

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ
ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И
ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ГЛАВЕ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ»**

**СБОРНИК НАУЧНЫХ РАБОТ
серии «ФИНАНСЫ, УЧЁТ, АУДИТ»
Выпуск 4**

Донецк

2016

УДК 082.1: 336
ББК Ч448.046 + У26
Г 72

Государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Донецкая академия управления и государственной службы при Главе Донецкой Народной Республики». Сборник научных работ серии «Финансы, учёт, аудит». Вып. 4 // ГОУ ВПО «ДонАУиГС». – Донецк: ДонАУиГС, 2016. – 183 с.

Режим доступа: <http://dsum2.esrae.ru/>

Учредитель: ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы при Главе Донецкой Народной Республики».

Главный редактор:

Волощенко Л.М. – доктор экономических наук, доцент, ГОУ ВПО «ДонАУиГС».

Заместитель главного редактора:

Верига А.В. – доктор экономических наук, доцент, ГОУ ВПО «ДонАУиГС».

Редакционная коллегия:

Гончаров В.Н. – доктор экономических наук, профессор, ГОУ ЛНР «Луганский национальный аграрный университет»;

Зенченко Т.В. – доктор экономических наук, профессор кафедры денежного обращения и кредита, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Северо-Кавказский федеральный университет»;

Корнев М.Н. – доктор экономических наук, доцент, ГОУ ВПО «ДонАУиГС»;

Нижегородцев Р.М. – доктор экономических наук, Институт проблем управления РАН, Российская Федерация;

Петрушевская В.В. – доктор экономических наук, доцент, ГОУ ВПО «ДонАУиГС»;

Петрушевский Ю.Л. – доктор экономических наук, профессор, ГОУ ВПО «ДонАУиГС»;

Пономарёв И.Ф. – доктор экономических наук, профессор, ГОУ ВПО «ДонАУиГС»;

Саенко В.Г. – доктор экономических наук, доцент, ГОУ ВПО «ДонАУиГС»;

Саенко В.Б. – кандидат наук по государственному управлению, ГОУ ВПО «ДонАУиГС».

Научный редактор:

Арчикова Я.О. – кандидат экономических наук, ГОУ ВПО «ДонАУиГС»;

Технический секретарь:

Волбуева Д.С. – ассистент, ГОУ ВПО «ДонАУиГС».

В сборнике научных работ представлены результаты научных исследований. Рассмотрены теоретические и практические аспекты учётно-финансовых, аналитических и контрольных функций управления экономическими процессами предприятий и организаций Донецкого региона. Сборник предназначен для научных сотрудников, специалистов-практиков, преподавателей высшей школы, аспирантов, магистрантов и студентов.

Материалы исследований публикуются в авторской редакции.

Адрес редакции: 283015, г. Донецк, ул. Челюскинцев, 163а.

Телефон: (062) 337-66-09

Издаётся по решению учёного совета ГОУ ВПО «ДонАУиГС»

СОДЕРЖАНИЕ

СЕКЦИЯ 1. ТЕОРИЯ, МЕТОДОЛОГИЯ И КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ

АРЧИКОВА Я. О., КОМАР М. С., ШАБАНОВА В. А.

УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПРОЦЕССА ФОРМИРОВАНИЯ,
РАСПРЕДЕЛЕНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПРИБЫЛИ НА
ПРЕДПРИЯТИИ.....6

ТИТИЕВСКАЯ О. В., АФЕНДИКОВА Е. Ю., НАСТРУГОВ О. О.

ПРИБЫЛЬ КАК ОСНОВНОЙ ИСТОЧНИК РАСШИРЕННОГО
ВОСПРОИЗВОДСТВА.....15

ФИЛИППОВА Ю. А., ЛУКЪЯНЧИКОВА М. Ю.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СУБЪЕКТОВ
ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ.....23

ФОМИНА Е. А., ЕРМОЛЕНКО В. П.

УПРАВЛЕНИЕ ЛИЧНЫМИ ФИНАНСАМИ.....34

СЕКЦИЯ 2. МЕТОДИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИННОВАЦИОННЫХ И ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ

КАРПОВА Е. И.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ФИНАНСОВЫХ
ИНСТИТУТОВ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ.....43

ПОКЛОНСКИЙ Ф. Е., ТИТИЕВСКАЯ О. В., ГУБСКАЯ Я. А.

ОРГАНИЗАЦИЯ УЧЁТА ФИНАНСОВЫХ ИНВЕСТИЦИЙ
НА ПРЕДПРИЯТИЯХ.....61

ПЕТРУШЕВСКАЯ В. В., ШАРЫЙ К. В.

ОЦЕНКА ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННОЙ
ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ
ПРОМЫШЛЕННОСТИ ПО ДАННЫМ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
ОТЧЁТНОСТИ.....72

**СЕКЦИЯ 3. РАЗВИТИЕ СТРУКТУРНЫХ
ЭЛЕМЕНТОВ ЦЕНТРАЛИЗОВАННЫХ
ФИНАНСОВ**

БЕССАРАБОВ В. О.

ПОДХОД К ФОРМИРОВАНИЮ ИНФОРМАЦИОННОГО
ОБЕСПЕЧЕНИЯ СИСТЕМЫ СОЦИАЛЬНОЙ
ОТВЕТСТВЕННОСТИ БИЗНЕСА.....83

ОДИНЦОВА Н. А., ВОЛОБУЕВА Д. С.

СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ И ЕЁ СТРУКТУРА....98

САЕНКО В. Г.

МОДЕЛЬ ВОСПРОИЗВОДСТВА УСЛУГИ В ФИНАНСОВОЙ
СИСТЕМЕ РЕСПУБЛИКИ.....104

СТЕПАНЧУК С. С., КРЫЖАНОВА М. А.

НАПРАВЛЕНИЯ СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ
РЕСПУБЛИКИ: ЦЕЛЬ, МЕХАНИЗМ ФОРМИРОВАНИЯ,
ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СУЩЕСТВУЮЩЕГО ОПЫТА.....113

СТЕШЕНКО И. В.

РАЗРАБОТКА ИНФОРМАЦИОННО-ФИНАНСОВОЙ БАЗЫ
ЗНАНИЙ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ НА ОСНОВЕ
ОНТОЛОГИИ.....124

СЕКЦИЯ 4. ВОПРОСЫ АНАЛИЗА, УЧЁТА И АУДИТА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

АГАФОНЕНКО О. Ю., БОНДАРЕВА В. А.

ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ АСПЕКТЫ УЧЁТА И КОНТРОЛЯ
РАСХОДОВ И ДОХОДОВ ПРЕДПРИЯТИЯ В СОВРЕМЕННЫХ
УСЛОВИЯХ.....131

БОНДАРЕНКО О. В., ТОЛОЧКО Н. С.

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ УЧЁТА ОСНОВНЫХ
СРЕДСТВ.....139

ЕВСЕЕНКО В. А., ПОТАПОВА М. С.

ОРГАНИЗАЦИЯ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ В БЮДЖЕТНЫХ
УЧРЕЖДЕНИЯХ: СУЩНОСТЬ, РОЛЬ И НАПРАВЛЕНИЯ
РАЗВИТИЯ.....148

СЕКЦИЯ 5. РАЗВИТИЕ ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИХ ПРИНЦИПОВ ФИНАНСОВО-БАНКОВСКИХ МЕХАНИЗМОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭКОНОМИКОЙ

ВОЛОЩЕНКО Л. М., КИРИЗЛЕЕВА А. С.

ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
БАНКОВ: ПРОБЛЕМЫ, ПУТИ РЕШЕНИЯ.....159

КИРИЕНКО О. Э., ДРЕБЕННИКОВА М. Ю.

ПРИЧИНЫ НЕРАВНОМЕРНОГО РАЗВИТИЯ СТРАХОВАНИЯ В
РАЗНЫХ СТРАНАХ МИРА.....173

СЕКЦИЯ 1. ТЕОРИЯ, МЕТОДОЛОГИЯ И КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ

УДК 334.72:658.155

УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПРОЦЕССА ФОРМИРОВАНИЯ, РАСПРЕДЕЛЕНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПРИБЫЛИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Арчикова Я. О.,

*к.э.н, доцент кафедры финансов ГОУ ВПО
«Донецкая академия управления и
государственной службы
при Главе Донецкой Народной Республики»
(ДонАУиГС);*

Комар М. С.,

студентка ОУ «Магистр», ДонАУиГС,

Шабанова В. А.,

студентка ОУ «Магистр», ДонАУиГС

В статье рассмотрены теоретические и практические аспекты формирования, распределения и использования прибыли для повышения эффективной деятельности предприятия.

***Ключевые слова:** распределение, прибыль, предприятие, управление, финансовая устойчивость, формирование, эффективность.*

The article deals with the theoretical and practical aspects of formation, distribution and use of profits to improve the efficiency of enterprises.

***Keywords:** distribution of profits, enterprise management, financial stability, the formation efficiency.*

Постановка проблемы. Эффективность политики управления прибылью предприятия определяется результатами её формирования и характером распределения. Главным источником образования прибыли предприятий является общий доход. Это сумма денежных средств, получаемых предприятием от всех видов его деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой. Прибыль, прежде всего, зависит от объёма реализованной продукции, её конкурентоспособности, маркетинговой, инновационной и инвестиционной деятельности.

Распределение прибыли представляет собой процесс формирования направлений её предстоящего использования в соответствии с целями и задачами развития предприятия.

Анализ последних исследований и публикаций. Изучением данной темы занимались такие учёные, как Аранчий В. И., Бец М. В., Кориев В. Л., Павлюк П. П., Покропивный С. Ф. и др. Однако, в настоящее время вопросы распределения прибыли требуют более тщательного внимания и значительных теоретических разработок.

Актуальность. В современных условиях, тема формирования, использования и распределения прибыли очень актуальна, так как от неё зависит финансовая устойчивость предприятия. Прибыль является источником формирования бюджетов, стимулом к обыкновению выпускаемой продукции, расширению ассортимента. И самое главное – она является базой экономического развития государства в целом.

Цель статьи. Рассмотрение теоретических основ формирования, распределения и использование прибыли предприятия.

Изложение основного материала исследования. В процессе распределения и использования прибыли, в первую очередь, необходимо исследовать состояние конкурентной среды, которая может диктовать необходимость масштабного расширения и обновления производственного потенциала предприятия. Также устанавливаются масштабы отчислений от прибыли в фонды производственного развития, ресурсы которые предопределены для финансирования капитальных вложений, увеличения оборотных средств, обеспечения научно-исследовательской деятельности, внедрения новых технологий, перехода на прогрессивные методы труда и т. п.

Общая схема распределения прибыли предприятия приведена на рис. 1.

При распределения прибыли, важнейшим аспектом является определение пропорции деления прибыли на капитализируемую и потребляемую части, которые устанавливаются в согласованности с интересами учредителей и их документами, а также в зависимости от стратегии развития бизнеса [1].

В соответствии с организационно-правовой формой предприятия, законодательно установлен определённый механизм

распределения прибыли, которая сохраняется в распоряжении предприятия. Данный механизм создан на индивидуальном внутреннем устройстве и регулировании деятельности предприятия соответствующих форм собственности.

На каждом предприятии объектом распределения является балансовая прибыль. Распределение представляет собой направление прибыли в бюджет и по статьям использования на предприятии. Законодательное регулирование распределения прибыли осуществляется в той её части, которая поступает в бюджеты различных уровней в виде налогов и других обязательных платежей. Установление направлений расходования прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, структуры формируемых фондов, процесс их использования находятся в компетенции самого предприятия [2].

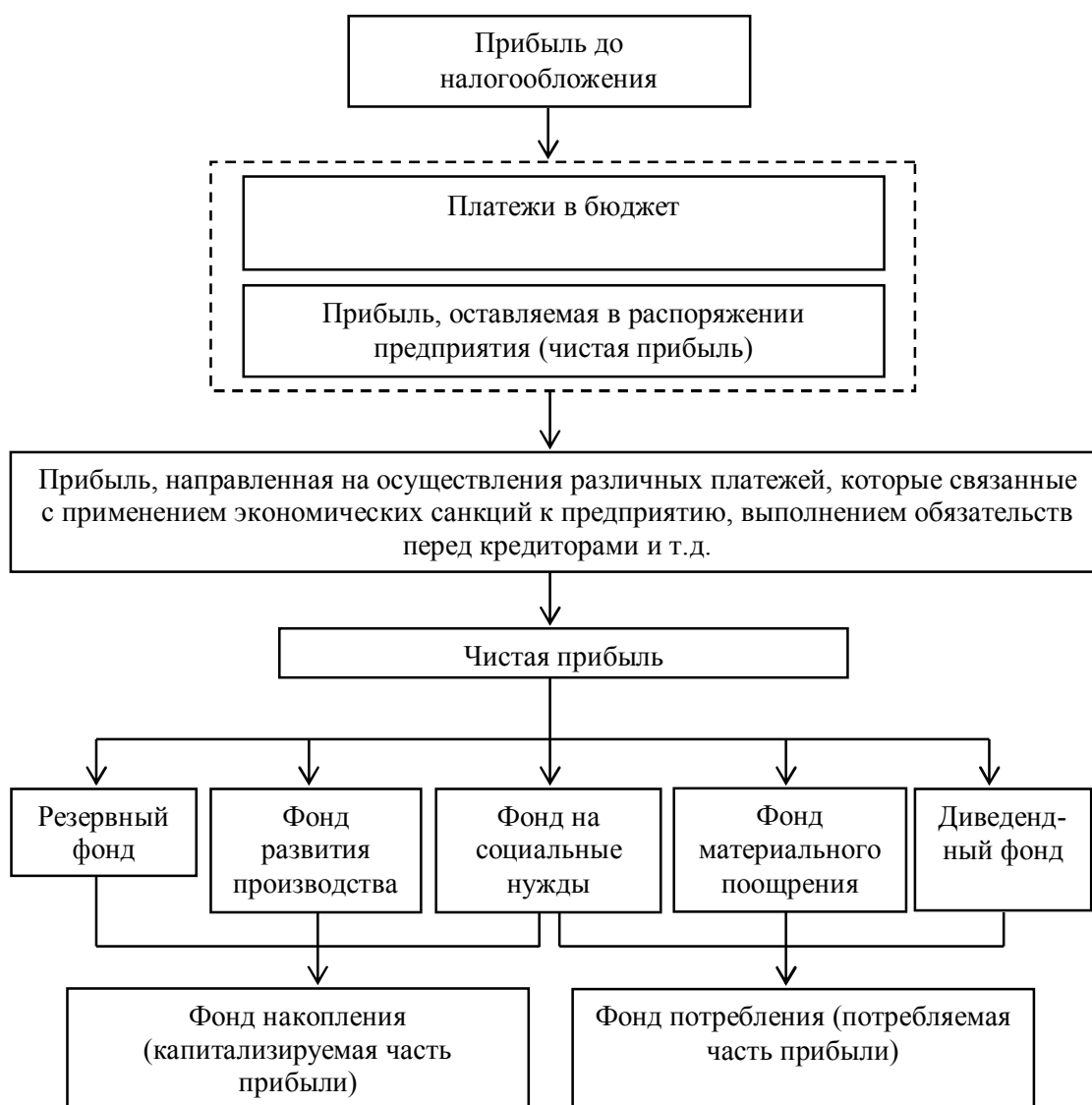


Рис. 1. Основные направления распределения прибыли

Государство не назначает специальных нормативов распределения прибыли, но через порядок предоставления налоговых льгот стимулирует направление прибыли на инновации, капитальные вложения производственного и непроизводственного характера, на благотворительные цели, финансирование экологических и природоохранных мероприятий, расходов по содержанию объектов и учреждений непроизводственной сферы и т. п.

В учредительных документах организации обозначается алгоритм распределения и использования прибыли. Он закреплён положением, разработанным определёнными подразделениями экономических и финансовых служб, а также руководящим органом.

Под распределением прибыли понимается порядок и направления её использования, в соответствии с законодательством, целями и задачами предприятия. Немаловажную роль играет и заинтересованность учредителей – собственников предприятия [3].

Распределение прибыли основывается на следующих принципах:

- неукоснительное выполнение обязательств перед государством;
- стимулирование и обеспечение материальной заинтересованности работников в достижении наивысших результатов при наименьших затратах;
- преумножение собственного капитала;
- обеспечение непрерывного процесса развития бизнеса;
- выполнение обязательств перед учредителями, инвесторами, кредиторами и др.

Распределение прибыли полного товарищества происходит иначе. В учредительном договоре указывается, каким образом распределяется прибыль между участниками и в каком порядке определяются их доли. Соответственно, в зависимости от того, на какой срок было создано товарищество и зависит порядок распределения прибыли. Однако, если товарищество создано на конкретный срок, то чистая прибыль распределяется между участниками в соответствии с их долями в складочном капитале [4].

В случаях создания товарищества на длительный или неопределённый срок, из прибыли могут формироваться различные фонды (рис. 2).

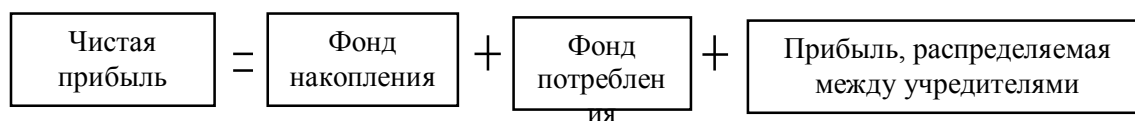


Рис. 2. Распределение прибыли товарищества

В командитном товариществе из балансовой прибыли вносятся в бюджет различные сборы и налог на прибыль, в соответствии с порядком, установленным для юридических лиц. После этого из чистой прибыли выплачивается доход для вкладчиков (командитистов), так как они внесли свои вклады в складочный капитал. Командитные товарищества в текущей деятельности не участвуют и не несут полную ответственность за её результаты. Вследствие этого формируются необходимые для развития предприятия фонды. Прибыль, идущая на выплаты участникам товарищества, делится в соответствии с их долевым участием в складочном капитале. Остаток прибыли распределяется между действительными членами (полными товарищами).

В случае неполучения прибыли или получении в меньшем объёме, нежели предполагалось, возможны следующие варианты:

- если финансовые результаты отрицательные, то действительные члены товарищества обязаны предоставить вкладчикам их долю прибыли, продав имущество товарищества;
- если денежных средств недостаточно, то возможно принятие решения о невыплате пайщикам прибыли.

В обществе с ограниченной ответственностью, прибыль облагается налогом и распределяется в установленном порядке для юридических лиц.

Распределения чистой прибыли общества с ограниченной ответственностью изображена на рис. 3

В акционерном обществе (АО) порядок распределения прибыли самый сложный. В таком обществе, механизм распределения прибыли и выплата дивидендов, прописаны в уставе общества. Для того, чтобы определить ставку дивидендов, необходимо рассчитать потенциальный размер прибыли. В свою очередь, эта прибыль должна выплачиваться акционерам без ущерба для деятельности АО.

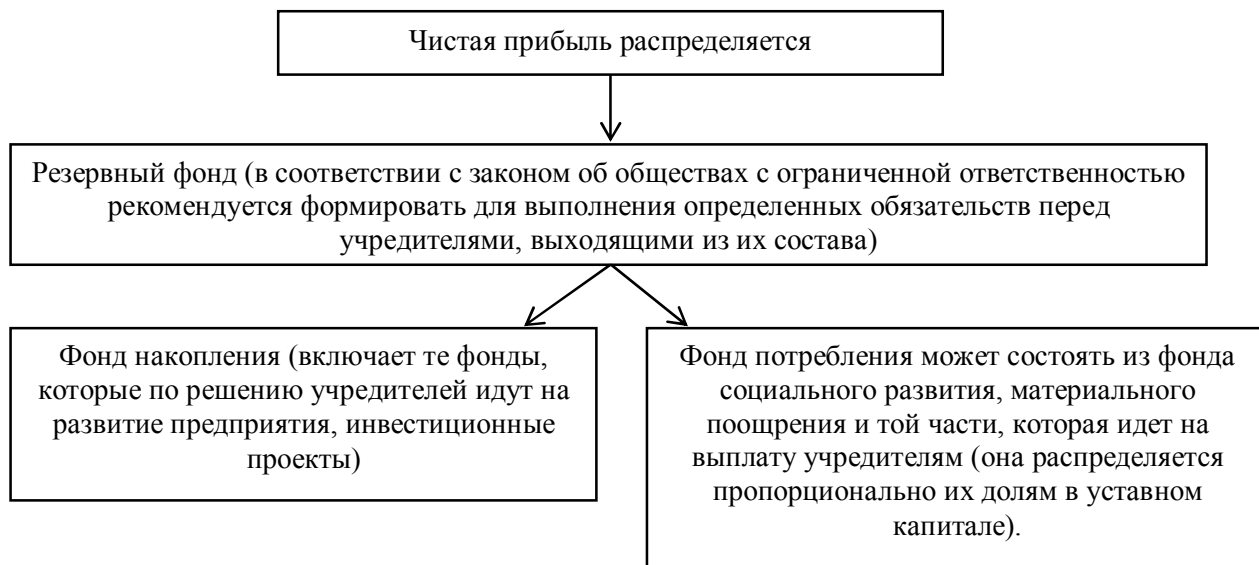


Рис. 3. Распределение чистой прибыли общества с ограниченной ответственностью

При планировании распределения чистой прибыли АО, в обязательном порядке необходимо учитывать виды выпущенных акций: по привилегированным акциям предусмотрены обязательные выплаты дивидендов по утверждённым ставкам; по обыкновенным акциям выплаты дивидендов зависят от финансовых результатов деятельности общества и с учётом дальнейшего развития.

При недостаточности прибыли, организация может принять решение о реинвестировании дивидендов по обыкновенным акциям и не выплатить доходы их владельцам в текущем году. Важными моментами является следующее: если АО выплачивает слишком высокие дивиденды, то это приводит к «проеданию» капитала (торможение развитие бизнеса); если АО не выплачивает дивиденды, то рыночная стоимость акций снижается и в процессе очередного выпуска акций интересы собственников-акционеров могут быть ущемлены.

Общий порядок распределения прибыли АО представлен на рис. 4.

В Российской Федерации государственные предприятия могут функционировать как унитарные предприятия, на праве оперативного управления или на праве хозяйственного ведения [5].

Унитарные предприятия (УП) представляют собой государственные или муниципальные предприятия, которые не наделены правом собственности на закрепленное за ним имущество. УП на праве хозяйственного ведения создаются по

решению уполномоченного государственного (муниципального) органа, и имеют право владеть и распоряжаться имуществом. УП на праве оперативного управления, могут владеть, пользоваться и распоряжаться имуществом, в соответствии с целями своей деятельности и лишь с согласия собственника.

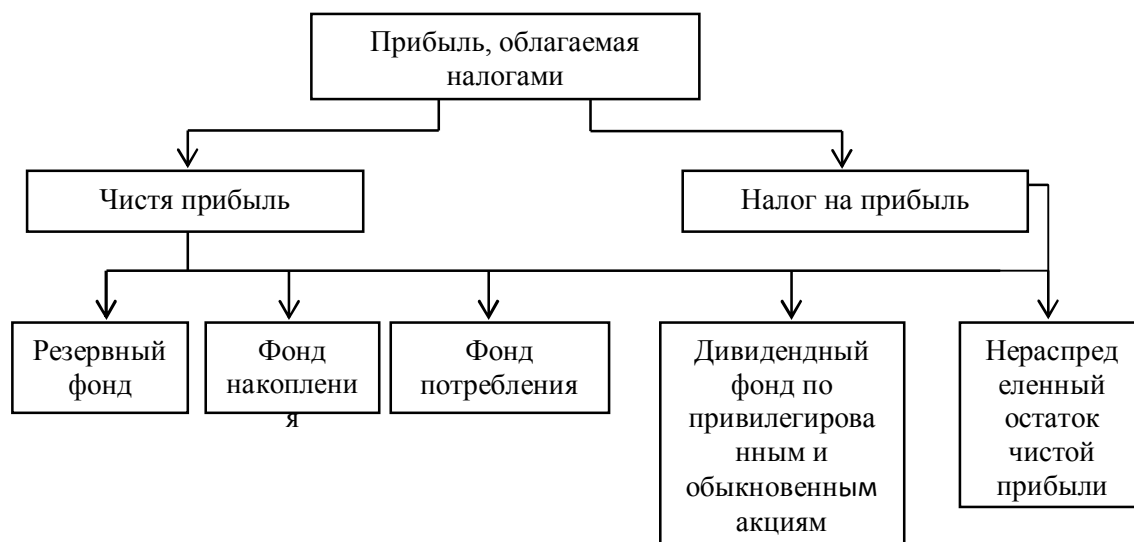


Рис. 4. Распределение прибыли акционерного общества

Прибыль является основным источником финансирования развития организации. Вся деятельность предприятия направлена на увеличение прибыли или же её стабильность на определённом уровне в течение определённого периода времени [6].

Различают несколько видов прибыли предприятия: от обычной деятельности, маржинальная, валовая, операционная, и чистый прибыль. Стоит отметить, что прибыль от обычной деятельности составляет около 95 % общей суммы полученной предприятием прибыли.

Процесс накопления прибыли происходит под влиянием внешних и внутренних факторов. От внутренних факторов зависит объём деятельности предприятия, состояние и эффективность использования ресурсов предприятия, уровень доходов, уровень расходов, эффективность ценовой и ассортиментной политики. В свою очередь, внешние факторы влияют на государственное регулирование цен на товары, входящие в потребительскую корзину, систему налогообложения, изменение нормативных документов по кредитованию и т. п.

Для беспереывного роста доходности, необходимо искать резервы роста прибыли. Определение этих резервов заключается на

научно обоснованной методике разработки мероприятий по их мобилизации.

В процессе выявления резервов выделяют три этапа: аналитический этап включает выявление и количественную оценку резервов; организационный этап заключается в разработке комплекса организационных, экономических и социальных мер, которые будут влиять на использование выявленных резервов; функциональный этап состоит из практической реализации мероприятий и контролем над их выполнением [7].

Резервы повышения прибыли могут быть получены в следующих случаях:

Резерв повышения прибыли за счёт увеличения объёмов выпуска и реализации продукции рассчитывается по формуле:

$$P_{3o} = \sum^n P_i^p \Delta P_i^p \quad (1)$$

где P_i^p - плановая прибыль от реализации 1 грн. i -й продукции;
 ΔP_i^p - плановая величина увеличения объёмов реализации i -го вида продукции. n - количество видов продукции.

Резерв повышения прибыли за счёт снижение затрат на производство и реализацию продукции возможно выявить по следующим направлениям:

Первым направлением является уменьшение прямых материальных затрат. Для этого необходимо использование формулы:

$$P_{3mm} = \sum_{t=1}^n (MB_i^d - MB_i^n) ВП_i \quad (2)$$

где MB_i^d и MB_i^n - прямые материальные затраты в составе себестоимости i -го вида продукции до и после внедрения научно-технических достижений;

$ВП_i$ - объем производства i -го вида продукции в натуральных единицах.

Вторым направлением является экономия средств на оплату труда за счёт внедрения инноваций (снижение трудоемкости). Резерв прибыли можно рассчитать по следующей формуле:

$$P_{3нт} = \sum_{t=1}^n (Z_i^d - Z_i^n) ВП_i \quad (3)$$

где Z_i^d и Z_i^n - расходы на оплату труда на i -на единицу продукции до и после внедрения инноваций.

Третьим направлением формирования резерва увеличения прибыли является снижение условно-постоянных расходов, что возможно при увеличении объемов производства:

$$PЗ_{уп} = \sum_{t=1}^n \left(\frac{C_b \times ПВ_b}{100\%} - A_b \right) (K_{уп} - 1) \quad (4)$$

где C_b - себестоимость товарной продукции в базисном году;

$ПВ_b$ - удельный вес условно-постоянных расходов в себестоимости товарной продукции в базисном году;

A_b - сумма амортизационных отчислений в себестоимости товарной продукции в базисном году;

$K_{уп}$ - темп прироста объёмов выпуска товарной продукции в плановом году по отношению к базисному году.

Резерв увеличения прибыли за счёт повышение качества продукции.

На сегодняшний день существуют новые методы, основанные на том, что под повышением прибыльности предприятий понимается увеличение стоимости его капитала, чего прибыль может и не обеспечивать. Для оценки эффективности работы предприятия недостаточно использования одного показателя прибыли, поэтому для определения эффективности произведенных расходов необходимо использовать относительный показатель – уровень рентабельности.

Выводы по данному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Проблематика прибыльности предприятий охватывает вопросы возникновения прибыли в процессе производства, его формирование в сфере обслуживания распределения и использования для капитализации. Для решения этой проблемы необходимо системно анализировать прибыльность предприятий и факторы, на неё влияющие, постоянно отслеживать и устанавливать резервы увеличения прибыли и комбинировать различные пути повышения уровня доходности.

Список использованных источников

1. Ищенко Е. Прибыль как критерий эффективности функционирования предприятия / Е. Ищенко // Экономист. – 2011. – №8. – С. 90-92 с.
2. Аранчий В. И. Финансы предприятий / В. И. Аранчий. – учеб. пособие. – М.: Профессионал, 2007. – 304 с.

3. Павлюк П. П. Предприятие / П. П. Павлюк – М .: Юниор, 2011. – 179 с.
4. Коринев В. Л. Обоснование прибыли предприятия с учетом уровня цен на продукцию / В. Л. Коринев // Актуальные проблемы экономики. – 2013. – № 3 (45). – С. 97-103.
5. Афанасьев М. В. Экономика предприятия / М.В. Афанасьева. – М .: ИД «ИНЖЭК», 2013. – 410 с.
6. Покропивный С. Ф. Экономика предприятия / С. Ф. Покропивный. учебно-методическое пособие. – 2-е изд. – КНЭУ, 2010. – 526 с.
7. Бец М. В. Планирование рентабельности производства [Электронный ресурс] / М.В. Бец // Экономика Украины. – 2010. – № 2. – С. 87. – Режим доступа: www.mikroekonomika / chinniki zrostannja efektyvnosti virobnictva dijalnosti pidpriemstva referat / 40-1-0-3916.
8. Швиданенко Г. А. Экономика предприятия / Г. А. Швиданенко. – Учебник. – М .: Финансы, 2010. – 598 с.

УДК 658.155.2

ПРИБЫЛЬ КАК ОСНОВНОЙ ИСТОЧНИК РАСШИРЕННОГО ВОСПРОИЗВОДСТВА

Титиевская О. В.

*к.э.н., ст. преподаватель кафедры финансов,
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и
государственной службы
при Главе Донецкой Народной Республики»
(ДонАУиГС);*

Афендикова Е. Ю.

к. э. н., доцент кафедры финансов ,ДонАУиГС

Настругов О. О.

студент ОУ «Магистр», ДонАУиГС

Прибыль, как экономическая категория не только отражает эффективность проделанной работы предприятием, но также выступает простым и доступным источником его дальнейшего развития, расширенного воспроизводства.

Ключевые слова: *предприятие, прибыль, источник, воспроизводство, факторы, производство, анализ, фонды, мероприятия.*

Profit as an economic category not only reflects the effectiveness of the work done now, but also acts as a simple and accessible source of its further development, extended reproduction.

Keywords: enterprise, profit, power, reproduction, factors, production, analysis, funds, activities.

Постановка проблемы. Предприятие следует рассматривать, как хозяйствующий субъект, который всегда стремится к развитию, оптимизирует все происходящие процессы, осуществляет работу по снижению влияния рисков и негативных внешних факторов, таких как кризисы. Всё это осуществляется с целью максимизации экономического эффекта от деятельности, т.е. получения прибыли.

Анализ последних исследований и публикаций. Прибыль является предметом анализа и исследования большинства ученых экономистов. Весомый вклад в изучение теоретических и практических аспектов прибыли внесли такие русские и зарубежные учёные-экономисты, как Казакова Н. А., Гранатуров В. М., Чуев И. Н., Кириева Н. Э., Балдин К. В., Лаврушин О. И., Валенцева Н. И., Кавушкин С. Н., Ковалев В. В., Бланк И. А., Яцюк Н. А., Чернов В. И., Шамхалов Ф. Р., Агапова И. И., Тепман Л. Н., Швандар В. А. и другие.

Актуальность. Вопрос изучения и анализа прибыли является чрезвычайно актуальным для предприятий вне зависимости от отраслевой принадлежности. Прибыль является объектом изучения различных экономических наук: экономической теории, экономики предприятия, бухгалтерского учёта, экономического анализа, финансов предприятия, финансового менеджмента.

Цель статьи. Целью данной статьи является изучение теоретических аспектов сущности и механизма формирования прибыли, а также значение прибыли для дальнейшего развития предприятия и расширенного воспроизводства.

Изложение основного материала. Прибыль – совокупность экономических отношений, возникающих между субъектами хозяйствования и наемными работниками по производству, распределению и присвоению вновь созданной прибавочной стоимости, которая обособляется в виде избытка стоимости над расходами от вложения капитала [1].

Как финансовый результат деятельности предприятия, прибыль выступает в многообразных формах и аспектах. Виды прибыли могут быть систематизированы по определённым признакам [2].

Классификация прибыли по различным признакам рассмотрена в табл. 1.

Таблица 1

Классификация прибыли

Признаки классификации прибыли	Виды прибыли по соответствующим признакам классификации
Источники формирования прибыли, отражаемые в бухгалтерском учете	Прибыль от реализации продукции Прибыль от прочих операций, в том числе реализации имущества Балансовая прибыль
Метод расчета	Валовая (банковская) прибыль Чистая прибыль Маржинальная прибыль
Источники формирования прибыли по основным видам деятельности предприятия	Прибыль от операционной деятельности Прибыль от инвестиционной деятельности Прибыль от финансовой деятельности
Характер налогообложения прибыли	Налогооблагаемая прибыль Прибыль, не подлежащая налогообложению
Характер инфляционной «очистки» прибыли	Прибыль номинальная Прибыль реальная
Временной период формирования прибыли	Прибыль прошлых лет Прибыль отчетного периода (нераспределенная прибыль) Прибыль планового периода (планируемая прибыль)
Характер использования прибыли	Капитализированная прибыль Потребленная (распределенная) прибыль
Значение итогового результата хозяйствования	Положительная прибыль Отрицательная прибыль (убыток) Нормальная прибыль

Основным источником формирования финансовых ресурсов, принадлежащих предприятию является операционная прибыль, которая образуется в результате производства и реализации продукции, выполнения работ и услуг, а также от осуществления другой деятельности, которая не являются финансовой и инвестиционной.

В операционной прибыли наибольший удельный вес занимают доходы, связанные с выпуском продукции, которая характеризует профиль и назначение предприятия. Финансовый результат от реализации продукции основного производства свидетельствует о качестве выпускаемой продукции и уровне

спроса на товары данной организации. Поэтому предприятие должно постоянно стремиться к максимизации прибыли от основного производства [3].

Механизм формирования прибыли предприятия производится в соответствии с законами государства о налогах и сборах, взимаемых в бюджет, инструктивными и методическими указаниями министерства финансов, уставом предприятия. Процесс формирования прибыли предприятия показан на рис. 1.



Рис. 1. Механизм формирования прибыли предприятия

Как известно, прибыль от продаж – это разница между выручкой от продаж и полной себестоимостью продукции, работ, услуг. Таким образом, существуют два варианта воздействия (увеличения, уменьшения) прибыли предприятия, которые представлены на рис. 2.

В общем плане мероприятия по увеличению прибыли могут быть следующего характера: увеличение выпуска продукции; улучшение качества продукции; продажа излишнего оборудования

и другого имущества или сдача его в аренду; снижение себестоимости продукции за счёт более рационального использования материальных ресурсов, производственных мощностей и площадей, рабочей силы и рабочего времени; диверсификация производства; расширение рынка продаж и др. [4].

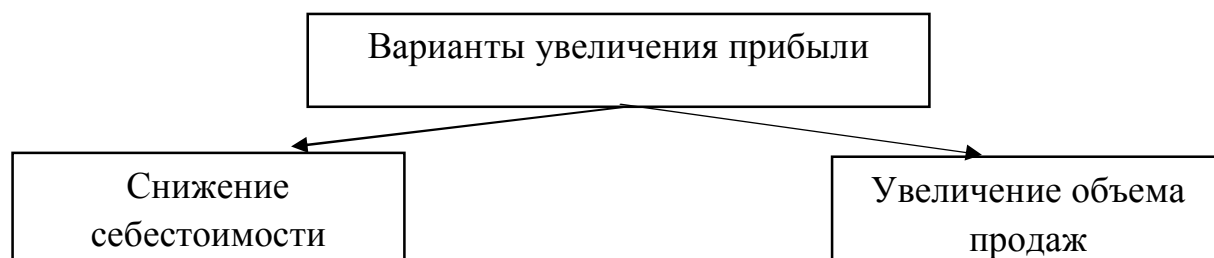


Рис. 2 Варианты увеличения прибыли

Развитие предприятия предполагает собой необратимое изменение объекта (предприятия) в результате чего изменяются его качественные и количественные показатели. Конкретно данные изменения проявляются в: увеличение активов (капитала); увеличение выручки от реализации; увеличение прибыли; увеличение доли рынка.

Второстепенные показатели развития – это увеличение числа сотрудников и их средней заработной платы.

Развитие предприятия может быть достигнуто благодаря различному числу вариантов, однако основным и наиболее действенным способом является эффективное управления прибылью.

Прибыль предприятия распределяется по трем направлениям [5]: в пользу государства; в пользу собственников; на пользу предприятия.

Распределение прибыли в пользу государства осуществляется путем уплаты налогов. Пропорции этого распределения оказывают влияние на дальнейшую деятельность предприятия не только с точки зрения объёмов производства, но и определяют возможность осуществления инвестиционной деятельности. Высокое налогообложение прибыли, будет стимулировать предприятия к сокрытию реальных финансовых результатов.

Распределение прибыли в пользу собственников осуществляется в виде выплаты дивидендов (для акционерных

обществ) или процентов за долями собственников в уставном капитале (для других обществ).

Распределение прибыли в пользу предприятия зависит от многих факторов. Освоения новой техники, технологий, разработка новых видов продукции влечёт за собой значительные затраты и потребность в финансовых ресурсах. Источником может выступать прибыль, однако тогда сокращается доля собственников в распределённой прибыли. Также прибыль может быть направлена на осуществление материального стимулирования работников предприятия, развитие социальной инфраструктуры и т. д.

Уставом предприятия может быть предусмотрено создание за счёт прибыли различных фондов – резервного, страхового и т. д. Объёмы отчислений от прибыли в названные фонды осуществляется на основе устава предприятия по решению учредителей.

Распределение на пользу предприятия требует детального изучения возможностей, угроз, рисков, придание выгодам и возможным потерям вероятностного характера (стоимостная величина), чтобы можно было принять взвешенное решение.

Воспроизводство бывает двух видов, их сущность рассмотрена на рис. 3.

Предприятия стремятся осуществить обновление средств производства, чтобы конкурировать на целевом рынке товаров и услуг. Упустив инициативу и возможность вложения нераспределённой части прибыли в расширенное производство, приведет к уменьшению количества, несоответствию качества предоставляемых услуг.

Типы расширенного воспроизводства в общественном масштабе:

Экстенсивное расширение производства заключается в том, что за счет увеличения количества материальных и трудовых ресурсов будут увеличиваться масштабы экономики. За счет этого одновременно ухудшаются условия воспроизводства. Оборудование на действующих предприятиях устаревает как в моральном, так и физическом плане. Экономический рост путем экстенсивного расширения производства, носит всё более затратный характер. Нарастающее истощение невозпроизводимых природных ресурсов требует больше труда и средств производства для добычи каждой тонны сырья и топлива.

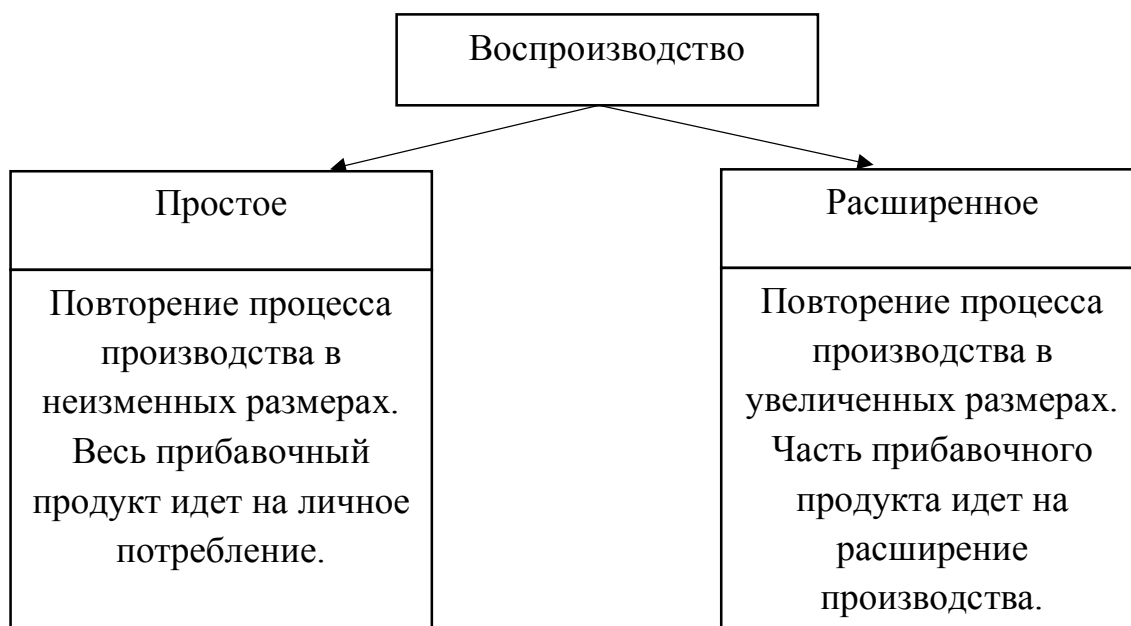


Рис. 3 Виды воспроизводства

Интенсивное расширенное воспроизводство относится к более сложному типу экономического роста. Отличительным признаком является повышение эффективности производственных факторов на основе технического прогресса. Данный признак интенсивного типа экономического роста характеризует его как прямо противоположный рассмотренному ранее. Этот тип экономического роста стал приносить большую эффективность по мере усовершенствования второй – индустриальной – стадии производства.

Интенсивное расширенное воспроизводство обладает рядом особенностей. Определяющую роль в данном воспроизводстве играют достижения науки и техники, поэтому оно более прогрессивнее в подъёме эффективности вещественных условий производства. В связи с этим в масштабе общества развивается производство научно-технической информации, которая в итоге воплощается во всё более эффективные средства производства. Одновременно повышается культурно-технический уровень работников.

При интенсивном увеличении производства преодолеваются преграды экономического роста, порожденные известной ограниченностью естественных ресурсов. Наиболее выгодным фактором расширения производства становится ресурсосбережение.

Интенсификация производства требует от государства и государственного сектора решения более сложных задач. Они связаны с глубокой прогрессивной перестройкой структуры национального хозяйства, подготовкой инициативных и высокопрофессиональных работников. Особенность интенсивного типа расширенного воспроизводства в условиях применения информационных технологий состоит в том, что при нём возможны высокие темпы экономического роста.

Вместе с тем научно-технический прогресс может вызывать безработицу, которая усиливается в трудоизбыточных регионах страны [6].

Интенсивные и экстенсивные факторы в реальных условиях всегда дополняют друг друга и находятся в определённой комбинации и характеризуются подвижностью границ между ними. В процессе исторического развития осуществляется их постоянный взаимопереход, поэтому можно говорить лишь о преобладающем значении тех или других. Это дает основание при анализе процесса интенсификации различать интенсификацию в прямом значении этого понятия как усиление напряжённости труда и как перевод экономики на преимущественно интенсивный путь развития.

Выводы по данному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Систематическое получение прибыли свидетельствует о положительных результатах деятельности. Однако стремление к дальнейшему развитию требует от руководства, собственников и менеджеров комплексного подхода к управлению прибылью. Данные мероприятия касаются материального поощрения сотрудников, привлечения ведущих специалистов определённого направления, анализ затрат предприятия, направление прибыли на воспроизводство, в т. ч. расширенное.

Рациональное использования собственных ресурсов предприятия указывает на эффективности его работы и возможность самофинансирования. Создаваемые в процессе деятельности предприятия внутренние источники формирования собственных средств играют очень важную роль для его дальнейшего развития. Это гарантирует предприятию больше свободы, оно более конкурентоспособно и имеет бóльший производственный потенциал. Ограниченность и изменяющаяся величина данного ресурса не всегда позволяют покрыть в полном

объёме затраты, направленные на развитие предприятия, воспроизводство основных средств, но даже наличие подобных недостатков не может снизить привлекательность и эффективность прибыли для финансирования развития бизнеса, так как данный фактор является самым простым, доступным и эффективным.

Список использованных источников:

1. Федоренко В. Г. Политическая экономия: учебник, 2–е изд. – М.: Алерта, 2015. – 487 с.
2. Новопашина Е.А. Практика оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта с учётом мирового опыта / Е.А. Новопашина. – М: Финанс-ресурс, 2008. – 348 с.
3. Шнурова, Л.К. Финансы: учебное пособие / Л.К. Шнурова. – М.: МАДИ, 2014. – 124 с.
4. Ивашковский С.Н. Экономика: Микро- и макроанализ: учебно-практическое пособие. – М.: Дело, 2007. – 360 с.
5. Непочатенко О.О. Финансы предприятий / О.О. Непочатенко, Н.Ю. Мельничук. – К.: Центр учебной литературы, 2013. – 504 с.
6. Борисов Е.Ф. Экономика / Е.Ф. Борисов. – М.: Юрайт Издат, 2012. – 256 с.

УДК 332.146.2

**ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СУБЪЕКТОВ
ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ**

Филиппова Ю. А.

