствует о высокой вероятности стабильных дивидендных выплат у компаний данной отраслей в будущем. Однако среди нефтегазовой и финансовой отраслей наблюдаются аутсайдеры по значению индекса стабильности дивидендных выплат: Сургутнефтегаз и ВТБ соответственно.

Для оценки эффективности дивидендной политики компаний горно-металлургической, нефтегазовой и финансовой отраслей также был использован коэффициент дивидендных выплат (DPR). Данный коэффициент показывает долю чистой прибыли, направляемую на выплату дивидендов акционерам [1,2]. Общепризнанным и

приемлемым уровнем коэффициента выплаты дивидендов (DPR) является уровень, не превышающий 85-100%.

На рисунках 3,4,5 представлена динамика DPR по каждой компании определенной отрасли.

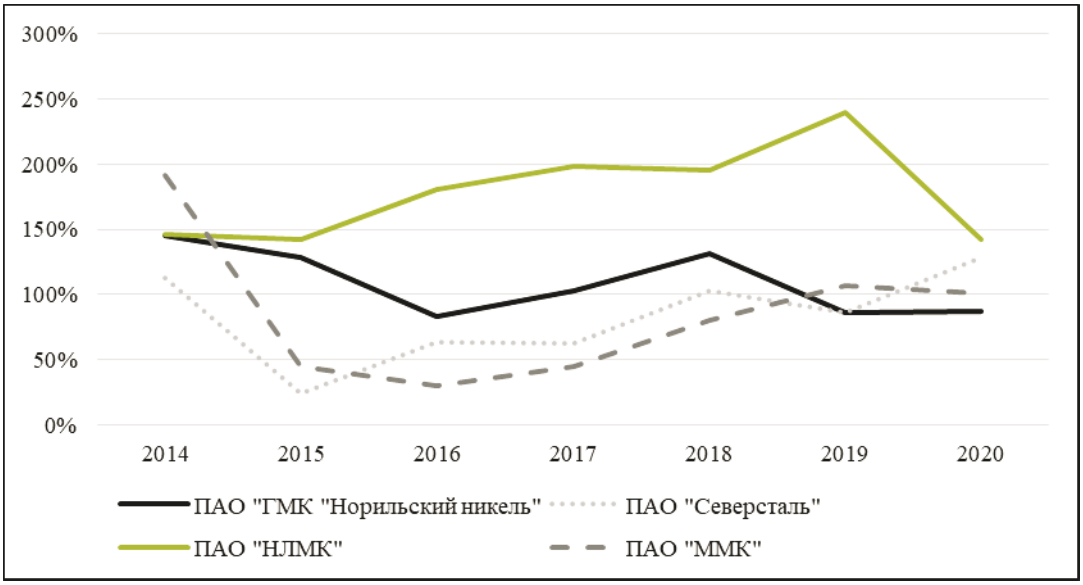


Рисунок 3 - Коэффициент выплаты дивидендов (DPR) у компаний горно-металлургической отрасли [3-6]

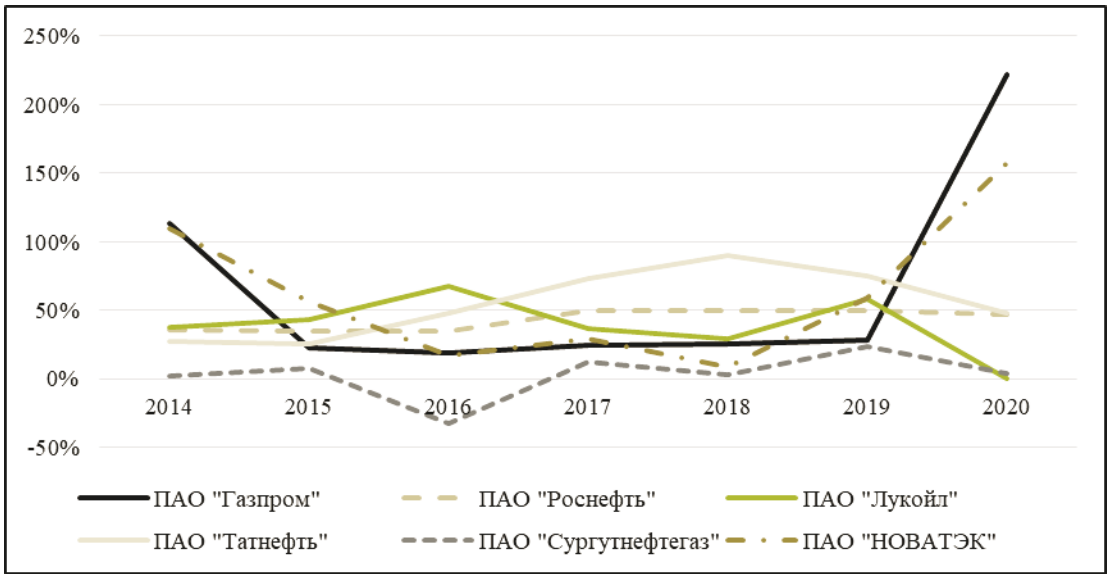


Рисунок 4 - Коэффициент выплаты дивидендов (DPR) у компаний нефтегазовой отрасли [7-12]

В целом, стоит отметить, что у компаний нефтегазовой, финансовой отраслей коэффициент выплаты дивидендов (DPR) не превышает 100% (за исключением DPR ПАО «Газпром» и ПАО «НОВАТЭК» в 2020 году и ПАО «ВТБ» в 2015 году, которые носят разовый характер), что нельзя сказать про компании горно-металлургической отрасли. Особое внимание стоит обратить на ПАО «НЛМК», которая оказалась аутсайдером по значению DPR. ПАО «НЛМК» является одной из крупнейших компаний в горно-металлургической отрасли, которая выплачивает каждый год одни из самых высоких дивидендов.

