

Новосибирский государственный аграрный университет
Факультет экономики и управления

ФИНАНСЫ И ИХ РОЛЬ В ЭКОНОМИКЕ

Сборник материалов студенческой международной научно-
практической конференции



Новосибирск 2022

НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

ФИНАНСЫ И ИХ РОЛЬ В ЭКОНОМИКЕ

Сборник материалов студенческой международной научно-практической конференции

Новосибирск 2022

Редакционная коллегия:

О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент, ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ

Е.А. Жуковская, канд. экон. наук, доцент кафедры учёта и финансовых технологий, ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ

И.А. Севастеева, канд. экон. наук, доцент кафедры учёта и финансовых технологий, ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ

Т.А. Афанасьева, заместитель декана по научной работе, ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ

Г.В. Исаева, канд. экон. наук, доцент, ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ – ответственная за сборник

Финансы и их роль в экономике: материалы студенческой Международной научно-практической конференции (09 июня 2022 г.). – ИЦ НГАУ «Золотой Колос» Новосиб. гос. аграр. ун-т. – Новосибирск, 2022. – 164 с.

В настоящий сборник вошли материалы студенческой Международной научно-практической конференции и «Финансы и их роль в экономике», которая проходила 09 июня 2022 г. в г. Новосибирск. Основные направления исследований участников конференции касаются обсуждения широкого круга проблем в области финансов и определения их роли в экономике. Материалы сборника предназначены для всех заинтересованных лиц.

© Новосибирский государственный аграрный университет, 2022

Входит в РИНЦ: да

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Е.С. Антакова, студентка 5 курса
Научный руководитель – **И.А. Севастеева** доцент, канд. экон. наук

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. Одной из наиболее важных характеристик финансово-хозяйственной деятельности предприятия во внешней среде является его финансовое состояние. Факторами оценки финансового состояния считаются платежеспособность и финансовая устойчивость. Важность и приоритетность проведения анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия не вызывают сомнения, поскольку именно он помогает определить вероятность расчета по обязательствам за счет результатов собственной финансово-хозяйственной деятельности, спрогнозировать уровень доходности совокупного капитала, а также оценить степень зависимости предприятия от внешних источников финансирования и вероятность его банкротства. В настоящей статье рассматриваются теоретические основы анализа финансового состояния организации.

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовое состояние, ликвидность, платёжеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность

THEORETICAL FOUNDATIONS FOR ANALYSIS OF THE FINANCIAL STATE OF THE ORGANIZATION

E.S. Antakova, 5th year student
Supervisor – **I.A. Sevasteeva**, Associate Professor, Candidate of Economic Sciences

Novosibirsk State Agrarian University

Abstract. One of the most important characteristics of the financial and economic activities of an enterprise in the external environment is its financial condition. Solvency and financial stability are considered factors in assessing the financial condition. The importance and priority of conducting an analysis of the solvency and financial stability of an enterprise is not in doubt, since it is it that helps to determine the likelihood of paying off obligations due to the results of its own financial and economic activities, predict the level of return on total capital, and also assess the degree of dependence of an enterprise on external sources of financing and the likelihood his bankruptcy. This article discusses the theoretical foundations of the analysis of the financial condition of the organization.

Keywords: financial analysis, financial condition, liquidity, solvency, financial stability, business activity

Вопрос анализа финансового состояния предприятия в настоящий момент является очень актуальным. От финансового состояния зависит успех деятельности компаний. Оценка финансового состояния позволяет выяснить в чем заключается конкретная болезнь экономики предприятия, но и заблаговременно продумать и реализовать меры по выходу предприятия из критической ситуации.

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Финансовое положение выражает обобщающие показатели, полученные в ходе реализации продукции, использование всех видов ресурсов, получение финансовых результатов и достижение определенного уровня оборачиваемости

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

В современной экономической литературе еще не выработан единый подход к определению сущности финансового состояния и его взаимосвязи с финансовой устойчивостью и инвестиционной привлекательностью предприятия. Поэтому необходимо остановиться на позициях ведущих экономистов в этой области (таблица 1).

Таблица 1 – Позиции экономистов в области сущности финансового анализа

Автор	Определение
А.Д. Шеремет	«...финансовое состояние характеризует размещение и использование средств предприятия. Оно обусловлено степенью выполнения финансового плана и мерой пополнения собственных средств за счет прибыли и других источников... а также скоростью оборота производственных фондов и особенно оборотных средств» [5]
Г.В. Савицкая	«финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени» [4]
Н.В. Войтоловский	«финансовое состояние - это определение платежеспособности и кредитоспособности предприятия, оценка его уровня конкуренции, применение структурных элементов капитала и финансовых ресурсов, способность выполнения своих обязательств перед государством, хозяйствующими субъектами и коммерческими организациями» [2]
Н.П. Любушин	«финансовое состояние предприятия отражает, какой объем финансовых ресурсов необходим компании для осуществления эффективной деятельности, а также насколько качественно распределяются средства и осуществляется сотрудничество с контрагентами» [3]

Таким образом, рассмотрев мнения российских экономистов, можно прийти к выводу, что под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность.

Финансовое состояние может быть устойчивыми, неустойчивыми и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии. Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И наоборот, в результате невыполнения по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимость, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие- ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособность.

К основным целям финансового анализа относятся:

1. Исследование структуры активов, пассивов, капитала предприятия;
2. Исследование эффективности использования собственных средств;
3. Выявление негативных факторов, которые могут вызвать серьезные последствия в платежеспособности и состоятельности предприятия [1].

При проведении анализа финансового состояния используются общие приемы (методы): система аналитических показателей, сравнение, детализация и группировки, факторное моделирование, элиминирование, обобщение результатов анализа. В качестве самостоятельных методов анализа финансового могут использоваться горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный и факторный. При этом отмечается, что при проведении горизонтального анализа определяются абсолютные и относительные изменения сумм различных статей (показателей) бухгалтерского баланса за определенный период.

Самым важным источником информации для проведения анализа финансового состояния предприятия является, как правило, финансовая отчетность, которая содержит нужные формы, показатели и пояснительные записи к ним. Во всех этих документах показаны результаты хозяйственной деятельности анализируемого предприятия.

Основной документ, используемый для проведения анализа финансового состояния предприятия - бухгалтерская отчетность.

Предоставленная для анализа финансовая отчетность включает в себя все виды текущего учета: бухгалтерский, статистический и оперативно-технический учеты. Таким образом, в отчетности отображаются все уровни финансово-экономической деятельности анализируемого предприятия.

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния предприятия:

- 1) общая стоимость имущества предприятия равна валюте баланса;
- 2) стоимость иммобилизованных активов (т.е. основных и прочих внеоборотных средств) равна итогу раздела 1 актива баланса;
- 3) стоимость мобильных (оборотных) средств равна сумме итогов разделов 2 и 3 актива баланса;
- 4) стоимость материальных оборотных средств равна итогу раздела 2 актива баланса;
- 5) величина дебиторской задолженности (включая авансы, выданные поставщикам и подрядчикам);
- 6) сумма свободных денежных средств (включая ценные бумаги и краткосрочные финансовые вложения);
- 7) стоимость собственного капитала;
- 8) величина заемного капитала;
- 9) величина долгосрочных кредитов и займов, предназначенных для формирования основных средств и других внеоборотных активов;
- 10) величина краткосрочных кредитов и займов, предназначенных для формирования оборотных активов;
- 11) величина кредиторской задолженности.

Финансовые коэффициенты характеризуют разные стороны экономической деятельности организации:

- платежеспособность через коэффициенты ликвидности и платежеспособности;
- финансовую зависимость или финансовую автономию через долю собственного капитала в валюте баланса;
- деловую активность через коэффициенты оборачиваемости активов в целом или их отдельных элементов;
- эффективность работы – через коэффициенты рентабельности; рыночные характеристики акционерного общества – через норму дивиденда.

Абсолютные показатели финансовой отчетности являются фактическими данными. Для целей планирования, учета и анализа в организации рассчитываются аналогичные абсолютные показатели, которые могут быть: нормативными, плановыми, учетными, аналитическими.

Для анализа абсолютных показателей используется чаще всего метод сравнения, с помощью которого изучаются абсолютные или относительные изменения показателей, тенденции и закономерности их развития.

Полная финансовая стабилизация достигается только тогда, когда предприятие обеспечило длительное финансовое равновесие в процессе своего предстоящего экономического развития, т.е. создает предпосылки стабильного снижения средневзвешенной стоимости используемого капитала и постоянного роста своей рыночной стоимости. Эта задача требует ускорения темпов экономического развития на основе внесения определенных корректив в отдельные параметры финансовой стратегии предприятия. Скорректированная с учетом неблагоприятных факторов финансовая стратегия предприятия должна обеспечивать высокие темпы устойчивого роста его операционной деятельности при одновременной нейтрализации угрозы его банкротства в предстоящем периоде.

Каждому этапу финансовой стабилизации предприятия соответствуют определенные ее внутренние механизмы, которые в практике финансового менеджмента принято подразделять на оперативный, тактический и стратегический. Используемые вышеперечисленные внутренние механизмы финансовой стабилизации носят защитный или наступательный характер.

2. Оперативный механизм финансовой стабилизации основан на принципе «отсечения лишнего» и представляет собой защитную реакцию предприятия на неблагоприятное финансовое развитие и лишен каких либо наступательных управленческих решений.

Выбор направления оперативного механизма финансовой стабилизации диктуется характером реальной неплатежеспособности предприятия, индикатором которой служит коэффициент чистой текущей платежеспособности, который скорректирован как по составу оборотных активов (исключается в краткосрочном периоде безнадежная дебиторская задолженность, неликвидные запасы ТМЦ, расходы будущих периодов), так и по составу краткосрочных финансовых обязательств (исключаются расчеты по начисленным дивидендам и процентам, подлежащие выплате; расчеты с дочерними предприятиями).

С учетом коэффициента чистой текущей платежеспособности предприятия могут быть выработаны основные направления оперативного механизма финансовой стабилизации предприятия.

Цель этого этапа считается достигнутой, если устранена текущая неплатежеспособность предприятия.

3. Тактический механизм финансовой стабилизации, используя отдельные защитные мероприятия, представляет собой наступательную тактику, направленную на перелом неблагоприятных тенденций финансового развития и выхода на рубеж финансового равновесия предприятия. Он представляет собой систему мер, направленных на достижение точки финансового равновесия предприятия в предстоящем.

Цель этого этапа стабилизации считается достигнутой, если предприятия вышло за рубеж финансового равновесия, предусматриваемый целевыми показателями финансовой структуры капитала и обеспечивающий достаточную его финансовую устойчивость.

Стратегический механизм финансовой стабилизации представляет собой систему мер, направленных на поддержание достигнутого финансового равновесия предприятия в длительном периоде и базируется на модели устойчивого экономического роста предприятия, обеспечиваемого основными параметрами его финансовой стратегии.

Очевидно, что возможный темп прироста объема реализации продукции, не нарушающий финансового равновесия предприятия, составляет произведение коэффициентов, достигнутых при равновесном его состоянии на предшествующем этапе антикризисного управления:

- 1) коэффициента рентабельности реализации продукции;
- 2) коэффициента капитализации чистой прибыли;
- 3) коэффициента левериджа активов;
- 4) коэффициента оборачиваемости активов.

Цель этого этапа финансовой стабилизации считается достигнутой, если в результате ускорения темпов устойчивого экономического роста предприятия обеспечивается соответствующий рост его рыночной стоимости в долгосрочной перспективе.

Таким образом, финансовое состояние – важнейшая характеристика хозяйственной деятельности предприятия. Она отражает конкурентоспособность предприятия, его потенциал для ведения бизнеса, оценивает степень, в которой гарантируются экономические интересы предприятия и его партнеров по финансовым и иным отношениям. Именно анализ финансового состояния позволяет искать пути эффективного управления финансовыми ресурсами и обеспечения их интеграции в реальную рыночную экономику и обуславливает необходимость разработки финансовой стратегии развития предприятия.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / под ред. проф. В.Я. Позднякова. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 617 с.
2. Войтоловский Н.В. Экономический анализ: учебник для бакалавров / под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой. – 5-е изд, перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2020. – 560 с.
3. Любушин Н.П. Экономический анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Финансы и кредит» / Н.П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 575 с.
4. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – 6-е изд., испр. и доп. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. – 284 с.
5. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 374 с.

УДК 636.08.003

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Е.С. Антакова, студентка 5 курса

Научный руководитель – **И.А. Севастеева** доцент, канд. экон. наук

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. Актуальность работы заключается в том, что в современных условиях предприятия работают в условиях жесткой конкуренции. И для того, чтобы оно успешно развивалось и быстро могло адаптироваться к происходящим изменениям во внешней среде, менеджеры должны уметь управлять финансами. А для этого руководство предприятия должно проводить оценку платежеспособности, ликвидности своих активов, определять финансовую устойчивость и деловую активность своего предприятия. Результатом анализа финансового состояния организации является получение обоснованной информации и системы критериев, способной наиболее полно отразить финансовое положение и финансовые результаты исследуемой организации, выявить финансовые риски. В работе проведён анализ финансового положения ООО «Софт Сиб-Сервис»г. Новосибирск с помощью абсолютных и относительных показателей: показателей ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности.

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовое состояние, ликвидность, платёжеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность

ANALYSIS OF THE FINANCIAL STATE OF THE ORGANIZATION

E.S. Antakova, 5th year student

Supervisor – **I.A. Sevasteeva**, Associate Professor, Candidate of Economic Sciences

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. The relevance of the work lies in the fact that in modern conditions enterprises operate in conditions of fierce competition. And in order for it to develop successfully and quickly adapt to ongoing changes in the external environment, managers must be able to manage finances. And for this, the management of the enterprise must assess the solvency, liquidity of its assets, determine the financial stability and business activity of its enterprise. The result of the analysis of the financial condition of the organization is to obtain reasonable information and a system of criteria that can most fully reflect the financial position and financial results of the organization under study, to identify financial risks. The paper analyzes the financial position of Soft Sib-Service LLC, Moscow. Novosibirsk with the help of absolute and relative indicators: indicators of liquidity, financial stability, business activity, profitability.

Keywords: financial analysis, financial condition, liquidity, solvency, financial stability, business activity

Основным источником информации для проведения анализа финансового состояния организации является финансовая отчетность предприятия.

Динамика активов за 2016 – 2020 гг. ООО «Софт-Сиб Сервис» приведена в таблице 1.

Таблица 1– Динамика активов ООО «Софт-Сиб Сервис» за 2016 – 2020 гг.

Показатели	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	Изменение 2018 года к 2020 году	
						±	прирост,%
Актив							
Внеоборотные активы			0	0	0		
Запасы	1227	1248	1359	1503	2552	1325	107,99
Дебиторская задолженность	964	762	757	698	2572	1608	166,80
Денежные средства и денежные эквиваленты	39	7	2	11	12	-27	-69,23
Прочие оборотные активы	113	175	449	471	1212	1099	972,57
Итого оборотных активов	2343	2192	2567	2683	6348	4005	170,93
Баланс	2343	2192	2567	2683	6348	4005	170,93

Актив баланса состоит только из оборотных активов. На протяжении 2016 – 2020 гг. он вырос на 4005 тыс. руб. или на 170,93%. Рост произошел, в основном, за счет увеличения дебиторской задолженности (на 1608 тыс. руб.) и запасы (на 1325 тыс. руб.). Денежные средства уменьшились на 27 тыс. руб. (на 69,23%). Прочие оборотные активы выросли на 1099 тыс. руб. или на 972,57%.

Структура активов приведена на рисунке 1.

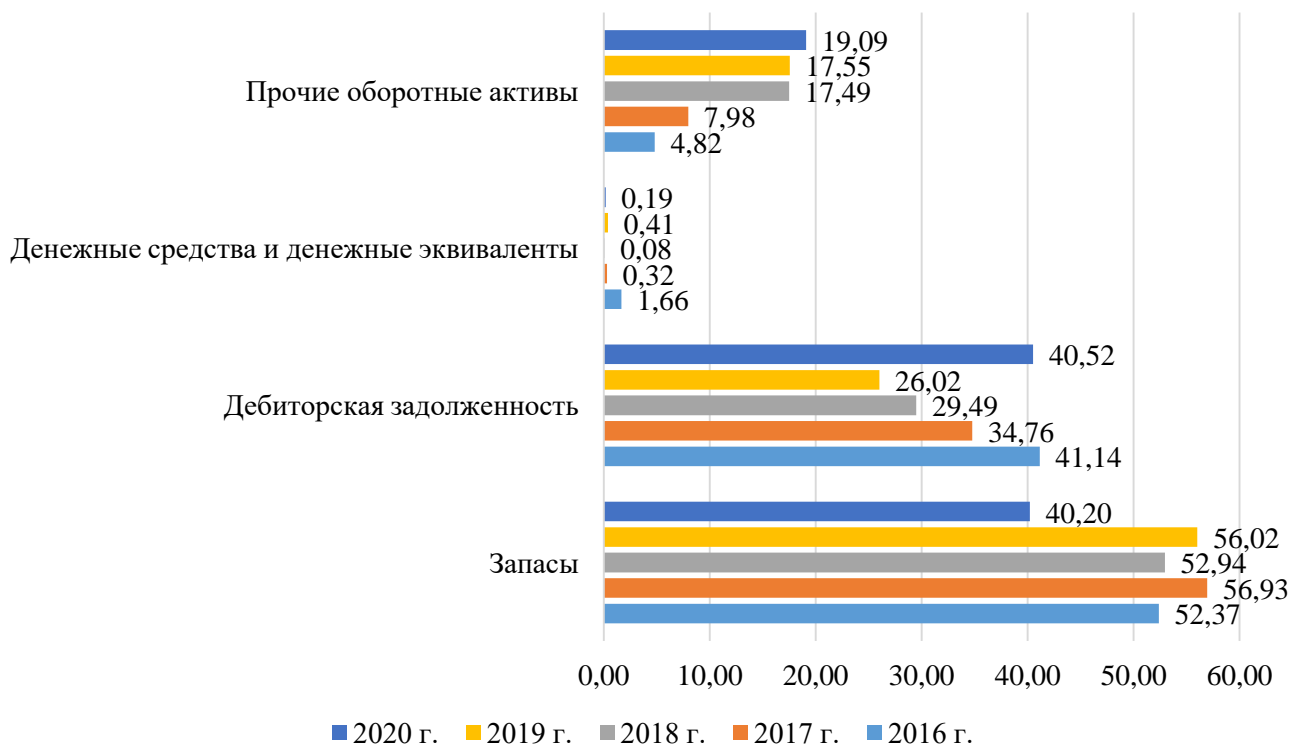


Рисунок 1 – Структура активов ООО «Софт-Сиб Сервис» за 2016-2020 гг., %

Согласно рисунку 1 наибольшая доля в структуре активов с 2016 по 2019 гг. приходилась на запасы (более 50%). На втором месте – дебиторская задолженность, причем ее доля на протяжении 2016-2019 гг. снижалась. В 2020 г. доля запасов и дебиторской задолженности была примерно одинакова: 40,2 и 40,52 процентов соответственно. Доля денежных средств на протяжении всего периода была низкой.

В таблице 2 приведена динамика пассивов ООО «Софт-Сиб Сервис».

Таблица 2 – Динамика пассивов ООО «Софт-Сиб Сервис» за 2018-2020 гг., тыс. руб.

Показатели	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	Изменение 2018 года к 2020 году	
						±	прирост, %
Уставный капитал	10	10	13	13	13	3	30,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	61	50	-194	-129	-74	-135	-221,31
Итого собственных средств	71	60	-181	-116	-61	-132	-185,92
Заемные средства			0	0	1598	1598	-
Кредиторская задолженность	2272	2132	2748	2799	4811	2539	111,75
Итого краткосрочных обязательств	2272	2132	2748	2799	6409	4137	182,09
Баланс	2343	2192	2567	2683	6348	4005	170,93

Рост пассива баланса произошел за счет увеличения кредиторской задолженности на 2539 тыс. руб. (на 111,75%) и краткосрочных заемных средств на 1598 тыс. руб. Собственные средства при этом сократились на 132 тыс. руб. (на 185,92%). С 2016 по 2019 г. ООО «Софт-Сиб Сервис» вообще не использовало займы, лишь в 2020 г. был взят кредит на развитие бизнеса.

На рисунке 2 приведена структура пассивов ООО «Софт-Сиб Сервис» за 2016-2020 гг. приведена в таблице.



Рисунок 2 – Структура пассива баланса ООО «Сиб Строй-Сервис» за 2016-2020 гг., %

Согласно рисунку 2 структура пассивов в 2016 и 2017 гг. практически на 100% состояла из краткосрочных обязательств, а именно из кредиторской задолженности (96,97 и 97,26% соответственно). Доля собственных средств в этот период соответственно составляла 3,03 и 2,74%. С 2018 г. у организации собственные средства отсутствовали (наблюдался убыток), поэтому пассивы на 100% состояли только из краткосрочных обязательств. В 2020 г. доля кредиторской задолженности составляла 75,79%, краткосрочных заемных средств – 25,17%. Такая структура пассивов свидетельствует о финансовой зависимости ООО «Софт-Сиб Сервис» от кредиторов.

Таким образом, актив баланса ООО «Софт-Сиб Сервис» состоит только из оборотных средств. Наибольшую долю в нем составляют запасы и дебиторская задолженность. В пассиве преобладают краткосрочные обязательства. Собственные средства у организации отсутствуют.

Анализ платежеспособности организации начнем с анализа ликвидности баланса.

Анализ ликвидности баланса оформим в виде таблицы 3.

Таблица 3 – Анализ ликвидности баланса ООО «Софт-Сиб Сервис», тыс. руб.

Актив	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	Пассив	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год
A1	39	7	2	11	12	П1	2272	2132	2748	2799	4811
A2	964	762	757	698	2572	П2	0	0	0	0	1598
A3	1340	1423	1808	1974	3764	П3	0	0	0	0	0
A4	0	0	0	0	0	П4	71	60	-181	-116	-61
Баланс	2343	2192	2567	2683	6348	Баланс	2343	2192	2567	2683	6348

Разница между группировками активов и пассивов рассчитана в таблице 4

Таблица 4 – Разница между группировками актива и пассива балансов ООО «Софт-Сиб Сервис» за 2016-2020 гг.

Показатели	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год
------------	----------	----------	----------	----------	----------

A1-П1	-2233	-2125	-2746	-2788	-4799
A2-П2	964	762	757	698	974
A3-П3	1340	1423	1808	1974	3764
A4-П4	-71	-60	181	116	61

Соотношения между статьями баланса следующие (таблица 5).

Таблица 5 – Соотношения между статьями актива и пассива баланса

2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год
A1<П1	A1<П1	A1<П1	A1<П1	A1<П1
A2>П2	A2>П2	A2>П2	A2>П2	A2>П2
A3>П3	A3>П3	A3>П3	A3>П3	A3>П3
A4<П4	A4<П4	A4<П4	A4>П4	A4>П4

Таким образом, баланс организации ООО «Софт-Сиб Сервис» нельзя назвать абсолютно ликвидным, так как не все неравенства соблюдаются. С 2016 по 2020 гг. у ООО «Софт-Сиб Сервис» наблюдалась нехватка наиболее ликвидных активов: в 2016 г. их дефицит составит 2233 тыс. руб., в 2017 г. – 2125 тыс. руб., в 2018 г. – 2746 тыс. руб.; в 2019 г. – 2788 тыс. руб., в 2020 г. – 4799 тыс.руб. Необходимо отметить, что дефицит наиболее ликвидных активов на протяжении пяти лет увеличивается, что показывает ухудшение срочной платежеспособности организации. Кроме этого, в 2019 и 2020 гг. у ООО «Софт-Сиб Сервис» возникают проблемы и с перспективной платежеспособностью (A4 > П4).

Динамика относительных показателей платежеспособности ООО «Софт-Сиб Сервис» приведена в таблице 6.

Таблица 6 – Динамика относительных показателей платежеспособности ООО «Софт-Сиб Сервис» за 2016-2020 гг.

Показатели	Норматив	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение, 2020 к 2016 г.
Коэффициент текущей ликвидности	1-2	1,03	1,03	0,93	0,96	0,99	-0,04
Коэффициент критической ликвидности	≥ 0,8	1,01	1,02	0,93	0,95	0,99	-0,03
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,25	0,017	0,003	0,001	0,004	0,002	-0,02
Коэффициент степени платежеспособности	≤ 3	10,24	7,30	39,26	20,80	8,76	-1,48

Анализ показателей платежеспособности показывает, что у ООО «Софт-Сиб Сервис» коэффициенты текущей и критической ликвидности были в пределах норматива, так как доля запасов и дебиторской задолженности была высока. Коэффициент абсолютной ликвидности был значительно ниже норматива из-за недостаточности денежных средств.

Коэффициент степени платежеспособности показывает, что организация сможет погасить свои краткосрочные обязательства в 2016 г. за 10,24 дня, в 2017 г. за 7,3 дней, в 2018 г. за 39,26 дней, в 2019 г. – за 20,80 дней, в 2020 г. за 8,76 дней. Положительным моментом является то, что срок погашения обязательств сокращается.

Финансовую устойчивость определим как по относительным, так и по абсолютным показателям.

Динамика относительных показателей финансовой устойчивости приведена в таблице 7.

Таблица 7 – Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Софт-Сиб Сервис» за 2016-2020 гг.

Показатели	Норматив	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	Изменение, 2020 к 2018 г.
Коэффициент капитализации	≤ 0,7	37,25	42,64	-14,16	-21,70	-86,61	-123,85
Коэффициент долга	0,4-0,6	0,97	0,97	1,07	1,04	1,01	0,04
Коэффициент автономии	≥ 0,5	0,030	0,027	-0,071	-0,043	-0,010	-0,04
Коэффициент финансовой устойчивости	≥ 0,8	0,03	0,03	-0,07	-0,04	-0,01	-0,04
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5	1	1	1	1	1	0,00
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	≥ 0,1	0,030	0,027	-0,071	-0,043	-0,010	-0,04

Показатели финансовой устойчивости позволяют сделать вывод, что организация является финансово зависимой, о чем свидетельствуют коэффициенты долга, автономии и финансовой устойчивости. Все эти коэффициенты ниже нормативных значений. Кроме этого ООО «Софт-Сиб Сервис» не обеспечено собственными оборотными средствами.

Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости приведена в таблице 8.

Таблица 8 – Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Софт-Сиб Сервис» за 2016 – 2020 гг.

Показатели	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	Изменение, 2020 года к 2016 году, ±
Собственные оборотные средства (СОС)	71	60	-181	-116	-61	120
Собственный оборотный капитал и долгосрочные источники	71	60	-181	-116	-61	120
Общая величина источников	71	60	-181	-116	1537	1718
Запасы и затраты с НДС	1227	1248	1359	1503	2552	1193
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств	-1156	-1188	-1540	-1619	-2613	-1073
Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных источников	-1156	-1188	-1540	-1619	-2613	-1073
Излишек и недостаток общей величины источников	-1156	-1188	-1540	-1619	-1015	525
Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости организации	(0,0,0)	(0,0,0)	(0,0,0)	(0,0,0)	(0,0,0)	-

Данные таблицы 8 свидетельствуют о том, что в течение всего периода с 2016 по 2020 гг. запасы не покрываются всеми источниками финансирования, поэтому финансовое положение оценивается как критическое.

Динамика финансовых результатов ООО «Софт-Сиб Сервис» приведена в таблице 9.

Таблица 9 – Динамика финансовых результатов ООО «Софт-Сиб Сервис» за 2016-2020 гг.