*к.э.н., доцент кафедры финансов,
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и
государственной службы
при Главе Донецкой Народной Республики»
(ДонАУиГС);*

Лукьянчикова М. Ю.

студентка ОУ «Магистр», ДонАУиГС

Рассмотрены основные теоретические положения планирования и прогнозирования финансового состояния предприятия как существенной части

финансового анализа, представленной исследованием и нахождением вероятных путей работы фирмы в текущем и следующих периодах.

Ключевые слова: *финансовое состояние организации, финансовый анализ, финансовое моделирование, планирование, прогнозирование.*

Main theoretical foundations of planning and forecasting of organization's financial position as substantial part of financial analysis presented as research and finding of likely path of organization's work in current and next period were considered.

Keywords: *financial position of the organization, financial analysis, financial modeling, planning, forecasting.*

Постановка проблемы. В настоящее время перед руководством предприятий поставлены задачи не только эффективного управления фирмой в данном отчётном периоде, но и как можно более точного прогнозирования финансовых результатов в будущем. Для успешного управления субъектом хозяйствования недостаточно только оперировать информацией о результатах его работы. Важно уметь использовать её для принятия правильных решений. Для этого нужно изучить результаты работы предприятия в прошлых периодах (избежав, таким образом, повторения ошибок, а учесть лишь позитивные моменты) и спрогнозировать дальнейшую деятельность (с целью устранить новые ошибки и добиться максимально положительного результата).

Именно поэтому в данный отрезок времени благополучие фирмы в большой степени подчинено прогнозированию её финансового состояния.

Анализ последних исследований и публикаций. Среди отечественных и зарубежных авторов, изучающих финансовый и экономический анализ, анализ финансовой отчётности, а также финансовый менеджмент, повышенный интерес в области прогнозирования финансового состояния предприятия проявили такие авторы, как Старкова Н. А., Подъяблонская Л. М., Гладковская Е. Н., Поляк Г. Б., Мертон Р., Карасева И. М., Ревякина М. А. и др.

Актуальность. Прогнозирование финансового состояния фирмы необходимо для эффективного управления её деятельностью в будущем. Оно позволяет предсказать на основе наблюдаемых тенденций возможное развитие событий, разработать необходимые управленческие решения для снижения, предупреждения или устранения влияния факторов, оказывающих отрицательное влияние на результаты деятельности организации.

Цель статьи. Рассмотреть финансовое планирование и моделирование как способ оценки финансового состояния фирмы, а также изучить методы прогнозирования финансового состояния организации.

Изложение основного материала исследования. Финансы лежат в основании процесса планирования. Разработка планов на будущее является для любого предприятия жизненно важным этапом. Какие бы цели оно перед собой не ставило, успех маловероятен. Если его руководители не имеют чёткого представления о будущем направлении деятельности [1, с. 42].

Г. М. Азаренкова в учебнике «Финансы предприятий» пишет, что финансовое состояние организации – понятие собирательное, которое является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений фирмы, определяется совокупностью производственно-хозяйственных факторов и характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

А. Д. Шеремет считает, что финансовое состояние фирм характеризует размещение и использование их средств. Оно обусловлено степенью выполнения финансового плана и мерой пополнения собственных средств за счёт прибыли и других источников, если они предусмотрены планом, а также скоростью оборота производственных фондов и особенно оборотных средств.

Финансовое состояние и имущественное положение предприятия – аспекты экономического потенциала субъекта хозяйствования. Имущественное положение характеризуется величиной, составом и состоянием активов, которыми владеет и распоряжается фирма. Оно изменяется с течением времени за счёт различных факторов, главным из которых являются достигнутые за истекший период финансовые результаты [2, с. 28].

А. Н. Гаврилова излагает мысль о том, что финансовое состояние определяется достигнутыми за отчётный период финансовыми результатами, приведенными в отчете о прибылях и убытках и, кроме того, описывается некоторыми статьями баланса, а также соотношениями между ними [3, с. 12].

Таким образом, важнейший аспект успешного управления финансами фирмы – анализ её финансового состояния. Финансовое состояние организации определяется совокупностью показателей, отражающих процесс создания и использования её финансовых

средств. Финансовое состояние организации показывает конечные результаты её деятельности, и именно они главным образом интересуют её владельцев, партнёров, а также фискальные и различного рода государственные институты [4, с. 257].

А. Ф. Ионова определяет финансовый анализ как процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

Анализ финансового состояния представляет собой научно обоснованное исследование финансовых отношений и движения финансовых, кредитных и денежных ресурсов предприятия в целях получения ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчётах с дебиторами и кредиторами [5, с. 97].

Финансовый анализ выступает не только важнейшей составляющей любой из функций управления, но и сам является видом управленческой деятельности, предшествующей принятию управленческих решений, направленных на устойчивое развитие бизнеса организации. Таким образом, финансовый анализ занимает промежуточное место между подбором информации и процессом принятия решений, и в зависимости от характера принимаемого решения использует соответствующие методы [6, с. 9].

Различают шесть методов финансового анализа (табл. 1) [7, с. 25].

Финансовое моделирование – это процесс построения финансовой модели для реальной или предполагаемой финансовой ситуации. В процессе финансового моделирования исследуют все или некоторые аспекты развития компании, изменения стоимости ценных бумаг и иные активы, и объекты, имеющие финансовую оценку.

Финансовое моделирование как способ оценки финансового состояния предприятия широко распространено за границей, но ещё не получило признания на постсоветском пространстве.

О. И. Дранко считает, что основное применение результатов моделирования – стратегическое управление предприятием. Организациям необходимы методы и модели, где в качестве основных и переменных параметров выступают характеристики финансово-экономического состояния фирмы. Это даёт

возможность узнать, как будет развиваться предприятие, сформировать цели и контролировать осуществление плана.

Таблица 1

Методы финансового анализа

Название метода	Описание
Горизонтальный (временной) анализ	сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом
Вертикальный (структурный) анализ	выявление удельного веса отдельных статей в итоговом показателе, принимаемом за 100%
Трендовый анализ	сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда
Анализ относительных показателей (коэффициентов)	расчет соотношений между отдельными позициями отчетности, определение взаимосвязей показателей
Сравнительный (пространственный) анализ	с одной стороны это анализ показателей отчетности дочерних фирм, структурных подразделений, с другой – сравнительный анализ с показателями конкурентов, среднеотраслевыми показателями и т. д.
Факторный анализ	анализ влияния отдельных факторов (причин) на результирующий показатель. Может быть как прямым (собственно анализ), когда результирующий показатель дробят на составные части, так и обратным (синтез), когда его отдельные элементы соединяются в общий показатель

В условиях финансового кризиса создание новых и изменение уже созданных моделей финансовой деятельности становится ещё более актуальным, так как это даёт некоторые предположения по поводу будущего в условиях глобальной неопределённости.

Моделирование даёт возможность рассмотреть много аспектов, отражающихся на показателях финансового прогноза, выбрать из нескольких вариантов прогноза наиболее благоприятный для данного режима производственного, социально-экономического развития и целей финансовой политики предприятия.

Финансовая модель – финансовая информация о деятельности организации, адаптированная в математическом отображении. Это возможность изобразить комплексный характер какой-либо финансовой ситуации или финансовых отношений в виде простых математических формул.

Финансовая модель создаётся и используется, чтобы помочь руководству организации принять правильные решения (рис. 1).

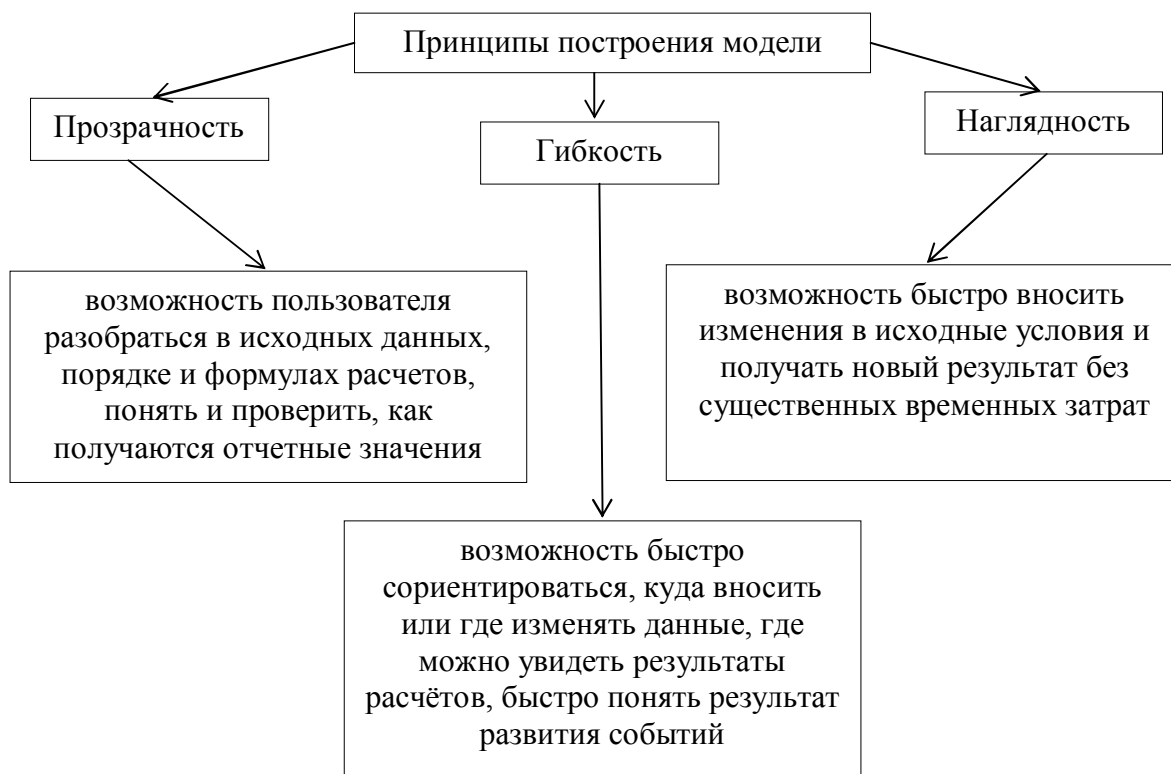


Рис. 1. Принципы построения финансовой модели

Прогнозирование помогает узнать пути развития деятельности предприятия на основе анализа текущей ситуации, а моделирование даёт возможность вносить изменения и узнать возможные последствия при условии «что будет, если...».

Финансовое моделирование особенно актуально сегодня, когда сокращается доступность и возрастает стоимость внешнего финансирования, увеличиваются риски потери ликвидности и устойчивости бизнеса и важнейшим условием для его развития становится рост операционной эффективности.

Г. Б. Поляк в учебнике «Финансы» пишет, что финансовое моделирование используется при прогнозировании финансовых показателей на срок не менее чем пять лет. Это позволяет найти количественное выражение взаимосвязей между финансовыми показателями и факторами, которые на них влияют. Такие модели строятся на функциональной и корреляционной связи. Применение финансового моделирования помогает быстро рассчитать несколько вариантов показателей и выбрать наиболее оптимальный из них.

Финансовый прогноз – это исследование развития в будущем, которое не сдерживается определённым экономическим и политическим решением, а потому имеет предварительный,

вариантный характер, горизонты его не зависят от какого–либо периода.

Главная цель прогнозирования – получение возможности оценить деятельность предприятия как «положительную» или «отрицательную» не по доходу, а по выведенным в ходе исследования параметрам.

Прогнозирование финансового состояния организации – это существенная часть финансового анализа, представленная исследованием и нахождением вероятных путей работы фирмы в текущем и следующих периодах. Его цель – выяснить возможный объем финансовых ресурсов в прогнозируемом периоде, определить источники их поступления и пути наиболее эффективного их использования на основании анализа текущего положения на рынке и в области экономического состояния конкурентов. Важную роль в данном случае прогноза играет абсолютно каждый аспект, встречающийся в экономико-финансовом пространстве. Прогнозирование финансового состояния даёт возможность увидеть все существующие методы составления финансовой политики предприятия, помогающие ему закрепиться в сфере своей деятельности как благополучному субъекту хозяйствования и успешно производить такую деятельность [8, с. 92].

Н. В. Колчина даёт следующее определение прогнозированию: (от греч. «прогносис» – предвидение, предсказание) – определение изменений в финансовом состоянии организации на длительную перспективу. Оно не предусматривает реализации разработанных прогнозов, в отличие от планирования. Прогнозы – лишь предвиденье возможных изменений [9, с. 197].

По средствам прогнозирования происходит нахождение альтернативных финансовых показателей и параметров, выведенных на основании сложившихся условий на рынке и в экономическом секторе, использование которых может отыскать один из дальнейших путей деятельности организации и её финансового положения.

Несмотря на условную границу между планированием и прогнозированием, существуют принципиальные различия. Во-первых, прогноз предполагает многовариантное рассмотрение объекта, план – только одно решение. Во-вторых, прогноз не

обязывает к исполнению, план предполагает обязательное исполнение принятого решения [10, с. 142].

Основу прогнозирования составляют обобщение и анализ имеющейся информации с последующим её моделированием и созданием возможных вариантов развития дел и экономических параметров. Методы и способы прогнозирования должны быть достаточно динамичными, чтобы позволить незамедлительно учесть все изменения. Начало прогнозирования – это всегда признание факта стабильности изменений основных показателей предприятия от одного отчётного периода к другому. Данная мера связана с тем, что информационную базу прогнозов составляет бухгалтерская и статистическая отчётность предприятия.

Финансовое прогнозирование представляет собой почву для финансового планирования на фирме (т. е. составления стратегических, текущих и оперативных планов) и для финансового бюджетирования (т. е. составления общего, финансового и оперативного бюджетов). Отправной точкой финансового прогнозирования является прогноз продаж и соответствующих им расходов; конечная точка и цель – расчёт потребностей во внешнем финансировании.

Перспективный анализ финансового состояния организации – это изучение её финансово-хозяйственной деятельности с целью определения финансового состояния этого субъекта в будущем.

Методов прогнозирования много и каждый отличается от остальных. И, невзирая на выбранные методы, итог в конце исследования обязан чётко характеризовать реальную ситуацию ещё и потому, что экономическая среда всё время трансформируется из-за разных аспектов [11, с. 72].

На практике прогнозирование осуществляется путем использования более сложных балансовых уравнений и сочетания данного метода с другими методами прогнозирования.

Функции финансового прогнозирования:

- научный анализ социальных, экономических и научно-технических процессов и тенденций, причинно-следственных связей, социально-экономических явлений хозяйственного развития в конкретно-исторических условиях, оценка сложившейся ситуации и выявление веских проблем хозяйственного развития предприятия;

- оценка действия этих тенденций в будущем и предвидение новых условий и проблем, требующих своего разрешения;

- выявление возможных альтернатив развития в перспективе, накопление материала для всесторонне обоснованного выбора той или иной возможности развития и принятие оптимального планового решения, обеспечивающего активное воздействие на дальнейшее развитие финансов.

Прогноз очерчивает области и возможности, в рамках которых могут быть поставлены реальные задачи и цели, выявляет проблемы, которые должны стать объектом разработки в плане. В нем рассматриваются варианты активного воздействия на объективные факторы будущего развития финансов.

Разработка прогноза и формирование плана – взаимосвязанные стадии плановой работы, которые, однако, имеют свои особенности. Различие между ними состоит в том, что план – отражение и воплощение уже принятого хозяйственно–политического решения, а прогноз – поиск возможного реалистического, экономически верного решения. План как итог всех видов и этапов плановой работы должен быть качественно однозначным, направленным на достижение уже выбранных целей. Прогноз обнаруживает возможность различных вариантов развития, анализирует и объясняет их. В прогнозе можно рассмотреть различные принципы финансовой политики и сочетания объективных и субъективных, экономических и внеэкономических факторов. Он не ставит каких–либо обязательных заданий, но содержит материал, необходимый для их разработки. Прогнозы могут быть среднесрочными (5–10 лет) и долгосрочными (более 10 лет). Однако конкретно временной горизонт каждого частного прогноза определяется в зависимости от характера изучаемого объекта; комплексные прогнозы экономического развития разрабатываются применительно к горизонтам и срокам разработки очередных планов социально–экономического развития.

В. И. Макарьева утверждает, что финансовое прогнозирование представляет собой исследование перспектив развития финансов предприятий и субъектов хозяйствования в будущем, научно обоснованное предположение об объёмах и направлениях использования финансовых ресурсов в будущем. Финансовое прогнозирование выявляет ожидаемую в перспективе картину

состояния финансовых ресурсов и потребности в них. К основной цели финансового прогнозирования, осуществляемого для научного обоснования показателей финансовых планов и способствующего выработке концепции развития финансов на прогнозируемый период, можно отнести оценку предполагаемого объёма финансовых ресурсов и определение предпочтительных вариантов финансового обеспечения деятельности субъектов хозяйствования.

Задачами финансового прогнозирования являются:

- увязка материально-вещественных и финансово-стоимостных пропорций на макро- и микроуровнях на перспективу;
- определение источников формирования и объёма финансовых ресурсов субъектов хозяйствования на прогнозируемый период;
- обоснование направлений использования финансовых ресурсов субъектами хозяйствования на прогнозируемый период на основе анализа тенденций и динамики финансовых показателей с учётом воздействующих на них внутренних и внешних факторов;
- определение и оценка финансовых последствий принимаемых решений субъектами хозяйствования.

Результатом финансового прогнозирования является составление финансового прогноза, который представляет собой систему научно обоснованных предположений о возможных направлениях будущего развития и состоянии финансовой системы, отдельных её сфер и субъектов финансовых отношений. Прогнозы дают возможность рассмотреть различные варианты развития финансов, например при благоприятных, усреднённых и наихудших сценариях развития экономики, субъекта хозяйствования, конъюнктуры рынка и т. п. [12, с. 117]

Выводы по данному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Субъекты хозяйствования самостоятельно решают вопрос о целесообразности составления финансовых прогнозов. В частности, некоммерческие организации их, как правило, не составляют, коммерческие организации разрабатывают по форме, аналогичной форме их финансового плана. Такой подход позволяет обеспечить преобладание финансового планирования и финансового прогнозирования. Кроме того, коммерческие организации могут составлять прогноз

прибыли и убытков, прогноз движения денежных средств, прогноз активов и пассивов.

Таким образом, финансовое прогнозирование, с одной стороны, предшествует финансовому планированию, а с другой – является его составной частью, так как разработка финансовых планов производится на основе показателей финансовых прогнозов.

Список использованных источников

1. Этрилл П. Финансовый менеджмент для неспециалистов: учебное пособие / пер. с англ. под ред. Е. Н. Бондаревской. – 3-е изд. – СПб.: Питер, 2009. – 608 с: ил.

2. Готовчинков И. Ф. Практические предложения по оптимизации управления финансовой деятельностью российских предприятий / И. Ф. Готовчинков // Финансовый менеджмент. – 2008. – №2. – с.22–31.

3. Гаврилова А. Н. Финансы организаций (предприятий): учебник / А. Н. Гаврилова, А. А. Попов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2007. – 608 с.

4. Модели и методы принятия решений в анализе и аудите: учеб. пособие / Н. М. Гаркуша, А. В. Цуканова, А. А. Горошанська. – 2-е изд., стер. – М.: Знание, 2012. – 591 с.

5. Сироткин С. А. Финансовый менеджмент на предприятии: учебник / Н. Р. Кельчевская. – Москва: ЮНИТИ–ДАНА, 2009. – 351 с.

6. Финансовый анализ: учебное пособие / под ред. Т. С. Новашиной. – М.: Московская финансово–промышленная академия, 2009. – 192 с.

7. Корпоративные финансы: учебник для вузов / под ред. М. В. Романовского, А. И. Вострокнутовой. Стандарт третьего поколения. – СПб.: Питер, 2011. – 592 с.: ил.

8. Калина А. В. Современный экономический анализ и прогнозирование (микро– и макроуровень): учебно–методическое пособие / Калина А. В., Канева М. Н., Ященко В. А. – К.: МАУП, 2011. – 272с.

9. Колчина Н. В. Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов / под ред. Н. В. Колчиной. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2007. – 383 с.

10. Загородников С. В. Краткий курс по финансовому менеджменту: учеб. пособие / Загородников С. В. – 3–е изд., стер. – М.: Издательство «Окей–книга», 2010. – 174 с.

11. Боди З., Мертон Р. Финансы: пер. с англ.: учебное пособие / Боди З. – М.: изд. дом «Вильямс», 2009. – 592 с.

12. Илышева Н. Н. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации: учебное пособие / С. И. Крылов. – М.: Финансы и статистика; ИНФРА–М, 2011. 240 с.: ил.

УДК 336

УПРАВЛЕНИЕ ЛИЧНЫМИ ФИНАНСАМИ

Фомина Е. А.,

*к.э.н., доцент кафедры финансов
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и
государственной службы
при Главе Донецкой Народной Республики»
(ДонАУиГС);*

Ермоленко В. П.,

студентка ОУ «Бакалавр», ДонАУиГС

Аннотация. В статье обосновано применение понятийного аппарата в сфере финансов домохозяйств по уровням экономики. Рассмотрена финансовая деятельность домохозяйств и система управления личными финансами.

Ключевые слова: домохозяйство, финансы домохозяйств, личные финансы, финансовый менеджмент, управление личными финансами.

Annotation. The article substantiates the use of the conceptual apparatus in the field of finance by level of household economy. We consider the financial activities of household and personal finance management system.

Keywords: household, household finance, personal finance, financial management, personal finance management.

Постановка проблемы. В современных условиях функционирования финансовой системы государства важной составляющей является привлечение к финансовым рынкам свободных финансовых ресурсов домохозяйств. Существенные трансформации в экономической системе и системе общественных отношений, произошедшие за последние годы, оказали значительное влияние на финансовые аспекты деятельности домохозяйств. В развитых странах доля личных финансов домохозяйств в банковской системе и небанковском финансовом

секторе является весомой по сравнению с другими институциональными субъектами. Поэтому для экономической науки необходимы исследования в рамках понятийного аппарата и разработка практического инструментария управления финансами домохозяйств с целью повышения качества их жизни и уменьшения экономического расслоения общества.

Анализ последних исследований и публикаций. Вопросам финансов домохозяйств уделено внимание в трудах российских экономистов и учёных, а именно: Белозёровым С. А. предложены концептуальные подходы относительно особенностей, функций и управления финансами домохозяйств [1], Дадашев А. С. даёт определение финансов домохозяйств в финансовой системе; Миляков М. В., Мамалуй А. А. рассматривают эту экономическую категорию с точки зрения экономической теории.

Глухов В. В. определяет, что эта категория выходит за рамки перераспределения, является более широкой в понятийном смысле и требует разграничения понятий «финансы домохозяйств», «личные финансы», «семейные финансы» [2].

Актуальность исследования. В экономической системе домохозяйство играет активную роль как в процессах воспроизводства национального продукта, так и в трансформации институциональной среды. Нестабильность экономической среды, слабая действенность и низкая эффективность институционального окружения вызывают необходимость переосмысления методологических конструкций о месте, роли и функциях домохозяйств.

Несмотря на наличие основательной теоретической базы исследования домохозяйств, методологическая основа не отличается всеобъемлющей характеристикой, а, следовательно, не имеет эмпирической доказанности. Одним из вариантов решения сформулированной проблемы может стать использование системной парадигмы и анализ домохозяйства как системы в составе систем высшего уровня. Системный подход не может полностью отвергать постулаты других школ, он использует их как базис для альтернативного варианта решения проблем.

Цель статьи. Целью исследования является определение сущности личных финансов домохозяйств, анализ существующих трактовок в отечественной и учебной литературе на основе

различных терминологий и системы управления личными финансами.

Изложение основного материала. Любая экономическая и финансовая система состоит из определенных субъектов деятельности, экономических единиц. Наименее исследованной наукой в течение десятилетий было домохозяйство. Белозёров С. А. это объясняет тем, что экономические отношения тесно связаны с социальными, зависят от психологических, исторических и других факторов, которые влияют на экономическую деятельность человека [1, с. 67].

На современном этапе развития социально ориентированной экономики домохозяйство является весомой частью национальной экономической системы, производителем определенных благ. В свою очередь, деньги населения являются перспективным источником привлечения финансовых ресурсов для развития экономики и, в частности, сектора финансовых услуг.

Следует отметить, что не существует единого подхода и к определению сути личных финансов. Сущность финансов домохозяйств определяют как совокупность денежных отношений, проявляющихся или через формирование денежных фондов, или через специальные формы доходов и расходов.

Так, Миляков Н. В. отождествляет понятия «финансы домохозяйств» с «личными финансами», акцентируя внимание на отношениях, возникающих между физическими лицами, не считая общественное значение финансовой деятельности домохозяйств на макроэкономическом уровне.

Также в учебных трудах вводятся понятия «персональные финансы» и «личные финансы», что можно назвать равнозначными словами, синонимами. Глухов В. В. главной составляющей определения сущности персональных финансов считает их прагматический характер, конкретные финансовые инструменты, с помощью которых осуществляется управление персональными финансами. А существование личных финансов вытекает из потребностей человека вне зависимости (в первую очередь, финансовой) и самореализации в различных областях и направлениях общественной жизни [4, с. 41].

Также в научной и учебной литературе по финансам домохозяйств встречается такое определение, как «семейные финансы», где основным определяющим фактором является

социальный характер функционирования домохозяйства как семейного института, но не учитывается социально-экономическая роль финансов в национальной экономике. Экономическое качество жизни индивида определяет формирование индивидуальной политики в структуре сложившихся семейных финансовых отношений. Основу финансовых отношений человека с другими людьми определяют не только доходы, составляющие его личные финансы (например, заработная плата), но и бюджет семьи, в которой он живёт [4, с. 155].

В научной литературе используются такие понятия, как «финансовый менеджмент» или «финансовое планирование домохозяйств». Они функционируют в таких сегментах, как менеджмент, финансы, семейная жизнь, личностные взаимоотношения, домашняя экономика и образование. Последнее, в свою очередь, связано с существованием в финансовой системе финансового консультанта, функциями которого является финансовое планирование семьи и повышение уровня финансовой грамотности членов домохозяйства [5].

Указанные отношения являются однородными и устойчивыми в условиях рынка, постоянными на уровне домохозяйств, следовательно, и составляют содержание этой самостоятельной финансовой категории.

На сегодняшний день существует проблема трактовки финансовой терминологии, которая имеет постоянный характер и используется в области личных финансов. Это объясняется тем, что в российской и украинской финансовой практике отсутствуют определённые виды финансовых продуктов и услуг. Функциональная последовательность терминологии в сфере финансов домохозяйств и управления личными финансами имеет вид, представленный на рис. 1.

Термин «финансы домохозяйств» имеет теоретико-методический характер. Его целесообразно применять на макроэкономическом уровне для характеристики взаимоотношений домохозяйства и других субъектов национальной экономики, а понятие «личные финансы» должно рассматриваться на микроэкономическом уровне, когда речь идёт об управлении финансовыми ресурсами и активами отдельного домохозяйства, формирования его бюджета.

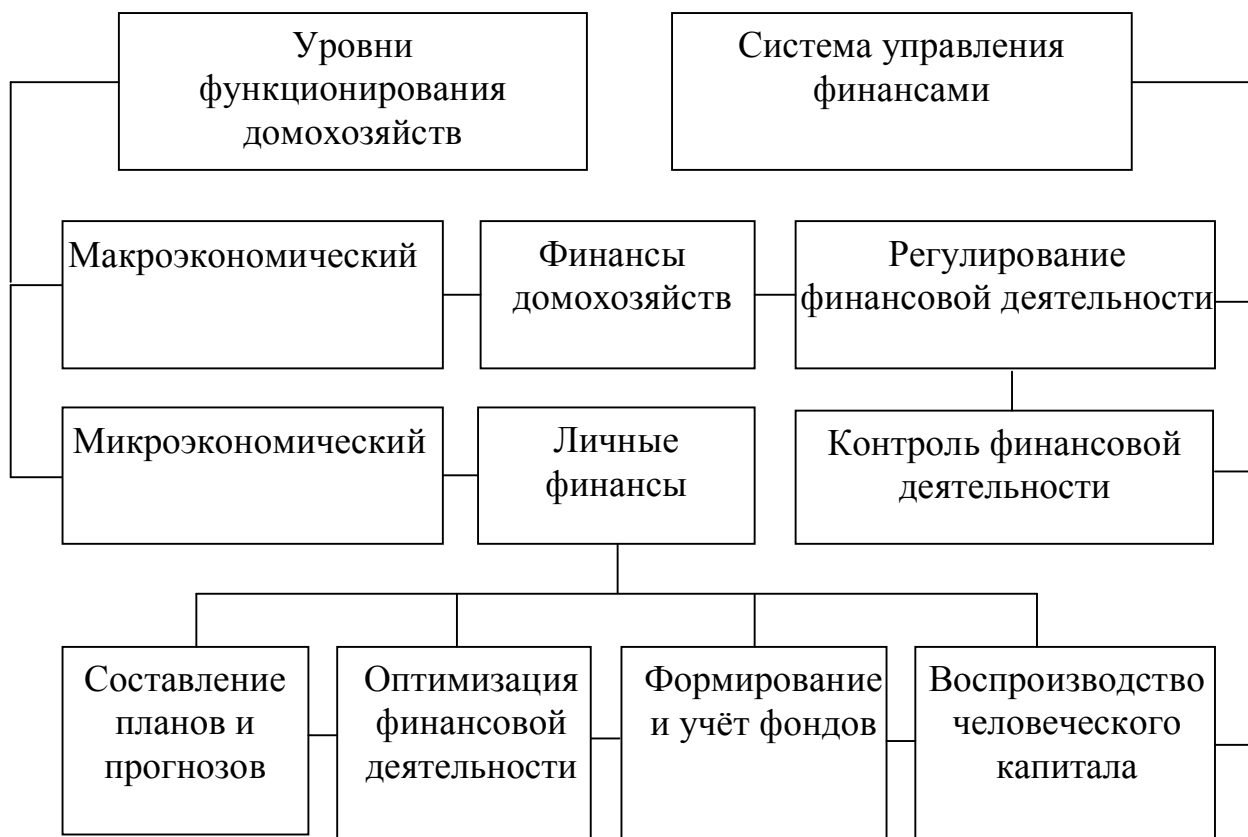


Рис. 1. Взаимосвязь элементов управления в сфере финансов домохозяйств

Таким образом, на основе обобщения теоретических и практических аспектов исследований в области персональных и личных финансов, категория «личные финансы» трактуется как система социально-экономических отношений по поводу формирования, сбережения, накопления, распределения и администрирования совокупных и индивидуальных фондов денежных средств, в целях удовлетворения потребностей как домохозяйства в целом, так и его членов.

Экономическая роль личных финансов заключается в том, что они обеспечивают относительно постоянный уровень расходов и потребления, а также сохраняют устойчивость при изменении уровня доходов домохозяйства.

Управление личными финансами – это целесообразное управление личным бюджетом. Объективная необходимость личных финансов заключается в выполнении функций нивелирования диспропорций между плановым уровнем доходов на разных этапах ведения бизнеса и непостоянством финансово-кредитной политики государства, между высоким уровнем риска в

период активной профессиональной деятельности и потребностью в создании семьи, в обеспечении финансовой устойчивости и повышении социального положения. В таких условиях хозяйствования обеспечение оптимальной структуры и логичного построения организации личных финансов является существенной необходимостью.

С точки зрения методологии, «личные финансы» структурно можно отнести к финансам предприятий, анализируя домохозяйства в роли субъектов хозяйствования, осуществляющих предпринимательскую деятельность. В то же время, важнейшим результатом финансовой деятельности домохозяйства является удовлетворение личных потребностей каждого индивида. Следовательно, личные финансы – это самостоятельная составляющая национальной финансовой системы. Это отношения, относящиеся непосредственно к самой личности и носящие противоречивый характер – между имеющимися потребностями и ограниченным уровнем финансовых ресурсов.

Бюджет домохозяйства позволяет перераспределять и обезличивать поступающие доходы. Их использование осуществляется на цели расширенного воспроизводства индивида (например, на питание, образование, повышение квалификации, лечение, отпуск и т. д.). Кроме того, являясь частью целого (семьи, домохозяйства, государства), индивид объективно вынужден оплачивать часть расходов в соответствующие бюджеты в форме налогов, сборов и прочих платежей.

Индивид всегда находится в состоянии противоречия с самим собой в отношении личных финансов, а именно: какую часть свободных денежных средств направить в качестве инвестиций в ту или иную сферу производства, а какую часть направить на удовлетворение своих личных потребностей. При этом, перераспределение личного бюджета зачастую происходит неравномерно: в некоторых случаях необходимо сократить расходы индивида, даже если это личные интересы самого индивида, который сам должен решать, сколько и на какие цели направить свободные финансовые ресурсы.

Таким образом, эффективное управление личными финансами основывается на соблюдении определённых принципов, каждому из которых присуща определенная характеристика (табл. 1).

Таблица 1

Принципы управления личными финансами

Принцип	Характеристика
Контроль	учет всех личных доходов и расходов.
Накопление	баланс доходов и расходов должен быть положительным. Сумма превышения доходов над затратами будет составлять собственные накопления.
Инвестиции	накопленные сбережения необходимо инвестировать в разные виды активов, с целью снижения финансовых рисков.
Финансовое планирование	процесс, осуществляемый для достижения долгосрочных целей. Должно быть обращено на перспективу, а не на констатацию осуществленных действий.

С учётом специфики формирования и особенностей управления бюджетом в составе финансов домохозяйств выделяют такие звенья (табл. 2) [5; 6].

Таблица 2

Звенья финансов домохозяйств

Название	Характеристика
Личные финансы	Домохозяйство состоит из одного человека, который имеет собственный источник дохода и самостоятельно формирует свои расходы.
Семейные финансы	Домохозяйство представлено одной семьей, формирует единый общий бюджет.
Родственные финансы	Расширенное домохозяйство, в состав которого входят несколько семей, каждая из которых имеет отдельный бюджет или один общий и несколько обособленных бюджетов.

Критерием такой дифференциации выступает количество бюджетов, которые формируются в домохозяйстве.

Относительно финансовой деятельности домохозяйств в отечественных трудах не определена её сущность, структура и особенности. Поэтому считаем необходимым отметить, что особенности этого вида деятельности связаны со спецификой субъектно-объектных отношений, потому что, как правило, субъект и объект в персональных финансах совпадают, то есть полученные денежные поступления расходуются на самого себя.

Финансовая деятельность домохозяйства осуществляется в трех основных формах: информационного обеспечения, интеллектуального обеспечения и реальной деятельности.

Основным принципом эффективного функционирования домохозяйства является развитие и увеличение человеческого капитала, осуществляется за собственные или привлеченные

средства – образование, здравоохранение, обеспечение жильем, повышение качества жизни, своего социального статуса.

Эффективный процесс воспроизводства человеческого капитала в домохозяйстве даёт экономический эффект в виде роста уровня дохода и социальный – в виде культурного уровня развития членов домохозяйства.

В каждом домохозяйстве формируются и аккумулируются определенные денежные средства, не требующие администрирования через формирование специальных фондов: сбережений на образование, отдых, приобретение товаров длительного пользования, фонд текущего потребления. А если собственных финансовых ресурсов не хватает, то необходимо привлекать в бюджет кредитные средства; и наоборот, если есть фонд развития, то необходимо формировать и управлять инвестиционным портфелем, который принесёт дополнительные доходы.

Основным источником формирования финансовых ресурсов домашних хозяйств являются доходы или прибыль. К привлечённым финансовым ресурсам домохозяйств относятся кредиты банков, заёмные средства других финансовых учреждений, беспроцентные ссуды предприятий работникам, займы родственников. К направлениям использования финансовых ресурсов относят расходы на приобретение продовольственных и непродовольственных товаров [6, с. 95].

Следовательно, доходы домашних хозяйств служат главным источником удовлетворения потребностей в товарах и услугах, а также накопления и сбережения.

Государственное регулирование финансами домохозяйств в рыночных условиях должно направляться на обеспечение основного источника финансирования домохозяйств – оплаты труда (с обеспечением рабочего места и оптимальной зарплаты), а также заключаться в нормативном и гарантийном обеспечении получения финансовых ресурсов из других источников.

Выводы по данному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Исходя из проведенного исследования, можно утверждать, что формы и методы управления личными финансами имеют свои особенности, так как денежные средства не носят обезличенный характер, а принадлежат любому члену домохозяйства. Основной задачей финансового менеджмента

домохозяйства является эффективным управление финансовыми активами, мобилизация ресурсов на более выгодных условиях с целью максимизации благосостояния всех членов домохозяйства и минимизации рисков. Они самостоятельно определяют параметры экономического поведения и несут финансовую ответственность за принятые ими решения.

Функционирование кредитных и ипотечных брокеров, ориентация коммерческих банков на физических лиц и использование индивидуального подхода к каждому клиенту с целью подбора для него подходящего продукта обуславливают необходимость дальнейшего более детального исследования вопросов управления финансов и финансового планирования домашнего хозяйства и изучения деятельности независимых финансовых консультантов как посредников между домашним хозяйством и финансовыми учреждениями.

Список использованных источников

1. Белозеров С. А. Финансы : учебник / С. А. Белозеров, Г. М. Бродский, В. В. Иванов и др.; отв. ред. В. В. Ковалев. – Изд. 3-е, перераб. и доп. – Москва : Проспект, 2013. – 926 с.
2. Глухов В. В. Индивидуальность финансов домашних хозяйств / В. В. Глухов // Финансы и кредит. – 2008. – № 20 (308). – С. 60.
3. Миляков Н. В. Финансы: учебник / Н. В. Миляков. 5 е изд. – М.: ИНФРА М, 2009. – 543 с.
4. Ватаманюк О. З. Визначники особистих заощаджень в економіці України / О. З. Ватаманюк // Фінанси України. – 2007. – № 1. – С. 75–83.
5. Галанов В. А. Основы банковского дела / В. А. Галанов. – М.: Форум, Инфра-М, 2008. – 288 с.
6. Острикова Г. Как правильно составлять семейный бюджет, или Кто положил деньги в тумбочку? / Г. Острикова. – М. : НТ Пресс, 2016. – 128 с.

СЕКЦИЯ 2. МЕТОДИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИННОВАЦИОННЫХ И ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ

УДК 336.76:339.732.2

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Карпова Е. И.,

*к.э.н., доцент, доцент кафедры
финансов и банковского дела*

ГОУ ВПО «Донецкий национальный университет»

В статье определена необходимость формирования и сущность инвестиционной политики финансовых институтов на финансовом рынке, выявлены основные макро- и микроэкономические факторы, влияющие на инвестиционную политику финансового института. Выделены основные методы, которые способствуют возрастанию производственных инвестиций финансовых институтов на современном этапе и предложены основные направления совершенствования их инвестиционной политики, позволяющие повысить конкурентоспособность страны и ускорить ее инновационное развитие.

Ключевые слова: *финансовый рынок, финансовый институт, инвестиции, инвестиционная деятельность, инвестиционная политика, факторы, методы, диверсификация, страхование, хеджирование, инновационное развитие.*

In the article it is defined the necessity of formation and the nature of financial institutions' investment policy in the financial market, it is identified the main macro and micro-economic factors, that affect the financial institutions' investment policy. It is highlighted the basic techniques, that contribute to the increase of financial institutions' industrial investments at the current stage. It is offered the basic directions of improving their investment policies to enhance the country's competitiveness and accelerate its innovation development.

Keywords: *financial market, financial institution, investments, investment activity, investment policy, factors, methods, diversification, insurance, hedging, innovative development.*

Постановка проблемы. Финансовые рынки в странах с развитой рыночной экономикой в последнее время развиваются значительными темпами и призваны играть ключевую роль в финансовом обеспечении подъема экономики, который в свою очередь невозможен без существенного повышения инвестиционной активности. Финансовый рынок в экономической теории представляет собой систему отношений, возникающую в процессе обмена экономическими благами с использованием денег в качестве актива-посредника. Мировой финансовый рынок

представлен несколькими составляющими: валютным рынком, рынком ценных бумаг и инвестиционным рынком. Целью каждого из них является эффективное накопление и перераспределение ресурсов. На финансовом рынке происходит аккумуляция капитала, выдача кредитов, проведение обменных денежных операций и размещение финансовых ресурсов в производство. В свою очередь, совокупность спроса и предложения на капитал кредиторов и заёмщиков разных стран образует мировой финансовый рынок. В мировой экономике сформировались две основные модели финансовых рынков: континентальная модель, представленная финансовой системой, ориентированной на банковское финансирование, и англо-американская модель, представленная финансовой системой, ориентированной на рынок ценных бумаг и систему институциональных инвесторов (инвестиционных и пенсионных фондов, страховых компаний).

Континентальная модель в условиях недостаточного развития вторичного рынка характеризуется высоким уровнем концентрации акционерных капиталов при незначительном числе акционеров и не публичности размещения ценных бумаг. Англо-американская модель предполагает публичное размещение ценных бумаг и высокий уровень развития вторичного рынка, который по объёму существенно превышает вторичный рынок европейских стран. В конце XX – начале XXI веков происходит постепенное сближение, интеграция континентальной и англо-американской моделей финансовых рынков.

Возрастающая роль финансовых рынков в стимулировании инвестиционной активности предопределена реальным состоянием различных финансовых институтов. Однако, ни пенсионные и страховые фонды, ни финансовые инвестиционные компании не могут пока иметь достаточно весомого значения в подъеме инвестиционной активности, так как не набрали необходимой финансовой мощи, кроме того, их деятельность затруднена недостаточно развитым рынком ценных бумаг, особенно вторичным. Поэтому первостепенным в экономическом становлении реального сектора экономики становятся финансово-кредитные институты, готовые оказать ему инвестиционную поддержку.

Анализ последних исследований и публикаций. Вопросами инвестиционной деятельности финансовых посредников на финансовом рынке занимались многие зарубежные авторы, такие как: Д. М. Кейнс, К. Р. Макконнелл, Э. Дж. Долан, К. Д. Кэмпбелл, А. Нельсон – именно эти ученые начали познание инвестиционной деятельности из глубины инвестирования [1]. Баланс объективно действующих внешних факторов и сознательно сформированного внутреннего воздействия обуславливают социально-экономическую обстановку, которая создает внешние побудительные мотивы для инвестиционной деятельности. На сегодняшний день трудно представить себе полноценное развитие экономики, без широкого привлечения инвестиций различных финансовых институтов. На данный момент механизмы активизации инвестиционной деятельности финансовых посредников в экономику активно обсуждаются современными учёными и практиками: В. В. Геращенко, П. Ф. Колесовым, Н. А. Ланцевой, Г. М. Михайлиным, В.М. Прудниковым и др. [2-6]. Тем не менее, общепринятого мнения относительно места и роли финансовых институтов на финансовом рынке в отечественной и мировой науке пока не сложилось.

Актуальность исследования. В последнее время проявляется значительная активизация инвестиционной деятельности финансовых институтов. Растет понимание того, что период безраздельного господства «коротких денег» близится к завершению, а с началом экономической стабилизации финансовые институты, осуществляющие инвестиции в производство, получат ощутимое преимущество. Это позволяет предположить, что даже существование общеизвестных негативных факторов – высокой инфляции, слишком длительного периода отдачи, дороговизны проектов и т. д. – не станет препятствием для участия финансовых институтов, осуществляющих свою активную инвестиционную деятельность, в процессе модернизации отечественной экономики. Мы считаем необходимым дальнейшее совершенствование инвестиционной политики финансовых институтов, учитывая неравномерность социально-экономического развития страны. Поэтому исследование инвестиционной деятельности финансовых институтов на финансовом рынке становятся особенно актуальными для повышения конкурентоспособности страны и ускорения её инновационного развития.

Целью научной статьи является исследование теоретических и методологических аспектов формирования и реализации инвестиционной политики финансовых институтов на финансовом рынке и определение направлений её совершенствования.

Изложение основного материала исследования. На сегодняшний день в странах с рыночной экономикой продолжается формирование современной модели инвестиционного процесса, характеризующейся изменениями в системе регулирования инвестиционной деятельности, развитием конъюнктуры фондового рынка, внедрением финансовых инноваций. Важнейшую роль в этом процессе играют финансовые институты, активно включившиеся в инвестиционно-экономический оборот.

Необходимость участия финансовых институтов в инвестиционной деятельности вытекает из взаимозависимости успешного развития финансового рынка и экономики в целом. С одной стороны, финансовые институты заинтересованы в стабильной экономической среде, являющейся необходимым условием их деятельности, с другой – устойчивость экономического развития во многом зависит от степени надежности финансового рынка, его эффективного функционирования. Но, несмотря на единое понимание важнейшей роли финансовых институтов в инвестиционном процессе, сущность их инвестиционной деятельности до сих пор является предметом острых дискуссий.

Наиболее распространенным к определению инвестиционной деятельности финансовых институтов является подход, базирующийся на Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.1999 г. [7]. В соответствии с текстом упомянутого закона инвестиционная деятельность представляет собой вложение капитала и осуществление практических действий в целях получения прибыли и/или достижения иного полезного эффекта.

Важнейшим признаком инвестиций как экономической категории является производительный характер использования капитала, в то время как термин «вложение капитала» применяется к характеристике финансовых операций, таких как: деньги, депозиты, краткосрочные ценные бумаги и т. д. С этой же точкой зрения согласен известный исследователь в области

инвестиционного права А. Г. Богатырев [6]. Производительность, а также долгосрочный характер расходования средств часто позволяют авторам ставить знак равенства между инвестициями и капитальными вложениями, хотя это в данном случае не совсем корректно. Международное движение капитала развивается в различных формах с участием экономических субъектов разных стран. Интенсивные потоки капитала между странами и регионами мира вызывают рост объёмов иностранных инвестиций в экономику практически всех стран.