Оценка эффективности дивидендной политики публичных компаний не сводится исключительно к проведению эмпирического исследования. С целью получения результатов статистического исследования была проведена также оценка влияния изменения размера дивиденда на обыкновенную акцию на изменение рыночной цены компаний рассматриваемых отраслей путем применения корреляционно-регрессионного анализа.

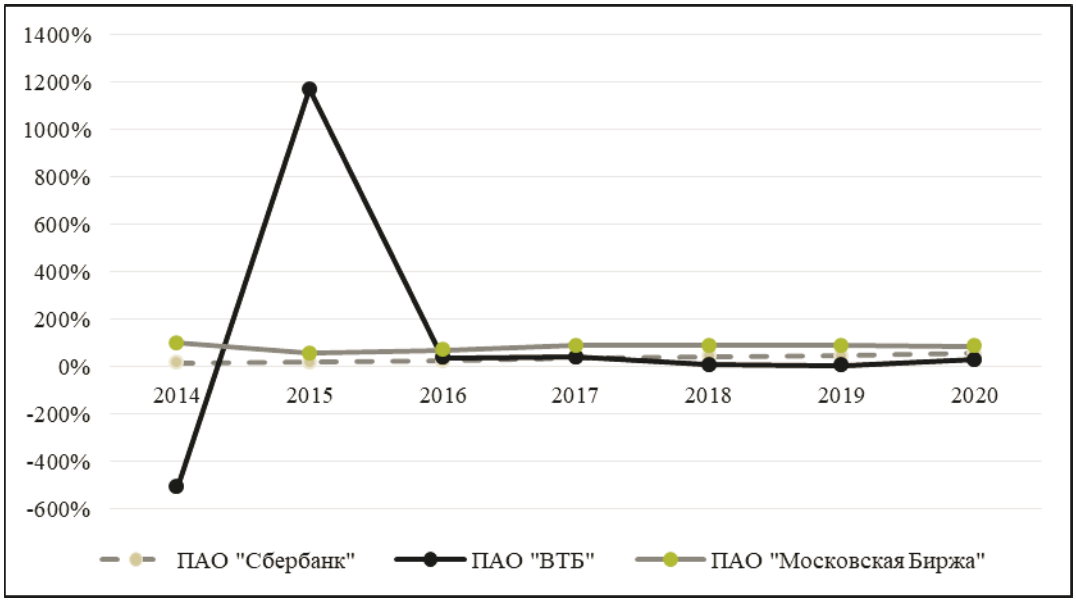


Рисунок 5 - Коэффициент выплаты дивидендов (DPR) у компаний финансовой отрасли [13-15]

Пояснение: информация представлена до 2020 года, т.к. на момент проведения исследования дивидендные выплаты за 2021 год не были объявлены компаниями, включенными в выборку исследования.

В качестве объясняемой переменной (Y) выступали средние значения рыночной цены обыкновенных акций ранее выбранных для анализа компаний горно-металлургической (в период с 01.01.2007 по 01.01.2021), нефтегазовой (в период с 01.01.2006 по 01.01.2021;) и финансовой отрасли (с 01.01.2013 по 01.01.2021). В качестве объясняющей переменной (X) – объявленный размер дивиденда компаниями выбранных для исследования отраслей на обыкновенную акцию за определенные периоды времени. Временной период определялся с учетом даты начала торгов обыкновенными акциями на Московской бирже и с учетом дивидендных историй компаний горно-металлургической/нефтегазовой/финансовой отраслей.

В ходе проведения эконометрического исследования были сформулированы следующие гипотезы:

H_0: Изменение объявленного размера дивиденда на обыкновенную акцию влияет на изменение рыночной цены обыкновенных акций компаний горно-металлургической/ нефтегазовой/ финансовой отрасли.

H_1: Изменение объявленного размера дивиденда на обыкновенную акцию не оказывает влияния на изменение рыночной цены обыкновенных акций компаний горно-металлургической/нефтегазовой/финансовой отрасли.

Оценка тесноты и силы связи объясняемой переменной с объясняющей была выявлена с помощью коэффициента детерминации (R^2) и среднего коэффициента эластичности (Э).

В ходе проведенного корреляционного регрессионного анализа было выявлено, что уравнения регрессии, построенные для оценки тесноты и связи размера дивиденда на акцию и рыночной ценой акции для компаний ПАО «НЛМК», ПАО «ГАЗПРОМ», ПАО «Сургутнефтегаз», ПАО «ВТБ», являются статистически незначимыми. Следовательно, принимается гипотеза H_1, и в дальнейшем при определении автором средних значений коэффициентов и показателей по отрасли данные компании не учитывались. Автор допускает, что на получение точности и достоверности результатов эконометрического исследования, а именно на получение не системно значимых уравнений регрессий, могли повлиять признанные Банком России случаи манипулирования обыкновенными акциями, эмитентами которых выступают данные компании.

В целом, по результатам эконометрического исследования можно сделать несколько выводов. Во-первых, компании финансовой отрасли демонстрируют высокое значение среднего коэффициента детерминации по сравнению с компаниями горно-металлургической и нефтегазовой отрасли экономики России. Средний коэффициент детерминации показывает, что изменение рыночной цены акций компаний финансовой отрасли может до 88% объясняться изменением размера дивиденда на обыкновенную акцию на 1% от своего среднего значения, горно-металлургической отрасли – до 75%, нефтегазовой отрасли – до 80%. Во-вторых, средний коэффициент эластичности у компаний нефтегазовой отрасли составляет 85%, что является наибольшим показателем среди остальных компаний двух отраслей (для финансовой отрасли – 59%, для горно-металлургической отрасли – 40%). Это свидетельствует о том, что рыночная цена обык-

новенных акций рассматриваемых компаний нефтегазовой отрасли способна вырасти до 85% от своего значения при изменении размера дивиденда на обыкновенную акцию.