Показатели	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	Изменение, 2020 года к 2016 году, ±	
						±	прирост,%
Выручка от продаж	2662	3503	840	1615	8777	6115	229,71
Себестоимость продаж	722	1691	196	1039	6711	5989	829,50
Валовая прибыль (убыток)	1940	1812	644	576	2066	126	6,49
Коммерческие расходы	1783	1687	597	486	1939	156	8,75
Прибыль (убыток) от продаж	157	125	47	90	127	-30	-19,11
Прочие доходы					13	13	-
Прочие расходы	91	125	237	71	70	-21	-23,08
Прибыль (убыток) до налогообложения	66	0	-190	19	70	4	6,06
Налог на прибыль	13	11	4	4	15	2	15,38
Чистая прибыль (убыток)	53	-11	-194	15	55	2	3,77

Выручка от продаж в 2020 г. по сравнению с 2016 г. выросла на 6115 тыс. руб. (на 229,71%). Себестоимость за этот период времени выросла значительно: на 5989 тыс. руб. (более чем в 8 раз). Так как рост себестоимости опережал рост выручки от продаж, то валовая прибыль выросла всего на 126 тыс. руб. (на 6,49%). Рост коммерческих расходов был больше роста валовой прибыли, соответственно прибыль от продаж снизилась: на 30 тыс. руб. или на 19,11%.

По итогам 2016 - 2020 гг. ООО «Софт-Сиб Сервис» была получена прибыль от продаж. Однако из-за высоких прочих расходов в 2017 и 2018 гг. организация получила убыток. В 2019 и 2020 гг. прочие расходы снизились и ООО «Софт-Сиб Сервис» покрыла убыток и вышла в прибыль.

Далее проведем анализ деловой активности организации (таблица 10).

Таблица 10 – Показатели деловой активности ООО «Софт-Сиб Сервис» за 2016-2020 гг.

Показатели	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	Изменение, 2020 года к 2016 году, ±
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, оборотов	1,14	1,60	0,33	0,60	1,38	0,25
Длительность одного оборота оборотных средств, дни	321,26	228,40	1115,42	606,37	263,99	-57,27
Коэффициент оборачиваемости запасов, оборотов	2,17	2,81	0,62	1,07	3,44	1,27
Длительность одного оборота запасов, дни	168,24	130,04	590,52	339,69	106,13	-62,11
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов	2,76	4,60	1,11	2,31	3,41	0,65
Средний срок погашения дебиторской задолженности, дней	132,18	79,40	328,93	157,75	106,96	-25,22
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов	1,17	1,64	0,31	0,58	1,82	0,65
Средний срок погашения кредиторской задолженности, дней	311,53	222,15	1194,07	632,59	200,07	-111,46
Продолжительность операционного цикла, дней	300,42	209,43	919,45	497,44	213,09	-87,33
Продолжительность финансового цикла, дней	-11,11	-12,71	-274,62	-135,15	13,02	24,12

Анализ данных таблицы 10 свидетельствуют о том, что деловая активность организации за пять анализируемых лет улучшилась. Длительность оборота всех оборотных средств сократилась на 57,27 дней, запасов – на 62,11 дней, дебиторской задолженности – на

25,22 дня, а кредиторской – на 111,46 дней. Так как средний срок погашения дебиторской задолженности меньше среднего срока погашения кредиторской, то средства в оборот возвращаются быстрее, нежели выходят из него.

Снижение продолжительности операционного цикла происходит из-за сокращения периодов оборота запасов и дебиторской задолженности.

Финансовый цикл с 2016-2019 гг. был отрицательным из-за очень большой кредиторской задолженности.

Таким образом, финансовый анализ показал, что ООО «Софт-Сиб Сервис» является финансово зависимой организацией. У нее имеются проблемы по расчетам со срочными обязательствами. Положительный момент – улучшение деловой активности организации.

Для улучшения финансового положения организации, а значит, и для снижения финансового риска, надо найти внутренние резервы для увеличения собственных средств. Такими резервами могут стать увеличение производительности труда работников, ускорение оборачиваемости товарных запасов и снижение дебиторской задолженности. Так как приведенный выше анализ финансовых результатов показал сильный рост себестоимости и коммерческих расходов, а также большой удельный вес коммерческих расходов в выручке, необходимо рассмотреть расходы организации по элементам.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятий: учеб. пособие / М.С. Абрютина, А.В. Грачев.-2-е изд., испр. – М.: Дело и сервис, 2018.– 256 с.

Агаркова Л.В. Пути улучшения финансового состояния / Л.В. Агаркова, И.М. Подколзина // Экономика. Бизнес. Банки. – №2(11). – 2018. – С. 79-84.

Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / по ред. проф. В.Я. Позднякова. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 617 с.

Гиляровская Л.Т. Экономический анализ: учебник /Л.Т. Гиляровская. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2020. –615 с.

Крюкова Н.М. Краткосрочная финансовая политика: учеб. пособие / Н.М. Крюкова. – Оренбург: ГОУ ОГУ, 2020. – 219 с.

Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / под общ. ред. И.Ю. Евстафьевой, В.А. Черненко. – М.: Юрайт, 2019. – 337 с.

УДК 336.8

ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА: ТИПЫ, СТРУКТУРА, ЭЛЕМЕНТЫ. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА РФ

С.А. Арутюнян, студентка 1 курса
Г.В. Исаева, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. Денежная система и устройство денежного обращения в стране, сложились исторически и закреплены национальным законодательством. Денежная система имеет лидирующее значение для государства. В статье представлены ее типы, структура и элементы.

Ключевые слова: деньги, система, экономика, форма, обращения, банк, инфляция, эмиссия, рубль.

MONETARY SYSTEM: TYPES, STRUCTURE, ELEMENTS. THE MONETARY SYSTEM OF THE RUSSIAN FEDERATION.

S.A. Harutyunyan, 1st year student

G.V. Isayeva, Associate Professor, Candidate of Economic Sciences

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. The monetary system and the device of monetary circulation in the country have developed historically and are enshrined in national legislation. The monetary system is of leading importance for the state. The article presents its types, structure and elements.

Key words: money, system, economy, form, circulation, bank, inflation, emission, ruble.

Актуальность изучения денежной системы страны обоснована ее исторической ролью для развития как общественных, так и для международных отношений, а также тем, что, деньги являются важнейшим атрибутом экономики. А от того, как функционирует денежная система, во многом зависит стабильность экономического развития страны.

Деньги считаются одним из древнейших явлений в жизни общества, играющим важную роль в его экономическом и социальном развитии.

На пороге XXI в. усилилась роль и место финансовых и кредитных отношений. Стало очевидным, что достижение оптимального уровня таких макроэкономических показателей, как прирост реального ВВП, уровень безработицы, уровень инфляции, состояние платежного баланса, валютного курса, и других будет зависеть от равновесия финансово-кредитной и денежной системы страны.

По своей форме денежная система реализуется посредством организации денежных отношений в стране или в едином экономическом пространстве в порядке функционирования золота, ценных бумаг, расчетных и платежных документов.

В зависимости от вида денег (деньги как товар, выполняющий роль всеобщего эквивалента, или деньги как знак стоимости) различают денежные системы двух типов: система металлического обращения; система бумажно-кредитного обращения. В свою очередь система металлического обращения делится на биметаллизм и монометаллизм.

В настоящее время ни в одной стране нет металлического обращения, основными видами денежных знаков являются кредитные банковские билеты (банкноты), государственные деньги (казначейские билеты) и разменная монета.

В состав денежной системы включаются:

- денежная единица – это установленный в законодательном порядке денежный знак, служащий для соизмерения и выражения цен всех товаров и услуг;
- масштаб цен – это средство выражения стоимости в денежных единицах, техническая функция денег;
- валютный курс – соотношение между денежными единицами (валютами) разных стран, определяемое в основном их покупательной способностью;
- порядок наличной и безналичной (депозитной) эмиссии и обращения денежных знаков.

В экономически развитых странах денежный оборот более чем на 95% осуществляется в форме безналичных расчетов. Поэтому и увеличение денежной массы в обращении происходит главным образом не за счет эмиссии банкнот (наличных денег), а благодаря депозитно-чековой эмиссии, осуществляемой в процессе кредитования эмиссионным банком коммерческих банков.

Государство, в свою очередь, стремясь к ослаблению возможных циклических колебаний экономических процессов, предпринимает меры к регулированию процесса производства, используя денежную и кредитную системы, которые тесно взаимосвязаны, особенно в результате господства кредитных денег.

Денежная система Российской Федерации основана на неразменных на золото деньгах, т.е. имеет бумажно-кредитный характер. Правовая основа денежной системы России – Федеральный закон от 10 июля 2002 г. №86-ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)». Официальная денежная единица рубль, разделенный на 100 коп. Монопольное право эмиссии и изъятия наличных денег из обращения принадлежит Банку России. В области организации денежного обращения ЦБ РФ выполняет ряд важнейших функций:

- прогнозирует и организует производство, перевозку и хранение банкнот и монет, создаст резервные фонды банкнот и монет;
- устанавливает правила хранения, перевозки и инкассации наличных денег;
- определяет правила ведения кассовых операций (операций с наличными) для кредитных организаций;
- устанавливает признаки платежеспособности банкнот и монет, порядок их уничтожения, а также замену поврежденных банкнот и монет.

Банковские билеты (**банкноты**) и металлическая монета утверждаются Банком России и являются безусловными обязательствами ЦБ и обеспечиваются его активами. Они обязательны к приему по их нарицательной стоимости на всей территории Российской Федерации по всем видам платежей, а также для зачисления на счета, вклады, депозиты и для перевода.

структура наличной денежной массы в обращении по состоянию на 1 января 2022 года представлена на рисунке 1.

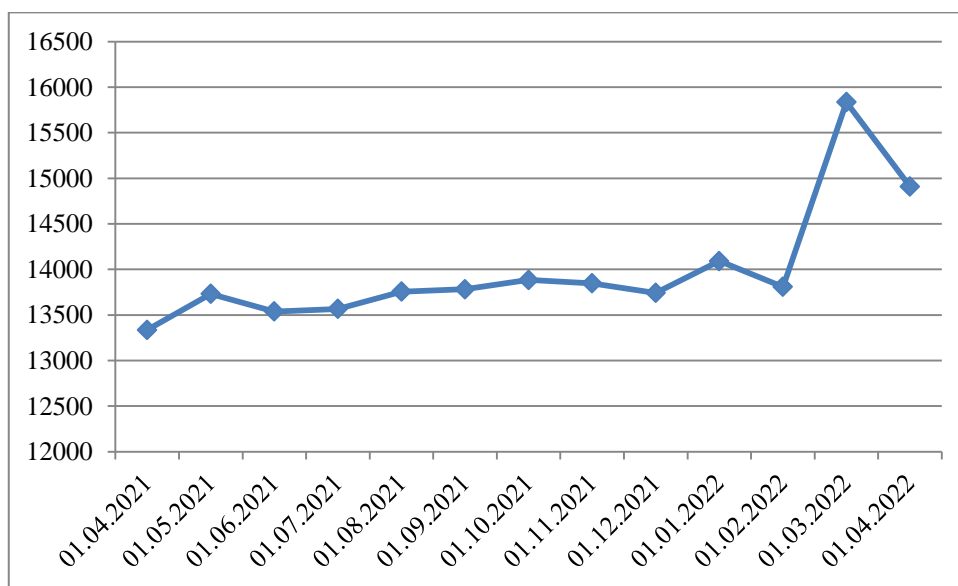


Рисунок 1 – Изменение количества наличных денег в обращении

В таблице 1 указаны сумма и удельный вес банкнот и монет, находящихся в обращении.

Таблица 1 – Сумма, количество и удельный вес банкнот и монеты, находящихся в обращении

Показатель	Банкноты	Монета	Итого
Сумма, млрд руб.	13972,6	118,6	14091,2
Количество, млн экз.	6833,0	70295,1	77128,1
Удельный вес по сумме, %	99,16	0,84	100,00
Удельный вес по купюрам, %	8,86	91,14	100,00
Изменение с 01.01.2021, млрд руб.	650,2	5,4	655,6
Изменение с 01.01.2021, %	4,88	4,77	4,88

Современная денежная система – это система бумажного (бумажно-кредитного) обращения, характеризующаяся тем, что правительством более не устанавливается золотое содержание национальных денежных единиц, стерлась граница между бумажными и кредитными деньгами, в денежном обращении преобладает безналичный оборот.

Главными принципами функционирования современной денежной системы является:

- центральное управление денежной системы осуществляется экономическими методами через аппарат Центрального Банка;
- прогнозное планирование денежного оборота означает разработку централизованных и децентрализованных планов, планов-прогнозов;
- устойчивость и эластичность денежного оборота исключает с одной стороны, инфляцию, а с другой – расширяет или сужает денежный оборот в связи с потребностями хозяйства в денежных средствах;
- кредитный характер денежной эмиссии- выпуск новых денежных знаков в хозяйственный оборот – осуществляется только в результате проведения банками кредитных операций;
- обеспеченность – выпускаемые в оборот денежные знаки должны быть реально застрахованы активами банка;
- правительству предоставляются средства только в порядке кредитования на возвратной и возмездной основе;
- комплексное денежно-кредитное регулирование осуществляется ЦБ различными методами;
- надзор и контроль за денежным обращением осуществляется со стороны государства через банковскую, финансовую и налоговую систему;
- на территории страны функционирует исключительно национальная денежная единица.

Из денежного оборота вытесняются бумажные деньги. Все большую роль в денежном обороте многих стран начинают играть так называемые «квазиденьги»: чеки, векселя, кредитные карточки, банковские счета и др. В этой связи в структуре денежной массы стали выделять так называемые денежные агрегаты.

С дальнейшим усилением интернационализации хозяйственной жизни, развитием компьютеризации национальные деньги все более вытесняются из денежного оборота коллективными валютами. В денежном обороте все большая роль отводится электронным деньгам. Электронные деньги, их распространение в мире имеют большие преимущества. Во-первых, это ведет к огромной экономии ресурсов (исключаются печатание денег, их защита, транспортировка и т.д.); во-вторых, введение электронных денег способствует декриминализации денежных отношений (электронные деньги всегда выступают как именные деньги); в-третьих, распространение электронных денег позволит осуществить тотальный контроль за всеми денежными операциями, отслеживая и предотвращая уклонение от налогов, факты взяточничества и т.д.

Покупательная способность денежной единицы подвержена по различным причинам систематичным большим или меньшим изменениям. Такие изменения могут возникать под влиянием происходящих неодинаковых изменений стоимости различных реализуемых товаров, соотношений платежеспособности спроса и предложения в связи с регулирующим воздействием государства в зависимости от изменений курса национальной валюты, вызванных состоянием внешнеэкономическим взаимоотношением, торговый или платежный баланс. Заниженный в 5 раз курс рубля, ровно в 5 раз, понижает аккумулирующую способность предприятий и всей банковской системы страны накапливать денежные ресурсы для реконструкции и закупки новейших технологий. Заниженный курс валюты, кроме того:

- затрудняет экономический анализ и как следствие этого, прогноз развития всего народного хозяйства, его пропорций и этапов;
- является постоянным источником неуправляемой инфляции;

- создает постоянное ухудшение социально-экономических условий жизни населения, способствует «утечке» интеллектуального потенциала из страны и из предприятий реального сектора в спекулятивные, торговые, финансовые и другие сферы;
- низкий обменный курс национальной валюты и следующая за ним инфляция способствует долларизации страны, бегству капитала из страны и реального сектора;
- создает ошибочные условия для демпинга при экспорте нашей продукции, что невыгодно в долгосрочной перспективе;
- вызывает морально-психологическую подавленность производителей и населения в целом, а человеческий фактор сейчас наиважнейший.

Надежные денежные системы должны включать в себя:

- широкий набор финансовых инструментов и состоять из нескольких секторов (рынков) для того чтобы функционировать эффективно, гибко и быть устойчивыми к конъюнктурным колебаниям и серьезным экономическим кризисам. Так, денежные системы экономически развитых государств включают в себя четко функционирующие денежные рынки, рынки капитала, включая первичный и вторичный рынок ценных бумаг, рынки финансовых инструментов с постоянным доходом.

Рынки должны быть достаточной емкости, чтобы операции, кроме исключительно крупных операций, выполняемые в течение рабочего дня, не подвергали цены резким колебаниям.

Надежные денежные системы нуждаются в наличии разнообразных финансовых инструментов, удовлетворяющих потребности инвесторов, заемщиков и кредиторов по показателям ликвидности, сроку погашения, уровням кредитного и рыночного рисков.

Таким образом, На протяжении истории человечества значительно менялись внешний облик денег, их внутреннее содержание, виды и т.д. Одновременно с этим процессом происходили изменения и в денежных системах в целом.

Денежная система, это один из наиболее важных разделов экономической науки. Она представляет собой нечто гораздо большее, чем пассивный компонент экономической системы, чем просто инструмент, содействующий работе экономики. Под денежной системой следует понимать движение (кругооборот) денег, как в безналичной, так и в наличной форме, в процессе которого они выполняют функцию обращения и функцию платежа. Сущность денег проявляется через их функции, а развитие видов денег зависит от общественных потребностей и степени развития научно- технического прогресса.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. №86-ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)». – ред., действующая с 22.03.2022).
2. Официальный сайт Центрального Банк России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/statistics/cash_circulation/20220401/ Статистика. Наличное денежное обращение / (дата обращения 05.06.2022).
3. Р.М. Нуртдинов Деньги и денежное обращение: учеб. пособие / Р.М. Нуртдинов. – Набережные Челны: Камский издательский дом, 2011. – 77 с.
4. Харитонов Ю.Н. Тенденции развития денежной системы в современной рыночной экономике / Ю.Н. Харитонов. – дис. ... канд. экон. наук. – Москва, 2012. – 157 с.
5. Энциклопедия Экономиста / Денежная система и ее элементы [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.grandars.ru/> (дата обращения 01.06.2022).
6. Абрамова М.А. / Концепция развития денежной системы России в условиях модернизации национальной экономики / М.А. Абрамова. –дис. ... канд. экон. наук. – Москва, 2014. – 346 с.

ДИНАМИКА ВАЛЮТНОГО КУРСА РОССИИ В ПЕРИОД КРИЗИСОВ

И.А. Арыков, студент 1-ого курса
Е.В. Тараданова, студентка 1-ого курса
О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В данной статье исследуется изменение курса российского рубля в периоды различных кризисных ситуаций, выявляются факторы, влияющие на изменение курса валют, а также рассматривается общее состояние экономики России после произошедших событий и дальнейшие способы решения проблемы девальвации рубля.

Ключевые слова: экономика России, валютный курс, кризис, российский рубль, доллар США.

DYNAMICS OF THE RUSSIAN EXCHANGE RATE DURING CRISES

I.A. Arykov, 1st year student
E.V. Taradanova, 1st year students
O.S. Shindelova, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Novosibirsk state agrarian university

Abstract: this article examines the change in the exchange rate of the Russian ruble during periods of various crisis situations, identifies factors affecting the change in the exchange rate, and also considers the general state of the Russian economy after the events and further ways to solve the problem of ruble devaluation.

Key words: Russian economy, exchange rate, crisis, Russian ruble, US dollar.

За последние пару десятков лет экономика России претерпела несколько неблагоприятных событий, влияющих на ее развитие. Например, такие кризисные ситуации, как Финансовый кризис 2008 г., Валютный кризис России 2014-2015 гг. и коронавирус в 2020 г. В ходе всех этих событий Российский рубль заметно падал, относительно доллара США и евро. Даже на сегодняшний день обстановка в стране накалена и курс российского рубля значительно изменяется, не поддаваясь прогнозам.

Рассмотрим детальнее перечисленные выше прецеденты и разберемся, как они повлияли на развитие курса рубля.

Финансовый кризис 2007-2008 гг. в России начался из-за Ипотечного кризиса в США. В период 2006-2007 гг. в России наблюдался стабильный рост ВВП, укрепление экономического положения и, следовательно, увеличивался приток иностранного капитала. Этот приток был связан с низкой депозитной ставкой Банка России. После того, как в 2008 г. Ипотечный кризис США распространился по многим странам, ситуация в мире стала нестабильной, после чего начался активный отток денежных средств из российских компаний. Иностранные банки-кредиторы начали требовать досрочный возврат долгов от крупных российских корпораций. Этот ажиотаж усугубил экономическую ситуацию в стране, так как начал расти внешний долг РФ, и стал одним из ярко-выраженных кризисов, в ходе которого наблюдалось падение российского рубля к мировым валютам [2]. Это событие сильно ударило по экономике страны. Так, например, за несколько месяцев российский рубль упал на 47% относительно доллара США (по официальным данным с сайта ЦБ РФ) (рисунок 1).

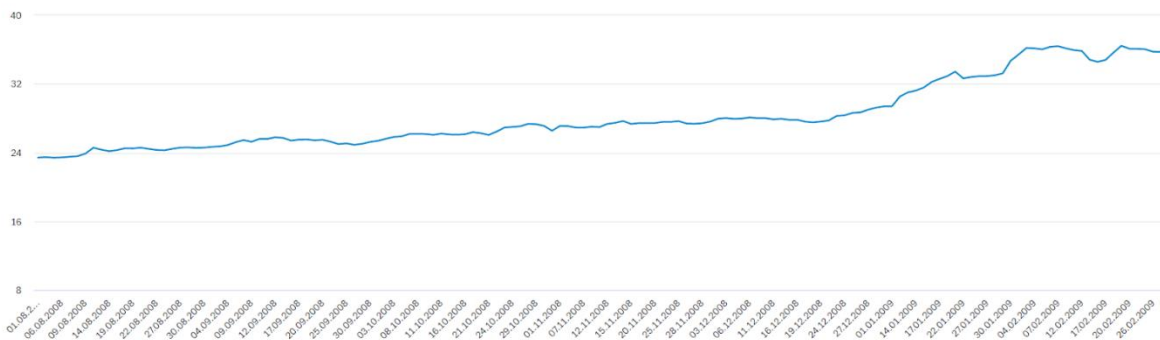


Рисунок 1 – Доллар США с 01.08.2008 по 01.03.2009 [1]

Вышеописанный Финансовый кризис 2008-2009 гг. стал глобальным и оказал влияние на все страны мира. Для многих стран это было серьезным ударом по их государственной экономике, оправиться от которого было тяжело и ресурсозатратно. Однако данный кризис оказался не последним для Российской Федерации. Следующим стал Валютный кризис, который начался в 2014 г. из-за стремительного падения цен на нефть. Ситуация усугублялась наложенными на Россию санкциями в связи с присоединением территории Крыма.

В сентябре 2014 г. курс доллара США был стабилен и держался на отметке не выше 40 российских рублей, однако в ноябре-декабре рубль ослабевать из-за снижения цен на нефть. По данным из официального сайта ЦБ РФ доллар США с сентября по декабрь вырос почти на 80% (рисунок. 2).

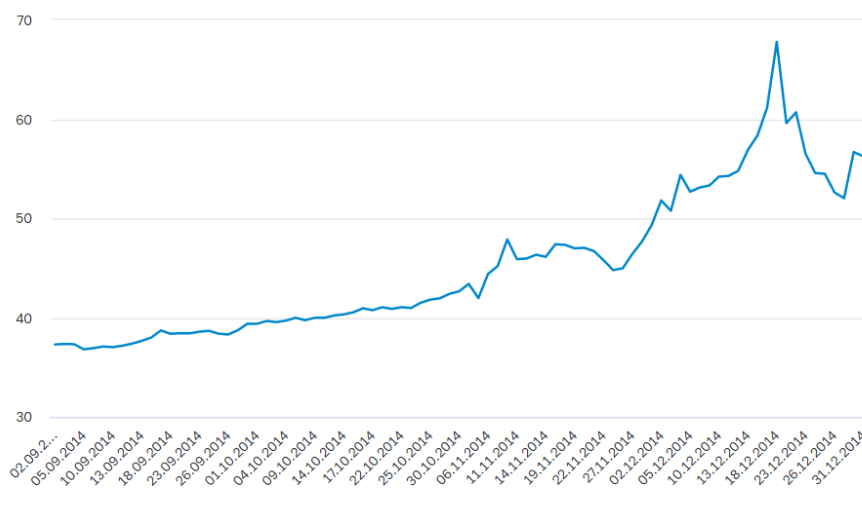


Рисунок 2 – Доллар США с 01.09.2014 по 31.12.2014 [1]

Правительство Саудовской Аравии в октябре 2014 г. снижает цены на нефть и из-за этого на мировом рынке прогнозы спроса на нефть становятся плачевными. Ввиду того, что одним из основных источников финансирования бюджета России является нефть, ясно, что цены на нефть напрямую влияют на изменения ВВП в стране [3]. В данной ситуации это влечет снижение ВВП. С предыдущего кризиса также остался большой внешний государственный долг, восполнение которого за счет займов в иностранных банках затруднено из-за наложенных санкций. Все это приводит к росту дефицита бюджета страны. Его же в свою очередь правительство страны восполняет не эмиссией денежных средств, а путем займа у населения, т.е. увеличением числа ценных бумаг. Таким образом, финансовые ресурсы частного сектора сократились, после чего ЦБ РФ увеличил процентную ставку до

17%, для того, чтобы минимизировать инфляционные потери и остановить девальвацию российского рубля.

Кризис в стране продолжался до 2015 г. В феврале этого года курс доллара США достиг своего предела и составлял 69,66 руб. за 1 доллар США, после чего российский рубль начал активно укрепляться и в мае 2015 г. достиг своего предела. 20 мая 1 доллар США стоил 49,18 руб. Это говорит о том, что правительство РФ и Центральный Банк предприняли правильные меры.

Одним из последних событий, повлиявших на резкое изменение цен на валютном рынке, является пандемия COVID-19 2020 г.

В 2020 г. в России произошло очередное падение национальной валюты. Причиной этому стала не только пандемия COVID-19, которой так запомнился 2020 г., но и снижение цен на нефть. Кроме того, девальвации рубля способствовало поведение рынков в развивающихся странах, а именно, мировые инвесторы заранее позаботились и забрали свои инвестиционные вложения [4].

На рисунок 3 можно увидеть, что рост доллара США начался еще до того, как в России произошло распространение коронавирусной инфекции.



Рисунок 3 – Доллар США с 01.12.2019 по 30.06.2020 [1]

В связи с пандемией коронавируса с конца 2019 - начала 2020 г. спрос на потребление нефти снизился, что поставило вопрос об объемах ее добычи. 5 марта 2020 г. на саммите ОПЕК было принято решение о сокращении добычи нефти, которое они призвали исполнить ОПЕК+. Россия 6 марта 2020 г. отклонила эту петицию, тем самым подтвердив завершение неофициальных взаимосвязей по вопросам добычи и экспорта нефти. После чего началось негласное ценовое противостояние между Россией и Саудовской Аравией. Из-за этого цены на нефть начали интенсивно снижаться, что значительно ударило по экономике многих стран и России в частности.

Российский рубль стабилизировался благодаря новому бюджетному правилу 2018 г. Из-за снижения цен на нефть продажи валюты из Фонда Национального Богатства будут поддерживать национальную валюту РФ. [5].

В настоящий момент происходят значимые события для истории валютного рынка России и мира. Буквально через несколько дней после начала специальной операции на территории Украины на Российскую федерацию начали накладывать пакеты санкций, которые прямым образом влияют на финансовые и экономические механизмы страны. В ходе этих событий курс доллара США устремился вверх, что наблюдалось в течение двух недель. Своего пика достиг 11 марта 2022 г. в отметке 120 руб. за 1 долл. США. Параллельно с этим Мегарегулятор РФ принимал быстрые, но взвешенные решения. К таким относятся повышение ключевой ставки процента, как для кредита, так и для вклада, что способствовало спасению сбережений от обесценивания, уменьшению кредитования и поддержке финансовой и ценовой стабильности; ограничения по валютным вкладам и

контроль операций на валютном рынке. Дело дошло даже до приостановления торгов на российской бирже. После некоторого времени, произошло уже снижение ключевой ставки.