Наиболее полное определение инвестиций сформулировано И. А. Бланком: «Инвестиции представляют собой вложение капитала во всех его формах в целях обеспечения его роста в предстоящем периоде, получения текущего дохода или решения определённых социальных задач» [8]. В своё время Д. М. Кейнс определял инвестиции как «...текущий прирост капитального имущества вследствие производственной деятельности данного периода». Это – «и часть прибыли за определённый период, которая не была использована для потребления» [9]. В этом определении чётко выявлена сущностная характеристика инвестиций. С одной стороны, они отображают величину аккумулированного дохода, объема инвестиционных ресурсов, с другой стороны, выступают в форме вложений, которые определяют прирост стоимости капитального имущества. В широком смысле под инвестициями К. Р. Макконнелл понимает: «...затраты на производство и накопление производства и увеличение товарных запасов», а под средствами производства, инвестиционными товарами, т. е. капиталом – «... созданные человеком ресурсы, используемые для производства товаров и услуг: товары, которые непосредственно не удовлетворяют потребности человека...» [10]. Э. Дж. Долан, К. Д. Кэмпбелл считают, что инвестиции, совершаемые хозяйствующими субъектами, состоят из двух элементов. Первый из них – это инвестиции в основной капитал, то есть приобретение вновь произведённых капитальных благ, таких, как производственное оборудование, компьютеры и здания производственного назначения. А второй элемент – инвестиции в товарно-материальные запасы, представляющие собой накопление запасов сырья, подлежащего использованию в производственном процессе, и непроданных готовых товаров [11].

Аналогию выше приведённым понятиям сущности инвестиций можно встретить в научных трудах американских ученых – специалистов в сфере агробизнеса Э. Касла, М. Беккера и А. Нелсона. Они понимают под инвестициями дополнительные вложения средств в основные и оборотные фонды в процессе хозяйственной деятельности. Причём в сельском хозяйстве эти экономисты подразделяют инвестиции на четыре категории:

- замена физически или морально устаревшего оборудования;
- внедрение и освоение новых технологий, а также средств механизации в целях сокращения затрат и увеличения доходов;
- расширение существующих предприятий и производственных мощностей;
- развитие новых производств.

Нельзя не согласиться с их мнением, что в агропромышленной системе, в том числе в сельском хозяйстве, «особенность капитальных вложений заключается в том, что эффект от них проявляется не сразу, в отличие от текущих вложений... фермер может изменить рацион для скота без большого урона, но если только что построенное здание «не работает», то на изменение неправильного решения потребуется много времени и средств. Вообще перепрофилирование капитальных затрат обходится очень дорого» [12].

В настоящее время в работах российских ученых, так же как и в практической деятельности, принято, в основном, расширенное толкование, как инвестиций, так и инвестиционного процесса. Так, В. Бочаров и Р. Попова считают, что инвестиции выражают все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются в объекты предпринимательской деятельности, в результате которых формируется прибыль или достигается социальный эффект. Данному определению близка трактовка А. Е. Городецкого и А. А. Воронина: «Инвестиции – экономическая категория, выражающая долгосрочное вложение капитала в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли» [6]. Вместе с тем, ограничение инвестиций только сферой предпринимательской деятельности не вполне разумно, капитал вкладывается и в социальную сферу, в гуманитарные проекты, где инвестиции в основном осуществляются государством и органами местного самоуправления. Существуют и другие трактовки. Наиболее приемлемыми для использования в

практической деятельности представляются определения, данные в Федеральном законе от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», в редакции от 29 декабря 2015 г. № 396-ФЗ [7]. Согласно этому документу, инвестиции – это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и/или иной деятельности в целях получения прибыли и/или достижения иного полезного эффекта.

Исходя из многосторонней сущности инвестиций, выделяют экономическое и финансовое их определение. Согласно экономическому определению, инвестиции – «это совокупность затрат, реализуемых в форме долгосрочных вложений капитала в промышленность, сельское хозяйство, транспорт и другие отрасли экономики производственной и непромышленной сферы». Часть инвестиций, осуществляемых финансовыми институтами, имеет целью стабилизировать общеэкономический процесс, социальную стабильность либо создать принципиально новые направления техники и технологии. Впрочем, затраты на технологический прорыв могут позволить себе и мощные фирмы, и транснациональные компании [13]. Согласно финансовому определению, инвестиции – это вложение свободных средств (капитала) в различные финансовые инструменты с целью получения дохода. К таким финансовым инструментам относятся акции, облигации, паи и т. п.

В современном мире механизм функционирования инвестиций принадлежит финансовому рынку и в частности финансовым посредникам. При этом участие финансовых институтов в инвестиционной политике государства постоянно возрастает. Необходимость активизации их участия в инвестиционном процессе вытекает из взаимозависимости успешного развития финансового рынка и экономики в целом. С одной стороны, финансовые институты заинтересованы в стабильной экономической среде, являющейся необходимым условием их деятельности, с другой – стабильность экономического развития во многом зависит от степени устойчивости и эластичности финансового рынка, его эффективного функционирования. Вместе с тем интересы

отдельного финансового института как коммерческого образования ориентированы на получение максимальной прибыли при допустимом уровне риска. Участие финансовых институтов в инвестировании экономики осуществляется лишь при наличии благоприятных условий.

Инвестиционная политика финансовых институтов заключается в формировании системы целевых ориентиров инвестиционной деятельности и выборе наиболее эффективных способов их достижения. По нашему мнению, организация и управление инвестиционной деятельностью выступают как комплекс мероприятий, при которых обеспечиваются максимальные объемы инвестиционных активов и рост их прибыльности при допустимом уровне риска. Финансовый институт самостоятельно определяет свою инвестиционную политику, которая формулируется в специальном документе – Инвестиционном меморандуме. Затем руководство финансового института утверждает положения и инструкции, регламентирующие деятельность подразделений, связанных с реализацией его инвестиционной политики.

Элементами инвестиционной политики выступают стратегические и тактические процессы управления инвестиционной деятельностью финансового института.

Инвестиционная стратегия определяет долгосрочные цели инвестиционной деятельности и путей их достижения. В процессе тактического управления инвестиционными активами осуществляется её детализация. Разработка данной стратегии является первым пунктом в процессе управления инвестиционной деятельностью.

Инвестиционная тактика формируется в рамках инвестиционной стратегии и определяет объём и состав инвестиционных вложений.

Инвестиционная политика, как правило, разрабатывается в следующих направлениях:

- инвестирование с целью получения дохода в виде процентов, дивидендов, выплат из прибыли;
- инвестирование с целью получения дохода в виде приращения капитала в результате роста рыночной стоимости инвестиционных активов;

- инвестирование с целью получения дохода, составляющими которого выступают как текущие доходы, так и приращение капитала.

Субъектами инвестиционной деятельности выступают инвесторы, в том числе и финансовые институты, а объектами инвестиционной деятельности служат вновь создаваемые и модернизируемые основные и оборотные средства, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, а также и другие объекты собственности. Инвестиционные операции финансовых институтов – это операции по размещению привлеченных ими средств в различные проекты, основной целью которых является получение максимальной доходности от размещения собственных и привлечённых средств при соблюдении условий максимальной надёжности и ликвидности активов.

Можно выделить основные направления участия финансовых институтов в инвестиционном процессе:

- мобилизация/привлечение банками средств на инвестиционные цели;
- предоставление кредитов инвестиционного характера;
- вложения средств в ценные бумаги, паи, долевые участия (как за счет финансового института, так и по поручению клиента).

Эти направления тесно связаны друг с другом. Мобилизуя капиталы, денежные средства у населения, другие свободные денежные средства, финансовые институты формируют свою ресурсную базу с целью её дальнейшего прибыльного использования. Объём и структура операций по аккумулярованию средств выступают основными факторами воздействия на состояние кредитных и инвестиционных портфелей финансовых институтов, возможности их инвестиционной деятельности.

При исследовании направлений участия финансовых институтов в инвестировании экономики возникает необходимость уточнения экономического содержания их инвестиционной политики. Инвестиционная деятельность финансовых институтов рассматривается как бизнес по оказанию двух типов услуг:

- увеличению наличных финансовых ресурсов, путём выпуска или размещения ценных бумаг на их первичном рынке;
- соединению покупателей и продавцов существующих ценных бумаг на вторичном рынке при выполнении функций брокеров и/или дилеров.

Инвестиции финансовых институтов имеют собственное экономическое содержание. Инвестиционную политику финансовых институтов на финансовом рынке в микроэкономическом аспекте – с точки зрения их как экономических субъектов – можно рассматривать как деятельность, в процессе которой финансовый институт выступает в качестве инвестора, вкладывая свои ресурсы на определённый срок в создание или приобретение активов, а также покупку финансовых активов с целью извлечения прямых и косвенных доходов. Вместе с тем инвестиционная политика финансовых институтов имеет и иной аспект, связанный с осуществлением их макроэкономической роли как финансовых посредников. В этом качестве финансовые институты способствуют реализации и активизации инвестиционного спроса хозяйствующих субъектов. Кроме того, они способствуют трансформации сбережений и накоплений в инвестиционные ресурсы. В макроэкономическом аспекте инвестиционная деятельность финансовых институтов понимается как деятельность, направленная на удовлетворение инвестиционных потребностей экономики. Таким образом, инвестиционная деятельность финансовых институтов имеет двойственную природу. Инвестиционная политика, рассматриваемая с точки зрения экономического субъекта/финансового института, нацелена на увеличение его доходов. При этом эффект инвестиционной деятельности в макроэкономическом аспекте заключается в достижении прироста общественного капитала. Инвестиционная политика финансовых институтов с позиций развития экономики включает те вложения, которые способствуют получению дохода не только на их уровне, но и на уровне общества в целом (в отличие от тех форм инвестиционной деятельности, которые, обеспечивая увеличение дохода конкретного финансового посредника, сопряжены с перераспределением общественного дохода).

Следовательно, критерием отнесения к инвестиционной деятельности с точки зрения макроэкономики является продуктивная направленность деятельности финансового института. В ходе инвестиционной деятельности в микроэкономическом аспекте финансовые институты участвуют в размещении ценных бумаг приватизируемых предприятий, осуществляют вложения в уставный капитал в форме приобретения

акций, паёв, долей в ценные бумаги предприятий, размещаемые на первичном рынке, ведут учредительскую деятельность. Таким образом, собственно инвестиционная деятельность является важной составляющей инвестиционных процессов в экономике. В то же время в реальных условиях российской экономики, где рынок ценных бумаг отличается доминированием спекулятивных вложений, неустойчивостью и не играет сколько-нибудь существенной роли в решении проблем инвестирования экономики, в течение достаточно продолжительного периода сохраняется приоритетная значимость кредитных форм удовлетворения инвестиционного спроса. Экономические интересы финансовых институтов, вытекающие из их сущности как коммерческих структур, состоят в обеспечении прибыльности инвестиционных операций при соблюдении их ликвидности и надёжности. Финансовые институты работают в основном не за счёт собственных, а за счёт привлечённых и заёмных ресурсов, поэтому посредники не могут рисковать средствами своих клиентов, вкладывая их в крупные инвестиционные проекты, если это не обеспечено соответствующими гарантиями. Итак, подводя итог, можно выделить основные виды финансовых инструментов, в которые могут инвестировать финансовые институты с целью поддержания экономики, соблюдения своей ликвидности, а также получения дополнительного дохода в виде прибыли: государственные краткосрочные бескупонные облигации (в соответствии с действующими правилами Центробанка России); облигации федерального займа; облигации государственного сберегательного займа; другие государственные долговые ценные бумаги; долговые ценные бумаги субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления; акции российских акционерных обществ; облигации российских предприятий, в том числе конвертируемые облигации; векселя банков и предприятий; финансовые инструменты срочного рынка (форварды, фьючерсы, опционы и т. п.) и иные производные ценные бумаги; банковские депозиты; иностранная валюта; валютные облигации, обязательства по которым несёт Правительство Российской Федерации.

Таким образом, инвестиционная политика финансового института занимает важную роль в его деятельности, особенно в период трансформации экономики, и является одним из источников увеличения его капитала. Финансовые институты с целью

диверсификации активных операций, расширения источников получения дополнительных доходов и поддержания ликвидности баланса осуществляют инвестиционные операции с ценными бумагами. Необходимость активизации участия финансовых институтов в инвестиционном процессе определяется взаимообусловленностью эффективного развития финансового рынка, а также экономики в целом. В наиболее общем виде основные направления участия финансовых институтов в инвестиционном процессе включают мобилизацию ими средств на инвестиционные цели, предоставление кредитов инвестиционного характера, вложения средств в ценные бумаги, паи, векселя или долевые участия [14]. В связи с этим, при выработке своей инвестиционной политики финансовые институты должны исходить из реальных оценок риска, экономической эффективности, финансовой привлекательности инвестиционных проектов, оптимального сочетания кратко-, средне- и долгосрочных вложений. Следовательно, финансовые институты должны четко выработать и формально закрепить важнейшие мероприятия, связанные с организацией и управлением инвестиционной деятельностью. Формирование инвестиционной политики – это довольно сложный и творческий процесс для менеджмента финансового посредника. Сложность этого процесса определяется тем, что при формировании инвестиционной политики происходит широкий поиск и оценка альтернативных вариантов инвестиционных решений, которые наиболее полно будут соответствовать целям и задачам развития финансового института на будущий период. Также определенная сложность формирования и реализации инвестиционной политики заключается и в том, что она изменяется, требует периодической корректировки с учётом меняющихся внешних условий и перспектив развития финансового института.

Финансовое состояние финансовых институтов в период трансформации экономики, в первую очередь, зависит от компетентно обусловленной стратегии их инвестиционного развития, а во-вторых, от большинства макро- и микроэкономических факторов. К макроэкономическим факторам, влияющим на инвестиционную политику финансового института, можно отнести: экономическую и политическую ситуацию в стране; состояние инвестиционного и финансового рынка;

комплекс законодательных и нормативных основ банковской деятельности; политику налогообложения; структуру и стабильность финансового рынка и банковской системы и др. Основные микроэкономические факторы, воздействующие на формирование инвестиционной политики, включают: объём и структуру ресурсной базы, определяющие масштабы и виды инвестиционной деятельности; общую мотивацию деятельности финансового института, характер и значимость стратегических целей, обуславливающие выбор его инвестиционной политики; стадии жизненного цикла финансового посредника, его размеры, организационное строение и функциональную структуру; качество инвестиционных вложений, определяемое с учётом альтернативности доходности, ликвидности и риска в сопоставлении с альтернативными активами; масштабы затрат на формирование и управление инвестиционным портфелем [3].

Разработка инвестиционной политики предполагает не только выбор направлений инвестирования, но и учёт ряда ограничений, устанавливаемых законодательными и нормативными актами органов денежно-кредитного регулирования, органами управления финансовых институтов и связанных с необходимостью обеспечения сбалансированности их инвестиционных вложений.

Разработка основных направлений инвестирования сопряжена с проведением одновременной работы по определению источников их финансирования. Прогнозирование потребности в общем объёме инвестиционных ресурсов производится на основе сопоставления объёмов, предусмотренных при формировании основных направлений инвестиционной деятельности, и долей, приходящихся на инвестиционные активы при распределении эффективного потенциала финансовых институтов между различными группами активов, с учётом предстоящих потоков денежных средств в виде платежей и поступлений, оценки возможностей привлечений средств на финансовом рынке в рамках общей финансовой стратегии финансового посредника.

Как известно, любое инвестиционное вложение требует определенного контроля, стимулирования, а также страхования инвестиций. Одним из условий предоставления финансовыми институтами долгосрочных займов на инвестиционные проекты при высоких кредитных и инвестиционных рисках

производственной сферы является наличие государственных гарантий.

К системе методов, которые способствуют возрастанию производственных инвестиций финансовых институтов на современном этапе, можно отнести следующие:

Диверсификацию портфеля ценных бумаг финансового посредника. Максимальное сокращение инвестиционных рисков достижимо, если в портфеле содержится от 10 до 15 различных ценных бумаг. Излишняя диверсификация может привести к сложностям качественного управления портфелем; росту издержек, связанных с поиском финансовым институтом ценных бумаг, высоким издержкам по приобретению мелких пакетов ценных бумаг, покупке недостаточно надёжных, доходных и высоколиквидных ценных бумаг.

Арбитражные операции. Операции, имеющие целью извлечение доходов путем перепродажи ценных бумаг или валют по более выгодным ценам на том же рынке, но в каком-то будущем периоде, или на других рынках. Размер максимальной прибыли в результате арбитражных сделок изменяется в зависимости от связанного с ними риска.

Страхование инвестиций. Это является едва ли не основным условием обеспечения инвестиций. При управлении рисками инвестирования на вторичном рынке ценных бумаг этот метод, как правило, используется как вспомогательный. Эффективность страхования напрямую зависит от степени развитости рынка страхования данного вида и наличия «вспомогательных» посредников – страховых брокеров или агентств. В некоторых случаях, роль страховщика берет на себя государство.

Хеджирование. Данный способ предусматривает покупку на специализированных рынках производного финансового инструмента (фьючерса, опциона, свопа, и пр.). Естественным образом, в этом случае инвестор несёт риски ликвидности, надёжности участников и элементов инфраструктуры рынка данного производного инструмента.

Пересмотр прежней системы регулирования в соответствии с заявленными приоритетами экономической политики предполагает изменение форм и методов воздействия на финансовый рынок, реструктурирование банковской системы с учётом задач реализации инвестиционных функций финансовых институтов в

экономике государства. Реструктурированный финансовый рынок должен отвечать требованиям высокой надёжности, управляемости и инвестиционной направленности, гарантировать необходимый уровень предложения кредитных ресурсов по доступным для производственной сферы процентным ставкам.

Финансовые ресурсы финансовых институтов России являются достаточно стабильным ресурсом для результативной поддержки реального сектора, удовлетворения потребностей экономики, в частности промышленности. Вместе с тем проблема заключается в том, что в сложившейся ситуации финансовые институты не осуществляют эффективного перераспределения даже доступного им инвестиционного потенциала, поскольку временно нестабильная финансовая ситуация в стране вызвала резкое снижение кредитной активности банковского сектора. Сокращение объемов кредитования было вызвано как возрастанием кредитных рисков, так и оттоком ресурсов из банковской системы, прежде всего отзывом вкладов населения и прекращением кредитования российских банков иностранными партнерами. Значительно сократились сроки предоставления кредитов. Практически перестали выдаваться кредиты сроком на один год и более, а предоставление кредитов на срок свыше трех месяцев стало редким случаем [15]. Обострение данной ситуации было спровоцировано не только предельно неблагоприятными макроэкономическими обстоятельствами, а также и внутренними факторами, связанными с особенностями деятельности самих финансовых институтов и низким качеством управления. В их числе – ориентация на спекулятивные источники дохода; высокая доля операций с государственными краткосрочными облигациями и другими финансовыми инструментами, обеспечивающими быстрое получение прибыли; существенная зависимость от состояния бюджета; значительный объём невозвращённых кредитов; зависимость от крупных акционеров, являющихся одновременно клиентами банков и участниками их финансово-промышленных групп; отказ от иностранного капитала в связи с выпущенными санкциями; высокие операционные издержки.

Качество управления на финансовом рынке предполагает, в первую очередь, квалифицированное управление рисками, диверсификацию вложений и применение других правил, выработанных мировой практикой финансового менеджмента. К

этим правилам относится, в частности, соблюдение предельных размеров риска на одного заёмщика, осторожное отношение к операциям с повышенной доходностью, проведение анализа и постоянного мониторинга изменяющейся конъюнктуры.

Что касается задачи активизации инвестиционной деятельности финансовых институтов то, можно подчеркнуть, что кардинальная трансформация характера связи их с промышленным сектором экономики является важнейшим условием не только оздоровления экономики, но и укрепления самого финансового рынка. Поэтому стратегическим направлением совершенствования деятельности финансового рынка должно стать его эффективное взаимодействие с реальным сектором экономики.

В современных условиях инвестиционная инфраструктура, как отмечалось, характеризуется недостаточной развитостью. Фактически финансовые институты являются её единственным относительно сложившимся инвестиционным институтом. Многие элементы инвестиционной инфраструктуры находятся в стадии становления (инвестиционные венчурные фонды, маркетинговые, кредитные и рейтинговые центры, фирмы по подготовке, планированию и оценке инвестиционных проектов). Предлагаемые инвестиционные проекты характеризуются недостаточной проработанностью. Финансовые институты вынуждены самостоятельно заниматься всем комплексом работ, сопряженных с проектным финансированием. Существенную роль в повышении эффективности действующей системы направления кредитных ресурсов в производство играет процентная политика, которая должна быть построена таким образом, чтобы предоставление инвестиционных кредитов было выгодным и финансовому посреднику, и заёмщику.

Весьма ограниченным остается использование финансовыми институтами такого кредитного инструмента финансирования инвестиций, как лизинг. Между тем, лизинг является одним из важнейших инструментов мобилизации инвестиционных ресурсов и активизации инвестиционной деятельности, он выступает в качестве средства укрепления связей банковского капитала с производством в условиях, когда ограниченность ликвидных средств у предприятий препятствует масштабному развитию производства, а финансовые институты сталкиваются с необходимостью диверсификации рисков и сфер вложений для

повышения своей надёжности. Для них лизинговые операции являются привлекательной формой размещения активов. При этом финансовый институт может выступать в роли, как непосредственного лизингодателя, так и стороны, финансирующей лизинговую сделку. В настоящее время лизинговые операции совершаются лишь некоторыми, в основном крупными финансовыми институтами, при которых функционирует значительная часть существующих сегодня специализированных лизинговых компаний.

Следует отметить, что в отечественной практике, по существу, отсутствуют механизмы, стимулирующие развитие производственных инвестиций финансовых институтов. Однако в Российской Федерации совершенствуются такие общепринятые по мировым меркам инструменты, как льготный порядок резервирования привлеченных средств, особые условия рефинансирования финансовых институтов под реальные инвестиционные проекты. При несформированности экономических условий, позволяющих привлечь к участию в инвестиционном процессе основную массу финансовых посредников, лишь отдельные из них осуществляют производственные инвестиции, совокупные объёмы которых несопоставимы не только с потребностями экономики, но и наличным инвестиционным потенциалом финансового рынка.

Выводы по данному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Таким образом, исследование теоретических и методологических аспектов формирования и реализации инвестиционной политики финансовых институтов на финансовом рынке и определение направлений её совершенствования актуальны, и позволяют повысить конкурентоспособность страны и ускорить её инновационное развитие.

Решение проблем перспективного размещения активов при сокращении возможностей использования спекулятивных финансовых инструментов определяет выбор надёжных и максимально контролируемых способов вложения, в качестве которых и выступает инвестирование. Важными и перспективными направлениями кредитования, нуждающимися в развитии, являются синдицированные кредиты в производственной сфере. Необходимость обеспечения устойчивости и объединения усилий в

сложной экономической ситуации явилась важным, но не единственным обстоятельством усиления взаимодействия финансовых институтов. Вместе с тем интеграция финансовых институтов представляет собой одну из важнейших предпосылок осуществления инвестиций в реальный сектор экономики, поскольку на базе маломощных финансовых институтов обеспечить масштабное инвестирование производства не удастся даже при создании максимально благоприятных условий.

Список использованных источников

1. Лосева С. А. Теория инвестирования, её традиционный и современный подходы / С. А. Лосева, А. М. Цугунян // Электронный каталог библиотеки им. В. И. Вернадского [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.nbuu.gov.ua/Articles/Kultnar/knp46/knp46_48-54.pdf.

2. Геращенко В. В. Инвестиционно-банковский бизнес: зарубежный опыт и Россия / В. В. Геращенко, А. Л. Смирнов // Деньги и кредит. – 2012. – №7. – С. 14-21.

3. Колесов П. Ф. Основные факторы, влияющие на конкурентоспособность банков / П. Ф. Колесов // Современные научные исследования и инновации. – 2012. – № 11. – С.31-42.

4. Ланцева Н. А. Деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг: эмиссионные операции и собственные сделки с ценными бумагами / Н. А. Ланцева // Ученые записки Тамбовского отделения РoСМУ . – 2015. – №4. – С.64-75.

5. Михайлин Г. М. Проблемы инвестирования реального сектора экономики на современном этапе / Г. М. Михайлин // Российское предпринимательство. – 2012. – № 8 (206). – С. 96-100.

6. Прудников В. М. Управление инвестиционной деятельностью в регионах Российской Федерации: монография / Быстров О. Ф., Поздняков В. Я., Прудников В. М., Перцов В. В., Казаков С. В. // Москва: ИНФРА-М, 2011. – 576с.

7. Российская Федерация. Закон. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федер. закон : [Принят Гос. Думой 25 февраля 1999 № 39-ФЗ]. – [в ред. Федерального Закона от 28.12.2013 №427-ФЗ] - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/

8. Бланк И. А. Инвестиционный менеджмент / И. А. Бланк // К.: МП «ИТЕМ» ЛТД, «Юнайтед Лондон Трейд Лимитед», 1999. – 448с.

9. Крутик А. инвестиции и экономический рост предпринимательства / А. Крутик, Е. Никольская // СПб.: Изд-во «Лань», –2000. – 544с.

10. Макконнелл К. Р. Экономикс: Принципы, проблемы и политика / К. Р. Макконнелл, С. Л. Брю // В 2 т.: Пер. с англ 11-го изд. Т.2. – М.: Республика, 1992. – 400с.

11. Стонер Джеймс А. Ф. Вступ у бізнес / А. Ф. Стонер Джеймс, Г. Долан Єдвін // К.: Вид-во Європ. ун-ту фін., інформ. систем, менеджменту і бізнесу. – 2000. – 752с.

12. Тахаутдинова С. С. Рынок ценных бумаг и его роль в экономике России / С. С. Тахаутдинова // Наука, техника и образование. – 2015. – №5 (11). – С. 64-78.

13. Скрипко Т. О. Инвестиционный менеджмент: учеб. пособие / Т. О. Скрипко // К.: Знания, 2011. – 423 с.

14. Варнавский В. Мировой кризис и рынок инфраструктурных проектов / В. Варнавский // Мировая экономика и международные отношения. – 2010. – №1. – С. 41-54.

15. Официальный сайт Банка России [Электронной ресурс] – Режим доступа: http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=bank_system/4-1-3_010614.htm&pid=pdko_sub&sid=opdkovo.

УДК 332.146.2

ОРГАНИЗАЦИЯ УЧЕТА ФИНАНСОВЫХ ИНВЕСТИЦИЙ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ

Поклонский Ф. Е.

д.э.н., профессор;

Титиевская О. В.

*к.э.н., ст. преподаватель кафедры финансов
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления
и государственной службы
при Главе Донецкой Народной Республики»
(ДонАУиГС);*

Губская Я. А.

студентка ОУ «Магистр», ДонАУиГС

В статье проанализированы особенности организации учета финансовых инвестиций на предприятиях. Рассмотрены основные проблемы, с которыми сталкиваются предприятия при учете финансовых инвестиций и намечены перспективы улучшения учета.

Ключевые слова: *финансовые инвестиции, организация учета, первичный учет, синтетический и аналитический учет.*

The article analyzes the characteristics of the organization of accounting of financial investments in enterprises. The main problems faced by the company, taking into account the financial investment and outlined the prospects for improvement of accounting.

Keywords: *financial investment, organizing of accounting, primary accounting, synthetic and analytical accounting.*

Постановка проблемы. Инвестиционная деятельность предприятий является одним из самых сложных и рискованных видов бизнеса. Её результаты оказывают значительное влияние на эффективность предпринимательства в целом. Главной проблемой, мешающей предприятиям развиваться, на сегодняшнее время является отсутствие финансирования как текущей деятельности, так и перспективной.

К существенным факторам, не стимулирующим развитие и не способствующим деятельности предприятий, следует отнести недостаточную экономическую эффективность инвестиционных проектов, низкую инвестиционную привлекательность предприятий, слабую государственную защиту капитала инвесторов, отсутствие рыночной инфраструктуры и действенных механизмов по осуществлению инвестиций и возврата капитала.

Анализ последних исследований и публикаций. Исследуя вопросы учета и анализа финансовых инвестиций, принято во внимание богатый предыдущий опыт организации учетно-аналитической работы, теоретические и практические разработки в данной области отечественных ученых В. В. Бабич, Н. Т. Белуха, Ф. Ф. Ефимова, Б. И. Валуев, С. В. Задорожный, Е. В. Мных, В. В. Сопко, В. Г. Швец. Однако следует отметить, что большинство материалов устарели и не учитывают реального состояния экономики, которое постоянно меняется. Целесообразно углубление исследований в этой сфере, поскольку современные условия ставят новые задачи, требуют комплексного подхода к решению проблем, связанных с переменной инвестиционной политикой и реформированием национальной системы учёта и отчётности.

Актуальность. Одной из причин, которая не позволяет наиболее полно привлекать как внешние, так и внутренние

инвестиционные ресурсы, является неполное и необъективное раскрытие информации об инвестиционных процессах в бухгалтерском учёте и финансовой отчётности, что и обуславливает актуальность выбранной темы.

Цель статьи. Цель исследования заключается в определении путей совершенствования учёта финансовых инвестиций на предприятии на основе изучения теоретических и оценки практических аспектов выбранной проблематики.

Изложение основного материала исследования. В рыночной экономике инвестиции и инвестиционные процессы являются главным звеном для эффективного функционирования деятельности предприятия.

Поэтому для определения долгосрочных ориентиров развития значение имеет вопрос учёта финансовых инвестиций на предприятиях и предоставление пользователям информации о них в финансовой отчётности, которые должны соответствовать требованиям Федерального закона «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации». В законодательстве Российской Федерации инвестиции определены как денежные средства ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта, а инвестиционная деятельность – как вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Инвестиции целесообразно классифицировать по объектам вложения:

- реальные инвестиции, которые характеризуют вложение капитала в воссоздание основных средств, в инновационные нематериальные активы, в прирост запасов товарно-материальных ценностей и другие объекты инвестирования, связанные с операционной деятельностью предприятия;

- финансовые инвестиции, характеризующие вложение капитала в разные финансовые инструменты (в основном в ценные бумаги) с целью получения дохода в будущем. Финансовые инвестиции классифицируются на текущие и долгосрочные. В состав текущих финансовых инвестиций включаются: эквиваленты

денежных средств и другие текущие финансовые инвестиции. Долгосрочные финансовые инвестиции включают инвестиции, предназначенные для их погашения; инвестиции в дочерние и ассоциированные предприятия; инвестиции в совместную деятельность и другие финансовые инвестиции [1; 2; 3];

- финансовые инвестиции являются неотъемлемой составляющей активов современных предприятий и требует надлежащего учётно-аналитического обеспечения их обращения.

Таблица 1

Определение понятия «финансовые инвестиции»
в экономической литературе

№	Источник	Определение
1.	Билуха М. Т.	Финансовые инвестиции – вложения в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные частными компаниями и государством, а также банковские депозиты
2.	Борисов А. Б.	Финансовые инвестиции – вложения в ценные бумаги (акции, облигации, векселя и т.п.), выпущенные государством частными компаниями, которые размещены на депозитных счетах банков и других финансовых учреждениях
3.	Верига Ю. А.	Финансовые инвестиции – это активы, которые содержатся предприятием с целью увеличения прибыли, стоимости капитала или других выгод для инвестора

Существующая учётная практика характеризуется недостаточностью нормативного упорядочения процедуры признания финансовых инвестиций и отсутствием конкретизации оснований их идентификации как активов предприятия, в результате чего возникают ошибки в процессе их признания, оценки и дальнейшего бухгалтерского представления результатов инвестиционных операций субъектов хозяйствования. В этих условиях требуют первоочередного решения вопросы совершенствования нормативной и разработки инструктивной базы бухгалтерского отражения финансовых инвестиций частных инвесторов [1; 2].

При организации учёта финансовых инвестиций предприятия важно их классификация на текущие и долгосрочные финансовые инвестиции. Под текущими финансовыми инвестициями понимают

инвестиции на срок, не превышающий один год и которые могут быть свободно реализованы в любой момент времени. Долгосрочными считаются финансовые инвестиции, использующиеся более одного года, а также все инвестиции, которые не могут быть свободно реализованы.

Организация учета финансовых инвестиций тогда считается рациональной, когда она предполагает соблюдение системного подхода, учитывающего взаимодействие различных методов учёта и подчиняющегося общей логике оперативного и стратегического управления деятельностью предприятия.

Главной целью организации учёта финансовых инвестиций на предприятиях является обеспечение объективной оценки, полного отражения и своевременной регистрации в учётных регистрах операций, связанных с финансовыми инвестициями. Организация учета обобщает информацию о таких операциях в отчётности с целью обеспечения информационных потребностей заинтересованных лиц, а также даёт возможность проведения анализа и аудита для повышения эффективности инвестиционной деятельности. Организация учёта финансовых инвестиций должна быть не только эффективной, но и отвечать требованиям действующего законодательства.

Основные нормативные документы в области учёта финансовых вложений, действующие на территории Российской Федерации:

Федеральный закон «О бухгалтерском учёте» от 21.11.96 г. № 129-ФЗ.

Гражданский кодекс Российской Федерации. Части 1 и 2. - М.: Проспект, 1998.

Положение по ведению бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности в Российской Федерации. Утверждено приказом Минфина РФ от 29.07.98 г. № 34н, с последующими изменениями и дополнениями.

План счетов бухгалтерского учёта финансово-хозяйственной деятельности организации и Инструкция по его применению. Утверждены приказом Минфина РФ от 31.10.2000 г. № 94н.

О формах бухгалтерской отчётности организаций. Приказ Минфина РФ от 13.01.2000 г. № 4н.

«Порядок отражения в бухгалтерском учёте операций с ценными бумагами». Приказ Минфина РФ от 15.07.97 г. № 2.

Положение по бухгалтерскому учёту «Доходы организации». ПБУ 9/99. Утверждено приказом Минфина РФ от 06.05.99 г. № 32н.

На предприятиях организация учёта финансовых инвестиций включает первичный, синтетический и аналитический учёт.

Документы первичного учёта разнообразны, в зависимости от финансовых инвестиций. При приобретении или перепродаже ценных бумаг из кассы или текущего счёта основанием для осуществления записей в бухгалтерском учёте является приходный кассовый ордер или выписка банка. Дополнительно может быть составлена справка бухгалтерии, в которой отображаются списания или доначисления части разницы между покупной и номинальной стоимостью. Справка необходима только при условии, если стоимость приобретенной ценной бумаги выше или ниже их номинальной стоимости.

Если предприятие покупает ценные бумаги, то за каждым приобретённым пакетом составляется регистр в двух экземплярах, который должен содержать следующие обязательные реквизиты: наименование эмитента, номинальную цену, количество, номер, серию и даты покупки и продажи.

Информация, получаемая с первичных документов, является основанием для составления финансовой отчётности какого-либо предприятия.

Согласно ПБУ 19/02 «Учёт финансовых вложений» финансовые вложения принимаются к учёту по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью финансовых вложений, приобретённых за плату, признается сумма фактических затрат на их приобретение, за исключением НДС и иных возмещаемых налогов.

Первоначальной стоимостью финансовых вложений, внесённых в счёт вклада в уставный (складочный) капитал организации, признается согласованная между учредителями (участниками) стоимость, если иное не предусмотрено российским законодательством.

Учёт финансовых вложений ведётся на активном балансовом счете 58 «Финансовые вложения». По дебету счёта отражаются суммы увеличения финансовых вложений (инвестиций), по кредиту счёта – списание этих сумм. Соответственно содержанию счёт имеет следующие субсчета:

58-1 «Паи и акции» – для учёта наличия и движения инвестиций в акции акционерных обществ, уставные (складочные) капиталы других организаций;

58-2 «Долговые ценные бумаги» – для учёта наличия и движения инвестиций в государственные и муниципальные ценные бумаги;

58-3 «Предоставленные займы» – для учёта наличия и движения предоставленных организацией юридическим и физическим лицам денежных и иных займов;

58-4 «Вклады по договору простого товарищества» – для учёта наличия и движения вкладов в общее имущество по договору простого товарищества;

58-5 «Депозитные вклады» – для учёта средств, вложенных организацией в банковские и другие вклады;

58-6 «Прочие финансовые вложения» – для учёта прав требования, приобретённых организацией в порядке их уступки и по другим основаниям [4].

Таблица 2

Пример типичной корреспонденции счетов по учёту финансовых вложений

№	Содержание операции	Корреспондирующие счета		Первичные документы
		Дебет	Кредит	
1	Приняты от покупателей и заказчиков финансовые векселя в погашение дебиторской задолженности	58	62	Акт приема-передачи векселей
2	Поступили ценные бумаги, паи, доли учредителей, в счет их вкладов в уставный капитал	58	75	Акт приема-передачи сертификата ценных бумаг, договор купли-продажи
3	Принят к учету приобретенный вексель	58	76	Акт приема-передачи векселей
4	Поступили ценные бумаги, внесенные товарищами в счет вкладов в совместную деятельность по договору простого товарищества (у участника, ведущего общие дела)	58	80	Акт приема-передачи сертификата ценных бумаг, договор простого товарищества
5	Получены безвозмездно ценные бумаги и другие финансовые вложения (паи, доли)	58	98	Акт приема-передачи сертификата ценных бумаг, выписки по лицевому счету.

При аналитическом учёте проверяются аналитические данные об инвестициях в ассоциированные, дочерние предприятия и в совместную деятельность, а также эквиваленты денежных средств. Сведения ведутся отдельно для долгосрочных и текущих финансовых инвестиций.

Аналитический учёт на счёте 58 «Финансовые вложения» ведут по видам финансовых вложений и объектам, в которые осуществлены эти вложения (организациям-продавцам ценных бумаг, другим организациям, участником которых является организация, организациям-заёмщикам и т. п.). Построение аналитического учёта финансовых вложений должно также обеспечить возможность получения данных о долгосрочных и краткосрочных вложениях. Довольно часто предприятия ведут обратно-сальдовую ведомость по счёту финансовых инвестиций. Однако её необходимо вести в развёрнутом виде по эмитентам ценных бумаг с последующим свёртыванием сальдо на начало и конец года для дальнейшего отражения в балансе [5, с.48-49].

Важным этапом организации учёта финансовых инвестиций на предприятии является их оценка, которую можно и нужно осуществлять разными методами в зависимости от способа их приобретения и выбытия. То есть оценку финансовых инвестиций необходимо осуществлять на каждом этапе их учёта у инвестора.

На первом этапе инвестиции оцениваются по первоначальной стоимости, которая состоит из цены приобретения, комиссионных вознаграждений, пошлины и налогов, а также всех затрат, непосредственно связанных с приобретением финансовых инвестиций.

Второй этап включает в себя переоценённую стоимость. Если приобретение финансовой инвестиции осуществляется путём обмена на ценные бумаги собственной эмиссии или обмена на другие активы, то себестоимость такой инвестиции определяется по справедливой стоимости переданных активов.

Стоимость инвестиций на дату составления баланса отличается от первоначальной их оценки. Финансовые инвестиции (кроме инвестиций, которые содержатся предприятием до их погашения или учитываются по методу участия в капитале) на дату баланса отражаются по справедливой стоимости. Финансовые инвестиции, справедливую стоимость которых достоверно определить невозможно, отражаются на дату баланса по их

себестоимости с учётом уменьшения полезности инвестиции [6, с. 17]. Финансовые инвестиции, которые содержатся предприятием до их погашения, отражаются на дату баланса по амортизированной стоимости финансовых инвестиций. Разница между себестоимостью и стоимостью погашения финансовых инвестиций (дисконт или премия при приобретении) амортизируется инвестором в течение периода с даты приобретения до даты их погашения по методу эффективной ставки процента.

На третьем этапе оценка осуществляется по чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации проводится по идентифицированной себестоимости, средневзвешенной себестоимости или методом ФИФО [7, с. 23-24].

Финансовые инвестиции в ассоциированные и дочерние предприятия и в совместную деятельность с созданием юридического лица (совместного предприятия) на дату баланса отражаются по стоимости, определённой по методу участия в капитале, за исключением отдельных случаев. Финансовые инвестиции, которые учитываются по методу участия в капитале на дату баланса отражаются по стоимости, определяемой с учётом изменения общей величины собственного капитала объекта инвестирования, кроме являющихся результатом операций между инвестором и объектом инвестирования [8, с. 12].

Балансовая стоимость финансовых инвестиций увеличивается (уменьшается) на сумму, являющуюся долей инвестора в чистой прибыли (убытка) объекта инвестирования за отчётный период, с включением этой суммы в состав дохода (потерь) от участия в капитале. Одновременно балансовая стоимость финансовых инвестиций уменьшается на сумму признанных дивидендов от объекта инвестирования.

Балансовая стоимость финансовых инвестиций увеличивается (уменьшается) на долю инвестора в сумме изменения общей величины собственного капитала объекта инвестирования за отчетный период (кроме изменений за счёт чистой прибыли (убытка) с включением (исключением) этой суммы в другой дополнительный капитал инвестора или в дополнительно вложенный капитал (если изменение величины собственного капитала объекта инвестирования возникло в результате размещения (выкупа) акций (долей), что привело к повышению

(уменьшению) эмиссионного дохода объекта инвестирования [9, с. 16].

Долгосрочные инвестиции учитываются на синтетическом счёте 08 «Вложения во внеоборотные активы». Рассмотрев особенности оценки и организации учёта финансовых инвестиций, можно определить ряд проблем, с которыми сталкиваются предприятия. К ним можно отнести:

- проблемы оценки прибыли (убытка) от операций с дочерними, ассоциированными и совместными предприятиями. Доход (убыток) от реализации или приобретения активов инвесторами по сделкам с дочерними, ассоциированным и совместным предприятиями признаётся полностью и сразу без учёта данных относительно дальнейшего движения соответствующих активов;

- по содержанию метода долевого участия, балансовая стоимость инвестиций может увеличиваться (уменьшаться) на долю инвестора в сумме других изменений в собственном капитале указанных объектов инвестирования с включением их в соответствующие статьи собственного капитала инвестора;

- отнесения других изменений в капитале инвестированного предприятия следует относить на соответствующие статьи собственного капитала инвестора.

Выводы по данному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Таким образом, организация учета финансовых инвестиций на предприятиях должна охватывать процесс от первичной регистрации экономической информации к составлению отчетности, который традиционно разделяют на первичный, аналитический и синтетический учёт. Организация учёта финансовых инвестиций на предприятиях заключается в:

- оценке финансовых инвестиций на дату осуществления и формирования баланса;

- своевременном и правильном документировании операций с инвестициями;

- аналитическом и синтетическом учётах в системе расчётов в регистрах;

- итоговом учёте в журналах – ордерах и финансовой отчетности;

- внутреннем контроле и анализе относительно осуществленных финансовых операций.

Направлениями решения определённых проблем являются:

- существуют случаи, при которых использование метода участия в капитале является нецелесообразным из-за снижения доходности предприятия или уменьшения собственного капитала инвестора. Альтернативным решением данной проблемы является переход на метод оценки осуществлённых финансовых инвестиций по их себестоимости;

- изменение величины другого дополнительного капитала может возникать при переоценке основных средств и инвестиций, от разницы в валютных курсах;

- возможно использование метода оценки инвестиций по правилу низкой цены по отражению в учёте на счетах резерва под обесценивание долгосрочных и потерь от обесценивания текущих финансовых инвестиций и резервов на уменьшение стоимости финансовых инвестиций. Если предприятие будет пользоваться данным методом, то это даст ему возможность избежать убытков, которые ещё не были понесены.

Основным фактором, который влияет на ведение учёта финансовых инвестиций, является период их содержания и возможность реализации в любой момент времени. В соответствии с этим долгосрочные и текущие инвестиции учитываются на различных синтетических счетах. Поэтому выше изложенная организация учёта финансовых инвестиций даёт возможность формирования необходимой информации для нужд управления инвестиционной деятельностью предприятий, в частности, финансовыми инвестициями.

Список использованных источников

1. Шаповал В. М., Аврамчук Р. Н., Ткаченко О. В. Экономика предприятия: Введение в специальность: [Уч. пос. для студ. высш. учебн. зав.] / Днепропетровский ун-т экономики и права / В. А. Ткаченко (ред.). - Д., 2002. - 288с.

2. Приказ Минфина РФ от 29.07.98 N 34н «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности в Российской Федерации»

3. Приказ Минфина РФ от 15.01.97 № 2 «О порядке отражения в бухгалтерском учёте операций с ценными бумагами»

4. «План счетов бухгалтерского учёта финансово-хозяйственной деятельности предприятий и инструкция по его

применению» (утв. Приказом Минфина РФ от 01.11.91 № 56) (вместе с «Инструкцией по применению плана счетов бухгалтерского учёта финансово-хозяйственной деятельности предприятий»)

5. Максимова В. Ф. Учёт в отраслях экономики [текст]: уч. пос. / В. Ф. Максимова, З. В. Кузина, Л. М. Стиренко, Т. Г. Степовая. – К.: «Центр учебной литературы», 2010. – 496 с.

6. Борисов А. Б. Большой экономический словарь [текст] / А. Б. Борисов. – М.: Книжный мир. – 2003. – 895 с.

7. Бутинец Ф. Ф. Бухгалтерский управленческий учёт. Учебное пособие для студентов / Ф. Ф. Бутинец. – Житомир: ЖИТИ, 2013. – 448 с.

8. Сопко В. В. Бухгалтерский учёт. Учебное пособие В. В. Сопко. – К: 2015. – 752с.

9. Билуха М. Т. Теория бухгалтерского учёта: Учебник / М. Т. Билуха. - К.: 2010. – 460 с.