В вышеописанном исследовании автором были подробно рассмотрены особенности дивидендной политики публичных компаний горно-металлургической, нефтегазовой и финансовой отрасли экономики России, оценка ее эффективности и влияние размера дивиденда на обыкновенную акцию на рыночную цену компаний в зависимости от отраслевой принадлежности. Далее автором будут приведены общие результаты проведенного исследования по каждой отрасли с учетом применения рейтинговой оценки.

Рейтинговая оценка эффективности дивидендной политики компаний строилась по следующей методологии:

1. При составлении рейтинга учитывалось среднее значение каждого показателя по отрасли.

2. Первое, второе и третье места распределялись между публичными компаниями горно-металлургической, нефтегазовой и финансовой отрасли следующим образом:

а) для показателей индекса стабильности дивидендных выплат (DSI), коэффициента детерминации, среднего коэффициента эластичности – «чем выше, тем лучше»;

б) для коэффициента выплаты дивидендов (DPR) – «чем выше, тем лучше, но не более 85-100%».

3. Место в рейтинге определялось с учетом суммирования занятых

компаниями определенной отрасли мест по полученным значениям каждого показателя.

4. При получении одинакового результата первое место отдавалось компании, которая имела наибольшее количество занятых первых мест по выбранным для составления рейтинговой оценки показателям.

Рейтинговая оценка эффективности дивидендной политики публичных компаний с учетом ее влияния на рыночную цену акций представлена в таблице 2.

Таблица 2 - Рейтинговая оценка эффективности дивидендной политики публичных компаний*

	Показатели	Публичные компании горно-металлургической отрасли	Публичные компании нефтегазовой отрасли	Публичные компании финансовой отрасли
Общие показатели	Индекс стабильности дивидендов (DSI)	2	1	3
	Коэффициент выплаты дивидендов (DPR)	3	2	1
Показатели корреляционно-регрессионного анализа	Коэффициент детерминации, R2	3	2	1
	Средний коэффициент эластичности	3	1	2
Сумма баллов		10	6	7
Место в рейтинге		*3*	*1*	*2*

*Составлено авторами на основе рис.3-5

Согласно полученной рейтинговой оценке в таблице 2, дивидендную политику компаний нефтегазовой отрасли необходимо признать эффективной. У компаний данной отрасли наблюдается высокая степень взаимосвязи между размером дивиденда на обыкновенную акцию и рыночной ценой обыкновенных акций. При составлении рейтинговой оценки автором был выявлен ярко выраженный аутсайдер – публичные компании горно-металлургической отрасли. На общее рейтинговое место компаний данной отрасли повлияло среднее значение коэффициента выплаты дивидендов (DPR), которое составляет 113,96% и превышает установленное автором предельное значение (85-100%%).

В последнее время все большее внимание уделяется ответственному инвестированию и ESG-факторам, где учитывается экологическая политика компаний, социально-направленная деятельность и качество организации корпоративного управления [16]. Особенно на ESG-факторы при объявлении размера дивидендных выплат должны обращать внимание компании, деятельность которых оказывает непосредственное влияние на состояние окружающей среды, – компании горно-металлургической и нефтегазовой отрасли.

В связи с этим автором была выдвинута следующая рекомендация: российским публичным компаниям горно-металлургической и нефтегазовой отрасли необходимо ориентироваться на международный опыт и каждый год пересматривать механизмы дивидендных выплат с учетом ESG-рейтинга. Предложения автора по определению размеру дивидендных выплат в зависимости от политики построения и внедрения в про-

цессы компании принципов ответственного инвестирования (ESG) представлено в таблице 3.

Таблица 3 - Предложение по распределению скорректированной чистой прибыли/ свободного денежного потока/ EBITDA на выплату дивидендов с учетом рейтинговой оценки ESG-факторов компаний горно-металлургической и нефтегазовой отрасли

Рейтинг ESG-факторов			
A+, A, A-	B+, B, B-	C+, C, C-	D+, D, D-
свыше 50%	а) свыше 50% б) от 25% до 50%	от 25% до 50%	а) от 25% до 50% б) отказаться от выплаты

Предложения автора носят рекомендательный характер, т.к. определение размера дивидендных выплат зависит от множества факторов, особенно от финансового положения компаний горно-металлургической и нефтегазовой отрасли и макроэкономической ситуации в стране. Однако, если операционная деятельность может привести к загрязнению окружающей среды, то данным компаниям целесообразно принять решение о снижении размера дивиденда на обыкновенную акции и направить свободные денежные средства на модернизацию и улучшению качества корпоративного управления с целью предотвращения дальнейших негативных последствий.

Также стоит отметить, что в марте 2021 года Министерство природы Российской Федерации подготовило отдельный законопроект, который будет предусматривать введение «механизма ограничения на выплату дивидендов, доходов по долям (паям) и на распределение прибыли между учредителями в случае невыполнения компаниями обязательств по соблюдению требований в области охраны окружающей среды» [17].

По мнению автора, введение данного ограничения на размер дивидендных выплат является целесообразным. Нововведение должно будет способствовать закреплению в дивидендной политики компаний горно-металлургической и нефтегазовой отрасли принципа социальной и экологической ответственности при определении размера дивиденда на одну обыкновенную/ привилегированную акцию.

Выше автором было выдвинуто предложение по совершенствованию механизма дивидендных выплат для компаний горно-металлургической и нефтегазовой отрасли. Далее автором также будет выдвинута рекомендация по совершенствованию дивидендной политики компаний финансовой отрасли экономики с учетом специфики их деятельности.