Но одно можно сказать точно - все эти меры позволили сдержать всплеск рыночной волатильности и предотвратить сбои в работе финансовой системы. Подтверждением этому является умеренная тенденция укрепления рубля. 26 мая 2022 г. курс доллара США достиг отметки 56 рублей впервые с марта 2018 г. На сегодняшний день, 05 июня 2022 г., доллар США равен 61 российскому рублю (рисунок 4).

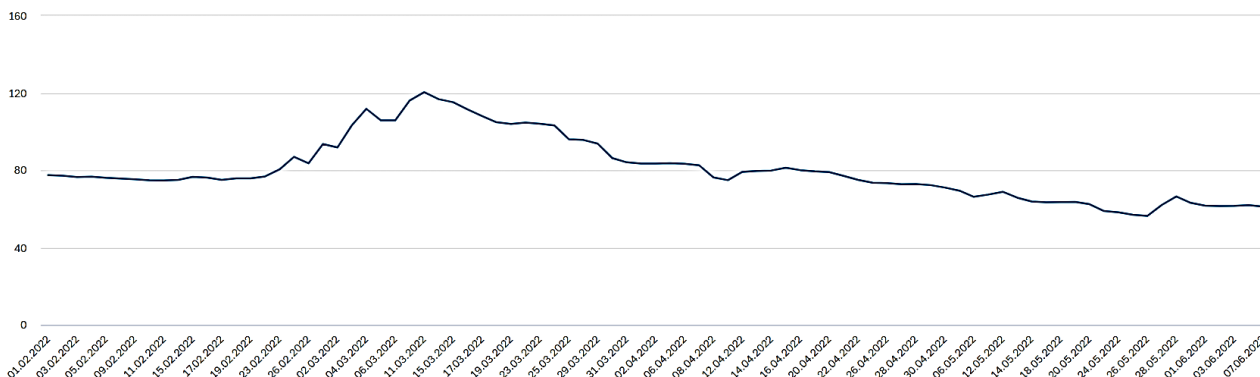


Рисунок 4 – Доллар США С 01.02.2022 по 07.06.2022 [1]

Можно предположить, что под внимательным контролем и продуманными решениями центробанка, Российский рубль будет удерживать свои позиции. Подкрепляется это положение действиями властей относительно энергетического экспорта.

Подводя итоги, можно сказать, валютный курс напрямую зависит от многих факторов. Исходя из вышесказанного, в случае с Россией одним из основополагающих факторов, влияющих на национальную валюту, является нефтяная торговля, а точнее, поставка нефти на экспорт. Экзогенные кризисы, тоже играют немаловажную роль в экономике РФ. Так, например, кризис в США отразился и на российском благосостоянии, что повлекло за собой девальвацию рубля. Российское правительство принимает своевременные грамотные решения, которые, так или иначе, тормозят обесценивание национальной валюты. И по сей день, во время военных спецопераций, проходящих на территории Украины, представители российских органов власти отвечают санкциями другим странам, для того чтобы укрепить российский рубль. Примером этого является введение санкции об оплате за российскую нефть в валюте российского рубля, после чего его оборот на международном валютном рынке повысился. Вследствие чего, доллар США после пиковой стоимости стал стремительно снижаться.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Банк России Динамика. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.cbr.ru/currency_base/dynamics/ (дата обращения 04.06.2022).

2. Миклашевская Н.А. Валютный кризис 2008-2009 гг. В России: причины и особенности / Н.А. Миклашевская, Е.Г. Авдеева // Финансы и кредит. – 2011. – №8(440). – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/valyutnyy-krizis-2008-2009-gg-v-rossii-prichiny-i-osobennosti> (дата обращения: 05.06.2022).

3. Широ А.А. Требования к внешнеэкономическим связям в контексте достижения целей развития российской экономики / А.А. Широ М.С. Гусев // Контуры глобальных трансформаций: политика, экономика, право. – 2021. – Т. 14. – № 3. – С. 44-62. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.ogt-journal.com/jour/article/view/797> (дата обращения 04.06.2022).

4. Паул Г.Г. Анализ влияния пандемии COVID-19 на мировой валютный рынок / Г.Г. Паул, М.А. Мирзоев // Modern Economy Success. – 2022. – №2. – С. 229-239. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=48320334> (дата обращения 05.06.2022).

5. Жулего В.Г., Балякин А.А., Агаларов А.М.-З. ПАНДЕМИЯ КОРОНАВИРУСА И МИРОВОЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КРИЗИС / В.Г. Жулего, А.А. Балякин, А.М.-З. Агаларов // Экономика и бизнес. – 2021. – №16-2. – С. 313-316. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/pandemiya-koronavirusa-i-mirovoy-ekonomicheskij-krizis> (дата обращения 4.06.2022).

УДК 336.226

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДОХОДОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

О.Г. Ахметов студент 1-го курса

Научный руководитель – М.А. Тихончук, канд. экон. наук, ст. преподаватель

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В соответствии с действующим законодательством физические лица, не являющиеся индивидуальными предпринимателями (ИП), уплачивают налог на доходы физических лиц (НДФЛ). НДФЛ уплачивают также индивидуальные предприниматели, применяющие общую систему налогообложения. Из уплачиваемых физическими лицами налогов НДФЛ играет значительную роль.

Доля налога на доходы физических лиц в бюджете напрямую зависит от уровня развития экономики. НДФЛ является прямым личным налогом, удерживается непосредственно из доходов физического лица, затрагивает интересы большинства населения страны.

От размеров поступлений налога на доходы физических лиц в государственный бюджет зависит социальное развитие России. Данный налог значим для повышения благосостояния общества, его граждан проживающих на территории разных субъектов РФ и муниципальных образований, потому что является федеральным налогом, и зачисляется в региональные и местные бюджеты России.

Ключевые слова: Прямой налог, налогоплательщик, налоговая база, налоговая ставка, налоговый вычет

THEORETICAL AND PRACTICAL ASPECTS OF PERSONAL INCOME TAXATION

O.G. Akhmetov first-year student

Academic Supervisor – M.A. Tikhonchuk, Candidate of Economic Sciences, senior lecturer

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. In accordance with the current legislation, individuals who are not individual entrepreneurs (sole proprietors) pay personal income tax (personal income tax). Individual entrepreneurs applying the general taxation system also pay personal income tax. Of the taxes paid by individuals, personal income tax plays a significant role.

The share of personal income tax in the budget directly depends on the level of economic development. Personal income tax is a direct personal tax, withheld directly from the income of an individual, affects the interests of the majority of the country's population.

The social development of Russia depends on the amount of personal income tax receipts to the state budget. This tax is significant for improving the welfare of society, its citizens living on the territory of different subjects of the Russian Federation and municipalities, because it is a federal tax, and it's credited to the regional and local budgets of Russia.

Keywords: Direct tax, taxpayer, tax base, tax rate, tax deduction.

Актуальность темы заключается в том, что налог на доходы физических лиц является одним из ведущих налогов в налогообложении физических лиц.

Налог на доходы физических лиц является основным видом прямых налогов, исчисляемый в процентах от совокупного дохода физических лиц за вычетом документально подтверждённых расходов, в соответствии с действующим законодательством [1].

Данный налог уплачивается гражданами Российской Федерации со всех видов доходов, полученных ими в календарном году, как в денежной, так и в натуральной форме. Это, в частности, заработная плата и премиальные выплаты, доходы от продажи имущества, подарки и выигрыши, оплата за питание, обучение (за счет хозяйствующего субъекта). Налог на доходы физических лиц (НДФЛ) занимает основное место в налоговой системе РФ, непосредственно влияя на построение налоговой политики государства и на финансовое состояние граждан

Это один из немногих налогов, имеющих богатую историю. Всё началось с того, что древним предком данного налога можно считать дань. Она представляла собой платеж, взимаемый князем, военачальниками или победителями с побежденного племени. Дань собиралась весной и зимой двумя способами: «повозом» – когда ее привозили к князю, и «полюдьем» - когда князь или его дружина сами ездили за ней.

По сути, дань была эдаким предналогом, плательщики которого были абсолютно бесправны. Помимо дани можно вспомнить взимаемое с семейного хозяйства подворное обложение, а также подушную подать, которой облагались мужчины из числа крестьян и посадских людей независимо от возраста.

История становления самого налога в России начинает свой отсчет с 11 февраля 1812г. Именно тогда был принят Манифест «О преобразовании комиссий по погашению долгов», введивший временный сбор с помещичьих доходов.

Ставки этого сбора имели прогрессивный характер. При этом каждый сам определял уровень своего дохода, а со стороны государственных органов не было никакого контроля за правильностью исчисления дохода плательщиком.

6 апреля 1916 г. с легкой руки Николая II, повелевшего «Быть по сему», Закон «О государственном подоходном налоге» (которым и было утверждено знаменитое Положение о государственном подоходном налоге) получил путевку в жизнь. Кстати, подобные налоги во многих европейских странах появились гораздо раньше: в Англии – в 1842 г., в Пруссии в 1891 г., во Франции в 1914 г.

С помощью НДФЛ государство решает следующие задачи:

- 1) обеспечения достаточных денежных поступлений в бюджеты субъектов Российской Федерации;
- 2) регулирования уровня доходов населения и соответственно структуры личного потребления и сбережений граждан;
- 3) стимулирования наиболее рационального использования получаемых доходов; помощи наименее защищенным категориям населения [2].

Таким образом, можно выделить три функции данного налога, определяющие его социально-экономическую сущность и внутреннее содержание:

– фискальная – основная, характерная для всех государств. С ее помощью образуются государственные денежные фонды, то есть материальные условия для функционирования государства;

– контрольная;

– распределительная.

Благодаря контрольной функции оценивается эффективность каждого налогового канала и налога в целом, выявляется необходимость внесения изменений в налоговую систему и бюджетную политику. Контрольная функция налогово-финансовых отношений проявляется лишь в условиях действия распределительной функции, которая состоит из следующих подфункций:

1) регулирующая – регулирующая функция означает, что налоги как активный участник перераспределительных процессов оказывают серьезное влияние на воспроизводство, стимулируя или сдерживая его темпы, усиливая или ослабляя накопление капитала, расширяя или уменьшая платежеспособный спрос населения. Данная функция неотделима от фискальной и находится с ней в тесной взаимосвязи;

2) стимулирующая – подфункция налогов реализуется через систему льгот, исключений, льгостообразующих признаков объекта налогообложения. Она проявляется в изменении объекта обложения, уменьшения налогооблагаемой базы, понижении налоговой ставки [3].

В соответствии с Налоговым кодексом и нормами Бюджетного кодекса РФ распределение НДС между бюджетами разных уровней в РФ осуществляется следующим образом: в бюджет субъектов РФ зачисляются 85% от НДС, а оставшиеся 15% суммы зачисляются в местные бюджеты [4].

Плательщиками налога на доходы физических лиц являются физические лица, для целей налогообложения, подразделяемые на две группы:

1) лица, которые являются налоговыми резидентами Российской Федерации (фактически находящиеся на территории России не менее 183 календарных дней в течение 12 следующих подряд месяцев);

2) лица, которые не являются налоговыми резидентами Российской Федерации, в случае получения дохода на территории России.

Система адвалорных ставок НДС включает:

Ставку 9% используют на следующие доходы налоговых резидентов:

1) проценты по облигациям с ипотечным покрытием, эмитированным до 1 января 2007 г.;

2) доходы учредителей доверительного управления ипотечным покрытием по сертификатам участия, выданным до 1 января 2007 г.

Ставка 13% применяется ко всем доходам налоговых резидентов РФ, для которых чиновники не установили специальные ставки. При этом, если сумма налоговых баз за налоговый период превысит 5 млн руб., то налоговая ставка составит 650 тыс. руб. и 15% от суммы налоговых баз, превышающей 5 млн руб.

Ставку 15% применяют при налогообложении дивидендов, полученных от российских организаций физическими лицами, которые не являются налоговыми резидентами РФ.

Ставка 30% – основная ставка, применяемая к доходам физических лиц-нерезидентов.

Ставка в размере 35% применяется к следующим доходам:

– любые выигрыши и призы, получаемых в проводимых конкурсах, играх и других мероприятиях в целях рекламы товаров, работ и услуг, в части превышения установленных размеров;

– процентные доходы по вкладам в банках в части превышения установленных размеров;

– суммы экономии на процентах при получении налогоплательщиками заемных (кредитных) средств в части превышения установленных размеров;

– плата за использование денежных средств членов кредитного потребительского кооператива, а также проценты за использование сельскохозяйственным кредитным потребительским кооперативом средств, привлекаемых в форме займов от ассоциированных членов сельского хозяйственного кредитного потребительского кооператива, в части превышения установленных размеров [5].

Не облагаются НДФЛ:

доходы от продажи имущества, находившегося в собственности более трех лет; доходы, полученные в порядке наследования; доходы, полученные по договору дарения от члена семьи и (или) близкого родственника в соответствии с Семейным кодексом Российской Федерации; иные доходы.

Облагается налогом фактически не доход, а прибыль плательщика. Поэтому, если человек может доказать понесенные ранее расходы, то он это делает. В ином случае он может использовать различные налоговые вычеты. Они уменьшают базу налогообложения, соответственно, и сам НДФЛ.

Налоговый вычет – это сумма, которая уменьшает размер дохода (так называемую налогооблагаемую базу), с которого уплачивается налог. В некоторых случаях под налоговым вычетом понимается возврат части ранее уплаченного налога на доходы физического лица.

К налоговым вычетам относят:

1. Стандартные налоговые вычеты (ст. 218 НК РФ).
2. Социальные налоговые вычеты (ст. 219 НК РФ).
3. Инвестиционные налоговые вычеты (ст. 219.1 НК РФ).
4. Имущественные налоговые вычеты (ст. 220 НК РФ).
5. Профессиональные налоговые вычеты (ст. 221 НК РФ).
6. Налоговые вычеты при переносе на будущие периоды убытков от операций с ценными бумагами и операций с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимся на организационном рынке (ст. 220.1 НК РФ)

По общему правилу налоговые вычеты по НДФЛ предоставляются по окончании налогового периода (календарного года) налоговой инспекцией по месту жительства физического лица при подаче им налоговой декларации по налогу на доходы физических лиц). Возврату подлежит не вся сумма понесенных расходов в пределах заявленного вычета, а соответствующая ему сумма ранее уплаченного налога.

Подать декларацию в налоговый орган с целью получения вычета налогоплательщик может в любое время в течение года.

Налоговые вычеты не могут применить физические лица, которые освобождены от уплаты НДФЛ в связи с тем, что у них в принципе отсутствует облагаемый доход.

Например, безработные, не имеющие иных источников дохода, кроме государственных пособий по безработице; индивидуальные предприниматели, которые применяют специальные налоговые режимы [6].

Уплата НДФЛ в Российской Федерации осуществляется преимущественно налоговыми агентами, которыми являются работодатели, они обязаны осуществлять расчеты и уплату НДФЛ в бюджет.

Существующая в России система подоходного налогообложения физических лиц не может считаться идеальной, она усугубляет проблему расслоения общества по уровню доходов. Важные условия экономического роста – построение справедливой и эффективной налоговой системы, обеспечение ее предсказуемости и стабильности [3].

Ставки НДФЛ в Российской Федерации и других странах: Установленные в нашей стране ставки НДФЛ - одни из самых низких в мире (13%).

Рассмотрим НДФЛ на примере других стран:

Физические лица в Японии уплачивают государственный подоходный налог по прогрессивной шкале, имеющей пять ставок: 10%, 20, 30, 40 и 50%.

Население США уплачивает индивидуальный подоходный налог следующим образом: весь налогооблагаемый доход разбивается на порции, к каждой из которых применяется соответствующая из шести ставок - 10, 15, 25, 28, 33 и 35%.

В Швеции весомая роль в доходах бюджета разных уровней принадлежит подоходному налогу с граждан. Таким образом, максимальная ставка подоходного налога (муниципального и национального) – 57%.

Подходный налог в Франции ежегодно обеспечивает около 20% налоговых поступлений, а налоговые ставки варьируются от 0 до 56%.

В отличие от России подоходный налог в Германии прогрессивен. Его минимальная ставка – 19%, максимальная – 53%. Максимальная ставка налога применяется к гражданам, чей доход превышает 120 тысяч марок.

Таким образом, наша страна может «похвастаться» самой низкой и одинаковой для всех процентной ставкой налога на доходы физических лиц, но это совсем не гарантирует 100% поступления налогов в бюджет. Считается, что единая ставка НДФЛ является справедливой, но доходы между самой богатой и самой бедной частями населения до сих пор являются огромными.

В Российской Федерации в связи с применением плоской шкалы налогообложения большая налоговая нагрузка ложится на лиц с меньшими доходами. По этому поводу ряд исследователей считают, что сейчас имеет особую актуальность возвращение к начислению налогов по прогрессивной шкале. По мнению авторов статьи, прогрессивная шкала налогообложения была бы оптимальна для РФ, в силу того, что около 30% населения находится за чертой бедности.

Чтобы решить проблему налогообложения более высоких доходов более высокими ставками необходимо внести изменения в систему налогообложения доходов физических лиц. Эти изменения должны быть направлены на:

1) Разделение налогообложения доходов, которые имеют различные источники образования.

2) Установление стандартного налогового вычета, с целью обеспечения удовлетворения минимальных потребностей населения.

3) Налогообложение НДФЛ проводить по разработанной прогрессивной шкале доходов, отвечающей современным экономическим реалиям в обществе.

На наш взгляд, переход к прогрессивной шкале налоговых ставок в России следует реализовывать поэтапно, при этом начать нужно с установления необлагаемого минимума, соответствующего минимальному размеру оплаты труда.

Предлагаемые меры позволят повысить уровень жизни населения в стране, создав необходимые условия для реализации налогообложения.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Лавник Р.В. Налог на доходы физических лиц: его значение для бюджетов регионов Российской Федерации / Р.В. Лавник // Аудит и финансовый анализ. – 2010. – №4. – С. 11-14.

2. Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ) [Электронный ресурс]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/ (дата обращения 17.04.2022).

3. Александров И.М. Налоги и налогообложение: учебное пособие для вузов. – М, 2013. – 225 с.

4. Перов А.В. Налоги и налогообложение: учеб. пособие / А.В. Перов, А.В. Толкушин. – М.: Юрайт, 2012. – 344 с.

5. Гончаренко Л.И. Проблемы налогового регулирования социальной поддержки населения в Российской Федерации: региональный аспект / Л.И. Гончаренко, О.Н. Савина // Экономика. Налоги. Право. – 2015. – №6. [Электронный ресурс]. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/problemy-nalogovogo-regulirovaniya-sotsialnoy-podderzhki-naseleniya-v-rossiyskoy-federatsii-regionalnyy-aspekt> (дата обращения 14.04.2022).

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА РОССИЙСКОГО ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

Е.С. Бачаева, студентка 2 курса
И.А. Севастеева, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В статье представлен анализ денежно-кредитной политики в период экономической нестабильности и перестройки экономики страны. Рассматривается суть денежно-кредитной политике и что является ее приоритетом. В заключении акцентировано внимание на необходимость сохранения дезинфляционного влияния и обеспечение возвращения инфляции к 4%.

Ключевые слова: денежно-кредитная политика, инфляции, ключевая ставка, экономика.

MONETARY POLICY OF THE RUSSIAN CENTRAL BANK

E.S. Bachaeva, 2nd year student
I.A. Sevasteeva, Ph.D. economy Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. The article presents an analysis of monetary policy during the period of economic instability and restructuring of the country's economy. The essence of monetary policy and what is its priority is considered. In conclusion, attention is focused on the need to preserve the disinflationary influence and ensure the return of inflation to 4%.

Key words: monetary policy, inflation, key rate, economy.

Денежно-кредитная политика – часть государственной экономической политики, направленной на повышение благосостояния российских граждан. Ее приоритетом является обеспечение ценовой стабильности, то есть стабильно низкой инфляции.

Инфляция – это устойчивое повышение общего уровня цен на товары и услуги в экономике. Обратный процесс – снижение общего уровня цен – называют дефляцией.

Банк России поддерживает инфляцию вблизи целевого уровня – 4%. Такая политика называется таргетированием инфляции [2].

Ужесточенная денежно-кредитная политика Центрального Банка обуславливается высоким темпом инфляции, которая на 01.2021 г. составляла 5,2%, что было близко к цели ЦБ 4%. Но на 01.2022 г. инфляция возросла до 8,73% и за три месяца возросла почти в два раза, что на 03.2022 г. она составляла 16,69%.

Основной инструмент денежно-кредитной политики – это ключевая ставка. Ключевая ставка – это процент, под который центральный банк выдает кредиты коммерческим банкам и принимает от них деньги на депозиты. Изменение ключевой ставки влияет на спрос через ставки в экономике и в конечном итоге – на инфляцию. При этом центральный банк опирается на макроэкономический прогноз и учитывает ситуацию в экономике и на финансовых рынках.

Под влиянием продолжающегося ужесточения Банком России денежно-кредитной политики формируется ключевая ставка. Жесткая риторика ЦБ на фоне обновления инфляцией локальных пиков повлияла на рыночные ожидания по ставкам в сторону более интенсивного повышения. Так ключевая ставка с 01.2021 г. которая составляла 4,25%

годовых, на 01.2022 г. возросла в два раза и составила 8,5% годовых. А на 05.2022 в связи с инфляцией которая на 03.2022 г равна 16,69% ключевая ставка стала 14% годовых [1].

«Повышение по рыночным операциям способствовало росту средних ставок по рублевым корпоративным и розничным кредитам, хотя на отдельных сегментах рынка и отмечалось локальное снижение средних ставок. Это было связано с ростом объема операций на особых условиях, в том числе государственных программ льготного кредитования. Так, по данным ЦБ, на 1 января 2022 г. средневзвешенная ставка по ипотеке в России составила 7,81% против 9% в апреле. Увеличение средней ставки отчасти объясняет снижение кредитования в рамках льготных программ. Это показывает, что государство хочет снизить закредитованность населения, то есть от чрезмерного объема долгов по сравнению с доходом и накопленным имуществом в период нестабильности рубля и высокого роста инфляции.

Банк России принимает решения по денежно-кредитной политике на основе макроэкономического прогноза с учетом анализа широкого круга информации. Денежно-кредитная политика влияет на динамику цен не сразу, а со временем, через длинную цепочку взаимосвязей. Внешние условия для российской экономики остаются сложными и значительно ограничивают экономическую деятельность. Происходящие изменения привели к существенному пересмотру макроэкономического прогноза Банка России. Главная особенность текущей экономической ситуации в том, что предложение снижается сильнее спроса. Именно это создает основное инфляционное давление. Колоссальная неопределенность ситуации выражается в повышенном объеме рисков для прогноза.

В конце февраля Банк России для ограничения рисков финансовой стабильности повысил ставку до 20%. По мере стабилизации ситуации Банк России начал снижать ключевую ставку. И к концу мая ключевая ставка уже снизилась на 6% и стала равна 14% годовых. Ценовая стабильность остается безусловным приоритетом денежно-кредитной политики. Вместе с тем в этот период Банк России должен учитывать процессы адаптации и структурной перестройки экономики с ресурсной на производственную [2].

Структура экономики любой страны не является постоянной: одни отрасли характеризуются бурным развитием, другие – замедляют темпы роста. Концепция структурной перестройки в России исходит из сохранения и развития отраслевого разнообразия агропромышленного комплекса, а также поддержание и развитие промышленной отрасли. Также необходимо создание условий для развития перспективных наукоемких производств.

Решение проблем структурной перестройки облегчается наличием в стране уникальных природных ресурсов, высокого научно-технического и кадрового потенциала. Они неизбежно сопровождаются временным более высоким уровнем инфляции. При этом денежно-кредитная политика сохранит необходимое дезинфляционное влияние и обеспечит возвращение инфляции к 4% в 2024 году.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Денежно-кредитная политика [Электронный ресурс]. – URL: <https://cbr.ru/DKP/> (дата обращения 10.05.2022).
2. Доклад о денежно-кредитной политике на 11 мая 2022г. [Электронный ресурс]. – URL: http://www.cbr.ru/collection/collection/file/40972/2022_02_ddcp.pdf (дата обращения 11.05.2022).
3. Об основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2022 год и период 2023 и 2024 годов: мнение экспертов финансового университета [Электронный ресурс]. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ob-osnovnyh-napravleniyah-edinoy-gosudarstvennoy-denezhno-kreditnoy-politiki-na-2022-god-i-period-2023-i-2024-godov-mnenie/viewer> (дата обращения 10.05.2022).

4. Опубликован проект Основных направлений денежно-кредитной политики на 2022 год и период 2023 и 2024 годов [Электронный ресурс]. – URL: <https://npmir.ru/news/regulation/cb-rf-news/5820/> (дата обращения 09.05.2022).

5. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2020 год и период 2021 и 2022 годов [Электронный ресурс]. – URL: [http://komitet2-12.km.duma.gov.ru/upload/site30/on_2020_\(2021-2022\).pdf](http://komitet2-12.km.duma.gov.ru/upload/site30/on_2020_(2021-2022).pdf) (дата обращения 11.05.2022).

6. Международный опыт денежно-кредитной и макроэкономической политики в целом: подходы к преодолению кризиса [Электронный ресурс]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_366866/6e9226bd9d411af5658344f3ff0e894e3e5de5a3/ (дата обращения 10.05.2022).

7. Центральный банк российской федерации основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2022 год и период 2023 и 2024 годов [Электронный ресурс]. – URL: https://sudact.ru/law/osnovnye-napravleniia-edinoi-gosudarstvennoi-denezhno-kreditnoi-politiki-na_10/ (дата обращения 10.05.2022).

УДК 336.7

P2B КРЕДИТОВАНИЕ В РОССИИ

В.А. Васильева, студент 1-го курса

А.А. Гребенщикова, студент 1-го курса

Научный руководитель – **О.С Шинделова**, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В данной статье описаны процесс кредитования на платформах P2B, основные требования к данным платформам, принципы и характер их деятельности, участники кредитования и их обязанности, а также приведены примеры действующих P2B платформа, развивающихся на территории Российской Федерации.

Ключевые слова: P2B платформы, системы кредитования, кредит, налоги, заемщик, инвестор, займы, номинальные счета, краудлендинг, инвестиционные платформы.

P2P LENDING IN RUSSIA

V.A. Vasilyeva, 1st year student

A.A. Grebenschikova, 1st year student

Supervisor – **O.S. Shindelova**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. This article describes the process of lending on P2B platforms, the basic requirements for these platforms, the principles and nature of their activities, lending participants and their responsibilities, as well as examples of existing P2B platforms developing on the territory of the Russian Federation.

Keywords: P2B platforms, credit systems, credit, taxes, borrower, investor, loans, nominal accounts, crowdlending, investment platforms

P2B – платформы – это площадки для кредитования компаний.

P2B расшифровывается, как «personal to business» – это такие онлайн-сервисы, которые позволяют одним частным лицам кредитовать других. То есть это такое кредитование без посредников, когда нет банков или других привычных финансовых

институтов. Люди напрямую заключают сделки на платформе. Также этот процесс называют краудлендингом [1].

Краудлендинг давно и успешно функционирует на Западе и в настоящее время начинает набирать популярность в России. Так, по оценкам аналитиков, объем мирового рынка P2B-кредитования за последние четыре года вырос более чем в 1000%, составив в 2018 г. 119 млрд долл., и имеет тенденцию к дальнейшему росту [2].

Каждая P2B-платформа имеет свой сайт и правила – в них прописывают, как работает платформа (например, требования к заемщикам, сроки передачи денег или комиссия платформы) [1].

С 1 января 2020 г. начал действовать закон, который регулирует работу P2B-платформ (ФЗ 259 «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ»).

Компания, владеющая самой инвестиционной платформой, называется оператором, в законе прописаны следующие требования к ней:

- оператор должен иметь 5 млн рублей собственных денег;
- не должно быть лицензий на финансовую деятельность, которую отозвали или аннулировали за нарушение;
- у генерального директора или управляющего не должно быть судимостей за экономические преступления или преступления против государства;
- у генерального директора или управляющего должно быть высшее образование [3].