УДК 338.33

ОЦЕНКА ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ ПО ДАННЫМ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Петрушевская В. В.,

*д. э. н., доцент, профессор кафедры финансов
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы
при Главе Донецкой Народной Республики»
(ДонАУиГС);*

Шарый К. В.,

ассистент кафедры финансов ГОУ ВПО «ДонАУиГС»

В статье выявлены факторы, определяющие инновационно-инвестиционную привлекательность промышленного предприятия, определены составляющие системы оценки инновационно-инвестиционной привлекательности промышленных предприятий в Донецкой области, а также разработана экономико-математическая модель оценки инновационно-инвестиционной привлекательности предприятий промышленности.

Ключевые слова: *инновации, инвестиции, инновационно-инвестиционная привлекательность, оценка инновационно-инвестиционной привлекательности предприятий.*

The article reveals the factors that determine the innovation and investment appeal of industrial enterprises defined components of the system of innovation and evaluation of investment appeal of industrial enterprises in the Donetsk region, as well as developed economic

and mathematical model for evaluating the innovation and investment attractiveness of the industry enterprises.

Keywords: *innovation, investment, innovation and investment attraction, innovation and evaluation of investment attractiveness of enterprises.*

Постановка проблемы. В современных реалиях развития инновационно-инвестиционная деятельность отечественных промышленных предприятий осуществляется на достаточно низком уровне. Это, в первую очередь, обусловлено недостаточностью собственных финансовых ресурсов, что свидетельствует о необходимости привлечения внешних инвестиций. Успешная реализация инновационно-инвестиционной политики за счёт внешних инвестиционных ресурсов (заёмных или привлечённых) имеет место только для тех предприятий промышленности, которые пользуются успехом на товарных рынках, имеют хорошо развитую организационную структуру, разработанные стратегии и перспективы экономического развития.

Однако есть промышленные предприятия, которые работают эффективно, характеризуются достаточным уровнем финансовой устойчивости, ликвидности, однако всё равно находятся вне поля зрения отечественных или иностранных инвесторов. В этом аспекте необходимо периодически проводить оценку инновационно-инвестиционной привлекательности промышленных предприятий и её результаты публично размещать в средствах массовой информации.

Анализ последних исследований и публикаций. Инновационно-инвестиционная привлекательность субъектов хозяйствования является одним из главных элементов современной экономики, поэтому работы многих учёных посвящены данной проблематике. К ним относятся Крылов Э. И., Москвин И. И., Бочаров В. В., Гиляровская Л. Т., Ройзман И. И., Бланк И. А., Бригхем Ю., Скотт М. и другие.

Имеющиеся в научной литературе подходы и методики оценки различаются между собой и не всегда дают возможность сравнивать уровень инновационно-инвестиционной привлекательности различных предприятий. Именно поэтому возникает необходимость разработки такой методики, которая позволит количественно оценить инновационно-инвестиционную привлекательность предприятий, учитывая множество показателей. На основе этого представится возможность ранжировать все

исследуемые предприятия по интегральному уровню инновационно-инвестиционной привлекательности и сформировать инвестиционный имидж каждого отдельного из них.

Актуальность. Отсутствие единого, гибкого подхода к комплексной оценке инновационно-инвестиционной привлекательности субъектов хозяйствования требует постоянного совершенствования существующих методик и разработки новых. Таким образом, актуальность разработки математической модели оценки инновационно-инвестиционной привлекательности предприятий промышленности по данным экономической отчетности состоит в необходимости определения наиболее привлекательных с точки зрения инвестиций в инновации предприятий, как на уровне отдельной отрасли промышленности, так и на уровне государства в целом и/или региона. Это даст возможность привлекать финансовые ресурсы, стимулировать капиталовложения и повышать их эффективность.

Цель статьи. Целью данной статьи является разработка экономико-математической модели оценки инновационно-инвестиционной привлекательности предприятий промышленности по данным экономической отчетности.

Изложение основного материала исследования. С целью привлечения внешних инвестиционных ресурсов предприятие должно отвечать ряду характеристик, отражающих внутренние и внешние особенности его деятельности. Эти характеристики следует понимать как совокупность факторов внутренней и внешней среды, которые представляют собой инновационно-инвестиционную привлекательность предприятия.

Инновационно-инвестиционная привлекательность предприятия – это уровень удовлетворения финансовых, производственных, организационных и других требований или интересов инвестора по конкретному предприятию, которая может определяться или оцениваться значениями соответствующих показателей, в том числе интегральной оценки [1]. Под инновационно-инвестиционной привлекательностью предприятия следует понимать совокупность всех внутренних и внешних факторов его развития, количественное измерение которых является приемлемым и удовлетворяет потребности потенциального инвестора. Инновационно-инвестиционная привлекательность предприятия обуславливается совокупностью

различных факторов, которые можно разделить на внутренние и внешние (табл. 1).

Таблица 1

Факторы, определяющие инновационно-инвестиционную привлекательность промышленного предприятия
[разработка автора]

Внутренние факторы	Внешние факторы
<ul style="list-style-type: none"> – материально-техническое обеспечение; – материалоемкость продукции; – организационная структура предприятия; – производительность труда; – наличие трудовых ресурсов и показатели эффективности их использования; – уровень интеллектуального потенциала предприятия; – наличие разработанных инновационно-инвестиционных стратегий; – наличие маркетинговых стратегий; – наличие финансовых ресурсов; – структура источников формирования финансовых ресурсов; – уровень зависимости от внешних источников финансирования; – наличие ликвидных активов; – уровень платежеспособности; – рентабельность предприятия, капитала, продукции; – структура активов предприятия; – способность ресурсного потенциала к быстрому обращению; – наличие кредиторской и дебиторской задолженности. 	<ul style="list-style-type: none"> – налоговая политика государства; – внешнеэкономические связи предприятия; – основные поставщики товарно-материальных ценностей предприятия; – покупатели продукции предприятия; – географическая и отраслевая подчиненность предприятия; – место предприятия на национальном и зарубежных товарных рынках; – наличие конкурентов и приоритеты их развития; – влияние предприятия на развитие экономики страны, региона или отрасли; – научный потенциал населения региона, в котором расположено предприятие; – внешнеэкономический потенциал отрасли, в которой работает предприятие.

Внешние факторы гораздо более масштабны, а их влияние более существенно. Если инвестор желает вкладывать средства в развитие предприятия, то это не обязательно должно быть существующее предприятие, может быть создано и совершенно новое предприятие. При этом весомым ориентиром осуществления инвестиций является внешняя среда предприятия и факторы, которые её формируют. Для оценки инновационно-инвестиционной привлекательности предприятия рекомендуется использовать трёхуровневую модель (рис. 1).

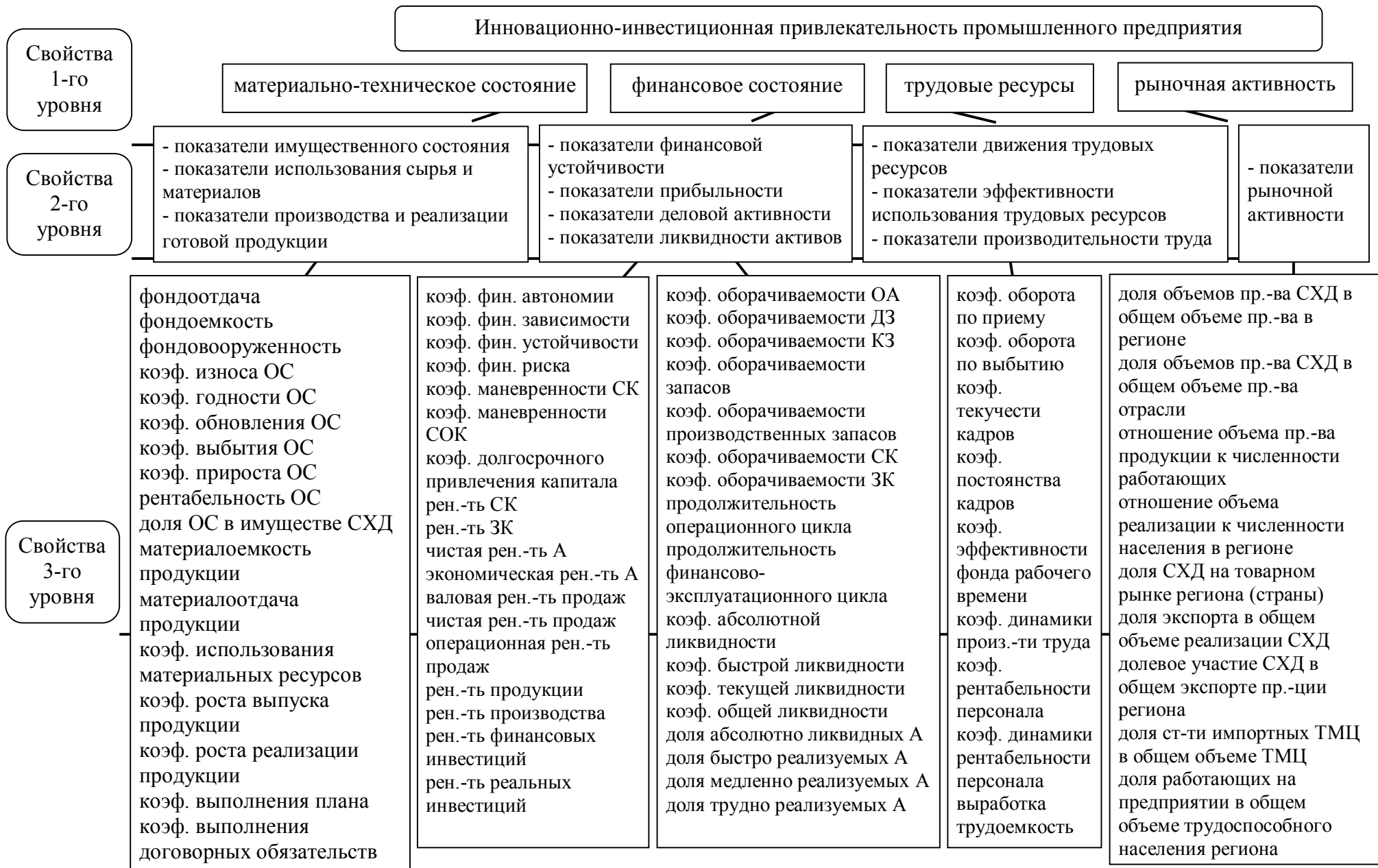


Рис. 1. Трёхуровневая модель инновационно-инвестиционной привлекательности предприятия [разработка автора]

Инновационно-инвестиционную привлекательность предприятия можно определять количественно, что позволит с нескольких предприятий выбрать именно то, которое является привлекательным для потенциального инвестора.



Рис. 2. Этапы проведения моделирования оценки инновационно-инвестиционной привлекательности предприятий промышленности по данным экономической отчетности [разработка автора]

Суть этой методики определения интегрального уровня инновационно-инвестиционной привлекательности заключается в том, что необходимо определить интегральные частные показатели оценки инновационно-инвестиционной привлекательности нескольких предприятий и на основе статистических приёмов рассчитать общий интегральный уровень инновационно-инвестиционной привлекательности предприятия.

Оценка инновационно-инвестиционной привлекательности осуществляется в несколько этапов. Для определения уровня инновационно-инвестиционной привлекательности промышленного предприятия необходимо использовать методику определения интегрального уровня инновационно-инвестиционной привлекательности. На рис. 2 приведены основные этапы моделирования оценки инновационно-инвестиционной привлекательности предприятий промышленности по данным экономической отчётности основанные на использовании интегрального метода оценки как средства экономико-математического моделирования.

Интегральная оценка позволяет совместить в одном показателе много разных по названию, единицам измерения, значимости и другими характеристиками факторов. Это упрощает процедуру оценки конкретного инвестиционного предложения, а иногда является единственно возможным вариантом её проведения и предоставления объективных окончательных выводов. Расчёт интегрального показателя инновационно-инвестиционной привлекательности необходимо осуществлять по нескольким предприятиям. Это могут быть предприятия отдельной отрасли промышленности, отдельного региона или вообще разные по видам деятельности, географическими особенностями и размерам. Все составляющих системы оценки инновационно-инвестиционной привлекательности промышленных предприятий объединяются по блокам (табл. 2).

Блок частных (факторных) экономических показателей разбит на 4 группы экономических показателей: материально-технические показатели; показатели, характеризующие трудовые ресурсы; финансовые показатели; показатели, характеризующие рыночную активность. В рамках каждой группы выделены отдельные интегральные показатели.

Таблица 2

Составляющие системы оценки инновационно-инвестиционной привлекательности промышленных предприятий в Донецкой области [разработка автора]

Название показателя	
Блок интегральных показателей	Интегральный показатель инновационно-инвестиционной привлекательности промышленного предприятия
	Уровень инновационно-инвестиционной привлекательности промышленного предприятия
	Величина группировочного интервала
	Интегральный показатель по отдельной группе частных экономических показателей предприятия
	Частные коэффициенты факторных показателей
	Стандартное (среднеквадратическое) отклонение факторных показателей
	Среднеарифметическое значение факторных показателей
Блок частных (факторных) экономических показателей	I. Материально-технические показатели промышленного предприятия
	II. Показатели, характеризующие трудовые ресурсы промышленного предприятия
	III. Финансовые показатели промышленного предприятия
	IV. Показатели, характеризующие рыночную активность промышленного предприятия

Определение интегрального показателя и оценка инновационно-инвестиционной привлекательности промышленных предприятий по предложенной модели должны осуществляться как на уровне государства и/или региона, так и на уровне отдельной отрасли промышленности с целью определения наиболее инвестиционно привлекательных предприятий. Это, в свою очередь, позволит привлекать внешних инвесторов и стимулировать внутренние капиталовложения в указанные промышленные предприятия. Основные уравнения экономико-математической модели оценки инновационно-инвестиционной привлекательности предприятий промышленности сгруппированы автором в табл. 3.

Таблица 3

**Основные уравнения экономико-математической модели
оценки инновационно-инвестиционной привлекательности
предприятий промышленности [разработка автора]**

Показатель	Формула расчета
Частный коэффициент отдельного факторного экономического показателя	$\Xi_i = \frac{A_{ij}}{Q}$
	где Ξ_i - частный коэффициент факторного экономического показателя i -го предприятия; A_{ij} - числовое значение отдельного факторного экономического показателя по i -му предприятию; Q - стандартное (среднеквадратическое) отклонение показателя.
Стандартное (среднеквадратическое) отклонение факторных экономических показателей	$Q = \sqrt{\frac{m}{m-1} * S^2}$
	где m - количество предприятий; S^2 - дисперсия факторных экономических показателей.
Дисперсия факторных экономических показателей	$S^2 = \frac{\sum (A_{ij} - \bar{A})^2}{m}$
	где \bar{A} - среднеарифметическое значение факторного экономического показателя для всех исследуемых предприятий.
Интегральный показатель по отдельной группе частных экономических показателей предприятия	$X_i = \sqrt{\sum_{l=1}^m (1 + \Xi_{ig})^2}$
	где X_i - интегральный показатель по отдельной группе частных экономических показателей i -го предприятия; $g = 1, \dots, n$; Ξ_{ig} - частный коэффициент факторного экономического показателя по i -му предприятию.
Интегральный показатель инновационно-инвестиционной привлекательности промышленного предприятия	$IIA = \frac{\sum_1^3 X_{gpc} * F_{gpc} + X_{grm} * F_{grm} + X_{gfp} * F_{gfp} + X_{gmlr} * F_{gmlr} + X_{gelr} * F_{gelr} + X_{gwp} * F_{gwp} + X_{gfs} * F_{gfs} + X_{gp} * F_{gp} + X_{gba} * F_{gba} + X_{gli} * F_{gli} + X_{gma} * F_{gma}}{\sum_1^3 F_{gpc} + F_{grm} + F_{gfp} + F_{gmlr} + F_{gelr} + F_{gwp} + F_{gfs} + F_{gp} + F_{gba} + F_{gli} + F_{gma}}$

	<p>где ПА (innovation and investment attractiveness) - интегральный показатель инновационно-инвестиционной привлекательности предприятия;</p> <p>Xgpc, Xgrm, Xgfp, Xgmlr, Xgelr, Xgwp, Xgfs, Xgp, Xgba, Xgli, Xgma - интегральные показатели: имущественного состояния; использования сырья и материалов; производства и реализации готовой продукции; движения трудовых ресурсов; эффективности использования трудовых ресурсов; производительности труда; финансовой устойчивости; прибыльности; деловой активности; ликвидности активов; рыночной активности;</p> <p>Fgpc, Fgrm, Fgfp, Fgmlr, Fgelr, Fgwp, Fgfs, Fgp, Fgba, Fgli, Fgma - весовые коэффициенты соответствующих интегральных показателей.</p>
<p>Величина группировочного интервала</p>	$I = \frac{Z_{\max} - Z_{\min}}{m}$ <p>где I - величина группировочного интервала;</p> <p>Zmax и Zmin - соответственно максимальный и минимальный уровень интегрального показателя инновационно-инвестиционной привлекательности предприятий;</p> <p>m - число обособленных групп.</p>

Необходимо отметить, что, кроме непосредственно инвесторов, для любого предприятия также крайне важным является определение интегрального показателя инновационно-инвестиционной привлекательности, что позволит предприятию определить своё место на рынке инвестиций среди других субъектов хозяйствования и вовремя принять меры, которые позволят избежать снижения инновационно-инвестиционной привлекательности в перспективе.

Выводы по данному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Таким образом, уровень инновационно-инвестиционной привлекательности предприятий является основным рычагом привлечения отечественных и иностранных инвестиций в промышленность государства/региона в целом или на отдельное предприятие в частности. Экономико-математическая модель оценки инновационно-инвестиционной привлекательности предприятия, базируется на расчёте

интегрального показателя, который позволяет исследовать все аспекты деятельности и учесть значительную совокупность показателей. Математический инструментарий данной методики позволяет стандартизировать показатели, свести их к однородной величине и, в конечном итоге, ранжировать оцениваемые предприятия по уровню инновационно-инвестиционной привлекательности. Именно от уровня инновационно-инвестиционной привлекательности предприятия напрямую зависит его экономическая безопасность, которая, в свою очередь, является неотъемлемым фактором обеспечения экономической безопасности региона и государства в целом.

Список использованных источников

1. Бланк И. А. Инвестиционный менеджмент: учеб. курс. – К.: Эльга-Н, Ника-Центр, 2001. – 448 с.

СЕКЦИЯ 3. РАЗВИТИЕ СТРУКТУРНЫХ ЭЛЕМЕНТОВ ЦЕНТРАЛИЗОВАННЫХ ФИНАНСОВ

УДК 338.24

ПОДХОД К ФОРМИРОВАНИЮ ИНФОРМАЦИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ СИСТЕМЫ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ БИЗНЕСА

Бессарабов В. О.,

ассистент кафедры бухгалтерского учёта

*ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли
имени Михаила Туган-Барановского»*

Статья посвящена формированию объектно-субъектного подхода к построению информационного обеспечения системы социальной ответственности бизнеса, рассматриваемого как совокупность последовательных действий по формированию объектов, субъектов и информационных потоков социально ответственной деятельности предприятия, реализация которого позволяет оказывать влияние на процесс формирования и развития социальной ответственности бизнеса.

Ключевые слова: *социальная ответственность бизнеса; предпринимательская среда; информационное обеспечение социальной ответственности бизнеса.*

The article is devoted to the formation of the object-subject approach to the construction of information systems of social responsibility of business, considered as a set of consecutive actions on formation of objects, subjects and information flows socially responsible activities of the enterprise, the implementation of which allows you to influence the process of formation and development of corporate social responsibility.

Keywords: *corporate social responsibility; business environment; information support of corporate social responsibility.*

Постановка проблемы. Для эффективного управления любым хозяйственным процессом, проходящим на предприятии, необходимо чёткое определение его основных категорий, являющихся системообразующими, а также логики их формирования и развития.

Рассматривая информационное обеспечение социальной ответственности бизнеса как фактор, оказывающий значительное влияние на принятие управленческих решений в условиях развития института социальной ответственности и предпринимательской среды, следует подчеркнуть, что оно не только выступает в качестве объекта управления, но и требует соответствующего изучения как отдельной системы на микроуровне.

Анализ последних исследований и публикаций. Особенности, последовательности и логике формирования информационного обеспечения управления предприятием, отдельных направлений деятельности посвящены работы И. А. Ангелиной, Ф. Ф. Бутынца, Д. П. Доманчука, С. Н. Петренко, И. В. Сименко, Л. А. Сухаревой, Н. Г. Чумаченко и др.

Отмечая значительные достижения указанных учёных в исследуемой проблематике, следует отметить, что информационное обеспечение системы социальной ответственности бизнеса в условиях динамичного развития социальных и экономических отношений в Донецкой Народной Республике требует постоянного изучения. В свою очередь, отсутствие комплексных теоретико-методических разработок в части построения информационного обеспечения системы социальной ответственности бизнеса обуславливает *актуальность и цель* статьи.

Цель статьи заключается в формировании объектно-субъектного подхода к построению информационного обеспечения системы социальной ответственности бизнеса.

Изложение основного материала исследования. Анализ научной литературы [1; 2; 3; 4] позволяет утверждать, что учёными сформулировано значительное количество дефиниций категории «система»:

- система – целостное взаимозависимое множество объектов;
- система – целостное множество объектов (элементов), связанных между собой взаимными связями;
- система – порядок (план, классификация), согласно которому располагается группа объектов для образования единого целого;
- система – совокупность взаимозависимых, определённым образом организованных и взаимодействующих элементов;
- система – организованное множество структурных элементов, которые взаимосвязаны и выполняют определённые функции для достижения поставленной цели;
- система – комплекс выборочно вовлечённых компонентов, взаимодействие и взаимоотношения которых приобретают характер взаимонаправленности и взаимообусловленности для получения ожидаемого и фиксированного полезного результата.

Вышеизложенное позволяет утверждать, что в основу функционирования любой системы должен быть положен принцип целеполагания, сущность которого обуславливает необходимость

решения практической задачи посредством взаимодействия её элементов. Отсюда следует, что именно целенаправленность любой системы лежит в основе её формирования и развития, определяет сущность и характеристику основных её элементов.

Разнообразие определений позволяет сформировать структуру системы, которая включает в себя и объединяет материально-вещественные элементы и экономические отношения (техно-экономические, организационно-экономические и социально-экономические), а также процесс, обеспечивающий функционирование системы.

В свою очередь, любая система, в том числе и исследуемая, является объектом управления (системы управления как на макро-, так и микроуровне). Применительно к представленному исследованию интерес представляет система управления на уровне предприятия (микроуровень).

В рамках системы управления можно выделить управляющую подсистему (субъект) и управляемую подсистему (объект) объект управления и управляющую часть. На каждом уровне иерархии системы управления реализуется определённый набор функций управления.

Следовательно, взаимодействие объектов и субъектов напрямую связано с необходимостью их рассмотрения в единстве как взаимосвязанных элементов системы. Поэтому построение информационного обеспечения системы социальной ответственности бизнеса должно основываться на формировании объектно-субъектного подхода к определению элементов системы.

Данный подход основан на изучении трёх категорий: «объект», «субъект» и «процесс». Не вдаваясь в критические размышления по поводу трактовки этих терминов, обозначим их специфические особенности.

«Объект как таковой не существует в реальности вне субъекта. Вне субъекта существует лишь объективная реальность. Объект выделяется, «вышелушивается», формулируется и фиксируется субъектом как определённый фрагмент, пласт, срез, сторона объективной реальности, которые и подвергаются познавательной, исследовательской процедуре. Следовательно, «под объектом понимается всё, что существует в реальной действительности. Это физические лица, материально-технические объекты, предметы, явления или процессы, на которые направлена

предметно-практическая и познавательная деятельность субъекта» [5].

В широком смысле, субъект – носитель предметно-практической деятельности или познания (физическое лицо, социальная группа или организационная структура), источник активности, направленной на объект [4].

Проблема формирования объектов и субъектов социальной ответственности бизнеса досконально не изучена и требует научных исследований, учитывая современные реалии предпринимательства.

К объектам социальной ответственности бизнеса Чижишин О. И. относит необоротные и оборотные активы, обязательства, капитал, расходы и доходы, связанные с проведением социальных мероприятий [6, с. 129].

Нельзя не отметить кардинально противоположное мнение Шевченко Т. П., которая полагает, что объектами социальной ответственности бизнеса выступают стейкхолдеры, перед которыми у предприятия есть определённые обязательства [7, с. 130].

Безрукова О. А. утверждает, что объектами социальной ответственности бизнеса являются «...социальные группы, материальные, природные, социогеографические объекты [8, с. 31]».

Балабанюк Ж. М. [9, с. 26] считает, что в роли объектов социальной ответственности бизнеса выступают:

- сотрудники предприятия;
- потребители продукции и услуг;
- сотрудники партнёрских организаций;
- граждане, которые требуют особого внимания со стороны общества – дети, инвалиды, сироты, беременные женщины, пенсионеры, студенты и т. д.;
- социальная инфраструктура – жилищно-коммунальное хозяйство, транспорт, учреждения образования, здравоохранения, науки, культуры, спорта, экологические сооружения и т. п.

Ряд авторов [10, с. 55-56] под объектами социальной ответственности бизнеса понимают «различные социальные сообщества, структуры и процессы, на которые направляются социально ответственные действия со стороны бизнеса, а именно институтов, которые его олицетворяют».

По нашему мнению, различия во взглядах вышеприведённых учёных по поводу объектов социальной ответственности бизнеса объясняются тем, что за сравнительно короткое время развития практик социально ответственной деятельности сложно чётко определить исчерпывающий перечень таких объектов, выстроить их структуру, определить иерархию. В свою очередь, сложность определения объектов социальной ответственности бизнеса заключается в существовании определённых границ, за которыми сам объект преобразуется (речь идёт о цепочке экономических категорий: потребность-ценность-интерес). Это связано не столько с тем, что социальная ответственность бизнеса является комплексным по содержанию и многогранным по проявлению продуктом (результатом) деятельности предприятия, сколько с фактом переосмысления подходов к управлению предприятием в современных условиях.

Учитывая вышесказанное, а также опираясь на основные положения теории открытого общества и теории стейкхолдеров, мы склонны полагать, что объектами социальной ответственности бизнеса выступают направления, механизмы социальной ответственности бизнеса, в основе которых лежат потребности, ценности и интересы заинтересованных сторон предприятия. Такая логика выделения объектов обусловлена тем, что в основе каждого направления социальной ответственности так или иначе лежит целевая установка на удовлетворение потребностей заинтересованных сторон.

При этом заметим, что основным источником информации для формирования указанных объектов социальной ответственности бизнеса являются положения нормативно-правовой и нормативно-справочной информации. В свою очередь, фактографическая информация является основой детализации объектов социальной ответственности бизнеса (расходы на социальную ответственность, финансовые и нефинансовые показатели).

В ходе исследования нами выявлен и систематизирован ряд проблем, с которыми сталкиваются отечественные предприятия при проведении социальных программ и мероприятий:

- проблемы идентификации объектов социально ответственной деятельности;

- проблемы, связанные с отсутствием чётко структурированной информации, касающейся ведения социально ответственной деятельности;

- проблемы отражения объектов социальной ответственности деятельности в отчётности.

Исходя из вышесказанного, а также эмпирических исследований, следует, что особое внимание при изучении системы социальной ответственности бизнеса должно отводиться её информационному обеспечению.

Учитывая тот факт, что система социальной ответственности бизнеса является открытой, правомерно утверждать, что все её элементы формируются под влиянием нормативно-правой, нормативно-справочной и фактографической информации (учётной, отчётной и неучётной).

Основой для формирования нормативно-справочной информации на предприятии является положения нормативно-правовой информации. Здесь отметим, что в Российской Федерации и Украине развитием социальной ответственности занимаются преимущественно общественные организации, а не предприятия и органы государственной власти. Отсюда следует, что все документы, разработанные общественными организациями, носят добровольный характер (как и международные стандарты социальной ответственности бизнеса), хотя и логика их составления предполагает закрепление на законодательном уровне.

Несмотря на значительное количество разработанных документов общественными и благотворительными организациями в области социальной ответственности бизнеса, отметим незаинтересованность государственных органов в поддержке развития социальной ответственности в Российской Федерации и Украине, которая, прежде всего, проявляется в отсутствии законодательно установленных норм ведения социально ответственной деятельности. Положения отдельных Законов (Законы Украины и Федеральные Законы «О благотворительности и благотворительных организациях», «Об охране окружающей природной среды», «Об обеспечении санитарного и эпидемического благополучия населения» и т. п.) только частично касаются вопросов социальной ответственности бизнеса и являются отражением статей Конституций РФ и Украины.

В дополнение к вышесказанному отметим, что формирование и развитие нормативно-правовой базы социальной ответственности бизнеса происходит противоречиво, что объясняется следующим.

Во-первых, развитие в целом социально ответственной деятельности проходит крайне неравномерно. Незначительная группа крупных компаний (например, в РФ – это «Газпром», «Лукойл», «Норильский никель» и т. д.; в Украине – «Оболонь», «ДТЭК», «Метинвест» и т. д.) регулярно проводит социальные мероприятия и составляет соответствующую отчётность. Однако значительное количество предприятий среднего и малого бизнеса не ведёт социально ответственную деятельность, не говоря уже о формировании показателей, отражающих результаты проведения социальных программ и мероприятий.

Во-вторых, значительно различаются сами подходы предприятий к ведению социально ответственной деятельности. Так, более активно предприятиями реализуются собственные социальные программы для работников, а проведение социальных проектов для общества совместно с государственными органами не является регулярной практикой. Это свидетельствует о недоверии к государству, к регулярности и своевременности целевого финансирования, что препятствует взаимодействию предпринимательских и властных структур, развитию нормативно-правовой базы по направлениям социально ответственной деятельности, ограничивая их в рамках предприятия и сужая количество заинтересованных сторон.

В-третьих, при наличии значительного количества законодательно закреплённых нормативов (прежде всего, в сфере охраны труда, экологии) на практике значительная часть предприятий их не выполняет или регулярно оплачивает штрафные санкции. Это, прежде всего, связано с тем, что законодательно закреплённые нормы нуждаются в пересмотре и корректировке (значительная часть осталась неизменной со времён СССР и Украины). Другой причиной такой ситуации является не всегда качественное выполнение базовых социальных функций, закреплённых за государством в сферах охраны труда, охраны здоровья и т. д. Заметим, что в таком случае социально ответственная деятельность становится добровольно-принудительной, а бизнес вынужден де-факто выполнять свои обязательства перед работниками трижды: выплачивая заработную

плату, оплачивая налоги и реализуя социальные проекты и программы (предоставляя дополнительное медицинское обслуживание из-за ненадлежащей государственной системы охраны здоровья и т. п.).

Другими словами, на законодательном уровне не создано механизмов, которые были бы направлены на развитие и регламентацию социальной ответственности бизнеса. В то же время правомерно полагать, что чрезмерная регламентация такой деятельности лишает социальную ответственность добровольности, диалога государства, общественных организаций и представителей бизнеса.

Сказанное позволяет сделать вывод, что исследование информационного обеспечения социальной ответственности бизнеса целесообразно проводить на примере отдельного предприятия, что позволит уйти от общих выводов и умозаключений, которые приводятся в достаточном количестве научных работ. В этой связи в рамках дальнейшего исследования сконцентрируем внимание на особенностях фактографической информации о социально ответственной деятельности предприятий.

Значительное количество авторов [11; 12] к фактографической информации о социально ответственной деятельности относит расходы, связанные с предоставлением социального пакета работникам и обеспечением будущих расходов и платежей, которые формируются субъектом хозяйствования для финансирования социальных мероприятий.

Стоит отметить, что некоторые учёные, занимающиеся эколого-социальным учётом, выделяют 3 группы объектов информационного обеспечения: 1) информация о хозяйственных средствах (активах природоохранного и социального назначения); 2) информация об источниках образования хозяйственных средств (экологических и социальных обязательствах); 3) информация о результатах деятельности (эколого-социальные расходы, доходы и финансовые результаты) [13; 14].

В этой связи возникает вопрос, как определить «социальное» назначение того или иного актива, ведь в законодательной базе отсутствует такое направление их использования. И наоборот, если актив (например, помещение) используется для проведения социальных мероприятий (конкурс для семей работников или

корпоративное мероприятие и т. д.), то этот же актив может использоваться и в операционной деятельности субъекта хозяйствования.

Придерживаясь данной логики, следует, что начисление амортизации на объекты «социального» назначения также следует считать расходами на социальную ответственность, и если предприятие не финансирует социальные программы и мероприятия, но у него есть активы «социального» назначения, его деятельность априори будет социально ответственной.

Отсюда также следует, что факт наличия у предприятия объекта «социального» назначения, а не сам факт его эксплуатации должен быть предпосылкой для признания деятельности предприятия социально ответственной, с чем трудно согласиться.

В этой связи правомерно полагать, что основной фактографической информацией о социальной ответственности бизнеса на уровне предприятия является, прежде всего, информация о расходах, связанных с проведением социальных программ и мероприятий.

Отдельно стоит отметить, что, помимо расходов на социально ответственную деятельность, особое внимание предприятия должны уделять формированию нефинансовых показателей (в первую очередь, речь идёт о коэффициентах, например, о коэффициенте травматизма, текучести кадров и т. п.), позволяющих заинтересованным сторонам (в том числе управленческому персоналу) комплексно проанализировать социально ответственную деятельность предприятия и определить эффект от реализации социальных мероприятий, программ, проектов.

Факт отсутствия законодательной базы, регулирующей и регламентирующей социальную ответственность бизнеса, деятельность бизнеса обуславливают логику определения субъектов социальной ответственности бизнеса, которые можно разделить на три группы:

- субъекты нормативного регулирования социальной ответственности бизнеса. К этой группе относятся органы государственной власти и руководство предприятия, которые путём принятия нормативных документов регулируют организацию и методику формирования информационного обеспечения системы социальной ответственности бизнеса на предприятии;

- субъекты организации социальной ответственности бизнеса. К данной группе относятся владелец предприятия, менеджеры структурных подразделений;

- субъекты реализации социальной ответственности бизнеса. Речь идёт о менеджерах и ведущих специалистах, работниках, непосредственно задействованных при проведении социальных программ, мероприятий и проектов.

В свою очередь, к субъектам информационного обеспечения системы социальной ответственности бизнеса относятся структурные подразделения (должностные лица), занятые подготовкой информации для проведения социальных программ и мероприятий.

Нельзя не отметить, что в процессе ведения социальной ответственной деятельности субъектами могут возникать противоречия, что схематично изображено на рис. 1.

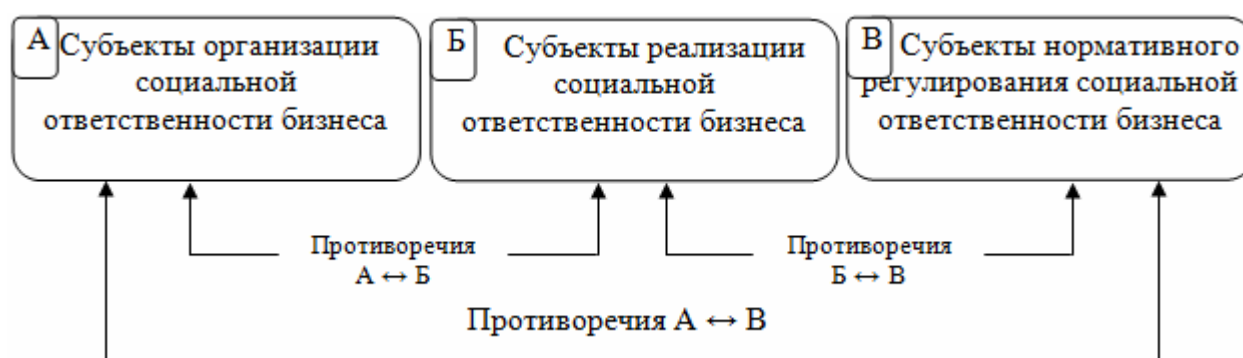


Рис. 1. Противоречия, возникающие между субъектами информационного обеспечения социальной ответственности бизнеса

Сущность противоречий между субъектами социальной ответственности бизнеса и пути их разрешения представлены в табл. 1.

Анализируя данные табл. 1, можно прийти к выводу, что все противоречия между субъектами социальной ответственности бизнеса целесообразно разделить на две группы: 1) связанные с отсутствием законодательной базы социально ответственной деятельности; 2) связанные с отсутствием понимания содержания необходимых информационных потоков между структурными подразделениями в контексте социально ответственной деятельности.

Сущность противоречий между субъектами социальной ответственности бизнеса и возможные пути их разрешения

Группа противоречий	Сущность противоречий	Пути разрешения противоречий
<p style="text-align: center;"><u>A ↔ B</u></p> <p>между субъектами организации и субъектами нормативного регулирования</p>	<p>– противоречия из-за отсутствия необходимой законодательной базы относительно социальной ответственности бизнеса и представления соответствующих форм отчетности;</p> <p>– противоречия, связанные с отсутствием подходов к построению информационного обеспечения системы социальной ответственности бизнеса, в первую очередь, из-за имеющихся отличий в требованиях национальных и международных стандартов учета и отчетности.</p>	<p>– формирование социально-экономической политики государства, направленной на развитие института социальной ответственности и развитие предпринимательской среды;</p> <p>– разработка законодательной базы, соответствующей уровню развития социальных и экономических отношений, а также нормативных актов, регламентирующих ведение субъектами хозяйствования социально ответственной деятельности и составление соответствующей отчетности.</p>
<p style="text-align: center;"><u>A ↔ B</u></p> <p>между субъектами организации и субъектами реализации</p>	<p>– противоречия, основанные на отсутствии необходимых практических и теоретических знаний у субъектов организации для обеспечения и эффективного формирования информационного обеспечения системы социальной ответственности бизнеса;</p> <p>– противоречия, связанные с отбором необходимой информации для определения результатов и последствий проведения социальных программ и мероприятий;</p> <p>– противоречия, возникающие из-за возможного несоответствия ожиданиям субъектов организации реальных результатов проведения социальных программ и мероприятий</p>	<p>– разработка внутренних положений о системе социальной ответственности бизнеса и стандартов ее информационного обеспечения, в которых отмечены ключевые вопросы ее организации и формирования, в том числе и вопросы составления соответствующих форм отчетности, взаимосвязи их показателей;</p> <p>– изучение и анализ практики функционирования ведущих зарубежных и отечественных субъектов хозяйствования, подходов к составлению социальной отчетности и т.д.;</p> <p>– постоянное взаимодействие с субъектами нормативного регулирования социальной ответственности бизнеса.</p>
<p style="text-align: center;"><u>B ↔ B</u></p> <p>между субъектами реализации и субъектами нормативного регулирования</p>	<p>– противоречия, возникающие из-за неспособности субъектов нормативного регулирования быстро реагировать в законодательной плоскости на динамичное развитие социальных и экономических отношений;</p> <p>– противоречия, связанные с отсутствием обратной связи между практикой обеспечения системы социальной ответственности бизнеса необходимой информацией и законодательными инициативами в данной сфере.</p>	<p>– постоянная оценка релевантности информации в системе социальной ответственности бизнеса, на основе которой выработка мероприятий, направленных на развитие социальной ответственности бизнеса;</p> <p>– совместная разработка подходов к построению информационного обеспечения системы социальной ответственности бизнеса согласно всем требованиям нормативно-правовых актов на микро- и макро- уровне.</p>

При этом вторая группа противоречий является производной от первой, так как очевидно, что существование объективных противоречий между субъектами социальной ответственности бизнеса вызвано в основном отсутствием чётких законодательно установленных норм ведения деятельности такого рода.

Если разрешение первой группы противоречий в целом полностью зависит от действий органов государственной власти и находится в законодательной плоскости, то разрешение второй группы противоречий лежит на субъектах организации и реализации социальной ответственности.

Разрешение второй группы противоречий должно основываться на чётком определении структуры, состава и направлений движения информации о социально ответственной деятельности между структурными подразделениями предприятия. Другими словами, речь идёт о процессе обеспечения информацией в рамках системы информационного обеспечения социальной ответственности.

Здесь отметим, что понятие «процесс» одновременно характеризует и строение (статика), и функционирование (динамика) системы социальной ответственности, этим объясняется тот факт, что часто «связь» и «процесс» используют как синонимы при исследовании экономических систем различных уровней [15, с. 90].

Исходя из сущностного понимания термина «процесс» как устойчивой и целенаправленной совокупности взаимосвязанных действий, которые по определённой технологии преобразуют входы в выходы для получения заранее определённых результатов, следует отметить, что процесс обеспечения информацией субъектов системы социальной ответственности предполагает формирование определённых информационных потоков социально ответственной деятельности субъекта хозяйствования. Состав, содержание и графики движения информации должны быть чётко определены и зафиксированы во внутренних регламентирующих документах предприятия.

Анализ вышеизложенного позволил нам сформировать объектно-субъектный подход к построению информационного обеспечения системы социальной ответственности бизнеса, который схематично представлен на рис. 2.

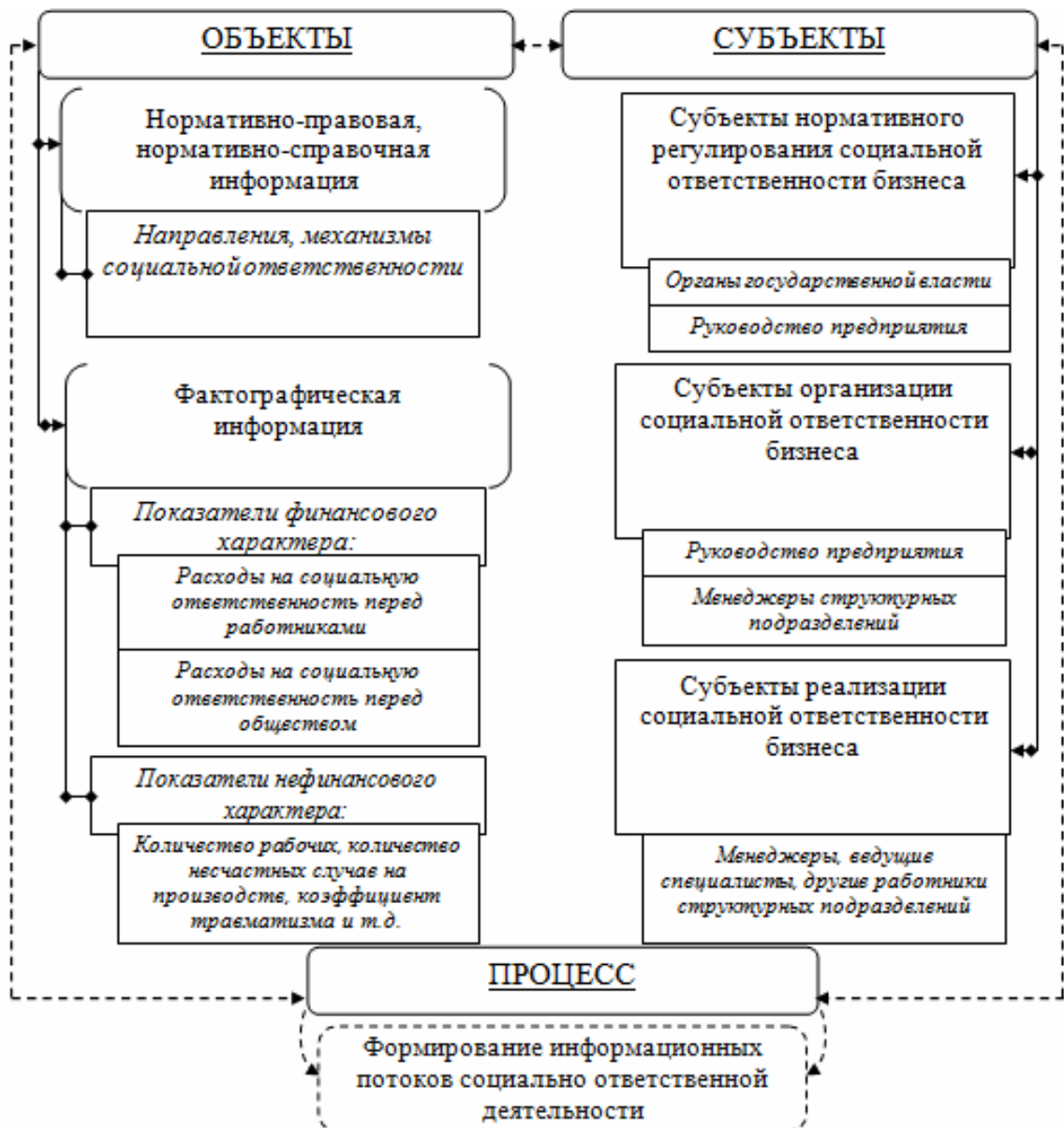


Рис. 2. Объектно-субъектный подход к построению информационного обеспечения системы социальной ответственности бизнеса

Выводы по данному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Таким образом, в ходе исследования информационного обеспечения системы социальной ответственности бизнеса сформированы её объекты – направления социальной ответственности (которые основываются на потребностях, ценностях и интересах заинтересованных сторон), что послужило основанием для определения субъектов на макро- и микроуровне.

В свою очередь, рассмотрение процесса обеспечения информацией субъектов системы социальной ответственности

взаємодія дозволило обґрунтувати об'єктно-суб'єктний підхід, реалізація якого визначає необхідність подальшого вивчення механізму формування інформаційних потоків різних структурних підрозділів підприємства в контексті соціальної відповідальності бізнесу.