Банковский сектор и фондовый рынок являются сегментами финансового рынка России, в которых искусственный интеллект, блокчейн, открытые интерфейсы и иные технологии развиваются стремительными темпами. Во многом благодаря таким технологиям повышается доступность клиентов к финансовым продуктам и услугам. Кроме того, развитие технологий на финансовом рынке, обеспечение доступности финансовых услуг являются основными направлениями развития финансового рынка Российской Федерации, утвержденными Банком России [18]. В связи с тем, что данные капитальные вложения, направленные на внедрение технологий финансовыми институтами, могут рассматриваться как одно из направлений реализации основных целей по развитию финансового рынка и повышения рентабельности деятельности финансовых организаций, то компаниям финансовой отрасли следует формировать механизмы дивидендных выплат с учетом данных капитальных затрат. При этом ключевым фактором при определении размера дивидендных выплат должен выступать не объем инвестиций на внедрение в операционную деятельность технологий, позволяющих обслуживать клиентов институтов финансового рынка, а на обеспечение рентабельности таких инвестиций.

Следовательно, предложение автора по совершенствованию механизма дивидендных выплат компаниями финансовой отрасли сводится к тому, что при определении размера дивиденда на обыкновенную акцию компании финансовой отрасли должны учитывать не только значение норматива достаточности капитала, но и рентабельность инвестиционных вложений на внедрение технологий в операционные процессы (табл.4).

Выдвинутые автором предложения по совершенствованию механизмов дивидендных выплат компаниями горно-металлургической, нефтегазовой, финансовой отрасли могут служить дополнением к ранее принятым и закрепленным в Положениях о дивидендной политике условиям выплаты дивидендов акционерам данных компаний. Это означает, что утверждение новых условий выплаты дивидендов не должно ограничивать действие других условий. Наоборот, включение новых принципов должно способствовать формированию комплексной дивидендной политики каждой компании в зависимости от отраслевых особенностей деятельности.

Таблица 4 - Предложение по распределению скорректированной чистой прибыли/ свободного денежного потока/ EBITDA на выплату дивидендов с учетом показателя рентабельности инвестиций от внедрения технологий в операционные процессы

Рентабельность инвестиций от внедрения технологий в операционные процессы > 1	Рентабельность инвестиций от внедрения технологий в операционные процессы = 1	Рентабельность инвестиций от внедрения технологий в операционные процессы < 1
+	+	+
Существенный рост чистого процентного дохода, комиссионного дохода по сравнению с предыдущим отчетным периодом	Незначительный рост чистого процентного дохода, комиссионного дохода по сравнению с предыдущим отчетным периодом	Отсутствие роста чистого процентного дохода, комиссионного дохода по сравнению с предыдущим отчетным периодом
=	=	=
50% и выше	от 25 до 50%	менее 25% или отказ от выплаты дивидендов

Проведенный анализ эффективности дивидендных политик компаний горно-металлургической, нефтегазовой и финансовой отрасли показал, что компании нефтегазовой отрасли занимают лидирующие позиции в составленной автором рейтинговой таблице. Большинство компаний горно-металлургической и нефтегазовой отрасли на протяжении семи лет показывают ярко выраженную тенденцию к росту как промежуточных, так и финальных дивидендов. На основании этого выдвинутая автором в ходе исследования гипотеза-следствия №1 подтверждается.

В ходе оценки влияния изменения размера дивиденда на обыкновенную акцию на изменение рыночных цен акций было выявлено, что наибольшая сила и теснота связей между объясняемой и объясняющей переменной наблюдается у компаний финансовой отрасли экономики. Что является опровержение выдвинутой автором в ходе исследования гипотезы-следствие №2. По результатам корреляционно-регрессионного анализа было показано, что установленный Банком России факт манипулирования обыкновенными акциям, эмитенты которых принадлежат к горно-металлургической, нефтегазовой или финансовой отрасли, мог послужит основной, но не существенной причиной, которая могла повлиять в той или иной степени на качество полученных уравнений регрессии. При этом автор допускает и не исключает, что степень влияния манипулирования рыночными котировками могла быть разной, учитывая отраслевую специфику деятельности компании-эмитента и положение компании в отрасли.

Автором были выдвинуты предложения и рекомендации с учетом отраслевой принадлежности публичных компаний. Введение механизмов снижения дивидендных выплат в случае несоблюдения компаниями горно-металлургической и нефтегазовой отрасли мер по охране окружающей среды, принципов социально-ориентированного подхода ведения бизнеса, эффективного корпоративного управления должно способствовать формированию комплексной дивидендной политики публичными акционерными обществами.

Список литературы:

1. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры, 4-е изд., испр. и доп. М: Юрайт, 2019. 304 с.

2. Бадокина Е.А., Созина Е.С., Некрасова Г.А., Швецова И.Н. Оценка влияния уровня и динамики дивидендных выплат на рыночную стоимость российских акционерных обществ // Сибирская финансовая школа. 2019. №5. С.139-144.

3.Отчетность ПАО «ГМК «Норильский никель» [Электр.ресурс]. URL: https://www.nornickel.ru/investors/disclosure/financials/#2022

4. Отчетность ПАО «ММК» [Электр.ресурс]. URL: https://mmk.ru/ru/investor/

5.Отчетность ПАО «НЛМК» [Электр.ресурс]. URL: https://nlmk.com/ru/about/governance/regulatory-disclosure/financial-statements/

6.Отчетность ПАО «Северсталь» [Электр.ресурс]. URL: https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=30&type=4&attempt=2

7.Отчетность ПАО «Газпром» [Электр.ресурс]. URL: https://www.gazprom.ru/investors/ disclosure/reports/2020/