За соблюдением закона платформами следит Центробанк, он же производит реестр операторов инвестиционных платформ. Те платформы, которые появились до 2020 г., должны были попасть в реестр до 1 июля 2020 г., но из-за пандемии срок перенесли на год. Новые же платформы могут работать только после их внесения Центробанком в реестр.

На P2B-платформах встречаются две стороны: заемщики и инвесторы, процедура их регистрации отличается.

Заемщиками могут выступать: предприниматель или юридическое лицо.

Во время регистрации заемщик проходит проверку, но перед этим необходимо создать заявку, указав сумму займа и его срок. Платформа проверяет следующие критерии: время работы компании, регион работы, кредитную историю, судебные дела, долги компании и другое. Заемщику, который оказался ненадежным, откажут. Если все в порядке, платформа назначит процентную ставку для займа и опубликует заявку, в которой указана информация о займе, доходности, заемщике.

Заявка размещается на несколько часов, обычно от 24 до 96, если за это время наберется не вся сумма, у заемщика появится выбор: снять заявку или забрать ту сумму, что получилось собрать. В первом возвращаются деньги инвесторам, а во втором случае на платформе автоматически заключаются договоры займа между заемщиком и каждым инвестором.

Инвесторами могут выступать: физические лица, имеющие гражданство России, квалифицированные инвесторы, ИП, юридические лица.

Важно отметить, что для физических лиц, не имеющих статус квалифицированных инвесторов максимальная сумма инвестиций – 600000 руб. за календарный год на всех платформах, у всех остальных ограничений нет.

Процесс регистрации довольно простой: необходимы номер телефона и скан паспорта – страницы с фотографией и пропиской. Инвестор заполняет анкету и прикрепляет сканы документов. Платформа идентифицирует человека и открывает полный доступ, после этого инвестор может пополнить счет и выбрать проект. Важно знать, что пополнять можно только со своего счета. После выдачи займа инвестору приходит уведомление на почту, по смс или в телеграмм. Далее инвестору остается ждать, пока компания вернет заем, и вывести или реинвестировать деньги.

Стоит учесть тот факт, что в данных займах есть риск, что компания не вернет деньги, например, в случае банкротства, поэтому сама платформа никаких гарантий инвесторам не дает. Платформа выступает посредником, неким проводником, она предоставляет место

встречи инвесторов и заемщиков, юридическое сопровождение – договор займа – проводит транзакции. Но не отвечает за то, что заемщик не возвращает деньги – если такое случается, инвестор сам обращается в суд.

Для поддержания репутации многие платформы участвуют в процессе: звонят должнику, выясняют причины, а после суда работают с приставами. Если платформа работает с задолженностью, то это будет прописано в ее правилах или политике. Из-за рисков P2B-платформы рекомендуют не инвестировать в один проект, а разбивать сумму на 50-100 займов.

P2B-платформы представляют собой способ заработка для операторов данных сервисов. Данные платформы имеют 3 варианта заработка: сбор комиссии с заемщиков, с инвесторов или с тех и других.

Чаще всего берут комиссию с заемщиков – процент от суммы займа. Он может списываться, когда заем переводят на счет заемщика или наоборот, при возврате. Саму комиссию устанавливает платформа, а от чего она зависит и какой будет, прописывают в правилах или тарифах.

С января 2020 г. P2B-платформы хранят свои деньги на номинальных счетах. Внутри них есть отдельные лицевые счета каждого инвестора и заемщиков. Платформа владеет только номинальным счетом, но не деньгами на нем. По закону с деньгами можно проводить только три операции:

- перечисление денежных средств инвесторов на их банковские счета;
- перечисление денежных средств инвесторов, принявших инвестиционное предложение, на банковские счета лиц, сделавших такое инвестиционное предложение;
- перечисление предусмотренных правилами инвестиционной платформы сумм вознаграждения оператору инвестиционной платформы при перечислении иных денежных сумм в соответствии с настоящей частью.

Номинальный счет не могут арестовать приставы или заблокировать налоговая.

Облагаются ли налогом действующие финансы на платформе? Когда компания получает деньги займы, она не платит с них налог, так как заем не считается доходом. Но когда возвращает долг физическому лицу, платит за него НДФЛ 13%. Так происходит, потому что компания становится источником дохода физического лица, и его налоговым агентом – это тот, кто платит налоги и сдает отчеты за других налогоплательщиков.

Юридические лица платят налоги с доходов по займам сами по своей ставке. Например, ИП дал компании 100000 руб., через полгода компания вернула ему 120000 руб., значит, ему нужно заплатить 6% с прибыли [1].

Если рассматривать развитие P2B-кредтование в России, то наиболее активными и развивающимися платформами, на которых есть достаточное количество инвесторов и компаний являются:

- Penenza (с 2016 г., займы на 26 млрд, доходность 30-37% , мин. сумма для инвестирования 5000р);
- JetLend (с 2019 г., доходность 24-36% , мин. сумма для инвестирования 30000р);
- Модуль Деньги (с 2017 г., займы на 1,5 млрд, доходность 25-35% , мин. сумма для инвестирования 1р);
- Поток Диджитал (с 2017 г., доходность до 22,3% , мин. сумма для инвестирования 10 000р);
- Озон Инвест (с 2019 г., займы на 140 млн, доходность до 18% , мин. сумма для и инвестирования 10000р);
- Карма (с 2018 г., займы на 265 млн, доходность 15-30% , мин. сумма для и инвестирования 10000р);
- Атом Инвест (с 2018 г., займы на 75 млн, доходность 24-28% , мин. сумма для и инвестирования 50000р);
- Город Денег (с 2016 г., займы на 4 млрд, доходность 22-30% , мин. сумма для и инвестирования 50000р) [3].

Краудлендинговые платформы объединяет ряд черт:

- высокая стоимость заемных средств (существенно выше банковского кредита);
- наличие единовременной комиссии за организацию и привлечение средств (в среднем 3-5% от суммы займа);
- быстрый срок принятия решений (от 1 дня);
- краткосрочный характер кредитования (до 1 года);
- формирующаяся специализация платформ: «Платформа №1» и «МодульДеньги» - государственные закупки и контракты;
- наиболее крупные краудлендинговые платформы имеют аффилиацию с материнским банком или группой инвестиционных компаний («Модуль.Деньги», «Город Денег»)
- небольшое количество инвестиционных предложений, по которым привлечены инвестиции с использованием инвестиционных платформ в 2020 г. – только у «Модуль.Деньги» число предложений превышает 100 в год
- использование внутренних скорринговых и рейтинговых систем оценки заемщика («Город Денег»)

Привлекательность краудлендинговых платформ в России обусловлена рядом факторов:

- простота и скорость процедуры рассмотрения заявки на привлечение средств
- отсутствие скрытых комиссий
- оформление займов онлайн с минимальным набором документов [4].

Подходя к заключению, можно сделать вывод, что для заемщиков возможность привлечения средств через краудлендинговые платформы рассматривается как аналог овердрафта с короткими интервалами погашения. Любая просрочка по исполнению обязательств оборачивается для заемщика существенным увеличением долговой нагрузки.

Для инвесторов краудлендинговые площадки - высокорисковый (значительное число просрочек в рамках инвестиционного портфеля) и высокодоходный (существенно выше пассивного депозитного дохода) инструмент инвестирования. Все дополнительные платежи, комиссии (включая налоги) перекладываются с инвестора на заемщика. Наибольшую популярность среди инвесторов приобретают Платформы, работающие с государственными заказами и закупками (рассматриваются инвесторами как фактор снижающий риск просрочек).

Стадия институционализации, на которой находится сейчас р2b-рынок в России (формируется специализация инвестиционных платформ; унифицируются условия деятельности платформ; это сложный, небольшой и высокорисковый рынок) стимулирует игроков этого сегмента краудинвестирования оперативно искать и внедрять новые инструменты развития.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Дело Модульбанка [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://delo.modulbank.ru/all/credit-me/> (дата обращения 31.05.2022).
2. Лаптев А. Взаимы у соседа. Сможет ли взаимное кредитование отвоевать рынок у банков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.forbes.ru/finansy-i-investicii/365179-vzaimu-u-soseda-smozhet-li-vzaimnoe-kreditovanie-otvoevat-rynok-u-bankov> (дата обращения 02.06.2022).
3. Чечукевич А.В. Краудлендинг в России: большое исследование платформ для р2b-займов / А.В. Чечукевич // Корпоративные финансы, банковский бизнес, финтех. – 2022. – С. 1-15.
4. Реестр операторов инвестиционных платформ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://cbr.ru/vfs/registers/infr/list_invest_platform_op.xlsx (дата обращения 04.06.2022).

ТРАНСПОРТНЫЙ НАЛОГ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И НЕКОТОРЫХ ЕВРОПЕЙСКИХ СТРАНАХ

С.П. Вдовина, студентка 1-го курса
М.Д. Сорокин, студент 1-го курса

Научный руководитель – **М.А.Тихончук**, канд. экон. наук, ст. преподаватель

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. в статье рассмотрена система обложения транспортным налогом в Российской Федерации, а также в Украине и Испании.

Ключевые слова: налог, транспортный налог, IVTM.

TRANSPORT TAX IN THE RUSSIAN FEDERATION AND SOME EUROPEAN COUNTRIES

S.P. Vdovina, 1-st year student,
M.D. Sorokin, 1-st year student

Academic Supervisor – **M.A. Tikhonchuk**, Candidate of Economic Sciences, senior lecturer.

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. the article deals with the system of transport taxation in the Russian Federation, as well as in Ukraine and Spain

Keywords: tax, transport tax, IVTM.

Налогом, является индивидуально безвозмездный платёж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности средств, в целях финансового обеспечения деятельности государства и муниципальных образований. Налоги являются одним из главных источников пополнения бюджетов различных уровней. Важно знать и уметь правильно с ними обращаться, дабы не понести ответственность перед законом и, в то же время, не получить лишние убытки для своего предприятия или личного имущества. Одной из составных частей налоговой системы является Транспортный налог.

Само понятие «Транспортный налог» впервые было введено Указом Президента РФ от 22.12.1993 г. №2270 «О некоторых изменениях в налогообложении и во взаимоотношениях бюджетов различных уровней». Налог взимался только с предприятий и организаций, за исключением бюджетных организаций, и объектом налогообложения были не транспортные средства, а фонд оплаты труда по ставке 1%. Средства от налога направлялись в бюджеты субъектов РФ для финансовой поддержки и развития пассажирского автомобильного транспорта, городского электротранспорта, пригородного пассажирского железнодорожного транспорта. Указом Президента РФ в 1997 г. транспортный налог был упразднен.

В настоящее время основные положения Транспортного налога гл. 28 Налогового Кодекса Российской Федерации. В отличие от транспортного налога, введенного Указом Президента РФ №2270, транспортный налог, предусмотренный гл. 28 Налогового кодекса России, является:

– региональным – средства от него поступают в бюджет субъектов Федерации;

–прямым – включается в расходы организации и влияет на увеличение налоговой нагрузки;

–реальным – взимается с имущества, зарегистрированного на собственника [1].

Налогоплательщиками являются владельцы следующих видов транспорта:

–автомобили (грузовики и легковые);

–автобусы;

–мотоциклы;

–мотороллеры;

–квадрокоптеры весом свыше 30 кг;

–воздушный и водный транспорт;

–самоходные и гусеничные машины.

Анализируя транспортный налог в зарубежных странах, можно отметить, что в большинстве европейских государств транспортные налоги и сборы имеют целевую направленность. Транспортное средство непосредственно оказывает свое негативное воздействие на дорожное покрытие или окружающую среду. Так во многих европейских государствах, где в последнее время большое значение уделяется экологии, размер налога зависит от объёма вредных выбросов.

Рассмотрим подробнее взимание транспортного налога в некоторых странах:

1. Украина. Плательщиками транспортного налога являются как физические, так и юридические лица, в т. ч. нерезиденты, имеющие зарегистрированные в Украине согласно действующему законодательству собственные легковые автомобили (пп. 267.2.1 ПК). Транспортный налог платят именно владельцы, а не арендаторы или те, кто пользуется ими по генеральной доверенности. Объектом налогообложения транспортным налогом определены легковые автомобили, которые одновременно отвечают следующим критериям: с года их выпуска прошло не более 5 лет (включительно); среднерыночная стоимость авто составляет более 375 размеров минимальной заработной платы (МЗП), установленной на 1 января налогового (отчетного) года (в 2022 г. – $375 \times 6500 \text{ грн} = 2\,437\,500 \text{ грн}$).

Для налогообложения автотранспортным налогом: не имеет значения фактическая цена, по которой приобрели автомобиль. Определяющей является средняя стоимость на рынке такой модели, которую считает не налогоплательщик самостоятельно, а государственный орган – Минэкономразвития на основе информации ГНС. Это можно заметить в Перечне, который ежегодно до 1 февраля должен обнародовать Минэкономразвития. наличие автомобиля в Перечне автомобилей, подлежащих налогообложению транспортным налогом – это решающий критерий уплаты транспортного налога. Даже если среднерыночная стоимость вашего автомобиля ниже черты в 375 минимальных зарплат, но автомобиль в Перечне, то налог нужно оплатить;

Так пока налогообложению подлежат 172 марки автомобиля, в том числе такие марки как: AstonMartin, Audi, Bentley, BMW, Cadillac, Chevrolet, Dodge, Ferrari, Ford, GMC, Lamborghini, LandRover, Lexus, Lincoln, Maserati, McLaren Mercedes-Benz, Polestar , Porsche, RezvaniBeast, Rolls-Royce, Tesla, Toyota. [2]

2. Испания. Налог на транспортное средство IVTM (Impuesto sobre Vehiculos de Traccion Mecanizada, также его называют Impuesto de Circulacion) является обязательным для всех владельцев автомобилей. Владелец транспортного средства выступает плательщиком по состоянию на 1 января. Например, Вы купили автомобиль в июле этого года, соответственно на 1 января владельцем являлся предыдущий владелец.

Квитанция на оплату налога IVTM отправляется по почте на Ваш адрес, который был указан при регистрации автомобиля. Это не заказное письмо, в некоторых случаях, письма не оказываются в почтовом ящике по непонятным причинам, поэтому лучше внимательнее следить за сроками оплаты налога.

В Испании налог IVTM начисляется каждый год. Сроки оплаты IVTM в разных муниципалитетах могут отличаться. Например, Мадрид – 1/05 – 30/06, Барселона – 01/02 – 01/03, Валенсия, Аликанте 01/09 – 31/10.

С квитанцией Вы можете обратиться в любой из банков, перечисленных на квитанции или в налоговую службу SUMA и оплатить налог. Для Вашего удобства, есть возможность подключения автоматического списания суммы налога с Вашего счёта в Испании.

Что делать если Вы не оплатили вовремя налог на транспортное средство IVTM?

Обратившись в налоговое учреждение SUMA. Там можно оплатить как квитанцию, так и просроченные налоги. Штраф будет зависеть от времени просрочки платежа. от 5% до 20% от долга [3].

3. Россия. Федеральная налоговая служба теперь самостоятельно исчисляет налог, причитающийся к уплате в бюджет. Результаты своих вычислений ФНС отразит в сообщении об исчисленной сумме налога, форма которого утверждена приказом ФНС от 05.07.2019 №ММВ-7-21/337 [4]. Документ утрачивает силу с 1 января 2023 г. в связи с изданием Приказа ФНС России от 16.07.2021 №ЕД-7-21/667@, утвердившего новую форму сообщения.

В сообщении указываются сведения об объекте налогообложения, налоговой базе, налоговом периоде и налоговой ставке.

ФНС обязана предоставить сообщение налогоплательщику не позднее:

- шести календарных месяцев после установленного срока для уплаты транспортного налога для юридических лиц за предшествующий год;
- двух месяцев с момента получения оснований для перерасчета суммы налога к уплате в госбюджет;
- одного месяца с момента, когда налоговики получают информацию из ЕГРЮЛ о начале процедуры ликвидации налогоплательщика.

Налоговый период для налога на транспорт организаций – календарный год. Отчетными периодами признаются первый, второй и третий кварталы. Региональные чиновники вправе:

- не устанавливать отчетные периоды по налогу (п. 3 ст. 360 НК РФ);
- предусмотреть освобождение от уплаты авансовых платежей для всех юридических лиц, либо для отдельных групп налогоплательщиков (п. 6 ст. 362 НК РФ).

С 2022 г. сроки уплаты транспортного налога для всех субъектов РФ одинаковы. Региональные власти больше не вправе утверждать индивидуальные графики расчетов с бюджетом. Не платить авансовые платежи в 2022 г. компания вправе только в трех случаях:

1. Законодательством субъекта РФ не предусмотрены отчетные периоды. Если отчетных периодов не установлено, то и платить аванс по налогу на транспорт не нужно.
2. Налогоплательщик, в соответствии с региональным законодательством, освобожден от уплаты авансовых платежей за отчетные периоды.

В законе региона России прямо прописано, что авансовые платежи в течение календарного года не уплачиваются.

Если организация, которая получила сообщение об исчисленной сумме налога и не согласна с расчетами налоговиков, может представить в ИФНС пояснения и/или документы, подтверждающие правильность исчисления, полноту и своевременность уплаты налога, а также обоснованность применения налоговых льгот. С 01.01.2022 г. направить в инспекцию документы/пояснения можно в течение 20 рабочих дней после получения сообщения (Федеральный закон от 29.11.2021 №382-ФЗ)

Налог по итогам года необходимо оплатить до 1 марта года, следующего за отчетным. Авансовые платежи, если таковые предусмотрены в регионе нахождения юридического лица, придется уплатить не позднее последнего числа месяца, следующего за отчетным кварталом. Новые правила применяются к обязательствам за 2020-2021 гг.

Если крайний срок уплаты выпадает на нерабочий, выходной или праздничный день, то перечислить обязательства в бюджет можно в первый рабочий день (ст. 6.1 НК РФ) [6].

Так исходя из вышеизложенного, следует заметить, что зарубежный опыт налогообложения транспортных средств и существующая система налогообложения транспортных средств в России несколько отличаются друг от друга. При этом сравнив их, выявив преимущества и недостатки применения транспортного налога в различных странах, можно наметить возможные пути развития данного направления налогообложения в будущем, которые помогут решить проблему экологии и проблему пробок в крупных городах.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. URL: https://studref.com/466275/ekonomika/transportnyu_nalog (дата обращения 25.03.2022)
2. URL: <https://www.golovbukh.ua/article/ru/7258-transportnyu-nalog-2019>(дата обращения 25.03.2022)
3. URL:<https://spainru.com/immigraciia-v-ispaniiu/nalog-na-transportnoe-sredstvo-ivtm/>(дата обращения 25.03.2022)
4. URL:http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330321/(дата обращения 27.03.2022)
5. Электронный журнал «Главная книга» [Электронный ресурс]. – URL:<https://glavkniga.ru/news/12690>(дата обращения 27.03.2022)
6. Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ) [Электронный ресурс]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/(дата обращения 26.03.2022).

УДК 336.748

РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

А.В. Вылеткова, студент 1-го курса

Научный руководитель – **О.С. Шинделова**, канд. экон. наук, доцент.

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. Сейчас финансовые технологии становятся неотъемлемой частью всех видов финансовых услуг: кредитование, платежи и переводы, сбережения, инвестирование, страхование и иные, трансформируя бизнес-модели и повышая их клиентоориентированность. Различные финтех-решения внедряются как крупными финансовыми организациями, например, банками, так и узкоспециализированными финтех-компаниями, предоставляющими ограниченный перечень услуг. В статье рассмотрена сущность финансовых технологий, предложена историческая периодизация их этапов, а также перспективы развития в условиях санкций.

Ключевые слова: финтех, Банк России, инновации, финансовые услуги, финансовый рынок, санкции.

DEVELOPMENT OF FINANCIAL TECHNOLOGIES

A.V. Vyletkova, 1st year student

Supervisor: **O.S. Shindelova**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor.

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. Now financial technologies are becoming an integral part of all types of financial services: lending, payments and transfers, savings, investment, insurance and others, transforming business models and increasing their customer orientation. Various fintech solutions are being implemented by both large financial organizations, for example, banks, and highly specialized fintech companies providing a limited list of services. The article examines the essence of financial technologies, suggests the historical periodization of their stages, as well as the prospects for development under sanctions.

Keywords: fintech, Bank of Russia, innovations, financial services, financial market, sanctions.

Финансовая технология – это применение научного знания о финансовых рынках, финансовых инструментах, продуктах, услугах, финансовых институтах и других участниках финансового рынка, их фундаментальных свойствах, функциях, параметрах, условиях деятельности и использования, а также о финансовой системе в целом (включая правовые основы и налогообложение) для решения практических задач домохозяйств, бизнеса и экономики в целом.[1]

Финансовые технологии или Финтех – это достаточно широкая группа инструментов, которые позволяют оказывать финансовые услуги, сервисы с использованием инновационных технологий (большие данные, продуктивная аналитика, умные контракты, технология распределенного реестра – блокчейн, биометрия, роботизация и др.).

В настоящее время инвестиции в Финтех в 2021 г. составили 210 млрд долл. Российский Финтех также занимает лидирующие позиции в сфере цифровых платежей и только за 2021 г. на рынке появилось свыше 15 крупных компаний такие как Osnova, Togus, PlatiGolosom признаны очень перспективными.

Периодизацию финтеха следует строить с середины XX в. – начиная со времени распространения компьютеров, потому что именно компьютеры ознаменовали переворот в технологиях обработки информации. Сам термин «финтех» возник лишь в 1980-х годах, благодаря статье Питера Найта о его боте, внесшем изменения в электронную почту. С тех пор до наших дней отчетливо выделяются три этапа развития финтеха (Таблица 1). [2]

Таблица 1 – Этапы развития финансовых технологий

Первый этап с 1940-х до середины 1990-х гг.	Второй этап 1990-х гг. до рубежа 2010-х г.	Третий этап с 2010-х г. до настоящего время
В это время финансово-информационные технологии оставались замкнутыми внутри банковского и корпоративного секторов и использовались главным образом для предоставления традиционных банковских услуг. Ближе к середине 1990-х некоторые финансовые услуги стало возможно получать удаленно (по телефону) или в автоматическом режиме (через банкомат), но их спектр был достаточно узким.	Его характеризует распространение и массовое использование Интернета, появление и быстрый рост электронной коммерции, переход к дистанционному предоставлению традиционных финансовых услуг (онлайн-банкинг), возникновение специфических электронных платежных инструментов (электронные деньги, электронные чеки) и создание массовых электронных платежных систем (Paypal, Kiwi и др.).	Использование Интернета стало массовым и постоянным, произошла трансформация потребительских привычек - получение услуг, в том числе и финансовых, в виртуальном пространстве стало общепринятым. По данным за 2011 г, в странах Западной Европы и Америки услугами интернет-банкинга пользовались более 50% взрослого населения; в России более 90% крупных банков предоставляли клиентам возможности онлайн-банкинга (среди мелких банков - 15%) Возникли принципиально новые виды финансовых активов (криптовалюты), появились виртуальные банки (Tinkoff).

Основополагающие события развития финтеха:

- 1950-е годы – создание первой платежной системы и дебетовой банковской карты;
- 1960-е годы – рождение первой кредитной карты (США);
- 1960-х годах банкоматы для приема банковских карт устанавливаются на заправочных станциях, в супермаркетах, в общественном транспорте;

–далее появились электронные торги, а первая операция была проведена в 1970 г. [3].

С 2017 г. ЦБ РФ как мегарегулятор финансовых рынков начал активно разрабатывать стратегию своей деятельности в сфере финтех. ЦБ РФ разработал и принял «Основные направления развития финансовых технологий на период 2018-2020 гг.».

Согласно данному документу, основными целями ЦБ в данной сфере в ближайшее время станет повышение доступности, улучшение качества и ассортимента финансовых услуг, снижение рисков и издержек в сфере финансов, повышение уровня конкурентоспособности российских технологий.

Совместно с участниками рынка была заложена основа для развития инноваций и внедрения цифровых сервисов на финансовом рынке - созданы соответствующие правовые условия, а также равноудаленная цифровая финансовая инфраструктура.

Основные направления цифровизации финансового рынка на период 2022-2024 гг. сохраняют преемственность с направлениями 2018-2020 гг. и раскрывают инициативы Банка России в области цифровизации финансового рынка, сформулированные в Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на 2022 г. и период 2023 и 2024 гг..[4]

В планах – дальнейшее развитие конкуренции на финансовом рынке, повышение доступности, качества и ассортимента финансовых услуг, снижение рисков и издержек в финансовой сфере, повышение уровня конкурентоспособности российских технологий при одновременном обеспечении кибербезопасности и поддержании финансовой стабильности.

Реализация будет осуществляться Банком России во взаимодействии с государственными органами, участниками финансового рынка и иными организациями (рисунок 1).

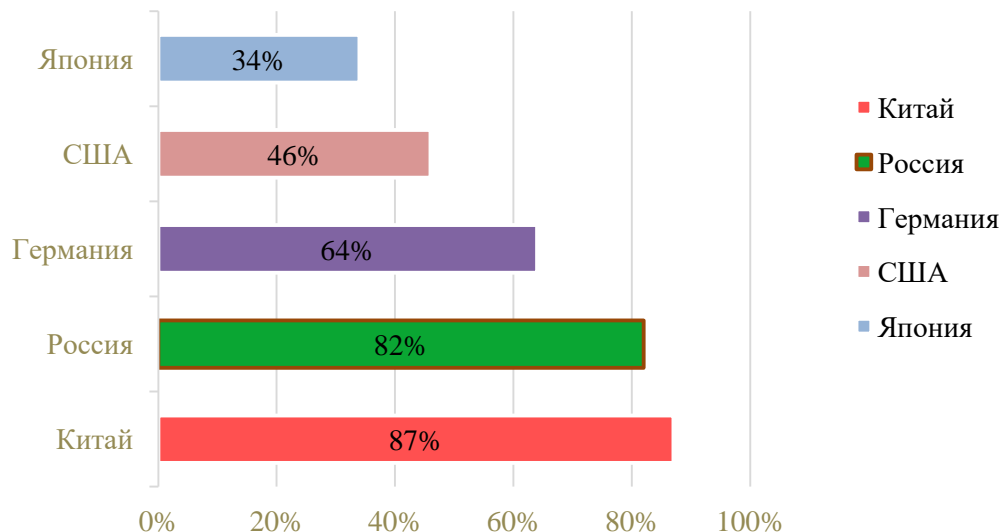


Рисунок 1 – Степень распространения Финтех

В связи с активным развитием цифровых технологий в последние годы, особенно в условиях пандемии, со стороны потребителей увеличился спрос на удаленные сервисы, так использование дистанционных банковских услуг в мире увеличилось на 23%, а мобильных банковских приложений – на 30%.

В 2017-2021 гг. российский рынок финансовых технологий показывал положительную динамику (Диаграмма 1). За пять лет рынок вырос более чем в 2 раза: с 31,7 до 67,1 млрд руб. В сравнение с другими рынками, рынок финансовых технологий сумел показать положительную динамику даже на пике пандемии.

Эпидемия коронавируса внесла заметные корректировки в планы компаний по всему миру. Меры, которые вводили правительства стран, привели к частичной или полной остановке работы компаний и частичной заморозке IT разработок. Компании отрасли финансовых технологий были вынуждены искать новые каналы коммерциализации и развития своих сервисов, в том числе выходя напрямую на розничных клиентов.

К самым распространенным инновациям, применяемым финтех-компаниями, относятся:

- мобильный банкинг – управление банковскими счетами через мобильные телефоны, смартфоны или планшеты;
- бесконтактные платежи при помощи устройств со встроенными NFC- чипами;
- электронные платежные средства - кошельки и криптовалюты;
- онлайн-сервисы по проведению кредитования, страховых операций, торгов на биржах и управления капиталом;
- системы идентификации клиентов по данным биометрии (отпечаткам пальцев, геометрии лица, сетчатки глаз, жестов и голоса).