Список використаних джерел

1. Базилевич В. Д. Метафізика економіки : монографія / В. Д. Базилевич, В. В. Ільїн. – К. : Знання, 2010. – 619 с.
2. Гражевська Н. І. Економічні системи епохи глобальних змін / Гражевська Н. І. – К. : Знання, 2008. – 431 с.
3. Повзнер Л. Д. Теорія систем управління: навчальне посібник для вузів / Л. Д. Повзнер. – М.: «МГГУ», 2002. – 472 с.
4. Мочерний С. В. Економічна енциклопедія: в трьох томах / С. В. Мочерний. – К.: Академія, 2001. – 848 с.
5. Абдильдин Ж. М. Логіко-гносеологічний аналіз науки. / Ж. М. Абдильдин. – Алма-Ата : Гылым, 1990. – 491 с.
6. Чижишин О. І. Значення і сутність соціальної відповідальності в умовах функціонування ринкової економіки / О. І. Чижишин // Науковий вісник Ужгородського національного університету. Серія : Міжнародні економічні відносини та світове господарство. – 2016. – Вип. 6(3). – С. 127-130.
7. Шевченко Т. П. Суб'єкти, об'єкти та особливості корпоративної соціальної відповідальності у зовнішньоекономічній діяльності / Т. П. Шевченко // Вісник Національного технічного університету «ХПІ». Технічний прогрес та ефективність виробництва. – 2013. – № 45. – С. 128-132.
8. Безрукова О. А. Об'єкти та мотиви соціальної відповідальності бізнесу / О. А. Безрукова // Соціальні технології : актуальні проблеми теорії та практики. Зб. наук. праць. – КПУ, 2011. – Вип. 49. – С. 30-36.
9. Балабанюк Ж. М. Взаємозв'язок корпоративної соціальної відповідальності та політики руху персоналу організації / Ж. М. Балабанюк // Економіка та держава. – 2012. – № 3. – С. 25-28.
10. Колот А. М. Соціальна відповідальність: теорія і практика розвитку: монографія / А. М. Колот, О. А. Грішнова. – К.: КНЕУ, 2012. – 501 с.

11. Левицкая С. А. Социальный учёт: методический подход и организационное обеспечение / С. А. Левицкая // Вестник Национального университета «Львовская политехника»: Менеджмент и предпринимательство в Украине: этапы становления и проблемы развития. – 2014. – № 797. – С. 255-262.

12. Погосова А. В. Учёт операций по предоставлению социального пакета работникам предприятия / А. В. Погосова // Проблемы теории и методологии бухгалтерского учёта, контроля и анализа. – 2014. – № 1. – С. 226-236.

13. Жиглей И. В. Бухгалтерский учёт социально ответственной деятельности субъектов хозяйствования: необходимость и ориентиры развития: монография / И. В. Жиглей. – Житомир : ЖДТУ, 2010. – 495 с.

14. Сафонова Н. С. Социальный учёт: сущность, объекты, субъекты, принципы / Н. С. Сафонова, Н. В. Головченко. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.rusnauka.com/3_ANR_2015/Economics/7_186041.doc.htm

15. Корнієвський С. Системний підхід до формування політики комплексного розвитку регіонів / С. Корнієвський // Актуальні проблеми державного управління. – 2014. – Вип. 3. – С. 89-91.

16. Доманчук Д. П. Інформаційне забезпечення управління підприємством: економічний аспект / Д. П. Доманчук // Регіональна економіка. – 2010. – № 4. – С. 193-195.

17. Сухарева Л. О. Контроль маркетингової діяльності підприємства: теорія, організація, методика: монографія / Л. О. Сухарева, І. А. Ангеліна. – Донецьк: ДонНУЕТ, 2010. – 362 с.

18. Петренко С. М. Контрольно-аналітичний механізм в управлінні бізнесом підприємства: монографія / С. М. Петренко, І. В. Сіменко. – Донецьк: ДонНУЕТ, 2011. – 232 с.

19. Петренко С. Н. Модель построения социально ориентированного бухгалтерского учёта и отчётности: организационная компонента / С. Н. Петренко, В. О. Бессарабов // Вестник Пермского университета. Серия «Экономика». – 2015. – № 4. – С. 170-179.

20. Петренко С. Н. К вопросу о сущности теории стейкхолдеров в условиях социальной ответственности бизнеса / С. Н. Петренко, В. О. Бессарабов // European Social Science Journal (Европейский журнал социальных наук). – 2016. – № 6. – С. 46-53.

СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ И ЕЁ СТРУКТУРА

Одинцова Н. А.,

*к.э.н., доцент кафедры финансов
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и
государственной службы
при Главе Донецкой Народной Республики»
(ДонАУиГС);*

Волобуева Д. С.,

аспирант кафедры финансов, ДонАУиГС

В статье рассмотрена сущность финансовой системы, а так же структура финансовой системы с разных точек зрения.

***Ключевые слова:** финансовая система, структура финансовой системы, централизованные фонды, децентрализованные фонды.*

The article deals with the essence of the financial system, as well as the structure of the financial system from a different perspective.

***Key words:** financial system, the structure of the financial system, centralized funds, decentralized funds*

Постановка проблемы. Изучение финансовой системы в условиях возрастания роли государства по управлению финансами и исследования взаимосвязи между различными элементами финансовой системы приобретают особое значение, поскольку от оптимального функционирования финансовой системы страны зависит обеспечение финансовыми ресурсами различных сфер общественной жизни. Поэтому в современных социально-экономических условиях актуальным вопросам становится исследование понятия и структуры финансовой системы, обнаружение новых подходов к решению острых экономических и социальных проблем. Перед наукой возникают важные вопросы о направлениях и средствах укрепления финансовой системы, о наполнении государственного бюджета, укреплении национальной валюты.

Анализ последних исследований и публикаций. Анализ литературы по данной проблеме показал, что до настоящего времени среди учёных-экономистов нет единства мнений по поводу трактовки сущности финансовой политики. Так, Бабич А. М. и Павлова Л. Н. определяют финансовую политику как

«...совокупность форм, методов и инструментов регулирующего воздействия на социально-экономические процессы, связанные с реальным денежным оборотом» [1]. В отличие от них, Балабанов А. И. и Балабанов И. Т. считают, что объектом воздействия финансовой политики является не только реальный денежный оборот, но и вся финансовая система [1; 2].

Актуальность. Характер финансовой системы приводит те методологические основания её исследования, которые сводятся к необходимости изучения деятельности каждого элемента этой системы.

Сегодня финансовую систему государства можно рассматривать, во-первых, как совокупность финансово-правовых институтов, каждый из которых способствует образованию фондов денежных средств (институциональный аспект); во-вторых, как совокупность государственных органов и учреждений, осуществляющих финансовую деятельность (функциональный аспект).

Цель статьи. Целью статьи является изучение сущности финансовой системы и её структуры с точки зрения различных авторов.

Изложение основного материала исследования. При исследовании понятия финансовой системы, прежде всего, необходимо определить, что представляет собой само понятие система.

Термин «система» греческого происхождения и означает целое, в рамках которого гармонично и взаимосвязано расположены отдельные частицы этого целого. Толковый словарь русского языка Ушакова трактует данное понятие следующим образом: «Система – порядок, обусловленный правильным, закономерным расположением частей в определённой связи» [3].

Некоторые авторы указывают на то, что для некоторых система – это всё равно что «много». В государстве существует определённое количество общественных государственных и муниципальных фондов, и если затем добавить к ним ещё и фонды хозяйствующих субъектов – вот и готова система. Финансовая система представляет собой именно систему, а не множество не связанных между собой элементов. Любой системе, независимо от того, объекты или явления составляют её содержание, свойственна определённая структура. В философской литературе

подчёркивается, что в полном понимании слова «система» – это целостное образование, которому присущи новые качественные характеристики, не помещающиеся в компонентах, которые образуют его. При этом «система – это такое образование, в котором внутренние связи компонентов между собой имеют преимущество перед внешним воздействием на них» [4, с. 18-19].

Философы указывают на то, что «любая система суть целое ... Возникновение любого целого может иметь место только в том случае, если реально существуют его части, объединение определённой совокупности которых и создаёт определённую целостность» [5, с. 121], то есть в таком качестве дают соответствующий эффект.

За последние годы появилось множество работ учёных-финансистов, посвящённых «финансовой системе», благодаря чему круг знаний о ней существенно расширен. Но до сих пор между авторами различных научных трудов, учебной литературы нет единого мнения относительно содержания финансовой системы и её структуры. Эти различия в понимании сущности данной категории объясняется методологическим подходом учёных к выяснению содержания этого вопроса.

В частности, В. М. Опарин рассматривает финансовую систему как имеющую внутренне содержательное качество и организационное строение. «По внутренней структуре финансовая система – совокупность относительно обособленных взаимосвязанных сфер и звеньев, отражающих специфические формы и методы финансовых отношений. По организационному строению финансовая система – совокупность финансовых органов и институтов, которые управляют денежными потоками» [6].

Если первое определение финансовой системы не вызывает принципиальных возражений, то со вторым согласиться нельзя, поскольку в данном случае имеет место подмена финансовой системы как экономической категории финансовым механизмом, который формируется для управления финансовыми потоками в различных отраслях и сферах общественной деятельности.

Близким по смыслу к этим определениям финансовой системы является её понимание авторами учебника «Финансы (теоретические основы)», которые пишут, что «финансовая система определяется, с одной стороны, как совокупность определённых сфер финансовых отношений, с другой – различных институтов,

обеспечивают финансирование, взаимодействие сфер и процесс управления ими» [7].

«В общем виде, – пишут они, – финансовая система страны, согласно основным субъектам финансовых отношений государства, предприятий и населения, – это совокупность трёх сфер финансовых отношений – государственных финансов, финансов предприятий и домохозяйств» [7]. В этом определении, кроме содержательной характеристики в общем виде, авторы предлагают структуру финансовой системы, к которой необоснованно относят денежные ресурсы домохозяйств.

Такого же мнения относительно финансовой системы придерживается Л. Безгубенко. «Финансовая система, – пишет он, – это совокупность обособленных, но взаимосвязанных между собой звеньев финансовых отношений, возникающих в различных сферах производственной и непроизводственной деятельности в процессе стоимостного распределения и перераспределения ВВП и национального дохода с целью формирования, распределения и использования финансовых ресурсов для удовлетворения общественных интересов и потребностей» [8]. Это определение выгодно отличается от предыдущего тем, что автор не ограничивается абстрактными, общими положениями о финансовых отношениях, а конкретизирует их, показывает, где, при каких обстоятельствах они происходят и с какой целью.

В отличие от наиболее распространённого определения финансовой системы как совокупности финансовых отношений, известны несколько иные мысли по этому поводу. В частности, авторы современного экономического словаря рассматривают финансовую систему как «... совокупность законов, правил, норм, регулирующих финансовую деятельность и финансовые отношения государства (денежная система, система финансовых учреждений)» [9]. В этом случае авторы словаря в основу определения финансовой системы берут не базовые экономические отношения, каковыми являются финансовые отношения, а нормативно-правовые, что, на наш взгляд, некорректно.

В отдельных определениях финансовой системы имеет место её отождествление с финансовым механизмом, с помощью которого осуществляется распределение и перераспределение ВВП. Иллюстрацией этого положения может служить определение финансовой системы, которое подаёт В. Шовкун. Он считает, что

финансовая система представляет собой «... совокупность институтов конституционного влияния государства на распределение совокупного общественного продукта и перераспределение валового внутреннего продукта» [10].

По сути, в таком же ракурсе рассматривается финансовая система М. И. Крупко. Он говорит, что «финансовую систему можно рассматривать как инфраструктуру различных финансовых институтов, осуществляющих финансовые операции и одновременно являются субъектами и объектами управления финансами» [11]. Такое определение финансовой системы ведёт к её отождествлению с финансовой инфраструктурой (кредитно-банковскими учреждениями, страховыми компаниями, налоговой системой), которая обслуживает объективно имеющиеся денежно-экономические отношения, возникающие между различными хозяйствующими субъектами, государством, населением; формированием, распределением и использованием различных финансовых фондов в соответствии с организационно-правовым их оформлением, которые представляют собой ни что иное, как финансовую систему.

Выводы по данному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Финансовую систему государства можно исследовать, поделив её на две такие подсистемы, во-первых, государственные и муниципальные фонды; во-вторых, фонды хозяйствующих субъектов.

Подсистему государственных и муниципальных фондов денежных средств составляют централизованные и децентрализованные фонды, которые взаимосвязаны.

К централизованным фондам денежных средств относятся денежные средства, которые находятся в распоряжение государства как властного субъекта. Это, прежде всего:

- централизованные государственные и муниципальные фонды, государственный и местные бюджеты;
- централизованные государственные целевые внебюджетные фонды;
- государственный и муниципальный кредиты;
- фонды государственных кредитных учреждений.

К децентрализованным фондам относятся децентрализованные государственные и муниципальные фонды, созданные государственными и муниципальными предприятиями,

которым было передано государственное и муниципальное имущество.

Подсистему фондов хозяйствующих субъектов образуют фонды предприятий, которые занимаются коммерческой деятельностью; фонды финансовых посредников (банки, страховые организации); фонды некоммерческих организаций.

Перечень этих фондов не является исчерпывающим, ведь происходящие трансформационные процессы, способствуют появлению новых общественных фондов, которые требуют глубокого исследования финансово-правовых институтов, входящих в финансовую систему.

Однако в финансовой системе любой страны её правовые институты играют неодинаковую роль. Из всех правовых институтов необходимо выделять основные финансово-правовые институты, роль которых чрезвычайно велика, поскольку без них невозможно функционирование финансовой системы. Это такие правовые институты, как бюджетная, налоговая, банковская и денежная системы. Основной задачей сегодняшнего дня должно быть стремление к финансовой устойчивости системы в целом и гармоничного взаимодействия всех финансово-правовых институтов.

Список использованных источников

1. Бабич А.М. Финансы: учебник / А. М. Бабич, Л. Н. Павлова— М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2010. — 760 с.
2. Балабанов А. И. Финансы / А. И. Балабанов, И. Т. Балабанов - СПб.: Издательство «Питер», 2010. — 192 с.
3. Толковый словарь русского языка Ушакова [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://slovar.cc/rus/ushakov/451961.html>
4. Афанасьев В. Г. Общество: системность, познание и управление / В. Г. Афанасьев. – М., 2010. – 432 с.
5. Керимов Д. А. Основы философии права / Д. А. Керимов. – М., 2012. – 192 с.
6. Опарин В. М. Финансы. Экономическая энциклопедия / В. М. Опарин К.: КНЭУ, 2010. – С. 797.
7. Гринчин М. В. Финансы (теоретические основы) / М. В. Гринчин, В. Б. Захожая. – М., 2012. – С. 16.
8. Безгубенко Л. Финансовая система Украины в условиях переходного этапа / Финансы Украины. – 1998. – № 9. – С. 15.

9. Райзберг Б. А. Современный экономический словарь / Б. А. Райзберг, Л. Ш. Лозовский, Е. Б. Стародубцева. – М.: УИНФРА-М, 2011. – С. 360.

10. Шовкун В. Направления реформирования финансовой системы Украины / В. Шовкун // Финансы Украины. – 2012. – № 1. – С. 42.

11. Крупко М. И. Финансово-кредитный механизм инновационного развития экономики Украины / М. И. Крупко // Львов, 2011. – С. 52.

УДК 336.01

МОДЕЛЬ ВОСПРОИЗВОДСТВА УСЛУГИ В ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЕ РЕСПУБЛИКИ

Саенко В. Г.,

*д.э.н., доцент, профессор кафедры финансов
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления
и государственной службы
при Главе Донецкой Народной Республики»*

В статье рассмотрена модель становления финансовой системы республики на основе реализации организационной функции. Конечной целью финансовой системы республики является создание нового совокупного работника. Для решения данной цели выбран экономико-математический метод исследования, который как можно точнее описывает исследуемое явление, необходимые данные, в числе которых отображается метод прогнозирования, точность каждого сравнительного метода, требования к информационным массивам, классификация информационных признаков объекта обследования и их частей и т.д.

Ключевые слова: *финансовая система республики, совокупный работник, экономико-математический метод, прибыль, расходы.*

The article considers the model of formation of the republic's financial system through the implementation of organizational functions. The ultimate goal of the financial system of the Republic is the creation of a new collective worker. To address this goal is selected economic-mathematical method of research, which is as accurate as possible describes the phenomenon under investigation, the necessary data, including displays of forecasting method, the accuracy of each of the comparative method, to information arrays requirements, classification of information signs of the object of examination and their parts, and so on. d.

Keywords: *financial system of the republic, the total employee, economic-mathematical method, income, expenses.*

Актуальность исследования. Потребности населения, организаций и учреждений при прочих равных технических условиях налаживания взаимодействия заказываются Республикой в экономической системе, для чего формируется модель

воспроизводства услуги в финансовой системе Республики и её потребления. Такое действие возможно на основе планирования и прогнозирования работы предприятий и организаций Республики, достижения которой базируются на законах, которые приведены в источнике [1, с. 92-113] и считаются частью психологии экономического и социального движения людей. Приведённая составляющая достаточно исследована по содержанию в этом источнике и в некоторых других [1-3] представителей различных школ, и подвергается систематизации [4].

Изложение основного материала исследования.

Соответствующая модель в блочном виде и составляющие организационные функции, способствующие развитию финансовой системы Республики, приведены на рис. 1. Планирование и прогнозирование в ней, как организационные процессы складываются определённым рядом обязательных этапов и процедур, каждый из которых решает определённую задачу. Наиболее характерными из этих этапов являются следующие:

- постановка задачи, в результате чего уточняется объект планирования и прогнозирования, определяются цель и задачи прогноза, оценивается точность прогноза и его глубина;

- формирование объекта прогноза в соответствии с поставленной задачей, в результате чего складывается структура объекта, существенные переменные, устанавливается их соподчинённость, иерархичность и взаимосвязь;

- сбор информации об объекте, в процессе чего выявляются источники информации, разрабатывается методика обработки и отображения в формах информации, определяются необходимые объёмы информации;

- формализация задачи, когда из числа известных избирается наиболее действенный метод прогнозирования, разрабатывается алгоритм и рассчитывается точность прогнозных расчётов;

- пробное моделирование, когда осуществляется логическая проверка эффективности достижений и оправданность расходов;

- критический комплексный анализ прогноза, когда расчёты оцениваются экспертно.

Эффективность реализации организационной функции финансовой системы республики зависит от того, насколько точно выбран экономико-математический метод исследования, потому что от такого метода зависят достижения. Чтобы установить метод,

как можно точнее описывает исследуемое явление, необходимые данные, в числе которых отображается метод прогнозирования, точность каждого сравнительного метода, требования к информационным массивам, классификация информационных признаков объекта обследования и их частей и т. д.

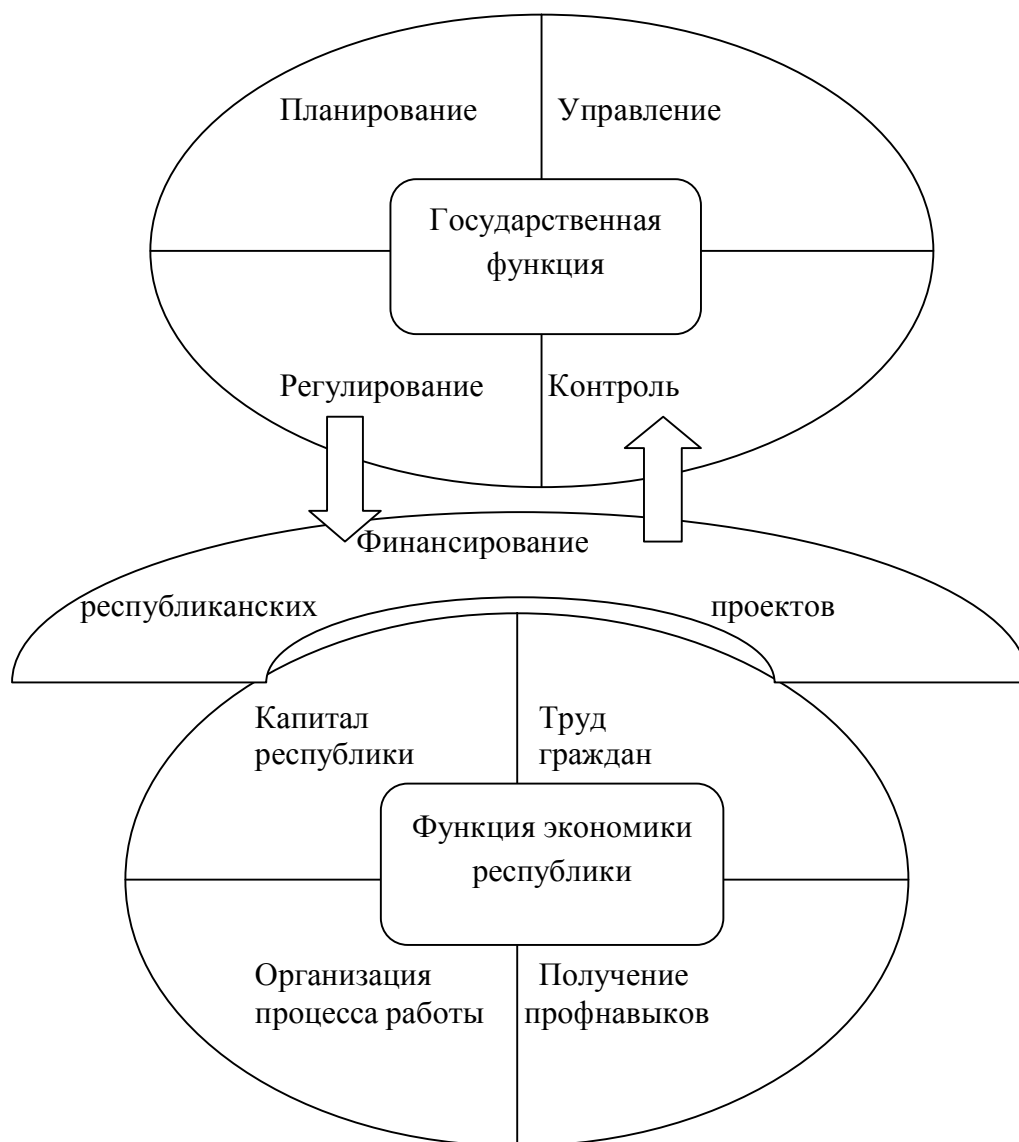


Рис. 1. Блочная схема функций экономики и управления республики

Формализовать исследуемый процесс становления финансовой системы республики возможно на условии соблюдения ряда требований методического характера [5-9]. В их перечень, кроме зрелости экономики и надлежащего материального уровня населения, включаются проблемы, противоречия и осложнения, возникающие на стадии производства, насыщение рынка товарами

массового потребления, рост потребительского спроса и распространения научно-технического прогресса, изменений в системе разделения труда и реформирования искусственных условий содержания государством относительно оптимального функционирования рынка услуг, переформатации структурной сбалансированности спроса и предложения, а за этим и процессы, которые тем или иным образом способствуют более или менее интенсивному формированию рынка финансовых и материальных ресурсов, активизируют среду интеллектуального труда и т. д.

Такое сочетает отдельные группы математических методов описания явления или процесса, которые являются традиционными, и факториального средство их воспроизведения по элементам модели, представляет собой нейронечеткую сеть. Такая нейронечёткая сеть является многослойным персептроном с несколькими внутренними слоями, а её входные, промежуточные и выходные параметры независимо от своей природы рассматриваются как лингвистические данные, заданные на своих универсальных множествах и оцениваются с помощью нечётких термов.

Так согласно блочной модели, представленной на рис. 2, на гражданина (3), который вступил во взаимодействие со средой финансовой системы Республики, действует множество факторов ($\Phi_{1 \dots n}$), которые позволяют гражданину войти в группу и двигаться по одному из трёх направлений, а именно: направлением получения профессиональных навыков и наконец создание нового совокупного работника - i , направлением без включения в процесс получения профессиональных навыков - j , и наконец, направлением усвоить устойчивые негативные навыки и остаться непрофессиональным работником с получением минимальной заработной платы, минимального социального пособия - k , объединяется факторами планирования, управления и регулирования.

Физически такое воспроизводит ведущую задачу финансовой системы Республики: работа всех без исключения служб финансовой системы Республики направлена как раз на то, чтобы гражданин выбрал направление получения профессиональных навыков и, для Республики произошло создание нового совокупного работника с высокой заработной платой. Это и является основным направлением развития личности и

рассматривается в модели, основанной на осуществлении шести этапов.

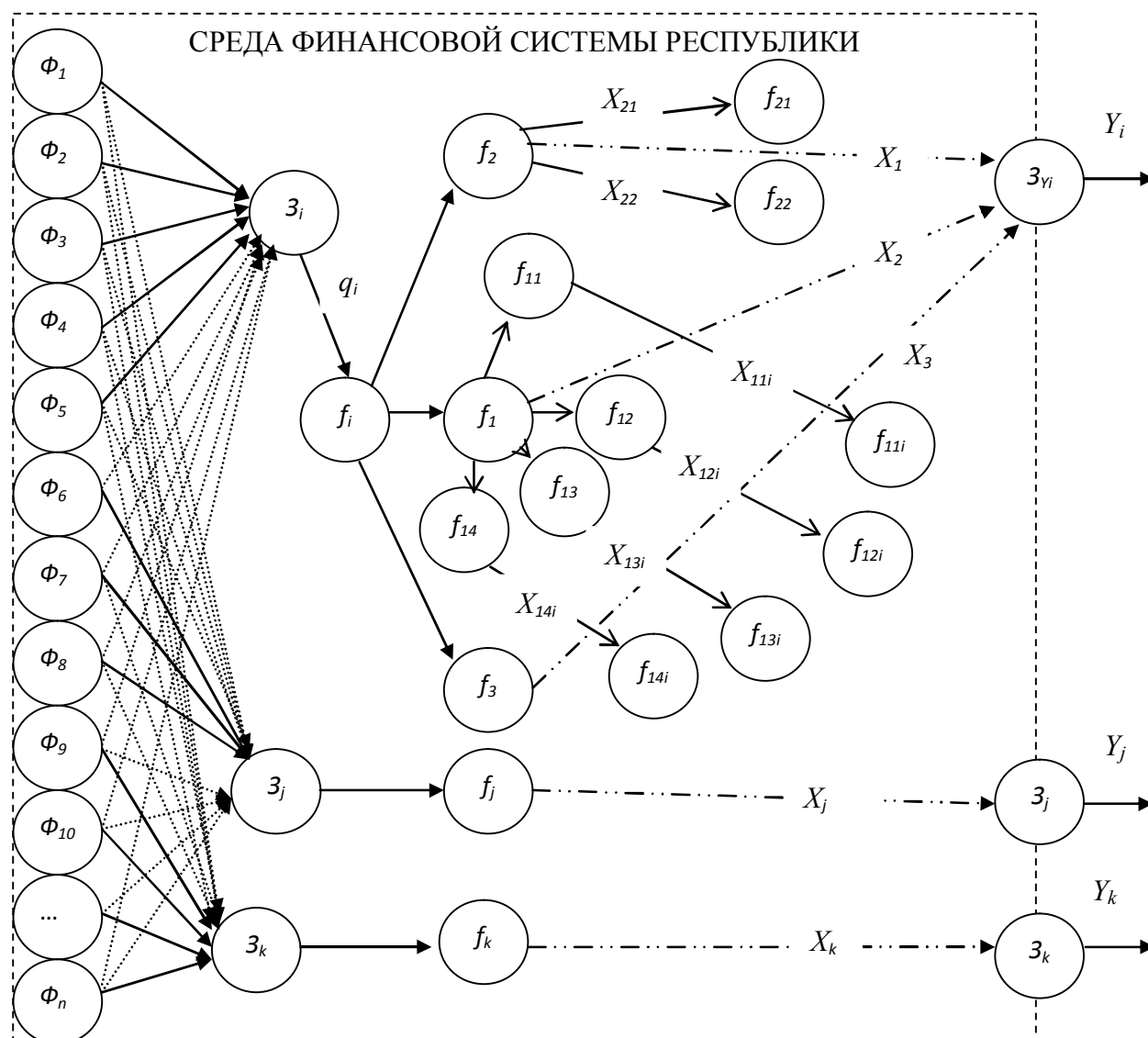


Рис. 2. Принципиальное содержание среды финансовой системы республики

На первом этапе модельного подхода устанавливаются зависимости изучаемого явления. Так, в анализируемом источнике [10, с. 34-35] проблема развития сферы услуг сочетает производство и реализацию услуг, и для формализации отношений выбирается один из основных её экономических регуляторов, каков спрос (q_i).

То есть допустив, что спрос на i -ю услугу составляет q_i в натуральном измерении, а цена p_j -й услуги является взаимообусловленной, то есть все услуги, предлагаемые платёжеспособному спросу, и тогда математически считается доказанной связь следующего:

$$q_i = f(p_i) \times l_i. \quad (1)$$

Авторами формализации признана функция (1), по которой рассчитывается фактически прибыль, принимает вид алгебраической разницы (Z_i), а именно:

$$Z_i = p_i q_i - C_i = Q_i - C_i, \quad (2)$$

где Q_i - выручка от реализации услуги i ; C_i - расходы на производство и реализацию услуги; p_i - цена реализации услуги принимается как договорная, при которой предоставление услуги равна спросу.

Модельно определяется рыночная цена, при которой объём предоставленных услуг равен предъявленному спросу, а прибыль от реализации приближается к максимальному. При таком условии значение p_j определяется при условии, если алгебраическая разница по своей величине приближается к максимальному значению по следующей функции:

$$Z_i = \{p_i f(p_i) - c(q_i)\} \rightarrow \max \quad (3)$$

Примерно к практике использования рассчитываются параметры, а именно:

а) при исследуемых зависимостях $f(p_i)$ и $c(q_i)$, что является функциональным, задача решается с привлечением методов дифференциального исчисления. Тогда форма включённых в расчётах функций $f(p_i)$ и $c(q_i)$ устанавливается по выводам и обобщениям специального анализа, а параметры – на основе привлечения математико-статистических методов вычисления. При поиске решения допускается упрощённое толкование функций $f(p_i)$ и $c(q_i)$, по которому они могут быть восприняты не как локальные, а как линейные функции. При таком предположении функция затрат конструктивно отображается как:

$$c(q_i) = h + v q_i, \quad (4)$$

где h – условно постоянные затраты; v – заработная плата, затраты на сырьё и т. д. в расчёте на одну услугу;

б) функция спроса предоставления услуг рассчитывается следующим образом:

$$f(p_i) = \kappa + e p_i, \quad (5)$$

где κ – объём предоставления услуги не зависит от её цены p_j ; e – эластичность цены спроса ($\kappa > 0$, $e < 0$);

в) максимум прибыли рассчитывается по следующему выражению:

$$Z_{\max} = \frac{(h - vk) - (k - ve)}{4e}, \quad (6)$$

и достигается по цене, является:

$$p^* = \frac{ve - k}{2e}, \quad (7)$$

где p^* – рыночная цена услуги;

г) оптимальный объём предоставления услуги в соответствии со спросом следующий:

$$q_o = k + ep_o \frac{ve + k_o}{2}. \quad (8)$$

д) максимальное предоставление и соответственно полное обеспечения спроса на рынке достигается при оптимальной цене услуги p_o , как отношение:

$$p_o = \frac{ve - k_o}{2e}. \quad (9)$$

Если попытаться и оценить приведённый модельный подход к решению проблемы критично, то надо указать на то, что он имеет научное значение, но процессы воспроизводит частично. По приведённым формулам взвешенные расчёты выполняются специалистами Республики, выводы влияют на финансовую систему Республики.

Выводы по данному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Можно сделать вывод о том, что влияние на систему оказывают разнонаправленные составляющие. То есть можно говорить о следующем:

- об уровне, который обеспечил бы потребление услуги в рамках предлагаемого рационального набора, и который достичь в современной среде маловероятно, ибо создание соответствующих платёжеспособных возможностей потребителей с помощью политики денежных доходов и розничных цен в данный период, оценивается как неустойчивое и невозможно осуществить ни теоретически, ни практически. Несмотря на то, что вывод пессимистичен, формирование потребностей должно происходить по методу исключения из перечня отдельных из них, оценивая их по степени приоритетности каждой, потому что без целевого стимулирования потребления расходы не возмещаются и в казну не

возвращаются, а по такому и производители «находятся на плаву» только благодаря дотационным ассигнованиям Республики;

- о том, что в Республике происходит сочетание уровня товарной массы потребления с услугами, предоставляемыми, поскольку услугам характерен инфраструктурный характер. По таким процессам обеспечить эксплуатацию технологической системы, которая является безубыточной, и поддерживать потребительские свойства услуг и товаров в сфере личного потребления является делом крайне сложным, а потому чисто научные объяснения замещаются характеристиками социальной значимости вытеснения трудоемких видов деятельности из-за того, что средств у населения нет как на решение насущных проблем в домашнем хозяйстве, так и на организацию отдыха, укрепления здоровья надлежащего уровня воспроизводства рабочей силы и т.д. То есть о необходимости повышения таких параметров, которыми являются уровень сервиса и культуры, речь не идёт, а их составляющие в модельном подходе могут быть учтены формально. Теоретически подтверждается и известен научной общественности тезис, что платная услуга не только является элементом и стимулятором повышения жизненного уровня населения, но и фактором развития отдельной личности, социальной ориентации и направленности общественного производства, повышения эффективности производства и продуктивного использования времени в период досуга. Поэтому Республике нужно сбалансировать денежные доходы и расходы населения, а переход товарной массы услуг сдвинется от того количества услуг, которые характеризуются технически несложной работой и не требует использования более высокой квалификации исполнителей, а в интеллектуальной, сложной и элитной находится в меньшинстве.

Бытовые услуги, такие как аварийный мелкий ремонт жилых помещений, ремонт обуви, одежды и др. по такому денежному насыщению уступят путешествиям, охоте, сервису, вниманию к роскоши и т. д.;

- о процессах, по которым регистрируется влияние одних видов услуг на общие показатели деятельности. О таком говорит то явление, что положительно распространяются и воспринимаются потребителями виртуальные услуги, которые позволяют оптимизировать или даже отменить расходы. Например, в системе

розничных торговых предприятий предоставление многих видов услуг не требует дополнительной торговой площади, а часть связей перемещается в internet-систему, за счёт чего увеличивается количество и масса услуг, согласуется без вмешательства непосредственно потребителя во взаимодействие, сокращается численность торгового персонала, занятого монотонной разъяснительной работой и т. д.

Список использованных источников:

1. Райзберг Б. А. Психологическая экономика : учебное пособие / Б. А. Райзберг. – М.: ИНФРА-М, 2005. – 432 с.
2. Дейнека О. С. Экономическая психология : учебное пособие / О. С. Дейнека. – М.: ЮНИТИ, 2000.
3. Соколинский Б. М. Психологические основы экономики : Учебное пособие / Б. М. Соколинский. – М.: ЮНИТИ, 1999.
4. Бурлачук Л. Ф. Психодиагностика. 2-е изд. / Л. Ф. Бурлачук. – СПб: Питер, 2008. – 348 с.
5. Матвійчук А. В. Аналіз та прогнозування розвитку фінансово-економічних систем із використанням теорії нечіткої логіки : монографія / А. В. Матвійчук. – К.: Центр навчальної літератури, 2005. – 206 с.
6. Заде Л. Понятие лингвистической переменной и ее применение к принятию приближенных решений : Пер. с англ. /Л. Заде. – М.: Мир, 1976. – 167 с.
7. Круглов В. В. Искусственные нейронные сети. Теория и практика / В. В. Круглов, В. В. Борисов. – М.: Горячая линия-Телеком, 2001. – 382 с.
8. Kasabov N. K. Foundation of neural networks, fuzzy systems, and knowledge engineering / N. K. Kasabov. – Cambridge, Mass.^ MIT Press, 1996. – 550 p.
9. Gately Ed. Neural Networks for Financial Forecasting / Willey trader`s advantage series / Ed. Gately. – New York; John Willey& Sons Inc., 1996. – 196 p.
10. Апопій В. В. Організація і технологія надання послуг: Навчальний посібник / В. В. Апопій, Олексин І. І., Н. О. Шутовська, Т. В. Футало. За ред. В. В. Апопія. – К.: ВЦ «Академія», 2006. – 312 с.

НАПРАВЛЕНИЯ СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ РЕСПУБЛИКИ: ЦЕЛЬ, МЕХАНИЗМ ФОРМИРОВАНИЯ, ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СУЩЕСТВУЮЩЕГО ОПЫТА

Степанчук С. С.

*к.э.н., доцент кафедры финансов
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и
государственной службы
при Главе Донецкой Народной Республики»
(ДонАУиГС);*

Крыжанова М. А.

студентка ОУ «Магистр», (ДонАУиГС)

В статье рассмотрены теоретико-методические основы формирования конечных финансовых результатов в виде прибыли предприятия. Определены составляющие механизма формирования прибыли хозяйствующих субъектов. Проведён анализ международного опыта проведения реформ в экономике. Рассмотрен генезис китайской экономики в сложных социально-экономических условиях, с учётом ряда специфических факторов, присущих китайской экономике. Предложены основные направления стабилизации и развития экономики республики.

Ключевые слова: *Прибыль, механизм формирования, международный опыт, китайская экономика, экономика республики.*

The article considers theoretical and methodical bases of formation of final financial results in the form of profits. Identified the components of the mechanism of formation of net profit of economic entities. The analysis of international experience of reforms in the economy. Considered the Genesis of the Chinese economy in a difficult socio-economic conditions, taking into account a number of specific factors inherent in the Chinese economy. The basic directions of stabilization and development of economy of the Republic.

Keywords: *Profit, mechanism of formation, international experience, the Chinese economy, the economy of the Republic.*

Постановка проблемы. В настоящее время в условиях становления экономики Республики формирование конечных финансовых результатов в виде прибыли предприятия является непосредственной целью развития производства. Субъекты хозяйствования стремятся получить максимально возможную прибыль при минимальных затратах. Прибыль создаёт определённые гарантии для дальнейшего существования и развития предприятий.

Максимизация прибыли создаёт финансовые возможности для существования бюджетно-организационной структуры экономики Республики.

Анализ последних исследований и публикаций. Изучению данной темы посвятили свои работы такие учёные, как Потриваева Н. В., Похилюк М. С., Дин Жуджунь, Ковалев М. М., Новик В. В., Романова Г. Н., Матусова Е. Н. [1-4].

Актуальность. Актуальность рассмотрения процесса формирования финансового результата в Донецкой Народной Республике состоит в том, что в условиях недостаточной определённости социально-экономических основ построения экономики страны прибыль предприятий остаётся основным показателем эффективности их деятельности.

Объектом работы является конечный финансовый результат деятельности предприятия в виде прибыли.

Предметом работы является процесс формирования финансового механизма осуществления предпринимательской деятельности в условиях экономики, находящейся в стадии становления.

Цель статьи. Целью исследования является определение особенностей механизма формирования финансовых результатов деятельности предприятий на территории Республики и использование зарубежного опыта для его становления.

Поставленная цель обусловила необходимость решить ряд взаимосвязанных задач:

- определить содержательные характеристики формирования прибыли предприятия;
- рассмотреть основные проблемы, возникающие в процессе формирования прибыли;
- разработать рекомендации по совершенствованию механизма формирования прибыли на территории Республики.

Изложение основного материала исследования. В условиях развития экономики Республики место и роль прибыли в хозяйственном процессе непрерывно возрастает. Именно финансовый результат является стимулом ведения хозяйственной деятельности и обеспечивает интересы всех субъектов, связанных с этой деятельностью: предприятий, персонала предприятий и государства [1].

Механизм формирования прибыли связан с осуществлением операционной, финансовой и инвестиционной деятельности.

Прибыль от операционной деятельности формируется в результате осуществления операций, связанных с производством или реализацией продукции (товаров, работ, услуг).

Именно эта деятельность является главной составляющей всей хозяйственной деятельности и обеспечивает основную долю дохода, что является главной целью её функционирования.

Также важными составляющими механизма формирования прибыли, которые влияют на её величину, являются результаты от финансовой и инвестиционной деятельности.

К финансовой относится деятельность, которая приводит к изменениям размера и состава собственного и заёмного капитала, к инвестиционной – деятельность, связанная с приобретением и реализацией необоротных активов, а также финансовых инвестиций.

На формирование прибыли также влияют постановка цели предприятия, производственные и финансовые факторы, а также учётная политика в области ведения бухгалтерского учёта и налогообложения.

Особенности формирования прибыли предприятий зависят от сферы их деятельности, отрасли хозяйства, формы собственности, развития рыночных отношений. Механизм формирования прибыли представлен на рис. 1.

Организационная слабость механизмов согласования интересов субъектов хозяйствования, несовершенство правового регулирования экономических отношений, высокий уровень предпринимательских рисков, отсутствие института страхования ставят под угрозу возможность успешного развития предпринимательства в Донецком регионе.

Экономика Республики в настоящее время переживает сложный трансформационный период. Последствия войны, экономическая блокада и отсутствие международного признания независимости Республики в значительной мере усложнили развитие экономики. Главная трудность развития предпринимательства и получения прибыли на сегодняшний день заключается также и в ограниченных возможностях внутренних государственных накоплений и неспособности частных инвесторов в полной мере компенсировать нехватку капиталовложений для преодоления экономического спада, что во многом связано с неопределённостью государственного статуса Республики.

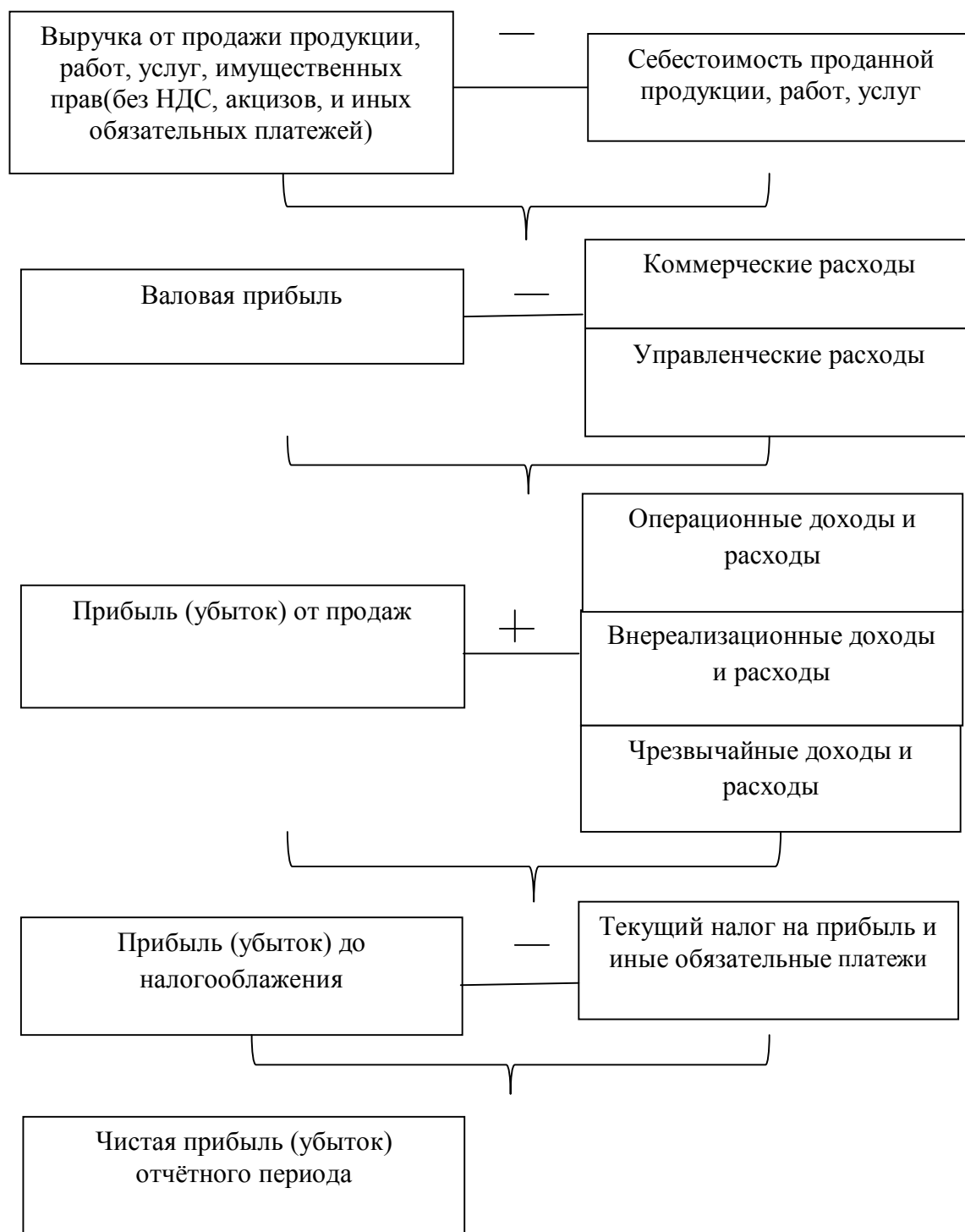


Рис. 1. Механизм формирования прибыли

Вследствие этого деятельность субъектов хозяйствования затруднена рядом негативных факторов: отсутствие банковской системы и логистики, снижение потребительского спроса, повышение цен на сырьё и материалы. Всё это негативно влияет на получение предприятиями прибыли.

Так как на данном этапе экономика Республики переживает трансформационный период, поэтому необходим анализ международного опыта для построения своих моделей реформ.

Одним из таких примеров можно назвать становление и стремительное развитие Китая после распада существующего общественного устройства и потери традиционных ценностей.

В историческом аспекте ситуация осложнялась политической и социально-экономической отсталостью страны, наличием огромного количества населения, дефицитом природных ресурсов. Однако за очень короткий промежуток времени, а именно 35 лет, Китай вышел на лидирующие позиции по многим экономическим показателям. Его экономика развивается достаточно быстрыми темпами, ВВП растёт в среднем на 10 % ежегодно, в то время как темпы его роста в других развитых стран не достигают 4-5 %, растут объёмы внешней торговли и прямых иностранных инвестиций в страну.

Анализ развития предпринимательства в Китае свидетельствует о том, что стране удалось создать мощный инструмент по повышению конкурентоспособности экономики почти с нуля.