8.Отчетность ПАО «Лукойл» [Электр.ресурс]. URL: https://lukoil.ru/InvestorAndShareholderCenter/FinancialReports
9.Отчетность ПАО «Новатэк» [Электр.ресурс]. URL: https://www.novatek.ru/ru/investors/ disclosure/ifrsreporting/
10.Отчетность ПАО «Роснефть» [Электр.ресурс]. URL: https://www.rosneft.ru/Investors/ statements_and_presentations/Statements/
11.Отчетность ПАО «Сургутнефтегаз» [Электр.ресурс]. URL: https://www.surgutneftegas.ru/investors/essential_information/reporting
12.Отчетность ПАО «Татнефть» [Электр.ресурс]. URL: https://www.tatneft.ru/for-shareholders/information-disclosure/consolidated-financial-statements/?lang=en
13.Отчетность ПАО «ВТБ» [Электр.ресурс]. URL: https://www.vtb.com/akcionery-i-investory/finansovaya-informaciya/raskrytie-finansovoj-otchetnosti-po-msfo/
14.Отчетность ПАО «Московская биржа» [Электр.ресурс]. URL: https://www.moex.com/s1456
15.Отчетность ПАО «Сбербанк» [Электр.ресурс]. URL: https://www.sber-bank.by/page/financial-statements-IFRS
16.Информационное письмо Банка России от 15.07.2020 № ИН-06-28/111 участникам рынка ценных бумаг о рекомендациях по реализации принципов ответственного инвестирования [Электр.ресурс]. URL: https://cbr.ru/statichtml/file/59420/20200715_in_06_28-111.pdf
17. Глава Минприроды считает оправданной меру по ограничению дивидендов за ущерб природе [Электр. ресурс]. – URL: https://tass.ru/ekonomika/10909951 (дата обращения: 12.02.2022)
18. Центральный Банк Российской Федерации: Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период с 2019-2021 годов [Электр. ресурс]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_343942 (дата обращения: 15.02.2022)

Автор выражает благодарность научному руководителю Глисину А. Ф., к.э.н., доценту Финансового университета при Правительстве РФ, за оказанную помощь в подготовке статьи

ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

УДК 336.02

РУЖАНСКАЯ Н.В.

ПСИХОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПРИНЯТИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕШЕНИЙ

RUZHANSKAYA N.V.

PSYCHOLOGICAL ASPECTS OF FINANCIAL DECISION-MAKING

Аннотация. В статье рассмотрены и обобщены наиболее важные факторы, оказывающие влияние на поведение потребителя финансовых продуктов и услуг. Обозначены психологические и социокультурные особенности финансового поведения, не позволяющие потребителю вести себя финансово рационально и используемые продавцами продуктов и услуг в целях воздействия на человека в процессе принятия им финансовых решений.

Ключевые слова: финансовое поведение, финансовые решения, психологические особенности.

Abstract. The article discusses and summarizes the most important factors influencing the behavior of consumers of financial products and services. Psychological and socio-cultural features of financial behavior that do not allow the consumer to behave financially rationally and are used by sellers of products and services in order to influence a person in the process of making financial decisions are identified.

Keywords: financial behavior, financial decisions, psychological characteristics.

В Национальной Стратегии повышения финансовой грамотности населения России на период 2017-2023 годов, утвержденной распоряжением Правительства РФ 25 сентября 2017 г. № 2039-р, отмечено, что одним из результатов ее реализации является создание основ для формирования финансово грамотного поведения населения как необходимого условия финансового благополучия домохозяйств и обеспечение устойчивого экономического роста [4]. Грамотное распоряжение финансовыми средствами для обеспечения материального благополучия выступает одной из важнейших компетенций в жизни граждан и требует достаточного уровня финансовых знаний, навыков и установок.

Низкий уровень финансовой грамотности негативно сказывается на вовлеченности граждан в оборот финансовых услуг, препятствует росту инвестиций и сбережений, что сокращает потенциал экономического роста страны. О необходимости обеспечения устойчивого роста реальных доходов граждан и снижения в два раза уровня бедности заявлено в «Основных направлениях деятельности Правительства Российской Федерации на период до 2024 года», утвержденных Постановлением Правительства РФ 29 сентября 2018 г. [5]. Нельзя не согласится, что повышение финансовой грамотности может являться одним из инструментов в борьбе с бедностью и ложиться в основу формирования финансовой культуры, а также повышения уровня и качества жизни населения [6, с. 124].

В соответствии с результатами исследования, проведенного в августе 2022 г. Научно-исследовательским финансовым институтом (НИФИ) и оператором цифрового диалога между властью и обществом «Диалог», только около 60% граждан имеют уровень грамотности высокий и выше среднего. При этом порядка трети населения России практически не умеют оценивать ситуацию и принимать разумные финансовые решения [7].

Как человек принимает решения и что такое решение? По мнению ученых, решение – это процесс и (в итоге) результат выбора какой-то цели и способа ее достижения. В повседневной жизни человеку приходится принимать множество решений.

Даниел Канеман, израильско-американский психолог, лауреат Нобелевской премии по экономике 2002 г., в своих исследованиях в области принятия решений в условиях неопределенности выделяет в психике человека две системы [1, С. 56]:

1. Автоматическую, т.е. бессознательную, эмоциональную и очень быструю. Она действует на основании простых правил, которые обычно «срабатывают» в жизни человека.

2. Аналитическую или медленную, сознательную, в основу которой положен расчет и беспристрастный анализ. Эта система отвечает за внимание, необходимое для сознательных умственных усилий, в том числе для проведения сложных вычислений.

Считается, что когда человек имеет дело с деньгами, он должен вести себя рационально, т.е. считать, думать, планировать и принимать наиболее правильные для себя решения. Но в

реальной жизни все происходит далеко не так. Рациональное финансовое поведение, направленное на получение максимального результата при минимальных затратах в условиях ограниченности ресурсов и возможностей, скорее редкость для обычного индивида. Почему так происходит?