В России сфера финтеха представлена в первую очередь банками, которые активно внедряют в свои бизнес-модели новые технологии и решения (например, «Альфа Поток» - онлайн-сервис Альфа-Банка, который позволяет частным инвесторам кредитовать малый и средний бизнес, или Christofari - суперкомпьютер, созданный Сбербанком в сотрудничестве с NVIDIA и предназначенный для оперативной разработки алгоритмов искусственного интеллекта).

К одним из крупнейших компаний финтех в России относятся: группа компаний «Центр финансовых технологий», которая предлагает различные решения для банковской сферы, ритейла, страховых компаний и выпускает программное обеспечение для онлайн-банкинга, платформ банковского самообслуживания, управления финансами, денежных переводов, автоматизации страховой деятельности; «Сбертех» – IT-компания, которая организует технологическое обеспечение «Сбербанка». Ключевой продукт SberTech – новая технологическая платформа, которая обеспечивает высокий уровень цифровизации, аналитику данных, скорость принятия решений и вывода продуктов на рынок.

Также в России с 2016 г. действует Ассоциация ФинТех – площадка, которая объединяет Сбербанк, ВТБ, Альфа-Банк, Газпромбанк, банк «Открытие», Национальную систему платежных карт, Киви Банк. Этот проект занимается разработкой и внедрением наиболее перспективных технологий в следующих областях: идентификация и менеджмент цифровой идентичности, продукты, основанные на технологии распределенного реестра, платформы для платежей физических и юридических лиц, открытый API [5].

Введенные в 2022 г. странами ЕС и США санкции привели к уходу из России ряда иностранных компаний, работающих в сфере финтех. В сложившихся условиях отечественные разработчики получили возможность занять освободившуюся нишу этого сектора. При условии грамотного использования имеющегося потенциала в перспективе это даст дополнительный стимул для развития финансовых технологий в стране.

Благодаря созданию Центробанком НСПК и замыканию в ее контуре всех платежей Mastercard и Visa мы можем спокойно пользоваться картами на территории России даже после ухода зарубежных платежных систем. Сегодня ЦБ активно развивает Систему быстрых платежей, а также совместно с другими органами власти разрабатывает регулирование криптовалют. Ведутся переговоры с не западными партнерами (например, с Индией) о переводе расчетов на разработанный Центробанком аналог Swift-Систему передачи финансовых сообщений. Также не прекращается работа над цифровым рублем и средой открытого банкинга (open banking).

В условиях международных санкций будут востребованы альтернативные инструменты для международных переводов и внешнеэкономической деятельности с не западными странами – Китаем, Индией, ОАЭ, странами Латинской Америки и Африки.

Пример такого сервиса – Ripple, платежная платформа, ориентированная на операции с обменом валют без возвратных платежей.

Финтеху стоит обратить внимание на криптовалюты и блокчейн. Легализации крипты и майнинга быть, поэтому российский финтех должен быть готов внедрять инновационные решения как для криптоиндустрии, так и для традиционного финансового рынка, в том числе на базе российского регулирования цифровых финансовых активов (ЦФА). Чтобы быть готовыми уже сейчас, стоит направить усилия на получение таких лицензий ЦБ, как «Оператор обмена ЦФА» или «Оператор информационных систем ЦФА». В будущем, с принятием закона о регулировании криптовалют и майнинга, нужно будет получить похожие лицензии [6].

Вырастет спрос на альтернативные платежные решения – в том числе платежи по QR, биометрии (ЕБС, коммерческие биометрические системы от российских банков, а также частные решения вроде Swip).

Возрастет роль открытого банкинга как новой бизнес-модели для российских банков и других игроков. Открытый банкинг – использование открытых API-интерфейсов, которые позволяют сторонним разработчикам создавать сервисы на основе данных банковских клиентов (с их прямого согласия). Выгоды от открытого банкинга получают все участники рынка: финтехи – доступ к данным клиентов и возможность создавать новые сервисы; клиенты – удобные и доступные финансовые услуги; банки – возможность выйти на новых клиентов, монетизировать свои данные и повысить кросс-продажи. Сегодня Россия входит в топ-10 стран – лидеров мирового цифрового банкинга. Среди ведущих систем – QPlatform, API Bank, предлагающие такие решения, как кредитный конвейер, выпуск виртуальных карт, решения для альтернативного лендинга и необанкинга.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Гусева И.А. Финансовые технологии и финансовый инжиниринг. – М.: КноРус, 2021. – 314 с.
2. Обухов В.В., Осиповская А. В. Электронный банкинг в банковском обслуживании / В.В. Обухов, А.В. Осиповская // Экономический журнал. – 2012. – №3. – С. 76-84.
3. Что такое fintech: понятие, появление, развитие сферы финтеха [Электронный ресурс]. – URL: <https://finzz.ru/chto-takoe-fintech-ponyatie-poyavlenie-razvitie-sfery-fintexa.html> (дата обращения 15.05.2022).
4. Центральный Банк РФ. Проект основных направлений цифровизации финансового рынка на период 2022-2024 годов. – [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.cbr.ru/press/event/?id=12518> (дата обращения 17.05.2022).
5. Крупнейшие финтех-компании в России [Электронный ресурс]. – URL: <https://hsbi.hse.ru/articles/krupneyshie-fintekh-kompanii-v-rossii/> (дата обращения 18.05.2022).
6. Финтех в эпоху санкций [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.vedomosti.ru/opinion/articles/2022/04/20/919067-finteh-sanktsii> (дата обращения 22.05.2022).

УДК 336.71 (470+571)

БАНК РОССИИ – МЕГАРЕГУЛЯТОР ФИНАНСОВОГО РЫНКА

С.А. Гаврюк, студент 1-го курса
С.В. Иванова, студент 1-го курса
О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В данной статье рассматривается Центральный Банк Российской Федерации, представлены понятие и цели Банка России, изучены этапы появления и развития ЦБ как мегарегулятора финансового рынка.

Ключевые слова: Центральный Банк, мегарегулятор, финансовый рынок, регулирование, банковская система, план развития

BANK OF RUSSIA – MEGAREGULATOR FINANCIAL MARKET

S.A. Gavriuk, 1st year student

S.V. Ivanova, 1st year student

O.S. Shindelova, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. This article considers the Central Bank of the Russian Federation. The concept and objectives of the Bank of Russia have been presented, the stages of emergence and development of the Central Bank as a megaregulator of the financial market have been studied.

Keywords: Central Bank, megaregulator, financial market, regulation, banking system, development plan

Центральный Банк Российской Федерации (ЦБ РФ) – это главный банк страны, мегарегулятор, эмиссионный центр Российской Федерации, орган денежно-кредитного регулирования, банковского регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций, проведения валютной политики страны, государственного валютного регулирования и валютного контроля, координации, регулирования и лицензирования расчетных, в том числе клиринговых систем.

Основными целями деятельности Банка России на данный момент являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
- обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы;
- развитие финансового рынка Российской Федерации;
- обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации [1].

В мировой практике невозможно встретить одинаковые модели регулирования финансового рынка со стороны организационной структуры, ведь каждая страна опирается на особенности своего регулирования. Сегодня в области регулирования финансовых рынков существуют разные модели, которые применяются в 60 странах.

Первая модель регулирования основывается на законодательном закреплении полномочий в сфере регулирования и надзора за центральным банком. Такая система используется в Испании, Греции, Португалии и других странах.

Следующая модель регулирования заключается в том, что функция регулирования и надзора закреплена за специализированными органами при участии центрального банка и министерств финансов. Такая модель характерна для США, Франции и других.

Третья модель отличается тем, что функции регулирования и надзора реализуются независимыми органами при взаимодействии с министерством финансов и косвенном участии центрального банка. Данная модель существует в Канаде, Австрии, Японии, Китае и других.

Последняя модель имеет отличительные черты в разных странах. Так, например, в одних странах функции центрального банка отделены от регулирования рынка финансовых услуг, а в других, наоборот, объединены. Используется в Сингапуре и Ирландии.

Центральные банки разных стран в любом случае зависят от государства. Есть центробанки, капитала которых полностью принадлежит государству, например, в

Великобритании, Германии, Франции, России, Дании и Нидерландах. Есть акционерные, к примеру, в США 100% капитала федеральных резервных банков находится в собственности банков-членов ФРС, в Италии 100% капитала ЦБ принадлежит банкам и страховым компаниям. А в Японии 55% Центробанка находится в собственности государства и 45% – частных лиц, в Швейцарии – 57% принадлежит собственности кантонов и 43% - частных лиц.

Некоторые центральные банки сразу образуются как государственные (в Германии и России), другие как акционерные, а затем национализируются (в Великобритании и Франции).

Важным фактором, определяющим независимость ЦБ от государства, является процесс назначения руководства банка. В некоторых странах руководящие органы выбираются из предложенных кандидатур или назначаются правительством. К ним относятся Великобритания, Германия, Франция, Россия, Швейцария, Япония, Австрия и Дания. В Италии президент Центробанка назначается советом управляющих банка, получает одобрение Совета министров, а затем утверждается президентом. В Нидерландах решение о назначении принимает Совет министров из кандидатур, предложенных самим Центробанком.

Необходимым является то, насколько полно и четко в законодательстве определены цели и задачи банка. От этого зависят свобода деятельности банка и его полномочия. В Австрии, Дании, Франции, Германии, Швейцарии и Японии основные цели и сфера деятельности отражены в Конституции или изложены в законах о Центральном банке и банковской деятельности. В Германии, например, цели и сферы деятельности Центрального банка определены Конституцией. В ней формулируется основная задача Немецкого федерального банка: обеспечение стабильности национальной валюты. Также, законом о Немецком федеральном банке 1957 г. установлены основные задачи: регулирование денежного обращения и кредитного обеспечения экономики, осуществление платежного оборота. В законе подчеркивается, что банк поддерживает экономическую политику правительства лишь в той мере, в какой она не противоречит сохранению покупательной силы денег. В США, Швеции и Италии законодательно задачи центробанка сформулированы лишь в общих чертах. Банк Англии является исключением, так как его задачи не зафиксированы ни в законодательном порядке, ни предписаниями казначейства. Эти задачи основаны на национальных традициях в этой области.

Следует обратиться к истории, чтобы узнать мотивы появления мегарегулятора в нашей стране. В 1999 г. банковская система преодолевала последствия дефолта, девальвации и экономического кризиса. Доверие к ней было подорвано в связи с разрушением большинства системообразующих банков, в которых были ликвидированы деньги множества компаний и людей, в силу того, что системы страхования вкладов ещё не было. На обломках той банковской системы стала возводиться новая, так как система финансов РФ имела недостаточный уровень регулирования, и это, в свою очередь, привело к необходимости создания мегарегулятора финансового рынка.

Как известно, под контролем Центрального Банка РФ всегда находилось внушительное количество банков. Исключениями были Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР), которая отвечала за контроль деятельности всех профессиональных участников рынка ценных бумаг и негосударственных пенсионных фондов; а также Федеральная служба страхового надзора (Росстрахнадзор), контролирующая деятельность страховых компаний.

Из-за существования нескольких организаций, контролирующих финансовый рынок, было достаточно сложно решать важные проблемы и принимать значимые решения. Поэтому появилась острая необходимость в объединении контролирующих органов в один мегарегулятор, первоочередные задачи которого заключались в исключении недостатков регулирования, создании единой надзорной среды и выработке общего плана развития финансового рынка.

Так, В 2011 г. Федеральная служба страхового надзора вошла в состав ФСФР. В конце мая 2013 г. Госдума РФ приняла законопроект о создании в России финансового мегарегулятора. Поправки в более чем 40 законодательных актах пришлось сделать для того, чтобы функции и полномочия ФРФР перешли к ЦБ РФ. Законопроект был принят, и с 1 сентября федеральный закон от 23.07.2013 №251-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ в связи с передачей Центральному банку РФ полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков» вступил в силу. [2]

В Российской Федерации формирование мегарегулятора происходило поэтапно. На первом этапе формирования «финансового мегарегулятора» была создана специальная организационная структура – СБР ФР (Служба Банка России по финансовым рынкам). Но в марте 2014 г. она была ликвидирована. Второй этап на пути создания в России мегарегулятора – объединение с банковским надзором, который в настоящее время входит в сферу компетенций Центрального банка. В результате был создан единый центр по регулированию и надзору, а так же предпринят важный шаг к формированию конкурентоспособного финансового рынка.

С 2013 г. Банк России стал мегарегулятором финансового рынка Российской Федерации. Это значит, что ЦБ РФ несет ответственность за регулирование и развитие во всех сегментах финансового рынка: банковской системы, страхового сектора, коллективных инвестиций, пенсионных накоплений, рынке ценных бумаг и микрофинансирования. Также несет ответственность за инфраструктуру финансового рынка, т.е. деятельность бирж, агентств и других. [3]

Полномочиями мегарегулятора так же наделяются: кредитные организации (банки), не кредитные финансовые организации, то есть страховые и клиринговые компании, организации микрофинансирования, негосударственные пенсионные фонды (НПФ), паевые инвестиционные фонды (ПИФ) и другие.

Для сохранения годовой инфляции на низком уровне (порядка 4 %), иными словами для достижения цели денежно-кредитной политики, Банк России принимает решения об уровне ключевой ставки.

Ключевая ставка была заявлена как главный инструмент денежно-кредитной политики с 13 сентября 2013 г. Начиная с этой даты и до конца 2013 г. она составляла 5,50% годовых, инфляция по итогу 2013 г. составила 6,45%.

В 2014 г. ключевая ставка менялась шестикратно. 2014 г. Россия завершила с ключевой ставкой ЦБ в размере 17%. Стремительно увеличение ключевой ставки до 17% годовых совершилось 16 декабря 2014 г.. Совет директоров Банка России подчеркнул, что данное решение было обусловлено необходимостью в ограничении значительно возросших в последнее время инфляционных и девальвационных рисков. Инфляция по итогу 2014 г. составила 11,36%.

2015 г., который начался со ставки 17% годовых, продолжился её постепенным снижением. За этот год произошло 5 изменений ключевой ставки, самих же ставок в течение года было 6. Этот год окончился с ключевой ставкой в 11%. Инфляция по итогу 2015 г. составила 12,90%.

В период с января по июнь 2016 г. Центральный Банк периодически принимал решение сохранить действовавшую с 2015 г. ключевую ставку на уровне 11% годовых. С 14 июня – снизил её до 10,50%, с 19 сентября – до 10%. На конец 2016 г. ключевая ставка была сохранена на уровне 10%. Инфляция на конец 2016 г. составила – 5,4%.

С начала 2017 г. ключевая ставка сохранялась на уровне 10 % Банком России, а со второго квартала началось её методичное понижение. За 2017 г. ключевая ставка менялась 6 раз и снизилась с 10 до 7,75% к концу года. Инфляция в России за 2017 г. составила 2,5%

В начале 2018 г. ключевая ставка Центробанка составляла 7,75 % годовых, с 12 февраля была снижена до 7,50%, с 26 марта – до 7,25% годовых. Но с 17 сентября ключевая ставка повысилась до 7,50%. С 17 декабря ставка вновь была повышена до 7,75% и вернулась к ставке, действовавшей в начале года. Ключевая ставка в размере 7,75% будет

действовать до 22 марта 2019 г.

С января 2019 г. ставка Банка России составляла 7,75% годовых, с 17 июня - 7,50%, с 29 июля – 7,25%, с 9 сентября – 7%, с 28 октября – 6,50 %, а с 16 декабря – 6,25 %, в таком размере она будет действовать по 7 февраля 2020 г.. Подобная динамика ключевой ставки мегарегулятора в 2019 г. впечатляет, так как в течение года она изменилась уже в шестой раз. Общее понижение за год составило 1,50 п.п.

К 2020 г. ключевая ставка Банка России составляла 6,25 % годовых, а с 10 февраля она составляла 6%, с 27 апреля – 5,50%, с 22 июня – 4,50 %, а с 27 июля – 4,25 %. Это пятое и крайнее за год изменение ставки.

В начале 2021 г. ключевая ставка составляла 4,25%, затем повысилась до 4,50% с 23 марта; с 26 апреля она была повышена до 5%, с 15 июля – до 5,50%; с 26 июля – уже 6,5% годовых, а с 10 сентября ЦБ поднял ставку на 0,25 п.п до 6,75%. С 25 октября ставка была повышена до 7,50% годовых, а с 20 декабря Банк России вновь поднял ставку до 8,50%. За текущий год это было уже седьмое повышение ключевой ставки.

С начала 2022 г. действовала ключевая ставка в размере 8,50%, с 14 февраля она повысилась до 9,50%, с 28 февраля ставка резко возросла до 20%, с 11 апреля была снижена до 17%, с 4 мая до 14%, а с 27 мая – до 11%. Это шестое изменение ключевой ставки за текущий год [4].

Центральный Банк РФ как мегарегулятор финансового рынка имеет множество значимых функций:

- ЦБ РФ является представителем государства, за которым закреплено право выпуска эмиссии наличных денежных знаков, организация их обращения на товарных и финансовых рынках, также процедура их изъятия из обращения на территории РФ;

- ЦБ РФ направляет свою деятельность на обеспечение стабильного функционирования финансового рынка;

- ЦБ РФ проводит безналичные расчеты между субъектами хозяйствования в национальной экономике;

- ЦБ РФ предоставляет кредиты коммерческим банкам, также осуществляет рефинансирование коммерческих банков;

- ЦБ РФ обеспечивает надзор за деятельностью коммерческих банков, направленный на надежное и устойчивое функционирование банковской системы страны;

- ЦБ РФ выполняет валютное регулирование и валютный контроль для создания необходимых объемов золотовалютных резервов страны на безопасном уровне;

- ЦБ РФ обеспечивает расчетно-кассовое обслуживание государственного бюджета РФ. [6]

Банк России является финансовым деятелем Правительства РФ. Поэтому ЦБ РФ занимается размещением и погашением государственного внутреннего и внешнего долга РФ, ведет текущие счета Правительства РФ, осуществляет кассовое исполнение бюджета РФ, организует надзор за выпуском, хранением и изъятием из обращения монет и казначейских билетов.

Каждый сектор финансового рынка, предоставляющий потребителям различные продукты и услуги, должен быть устойчив, а так же честно выполнять свои обязательства перед потребителями. Для этого Центральный Банк РФ формирует принципы регулирования, которые позволяют участникам накапливать риски и нарушать интересы потребителей. Все это приводит к формированию доверительной среды на финансовом рынке. [5]

Таким образом, Центральный Банк Российской Федерации является важнейшим регулятором различных экономических процессов в стране. ЦБ решает сложные макроэкономические задачи, от которых зависит благосостояние людей, например, - закрепление инфляции на стабильно низком уровне. Центробанк обеспечивает эффективное функционирование национальной экономики, и поэтому он крайне необходим государству. С учётом поставленных целей и изменений, которые претерпевал ЦБ РФ, главный банк России строит планы на будущее. Мегарегулятор планирует повышать финансовую

грамотность потребителей и инвесторов, разными способами содействовать конкуренции на финансовом рынке и развитию долгосрочного финансирования, развивать регулирование секторов финансового рынка и обеспечивать финансовую стабильность.

Необходимо отметить то, что наибольший уклон стоит сделать в сторону цифровизации финансовых услуг, ведь на сегодняшний день более важным фактором для развития финансового рынка становятся финансовые технологии. В свою очередь, Банк России трудится над разработкой национальной технологической инфраструктуры для финансового рынка и отвечает за борьбу с киберпреступностью и предотвращение киберрисков в финансовой системе.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. ФЗ от 10 июля 2002 года №86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банка России)» (с изменениями и дополнениями, вступившими в силу с 22.03.2022). [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/ (дата обращения 04.06.2022).
2. ФЗ от 23 июля 2013 г. № 251-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков». [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_157395/ (дата обращения 04.05.2022).
3. Банк России | Развитие финансового рынка. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cbr.ru/develop/> (дата обращения 18.05.2022).
4. Банк России | Статистика. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cbr.ru/statistics/> (дата обращения 04.06.2022).
5. И.Я. Ковальчук. Центральный Банк как мегарегулятор финансового рынка. / Ковальчук И.А. // 2021 г. – 200 с. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.litres.ru/static/or4/view/or.html?url=/download_book/66609230/89784478/&art=66609230&user=1009134853&uilang=ru&catalit2&track_reading (дата обращения 01.06.2022).
6. ТИНЬКОФФ ЖУРНАЛ. Чем занимается Центральный Банк России. // 2022 г. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://journal.tinkoff.ru/guide/cbr/> (дата обращения 04.06.2022).

УДК 336.226

ТРАНСПОРТНЫЙ НАЛОГ

К.Т. Данн, студентка 1-го курса

Научный руководитель – **М.А. Тихончук**, канд. экон. наук, ст. преподаватель

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В данной статье представлено описание транспортного налога, раскрыта связь транспортного налога и акцизов на топливо, причины возможного снижения уровня собираемости транспортного налога, направления по его совершенствованию.

Ключевые слова: транспортный налог, налоговая база, порядок уплаты, налогоплательщики, бюджет.

TRANSPORT TAX

K.T.Dann, 1st year student

Academic Supervisor – **M.A. Tikhonchuk** Candidate of Economic Sciences, Senior Lecturer

Annotation. This article presents a description of the transport tax, reveals the relationship between the transport tax and excise taxes on fuel, the reasons for a possible decrease in the collection level of transport tax, directions for its improvement.

Keywords: transport tax, tax base, payment procedure, taxpayers, budget.

Транспортный налог в настоящее время представляется налогом, который зачастую пересматривается и изменяется. Это связано с постоянным повышением количества транспортных средств в регионах Российской Федерации. Законодательными актами субъектов Российской Федерации ставки транспортного налога не только не понижается, но и увеличивается. Рост поступлений денежных средств в бюджет по транспортному налогу не могут не радовать, так как эти денежные средства пойдут на реконструкцию и строительство новых автомобильных дорог, но узнав качество выполнения ремонта и реконструкции дорог, введение дополнительных акцизов на бензин, платить транспортный налог не хочется.

Разбираясь в этом вопросе, важно начать с определения транспортного налога. Транспортный налог – это налог, взимаемый с владельцев зарегистрированных транспортных средств. Он взимается с владельцев автомобильного транспорта, а также владельцев водного транспорта.

Предшественником транспортного налога был дорожный налог. Он назывался так, потому что главной целью дорожного налога было поддерживать дороги в надлежащем состоянии. Дорожный налог предназначался для осуществления ремонта, проведения необходимого обустройства и модернизации дорог. В 2003 г., с введением второй части Налогового кодекса, когда субъекты Российской Федерации получили право использовать средства с дорожного налога и на другие цели, его переименовали в транспортный налог.

Расчет транспортного налога и порядок его уплаты – регулируется ст. 28 Налогового кодекса РФ. Налогоплательщиками транспортного налога представляются лица, на которых в согласовании с законодательством Российской Федерации зарегистрированы транспортные средства. Платеж транспортного налога за прошлый год физическими лицами производится на основании полученного от налоговиков уведомления не позднее 1 декабря. С 2021 г. для организаций крайний срок уплаты транспортного налога – 1 марта года, следующего за прошедшим налоговым периодом. Срок уплаты авансовых платежей (с авансов за 2021 г.) – не позднее последнего числа месяца, следующего за истекшим отчетным периодом. Эти сроки четко прописаны в НК РФ и больше не регулируются региональными законами. Уплата налога и авансовых платежей по налогу производится налогоплательщиками в бюджет по месту нахождения транспортных средств.

Время от времени появляется идея включения транспортного налога в цену бензина. Основная мысль в том, что, если часто едешь – больше платишь налог, едешь не постоянно – платишь меньше. Этот принцип сейчас реализован в Америке, где налог включен в стоимость топлива. Но тут есть и ряд минусов. Первое – это цена самого бензина постоянно растёт, а если в стоимость топлива будет включен и транспортный налог, то цена на топливо может подняться до небывалых высот. Кроме того, транспортный налог является источником пополнения дорожных фондов регионов, его снижение отрицательно скажется на формировании региональных доходов. Также задолженность региональных властей перед федеральным бюджетом по субсидиям на отремонтированные трассы регионального значения становится препятствием для снижения транспортного налога.

Исходя из вышеизложенного материала, можно сделать предположение, что при постоянном увеличении транспортного налога – доля налогоплательщиков как теоретически, так и практически может сократиться, что даст спад налоговых поступлений. Но самой главной причиной, по которой водители не захотят платить налог, и будут всячески от него уклоняться – это качество выполняемого ремонта дорог. Среди возможных направлений

совершенствования транспортного налога – это его более глубокая дифференциация, например, привязка налога кроме мощности двигателя к величине пробега транспортного средства за налоговый период. Пока собственники транспортного средства оплачивают автоналог независимо от того, эксплуатируется указанное транспортное средство, паркуется весь год в гараже, находится в долгосрочном ремонте на станции или на стоянке. В Налоговом Кодексе нет регламентации позиций понижения налога в случае, если транспорт не эксплуатируется.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Савченко Д.В. Транспортный налог: проблемы и пути решения / Д.В. Савченко. – Текст: непосредственный // Молодой ученый. – 2017. – № 43 (177). – С. 168-169. [Электронный ресурс] – URL: <https://moluch.ru/archive/177/46067/> (дата обращения 20.04.2022)
2. «Налоговый кодекс Российской Федерации (Ч. 2)» от 05.08.2000 №117-ФЗ (ред. от 26.03.2022).

УДК 368.9

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ЛИЧНОГО СТРАХОВАНИЯ

В.С. Диденко, студентка 3 курса
И.А. Севастеева, доцент, канд. экон. наук

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. Личное страхование в нашей стране на протяжении многих десятилетий являлось основой всей системы страхования. Оно представляет собой способ защиты граждан от непредвиденных обстоятельств. В данной статье мы рассмотрели основные положения о личном страховании и о его влиянии на повседневность, а так же о развитии личного страхования в России.

Ключевые слова: страхование, личное страхование, страхователь, страховщик, страховая сумма, страховой договор, защита населения.

GENERAL PROVISIONS ON PERSONAL INSURANCE

V.S. Didenko, 3rd year student
I.A. Sevasteeva, Associate Professor, Candidate of Economic Sciences

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. Personal insurance in our country for many decades has been the basis of the entire insurance system. It is a way to protect citizens from unforeseen circumstances. In this article, we examined the main provisions of personal insurance and its impact on everyday life, as well as the development of personal insurance in Russia.

Key words: insurance, personal insurance, policyholder, insurer, sum insured, insurance contract, protection of the population.

Личное страхование – важная составляющая формирования финансового рынка, позволяющая, с одной стороны, повысить социальную защищенность граждан, а с другой – создавать крупные инвестиционные ресурсы, финансировать серьезные государственные и коммерческие проекты в различных отраслях экономики. Страхователями по личному

страхованию могут выступать как физические, так и юридические лица, а застрахованными – только физические лица.

Непредвиденные обстоятельства, которые сопровождают деятельность человека в хозяйстве и быту, определяют необходимость в мерах предупреждения или избежания потерь, возникающие в результате случайных событий.

Страхование представляет собой гарантию, при которой граждане, а также организации заранее страхуют себя от необратимых последствий путём внесения денежных средств организации, которая оказывает страховые услуги, а эта организация при заранее оговоренных неблагоприятных последствиях выплачивает страхователю или иного доверительному лицу определённую страховую сумму.[5]

При страховании составляется договор личного страхования, который представляет собой гражданско – правовую сделку, по которой страховщик обязуется посредством получения им страховых взносов, в случае наступления страхового случая, возместить ущерб или произвести выплату страхового капитала.

В личном страховании не может быть объективного выраженного интереса, хотя всегда должна существовать какая-то связь между потерями, которые может понести застрахованный, и страховой суммой.