Реформа экономической системы Китая началась с сельского хозяйства. Бывшая система аграрной экономики ограничивала развитие производительных сил сельской местности, препятствовала повышению доходов и улучшению жизни крестьян. Из-за постоянного роста количества населения возникала проблема нехватки пищи.

Идея сельскохозяйственной реформы – закрепление производственных заданий за сельскими дворами. Крестьянам выделялась земля, для выращивания урожая, с которого не взимался продовольственный налог [2]. В результате нововведения резко увеличилась производительность сельского хозяйства, поскольку крестьяне сами начали распоряжаться результатами своего труда. Вследствие чего была решена проблема голода, а власти КНР отказались от выдачи продовольствия по карточкам.

Следующим этапом развития экономики Китая стало создание специальных экономических зон. Начали появляться смешанные предприятия, в которых участвовали иностранные инвесторы, объём капитала которых мог составлять максимально 49 %.

Такие предприятия приобретали льготный режим внешней торговли, а также льготы в налогообложении. К преимуществам также добавлялась избыточная дешёвая рабочая сила. Условием было создание новых предприятий только в определённых регионах, поскольку купить действующие предприятия иностранцы не имели права.

К тому же правительство Китая требовало передачу технологий от иностранных инвесторов китайской стороне, особенно стимулировалось развитие предприятий по производству высокотехнологических продуктов.

При этом оборудование и сырьё для экономических зон поступали из-за границы, продукция была конкурентоспособной на международном рынке, цены на продукцию регулировались внешним рынком. В отличие от национальных предприятий, предприятия, находящиеся в специальных экономических зонах, сами принимали решения, могли брать валютные обязательства и самостоятельно управлять экспортом.

Таким образом, специальные экономические зоны были средством реализации политики внешней открытости, которая способствовала переходу к новой экономической системе.

Затем была проведена ценовая реформа, которая началась с масштабного пересмотра цен. В результате чего цены на продукцию стали соответствовать реальным затратам на производство. Впоследствии была введена система двойных цен: предприятиям разрешалось реализовывать сверхплановую продукцию по рыночным ценам. Таким образом, постепенно ликвидировалась плановая цена.

Следующими направлениями модернизации экономики стали хозяйственная самостоятельность предприятий, развитие конкуренции, формирование системы рынков. Начали происходить преобразования на средних и крупных предприятиях, которые, в свою очередь, обеспечивали половину ВВП и 60 % доходов бюджета.

Однако все эти изменения происходили под государственным надзором. Лишь предприятия по производству товаров широкого потребления и услуг оставались под влиянием рыночных законов.

С углублением реформы, государственное влияние на предпринимательство не уменьшалось, возникло чёткое законодательное разграничение в процессе распределения акций

предприятий. Не подлежали акционированию отрасли, которые непосредственно влияли на безопасность страны, высокотехнологичные предприятия промышленности, предприятия по добыче редких металлов стратегического назначения. В энергетике, транспорте и связи акционирование допускалось лишь при условии сохранения контрольного пакета в руках представителя государства. Кроме того, приватизация, которая была необходима для формирования рыночного хозяйства, не должна была коснуться базовых отраслей инфраструктуры [3].

Официальной идеологией в КНР во время проведения модернизации государственного масштаба была объявлена теория строительства социализма с китайской спецификой, основными направлениями которой стали:

- одновременное развитие различных форм собственности с сохранением ведущей роли общественного сектора;
- продолжение трансформации хозяйственного механизма государственных предприятий;
- формирование системы открытых рынков;
- создание системы справедливого распределения доходов для достижения общего благосостояния;
- стимулирование экономического развития и сохранение социальной стабильности.

Следующим этапом модернизации экономики стало проведение бюджетной, банковской и социальной реформ.

Бюджетная реформа заключалась в разграничении полномочий центральной и местной власти: финансы распределялись между бюджетами разных уровней. Налоги, необходимые для обеспечения стратегических задач государства и контроля, направлялись в центральный бюджет. А те налоги, которые были необходимы для обеспечения непосредственной экономической деятельности и социальной политики, распределялись местными органами власти.

В банковской сфере начали создаваться системы финансовых организаций, главным элементом которых были государственные коммерческие банки и в которых сосуществовали различные виды финансовых структур. Была создана единая, открытая система финансового рынка с упорядоченной конкуренцией и под государственным надзором.

Укрепилась роль центрального банка, который осуществлял монетарную и валютную политику под руководством правительства. Следующим этапом стало возникновение коммерческих банков, создание Государственного банка развития, Экспортно-импортного банка, Сельскохозяйственного банка развития и других банков с целью выполнения целевых операций и выделением этим банкам средств под низкий процент для вложения в объекты с длительным периодом строительства и низким уровнем рентабельности, но высокой значимости для государства.

Для проведения реформы валютной системы китайское правительство ликвидировало на государственных и негосударственных предприятиях двойной валютный курс.

Одним из важнейших мероприятий стала новая система социального обеспечения: социальное страхование, материальная помощь, социальная взаимопомощь, гарантия индивидуальных накопительных вкладов.

Таким образом, основными факторами успешного развития экономики Китая стали:

- поступательность реформ, когда все реформы осуществлялись от простых к более сложным;
- сочетание структурного преобразования экономики с преобразованием политической, социальной и культурной сфер;
- приоритетность социальной стабильности;
- наличие большого количества трудовых ресурсов;
- активный импорт иностранных технологий;
- создание системы специальных экономических зон, которые стимулировали привлечение иностранного капитала, технологий и управленческого опыта;
- удачное сочетание жёсткого государственного контроля и рыночных механизмов.

Рассмотрев генезис социально-экономических реформ в Китае, можно сделать вывод, что китайская модель не является эталоном для развития экономики Республики, так как существуют различия в культуре, традициях, историческом развитии. Но дальнейшее развитие нашего региона невозможно без учёта зарубежного опыта, поэтому для повышения эффективности экономики необходимо заимствование определённых направлений и методов внедрения существующих моделей реформ.

Опыт показывает, что базовым элементом механизма по созданию специальных условий для преодоления возникших социально-экономических трудностей является развитие предпринимательства в Республике.

Анализируя китайский опыт, можно проследить, что в результате реформ количество субъектов сектора среднего и малого бизнеса достигло 99,63 %, вследствие чего возрос экспортный потенциал и увеличилось обеспечение населения рабочими местами.

Разумеется, использование положительного опыта КНР невозможно без учёта ряда специфических факторов, присущих китайской экономике:

- дешёвая рабочая сила по сравнению с другими странами-экспортёрами приводит к возможности экспортировать её по более низким ценам;

- значительное количество предприятий имеют доступ к высоким технологиям, поэтому имеют возможность в своём развитии пропустить этап зависимости от крупной фирмы-покупателя на отечественном рынке и выйти со своей продукцией сразу на мировой;

- предприниматели постоянно пытаются повысить собственную квалификацию и используют зарубежное обучение, после получения которого они возвращаются в страну и начинают собственный эффективный бизнес;

- малый и средний бизнес вынужден осваивать зарубежные рынки, поскольку внутренний рынок является узким вследствие высокой доли сбережений в доходе домохозяйств, большинство из которых простаивает на депозитных счетах банков [4].

Рассматривая развитие экономики Донецкой Республики на современном этапе, можно сделать вывод о том, что существует необходимость признания малого предпринимательства сферой экономической деятельности, способной при должной государственной политике обеспечить наиболее быстрый и значительный социально-экономический эффект.

Целью государственной политики развития и поддержки малого предпринимательства является создание политических, правовых и экономических условий для свободного развития малого предпринимательства, обеспечивающих:

- повышение социальной эффективности деятельности малых предприятий – рост численности занятых в секторе малого предпринимательства, средних доходов и уровня социальной защищённости работников малых предприятий и, как следствие, формирование среднего класса – базы политической стабильности;

- повышение темпов развития малого предпринимательства как одного из стратегических факторов социально-экономического развития государства, увеличение доли малого предпринимательства в формировании всех составляющих внутреннего валового продукта, расширение сфер деятельности и экономическое укрепление малых предприятий.

Для этого необходима оптимизация нормативно-правовых основ регулирования малого предпринимательства со стороны государства. Также необходимо осуществление ревизии действующего законодательства для ликвидации избыточных функций органов власти по осуществлению контроля за деятельностью предприятий малого бизнеса и оптимизация нормативных правовых основ администрирования малого предпринимательства со стороны государства.

С целью расширения возможностей доступа малых предприятий к источникам финансовых средств, необходимых для их развития, первоначально следует разработать комплекс государственных мер по следующим основным направлениям:

- содействие созданию кредитных кооперативов, обществ взаимного кредитования, других небанковских кредитных институтов, предоставляющих на возвратной основе средства под инвестиционные проекты субъектам малого предпринимательства;

- разработка действенного механизма государственных гарантий, обеспечивающих разделение рисков между государством, кредитными организациями и малыми предприятиями;

- субсидирование процентной ставки по кредитам и займам, выдаваемым определённым категориям субъектов малого предпринимательства коммерческими организациями;

- внедрение в сфере малого предпринимательства типовых схем лизинга;

- содействие в привлечении внебюджетных финансовых ресурсов в малый бизнес.

Выводы по данному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Таким образом, развитие

экономики и формирование финансового результата в период становления ДНР происходит под влиянием различных факторов: высокий уровень рисков, экономическая блокада, отсутствие международного признания. Всё это усложняет процесс развития предпринимательской деятельности.

Дальнейшее развитие региона невозможно без учёта зарубежного опыта. Необходимо заимствование определённых направлений и методов внедрения реформ, в частности, разработанных и внедрённых в экономике Китая, который в первоначальных условиях политической и социально-экономической отсталости и благодаря внедрённым реформам, вышел на лидирующие позиции по многим экономическим показателям и сохраняет высокий темп экономического роста.

Список использованных источников

1. Потриваева Н. В. Формирование финансовых результатов предприятий / Н. В. Потриваева, М. С. Похилюк // Экономика. – 2012.

2. Жуджунь Дин. Феномен экономического развития Китая [Текст] / Дин Жуджунь, М. М. Ковалев, В. В. Новик – М.: издательский центр БГУ, 2012. – 446 с.

3. Романова Г. Н. Экономические реформы в Китае, их отличие от реформирования в России [Электронный ресурс] / Г. Н. Романова //Россия – Режим доступа: <http://elibrary.ru/download/-42980630.pdf>

4. Матусова Е. Н. Проблемы развития среднего и малого бизнеса Китая / Е. Н. Матусова // Европейские перспективы №4, ч.2, 2012.

РАЗРАБОТКА ИНФОРМАЦИОННО-ФИНАНСОВОЙ БАЗЫ ЗНАНИЙ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ НА ОСНОВЕ ОНТОЛОГИИ

Стешенко И. В.,

к.э.н., доцент кафедры

информационных технологий

ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и

государственной службы

при Главе Донецкой Народной Республики»

Аннотация. Разработана онтология информационно-финансовой базы знаний субъектов хозяйствования денежной системы; выполнено обоснование необходимости создания такой онтологии с точки зрения формирования единого финансового терминологического словаря субъектов хозяйствования.

Ключевые слова. *Денежный оборот, денежная система, онтология, семантические сети.*

Annotation. Ontology is developed to informatively-financial bases of knowledges of subjects of management of the money system; the ground of necessity of creation of such ontology is executed from point of forming of single financial terminology dictionary of management subjects.

Keywords. *Money turnover, monetary system, ontology, semantic network.*

Постановка проблемы. Денежное обращение представляет собой большую, сложную систему, работающую в реальном режиме времени. Поэтому управление такой системой вызывает большие сложности. В настоящее время для принятия качественных решений в области управления денежной системой необходима более точная, актуальная и своевременная финансовая информация от субъектов хозяйствования. Чаще всего собранные данные о финансовой деятельности субъектов хозяйствования не адекватны и часто не актуальны, так как запоздали. Поэтому для эффективного управления денежной системой необходима фундаментальная, инновационная концепция построения информационно-финансовой базы знаний субъектов хозяйствования. Однако комплексные вопросы управления движением денежных потоков между субъектами хозяйственной деятельности в условиях нестабильной внешней и внутренней среды изучены ещё недостаточно. В работе предлагается использовать онтологии для описания информационно-финансовых хранилищ субъектов хозяйствования, тем самым повышая

эффективность работы с построенными финансовыми моделями, что способствует более качественному управлению денежной системой.

Анализ последних исследований и публикаций. В настоящее время ведётся большое число исследований в области онтологий, в том числе и в работах по интеллектуализации информационного поиска, в первую очередь, в среде Интернет. Общей целью таких проектов является разработка новых подходов к построению пространств знаний и средств работы с ними. К ним можно отнести John Hebler, Matthew Fisher, Ryan Blace, Andrew Perez-Lopez [1], Бениаминова О. М. [2], Щербины Д. [3], Плескач В. Л., Рогушина Ю. В. [4], Пантелеева М. Г. [5].

Цель статьи. Обосновать и разработать онтологию информационно-финансовой базы знаний субъектов хозяйствования денежной системы.

Изложение основного материала исследования. Онтологии – одно из современных направлений в области информатики и искусственного интеллекта. Онтология может быть представлена в графическом виде или описана на одном из формальных языков Семантического Веба. Для описания онтологий используют язык OWL (Web Ontology Language) [6]. Применительно к OWL под онтологиями понимаются иерархические структуры понятий (классов), связанных отношениями (свойствами). OWL может быть выражен с помощью языка хранения и передачи информации в Интернете – XML, и, следовательно, обработан с помощью инструментальных средств XML. OWL – это язык, который расширяет возможности Семантических языков XML, RDF, и RDF Schema.

Обе технологии OWL и XML успешно применяются для концептуального моделирования и описания данных. По сравнению с XML, язык OWL ориентирован на абстрактное и высокоуровневое концептуальное моделирование. OWL предназначен для поддержки выявления связей между классами с помощью автоматизированных рассуждений.

Главные характеристики языка Web-онтологий: использует синтаксис XML; для определения типов данных использует схему XML; имеет инструкции для представления дерева классов и указания принадлежности индивидов классам; имеет систему описания свойств: область определения, область значений; может

задавать характеристики свойств: симметричность, транзитивность, функциональность; имеет инструкции для указания эквивалентности (склеивание).

Онтология OWL – это документы Web, на которые ссылаются через URL. OWL позволяет связать информацию произвольного типа практически с любым объектом, если в онтологии ничего не противоречит этой связи. Основными компонентами OWL-онтологии являются: классы (понятие), свойства и экземпляры (индивиды).

Это логический язык, где каждая конструкция имеет строго определённый смысл. Совокупность таких конструкций позволяет воспроизвести некоторую информацию. OWL позволяет группировать информацию в онтологию, которую можно представить в виде документов. Настоящие документы могут храниться и передаваться в глобальной сети Интернет точно так же, как передаётся любая другая информация.

OWL и базы данных (реляционные или объектно-ориентированные) обеспечивают хранение и организацию информации. Однако базы данных ориентированы на работу в средах, где доступна вся необходимая для приложения информация, где важна целостность данных для анализа при одновременном доступе и обновлении данных и где придётся работать с большим объёмом данных.

Технология же OWL нацелена на гибкое и выразительное описание данных. В OWL информация считается полной, если полнота может быть установлена с помощью другой информации. Онтология на базе OWL более могучая и гибкая, чем структуры баз данных. В основном структура баз данных лишь определяет те виды информации, которые могут быть связаны с объектами, принадлежащими какому-либо классу (таблицы). В онтологиях на базе OWL классы могут содержать условия по распознаванию.

Ещё одно важное отличие между базами данных и OWL заключается в том, что информация, которая хранится в базе данных, определяется с помощью структуры базы данных и ограничений целостности. Если структура не поддерживает хранение определённых типов информации или информация нарушает принятые ограничения целостности, тогда эта информация не может быть сохранена в базе данных. OWL же позволяет связать информацию произвольного типа практически с

любым объектом, если в онтологии ничего не противоречит этой связи. Поэтому с точки зрения хранения информации OWL намного гибче.

Система Protege [7] – локальная, свободно распространяемая, Java-программа, предназначенная для построения (создания, редактирования и просмотра) онтологий. Protege позволяет генерировать формы получения знаний для введения экземпляров классов и подклассов. Система имеет удобный графический интерфейс. Он поддерживает использование языка OWL и позволяет генерировать html-документы, которые отображают структуру онтологии.

Построим онтологию экономических субъектов хозяйствования, которые являются источниками финансовой информации. На рис. 1 показано создание классов – Classes и слотов – Slots субъектов хозяйствования в системе Protégé.

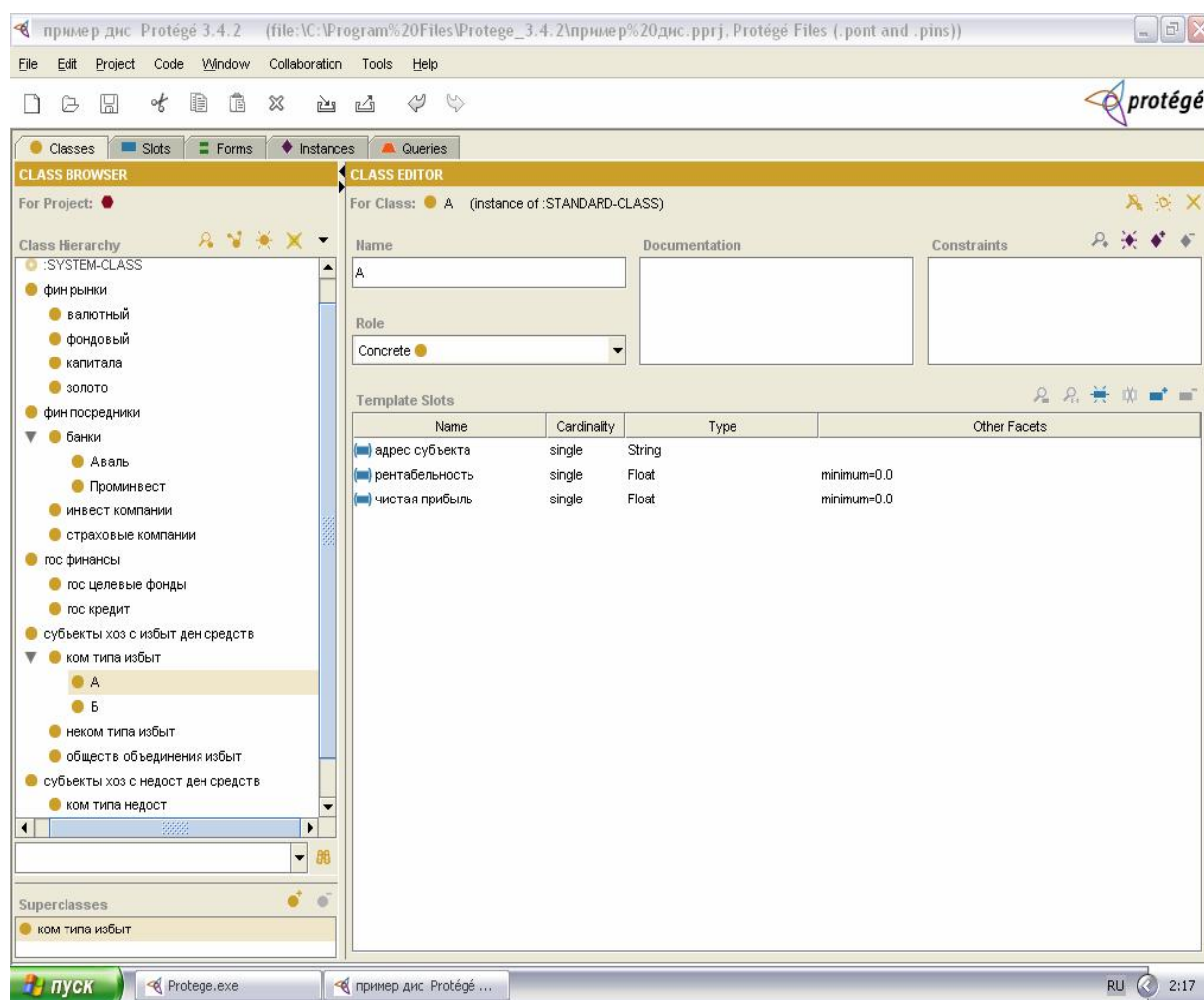


Рис. 1. Создание классов и слотов

Классы здесь:

- финансовые рынки;
- финансовые посредники;
- государственные финансы;
- экономические субъекты с недостатком финансовых средств;
- экономические субъекты с избытком финансовых средств.

Слоты:

- адрес субъекта;
- рентабельность;
- чистая прибыль.

Количество слотов можно здесь увеличить по мере необходимости поступления нужной информации.

На рис. 2 представлено создание экземпляров – Instances для СЛОТОВ.

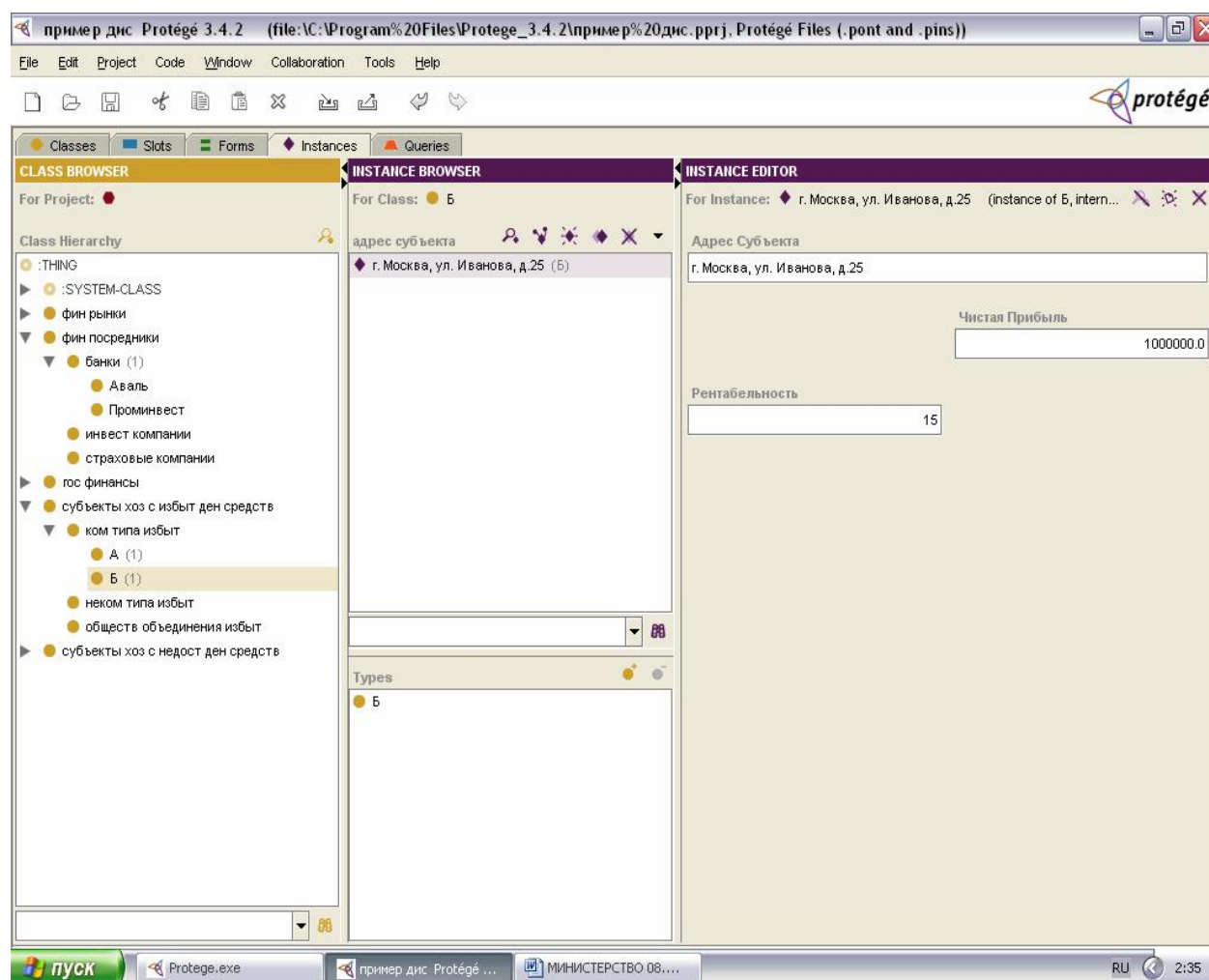


Рис. 2. Создание экземпляров

На рис. 3 представлено создание запросов в системе Protégé – Queries. В запросе представлены субъекты хозяйствования с избытком денежных средств, у которых чистая прибыль превышает один миллион условных единиц.

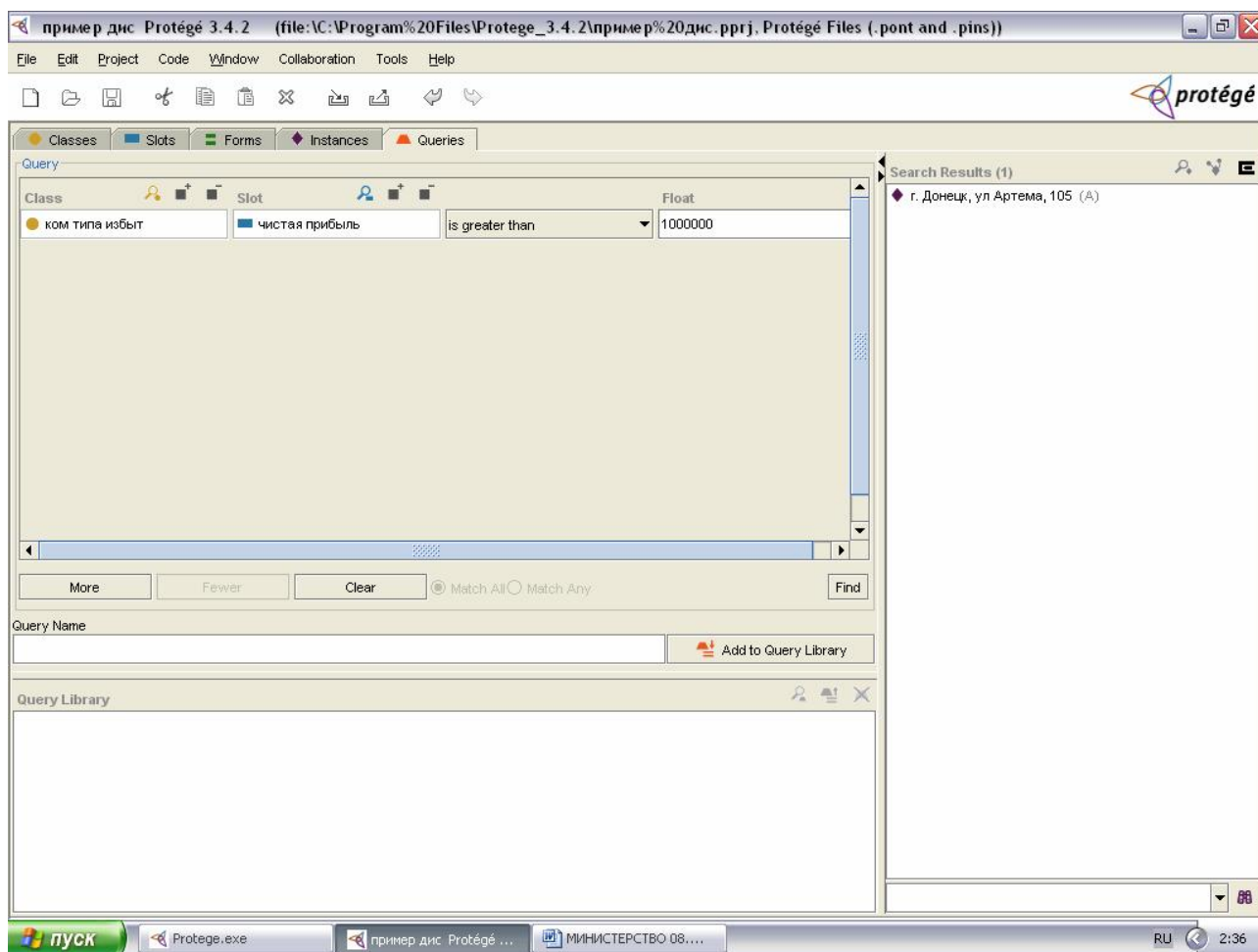


Рис. 3. Создание запросов

Выводы по данному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Использование современных информационных технологий Семантического Web для построения онтологии денежной системы позволяет создать на более высоком уровне единую информационно-финансовую базу знаний экономических субъектов хозяйствования в реальном режиме времени, структурировать её на семантическом уровне и тем самым улучшить управление денежной системой. Предложенная автором схема разработки онтологии позволяет осуществлять её дальнейшую модификацию и дополнение при изменении исходных данных или нормативных документов.

Список использованных источников

1. John Hebel, Matthew Fisher, Ryan Blace, Andrew Perez-Lopez Semantic Web Programming, 6 июля 2009. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://3.bp.blogspot.com/_ZXVxHgRNLs4/S1CJT2CZ861/AAAAAAAAAIw/DrwtJ7L3mpc/s1600-h/cover.jpg
2. Бениаминов Е. М. Некоторые проблемы широкого внедрения онтологий в ИТ и направления их решений. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://beniaminov.rsuh.ru/-BeniaminovOntoNew.pdf>
3. Рекомендация W3C. Перевод Дмитрия Щербины. OWL, язык веб-онтологий [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://sherdim.rsu.ru/pts/semantic_web/REC-owl-guide-20040210_ru.-html
4. Плєскач В. Л. Агєнтні технології: монографія / В. Л. Плєскач. – К.: КНТЕУ, 2005. – 344 с.
5. Пантелеев М. Г. Санкт-Петербургский государственный электротехнический университет «ЛЭТИ» Центр новых информационных технологий Лаборатория Интеллектуальных технологий («ИНТЕЛТЕХ»), 2004. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: M_Pantel@eltech.ru, MGPanteleev@mail.eltech.ru
6. OWL Web Ontology Language Overview W3C Recommendation, 10 February 2004 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.w3.org/TR/owl-features>
7. Protégé [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://protege.stanford.edu/>

СЕКЦИЯ 4. ВОПРОСЫ АНАЛИЗА, УЧЁТА И АУДИТА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

УДК 658:14

ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ АСПЕКТЫ УЧЁТА И КОНТРОЛЯ РАСХОДОВ И ДОХОДОВ ПРЕДПРИЯТИЯ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Агафоненко О. Ю.

*к.э.н., доцент кафедры учета и аудита,
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и
государственной службы при Главе
Донецкой Народной Республики»
(ДонАУиГС);*

Бондарева В. А.

студентка ОУ «Магистр», ДонАУиГС

Исследованы организационные аспекты учета и контроля расходов предприятия. Изучены современные проблемы учета и контроля расходов и доходов в ДНР. Предложены пути решения этих проблем.

***Ключевые слова:** учет расходов, учет доходов, контроль расходов и доходов, проблемы расходов и доходов.*

Studied organizational aspects of accounting and control of expenditures. Studied modern problems of accounting and control of expenditures and revenues to the DNR. Proposed solutions to these problems.

***Keywords:** cost accounting, revenue accounting, control of costs and revenues, problems of expenditure and income.*

Постановка проблемы. В современных условиях существует много проблем в системе учёта, например, таких, как: теоретические проблемы учёта, которые касаются общеучётных вопросов, терминов, методов бухгалтерского учёта, методологические проблемы связаны с разработкой, выбором и применением методов бухгалтерского учёта, технологические проблемы, к которым относится совокупность способов и форм обеспечения выбора относительно ведения бухгалтерского учёта, организационные – проблемы касаются практического воплощения в действующую систему учёта теоретических, методологических и технологических его достижений, к организационным проблемам относятся проблемы, связанные с формированием достаточного объёма и своевременностью получения полезной для пользователей информации, управлением документооборотом, работой

бухгалтеров, учётчиков. Кадровые проблемы возникают от нехватки компетентных бухгалтеров. Финансовые проблемы возникают от нехватки финансирования, для развития бухгалтерского учёта.

В системе учёта и отчётности произошли изменения, которые отражаются в национальных формах и системах учёта. Всё большее значение приобретает управленческий учёт. В последнее время невозможно представить управление предприятием без информации о состоянии управляемой системы, управляющих действиях и внешней среде. Информация выступает как основа для принятия и реализации управленческих решений. В современных условиях управленческий учёт через свои функции выступает в качестве основного информационного фундамента управления внутренней деятельностью предприятия. Если в системе бухгалтерского учёта элементами являются объекты финансового учёта, например, хозяйственные процессы и их результаты, хозяйственные средства, источники их образования и поступления, то в системе управленческого учёта элементы в основном те же, что и в бухгалтерском учёте, но рассматриваются не с позиций констатации и анализа факта наличия и движения средств, источников их формирования, изменений под влиянием хозяйственных операций, а с позиций использования потребления ресурсов, соотношения затрат и полученных результатов.

Актуальность проблемы. Самым важным элементом управления служит сопоставление затрат и доходов, и самым важным для управленческого учёта становятся операции управления расходами, доходами и результатами через влияние как на расходы, так и на доходы. При этом доходы и расходы и их отражение в управленческом учёте связаны с ведением основной деятельности предприятия, которая приносит предприятию основной объём доходов и отвечает за самые большие расходы предприятия, в связи с чем актуальность исследования в данной работе неоспорима.

Основным объектом исследования служат управленческие аспекты учёта, анализа и контроля операционных доходов и расходов в условиях предприятия, работающего в рыночной экономике в современных условиях.

Анализ последних исследований и публикаций. Вопросам учёта расходов и доходов предприятия уделяли достаточно внимания как

отечественные, так и зарубежные учёные, чьи работы были проанализированы в данной статье. Внимание было уделено таким учёным, как И. Белоусова, Н. Чумаченко, З. Задорожный, В. Ластовецкий, Т. Маренич, С. Михалевич и др.

Цель статьи. Основной целью предприятия является производство товаров, выполнение работ и оказания услуг, которые будут приносить доходы, в связи с чем целью статьи является анализ современных проблем учёта и контроля расходов и доходов предприятий в ДНР и разработка предложений по их решению.

Изложение основного материала исследования. Расходы предприятия – это уменьшение экономических выгод в виде выбытия активов или увеличения обязательств, которые приводят к уменьшению собственного капитала (за исключением уменьшения капитала за счёт его изъятия или распределения собственниками). В основном формирование расходов предприятия приходится на совокупность хозяйственных операций, реализуемых в рамках его основной деятельности.

Среди других направлений формирования расходов предприятия необходимо выделить:

- расходы, связанные с инвестиционной деятельностью, определяются как сумма расходов предприятия на реализацию инвестиций в необоротные активы, приходящиеся на текущий период (в частности, основные фонды, нематериальные активы, прямые и портфельные инвестиции);

- расходы, связанные с финансовой деятельностью, включают совокупность затрат предприятия на обслуживание привлечённого капитала, в том числе расходы на обслуживание как ссудного, так и собственного капитала (например, процентные платежи, денежные дивиденды и т. д.).

Учитывая, что каждый из указанных выше направлений формирования расходов предприятия включает отличную совокупность хозяйственных операций, которые, в свою очередь, имеют разные финансовые характеристики, целесообразно каждый из таких вариантов рассмотреть отдельно. Формирование расходов в пределах основной деятельности определяется совокупностью хозяйственных операций предприятия, направленных на обеспечение производственного процесса по созданию продукта, продвижение продукта на рынок, его реализации и последующего обслуживания у потребителя такого продукта [1].

Расходы невозможно прямо связать с доходом определённого периода, они отображаются в составе расходов того отчётного периода, в котором были осуществлены. Если актив обеспечивает получение экономических выгод в течение нескольких отчётных периодов, то расходы определяются путём систематического распределения его стоимости (например, в виде амортизации) между соответствующими отчётными периодами.

При переходе на МСФО следует обратить внимание на возможность возникновения необходимости увеличить расходы в связи, например, со списанием объектов, не удовлетворяющих определению активов, с учётом обесценивания активов, уменьшением в соответствии с требованиями МСФО оценки тех или иных активов или увеличением обязательств.

Таким образом, существующие различия в подходах к признанию доходов и затрат обуславливают необходимость проведения корректирующих проводок для трансформации отчётности, составленной по национальным стандартам, в отчётность, соответствующую МСФО.

Под доходами понимается, прежде всего, увеличение коммерческих выгод предприятия в силу приобретения активов, увеличивающих капитал соответствующей организации, но без учёта вкладов собственников компании. Статьи доходов раскрыты в табл. 1.

Таблица 1

Статьи доходов и их характеристика

Статьи доходов	Характеристика
1. Доход от реализации продукции (работ и услуг).	Предприятие получает доход от реализации своей продукции, выполнения работ и оказания услуг.
2. Прочие операционные доходы.	Доход от реализации оборотных активов, иностранной валюты, аренды имущества.
3. Доход от участия в капитале	Предприятие получит доход от инвестиции в дочерние или совместные предприятия.
4. Финансовые доходы	Получение процентов по депозитным счетам, выпуск собственных ценных бумаг.
5. Другие доходы	Доход от неоперационных курсовых разниц, доход от реализации необоротных активов.

Известные учёные Е. С. Хендриксен и М. Ф. Ван Бред писали, что расходы являются неблагоприятным движением ресурсов, который уменьшает прибыль фирмы. Однако не каждое неблагоприятное движение является расходами. Более того, расходы – это использование или потребление товаров и услуг в процессе получения дохода. Авторы доказывают, что расходы этим уменьшают прибыль, но они и нужны для получения дохода [3, с. 153].

Первым, кто открыл понятие дохода, был учёный Франсуа Кене. В своей работе «Физиократия», которая была опубликована в 1758 году, по его мнению, источник дохода – это земля и сельское хозяйство [2, с. 523].

Украинским представителем, выдвинувшим социальную теорию распределения доходов, является М. Туган-Барановский.

Представители маржинальной теории: Й. Г. Тюнен, В. С. Жевонс, Л. Вальрас, А. Маршалл, Дж. Кларк исследовали проблему дифференциации доходов. Перечисленные выше учёные не дали чёткого определения дохода, однако рассмотрели его экономическую природу, источники, структуру и распределение доходов.

Счета класса 7 «Доходы и результаты деятельности» предназначены для обобщения информации о доходах от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. Состав доходов и порядок их признания определяются соответствующими положениями (стандартами) бухгалтерского учёта.

На счетах этого класса, кроме счёта 76 «Страховые платежи», в течение отчётного года по кредиту отражается сумма общего дохода вместе с суммой непрямых налогов, сборов (обязательных платежей), включённых в цену продажи, по дебету – ежемесячное отражение надлежащей суммы непрямых налогов, сборов (обязательных платежей), ежегодное или ежемесячное отнесение суммы чистого дохода на счёт 79 «Финансовые результаты».

На счёте 76 «Страховые платежи» обобщается информация о поступлении страховых платежей и их возврате страхователям с ежемесячным отнесением всей разницы на субсчёт 703 «Доход от реализации работ и услуг».

Предприятие может также нести и расходы. Под расходами понимается уменьшение экономических выгод в результате возникновения обязательств, приводящих к уменьшению капитала организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

Основные причины возникновения затрат на предприятии раскрыты в табл. 2.

Таблица 2

Основные причины возникновения затрат

Причины уменьшения активов, которые приводят к расходам	Причины увеличения обязательств, которые приводят к расходам
1.Использование и продажа активов предприятия.	Отчисление на социальное страхование.
2.Бесплатная передача активов другим лицам.	Выдача заработной платы.
3.Уменьшение ценности активов, из-за их уценки.	Задолженность перед поставщиками коммунальных услуг.
4. Списания из-за несоответствия установленным нормам признания активов.	Задолженность перед кредиторами.
5. В следствии недостатков.	Задолженность перед бюджетом по налогу на прибыль.

По мнению Турила А. М., затраты – это стоимостное выражение абсолютной величины переменного-потребляемых ресурсов, которые нужны для осуществления производственно-хозяйственной деятельности предприятия и достижения поставленной ими цели [4, с. 15-16]. Существует много мнений учёных о том, что такое расходы, но очень тяжело определить, какое из них более достоверное.

Расходы отражаются в 8 классе счетов. На счетах этого класса, кроме счёта 85 «Прочие затраты», ведётся учёт расходов операционной деятельности по следующим элементам расходов: материальные расходы, расходы на оплату труда, отчисления на социальные мероприятия, амортизация и другие расходы деятельности. Счёт 85 применяется для обобщения информации о расходах, связанных с инвестиционной и финансовой деятельностью, а также о расходах, связанных с предотвращением чрезвычайных событий и ликвидацией их последствий. Счёт 85 ведётся только теми предприятиями и организациями, которые не

применяют счета класса 9 «Расходы деятельности», и сальдо на нём закрывается в конце года ежемесячно в корреспонденции с дебетом счёта 79 «Финансовые результаты».

Особенности управленческого учёта операционных доходов и расходов регулируют национальные стандарты учёта П(С)БУ № 15 «Доход» и П(С)БУ № 16 «Затраты». Роль международных стандартов, учёта и отчётности очень возросла в последнее время, т. к. идёт глобализация экономики [5].

На данный момент основной проблемой учёта и контроля доходов и расходов предприятия в ДНР является проблема полноты и своевременности их отражения в системе учёта. На данный момент предприятия отражают не полностью свои доходы и расходы. Уровень не отражения доходов колеблется от 35 до 75 %, а расходов – от 12 до 55 %, т. е. расходы отражают более полно, нежели доходы. Это связано с тем, что расходы труднее скрыть, ведь их легче проконтролировать, чем доходы. Самый большой процент расходов, который остаётся вне учёта, относится к расходам на оплату труда – «теневая зарплата». Источником средств для покрытия такой зарплаты выступают «теневые доходы», которые возникают за счёт стоимости неучтённой реализованной продукции (работ, услуг). Основные причины «теневого учёта» и «теневых доходов» следующие:

- высокий уровень коррупции в органах власти;
- отсутствие действенных нормативно-правовых актов;
- высокие ставки налогов для предприятий;
- нехватка экономического контроля.

Проблемой учёта расходов и доходов предприятия также является проблема создания единой информационной общегосударственной базы норм и нормативов для учёта и контроля за расходами доходами предприятия.

Наша законодательная и исполнительная власть обязаны уделять этому вопросу больше внимания с целью сокращения сумм непроизводственных затрат и не учитываемых доходов предприятия. Проблема материально-технического и организационного обеспечения заключается в том, насколько достаточно предприятие обеспечено современными материально-техническими средствами. Эта проблема лучше всего решается на тех предприятиях, руководители которых поняли, что вкладывать средства в развитие материально-технического и организационного

обеспечения ведения учёта и контроля предприятия не только крайне необходимо, но и в определённой степени удобно и престижно.

Выводы по данному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Важным условием успешной деятельности предприятий является достижение оптимального уровня расходов на производство, что в дальнейшем сделает создание основ достижения долгосрочного экономического роста предприятий.

Управление затратами можно определить как систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, основанных на использовании объективных экономических законов. От величины затрат зависит прибыльность предприятия, поэтому эффективное управление затратами, которое предусматривает минимизацию их общей величины, является чрезвычайно важным.

Подводя итог, можно сказать, что перспективы дальнейших исследований проблем учёта доходов и расходов предприятия очень широкие и в течение многих лет будут вызывать живой интерес у экономистов с учётом размеров и форм собственности предприятий, видов экономической деятельности, системы налогообложения, правовых форм и др.

Список использованных источников

1. Электронный ресурс. – Режим доступа: http://studbooks.net/12888/finansy/dohody_subektov_hozyaystvovaniya_rashody_predpriyatiya_klassifikatsiya
2. Мочерный С. В. Экономическая теория: учебник / С. В. Мочерный, М. В. Довбенко. – К.: Издательский центр «Академия», 2004. – 856 с.
3. Хендриксен Е. С., Ван Брэд М. Ф. Теория бухгалтерского учета / Под ред. Я. В. Соколова. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 576 с.
4. Турило А. М. Управление затратами предприятия: [учеб. пособие] / А. М. Турило, Ю. Б. Кравчук, А. А. Турило. – К.: Центр учебной литературы, 2006. – 120 с.
5. Электронный ресурс. – Режим доступа: <http://kodeksy.com.ua/ka/buh/psbu.htm>

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ УЧЁТА ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ

Бондаренко О. В.,

*к.э.н., старший преподаватель
кафедры учета и аудита*

*ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и
государственной службы при Главе
Донецкой Народной Республики»
(ДонАУиГС);*

Толочко Н. С.,

студентка ОУ «Магистр», ДонАУиГС

В статье анализируется современное состояние и нормативное регулирование учета основных средств в Донецкой Народной Республике и зарубежных странах.

***Ключевые слова:** основные средства, амортизация, первичный учет, оценка, учет в зарубежных странах, информация.*

This article analyzes the current status and normative regulation of fixed assets in the Donetsk People's Republic and foreign countries.

***Keywords:** fixed assets, depreciation, primary accounting, valuation, information.*

Постановка проблемы. Значение основных средств в общественном производстве обуславливается тем местом, которое занимают орудия труда в формировании производительных сил и производственных взаимоотношений. Основные средства представляют особую значимость в процессе работы, так как они в своей совокупности формируют производственно-техническую основу и характеризуют производственную мощь компании.

Вопросы учёта основных средств в международной практике являются весьма значительными, так как от скрупулезности и правильности учёта этих объектов зависят не только итоги работы компании, но и последующее её развитие.

В течение продолжительного этапа использования основные средства поступают на предприятие и передаются в эксплуатацию; постепенно изнашиваются; подвергаются ремонту, при содействии которого воспроизводятся их физиологические свойства; перемещаются внутри компании; выбывают с предприятия из-за технического состояния либо нецелесообразности последующего использования. Стоимость основных средств зачастую составляет значительную часть общей стоимости имущества компании, а по причине долговременного их применения в деятельности компании

основные средства в течение продолжительного периода времени оказывают воздействие на экономические результаты работы.