Дело в том, что на финансовое поведение человека влияет множество факторов, среди которых пол, возраст, доход, состояние здоровья, а также психологические особенности, культура поведения и многое другое. По мнению Даниела Канемана, совокупность отмеченных факторов в первую очередь активизирует автоматическую систему, которая «без усилий порождает впечатления и чувства, являющиеся главным источником убеждений и сознательных выборов». Другими словами, главное действующее лицо в принятии человеком решений – это его восприятие мира, а именно:

1. Ощущение знакомости. Если что-то кажется человеку знакомым, он полагает, что это правильно. Поэтому регулярное повторение чего-то является надежным способом заставить человека поверить в неправду.
2. Настроение. Хорошее или плохое настроение приводит к тому, что человек становится более склонным к логическим ошибкам, поэтому решение необходимо принимать беспристрастно.
3. Эффект первого впечатления. Он настолько силен, что вся последующая информация, поступающая извне, становится практически бесполезной. Человек принимает решение исходя из того, что он видит и как это ощущает, т.е. исходя из имеющейся в его распоряжении информации, и не учитывает той информации, которой у него нет.
4. Эффект автозамены. Человек имеет свое интуитивное мнение относительно всего того, что его окружает, а, следовательно, в большинстве случаев принимает решение, полагаясь на интуицию.
5. Склонность к причинно-следственному мышлению. Человек склонен во всем видеть закономерности. Даже если несколько событий совершенно случайны и независимы друг от друга, он ищет в них закономерности, что порождает ошибки в принятии решений.

Таким образом, восприятие мира – главное в принятии человеком решений, аналитическая система включается в этот процесс только тогда, когда автоматическая система не может найти ответа на поставленный вопрос.

По мнению авторов курса «Иррациональная экономика» [2], психологические особенности финансового поведения мешают человеку вести себя финансово рационально, даже если он обладает достаточными финансовыми знаниями.

Одна из особенностей связана с межвременными предпочтениями, поскольку люди больше ценят настоящее, чем будущее. Мы склонны придавать более высокое значение текущим доходам и расходам, нежели тому, что можем получить в будущем. Финансовая нетерпеливость и нежелание самоконтроля выражается в том, что люди откладывают принятие решений о формировании сбережений, не могут отказаться от необязательных финансовых трат, участвуют в азартных играх, привлекают быстрые кредиты. Чаще всего выбор между анализом финансовых трат и походом в кафе перевешивает в пользу первого, что свидетельствует о нерациональности принятия финансовых решений.

Следующая психологическая особенность – это склонность человека сильнее воспринимать потери, чем эквивалентные по размеру выгоды, а также готовность больше рисковать, чтобы избежать потерь, нежели получить выгоды. К примеру, спешно продать ценные бумаги на падающем финансовом рынке по цене, значительно ниже цены покупки, чтобы сохранить хотя бы часть вложенных денежных средств, без проведения тщательного анализа сложившейся экономической ситуации.

Ограниченная способность человека анализировать всю поступающую извне информацию приводит к тому, что многие финансовые решения он принимает автоматически. При этом влияние на принятие решений оказывают совершенно разные факторы, даже те, которые не должны приниматься в расчет. В результате для принятия одного и того же решения человек может принимать противоположную позицию исходя из какого-то случайного контекста или эффекта. К примеру, ценник с перечеркнутой ценой, дающий возможность получить дополнительную выгоду, достаточно часто побуждает нас совершить покупку, которая в других обстоятельствах была бы исключена. Если бы человеческий ресурс по анализу информации был неограничен, индивид перед совершением покупки провел бы тщательный анализ, отсортировал все возможные рыночные предложения и принял взвешенное и рациональное решение.

Помимо психологических особенностей, социокультурные особенности поведения, обусловленные влиянием сложившихся в обществе норм, ценностей и представлений о правильном образе действий, не менее сильно воздействуют на человека в процессе принятия им финансовых решений. К примеру, доверие к окружающим людям или институтам, что может проявляться в нежелании платить налоги, поскольку этими

деньгами государство может распорядиться нерационально.

Доверие – не единственный социокультурный фактор, оказывающий влияние на принятие человеком финансовых решений. Также выделяются такие характеристики, как избегание неопределенности, прокрастинация, индивидуализм или коллективизм и др. К примеру, индивидуалисты склонны рассчитывать только на себя, а поэтому гораздо чаще коллективистов используют такой инструмент, как страхование, чтобы обезопасить себя и близких от форс-мажорных ситуаций.

Долгосрочная ориентация – еще одно важное понятие из совокупности социокультурных характеристик, когда ценятся действия, нацеленные на получение выгод в будущем, в частности, бережливость и упорство. У людей, имеющих долгосрочную ориентацию, всегда формируются сбережения. И здесь нет места прокрастинации – склонности человека постоянно откладывать принятие важных решений, неприятных и трудо- или времязатратных, но важных дел.

В современном мире, когда информация о человеке, о его предпочтениях и действиях становится все более и более доступной, поведенческие особенности индивида нередко используются в целях воздействия на него в процессе принятия им финансовых решений.

Во-первых, на рынке активно эксплуатируется свойственное человеку избегание потерь, более острое восприятие финансового проигрыша по сравнению с эквивалентным по размеру выигрышем. Нам предлагают приобрести что-то по более низкой цене или получить значительную скидку и при этом акцентируют внимание на том, что у нас осталось очень мало времени для совершения выгодной покупки.

Во-вторых, межвременные предпочтения потребителей между текущим и будущим потреблением, что выражается в высоком уровне избегания неопределенности в российской культуре [3, С. 422]. Зачем копить на пенсию, если до нее можно не дожить? Этот посыл часто используется представителями бизнеса развлечений, когда потребителей призывают тратить деньги на удовольствия в настоящем, а не откладывать на будущее.