Сфера применения страхования в условиях перехода к рыночным отношениям, значительно расширяется, охватывает все формы собственности, семейные отношения, привлекая круг новых заинтересованных страхователей.[3]

Перейдём к рассмотрению подробного значения личного страхования в разных сферах жизни современного общества и государства. Вся жизнь в обществе и все виды деятельности человека сопряжены с риском потерять жизнь, здоровье и имущество, а так же нанести непоправимый вред здоровью. Масштабы и время таких событий, к сожалению, не могут быть определены.

Основной целью личного страхования является повышение социальной защищённости населения, обеспечение населению качественного медицинского обслуживания, выплата денежных средств в качестве компенсации, в случае увечий, потери жизни или утраты трудоспособности и т.д. [4].

В свою очередь высокая защищённость населения способствует повышению доверия к правительству, стабилизации политической обстановки, что можно считать политической составляющей развития личного страхования.

Существует две формы страхования:

1.Обязательное страхование – это форма страхования, осуществление которой возложена на страхователя законом и осуществляется посредством заключения договора страхования страхователем со страховщиком. В качестве примера такого страхования можно привести обязательное медицинское страхование, страхование автомобиля, страхование пассажиров и так далее.

2.Добровольное страхование – это форма страхования, основанная на основе добровольного согласия страхователя и страховщика заключить договор страхования[4]. Примером может являться гражданин РФ, который сам в праве выбрать страховать ли ему жизнь, имущество и так далее.

Объектом личного страхования выступает жизнь, здоровье. При наступлении страхового случая страхователь обязан выплатить сумму, которая указана в договоре страхования.

По договору личного страхования страховщик обязуется за обусловленную договором плату, уплачиваемую страхователем, выплатить единовременно или выплачивать периодически обусловленную договором страховую сумму в случае причинения вреда жизни или здоровью самого страхователя или другого указанного в договоре гражданина, достижения им определённого возраста или наступления в его жизни иного предусмотренного события. Получение страховой суммы принадлежит лицу, который заключал договор [1].

Задачей любого вида страхования является страховая защита. Целью страхования жизни может служить как смягчение финансовых последствий, примером которых может являться смерть родственника, а так же независимо от неблагоприятных обстоятельств, возможность накопить определённую денежную сумму к установленному сроку. К личному страхованию относят виды страхования, где в качестве объекта страхования выступает имущественный интерес в отношении жизни застрахованного лица.

В настоящее время в Российской Федерации действует несколько страховых союзов и ассоциаций, которые объединяют страховые компании в основном по географическому признаку, главным из которых является Всероссийский Союз Страховщиков [2]. В РФ есть ряд проблем в развитии страхования, это всё обсуждается и исследуется широким кругом учёных. Проблема страхования в России проработана достаточно глубоко, даже наблюдается определённое единство мнений относительно способов решения этих проблем. Но учёные в данной области по разному рассматривают решение различных проблем, при этом сходятся во мнении, что лишь комплексное решение всех проблем позволит развиваться страховой системе в Российской Федерации.

В связи с последними изменениями геополитической ситуации (которое по своей сути для рынка является определенным “черным лебедем”), введением санкций против России, ростом инфляции и ключевой ставки Банка России, очевидно, что и отечественный рынок страхования будет ощущать существенное давление.

На сегодняшний день, можно с уверенностью сказать, что текущая экономическая ситуация, высокий курс доллара, высокая инфляция и так же ключевая ставка ЦБ 20% будут давить на ранее бурно растущий рынок страхования жизни.

Также затруднительно продавать долгосрочные договоры по страхованию жизни на фоне постоянно растущих потребительских цен и высокой инфляции.

По страхованию от несчастных случаев также можно ожидать падения в районе 30%, поскольку значительная часть этих сборов – кредитное страхование.

Таблица – Динамика страхования несчастных случаев

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Несчастный случай	Вырос на 4,2%	Вырос на 4,4 %	Снизилось до 16%	Вырос на 7,6 %	Снизится примерно на 30 %

Основное снижение, вероятнее всего, будет в сегменте личного страхования. В сегменте non-life, по нашей оценке, снижения начисленной страховой премии может и не быть, либо будет незначительным (за счет падения страхования от несчастных случаев и болезней и корпоративного страхования).

Более точные прогнозы на текущий год по личному страхованию в РФ можно будет дать только после стабилизации ситуации на Украине. Вероятнее всего, это можно будет сделать только ближе к концу первого полугодия.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Гейц И.В. Страховые взносы - 2012 / И.В. Гейц. – М.: Дело и сервис, 2018. – 208 с.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (Ч. 2) от 26.01.1996 №14-ФЗ (ред. от 01.07.2021, с изм. от 08.07.2021) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2022) ст. 934.
3. Захаров М.Л. Социальное страхование в России. Прошлое, настоящее и перспективы развития / М.Л. Захаров. – М.: Проспект, 2018. – 310 с.
4. Роик В.Д. Социальное страхование: учебник и практикум для академического бакалавриата / В.Д. Роик. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Юрайт, 2019. – 418 с.
5. Страховое дело: учеб. пособие / М.А. Зайцева [и др.]; под ред. М.А. Зайцевой, Л.Н. Литвиновой. – Минск: Белорус. гос. экон. ун-т, 2018. – 286 с.

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ПБУ 4/99 «БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ» И МСФО 1 «ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ»

В.С. Денисенкова, студентка 4-го курса
И.В. Игнатенкова, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению основных различий в принципах МСФО (IAS) 1 и ПБУ 4/99. Проведен сравнительный анализ российских и международных стандартов бухгалтерского учета в части составления и предоставления достоверной информации в бухгалтерской отчетности.

Ключевые слова: финансовая отчетность, бухгалтерская отчетность, применение МСФО

COMPARATIVE ANALYSIS OF PBU 4/99 «ACCOUNTING STATEMENTS OF THE ORGANIZATION» AND IFRS 1 «PRESENTATION OF FINANCIAL STATEMENTS»

V.S. Denisenkova, 4th year student
I.V. Ignatenkova, Ph.D. economy Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. The article is devoted to the main differences in the principles of IFRS (IAS) 1 and PBU 4/99. A comparative analysis of Russian and international accounting standards was carried out in terms of compiling and providing reliable information in financial statements.

Keywords: financial statements, accounting statements, application of IFRS

В международных стандартах уделяется немало внимания формам финансовой отчетности. Общие подходы к ним изложены в МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». В РСБУ требования к регламенту формирования бухгалтерских отчетов, составу их форм и процедуре формирования отчетных показателей закреплены в статье 13 Федерального закона «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ, ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации».

Несмотря на сходность назначений и многих показателей отчетных форм в настоящее время все еще сохраняются существенные различия отечественных и международных регламентаций по формированию финансовой отчетности. Одним из таких различий является применение в российских и международных стандартах неодинаковых названий отчетных форм (таблица 1).

Таблица 1 – Состав и названия отчетных форм в российских и международных стандартах

Состав и названия форм финансовой отчетности в МСФО (IAS) 1	Состав и названия форм бухгалтерской отчетности в Приказе Минфина России № 66н
Отчет о финансовом положении	Бухгалтерский баланс
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном финансовом результате	Отчет о финансовых результатах
Отчет об изменениях капитала	Отчет об изменениях капитала
Отчет о движении денежных средств	Отчет о движении денежных средств
Пояснительные примечания	Пояснения к бухгалтерской отчетности

Таким образом, первая форма отчетности в Приказе Минфина России №66н

именуется «Бухгалтерский баланс», а не «Отчет о финансовом положении», как это предусмотрено в МСФО (IAS) 1. Вторая российская отчетная форма называется «Отчет о финансовых результатах». В международных же стандартах данная форма именуется «Отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном финансовом результате» (или «Отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе»). Остальные формы отчетности в отечественных и международных стандартах носят практически одинаковые названия.

Не соответствует в настоящее время и статус разных отчетных форм в российских и международных стандартах. По МСФО (IAS) 1 все формы отчетности основные и требуются в обязательном порядке. В российском законодательстве отчет об изменениях капитала и отчет о движении денежных средств рассматриваются лишь в качестве пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах. Если бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах требуются в обязательном порядке, то другие формы таковыми в отдельных случаях не являются.

Следующее различие международных и российских стандартов – отчетный период. В отличие от МСФО в Федеральном законе №402-ФЗ содержатся четкие указания относительно дат начала и конца отчетного периода. Так, согласно Федеральному закону №402-ФЗ отчетным периодом для годовой бухгалтерской отчетности считается календарный год – с 1 января по 31 декабря включительно, за исключением случаев создания, реорганизации и ликвидации юридического лица. Отчетным периодом для промежуточной бухгалтерской отчетности является период с 1 января по отчетную дату периода, за который составляется промежуточная отчетность, включительно. Подобных требований нет в МСФО. Отчетность, составленная по международным стандартам, может быть подготовлена и за год, начинающийся, например, 1 октября 2014 г. и заканчивающийся 30 сентября 2015 г. Отметим, что сходство российских и международных стандартов заключается в возможности формировать промежуточную финансовую отчетность (за период менее одного года).

По сравнению с МСФО отечественные нормативы требуют представлять в отчетности гораздо меньший объем аналитической информации. В МСФО (IAS) 1 предусмотрено отражение специальной аналитической информации о влиянии определенных факторов на финансовое положение и результаты деятельности компании, что не регламентировано российскими нормативными актами по бухгалтерскому учету.

В Концепции бухгалтерского учета в РФ и МСФО приводится практически одинаковый перечень элементов, характеризующих финансовое положение, однако в отличие от МСФО Концепция содержит неисчерпывающие формулировки, к тому же в них нет необходимых пояснений и примеров. Трактовка активов и обязательств в Концепции в целом совпадает с их характеристикой в международных Концептуальных основах. Исключение составляет определение категории «капитал»: по МСФО – это разность между активами и обязательствами, а в Концепции – это вклад собственников плюс прибыль, и только при определении величины капитала указывается необходимость расчета его как разницы между активами и обязательствами. Очевидно, что приоритет в определении отдается экономической сущности капитала как совокупности вкладов собственников и прибыли. В Концепции отсутствуют также формулировки финансового и физического капитала и его поддержания. В нормативных актах, регламентирующих учет и отчетность в России, определения категорий активов, обязательств и капитала не сформулированы, хотя указанные элементы отчетности, как в зарубежной, так и в отечественной практике отражают финансовое положение организации.

ПБУ 4/99 исключило не соответствующие МСФО определения актива и пассива баланса как хозяйственных средств и их источников, которые в течение многих десятилетий были общепринятыми в отечественной теории и практике бухгалтерского учета. Однако ПБУ 4/99 не ввело и соответствующих МСФО трактовок активов как ресурсов, от которых ожидается приток экономических выгод, обязательств как задолженностей, погашение которых вызывает их отток, капитала как разности между активами и обязательствами организации. Вместо указанных определений в ПБУ 4/99 лишь приведен перечень статей

активов, обязательств и капитала.

Таким образом, определения элементов отчета о финансовом положении в российских нормативных актах и в международных Концептуальных основах не соответствуют друг другу. В целом в российском учете при определении активов делается упор на право собственности на имущество.

МСФО (IAS) 1 должен применяться при формировании всех форм отчетности общего назначения. В стандарте подчеркивается, что он не применяется в отношении сокращенной промежуточной отчетности, составляемой в течение отчетного года. Стандарт определяет назначение отчетности и применяется ко всем типам организаций и компаний (включая банки, страховые компании).

В то время как ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» применяется Министерством финансов РФ при установлении:

1. Типовых форм отчетности и инструкции по ее составлению;
2. Упрощенного способа составления отчетности для субъектов малого бизнеса и некоммерческих компаний;
3. Особенности компиляции сводной бухгалтерской отчетности;
4. Специфика подготовка отчетности в случаях реорганизации или ликвидации организации;
5. Принципы формирования отчетности страховыми организациями, негосударственными пенсионными фондами, профессиональными участниками рынка ценных бумаг и иными организациями сферы финансового посредничества;
6. Порядка публикации бухгалтерской отчетности.

Отличие от международных стандартов в отечественной Концепции отсутствуют такие характеристики информации, как проверяемость, понятность и, кроме того, под характеристики уместной информации – прогнозная ценность и подтверждающая ценность. Еще одно различие российской и международной концепций заключается в том, что в новых Концептуальных основах своевременность информации рассматривается как одна из качественных характеристик, а в отечественной Концепции аналогично прежним международным Концептуальным основам своевременность считается одним из ограничений представления уместной и надежной информации.

Так же как в МСФО, в российской Концепции говорится об ограничениях при представлении информации в финансовой отчетности. Однако количество ограничений, содержащихся в Концепции, не совпадает с их количеством в МСФО. Например, в новых международных Концептуальных основах нет такого ограничения, как баланс между качественными характеристиками, которое предусмотрено отечественной Концепцией и было включено в прежние Концептуальные основы МСФО. А своевременность информации, рассматриваемая в российской Концепции и предыдущих международных Концептуальных основах как ограничение уместности и надежности информации, в новых Концептуальных основах считается одной из качественных характеристик, повышающих полезность информации.

Принципы в МСФО раскрываются детально, иллюстрируются необходимыми примерами, чего нельзя сказать об их представлении в Концепции, в которой даны в основном лишь краткие и в некоторых случаях не исчерпывающие формулировки.

Переход на международную практику учета значительно облегчит отношения с иностранными инвесторами, будет способствовать увеличению совместных проектов.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Международные стандарты финансовой отчетности: учебник / В.Г. Гетьман, О.В. Рожнова, С.Н. Гришкина [и др.]; под ред. проф. В.Г. Гетьмана. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2022. – 582 с.
2. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 «Представление

финансовой отчетности».

3. Мизиковский Е.А. Международные стандарты финансовой отчетности и современный бухгалтерский учет в России: учебник для ВУЗов / Е.А. Мизиковский, Т.Ю. Дружиловская, Э.С. Дружиловская. – М.: Магистр: ИНФРА-М, 2022. – 560 с.

4. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99).

УДК 336.77

ИПОТЕЧНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ И ЕГО СТАНОВЛЕНИЕ ОТ ИСТОЧНИКОВ ДО СОВРЕМЕННОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

А.О. Доманова, студентка магистратуры
О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В статье рассматривается, что такое ипотечное кредитование и его история становления в Российской Федерации. Были рассмотрены основные этапы становления и законодательная база регулирующая относительно новый сегмент рынка Российской Федерации.

Ключевые слова: Ипотека, ипотечное кредитование, история ипотечного кредитования.

MORTGAGE LENDING AND ITS DEVELOPMENT FROM THE SOURCES TO THE PRESENT IN THE RUSSIAN FEDERATION

A.O. Domanova, Master's student
O.S. Shindelova, Ph.D. economy Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. The article discusses what mortgage lending is and its history of formation in the Russian Federation. The main stages of formation and the legislative framework regulating a relatively new segment of the Russian Federation market were considered.

Keywords: Mortgage, mortgage lending, history of mortgage lending.

Ипотечное кредитование или как его еще называют ипотечное жилищное кредитование, можно назвать универсальным предметом, получившим большое развитие во многих странах мира с развитой рыночной экономикой и который представляет собой так называемый двигатель прогресса, инструмент, которым пользуются все государства мира для развития экономики своих стран.

Большое внимание к изучению ипотечного жилищного кредитования уделяли и уделяют множество экономистов всех стран мира, они предали данному термину, можно так сказать единственному в своем роде, который имеет немаловажную роль в экономике стран мира.

Л.С. Александрова считает, что ипотечное кредитование или ипотечный кредит – это кредит, который выдается кредитной организацией под залог недвижимого имущества, то есть недвижимость выступает в качестве обеспечения кредита, предоставляемая банком, и снижает риск кредитования [1, с.141]

Л.Б. Лазарева и Ф.А. Каирова считают, что ипотечным кредитом является кредит, предоставляемый в денежной форме или в форме ипотечных облигаций под залог объекта недвижимости, таким образом приобретаемый объект становится объектом залога.

По моему мнению, ипотечный кредит это все-таки долгосрочный, целевой кредит, который предоставляется специализированной кредитной или финансовой организацией, в виде денежных займов заемщику под залог недвижимого имущества.

История ипотечного кредитования идет с глубокой древности, но в России, согласно историческим данным, первое упоминание о жилищной системе относится к 1840 г., они носили название «доходные дома». Доходными домами считались 3-4 х этажные отдельно стоящие здания. К 1840 г. доходные дома получили широкое распространение, в связи с тем, что происходила активная иммиграция населения, сельские жители устраивались работать на заводы и фабрики в связи, с чем нуждались в жилищных условиях. Доходные дома представляли собой дома с красивыми фасадами и хорошими условиями находились в центре города и стояли больших денег, то есть были дорогими и не каждый гражданин мог позволить себе жить в таком месте. малообеспеченным слоям населения жилье предоставлялось за счет средств города и меценатов – бесплатно. в то время из бюджета не выделялись дотации и субсидии, государство не принимала участие в вопросах жилищного устройства.

Из-за того что государство никак не принимало участие в вопросах жилищного устройства, большая часть городской земли находилось в частной собственности, в результате чего свободно участвовала в купле – продаже.

Система ипотечного кредитования в России сложилась к концу 1880-х годов, и состояла из государственных, акционерных и кооперативных банков. Первыми банками ипотечного кредитования в России были основаны в 1861 г. и они представляли собой : Санкт – Петербургский и Московский кредитные общества. Согласно историческим в России до 1917 г. действовало более 30 городских и губернских кредитных обществ [2]. Также большое значение в становлении ипотечного кредитования в России сыграли акционерные земельные банки, которые с 1870-х годов до 1917 г. действовало около 10.

В 1880-х годах была сформирована система государственного ипотечного кредитования, включая в себя два банка, а именно Государственный дворянский поземельный и Крестьянский земельный банк. Государственный дворянский банк был создан для поддержания дворянского землевладения, но в 1915 г. почти половина его заемщиков не состояли в дворянстве, данный банк предоставлял своим заемщикам ряд льгот. В свою очередь Крестьянский банк был создан для поддержания соответственно крестьянского слоя населения, и давал право приобрести землю в свою собственность. Следует также отметить, что деятельность данного банка была тесно связана с правительством, в том числе с Министерством финансов и Главным управлением землеустройства и земледелия.

Но с приходом к власти в 1917 г. совет народных комиссаров (СНК) в 1918 г. вступил в силу Декрет Совета народных комиссаров об отмене прав частной собственности, согласно данному законодательному акту жилье, которое в дореволюционной России принадлежало частным лицам, было национализировано и перешло в государственную собственность.

В советский период, которые продлился 70 лет, можно считать периодом исчезновения ипотечного рынка жилья, так как все имущество принадлежало государству, и не было необходимости в ипотечном кредитовании.

После распада Советского союза в 1991 г. и в результате реформирования в России впервые затронули тему жилищных отношений и созданию жилищной системы, которая бы соответствовала и удовлетворяла потребностям населения в жилье.

Рынок жилья в Российской Федерации считается одним из самых молодых, по сравнению с действующими мировыми державами. Становление рынка жилья в РФ можно разделить на шесть этапов, так называемых периодов, на которые приходится развитие рынка жилья, также его можно назвать уникальным и быстро развивающимся.

Первый этап (период) характеризуется зарождением рыночных отношений, он продлился с 1991-1995 гг.

Данный период связан с зарождением рыночных отношений, начало этапа связано с принятием Закона Российской Федерации от 04.07.1991 №1541-1 «О приватизации жилищного фонда в Российской Федерации», в результате чего появилась возможность использовать жилье как объект купли-продажи. Данный период был благоприятным для предпринимателей и состоятельных граждан, которые могли улучшить свои жилищные условия путем приобретения квартиры.

Следует также отметить, что данный период характерен тем, что предложение формировало спрос, то есть желающих приобрести жилье было гораздо больше, чем тех, кто его реализовывал.

Второй этап захватил временной период с 1995 по 1998 гг., его называют периодом формирования законодательной базы, также некоторые называют данный период: «период относительного затишья или осторожности».

В этот период была сформирована законодательная база, регулирующая жилищный рынок. На данном этапе были разработаны и вступили в силу следующие законодательные акты:

1. Федеральный закон от 21.07.1997 №122-ФЗ «О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним»;
2. Федеральный закон от 29.07.1998 №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»;
3. Федеральный закон от 16.07.1998 №102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)».

Можно сказать, что данный период характеризуется появлением и становлением ипотечного кредитования в Российской Федерации, то есть появлением рыночного ипотечного кредитования.

Третий этап период кризиса 1998 г. И после кризисное восстановление 1998 по 1999 гг.

Для этого периода характерно приостановление развития рыночных отношений на жилищном рынке. В условиях кризиса участники рынка недвижимости главным считали сохранить бизнес и собственные доходы. В результате чего произошло ухудшение инвестиционного климата в России и рынок недвижимости практически перестал развиваться.

Четвертый этап охватывает период с 1999 по 2002 гг. Данный период получил название стабилизации рынка недвижимости.

В 1999 г., после экономического кризиса, в России начала наблюдаться стабилизация жилищного рынка. Цены на жилье постепенно снизились, а уровень доходов населения стал увеличиваться. В данный период рынок недвижимости стал активно развиваться и укрепляться, затрагивая все новые аспекты рынка недвижимости и жилищных отношений. В результате чего происходит рост конкуренции среди участников рынка, что непосредственно повлекло за собой развитие качественных и доверительных отношений.

Пятый этап, получил название профессиональное развитие рынка недвижимости и охватил период с 2002 по 2008 гг.

Исследуемый период охарактеризован «клиентоориентированностью», так как впервые стало уделяться большое внимание личным предпочтениям и вкусам потребителя.

Шестой этап – современные экономические отношения с 2008 г. по настоящее время [3. с.15-21].

Рассмотрев историю становления ипотечного кредитования, можно сделать вывод о том, что ипотечное кредитование потерпела большие изменения с момента первых упоминаний о нем. Данные изменения произошли благодаря научно-техническому прогрессу и изменению политической составляющей государства, как можно увидеть из истории становления ипотечного кредитования в Российской Федерации большой толчок к развитию данного направления привел распад Советского союза и переход с командной формы экономики в рыночную, благодаря которой начало активно развиваться частная собственность и появилась необходимость в создании института ипотеки как отдельного

направления банковского кредитования, которое совершенствуется с момента основания по настоящее время.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Александрова Л.С. Кредитование физических и юридических лиц: монография / под ред. Л.С. Александровой. – М.: РУСАЙНС, 2020. – 300 с.
2. Лассен Тим. Банковские ипотечные ценные бумаги (Covered Bonds) в России и зарубежном / Тим Лассен. – М.: Статут, 2019. – 222 с.
3. Лазарева Л.Б. Ипотечное жилищное кредитование и страхование: учеб. пособие для магистров / Л.Б. Лазарева, Ф.А. Каирова. – М.: Прометей, 2019. – 186 с.

УДК 336.77

ИПОТЕЧНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ И СПОСОБЫ ЕГО ПОГАШЕНИЯ

А.О. Доманова, студентка 2 курса магистратуры

О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В настоящей статье рассматриваются способы погашения ипотечного кредита, их сравнение и обобщение. Ипотечные и потребительские кредиты в настоящее время очень распространены, но в современном мире клиенты банков часто не задумываются о том, как происходят платежи по тому или иному кредиту и как формируется ежемесячный платеж.

Ключевые слова: ипотека, ипотечное кредитование, платеж, аннуитетный платеж, дифференцированный платеж.

MORTGAGE LENDING AND METHODS OF ITS REPAYMENT

A.O. Domanova, 2nd year master's student

O.S. Shindelova, Ph.D. economy Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. This article discusses the methods of repayment of a mortgage loan, their comparison and generalization. Mortgage and consumer loans are currently very common, but in the modern world, bank customers often do not think about how payments are made on a particular loan and how a monthly payment is formed.

Key words: mortgage, mortgage lending, payment, annuity payment, differentiated payment.

Ипотечное кредитование, во всем мире играет значительную роль в экономике своей страны. С помощью ипотечного кредитования может быть решена одна из важных проблем социально-экономического развития – обеспечение население жильем. Ипотечное кредитование – это кредит, который выдается кредитной организацией под залог недвижимости [1, с. 141].

Но задумывались ли вы когда-нибудь о том, как погасить этот кредит и какой платеж будет для Вас более приемлем?

Ипотечное кредитование имеет два вида платежей – аннуитетный и дифференцированный платеж. В Российской Федерации, согласно законодательству установлено, что ипотечное кредитование выдается по аннуитетному платежу, поскольку это

более удобно для большинства населения страны. Но чем эти виды платежей отличаются друг от друга и какой платеж я должен выбрать для погашения кредита?

Аннуитетный платеж предполагает такое условие кредитного договора, при котором кредит погашается заемщиком равными (фиксированными) платежами в течение срока действия всего кредитного договора. При таком виде платежей, в первую очередь выплачиваются проценты по кредиту, а также часть самого кредита, рассчитанные таким образом, чтобы все ежемесячные платежи были равными.

Таким образом, при аннуитетном способе погашения кредита сумма ежемесячного платежа остается фиксированной на протяжении всего срока кредитования, за исключением последнего платежа, который может незначительно отличаться.

На практике бывают такие случаи, когда банк включает в первый платеж только сумму процентов, то есть без погашения части основного долга, поэтому на практике используется два варианта расчета аннуитетного платежа.

1. Наиболее распространенный вариант погашения кредита – это когда первый платеж включает погашение процентов и части основного долга, и в результате ежемесячный платеж рассчитывается по следующей формуле:

$$AP = CK \times \left(\frac{1 + (1 + PC)}{(1 + PC)^{ПП}} \right),$$

где AP – сумма аннуитетного платежа;

CK – сумма кредита;

PC – месячная процентная ставка (1/12 годовой процентной ставки, деленная на 100);

ПП – количество платежей в течение срока кредитования.

Аннуитетный платеж состоит из двух частей: суммы процентов и части основного долга.

$$AP = SP + OD,$$

где SP – сумма процентов;

OD – Основной долг.

Сумма процентов при выплате кредита в банках рассчитывается по-разному. Некоторые банки определяют ежемесячную процентную ставку для ее расчета, другие – ежедневную процентную ставку, второй вариант более распространен.

В первом случае сумма процентов рассчитывается по формуле:

$$SP = CK_{\text{ост.}} \times PC,$$

где CK_{ост.} – остаток задолженности по кредиту, на который начисляются проценты;

PC – месячная процентная ставка (1/12 годовой процентной ставки, деленная на 100);

Во втором случае, сумма процентов рассчитывается по формуле:

$$SP = CK_{\text{ост.}} \times \left(\frac{P \times \text{дн.}}{\text{год.дн.}} \right),$$

где P – годовая процентная ставка, деленная на 100;

год.дн. – количество дней в году (365 или 366 дней);

дн. – количество дней, за которые начисляются проценты, если платеж ежемесячный то значение «дн.» может быть в зависимости от месяца от 28 до 31.

Разница, которая получается между суммой аннуитетного платежа и процентами, направляется на погашение основного долга.

2. Во втором случае: первый платеж погашаются только проценты.

В данном случае сумма аннуитетного платежа рассчитывается по следующей формуле:

$$AP = CK + \frac{PC}{1 - (1 + PC)^{-(ПП-1)}}$$

где AP – сумма аннуитетного платежа;

CK – сумма кредита;

PC – месячная процентная ставка (1/12 годовой процентной ставки, деленая на 100);

ПП – количество платежей в течение срока кредитования.

Второй способ погашения кредита, дифференцированный платеж – данный вид погашения кредита предполагает уплату заемщиком разных платежей на протяжении всего срока кредитования, это платеж состоит из фиксированной суммы, входящей в состав основного долга, и процентов сверх нее.

Дифференцированный платеж рассчитывается по следующей формуле:

$$DP = \frac{CK}{КП + СП}$$

где CK – сумма кредита;

КП – количество платежей в течение кредитования;

СП – сумма процентов

Сумма процентов при дифференцированном платеже по кредиту рассчитывается так же, как и при аннуитетном платеже, в зависимости от принятой в банке практики – ежемесячной или ежедневной процентной ставки.