Полное и рациональное применение основных средств содействует улучшению абсолютно всех его технико-финансовых характеристик: увеличению производительности работы, повышению фондоотдачи, росту выпуска продукции, уменьшению её себестоимости, экономии капитальных инвестиций.

Анализ последних исследований и публикаций. Вопросы совершенствования учёта и анализа основных средств являются объектом исследования многих учёных, среди которых: Баканов М. И., Бутынец Ф. Ф., Савицкая Г. В., Чумаченко Н. Г., Шеремет А. Д.

Актуальность. Актуальность темы статьи определена особенностями и проблематикой бухгалтерского учёта основных средств во многих странах, которые заключаются в том, что в процессе использования этих объектов в производстве они претерпевают различного рода изменения. Поэтому учёт основных средств трудоёмок, а из-за того, что эта категория имущества подлежит налогообложению, учёт обязан быть более подробным и точным.

Цель статьи. Раскрытие и анализ современного состояния учёта основных средств в региональном аспекте и зарубежных странах.

Изложение основного материала исследования. В Донецкой Народной Республике (ДНР), как и в Украине, учёт основных средств ведётся в соответствии с Положением (стандартом) бухгалтерского учёта 7 «Основные средства» (рис. 1) [1]. Согласно этому Положению, основные средства – это материальные активы, которые предприятие удерживает с целью использования их в процессе производства или поставки товаров, предоставления услуг, сдачи в аренду другим лицам или для осуществления административных и социально-культурных функций, ожидаемый срок полезного использования которых больше одного года (или операционного цикла, если он больше года).

В Российской Федерации (РФ) ПБУ 6/01 «Учёт основных средств» признаёт основные средства в случае, если: объект предназначен для использования в производстве продукции, при выполнении работ или оказании услуг, для управленческих нужд организации либо для предоставления организацией за плату во

временное владение и пользование или во временное пользование; объект предназначен для использования в течение длительного времени, т. е. срока продолжительностью свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев; организация не предполагает последующую перепродажу данного объекта; объект способен приносить организации экономические выгоды в будущем [2].

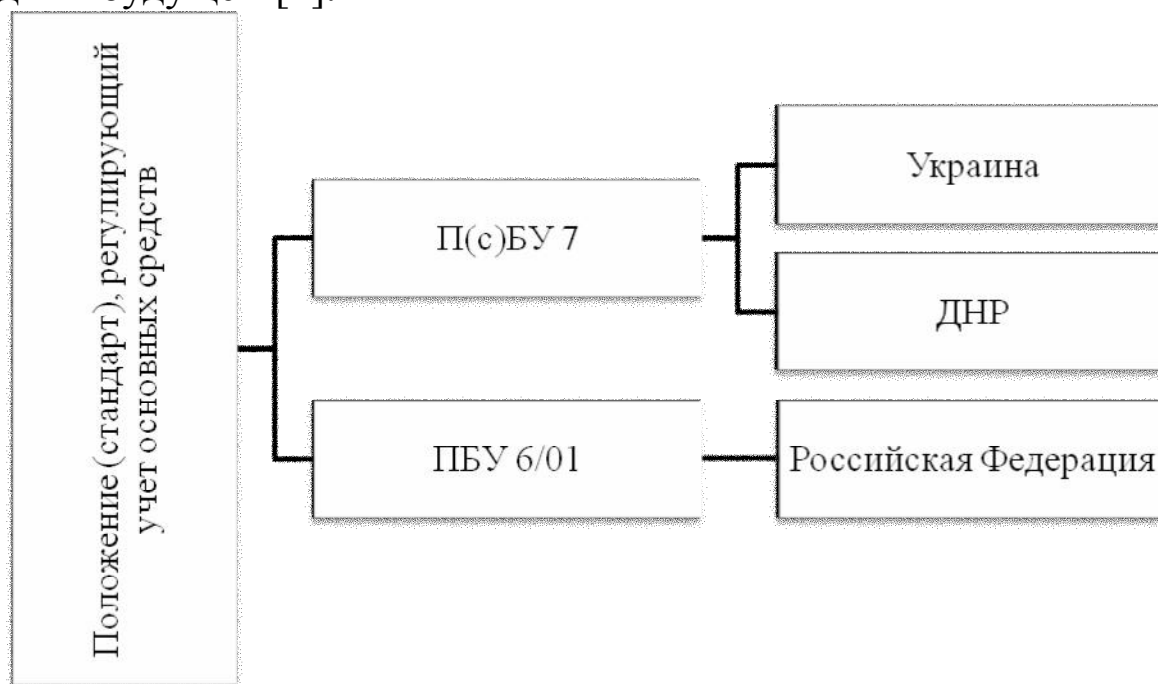


Рис. 1. Регулирование учета основных средств в ДНР, Украине и РФ

В иностранной учётной практике определение «основные средства» обладает многими различиями.

Так, в Швейцарии, основное средство – это необоротный актив, который в активной доли баланса объединён в одну общую группу.

Регулирование бухгалтерского учёта в рассматриваемом государстве реализуется на основе Кодекса обязательств. Другим источником подобных ратификаций по бухгалтерскому учёту является сформированный в 1984 г. Фонд рекомендаций по бухгалтерскому учёту и отчётности. Его задания состоят в выдаче рекомендаций по бухгалтерскому учёту и отчётности с целью последующего улучшения бухгалтерской практики, возможности сопоставимости показателей и повышения качества отчётности. Ещё один источник нормативных положений по учёту – Руководство по аудиту, опубликованное Швейцарским институтом

присяжных бухгалтеров и налоговых консультантов. Оно предоставляет собой более чёткие предписания согласно абсолютно всем статьям бухгалтерской отчётности.

В бухгалтерской отчётности отдельных фирм основные средства обязаны оцениваться согласно первоначальной стоимости получения либо изготовления за минусом амортизации без текущей переоценки. Исключение составляют фирмы, накопленные потери которых превосходят половину капитала и обязательных резервов. В данном случае допустимо производить переоценку ценностей имущества и доли участия вплоть до текущей стоимости.

Консолидированную бухгалтерскую отчётность в Швейцарии возможно составлять по первоначальной либо текущей стоимости. Последняя способна основываться на реальной текущей и восстановительной цене либо в аналогичных издержках. Единым условием считается однородность и согласованность.

В Соединённых Штатах Америки (США) отдельным разделом в активе баланса отражаются долговременные активы, к которым относятся основные средства, нематериальные активы, инвестиции, фонды и прочие активы. Концепция стандартов учёта США, с одной стороны, довольно объёмна, что формирует определённые трудности в использовании действующих документов, с другой – очень детализирована, что даёт возможность отыскать регламентированное учётное решение различных рабочих ситуаций. В качестве государственных стандартов выступают Общепринятые принципы учёта – GAAP [3].

Согласно GAAP, в целях того, чтобы актив был причислен к основным средствам, необходимо выполнение последующих 3-х обстоятельств: он обязан обладать вещественным выражением; срок полезного применения предмета должен быть более 1 года; объект предназначен для применения в самой компании, а не с целью продажи.

Основные средства отображают в балансе согласно соответствующим 3 статьям: здания, оборудование и инвентарь; земля; природные ресурсы.

В Великобритании учёт регулируется рядом документов, обладающих статусом законов либо разработанных профессиональными организациями. В некоторых случаях их именуют GAAP, однако расшифровываются они, как Общепринятая практика учёта. Помимо этого, стандарты учёта

Англии находятся под мощным воздействием МСФО, разрабатываются с учётом интернациональных направленностей и зачастую включают ссылки на международные стандарты [4-6]. Вопросы, касающиеся учёта основных средств, регулируются стандартами SSAP 12, 13, 19, FRS 10 и FRED 17 (рис. 2).

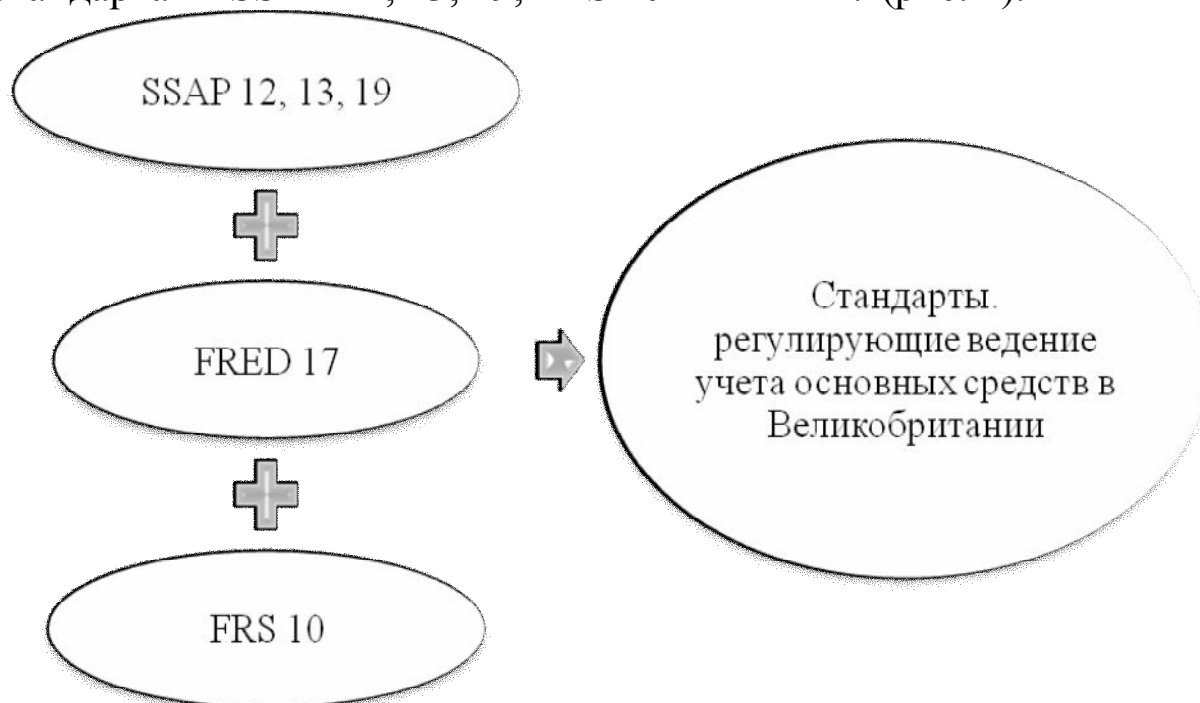


Рис. 2. Регулирование учёта основных средств в Великобритании

В британской концепции бухгалтерского учёта и отчётности необоротными активами считаются основные средства, нематериальные активы, инвестиции в иные компании и гудвилл. Законодательство не имеет практически никаких предписаний касательно методов оценки необоротных активов и способов их списаний, оставляя это полностью в зоне ответственности профессиональных институтов. В основе оценки необоротного актива находится покупная стоимость, содержащая в себе и расходы на транспортировку, и монтаж основного средства. Однако в случае создания актива самой компанией оценка может содержать в разумном соотношении и те затраты фирмы, которые обладают только косвенным воздействием на продукт, изготавливаемый данным активом, однако не более, чем на протяжении времени изготовления данной продукции.

Все правила, регулирующие вопросы ведения учёта и формирования отчётности в Германии, объединены в Торговом кодексе Германии (HGB:Handelsgesetzbuch) [7]. Создание

дополнений и пояснений к основным правилам формирования консолидированной отчётности, а также создание новых и трансформация старых стандартов – это привилегия Немецкого комитета по стандартам финансовой отчётности (DRSC).

Основные средства отражаются в отчётности согласно стоимости получения за минусом накопленной амортизации. Переоценивание основных средств, как правило, никак не выполняется, а альтернативного принципа учёта, как по МСФО, не имеется. Уценка основных средств до уровня рыночной цены обязательна, если наблюдается её продолжительное падение ниже их остаточной стоимости. При дальнейшем увеличении рыночной цены в конкретных обстоятельствах вероятно переоценивание основных средств в рамках ранее сделанной уценки (то есть не выше первоначальной остаточной цены с учётом амортизации за промежуток сделанной уценки).

Большая часть компаний при составлении финансовой отчётности использует налоговые нормы амортизации с целью упрощения формирования финансовой и налоговой отчётности. Однако необходимо отметить, то, что налоговые нормы амортизации весьма тождественны с реальными нормами и систематически пересматриваются.

В международной практике используется МСФО 16 «Основные средства» [8]. Оно содержит следующее определение: основное средство – это материальный актив, который:

а) предназначен для применения в ходе изготовления либо поставки продуктов и предоставления услуг, при сдаче в аренду либо в административных целях;

б) планируются к применению в течение более чем одного отчётного периода.

Приведённые в МСФО 16 критерии признания основных средств подобны практически во всех странах. В отдельных государствах акцентируют внимание также на стоимостном аспекте. К примеру, в Германии предел стоимости основных средств не менее 800 марок, в Российской Федерации – более 100-кратного установленного законом размера минимальной ежемесячной оплаты труда за единицу (один из критериев).

Согласно международным стандартам, в первоначальную стоимость основных средств включается цена приобретения за минусом полученных скидок, таможенных сборов,

некомпенсированных налогов, затрат, непосредственно имеющих отношение к приведению основных средств в рабочее состояние.

Однако не менее проблематичным в учёте считается переоценивание основных средств (табл.1).

Таблица 1

Особенности переоценки основных средств

<i>Страна</i>	<i>Условия переоценки основных средств</i>
ДНР	Предприятие может переоценивать объект основных средств, если остаточная стоимость этого объекта существенно отличается от его справедливой стоимости на дату баланса (больше чем на 10%). В случае переоценки объекта основных средств на ту же дату осуществляется переоценка всех объектов группы основных средств, к которой относится этот объект
Украина	Предприятие может переоценивать объект основных средств, если остаточная стоимость этого объекта существенно отличается от его справедливой стоимости на дату баланса (больше чем на 10%). В случае переоценки объекта основных средств на ту же дату осуществляется переоценка всех объектов группы основных средств, к которой относится этот объект
Российская Федерация	Коммерческая организация может не чаще одного раза в год (на конец отчетного года) переоценивать группы однородных объектов основных средств по текущей (восстановительной) стоимости.
США	В качестве базы для переоценки берется рыночная стоимость основных средств. Переоценка производится на регулярной основе по главным классам основных средств. Результат переоценки в случае повышения стоимости основных средств кредитуется как собственный капитал под заголовком «Результат от переоценки (увеличение стоимости)». При выбытии переоцененных основных средств результат переоценки считается реализованным и переносится на счет накопленной нераспределенной чистой прибыли (без отражения в отчете о прибылях и убытках).
Великобритания	Переоценка основных средств четко не регламентируется, а чаще всего используется восстановительная стоимость.
Швейцария	В отчетности предприятий основные средства должны оцениваться по первоначальной стоимости приобретения за вычетом амортизации без права переоценки. Исключением являются предприятия, накопленный убыток которых превышает половину капитала.

Германия	Переоценка основных средств обычно не производится, а альтернативного принципа учета, как по МСФО, нет. При долгосрочном падении рыночной стоимости основных средств ниже их остаточной стоимости обязательна уценка до уровня рыночной стоимости. При последующем повышении рыночной стоимости в определенных условиях возможна переоценка основных средств в рамках ранее произведенной уценки (то есть не выше начальной остаточной стоимости с учетом расчетной амортизации за период произведенной уценки).
----------	--

В практике переоценка основных средств может быть использована: для установления реальной рыночной цены основного средства; привлечения инвестиций; при предполагаемом повышении уставного капитала; в целях экономического анализа ради уточнения формирования себестоимости продукта.

Выводы по исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Таким образом, можно прийти к выводу, что основные средства занимают заметное место среди активов предприятия и являются его главным богатством. От процесса их формирования и использования зависит экономический рост как предприятия, так и государства. Поэтому объекты основных средств требуют более детального анализа и изучения исследователями и учеными.

Проанализировав ведение учёта основных средств в ДНР и в зарубежных странах, возможно сделать заключение о том, что в анализируемых государствах, так или иначе, функционируют собственные стандарты ведения учёта.

В международной практике применяется МСФО 16, который многие страны принимают за базу при разработке стандартов, с учетом национальных отличительных черт государства.

Критерии признания основных средств практически во всех странах подобны и повторяют аспекты, соответственно МСФО 16.

Спорным вопросом является трудоемкость переоценки основных средств. Во многих странах она носит не обязательный характер, являясь исключительно правом компаний. Но, это не считается положительным аспектом для экономики. Переоценку основных средств необходимо расценивать с позиции, как финансовой целесообразности, так и её законного обеспечения.

Для этого, дабы учитывать по рыночной стоимости на определенную дату все без исключения элементы основных средств компании, проводятся переоценки таких объектов учета, при этом, чем больше темпы стагнации экономики, то чаще необходимо осуществлять переоценку.

В случае, если переоценивание выполняется время от времени в соответствии с изменением условий воспроизводства, как в США, приведённая цена предоставляет реальную оценку основных средств в период формирования экономических отчётов.

Учёт основных средств согласно первоначальной стоимости, которая существенно отличается от восстановительной, в основной массе проанализированных стран, приводит к тому, что начисляемый износ никак не покрывает расходы на их воспроизводство, учитывая нынешнюю научно-техническую базу.

Действующая нерегламентированная концепция переоценки формирует проблемы в исследовании бизнес-проектов компаний, бюджетов абсолютно всех уровней.

Данные проекты и финансовые затраты составляют вплоть до планируемого года, если ещё неизвестны итоги переоценки основных средств на 1 января отчётного года. А данные итоги оказывают большое влияние на амортизационные отчисления; размеры налога на имущество компаний; источники финансирования капитальных инвестиций; прирост оборотных средств компаний; стоимость продукции компаний.

Список использованных источников

1. Положение (стандарт) бухгалтерского учёта 7 «Основные средства», [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://search.ligazakon.ua/1_doc2.nsf/link1/REG4509.html
2. Положение (стандарт) бухгалтерского учета 6/01 «Основные средства», [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://base.garant.ru/12122835/>
3. Общепринятые принципы бухгалтерского учёта (Generally Accepted Accounting Principles, GAAP) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.fasb.org/-jsp/FASB/Page/LandingPage&cid=1175805317350>
4. SSAP 12 (REVISED) ACCOUNTING FOR DEPRECIATION [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://link.springer.com/chapter/10.1007/978-1-4899-7096-1_11#page-1

5. SSAP 13 Accounting for research and development [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://frc.org.uk/Our-Work/Codes-Standards/Accounting-and-Reporting-Policy/Standards-in-Issue/SSAP-13-Accounting-for-research-and-development.aspx>

6. SSAP 19 Accounting for Investment Properties [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.icaew.com/en/technical/financial-reporting/uk-gaap/uk-gaap-standards/ssap-19-accounting-for-investment-properties>

7. Торговый Кодекс Германии [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gesetze-im-internet.de/hgb/index.html>

8. МСФО (IAS) 16 Международный стандарт финансовой отчетности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru/common/upload/library/2015/01/main/IAS16.pdf>

УДК 336.148

ОРГАНИЗАЦИЯ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ В БЮДЖЕТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ: СУЩНОСТЬ, РОЛЬ И НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ

Евсеенко В. А.,

*к.э.н., доцент кафедры учета и аудита
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и
государственной службы при Главе
Донецкой Народной Республики»
(ДонАУиГС);*

Потапова М. С.,

студентка ОУ «Магистр», ДонАУиГС

В статье рассмотрены особенности системы внутреннего контроля в бюджетных учреждениях. Определена сущность и роль внутреннего контроля, проанализированы проблемные аспекты и предложены пути усовершенствования организации системы внутреннего контроля, нацеленной на рациональное использование бюджетных средств.

Ключевые слова: *внутренний контроль; бюджетные учреждения; принципы контроля; проверка; процедуры контроля; информационное обеспечение.*

The article describes the features of the internal control system in the budgetary institutions. The essence and the role of internal control, analyzed the problematic aspects of the internal control system and suggested ways to improve the organization of the control system, aimed at the rational use of budgetary funds.

Keywords: *internal controls; public institutions; control principles; verification; control procedures; information support.*

Постановка проблемы. Экономические процессы, происходящие в настоящее время в Донецкой Народной Республике, способствуют повышению значимости бюджетных ресурсов, а соответственно и усилению роли контроля, как неотъемлемой составляющей финансовой системы государства в целом и средства повышения эффективности расходования ресурсов, в частности. Актуальность процессов реформирования системы государственного финансового контроля является обязательной составляющей повышения эффективности работы бюджетных учреждений, обеспечения четкой, системной работы органов государственной власти в бюджетном процессе, что не всегда выполняется в части построения внутреннего контроля и качества проведения внутреннего аудита.

Однако процессы реформирования системы государственного финансового контроля, связанные, прежде всего, с внедрением внутреннего контроля, сталкиваются с большим количеством проблем: отсутствием должного теоретического обоснования, несогласованностью базовых понятий, отсутствием методических разработок по практической реализации мероприятий по реформированию системы внутреннего контроля.

Анализ последних исследований и публикаций. Значительный вклад в изучение теории и методологии внутреннего контроля сделали такие известные ученые как: Ф. Ф. Бутинец [2], М. Д. Коринько [3], Ю. М. Футоранская [4], Л. В. Дикань [11], В. В. Сопко [13] и др.

Однако, несмотря на значительное количество публикаций, вопрос относительно внутреннего контроля в бюджетных учреждениях требует дальнейшего рассмотрения и разработок.

Актуальность. На сегодняшний день одной из главных проблем бюджетных учреждений является то, что они работают в условиях недостаточного бюджетного финансирования. Это вызывает необходимость не только планировать, осуществлять и контролировать доходы и расходы бюджетных программ, но и управлять результатами их выполнения. Любой вид управления не может существовать без контроля, так как при выполнении принятых решений необходима проверка соблюдения установленных требований. В связи с этим приобретает огромную актуальность вопрос совершенствования системы внутреннего контроля в бюджетных учреждениях.

Цель статьи. Исследование организационных аспектов внутреннего контроля расчетов в бюджетных организациях, разработка предложений по усовершенствованию механизма внутреннего контроля в современных условиях деятельности бюджетных учреждений.

Изложение основного материала исследования. Назначение контроля как одной из важных функций управления – изучать и выявлять фактическое состояние дел в различных сферах хозяйственной жизни, чтобы объективно отражать действительность, проверять выполнение принятых решений, выявлять соответствие деятельности организации и должностных лиц интересам собственника, государства, общества.

Контроль предоставляет информацию о том, какие процессы происходят в обществе, помогает выработать наиболее целесообразные решения общих и специфических вопросов развития экономики, позволяет решать следующее: правильно ли приняты решения, своевременно ли они реализованы, насколько они эффективны [1, с. 15-16].

Особой формой контроля является внутренний контроль. Для правильного понимания сущности внутреннего контроля приведем несколько определений этого понятия.

Как отмечает Бутинец Ф. Ф., «внутренний контроль – это постоянная, ежедневная работа, которая делает невозможным допуск злоупотреблений и даёт возможность использовать ресурсы предприятия, включая человеческий капитал, в его пользу в соответствии с принятыми планами» [2, с. 31-42].

Коринько М. Д. считает, что: «внутренний контроль – это система мер, определённых руководством предприятия и осуществляемых на предприятии с целью наиболее эффективного выполнения всеми работниками своих обязанностей по обеспечению и осуществлению хозяйственных операций» [3, с. 15].

Футоранская Ю. М. даёт следующее определение: «внутренний контроль – система мер, определённых руководством предприятия и контролирующая осуществление всеми работниками своих обязанностей по обеспечению и выполнению хозяйственных операций» [4, с. 20].

Интересна мысль Ч. Хорнгрен и Дж. Фостера – авторов классической работы «Бухгалтерский учёт: управленческий аспект», которые отмечают, что: «основой внутреннего контроля

является не совершённое правонарушение, а недопущение мошенничества и улучшение учётных действий» [5, с.407].

Итак, общей особенностью в трактовке сущности понятия внутреннего контроля является то, что целью осуществления указанного процесса является принятие или корректировка управленческих решений с целью эффективной деятельности организации.

Согласно ст. 23 Проекта Закона ДНР «О бюджетной системе Донецкой Народной Республики», внутренним контролем является комплекс мероприятий, применяемых руководителем для обеспечения соблюдения законности и эффективности использования бюджетных средств, достижения результатов в соответствии с установленной целью, заданиями, планами и требованиями относительно деятельности бюджетного учреждения и его подведомственных учреждений [6].

В соответствии с этим документом контроль за соблюдением бюджетного законодательства направлен на обеспечение эффективного и результативного управления бюджетными средствами и осуществляется на всех стадиях бюджетного процесса его участниками в соответствии с настоящим законопроектом и другим законодательством [6, с. 20-21]. Принципы осуществления внутреннего контроля в бюджетных учреждениях и порядок образования подразделений внутреннего аудита определяются Народным Советом Донецкой Народной Республики [7].

Внутренним контролем охватываются вопросы планирования деятельности учреждения, управления бюджетными средствами, ведение бухгалтерского учета и составление финансовой и бюджетной отчетности, обеспечение защиты активов от потерь, целевого и эффективного использования бюджетных средств и другие вопросы, которые не ограничиваются только финансовыми аспектами деятельности учреждения. При организации внутреннего контроля в учреждении могут быть использованы лучшие международные практики построения системы внутреннего контроля в пределах, не противоречащих законодательству, в частности рекомендовано Руководство по стандартам внутреннего контроля для государственного сектора, разработанное Комитетом по внутреннему контролю Международной организации высших контролирующих органов (INTOSAI).

Как первоочередной этап, организация внутреннего контроля должна включать определение субъектов, осуществляющих контроль, и их функциональных обязанностей.

Согласно вышеуказанному законопроекту ДНР, распорядители бюджетных средств, в лице их руководителей, организуют внутренний контроль и обеспечивают его осуществление в своих ведомствах и в подведомственных бюджетных учреждениях. Итак, субъектами бухгалтерского контроля могут быть сотрудники отдела внутреннего контроля, главный бухгалтер, контролер (как отдельная должность без создания соответствующего отдела) или уполномоченное на то руководством учреждения лицо [6, с. 20]. Следует отметить, что организация системы внутреннего контроля требует от работников необходимой профессиональной подготовки, рационального распределения прав и обязанностей.

Основой организации внутреннего контроля является определение его целей и роли в общей системе управления. Рациональная организация контроля возможна только тогда, когда он рассматривается как самостоятельная функция управления, то есть, как система наблюдения и проверки процесса функционирования и фактического состояния объекта и она также направлена на решение проблем, связанных с организацией внутреннего контроля распорядителей средств. Перед системой внутреннего контроля существует семь конкретных целей, позволяющих воспрепятствовать возникновению ошибок. Система внутреннего контроля должна быть достаточно надежной для обеспечения известной степени уверенности в том, что:

- учетные операции действительно имели место (реальность);
- на операции необходимым образом получено разрешение (операция санкционирована);
- совершенные операции отражены в учёте (полнота);
- операции правильно оценены;
- операции необходимым образом разнесены по счетам;
- операции отражаются своевременно;
- записи об операциях необходимым образом включены в регистры, итоги по ним правильно подсчитаны и обобщены [8, с. 263].

Построение любой системы контроля предусматривает применение также принципов контроля, что позволит получать

достоверные и объективные результаты и обеспечит полное соответствие поставленным целям и задачам (рис. 1).

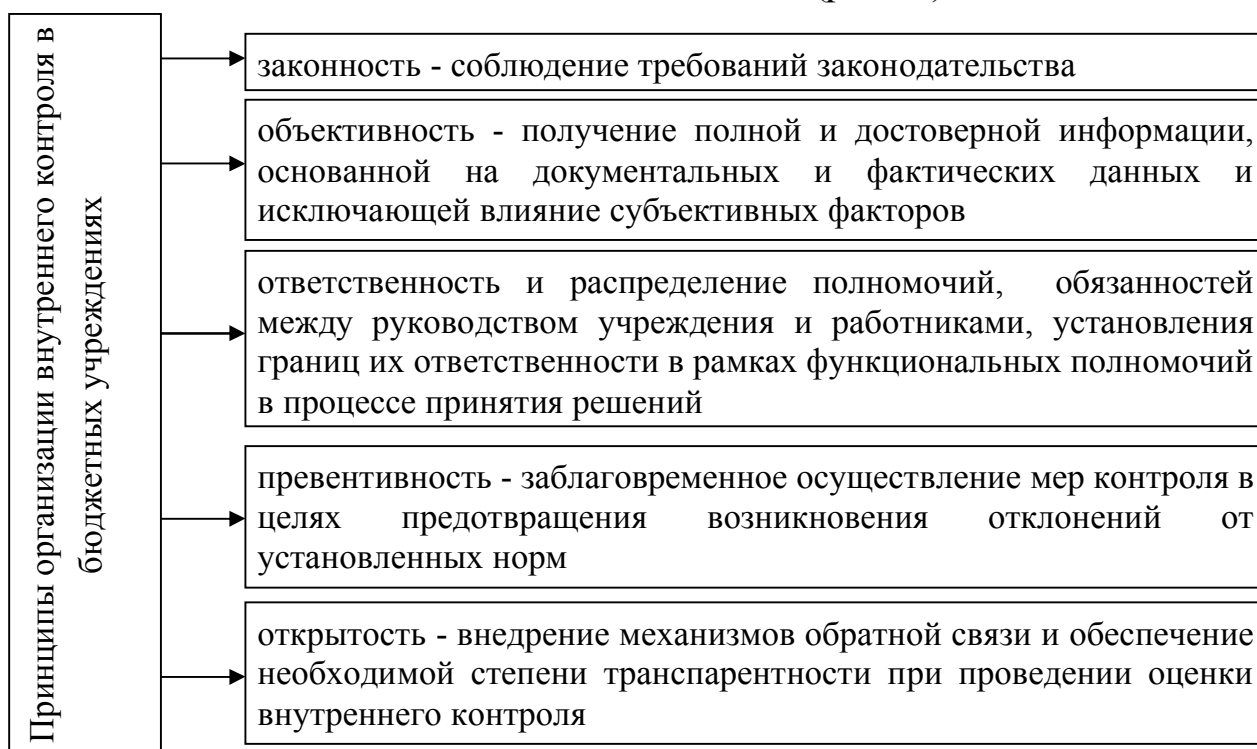


Рис. 1. Принципы внутреннего контроля в бюджетных учреждениях [9]

Определив цели и, исходя из принципов внутреннего контроля, необходимо применить те методики, которые дадут возможность всесторонне, полно и объективно исследовать хозяйственные и финансовые операции учреждения независимо от формы и времени их осуществления.

С целью выявления и предупреждения недостатков и нарушений в использовании финансовых ресурсов применяется: проверка документов по формальным признакам; проверка документов по содержанию; арифметическая проверка документов; нормативная проверка документов; экономическая оценка хозяйственных операций; обследование; инвентаризация и т. д. [10, с. 424]

По результатам контрольных проверок принимается решение по устранению причин негативно влияющих на распределение средств, которые выделены в распоряжение бюджетного учреждения. К недостаткам организации внутреннего контроля следует отнести то, что эта система: не действует как единое целое, а существует в форме обособленных звеньев; не соответствует европейским требованиям по ряду обстоятельств, например, преобладание последующего контроля над предыдущим и текущим; не

базируется на доработанной теоретической почве – большинство ключевых понятий не закреплено законодательно, что тормозит развитие системы контроля и создаёт определённые трудности на пути создания унифицированной модели внутреннего контроля в бюджетных организациях.

В целом модернизировать внутренний контроль в учреждениях необходимо по следующим основным направлениям (рис. 2).

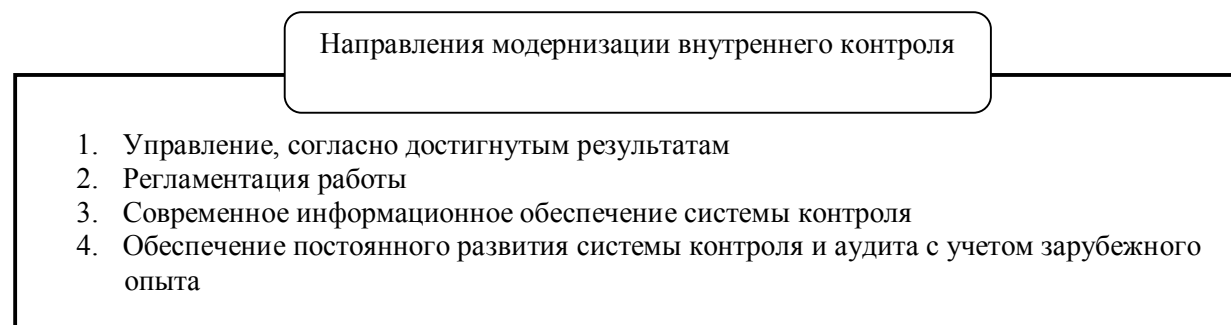


Рис. 2. Основные направления модернизации системы внутреннего контроля

В соответствии с этими направлениями должны быть сформированы конкретные цели и задачи, а также разработан план необходимых мероприятий для их достижения.

Также целесообразно представить графическое изображение модели организации внутреннего контроля в бюджетном учреждении (рис. 3). Предлагается модель внутреннего контроля, цель которой – выявление, предупреждение и устранение фактов нарушений или невыполнения действующего законодательства и нормативно-правовых актов, процедур и регламентов, а также неэффективного или нецелевого использования бюджетных средств. Необходимым для формирования целостной системы внутреннего контроля в бюджетных учреждениях является использование унифицированных подходов к её созданию. Поэтому модель организации внутреннего контроля должна состоять из следующих основных элементов:

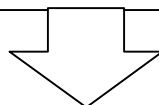
Среда контроля – целенаправленные действия административного персонала, целью которых является внедрение и поддержка на должном уровне внутреннего контроля, а также общее понимание его роли и значения.

Процедуры контроля – различные организационные и технические мероприятия, цель которых обеспечение выполнения распоряжений и приказов администрации службы.

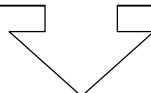
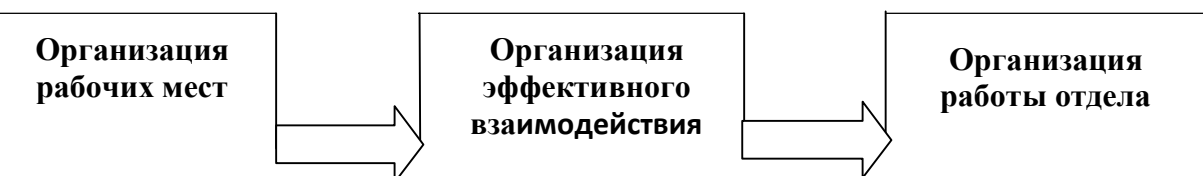
Блок 1 – ПОДГОТОВИТЕЛЬНЫЙ

Разработка организационного обеспечения:

- 1) разработка Положения об отделе внутреннего контроля в бюджетном учреждении;
- 2) разработка методических рекомендаций к совершению внутреннего контроля в бюджетном учреждении;
- 3) формирование кадрового состава отдела внутреннего контроля в соответствии со сложившимися компетенциями;
- 4) решение проблем с техническим обеспечением;
- 5) разработка эффективной системы документооборота и налаживание процесса непрерывного потока информации от учетного персонала и внешних контрагентов работникам отдела внутреннего контроля;
- 6) решение проблем с материальным обеспечением



Блок 2 – ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ



Блок 3 - ДИАГНОСТИЧЕСКИЙ

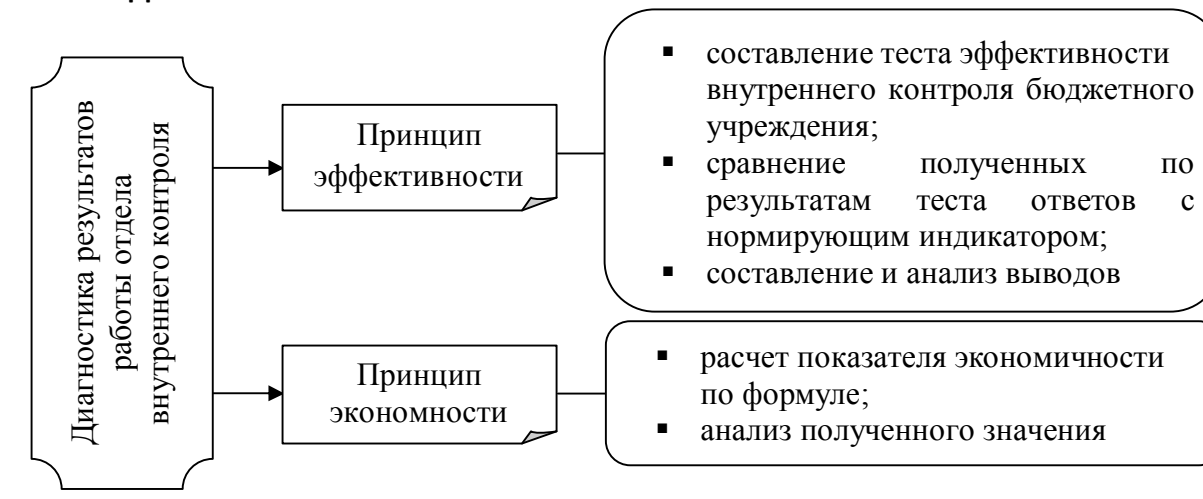


Рис. 3. Внутренний контроль в бюджетном учреждении

Информационно-технологическая система – совокупность информационных потоков с возможностью аутентификации и авторизации, то есть определение субъекта и времени внесения изменений или проведения информации, а также установление личности того, кто санкционировал указанные действия и несёт за них ответственность [12, с. 168-170].

Система мониторинга – обеспечение перманентной слежки, анализа и оценки качества внутреннего контроля.

Эффективность функционирования системы внутреннего контроля во многом зависит от качества информационного обеспечения субъектов контроля, получения качественной и своевременной информации о состоянии деятельности, которая, в том числе зависит и от надёжности компьютерных программ, обеспечивающих сбор, измерение и регистрацию, обработку, хранение и передачу различных видов информации.

Предлагается службе внутреннего контроля взять ответственность за организацию и совершенствование документооборота на предприятии. В частности, в процессе наблюдения за оформлением документов по учету хозяйственных операций, контроллеры должны определить «слабые места» (если они есть), что позволит усовершенствовать или разработать более эффективную систему движения документов, правильно распределить работу между работниками, что в целом влияет на эффективность процесса учета.

Выводы по данному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Очевидно, что действенным рычагом повышения эффективности использования финансовых ресурсов распорядителями бюджетных средств и подведомственными бюджетными учреждениями является внутренний контроль и аудит. Выполняя функцию предупреждения, эти формы контроля играют важную роль на каждой стадии бюджетного процесса и обеспечивают обоснованное принятие управленческих решений.

Предложенная модель организации внутреннего контроля, должна включать следующие составляющие: непосредственный контроль, усовершенствованную информационно-технологическую среду, повышение результативности управления. Кроме того, обоснована сущность и роль внутреннего контроля, его эффективность, место и значение в процессе управления средствами государственного бюджета.

Как направление дальнейших исследований в этой сфере необходимо разрабатывать методологию, которая будет закреплена законодательно и позволит функционировать системе внутреннего контроля как единому целому в бюджетных учреждениях.

Список использованных источников

1. Бутинець Ф.Ф. Контроль і ревізія : підруч. для студ. спец. «Облік і аудит» вищ. навч. закладів / Ф. Ф. Бутинець [и др.]. - 3-тє вид., доп. і перероб. - Житомир : Рута, 2002. – 543 с.
2. Бутинець Т.А. Внутрішній контроль: суть і зміст / Т.А. Бутинець // Вісник Житомирського державного технологічного університету / Економічні науки. – Житомир: 2008. – № 2 (44). – С. 31-42.
3. Корінько, М.Д. Контроль та аналіз діяльності суб`єктів господарювання в умовах її диверсифікації: теорія, методологія, організація : монографія / М. Д. Корінько. - К. : Інформаційно-аналітичне агентство, 2007. – 429 с.
4. Футоранська Ю.М. Окремі аспекти державного регулювання у сфері внутрішнього фінансового контролю в Україні / Ю. М. Футоранська // Фінансовий контроль. – 2009. – № 2(31). – С. 20 – 24.
5. Хорнгрен Ч.Т., Фостер Дж. Бухгалтерский учет: управленческий аспект / Пер. с англ. / [Под ред. Я. В. Соколова]. — М.: Финансы и статистика, 2000. – 416 с.
6. О бюджетной системе Донецкой Народной Республики: Проект Закона ДНР № 3 от 24.04.2015 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://dnrsovet.su/95-d-o-byudzhetnoj-sisteme-donetskoj-narodnoj-respubliki/>
7. Официальный сайт Народного Совета ДНР [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://dnrsovet.su/ru/>
8. Аренс А. Аудит [пер. с англ.] / Аренс Э.А., Лоббек Дж. К., [за ред. проф. Я.В. Соколова]. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 700 с.
9. Об утверждении Методических рекомендаций по организации внутреннего контроля распорядителями бюджетных средств в своих заведениях и в подведомственных бюджетных учреждениях: Приказ Министерства финансов Украины № 995 от 14.09.2012г. [Электронный ресурс] - Режим доступа: http://search.ligazakon.ua/l_doc2.nsf/link1/MF12080.html
10. Федосов В.М. Бюджетный менеджмент / В.Н. Федосов, В. Опарин, Л. Сафонова и др.; [Под общ. ред. В. Федосова]. - М.: Финансы, 2004. - 864 с.
11. Дікань Л.В. Організація внутрішнього контролю в бюджетній установі: прикладний аспект питання [Електронний

ресурс] / Л. В. Дікань, Є. В. Дейнеко // Бізнес Інформ. - 2013. - № 10. – С. 296-301.

12. Голинський Ю.О. Перспективи вдосконалення управління коштами державного бюджету в системі казначейського виконання бюджетів України / Ю. О. Голинський // Шевченківська весна: Економіка, матеріали Міжнар. наук.-практ. конф. студентів, аспірантів та молодих вчених / За заг. ред. проф. В.Д. Базилевича: у 2-х тт.–К., : ТОВ «Сталь», 2010. – Вип. VIII, Том 1. – С.168-170.

13. Сопко В.В. Організація бухгалтерського обліку, економічного контролю та аналізу [Текст] : підручник / В. В. Сопко, В. П. Завгородній ; Київський національний економічний ун-т. - К. : КНЕУ, 2004. – 411 с.

СЕКЦИЯ 5. РАЗВИТИЕ ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИХ ПРИНЦИПОВ ФИНАНСОВО-БАНКОВСКИХ МЕХАНИЗМОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭКОНОМИКОЙ

УДК 336.71:336.22

ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ: ПРОБЛЕМЫ, ПУТИ РЕШЕНИЯ

Волощенко Л. М.,

*д. э. н., доц., проф. кафедры финансов,
ГОУ ВПО «Донецкая академия
управления и государственной службы
при Главе Донецкой Народной
Республики» (ДонАУиГС);*

Киризева А. С.,

*к. э. н., доц., доц. кафедры финансовых
услуг и банковского дела, ДонАУиГС*

В статье исследованы трактовки дефиниций «инвестиции», «инвестиционная деятельность», предлагаемые отечественными и иностранными теоретиками и практиками, сформулированы авторские определения данных понятий; проведен анализ деятельности банковского сектора России, проблемы инвестиционной деятельности банков, предложены пути их решения.

Ключевые слова: *инвестиции, инвестиционная деятельность, инвестиционный климат, коммерческие банки.*

The interpretation of the definitions of «investment», «investment activity», offered by domestic and foreign theorists and practitioners, were investigated at the article; the author of this concepts were formulated; the activities of the Russian banking sector was analyzed, the problems of banks investment activity were identified, solution ways were suggested

Key words: *investments, investment activity, investment climate, commercial banks.*

Постановка проблемы. Развитие рыночных отношений, рынка финансовых услуг обусловило возрастание роли инвестиционных операций коммерческих банков. Осуществляя инвестиционные операции, банки преследуют различные цели: диверсификация активов, расширение источников дохода и поддержание необходимого уровня ликвидности. Такая широкая деятельность банков влечёт за собой увеличение рисков, которое обуславливает развитие законодательной базы в этой сфере и совершенствование системы управления рисками, что в последнее время достаточно сложно осуществимо на практике.

Для определения проблем осуществления и развития инвестиционных операций, совершенствования инвестиционной деятельности субъектов финансового рынка изначально необходимо исследовать теоретическую и методологическую базу инвестиционной деятельности коммерческих банков.

Теоретики и практики до сих пор не пришли к одинаковому толкованию инвестиционных операций. От определения, что относится к инвестиционной деятельности (инвестиционным операциям), зависит выбор и качество проведения анализа банковских операций в исследуемом аспекте, а от этого – правильное выявление проблем и предложений по совершенствованию данных операций.

Цель исследования: уточнение понятия «инвестиции», «инвестиционная деятельность», анализ и выявление проблем инвестиционной деятельности коммерческих банков и разработка направлений улучшения инвестиционного климата страны.

Изложение основного материала исследования. Понятие инвестиций зародилось в середине XX века. Должное внимание данной проблематике уделяли такие неоклассики, как А. Пигу, И. Фишер, Р. Хоутри. Они утверждали, что экономическое развитие невозможно без инвестиционных процессов. Это связано с тем, что инвестиции являются началом для производства капитальных благ, а также неразрывны с рынком потребительских благ. Совокупный спрос включает в себя инвестиции, рост которых увеличивает этот же спрос, а соответственно и объемы национального производства [1].

Термин «инвестиции» в отличии от других в экономической литературе имеет много толкований, значений. Так, в макроэкономике к инвестициям обычно относят только те вложения средств, которые ведут к увеличению валового внутреннего продукта, а значит, реального сектора экономики [2; 3].