В-третьих, ограниченное внимание и ограниченная способность потребителя к проведению анализа зачастую не позволяют ему разобраться в сложных характеристиках продукта или услуги. Эта поведенческая особенность активно эксплуатируется банками, которые предлагают кредитные продукты с бо́льшим количеством скрытых характеристик (штрафы за неуплату, просрочку платежей и т.п.) менее образованным людям. Расчет банков состоит в том, что среди данной категории найдутся потребители, которые с бо́льшей вероятностью совершат ошибку и принесут банку дополнительный доход.

Почему люди продолжают совершать финансовые ошибки, несмотря на понесенные упущенные выгоды? Ответ прост. Человек их просто не осознает, потому что упущенные выгоды требуют проведения расчетов, на что рядовой потребитель зачастую неспособен.

Человек отказывается тратить время и инвестировать в повышение уровня своего финансового образования, поскольку выгоды от этого непонятны, незначительны и далеки, в отличие от размера расходов, которые необходимо понести сейчас. Продавцы же заинтересованы в совершении ошибок покупателями и специально создают для этого необходимые условия.

Таким образом, чем больше человек знает о проявлении поведенческих особенностей в его финансовом поведении, тем сложнее подтолкнуть его к совершению финансово неграмотного поступка.

Список литературы:

1. Баганов В.Ю. Основные аспекты принятия решений в условиях неопределенности / В. Ю. Баганов // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2019. – Т. 8, № 2(27). – С. 54–58.
2. Иррациональная экономика [Электронный ресурс] – https://www.youtube.com/playlist?list=PLLu1nbPCJ_6tjEh77ZNWg9hHLzbH74ps3 (дата обращения: 23.09.2022).
3. Мишин С.И. Межвременные предпочтения в принятии решений: опыт экспериментального исследования в России / С.И. Мишин // Экономический журнал ВШЭ. – 2012. – № 3. – С. 404-426.
4. Об утверждении Стратегии повышения финансовой грамотности в Российской Федерации на 2017 - 2023 годы: распоряжение Правительства РФ от 25.09.2017 № 2039-р // Собр. законодательства РФ. – 2017. – № 40. – Ст. 5894.
5. Основные направления деятельности Правительства Российской Федерации на период до 2024 года (утв. Правительством РФ 29.09.2018 N 8028п-П13) // не опубл.
6. Поветкина Н.А., Кудряшова Е.В. Финансовая грамотность в фокусе права / Н.А. Поветкина // Журнал российского права. – 2019. – № 3. – С. 117-128.
7. «Порядка трети населения не умеют принимать разумные финансовые решения» [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://fingram.rkomi.ru/news/548 (дата обращения: 30.09.2022).

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРАХ

Байгузина Люза Закиевна – зам.зав.кафедрой по научной работе кафедры «Финансы и налогообложение», кандидат экономических наук, доцент. Специализируется в области капитальных вложений, инвестиций, финансовые рынки и финансовые институты. Диплом лауреата всероссийского конкурса за книгу «Инвестиционная привлекательность вузов на рынке образовательных услуг: формирование, оценка, управление». (Научно-методический центр по инновационной деятельности высшей школы имени. Е.А. Лурье.

e-mail:Lyuzab @mail.ru

Гимранова Гузель Хамидулловна – доцент кафедры «Финансы и налогообложение», кандидат экономических наук. Специализируется в области оценки стоимости бизнеса, финансового моделирования и инвестиционного проектирования. Автор 1 учебного пособия, более 60 научных публикаций.

e-mail: guyama@mail.ru

Губанова Елена Витальевна – доцент кафедры «Учет и менеджмент» Калужского филиала Финуниверситета, кандидат экономических наук, доцент. Научная работа ориентирована на разработку теоретических и практических вопросов в сфере инвестиций и инноваций в развитие региональной экономики: предпосылки, практика, методические аспекты разработки региональной инвестиционной/инновационной политики и оценки её результатов. Автор 3 учебных пособий, более 10 учебно-методических комплексов, более 170 научных публикаций (из которых 26 входят в перечень ВАК).

e-mail: el-gubanova@yandex.ru

Губернаторова Наталья Николаевна – зав. кафедрой «Учет и менеджмент» Калужского филиала Финуниверситета. Автор более 200 научных публикаций по вопросам корпоративных финансов, бухгалтерского и управленческого учета, в том числе: 5 учебников (гриф УМО), более 20 учебных пособий, более 20 учебно-методических работ, 5 публикаций за рубежом.

e-mail: drozdik2006@yandex.ru

Елкина Марина Артемовна – ведущий эксперт отдела льгот и субсидий Министерства труда и социальной защиты Калужской области. Участник более 5 международных научно-практических конференций. Специализируется в области управления финансами.

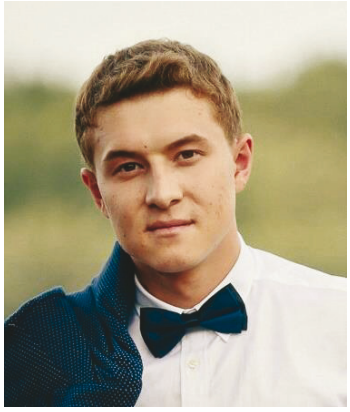
e-mail: miroshappp@mail.ru

Заборовский Никита Николаевич - магистрант кафедры «Экономика и финансы» Липецкого филиала Финансового университета при Правительстве РФ, Россия

email: znvik@mail.ru

Замулаева Екатерина Сергеевна – магистрант кафедры «Учет и менеджмент» Калужского филиала Финансового университета города Калуги.