Для наглядности приведем пример: график платежей по ипотечному кредиту с аннуитетным и дифференцированным платежом.

Сумма кредита 500000 руб. предоставляется сроком на 12 месяцев под 10% годовых.

При расчете процентов за пользование кредита учитывается фактическое количество календарных дней, а в 2021 г. количество календарных дней равно 365.

Таблица 1 – Расчет суммы кредита аннуитетным платежом

Дата платежа	Общая сумма платежа	Сумма платежа в погашение процентов	Сумма платежей в погашение основного долга	Остаток задолженности по кредиту
13.02.2021	44424,39	4246,58	40177,82	459822,18
13.03.2021	44424,39	3527,40	40896,99	418925,19
13.04.2021	44424,39	4269,59	40154,80	378770,39
13.05.2021	44424,39	3113,18	41311,21	337459,18
13.06.2021	44424,39	2866,09	41558,30	295900,87
13.07.2021	44424,39	2432,06	41992,33	253908,54
13.08.2021	44424,39	2156,48	42267,91	211640,63
13.09.2021	44424,39	1797,50	42626,90	169013,73
13.10.2021	44424,39	1389,15	43035,24	125978,49
13.11.2021	44424,39	1069,95	43354,44	82624,05
13.12.2021	44424,39	679,10	43745,29	38878,76
13.01.2022	39208,96	330,20	38878,76	0,00
Итого	527877,30	27877,30		

Как видно из таблицы 1 при расчете кредита на аннуитетный платеж, переплата составила 27852,54 руб.

Таблица 2 – Расчет суммы кредита дифференцированным платежом

Дата платежа	Общая сумма платежа	Сумма платежа в погашение кредита	Сумма платежей в погашение долга	Остаток задолженности по кредиту
13.02.2021	45913,24	4246,58	41666,67	458333,33
13.03.2021	45182,65	3515,98	41666,67	416666,67
13.04.2021	45205,48	3538,81	41666,67	375000,00
13.05.2021	44748,86	3082,19	41666,67	333333,33
13.06.2021	44497,72	2831,05	41666,67	291666,67
13.07.2021	44063,93	2397,26	41666,67	250000,00
13.08.2021	43789,95	2123,29	41666,67	208333,33
13.09.2021	43436,07	1769,41	41666,67	166666,67
13.10.2021	43036,53	1369,86	41666,67	125000,00
13.11.2021	42728,31	1061,64	41666,67	83333,33
13.12.2021	42351,60	684,93	41666,67	41666,67
13.01.2022	42020,55	353,88	41666,67	0,00
итого	526974,89	26974,89		

При дифференцированном платеже переплата по кредиту составила 26974,89 руб.

При рассмотрении представленных примеров, несмотря на то, что кредиты, выдаются на одинаковых условиях и с единым начислением процентов, общие суммы процентов будут разными. Это связано с тем, что кредит погашается с разной скоростью.

Аннуитетный платеж более приемлем и удобен для заемщика, так как сумма платежа одинакова весь срок кредита. Благодаря этому преимуществу заемщику легче планировать свой бюджет.

Дифференцированный платеж более выгоден тем, что итоговая сумма переплаты по кредиту меньше, но он менее удобен, так как сумма платежа всегда разная. Дифференцированная оплата в настоящее время используется редко. В Российской Федерации дифференцированная оплата встречается очень редко, в настоящее время используется только у Россельхозбанка и Газпромбанка [3]. При оформлении ипотеки банки в первую очередь учитывают желаемый вид обслуживания долга, но после детального анализа финансового положения клиента кредитный комитет принимает окончательное решение о способе погашения долга.

Следует отметить, что при аннуитетном платеже проценты начисляются ежемесячно на всю сумму кредита, а при дифференцированном платеже сумма кредита, по которому начисляются проценты, ежемесячно уменьшается. В результате при аннуитетной схеме оплаты возникает большая переплата, в результате чего такая система погашения выгодна банкам, поэтому она очень распространена.

Но, несмотря на все это, заемщик должен в первую очередь быть заинтересован в собственной выгоде и с точки зрения погашения ипотечного кредита заемщик должен непредвзято взвесить все свои возможности и должен решить, какой способ погашения кредита будет для него приемлем, поскольку аннуитетный и дифференцированный платеж имеет как свои плюсы, так и минусы.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Александрова Л.С. Кредитование физических и юридических лиц: монография / под ред. Л.С. Александровой. – М.: РУСАЙНС, 2020. – 300 с.
2. Электронный журнал «Азбука права», 2022 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://dsm.consultant.ru/cgi/online.cgi?req=doc&ts=bnd6E0TGnK3UuIjp&cacheid=3CCBF45E6>

AF5E28DA58C57E985E071BE&mode=splus&rnd=llzjw&base=PBI&n=200314#2pg6E0ToLPp250XJ1 (дата обращения 07.05.2022).

3. Восюкович А. Банки с дифференцированными платежами по ипотеке в 2022 году и их условия. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ipotekaved.ru/voprosi/ipoteka-s-differencirovannimy-platezhami-banki.html> (дата обращения 26.05.2022).

УДК 336.76

МОСКОВСКАЯ БИРЖА: ЧТО НЕОБХОДИМО ЗНАТЬ О КРУПНЕЙШЕЙ В РОССИИ ПЛОЩАДКЕ?

П.Д. Жеглов, студент гр.4201

И.А. Севастеева, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет,

Аннотация. В статье рассмотрена роль Московской биржи в современном развитии экономики России. Рассмотрены изменения, с которыми пришлось столкнуться современному фондовому рынку, что связано с новыми санкциями и оттоком иностранных капиталов.

Ключевые слова: фондовая биржа, санкции, Центральный банк.

MOEXEXCHANGE: WHAT YOU NEED TO KNOW ABOUT THE LARGEST SITE IN RUSSIA?

P.D. Zheglov, student gr.4201

I.A. Sevasteeva, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University,

Annotation. The article considers the role of the Moscow Exchange in the modern development of the Russian economy. The changes that the modern stock market had to face, which are associated with new sanctions and the outflow of foreign capital, are considered.

Key words: stock exchange, sanctions, Central Bank.

В современной России важным оказывается вопрос роли биржи в экономике. Недавние события изменили многие привычные сектора экономики. Стоит обратить внимание на само понятие «биржа». Фондовая биржа - это юридическая финансовая компания, которая контролирует и производит сделки по покупке и продаже ценных бумаг (акций, облигаций) и производных финансовых инструментов (фьючерсов, опционов). От каждой произведенной сделки биржа получает процент, то есть вознаграждение за произведенные встречи покупателя и продавца.

Иначе говоря, биржа - это площадка для торгов между собственниками капитала и теми, кому он требуется. Московская биржа основана в 1992 году как валютная межбанковская биржа. Мосбиржа тогда имела ограниченный набор инструментов. На тот момент существовало более 1700 бирж, что было связано с реструктуризацией экономики Российской Федерации вызванный перехода от плановой экономики к рыночной. Такое количество бирж было связано с низким порогом входа, предоставляемый центральным банком.

К 2011 г. крупнейшая биржевая площадка по торговле акциями и валютой-Московская межбанковская валютная биржа присоединила крупную площадку по торговле

производными инструментами – сокращенно РТС. И оформляется в крупный холдинг ОАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» или Московская биржа.

Московская биржа предоставляет через посредничество брокера доступ ко многим инвестиционным инструментам: акциям, облигациям, фьючерсам, опционам и т.д.

В марте 2020 г. максимальный объем торгов составлял 98,8 трлн руб., что на текущий момент являлось историческим максимумом. Данные сформированы как от вложения отечественных инвесторов, так и зарубежных участников рынков.

На сегодняшний день ситуация усложнилась, что обусловлено выходом иностранного капитала с Московской биржи [4]. В данном вопросе стоит вспомнить о роли государства на фондовом рынке.

Основными задачами государственного регулирования фондового рынка в Российской Федерации выступают [1]:

1. Обеспечение финансовой безопасности инвестиционных средств всех участников фондового рынка. Как резидентов, как и иностранных агентов.
2. Реализация политики Правительства РФ по стимулированию социально-экономического развития через обеспечение интенсивного роста фондового рынка.
3. Формирование прозрачной информационной базы, которая отражает всю достоверную информацию о всех эмитентах ценных бумаг России и ее профессиональных участниках.

Примером государственного регулирования можно привести закрытие торгов в феврале 2022 года, что позволило смягчить падение рынков и избежать бума спекуляций на беспрецедентном падении цены на акции крупных российских компаний (СБЕР, Аэрофлот и т.д.).



Рисунок – Динамика Индексов Московской биржи

В феврале 2022 г. произошло историческое падение индексов (индекс МосБиржи упал до 1700 п.п., впервые с 2016 г.) и фондового рынка в целом, а также значительное ослабление рубля, из-за санкций. Что видно в нестабильном курсе национальной валюты. Не только развитие, а также восстановление фондового рынка до уровней конца 2021 г., возможно только после восстановления экономики от кризисных явлений, снятия санкций и

налаживания торговых отношений с остальным миром, чтобы в том числе зарубежные инвесторы могли вернуться в российские активы, не опасаясь геополитических рисков. Что на данный момент является затруднительным, но данные действия помогли бы стабилизировать ситуацию.

Проблемой для фондового рынка стало и ограничение доступа к иностранным активам. Можно определить тенденции развития фондового рынка:

1. Сокращение геополитических рисков для участников фондового рынка.
2. Снижение ключевой ставки с 14% до уровня начала 2021 года, чтобы ставки по депозитам оставались достаточно низкими и стимулировали развитие фондового рынка и привлекали резидентов[2].
3. Развитие онлайн-технологий и расширение линейки инвестиционных продуктов компаниями, имеющими выход на Московскую биржу. Многие банки уже сейчас предоставляют широкий спектр онлайн-услуг.
4. Рост информационной открытости институтов коллективных инвестиций, контроль соответствующими органами.
5. Позитивная динамика фондового рынка, обеспечивающая высокую доходность вложений, что должно стать основой для политики центрального банка в данном направлении.

Можно предположить, что более привлекательным инструментом становятся облигации федерального займа. Так как являются менее рискованными инструментами, тем более на падении рынка российских акций к уровню 2016 г. [3].

Фондовому рынку приходится конкурировать с высокими ставками по депозитам, вызванными повышением ключевой ставки.

Можно сказать, что политика Центрального банка обеспечивает стабилизацию ситуации на фондовом рынке. Это даёт вполне утешительные прогнозы о роли Московской бирже в дальнейшем экономическом росте российской экономики и её выходе из кризиса. На данный момент наблюдается возобновление торгов на фоне падения стоимости инвестиционных инструментов.

Современным инвесторам стоит осторожнее подходить к выбору инструментов, так как ситуация остается нестабильной.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Антоненко А.А. Государственное регулирование фондового рынка / А.А. Антоненко // Тенденции и перспективы развития банковской системы в современных экономических условиях. – №3. –2020. – С. 11-15.
2. Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.cbr.ru>, свободный. (13.05.2022).
3. Сайт Московской биржи [Электронный ресурсы] – Режим доступа: <https://www.moex.com>, свободный. (13.05.2022).
4. Статистическая информация по клиентам участников торгов фондового рынка Московской биржи [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.moex.com/s719>, свободный. (13.05.2022)

УДК 336.7

ЗЕЛЕННЫЕ ФИНАНСЫ РОССИИ

Ю.А. Караваева, студент 2-го курса

О.А. Желудова, студент 2-го курса

Научный руководитель – **И.А. Севастеева**, канд. экон. наук, доцент

Аннотация: В данной статье рассматриваются определения «зеленых» финансов и облигаций. Также освещены основные инструменты «зеленого» финансирования. Рассмотрен объем, структура и количество рынка облигаций.

Ключевые слова: «зеленые» финансы, ESG, «зеленые» облигации, ВЭБ.РФ, ценные бумаги, эмитент.

GREEN FINANCE IN RUSSIA

I.A. Karavaeva, 2nd year student

O.A. Zheludova, 2nd year student

Scientific supervisor – **I.A. Sevasteeva**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Abstract: This article discusses the definitions of «green» finance and bonds. The main instruments of «green» financing are also highlighted. The volume, structure and quantity of the bond market are considered.

Key words: green finance, ESG, green bonds, VEB.RF, securities, issuer.

«Зелёные» финансы существуют уже продолжительное время и не могут являться чем-то принципиально новым. Многие страны, которые переходят к стабильной экономике, развивают этот рынок, и в частности, зелёные облигации. Такая инфраструктура уже появляется в России и развивается благодаря опыту других стран.

«Зеленые» финансы – это инвестиции и другие финансовые инструменты, направленные на реализацию экологически чистых, энергоэффективных и низкоуглеродных проектов. Основными инструментами «зеленого» финансирования являются:

- зеленые облигации;
- льготное кредитование;
- субсидии на зеленые проекты и другие [3].

Сферы ESG (экология, социальная политика и корпоративное управление) и зелёные финансы находятся на этапе активного формирования.

Важную роль в развитии «зелёных» финансов играет государство, которое включает различные механизмы поддержки инвестиций, в том числе и «зелёные» облигации, являющиеся частью общенационального плана развития экономики [2]. «Зелёные» облигации – это долговые ценные бумаги, средства от реализации которых направлены на решение социальных и природоохранных проблем [4].

ВЭБ.РФ – российская государственная корпорация развития, государственный инвестиционный банк, финансирующий проекты развития экономики в России. Привлечение финансирования в эко-производства – главная цель ВЭБ.РФ.

На рисунке 1 представлена диаграмма распределения объемов и структуры рынка облигаций в формате устойчивого развития российских эмитентов.

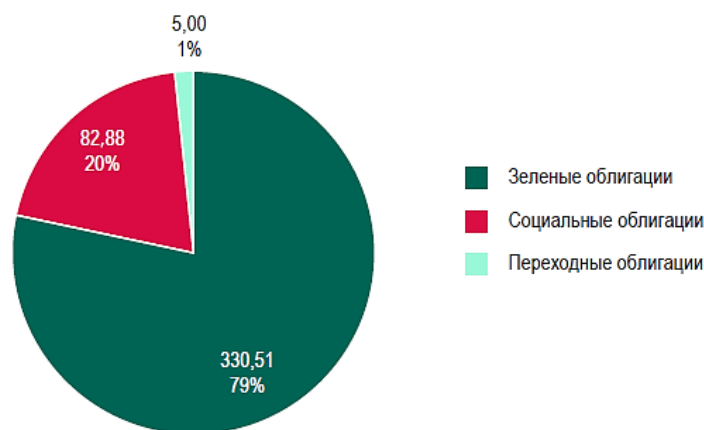


Рисунок 1 – Объем и структура рынка облигаций в формате устойчивого развития российских эмитентов, млрд руб. / % 2018-2021 гг. [1]

Исходя из этих данных видно, что 79% от общего числа приходится на «зелёные» облигаций, на социальные и переходные приходится 20% и 1% соответственно. В структуре рынка облигаций устойчивого развития доминируют зеленые облигации, однако в 2021 г. активность в сегменте социальных облигаций была выражена очевиднее – объем привлеченных средств вырос по сравнению с 2020 г. на 70,9%.

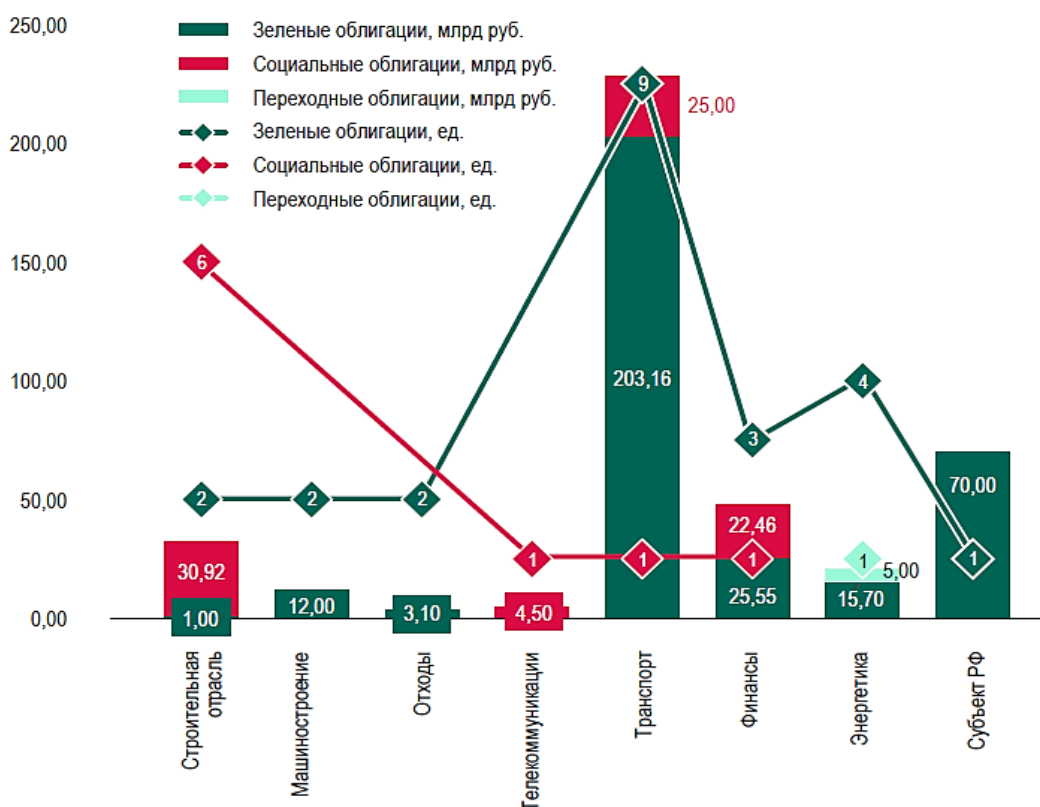


Рисунок 2 – Объем и количество выпусков облигаций российских эмитентов в формате устойчивого развития по сферам деятельности эмитентов, ед. / млрд руб. 2018-2021 гг. [1]

Из графика объемов и количество выпусков облигаций видно, что «зелёные» ценные бумаги практически во всех сферах деятельности превосходят социальные и переходные, как в численном, так и в валютном выражении.

Из-за повышенной ключевой ставки ЦБ РФ многие компании вынуждены отложить инвестиционные проекты, которые не имеют отношения к быстрой отдаче или перестройке

бизнеса под изменившуюся экономическую ситуацию. Поэтому сокращение получают многие ESG проекты.

По мнению А.В. Киревина, врио директора департамента финансово-банковской деятельности и инвестиционного развития: «Рынок за год вырос в пять-шесть раз, это показывает высокую востребованность такого инструмента». В минэкономразвития считают, что к 2030 г. объем рынка зеленых облигаций составит 10% от стоимости всех размещенных корпоративных бумаг. По данным ЦБ РФ, сейчас объем рынка долговых бумаг равен 33,4 трлн руб. То есть «зеленому» сектору предстоит вырасти еще примерно в 30 раз.

«ESG-проекты пока еще не успели сыграть значительной роли в экологическом благополучии, – уверен председатель Российского экологического общества (РЭО) Рашид Исмаилов, – основной эффект от ESG – запуск трансформации мышления акционеров и менеджмента в части ценностей устойчивого развития». По его мнению, в нынешней ситуации таким ценностям сегодня отведена второстепенная роль. Намного важнее сохранить темпы экологических реформ, отбросив все лишние или необязательные элементы, заключил глава РЭО[5].

Сегодня, когда вопросы экологии стоят очень высоко, сложно не оценить вклад «зелёных» финансов, которые отстаивают интересы не только какой-то страны, но и всего мира, помогая нам жить в условиях, которые не приведут к глобальной катастрофе.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Доклад ESG и зеленые финансы России 2018-2022. [Электронный ресурс]. – URL: <https://infragreen.ru/news/135592> (дата обращения 29.05.2022).

2. Гаврилова Элеонора Николаевна «Зеленое» финансирование в России: специфика, основные инструменты, проблемы развития // Вестник Московского университета им. С.Ю. Витте. – Серия 1: Экономика и управление. – 2020. №2(33). [Электронный ресурс]. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/zelenoe-finansirovanie-v-rossii-spetsifika-osnovnye-instrumenty-problemy-razvitiya>(дата обращения: 29.05.2022).

3. Зеленые финансы. [Электронный ресурс]. – URL: <https://aifc.kz/ru/green-finance/#:~:text=Зеленые%20финансы%20–%20это%20инвестиции,на%20зеленые%20проекты%20и%20другие>(дата обращения: 29.05.2022).

4. Зеленые облигации. [Электронный ресурс]. – URL: <https://wwf.ru/what-we-do/green-economy/zelenye-obligatsii/>(дата обращения: 29.05.2022).

5. Российские компании откладывают «зеленые» проекты и облигации. Электронный ресурс. URL: <https://rg.ru/2022/03/22/rossijskie-kompanii-otkladyvaiut-zelenye-proekty-i-obligacii.html>(дата обращения: 29.05.2022).

УДК 336.02

КОНТРОЛЬ ЗА ЦЕНАМИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ, РОЛЬ ГОСУДАРСТВА

Ю.А. Караваева, студент 2-го курса

О.А. Желудова, студент 2-го курса

Научный руководитель – **И.А. Севастеева**, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В данной статье описана роль финансового рынка в современной рыночной экономике, структура и задачи финансового рынка, принцип ценообразования на финансовом рынке и роли государства в этом процессе. Также приведены примеры

государственного вмешательства в контроль цен на финансовом рынке в условиях проведения специальной военной операции.

Ключевые слова: финансовый рынок, валютный рынок, инвестиционный рынок, роль государства, ценообразование, ключевая ставка, сегменты рынка.

PRICE CONTROL IN THE FINANCIAL MARKET, THE ROLE OF THE STATE

I.A. Karavaeva, 2nd year student

O.A. Zheludova, 2nd year student

Scientific supervisor – **I.A. Sevasteeva**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. This article describes the role of the financial market in the modern market economy, the structure and objectives of the financial market, the principle of pricing in the financial market and the role of the state in this process. Examples of government intervention in price control in the financial market in the context of a special military operation are also given.

Keywords: financial market, foreign exchange market, investment market, the role of the state, pricing, key rate, market segments

В настоящее время происходит усиление роли финансового рынка в условиях глобализации и цифровизации. Изучение финансового рынка, а также роли государства в контроле за ценами на финансовом рынке актуально, так как финансовый рынок является важнейшей частью финансовой системы государства и оказывает влияние на все сферы развития общества. От степени и уровня развития финансового рынка и ценообразования на нем зависит быстрота и эффективность выполнения стратегических задач страны.

Финансовый рынок - совокупность экономических отношений, возникающих в связи с перемещением свободных денежных средств и иных финансовых инструментов от их владельцев к другим экономическим агентам при активном участии финансовых посредников, для размещения этих средств в целях извлечения максимальной прибыли, но сопровождающиеся высокими рисками [1].

Важнейшей составляющей любой экономической системы является финансовый рынок, поскольку именно он является драйвером развития экономики государства благодаря мобилизации временно свободных средств и эффективному их распределению между экономическими агентами [2].

Объект финансового рынка состоит из финансовых активов, которые аккумулируются в различных рынках структуры финансового рынка и могут быть приобретены или проданы.

Эффективно развитые сегменты финансового рынка способствуют количественному увеличению его участников и объему совершаемых между ними сделок, а также совершенствованию деятельности финансовых институтов и появлению новых разновидностей финансовых инструментов и услуг [2].

С помощью финансового рынка осуществляется денежный поток в процессе распределения и перераспределения общего публичного продукта, и создаются и используются средства основных субъектов финансовых отношений. Финансовые активы на рынке – это национальная валюта, валюта, золото, ценные бумаги и деривативы. Таким образом, финансовый рынок консолидирует небольшие, разные фонды и превращает их в сильный денежный поток, используемый для развития экономики. Поэтому созданы условия для декомпозиции капитала между отраслями и областями экономики, расширения инвестиций. Экономическое развитие страны, уровень сбережений и степень зрелости финансовых учреждений влияют на развитие финансового рынка [3].

Экономический механизм, включающий в себя совокупность взаимосвязанных элементов, является основой работы финансового рынка. Взаимодействие основных элементов (спроса, предложения и цены) необходимо для обеспечения баланса на финансовом рынке.

В рыночной экономике равновесие определяется главным образом в результате саморегулирования финансового рынка. Частичное регулирование осуществляется государством. На финансовом рынке почти нет абсолютного баланса. Среди элементов финансового декрета основное место занимает цена отдельных финансовых инструментов (финансовых услуг). Это влияет на количество спроса и предложения на рынке, баланс и удовлетворенность участников финансового рынка. Доминирующая роль цены в рыночном балансе подчеркивает роль ценообразования в механизме функционирования. Цена на финансовом рынке в основном определяется уровнем доходности финансовых инструментов, то есть средним уровнем процентной ставки (или средней доходностью на инвестиционный капитал). Процентная ставка влияет на уровень финансовых операций. В результате финансовый рынок формирует рыночную цену финансовых инструментов и услуг [3].

В Российской Федерации особенно прослеживается роль государства в контроле цен на финансовом рынке в кризисные периоды. Так, например, с 24 февраля 2022 г. в связи с проведением специальной военной операции в Украине финансовый рынок РФ пережил серьезные волнения, на которые оперативно отреагировало государство.

Одним из важнейших инструментов контроля государства за ценами на финансовом рынке является ключевая ставка ЦБ РФ. 14 февраля ключевая ставка была увеличена с 8,5 до 9,5%, а уже 28 февраля значение ключевой ставки увеличилось на 10,5% и составило 20% (рисунок 1). Самое высокое значение ключевой ставки продержалось чуть больше месяца и уже после 8 апреля начало последовательно снижаться: 11 апреля – до 17%, 4 мая – до 14% и 27 мая до 11%. Такие действия Центрального Банка Российской Федерации позволили сгладить негативные последствия западных санкций.

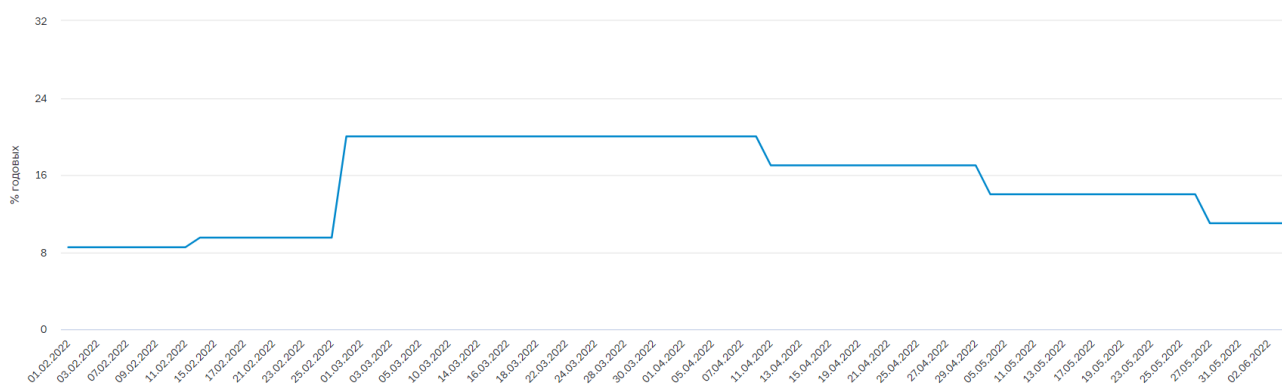


Рисунок 1 – Динамика ключевой ставки ЦБ РФ за период с 01.02.2022 по 03.06.2022

Кроме того, большое значение имеет государственное вмешательство на валютном рынке.