Многие зарубежные теоретики делают акцент непосредственно на капитале как основной составляющей понятия инвестиций.

Дж. Кейнс понимает под инвестициями прирост ценности капитального имущества независимо от того, состоит ли последнее из основного, оборотного или ликвидного капитала [4].

По мнению Э. Дж. Долана и Д. Е. Линдсей, инвестиции – это увеличение объёма капитала, функционирующего в экономической системе, то есть увеличение предложения производительных ресурсов, осуществляемое людьми [5].

Французский специалист по экономико-математическим методам П. Массе и вовсе не оперировал в выдвигаемом им определении какой-либо экономической терминологией, утверждая, что инвестирование представляет собой акт обмена удовлетворения сегодняшней потребности на ожидаемое удовлетворение её в будущем с помощью инвестиционных благ [6].

Отечественные теоретики рассматривают инвестиции, предусматривая иные составляющие исследуемого явления.

А. Л. Лазаренко рассматривает инвестиционную деятельность коммерческих банков как процесс, который осуществляется от имени банков, по их инициативе и за их счёт по выпуску и вложению в ценные бумаги либо в производство, а также по предоставлению брокерских и иных услуг, к которым относится также и разработка новых финансовых инструментов, с целью получения прибыли, контроля над предприятиями или иного полезного эффекта. При этом вложения должны осуществляться продолжительный период – не менее 3 лет [7].

Выдвигаемое автором определение инвестиционной деятельности, связанное с вложениями на продолжительный период, который составляет не менее 3-х лет, является устаревшим и не соответствует стандартам деятельности коммерческих банков. Долгосрочность вложений в современной теории и практике предусматривает длительность явления, обращения финансового инструмента более года.

Дмитриева И.Н. понимает инвестиции, как все направления размещения ресурсов коммерческого банка, и как операции по размещению денежных средств на определённый срок с целью получения дохода [8]. В первом случае к инвестициям относят весь комплекс активных операций коммерческого банка, во втором – его срочную составляющую.

Инвестиционная деятельность кредитных учреждений имеет двойственную природу. Рассматриваемая с точки зрения экономического субъекта (банка), она нацелена на увеличение его доходов. Эффект инвестиционной деятельности в

макроэкономическом аспекте заключается в достижении прироста общественного капитала [8].

Некоторые авторы относят к инвестиционным «операции, цель которых состоит в инвестировании (вложении) банком собственных и/или привлечённых финансовых ресурсов в фондовые активы от своего имени», расширяя данное понятие они также относят к данным операциям кроме вложений собственных средств банка в ценные бумаги других эмитентов (государственные, муниципальные, корпоративные, в том числе бумаги других кредитных организаций) и формирования и управления портфелями таких ценных бумаг, также и ценообразование, оценку инвестиционного риска и инвестиционное проектирование [9].

«Банковская инвестиционная деятельность – это деятельность, в процессе которой банк выступает в качестве инвестора, вкладывая собственные ресурсы на срок в создание, приобретение реальных или покупку финансовых активов для извлечения доходов, прямых либо косвенных», – считает Овсянникова С. Е. [10].

Таким образом, Овсянникова С. Е. расширяет понятие банковской инвестиционной деятельности, включая в неё не только процесс вложения средств банка в ценные бумаги (доли, паи), но и акцентирует свое внимание на приобретение реальных или покупку финансовых активов с целью получения дохода. К финансовым активам коммерческого банка, которые приобретаются с целью получения дохода, относят портфельные ценные бумаги, инвестиционную недвижимость, вложения временно свободных денежных средств на депозиты в других банках и операции кредитования.

Коротаев М.Д. предлагает свою интерпретацию инвестиционной деятельности банков и акцентирует своё внимание, что такие операции следует рассматривать с позиции вложения в ценные бумаги с целью получения доходов в кратко- и долгосрочной перспективе, с позиции инвестиционных проектов и инвестиционного кредитования, а также поддержания ликвидности [11].

Так, Коротаев М. Д. в инвестиционные операции банков конкретно включает вложения в ценные бумаги и инвестиционное кредитование.

Гончарук Н. Т. и Романчук И. В. предлагают такие определения категорий «инвестиции» и «инвестиционная деятельность». Инвестиции – это все виды приобретённых, временно свободных или накопленных ценностей, которые направляются в законные виды деятельности человека для получения выгоды в кратко- или долгосрочной перспективе, предусматривают риск и/или способствуют человеческому развитию. В свою очередь, инвестиционная деятельность – это затраты, связанные с процессом направления каких-либо видов приобретённых, временно свободных или накопленных ценностей в законные виды деятельности человека для получения выгоды в кратко- или долгосрочной перспективе, предусматривают риск и способствуют человеческому развитию [12].

Теоретики чётко разграничивают ценности и затраты, связанные с ними, таким образом выделяя отдельно понятие инвестиций и инвестиционной деятельности.

Обращаясь к нормативно-правовой базе, регулирующей инвестиционную деятельность, можно сказать, что она влияет на формирование привлекательности инвестиционного климата, что, в свою очередь, увеличивает объём инвестиций, защищает права инвесторов и позволяет им избежать рисков.

Так, в Украине основным регулирующим нормативно-правовым актом является Закон Украины от 18.09.1991 г. «Об инвестиционной деятельности», устанавливающий общие правовые, экономические и социальные условия инвестиционной деятельности на территории Украины (статья 1, статья 2).

Инвестиционная деятельность осуществляется на основе:

- инвестирования, осуществляемого гражданами, негосударственными предприятиями, хозяйственными ассоциациями, союзами и обществами, а также общественными и религиозными организациями, другими юридическими лицами, основанными на коллективной собственности;

- государственного инвестирования, в том числе государственной поддержки реализации инвестиционных проектов в соответствии с положениями данного Закона, осуществляемого органами государственной власти и органами власти Автономной Республики Крым за счёт средств бюджетов, внебюджетных фондов и заимообразных средств, а также государственными предприятиями и учреждениями за счёт собственных и

заимообразных средств; инвестирования, осуществляемого органами местного самоуправления; иностранного инвестирования, осуществляемого иностранными гражданами, юридическими лицами и государствами;

- общего инвестирования, осуществляемого гражданами и юридическими лицами Украины, иностранных государств» [13].

Налоговый кодекс Украины (от 02.12.10) г. не даёт чёткого определения инвестиционной деятельности. По данному кодексу: «Инвестиции – это хозяйственные операции, которые предусматривают приобретение основных способов, нематериальных активов, корпоративных прав и/или ценных бумаг в обмен на деньги или имущество». Инвестиции делятся на: капитальные, финансовые, прямые, портфельные, реинвестиции (ст. 14) [14].

Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 года определяет инвестиции как денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта

Инвестиционная деятельность – вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта [15].

Законодательство России представляет более точное и развернутое понятие инвестиций, в отличие от нормативно-правовых актов Украины, в которых указаны конкретные категории, определяющие инвестиции: денежные средства, ценные бумаги, имущественные права. В законе Украины «Об инвестиционной деятельности» употребляются лишь имущественные и интеллектуальные ценности. Необходимо подчеркнуть, что законодательство анализируемых государств по-разному трактует цель осуществления инвестиционной деятельности: в Российской Федерации – это цель получения прибыли, в Украине – цель достижения социального эффекта. При этом в российском законодательстве отмечен полезный эффект. По мнению автора, термин «полезный эффект» более шире, чем

«социальный эффект», так как последний связан с улучшением жизни и благосостояния людей.

Согласно международным стандартам, инвестиционная деятельность является процессом вложения ресурсов: интеллектуальных и имущественных ценностей, благ, с целью получения будущей прибыли [16].

Мы считаем, что наиболее полным является определение М.Г. Лапусты, данное им в «Современном финансово-кредитном словаре», где он указывает, что «...инвестиции – это денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта. Различают инвестиции: 1) в основные средства (капитал) – капиталовложения или реальные инвестиции; 2) в ценные бумаги – портфельные инвестиции; 3) государственные, частные и иностранные» [17].

Автор включает в понятие инвестиций как материальные, так и нематериальные ценности, указывая на цель и результат этих вложений, тем самым расширяя определение инвестиций.

Каждаева М. Р. сформулировала признаки классификации инвестиций, которые отображены на рис. 1 [18].

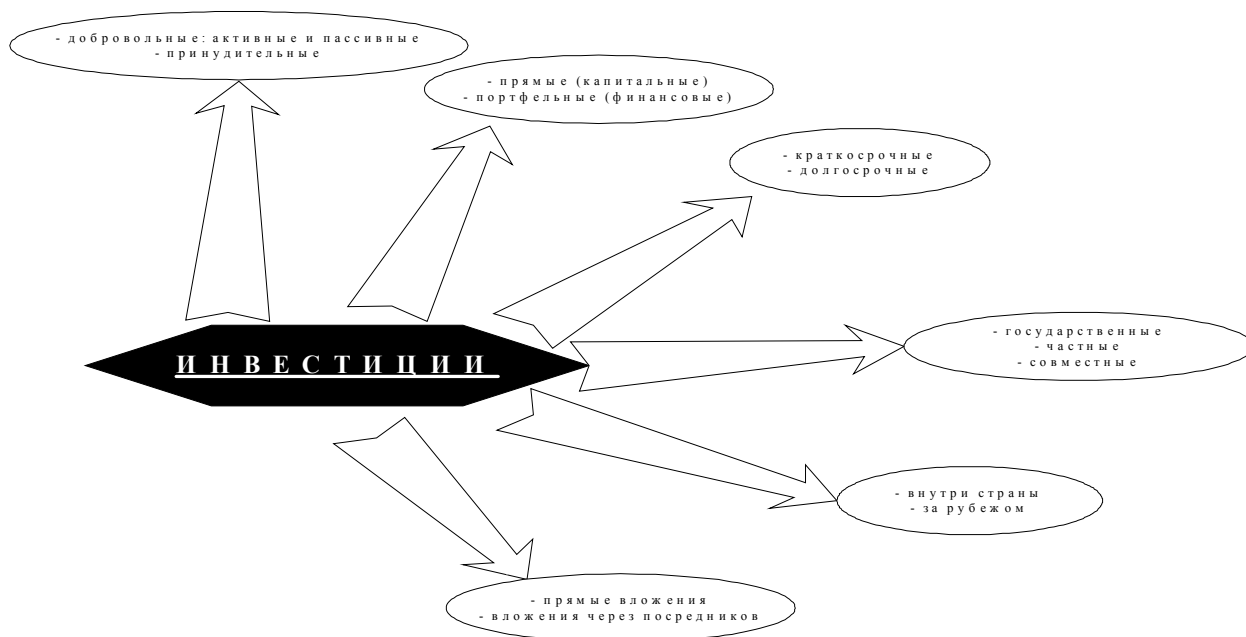


Рис. 1. Классификация инвестиций коммерческих банков

Под прямыми инвестициями (капитальными вложениями) понимают вложения в реальные активы (производство), которыми управляет инвестор, вкладывая средства в создание новых предприятий или в реконструкцию и техническое перевооружение существующих предприятий. При вложении средств организацией-инвестором, она не только улучшает свой инвестиционный рейтинг, но и увеличивает производственный капитал, куда относятся основные производственные фонды и оборотные средства, необходимые для функционирования фондов.

Прямые инвестиции включают операции, основанные или на установлении контроля над организацией вне зависимости от её организационно-правовой формы, или на расширении деятельности организации. Банки, покупая ценные бумаги за свой счёт на рынке ценных бумаг, выступают инвесторами. Прямые инвестиции дают возможность инвесторам контролировать инвестируемое производство.

Портфельными инвестициями называют такие вложения в акции, облигации, активы других организаций и прочие ценные бумаги, при которых инвестор наращивает свой финансовый капитал, получая доход в виде дивидендов. Этот вид инвестиций не только наиболее доступный, но и предоставляющий большие возможности.

По характеру осуществления инвестиции классифицируются на добровольные и принудительные. К последним относятся операции с государственными ценными бумагами, когда банк не имеет права отказаться от покупки таких ценных бумаг. Добровольные инвестиции в свою очередь подразделяются на активные и пассивные. Активные инвестиционные операции используют, когда необходимо быстро извлечь прибыль при изменении курса ценных бумаг. Пассивные операции направлены на долгосрочное хранение ценных бумаг для получения доходов от процентов по ним.

Также инвестиционные операции подразделяются на собственные, которые проводят за счёт банковских средств и клиентские, осуществляемые за счёт и по поручению клиентов.

Процесс инвестиционной деятельности коммерческих банков достаточно сложный. Объектам инвестирования, то есть банкам, необходимо определиться с предметом инвестирования, используя рациональные методы выбора вида инвестиций. В процессе могут

возникнуть инвестиционные риски, которые в случае неготовности к ним банка негативно влияют на банковскую деятельность.

Как результат инвестиционной деятельности, коммерческие банки имеют возможность увеличить собственные и заёмные средства, повысить финансовый результат и инвестиционную привлекательность.

Анализ деятельности банковского сектора является самым важным направлением в исследовании экономического состояния страны. Основным источником для данного анализа является консолидированная отчётность банковского сектора. Анализируя банковские организации, были использованы данные Центрального Банка Российской Федерации [19].

Так, с 2010 года по 2012 год включительно банковский сектор обеспечивал рост положительных результатов: в 2010 году прибыль составила 573,4 млрд. руб., в 2011 – 848,2 млрд. руб., а в 2012 – 1011,9 млрд. руб. Начиная с 2013 года, банки показали негативную тенденцию – уменьшение прибыли относительно предыдущих лет: в 2013 году прибыль снизилась на 18,3 млрд. руб., в 2014 – на 404,5 млрд. руб.

Активные операции банков являются наиболее рискованными операциями, от результата осуществления которых зависит надёжность и устойчивость каждого коммерческих банков. Поэтому каждый банк должен стремиться создать рациональную структуру активов, которая, прежде всего, зависит от их качества.

Анализ структуры и динамики активов банковского сектора показал, что валюта консолидированного баланса имеет непрерывную тенденцию роста. В анализируемом периоде – с 2010 по 2014 год, активы увеличились на 43 848,4 млрд. руб.

Наибольший удельный вес в структуре активов занимают кредиты и прочие ссуды. Каждый год сумма данной статьи увеличивалась и в 2014 году составила 52 115,7 млрд. руб. Но в 2013 году удельный вес кредитов был наибольшим по сравнению с другими годами и составил 70,59 %.

Высоколиквидные средства банковских институтов имели тенденцию к увеличению, но их удельный вес в активах банковского сектора незначительный:

- в 2010 году – 912,6 млрд. руб., что составило 2,7 % активов;
- в 2011 году – 1 225,6 млрд. руб. (2,94 %);
- в 2012 году – 1 554 млрд. руб. (3,14 %);

в 2013 году – 1 608 млрд. руб. (2,8 %);
в 2014 году – 2 754,2 млрд. руб. (3,55 %).

Вложения средств банков в низколиквидные активы не были существенными. Так, основные средства, нематериальные активы и материальные запасы занимают 2,56 % – 1,57 %.

Сумма инвестиций банковскими институтами в ценные бумаги с 2010 по 2014 год увеличивалась. В 2014 году был заметный рост приобретённых ценных бумаг – 24,31 %, что означает возможность получения банками большего дохода.

С 2012 года банковский сектор увеличивал средства на счетах Банка России и уполномоченных органах других стран:

В 2012 году – 2 159,9 млрд. руб.; в 2013 – 2 264,8 млрд. руб.; в 2014 – 3 297,8 млрд. руб. [19].

Основной составляющей пассивной части баланса банковского сектора являются привлеченные средства клиентов: в 2010 году они насчитывали 21 080,9 млрд. руб., занимая 62,36 % в структуре пассивов и, увеличиваясь, достигли 43 814 млрд. руб. в 2014 году, что составило 56,42 % пассивов.

Большую долю среди пассивов занимают депозиты и прочие привлечённые средства юридических лиц – 17,85 % в 2010 году и 21,9 % в 2014 году.

Вклады физических лиц составляют значительный удельный вес и имеют стойкую тенденцию роста. Но удельный вес вкладов постоянно меняется в структуре пассивов, то увеличиваясь, то уменьшаясь: 2010 год – 29,04 %; 2011 год – 28,52 %; 2012 год – 28,78 %; 2013 год – 29,53 %; 2014 год – 23,89 %.

Банковский сектор, предусматривая риски, которые могут возникнуть, ежегодно увеличивал сумму резервов на возможные потери от проведения активных операций: 2010 год – 2 192 млрд. руб., в 2011 году сумма увеличилась на 5,78 % и составила 2 318,8 млрд. руб. В 2012 году объём средств увеличился на 5,28 %, что составило 2 441,3 млрд. руб., в 2013 году – на 16,82 % – 2 851,9 млрд. руб. В 2014 году сумма резервов на возможные потери увеличились на 42,15 % и достигли 4 054,1 млрд. руб.

Доходы, учитываемые в будущих периодах, составляют незначительную сумму пассивов банковских организаций: 5,5 млрд. руб. в 2010 году, в 2014 году доходы увеличились на 7,8 млрд. руб. и составили 13,3 млрд. руб.

Закрепление частной собственности в различных её формах привело к широкому распространению ценных бумаг в качестве средства платежа и инвестирования банков. Следует учитывать, что любое вложение в ценные бумаги является рискованным. Поэтому принято инвестировать в различные ценные бумаги с целью диверсификации рисков.

Спецификой финансовой деятельности является формирование портфелей ценных бумаг:

- оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- имеющих в наличии для продажи;
- удерживаемых до погашения;
- портфель участия в дочерних и зависимых акционерных обществах [19].

Значительная часть средств инвестируется в ценные бумаги, которые отражаются в портфеле для продажи.

В 2009 году он занимал 53,05 % в общем объёме вложений, насчитывая 2 157,1 млрд. руб. Ежегодно банки увеличивали объём инвестиций в портфель для продажи, и в 2014 году сумма средств выросла до 4 210,4 млрд. руб. Но удельный вес по сравнению с предыдущими годами уменьшился до 44,29 %. Это изменение вызвано ростом удельного веса портфеля ценных бумаг, удерживаемых до погашения и портфеля участия в дочерних и зависимых акционерных обществах.

В 2014 году банковский сектор стал меньше инвестировать в портфель ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток – всего 1 700,5 млрд. руб., что меньше на 513,7 млрд. руб. по сравнению с 2013 годом. Сумма инвестиций коммерческих банков увеличилась по операциям покупки долговых ценных бумаг в портфель бумаг до погашения и прямое участие в дочерних и зависимых акционерных обществах: в 2014 году составила 2 224,1 млрд. руб., что на 1 345,7 млрд. руб. больше, чем в 2013 году и 1 365,9 млрд. руб., что на 771 млрд. руб. превышает уровень 2013 года соответственно.

По объёму вложений портфели ценных бумаг до погашения и участия в дочерних и зависимых акционерных обществах являются наименьшими, так как банки не имеют возможности вкладывать средства на долгосрочной основе в связи с отсутствием стабильной, долгосрочной и дешёвой ресурсной базы.

Так как портфель ценных бумаг для продажи занимает наибольший удельный вес с 2009 года по 2014 год, то можно сделать вывод о том, что банковский сектор преимущественно ведёт рискованную спекулятивную деятельность на рынке ценных бумаг, рассчитывая при этом на более высокий доход от этих операций.

Инфляция, несовершенство законодательства, неразвитость социальной инфраструктуры, политическая нестабильность, недостаточное информационное обеспечение препятствуют притоку национального и иностранного капитала, формируют существенную проблему в инвестиционной сфере российских банковских институтов. В совокупности эти факторы усиливают негативное влияние на инвестиционную ситуацию.

Банкам достаточно сложно инвестировать на долгосрочный период из-за высокой волатильности финансового рынка, многообразных и тяжело прогнозируемых рисков. Поэтому в основном инвестиции банков краткосрочны.

Немаловажной проблемой, которая остро встала в последние годы, является образование слоя предпринимателей и предприятий, накопивших крупные капиталы. Экономика страны неустойчива, большие денежные потоки перечисляются собственниками в иностранной валюте и попадают в распоряжение западных банков. Причём отток денежных средств во много раз превышает их приток.

Значительным недостатком для российского банковского сектора является отсутствие своей национальной системы оценки инвестиционного климата. Оценка инвестиционного климата даётся зарубежными специалистами без участия российских экспертов и без учёта национальных особенностей рынка.

Несмотря на сложность условий, в которых оказался банковский сектор, необходимо «оздоравливать» инвестиционный климат государства.

Сформировав систему анализа инвестиционного климата страны, можно обеспечить приток и оптимальное использование инвестиций.

Необходимо реструктуризировать банковскую систему так, чтоб была возможность конкурировать с иностранными банками. Аналитики считают, что в течение 2-3 лет пройдёт слияние и

поглощение в финансовом секторе экономики, в результате чего останутся крупнейшие, мощные и конкурентоспособные банки.

Важно также развивать организационную структуру инвестиций, ориентированную на интернациональность и интеграцию, тем самым расширяя круг заемщиков и увеличивая средства банков.

Сегодня в мире наблюдается острая конкурентная борьба между странами за привлечение инвестиций. Стратегической задачей государственной политики в сфере инвестиционной деятельности должно стать формирование благоприятного инвестиционного климата, что позволит привлечь инвестиции в страну.

Благоприятный климат характеризуется:

- умеренными налогами;
- политической устойчивостью;
- наличием законодательной базы с учётом международных стандартов и интересов;
- льготами предоставляемыми иностранным инвесторам и других факторов.

Выводы по данному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. На сегодняшний день для дальнейшего развития инвестиционной деятельности российского банковского сектора необходимо оживление экономики и её стабилизация. Привлекательными чертами банковского сектора России являются динамичность, технологичность, активность. Для коммерческих банков инвестиции играют значительную роль не только в получении прибыли, но и при сотрудничестве с другими организациями, выходе на различные рынки, в том числе и международные.

Большое значение при поддержании инвестиционного климата имеет государственная власть, в руках которой находятся мощные рычаги управления и воздействия на экономическую ситуацию в стране. Грамотное использование таких рычагов увеличивает объёмы инвестиционных потоков, снижает банковские риски, повышая инвестиционную привлекательность банковского сектора.

Список использованных источников

1. Свінцов О. М. Стимулювання інвестиційної діяльності: теоретичні аспекти / О. М. Свінцов, Н. Я. Скірка, П. П. Гаврилко //

- Науковий вісник НЛТУ України. – 2011. – Вип. 21.11. – С. 276-282.
2. Макконнелл К. Экономикс./ К. Макконнелл, С. Брю. – М., 2003. – С. 137 – 138.
 3. Шарп У. Инвестиции / У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бейли. - М., 2003. – С. 1-4.
 4. Кейнс Дж. Общая теория занятости, процента и денег. / Дж.Кейнс.– М., 2000. - С.54.
 5. Долан Э. Дж. Рынок: микроэкономическая модель. / Э. Дж. Долан, Д. Линдсей. - СПб, 1992. – С. 13.
 6. Массе П. Критерии и методы оптимального определения капиталовложений./ П. Массе. – М., 1971. – С. 27.
 7. Лазаренко А.Л. Управление инвестиционной деятельностью коммерческих банков: основные направления / А.Л. Лазаренко // Вестник ОрелГАУ. – 2010 – №1 (10). – С. 50-52.
 8. Дмитриева И. Н. Сущность инвестиционной деятельности коммерческого банка /И.Н. Дмитриева // Молодой ученый. — 2012. — №8. — С. 94-96.
 9. Банки и банковское дело: Учебник для вузов. / А.И. Балабанов [и др.] – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2007. – с. 314.
 10. Овсянникова С.Е. Инвестиционная деятельность коммерческого банка, проблемы в её осуществлении / С.Е. Овсянникова, Т.А. Акимочкина. – 2015 г. – 6 стр. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.scienceforum.ru/2015/906/7818>
 11. Коротаев М.Д. Особенности инвестиционных операций банковских организаций / М.Д. Коротаев // Проблемы современной науки и образования, № 2 (32) / 2015. – 2 стр.
 12. Гончарук Н. Т. Визначення сутності понять «інвестиції» та «інвестиційна діяльність» у контексті людського розвитку / Н.Т. Гончарук, І. В. Романчук – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.nbuuv.gov.ua/e-journals/tppd/2010-7/zmist/R_1/02Romanchuk.Pdf
 13. Закон України від 18.09.91 р. «Про інвестиційну діяльність». – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>
 14. Податковий кодекс України від 02.12.10 р. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>

15. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (с изменениями от 2 января 2000 г., 22 августа 2004 г., 2 февраля, 18 декабря 2006 г., 24 июля 2007 г., 17 июня, 23 июля 2010 г., 18, 19 июля, 6, 12 декабря 2011 г.)

16. Косова Т.Д. Банківські операції: навч. посібник / Т. Д. Косова, О.Р. Циганов. – К.: Центр учбової літератури, 2008, – 372 с.

17. Лапуста, М.Г. Риски в предпринимательской деятельности. / М.Г. Лапуста, Л.Г. Шаршукова – М.: ИНФРА-М, 1998. – 224с.

18. Каджаева М.Р. Банковские операции, 4-е изд., стер. / М.Р. Каджаева, С.В. Дубровская. – М.: 2008. — 400 с.

19. Обзор банковского сектора Российской Федерации № 111 январь 2012 года – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1201.pdf

20. Обзор банковского сектора Российской Федерации № 123 январь 2013 года – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1301.pdf

21. Обзор банковского сектора Российской Федерации № 147 январь 2015 года – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1501.pdf

22. Обзор банковского сектора Российской Федерации № 159 январь 2016 года – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1601.pdf

УДК 368

ПРИЧИНЫ НЕРАВНОМЕРНОГО РАЗВИТИЯ СТРАХОВАНИЯ В РАЗНЫХ СТРАНАХ МИРА

Кириенко О. Э.,

*к.э.н., доцент кафедры финансовых услуг и банковского дела
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления
и государственной службы
при Главе Донецкой Народной Республики»
(ДонАУиГС);*

Дребенникова М. Ю.,

студентка ОУ «бакалавр», ДонАУиГС

В статье раскрыта сущность страхования и его проблемы на современном этапе, проведен анализ собранных страховых премий некоторых стран, сформированы выводы и представлены рекомендации по увеличению уровня доверия к страховым компаниям.

Ключевые слова: *страхование, страховые премии, страхователи, страховщики*

Annotation. The article reveals the essence of insurance and its appearance, the analysis of the collected insurance premiums of some countries, formed conclusions and recommendations on increasing the level of trust to the insurance companies.

Keywords: *insurance premiums, policyholders, insurers*

Постановка проблемы. Ежедневно существует риск наступления того или иного события, в результате чего предприятия и граждане могут понести убытки. На современном этапе развития экономических отношений всегда существует возможность застраховать себя и своё имущество от несчастных случаев, воспользовавшись услугами страховых компаний. В условиях рыночной конкуренции страховые компании совершенствуются путём улучшения ассортимента и качества предоставляемых услуг, однако, несмотря на «заманчивые» предложения со стороны страховщиков, у потенциальных клиентов возникают опасения, а именно: несоответствие равенству «цена-качество», неполный объём (заказанных) предложенных услуг при наступлении страхового случая, возможность быть обманутым страховыми компаниями и т. д. В большей степени подобная ситуация характерна для постсоветских стран, граждане которых имели негативный опыт взаимоотношений с финансовыми компаниями. Сегодня повышение имиджа и репутации для страховых компаний является стратегической целью, достижение которой позволит повысить уровень доверия страхователей к страховщикам.

Анализ последних исследований и публикаций. Проблемам страхования, в частности, связанным со снижением заинтересованности потенциальных клиентов в страховании, уделили внимание следующие учёные-экономисты: Л. А. Орланюк-Малицкая, С. Г. Шматко, Е. В. Коломин, Г. Г. Животовский, Н. В. Кириллова и др.

С. Г. Шматко в своей работе указал на необходимость процесса автоматизации работы страховых компаний, что позволит, в частности, проследить потенциальным клиентам, всем заинтересованным лицам динамику работы страховщиков на рынке, оценить основные показатели их деятельности. Автором

предложены рекомендации по разработке программных обеспечений для работы страховых компаний [1].

Е. В. Коломин показывает важность страхования для оптимизации ресурсов, направленных на организацию экономической безопасности. Оно позволяет достичь рациональной структуры средств, направляемых на ликвидацию последствий стихии или других факторов, которые препятствуют деятельности того или иного лица [2].

Г. Г. Животовский в своей работе [3] утверждает, что на сегодняшний день на рынке страхования России создана благоприятная для развития рынка страховых услуг конкурентная среда. Механизм конкуренции среди страховщиков исправно выполняет очень важную селективную функцию. Ежегодно в стране страховой рынок покидают несколько неконкурентоспособных страховщиков и одновременно включаются в Государственный реестр новые страховые компании.

Актуальность. В последнее время происходит падение общественной значимости страхования (или отдельных его видов) в некоторых странах. Подобная тенденция зачастую обусловлена растущим недоверием населения к страховщикам и падением спроса на добровольные виды страхования. Например, представители страховых компаний Украины утверждают, что на сегодняшний день потребителями страховых услуг является не более 7 % населения, которые в основном ориентируются на продукты, касающиеся автострахования, а около 80 % украинцев совсем не интересуется страхованием как услугой [4]. Это может привести к тому, что со временем актуальным направлением страхового рынка останется только обязательное страхование, в результате чего, эти сферы страхования могут стать монопольными.

Целью статьи является изучение проблем развития страхового рынка разных стран, оценка и анализ объёмов и динамики полученных страховых премий компаниями некоторых стран и поиск альтернативных путей решения существующих проблем.

Изложение основного материала исследования. Страхование начало зарождаться еще со времен Древнего Рима. В России началом страховой деятельности можно считать X-XI век. Эта сфера постепенно развивалась, и уже в 19 веке страхование стало

обязательным, в то время, как в Англии в 17 веке страхование уже было развито. Издавна большинство участников рынка подвержены риску и для того, чтобы обезопасить себя и сделку, были придуманы производные ценные бумаги, такие как, фьючерсы, опционы и др. И сегодня эти инструменты пользуются спросом на фондовом рынке, тем самым, снижая риск убытков.

С течением времени и становлением экономики страховой рынок стал активно развиваться, увеличивая спрос на страховые услуги среди населения. Несмотря на динамичное развитие страхового рынка, во все времена наблюдалась неравномерность спроса на страховые услуги.

На рис. 1 представлена схема взаимосвязи страхового рынка с другими рынками.

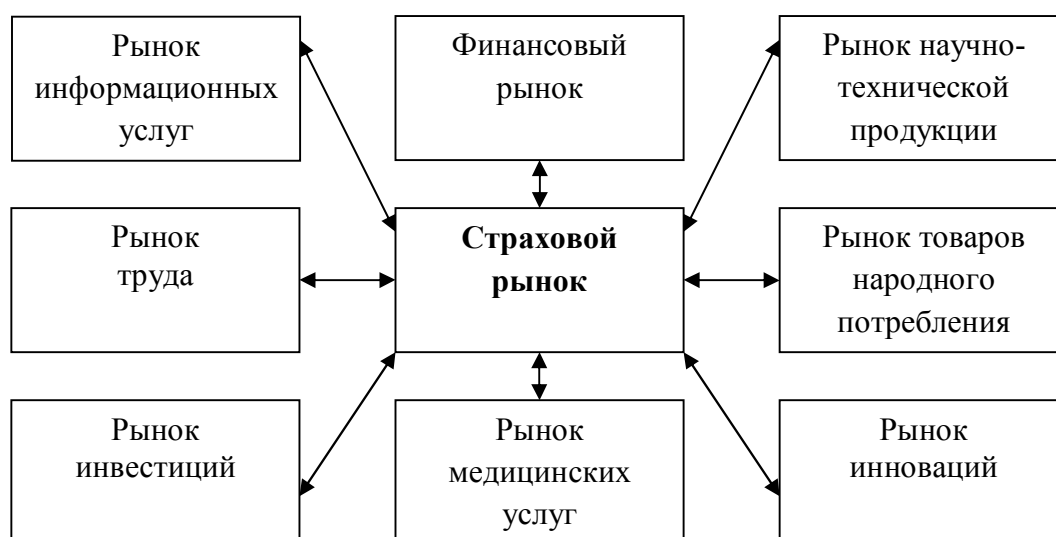


Рис. 1. Связь страхового рынка с другими рынками

Как видно из рис. 1, страховой рынок тесно взаимодействует с другими участниками рынков. Например, создавая условия для оптимального присутствия на рынке медицинских услуг, обязательного и добровольного видов медицинского страхования, государство формирует в их лице надёжного партнёра в решении проблем здравоохранения и в достижении конечной цели этого рынка – улучшении здоровья граждан как предпосылки их нормальной жизнедеятельности.

Несмотря на то, что страховая сфера постепенно приобретает тенденцию развития, уровень доверия населения к страховым компаниям незначительно снижается в некоторых странах.

Из-за имеющегося недоверия к страховщикам существует риск недополучения страховых премий, а также снижение заинтересованности и общественной значимости страхования для населения.

Для того чтобы более детально охарактеризовать состояние уровня доверия к страховым компаниям в разных странах, следует проанализировать объёмы сумм страховых премий. В табл. 1 представлена статистика страхования в разных странах мира.

Таблица 1

Общие объёмы страховых премий некоторых стран

Страна	Общий объём страховой премии, млн. долл.		
	2010 г.	2012 г.	2014 г.
США	1 166 146	1 270 884	1 198 713
Япония	440 950	654 112	556 142
Великобритания	310 022	311 418	320 655
Франция	280 082	242 459	231 756
Германия	239 817	231 908	232 604
Китай	214 626	245 511	281 102
Россия	18 139	26 027	20 771
Украина	1 665	3 047	1 948
Другие страны	1 086 922	1 627 148	2 114 022
Всего в мире	4 338 964	4 612 514	4 957 713

* Таблица составлена по данным [5, 6, 7].

Основываясь на данные табл. 1, можно утверждать, что за весь исследуемый период отмечается неравномерность развития страхования в различных регионах мира. Большая часть всех страховых поступлений приходится на страховые компании США, Японии и Великобритании, 29 % – на государства Европейского Союза, доля остальных стран мира составляет около 12 %.

Мировыми лидерами по развитию страхования являются высокоразвитые страны, в особенности США с долей 27,55 % в 2009 году. В 2010 году доля этой страны в общем объёме страховых премий была на уровне 26,88 %. За ней следуют Япония (10,16 %) и Великобритания (7,15 %). В пятёрку лидеров вошли Китай с долей 5,32 % и Франция – 5,26 %.

Примечательно, что европейские страны в основном показали снижение сумм собранных страховых премий. Так, положительная динамика в 2012 году отмечалась в следующих странах: Китай,

Великобритания, Япония, Россия и Украина. При этом можно утверждать, что рост оказался незначительным. Россия заняла 24-е место с премиями 26,027 млн. долл. и долей в 0,56 %, Украина – 50-е место с показателем 3,047 млн. долл. и долей 0,07 %.

В 2014 году рост объема страховых премий некоторых стран следующий: Германия (0,3 %), Швейцария (2,4 %), Россия (14,8 %), Финляндия (6,1 %), Норвегия (9,9 %), Польша (5,3 %), Турция (6,3 %), Украина (6,8 %) и Белоруссия (15,2 %). Также стоит отметить, что в России и Украине наблюдаются резкие колебания объема собранных страховых премий. Резкое сокращение премий в Украине в 2014 году можно объяснить тем, что на востоке страны произошел вооружённый конфликт, в результате чего все страховые компании на данной территории вынуждены были прекратить свою деятельность.

Таким образом, в целом, в мире существует неравномерность функционирования страховой сферы. Например, страховые услуги пользуются особым спросом в трёх странах: США, Японии и Великобритании. Данные страны являются представителями разных континентов и поэтому выделить особую (единую) тенденцию уровня доверия к страхованию невозможно. Немаловажным является уровень предоставления услуг страхования. Так, по данным форума Insurhelp, граждане Украины часто не довольны качеством и уровнем сервиса отечественных страховых компаний [8]. Большинство из претензий связано с тем, что страховщики искусственно затягивают рассмотрение заявлений страхователей, затягивают с принятием решения о выплате страхового возмещения и т. д. Такое поведение страховщиков может привести к снижению спроса на предоставляемые услуги.

Что касается Российской Федерации, то уровень надёжности российского страхового рынка, несмотря на некоторое его увеличение, всё ещё оценивается как умеренно низкий. Наличие и уровень рейтинга надёжности страховых компаний не в полной мере учитывается при регулировании, аккредитации или выборе страховщика. Кроме того, согласно плану развития финансового рынка РФ на период 2016-2018 гг., Банк России делает ставку на развитие долгосрочного накопительного страхования жизни. В ЦБ считают, что в условиях ограниченных возможностей по использованию внешних источников финансирования внутренние сбережения становятся важнейшим источником инвестиций, одним

из которых может стать страхование жизни. Некоторые эксперты при этом прогнозируют относительную стабилизацию в 2016 – 2017 гг. в тех видах страхования, которые сильно просели в последние месяцы 2015 года.

Рынок страховых услуг, как и любой другой рынок, предполагает наличие инфраструктуры, которая является необходимым элементом современной рыночной экономики. Поэтому развитие и совершенствование национального страхового рынка нельзя рассматривать в отрыве от создания инфраструктуры этого рынка.

Проблемой на пути развития страхового рынка является отсутствие доверия и низкая страховая культура потенциальных покупателей услуг, в качестве которых выступают предприятия и население. Отрицательный опыт (потеря вложенных средств на эти цели в 90-х гг.), неустойчивое финансовое положение страховщиков, не прозрачность их деятельности стали причинами снижения доверия. На пути решения этой проблемы работа должна вестись в нескольких направлениях. Во-первых, пропагандистские мероприятия должны учитывать зависимость общества от традиций, нести как можно больше информации о рынке страхования до потребителя услуг. Во-вторых, страхование должно выполнять основную свою функцию – защиту интересов страхователей.

Новая роль страховых компаний в развитых странах заключается в том, что они всё больше выполняют функции специализированных кредитных институтов. Они занимаются кредитованием различных отраслей экономики. Страховые организации занимают ведущие позиции после коммерческих банков по величине активов и значению в качестве кредиторов. Характер аккумулируемых ими ресурсов позволяет использовать их для долгосрочных инвестиций. В условиях, когда остро ощущается нехватка как внутренних, так и внешних источников инвестиционных ресурсов, участие страховых компаний в инвестиционном процессе было бы экономически оправданным и целесообразным.

Рассмотрение структуры доходов страховых компаний показывает, что в инвестиционном процессе страховщики почти не участвуют. Одним из проблем рынка страхования является отсутствие отечественных перестраховочных компаний.

Выводы по данному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Для улучшения существующего положения в сфере страхования странам с недостаточно развитым страховым рынком необходимо изучать опыт успешных страховых компаний, а также решить ряд актуальных задач, таких как:

- отменить ненужные барьеры и регулирование на рынке, которые задерживают его развитие и привлечение иностранных инвестиций. Например, в РФ со стороны Центробанка 2015 год был отмечен дальнейшим ужесточением регулирования, в результате 84 страховщика, или 20 % от их общей численности на 01.01.2015 г., покинули рынок в течение года. Заработала система обязательного актуарного оценивания страховых компаний, позволяющая обеспечивать корректный расчёт ими своих страховых резервов [9]. Можно утверждать, что введение актуарного оценивания страховых компаний является целесообразным, так как страхователям представится возможность более прозрачной деятельности страховщиков;

- формирование действенного механизма государственного регулирования страховой деятельности. Данная задача является сегодня одним из первостепенных вопросов государства, так как страхование как экономическая категория рыночного хозяйства играет всё более значимую роль в системе хозяйственных отношений и связей государства;

- формирование направлений и подходов к осуществлению как добровольных, так и обязательных видов страхования с учётом региональных потребностей;

- привлечение страхового рынка для решения вопросов социальной политики государства.

Также стоит учитывать тот факт, что страховой рынок постсоветских стран относительно молодой, поэтому именно этим странам необходимо обратить внимание на повышение уровня доверия населения к страховщикам.

Перспективы развития страхового рынка трудно предугадать, так как они во многом зависят от состояния экономики страны, уровня её развития, благосостояния и страховой культуры населения.

Список использованных источников

1. Шматко С.Г. Информационно-аналитические системы мониторинга финансового состояния страховой деятельности / С.Г. Шматко // Перспективные инновации в науке, образовании, производстве и транспорте: Сб. научных статей. – Одесса: Черноморье, 2013. – С. 81-82.
2. Коломин Е. В. Проблемы обеспечения интересов населения на страховом рынке / Е. В. Коломин // Финансы. – 2012. – № 9. – С.43–47.
3. Животовский Г. Г. Ориентация на клиента / Г. Г. Животовский // Финансы. – 2013. – № 1. – С. 23–26.
4. Матынчак Т.А. Исследования страхового рынка / Т. Матынчак // Сейчас. – 2015. – № 48 (5282). – С. 4-6.
5. Мировое страхование в 2014 [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://forinsurer.com/news/16/07/18/34055>
6. Динамика страхового рынка России [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.insur-info.ru/statistics/analytics/?unAction=a03>
7. Державна служба статистики України [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/population/urov/urov_11kv.htm
8. Всеукраинское объединение общественных организаций «Ассоциация страхователей Украины» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.insurhelp.org.ua/complaints/list/galobi-2006.html>
9. ЗАО Медиа-Информационная Группа «Страхование сегодня» (МИГ) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.insur-info.ru/analysis/1083/>

**Сборник научных работ ГОУ ВПО «ДонАУиГС»
серии «Финансы, учёт, аудит»**

Требования к оформлению авторских рукописей:

1. Для публикации в сборнике принимаются работы, которые ранее не публиковались, в сфере экономики, менеджмента, маркетинга, финансов, биржевого и банковского дела, предпринимательства, экологии, проблем деятельности фирм на международном рынке, государственного управления, проблем управления городом, регионом, районом, методики и практики подготовки специалистов.

2. В представленной для публикации статье должны содержаться результаты анализа, обобщения конкретных материалов, с позиций автора и с учётом требований ВАК.

3. Рукописи представляются в 1-ом экземпляре (на украинском, русском или английском языке), напечатанных кеглем 16 Times New Roman с одной стороны листа формата А-4 через 1,0 интервал. Поля на странице зеркальные – 3 см и 1,5 см; снизу и сверху они должны составлять 2,0 см. Минимальный объём статьи – 8 страниц.

4. Использование символа дефиса (–) для переноса слов запрещено.

5. Рукопись начинается с индекса УДК в верхнем левом углу страницы. Текст должен соответствовать структурной схеме: название, фамилия и инициалы авторов, учёная степень, учёное звание, место работы, должность, аннотация (на русском и английском языках).

Статья должна содержать следующие структурные элементы:

- постановка проблемы;
- анализ последних исследований и публикаций;
- актуальность;
- цель статьи;
- изложение основного материала;
- выводы по данному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме.

6. Все значения физических величин подаются в системе СИ. Для текстового материала используется настоящее время (за исключением обращения к предыдущим статьям).

7. Рисунки и таблицы оформляются в соответствии с ГОСТ 2.105-95. Каждый рисунок должен быть подписан (под рисунком), а таблица иметь название (над таблицей посередине строки). Все рисунки и таблицы должны быть пронумерованы арабскими цифрами. Для создания рисунков и таблиц следует использовать стандартный набор программ Microsoft Office. Иллюстративный материал, выполненный с помощью других программ, желательно подавать в векторных формах WMF, EPS или растровом – TIFF (графики – черно-белые, 600 dpi; фотографии – с оттенком серого, 150 dpi). Шрифт в таблицах и рисунках допускается 12-14 кегль. Все связанные файлы (статья, аннотация, сведения об авторе) пересылаются на электронную почту редакции сборника: **sbornikfin@mail.ru**.

Использование вставленных объектов должно быть согласовано с редакцией журнала.

Математические формулы выполняются с помощью стандартного редактора формул Microsoft Equation 3.0 (или совместимого) с использованием стандартов набора (соблюдение стиля и относительного размера компонентов формул).

8. Перечень литературных источников (список литературы) даётся общим списком в конце рукописи и должен быть составлен в очерёдности ссылок в тексте (*а не в алфавитном порядке!*) на языке оригинала в соответствии с действующим ГОСТ. Ссылка на источник даётся в квадратных скобках, например: [1, с. 35]. Если ссылка даётся сразу на два-три и т. д. источника без указания конкретных страниц, то перечисленные источники должны отделяться друг от друга точкой с запятой и ссылка должна выглядеть следующим образом: [1; 3; 5].

9. Рукопись статьи включает сообщение об авторе/авторах, внутреннюю рецензию с подписью рецензента (кандидата/доктора наук) и печатью, для аспирантов и соискателей обязательно представление отзыва научного руководителя.

10. В статью могут быть внесены изменения редакционного характера без согласия авторов.

11. Окончательное решение о публикации принимает Редакционная коллегия.

12. Рукописи не возвращаются.

Научное издание

ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной
службы при Главе Донецкой Народной Республики»

Сборник научных работ серии «Финансы, учёт, аудит»

Выпуск № 4

Материалы представлены на языке оригинала

Опубликованные материалы отражают точку зрения авторов,
которая может не совпадать с мнением редколлегии сборника.

При цитировании или частичном использовании текста публикаций
ссылка на сборник обязательна.

Ответственный за выпуск Волощенко Л. М.

Научный редактор: Арчинова Я. О.
Технический редактор: Волобуева Д. С.

Компьютерная
вёрстка Зензеров В. И.

Подп. к печати 22.12.2016 г. Формат 60x84¹/₁₆
Бумага офсетная 8,23 усл.-печ. л. Тираж 100 экз.

ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной
службы при Главе Донецкой Народной Республики»
83015, г. Донецк, ул. Челюскинцев, 163а