e-mail: ekaterina.titkina98@mail.ru



Зубаиров Тимур Римович- магистрант 3 курса очно-заочной формы обучения кафедры финансов и н налогообложения Института экономики, финансов и бизнеса, ФГБОУ ВО «Уфимский университет науки и технологии»

e-mail: tzubairov@inbox.ru

Кулакова Надежда Николаевна – доцент, к.э.н., доцент Калужского филиала Финуниверситета. Научные интересы связанны с динамическим моделированием и взаимосвязями денежно-кредитной сферы на современном этапе. Автор более 70 научных публикаций, в числе которых 3 монографии и 9 учебных пособий. За многолетний добросовестный труд и высокое профессиональное мастерство награждена Почетной грамотой Министерства образования и науки Калужской области

e-mail: nadezhda-kulakov@mail.ru

Курбакова Анастасия Александровна – магистр 2 курса кафедры «Учет и менеджмент» Калужского филиала Финансового университета, старший клиентский менеджер, *ПАО Сбербанк*

nastyakurbakova0907@mail.ru

Курманова Диана Асхатовна – кандидат экономических наук, доцент. Заместитель декана по вопросам практики и трудоустройства Института международных экономических связей, г. Москва. Автор 5 монографий, 6 учебных пособий, более 100 научных работ.

e-mail: kdiana09@mail.ru

Курманова Лилия Рашидовна – профессор кафедры финансов и налогообложения Института экономики, финансов и бизнеса Уфимского университета науки и технологий, доктор экономических наук, профессор. Специализируется в области финансов, банковского дела, оценки рисков инвестиционных проектов, экономической безопасности. Автор 5 монографий, более 300 научных публикаций.

e-mail: kurmanova_ugaes@mail.ru

Нурдавлятова Эльвира Фанизовна – доцент кафедры «Финансы и налогообложение» Уфимского университета науки и технологий, кандидат экономических наук. Специализируется в области налогообложения, финансового менеджмента, бухгалтерского учета и контроля. Автор 6 монографий, 1 учебного пособия, более 70 научных публикаций. Награждена Почетной грамотой Министерства образования и науки Республики Башкортостан.

e-mail: nurdavliatovaelvira@mail.ru

Павлик Екатерина Юрьевна - магистрант 2 курса Калужского филиала Финансового университета при Правительстве Российской Федерации по направлению «Налоги. Бухгалтерский учет. Налоговый консалтинг».

e-mail: pavlik.ekaterina0311@yandex.ru

Платонова Виктория Александровна – магистр кафедры «Экономика» Калужского филиала Финансового университета, ведущий специалист отдела по делопроизводству и организации работы с обращениями граждан, ГУ КРО ФСС РФ

e-mail: alexs.kler@list.ru

Платонова Наталья Сергеевна – магистр 2 курса кафедры «Учет и менеджмент» Калужского филиала Финансового университета, специалист по планированию и эффективности коммерческой деятельности, АО «АБ ИнБев Эфес»

e-mail: taliaweller13@yandex.ru

Ружанская Наталья Вячеславовна - доцент кафедры экономики и управления ГОУ ВО «Коми республиканская академия государственной службы и управления», кандидат экономических наук, доцент, руководитель Регионального центра повышения финансовой грамотности Республики Коми. Подготовила 93 научных и 26 учебно-методических публикаций. Награждена почетной грамотой Министерства образования Российской Федерации, Министерства экономического развития Республики Коми, а также знаком отличия за добросовестный труд. Почетный работник образования Республики Коми.

e-mail: *natasharug@mail.ru*

Садыкова Айгуль Ильдусовна – доцент кафедры экономического и финансового образования Московского государственного областного педагогического университета, кандидат экономических наук. Специализируется в области финансов, экономической безопасности, банковского дела. Автор 1 монографии, более 40 научных публикаций.

Сергеева Анастасия Дмитриевна – магистрант 2 курса Факультета экономики и бизнеса Финансового университета при Правительстве Российской Федерации. Специализируется в области анализа финансовой деятельности компаний, корпоративных финансов, банковского дела, финансовых рынков. Автор 20 научных публикаций, среди которых 9 статей ВАК.

e-mail: ads7august@mail.ru

Ткаченко Алексей Леонидович – доцент кафедры "Информатика и информационные технологии" Калужского государственного университета им. К.Э. Циолковского к.т.н. Специализируется в области бизнес-аналитики, моделирования, реинжиниринга бизнес-процессов. Автор 2 патентов изобретения, более 50 научных публикаций. Награжден грамотой от Министерства образования и науки Калужской области 2020г

e-mail: TkachenkoAL@tksu.ru

Фатеева Татьяна Николаевна - доцент кафедры «Учет и менеджмент» Калужского филиала Финуниверситета, кандидат экономических наук. Сфера научных интересов связана с изучением бухгалтерского учета и анализа финансово-хозяйственной деятельности как в российской практике, так и за ее пределами. Автор более тридцати научных изданий, среди которых 2 учебника, 2 учебных пособия, монография, а также научные статьи в журналах, в т.ч. перечня ВАК, и других индексируемых изданиях.

e-mail: fatteewa@gmail.com

КАЛУЖСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ВЕСТНИК
Научный журнал

№ 4 (2022)

Компьютерная верстка и подготовка оригинал-макета
Суслякова О.Н.

Дизайн обложки Сусляков Т.Д.

Калужский филиал Финуниверситета г.Калуга,
ул.Чижевского,17
Тел.: (4842) 745443
E-mail: fa-kaluga@fa.ru
http://www.fa.ru/fil/kaluga/about/Pages/default.aspx

Формат 60x84/8. Бумага офсетная. Гарнитура Таймс.
Усл. печ. л. 5,44

Подписано в печать: 28.02.2023. Тираж 300. Заказ № 587
Отпечатано в типографии: ИП Карпов А.Н.
Тел. (495) 585-08-95. Сайт: www.pravda-print.ru
127137, Москва, ул.Правды., д.24, стр.3