В России действует режим плавающего валютного курса. Гибкий валютный курс помогает экономике России подстраиваться под меняющиеся внешние условия, сглаживая воздействие на неё внешних факторов. Банк России в нормальных условиях не совершает валютных интервенций с целью повлиять на динамику курса рубля. В то же время Банк России пристально следит за ситуацией на валютном рынке и может совершать операции с иностранной валютой для поддержания финансовой стабильности [4].

Курсы иностранных валют к рублю пережили значительные колебания за последние 3 месяца (рисунок 2). Например, курс доллара к рублю 11 марта составил 120,38 руб., что является рекордным значением за последнее десятилетие. После достижения этой отметки курс начал стремительно понижаться и на 24 мая 2022 г. составил 58,21 руб. (с 2018 г. до

этого момента значение не опускалось ниже 60 руб.). На 03.06.2022 курс доллара к рублю составил 61,58 руб.

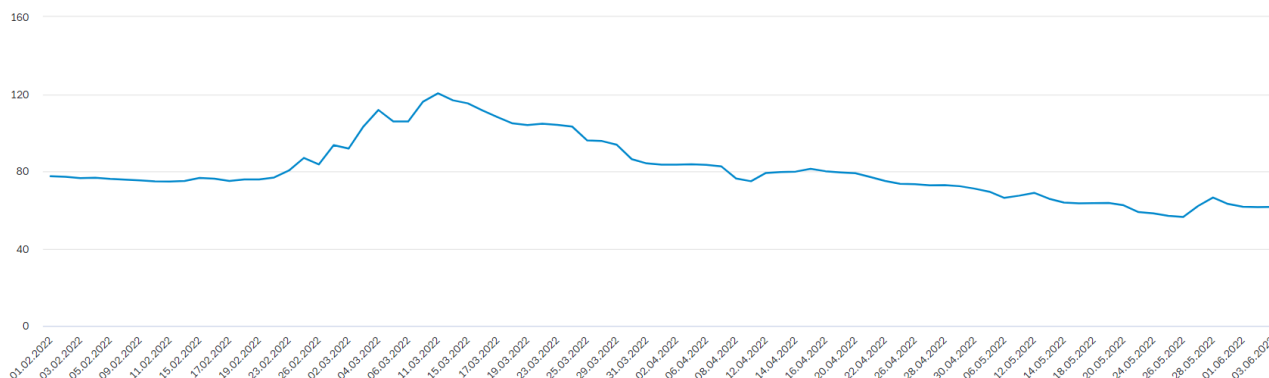


Рисунок 2 – Динамика курса валюты Доллар США с 01.02.2022 по 03.06.2022

Динамика курса Евро за этот же период очень схожа с динамикой Доллара США (рисунок 3). Самое высокое значение за период с 01.02.2022 по 24.05.2022 наблюдается 11 марта и составляет 132,96 руб. за 1 евро (значение понялось выше 100 руб. впервые за всю историю динамики курса евро к рублю). После этого курс евро так же начинает снижаться и на 24 мая 2022 г. составляет 60,39 руб. (впервые с 2017 г. курс евро находится на уровне 60 руб.). На 3 июня 2022 г. курс евро составляет 64,9 руб.

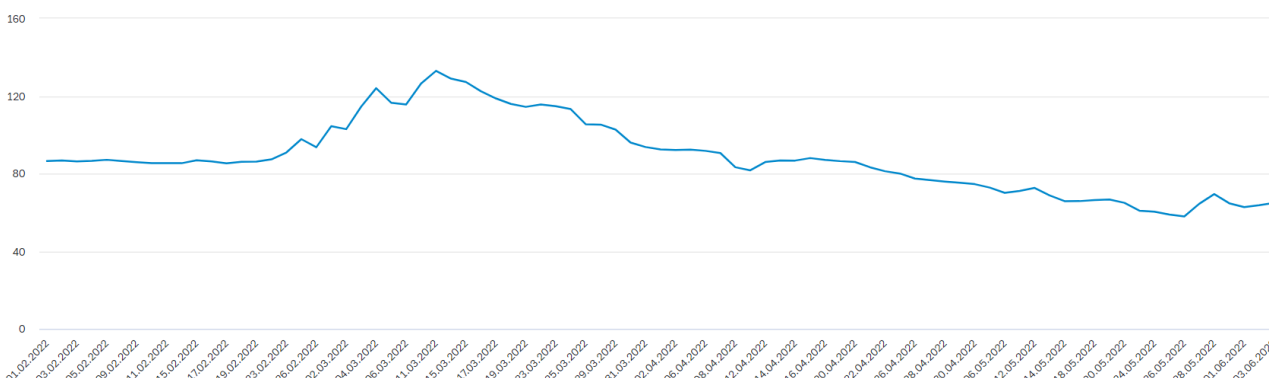


Рисунок 3 – Динамика курса валюты Евро с 01.02.2022 по 24.05.2022

На динамике курсов иностранных валют сказались действия Центробанка. С начала проведения спецоперации Центробанк скупал иностранную валюту в целях укрепления курса рубля. Возможно, Центральный Банк вновь использует эту тактику сейчас, чтобы избавить экономику от излишков валюты от экспортной выручки, на которую нет спроса среди населения. Также для укрепления курса рубля были использованы такие методы как ограничение ввоза иностранной валюты на территорию Российской Федерации, установление нормы обязательной продажи валютной выручки экспортерами (с конца февраля – 80%, с 23 мая понижена до 50%), ограничение покупки иностранной валюты физическими и юридическими лицами и т.д.

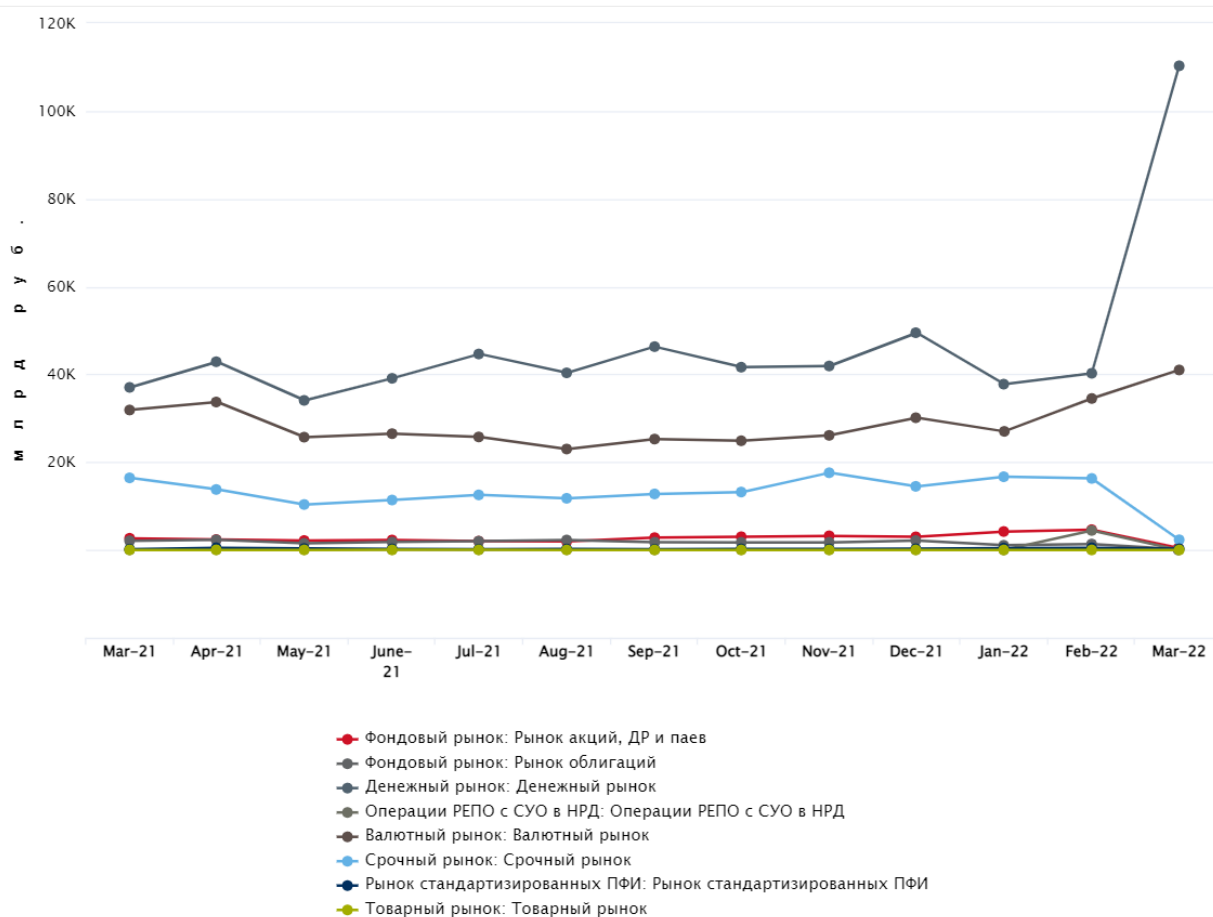
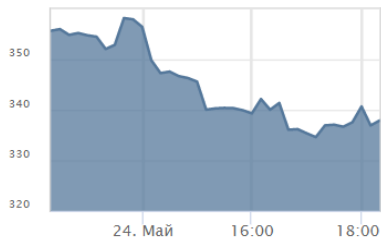


Рисунок 4 – Статистика объемов торгов Московской Биржи

Статистика объемов торгов Московской Биржи за период с марта 2021 года по март 2022 г. свидетельствует о значительном повышении объемов торгов на денежном рынке (с 40 252 млрд руб. в феврале до 110289 млрд руб. в марте) на 173,97%, повышении объемов торгов на валютном рынке (с 34 512 млрд руб. в феврале до 41 010 млрд руб. в марте) на 18,83% и понижением объемов торгов на срочном рынке (с 16302 млрд руб. в феврале до 2327 млрд руб. в марте) на 600,56% (рисунок 4). Нельзя с уверенностью сказать, что это положительный процесс, так как стоимость ценные бумаги многих российских компаний сильно понизилась, и объем торгов мог увеличиться за счет избавления от невыгодных ценных бумаг инвесторами.

На примере индекса МосБиржи инноваций можно заметить, что изменение к закрытию принимает отрицательное значение (-5,45%), что является негативным явлением на инвестиционном рынке (рисунок 5). Возможно, значение было бы еще ниже, если бы не закрытие Московской Биржи для проведения сделок в кризисные моменты в свете последних событий [5].



Индекс МосБиржи инноваций – ценовой взвешенный по рыночной капитализации индекс акций российских компаний, допущенных к торгам в секторе "Рынок инноваций и инвестиций".

СВОБОДА

Значение 24.05.2022 14:12:00		Изменение к закрытию, %	
	337		-5,45%
Открытие	358,33	Предыдущее закрытие	356,44
Максимальное	361,85	Макс. за год	608,18
Минимальное	332,28	Мин. за год	267,63
Объем торгов, руб	73 133 283	Изм. с начала месяца, %	-5,82%
Капитализация, руб	18 555 893 617	Изм. с начала года, %	-34,68%
Валюта	RUB	Делитель	55 061 832,1678
Лидеры роста		Лидеры снижения	
1 iMMЦБ ао	688 1,1% 13:51:44	1 iQIWI	399,5 -11,91% 13:56:57
		2 iННRU-адр	1 360 -3,82% 13:38:26
		3 iФармсинтз	3,76 -2,47% 13:53:57
		4 iИСКЧ ао	69,94 -2,37% 13:52:53
		5 iАвиастКао	0,6 -1,08% 13:54:02

Рисунок 5 – Индекс МосБиржи инноваций в рублях

На основе проведенного финансового анализа показателей финансового рынка, можно сделать прогноз по ставке рефинансирования ЦБ на основе трендов (рисунок б). Согласно проведенному анализу, ставка рефинансирования в 2023 году может составить 11,13%, в 2024 г.– 12,2% и в 2025 г. – 13,28%. Важно отметить, что данный прогноз составлен без учета внешней политики, политики Центрального Банка, правительственных решений и т.д. Также можно предположить, что ставка будет снижаться при стабилизации экономической обстановки в стране.

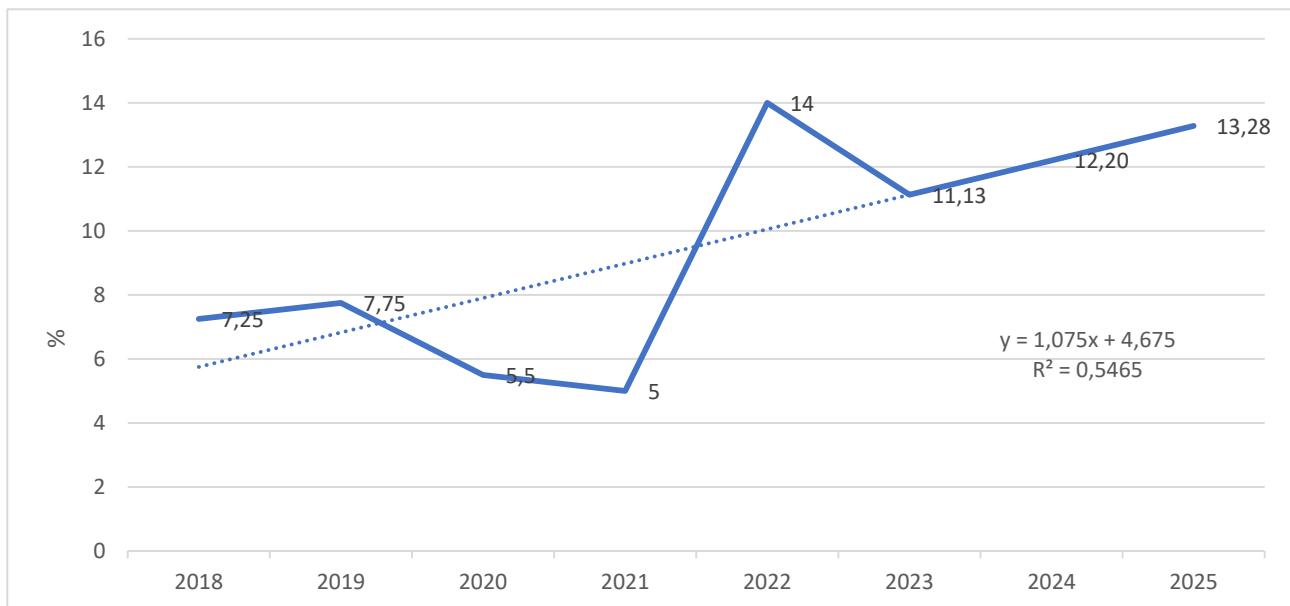


Рисунок 6 – Трендовый прогноз ставки рефинансирования ЦБ до 2025 года

Таким образом, можно сделать вывод о значении роли государства в контроле цен на финансовом рынке. Государство использует различные инструменты и средства (например, изменение ключевой ставки ЦБ, введение ограничений по покупке иностранной валюты, изменение часов работы биржи и т.п.) для контроля за ценами на финансовом рынке для стабилизации ситуации в экономике, сглаживания негативных эффектов и т.д.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Финансовое право: Учебник для бакалавров /под ред. И.А. Цинделиани / (3-е издание). – Проспект, 2017. – 656 с.

2. Блажевич О.Г. Комплексная оценка развития финансового рынка Российской Федерации и разработка рекомендаций по его совершенствованию / О.Г. Блажевич, Н.С. Сафонова// Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2021. – №2. – С. 111-128.

3. Урусова А.Б. Механизм функционирования финансового рынка/ А.Б. Урусова // Международный журнал прикладных наук и технологий «Integral». – 2020. – №1. – С. 238-243

4. Режим валютного курса Банка России/ Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://cbr.ru/dkr/exchange_rate/ (дата обращения 24.05.2022).

5. Статистика объемов торгов Московская Биржа/ Официальный сайт Московской Биржи [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.moex.com/ru/ir/interactive-analysis.aspx#> (дата обращения 24.05.2022).

УДК 339.722

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РЫНКА ЗОЛОТА

К.С. Кольниченко, студент

Научный руководитель – **И.А. Севастеева**, канд. эк. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В статье рассматриваются теоретические основы золотого рынка и состояние золотого рынка. Предметами исследования можно назвать основные направления развития российского рынка золота.

Ключевые слова: золото; рынок золота; золотой запас, банковские операции, драгоценные металлы

THEORETICAL FOUNDATIONS OF THE GOLD MARKET

K.S. Kolnichenko, student

Scientific supervisor – **I.A. Sevasteeva**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Abstract. The article discusses the theoretical foundations of the gold market and the state of the gold market in the Russian Federation. The subject of the study can be called the main directions of development of the Russian gold market.

Keywords: gold; the gold market; gold reserve, banking operations, precious metals

Золото считается одним из первых металлов, который нашел активное применение в жизни человека. При последующем развитии общества изменилась роль его в экономики. Золото прошло длинный путь от драгоценного металла для ювелирных изделий до основной мировой валюты.

С XV в. роль золота значительно увеличилась относительно предшествующих эпох. Это объясняется следующим:

1. Большой приток золота из Америки.
2. Концентрация внутри ряда государств.
3. Рост международной торговли посредством золота.

Самый первый золотой стандарт был принят на Парижской конференции в XIX веке. Золото стало единственной формой денег. Золотой стандарт играл важную роль в регулировании денежного обращения, внешнеэкономических связей и международных

расчетов. Однако, Первая Мировая война поспособствовала развитию кризиса мировой валютной системы, и данный стандарт перестал существовать как в денежной, так и в валютной системе [1].

На сегодняшний день область применения золота весьма огромна. На рисунке 1 представлены главные области применения данного металла.

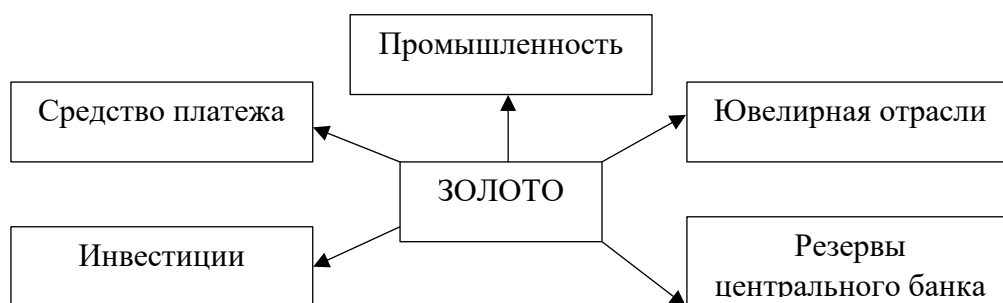


Рисунок 1 – Область применения золота

Величина золотого запаса показывает финансовую позицию государства и считается одним из показателей платежеспособности. Позиция страны в экономике тем прочнее, чем больше ее золотые резервы.

Во время финансового кризиса золото выполняет функцию сбережения. В настоящих условиях нестабильности мировых валют многие инвесторы предпочитают вкладываться в золото, так как оно считается одним из самых устойчивых финансовых активов.

Также роль золота увеличивается в условиях международной изоляции. В условиях нестабильности оно играет важную роль чрезвычайных денег. Золотом можно покрыть расходы при какой-либо чрезвычайной ситуации, для этого продают золотые запасы страны, чтобы компенсировать последствия [9].

Рынок золота – это торгово-финансовый центр регулярной торговли золотом на условиях рыночной цены. Такие центры представляют собой объединение крупных банков, бирж драгоценных металлов и специализированных организаций по торговле золотом, его очистке и изготовлению слитков [3]. В зависимости от участников, объема сделок и разновидностей операции выделяют международный, внутренний и «черный» золотой рынок (рисунок 2).

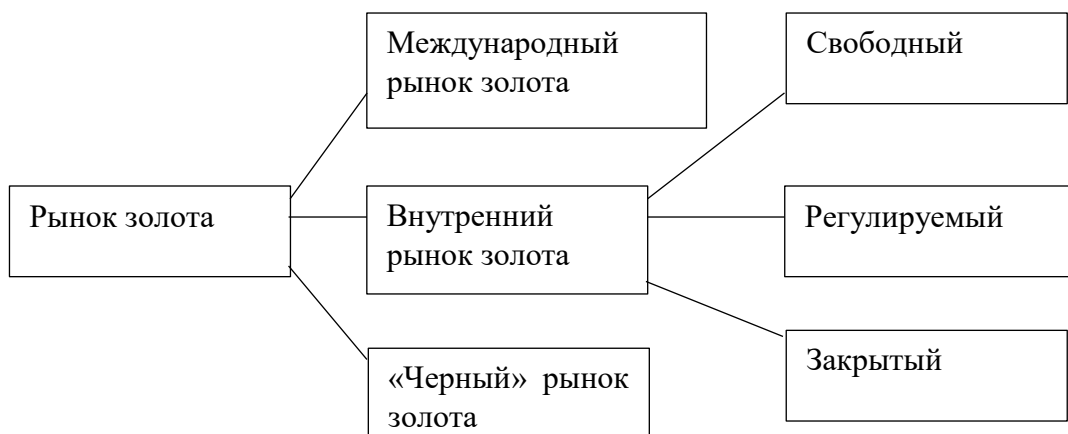


Рисунок – 2 Классификация рынков золота

Международные рынки золота – это центры международной торговли золотом в значительном количестве. Такие рынки отличаются от других крупными сделками, а также отсутствием таможенных и налоговых ограничений. Основные правила работы рынка устанавливаются его участниками. Сегодня ведущее место по объему оборота занимают рынки Лондона, Нью-Йорка, Цюриха, Чикаго, Гонконга, Чикаго.

Внутренние рынки золота предназначены для удовлетворения спроса промышленности, ювелиров, местных инвесторов. В качестве товара на рынке обычно выступают монеты и мелкие слитки, расчеты ведутся в национальной валюте [8]. В зависимости от степени вмешательства внутренний рынок золота делится на следующие виды:

1. Свободный рынок золота – рынок с мягким государственным регулированием, на котором отсутствуют ограничения на ввоз и вывоз золота из страны.

2. Регулируемый рынок золота – рынок с умеренным государственным контролем, осуществляемым посредством лицензирования, введения пошлин и налогов, а также установления квот на ввоз и вывоз драгоценного металла.

3. Закрытый рынок золота – рынок, на котором присутствует жесткий контроль со стороны государства и полный запрет на ввоз и вывоз золота [5].

«Черные» рынки золота – это радикальная форма организации внутреннего рынка, которая является следствием жестких ограничений государства. В связи с этим, нелегальные рынки золота, как правило, функционируют одновременно с закрытыми. Данные рынки существуют в Индии, Пакистане.

Ценообразование на рынке драгоценных металлов – это весьма сложный процесс, протекающий под влиянием ряда следующих факторов: фундаментных, технических, спекулятивных [2]. Изменение цены зависит не только от спроса и предложения. Одной из гарантий понимания функционирования рынка золота считается анализ всех факторов, которые могут повлиять на его стоимость (рисунок 3).

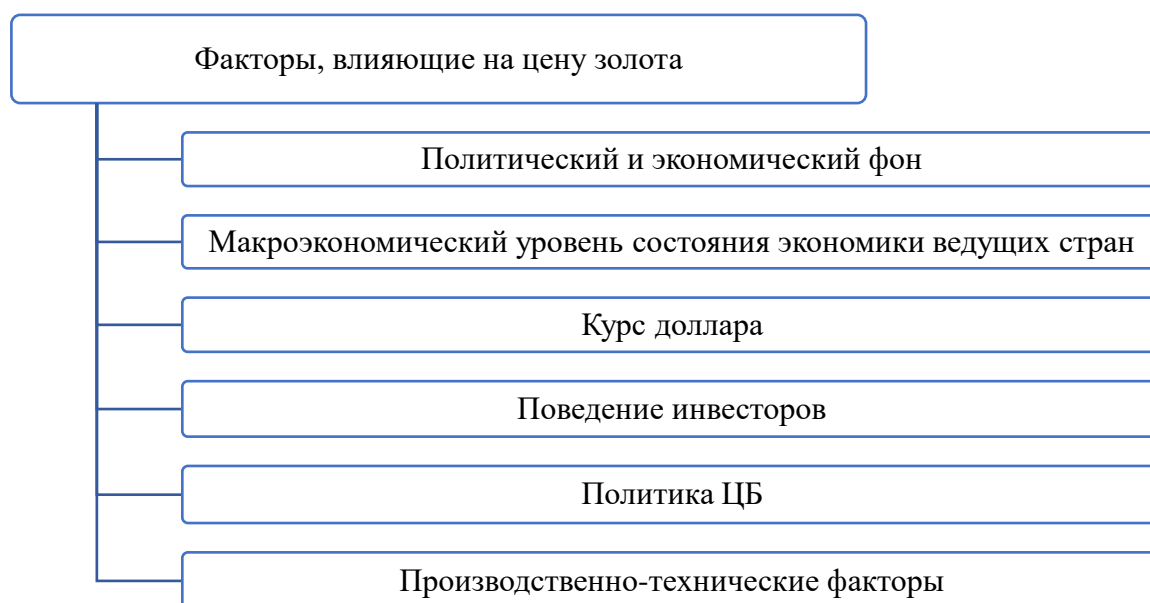


Рисунок 3 – Факторы, оказывающие влияние на цену золота

К таким факторам относят:

1. Общий политический и экономический фон. Во время кризисов цены на драгоценные металлы начинают расти, поскольку они являются более надежным инвестиционным инструментом.

2. Макроэкономический уровень состояния экономики ведущих мировых держав, оказывающих существенное влияние на общий экономический фон в мире.

3. Курс доллара. Цена золота резко возрастает, когда доллар теряет свою стоимость. Все происходит в обратной зависимости.

4. Поведение инвесторов. В результате скупки золота из-за экономической нестабильности в стране или инвесторы формируют огромный спрос на драгоценный металл, что в последствии приводит к росту цен на него.

5. Политика центральных банков ведущих экономических держав. Центральные банки разных стран могут менять свою политику относительно состава золотовалютных резервов, покупая или продавая соответствующие активы [6].

Значимое место на мировом рынке занимают коммерческие и центральные банки. Именно через банки реализуется золото, в виде финансового актива, а, следовательно, и функции золота, как средства накопления и средства платежа. В свою очередь, для банков использование золота дает возможность расширить банковский бизнес, увеличить клиентскую базу, диверсифицировать инвестиционные риски. Кроме того, банки, совершающие операции с золотом, повышают свой имидж, особенно при развитии отношений на международном рынке [4].

На сегодняшний день зарубежные банки практикуют выдачу кредитов под залог золота. Заключая данную сделку банк должен провести экспертизу золота. Также банк обеспечивает сохранность драгоценного металла, переданного в залог [7].

Банки считаются ключевым звеном в системе финансового посредничества на рынке золота. В настоящее время они проводят множество операций с данным металлом: привлечение денежных средств на металлические счета во вклады, предоставление ссуд под залог драгоценных металлов, доверительное управление и хранение драгоценных металлов. Разные действия с золотом могут проходить не только на межбанковском рынке, но и на биржевом рынке, а также аукционы, где оно продается с публичных торгов.

На основании вышеизложенного можно сделать вывод, что золото продолжает пользоваться значительным спросом на мировых финансовых рынках, несмотря на потерю им основных денежных функций. Наряду с другими валютами золото хранится центральными банками в качестве резервного актива для поддержки курса национальных валют, а в условиях войн, международных изоляций оно активно используется в качестве чрезвычайных денег.

Важное место на рынке золота занимают коммерческие банки, которые проводят различные операции с драгоценными металлами: привлечение денежных средств на металлические счета во вклады, предоставление ссуд под залог драгоценных металлов, доверительное управление и хранение драгоценных металлов.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Борисов А.Н. Золото в мировой валютной системе [Текст] / А.Н. Борисов // Вопросы экономики и права. – 2013. – №58. – С. 137-152
2. Голенков В.А. Особенности формирования спроса и предложения на рынке золота [Текст] / В.А. Голенков // Экономика и предпринимательство. – 2015. – №6-2(59-2). – С. 54-58.
3. Гусейнова Р.М. Мировой рынок золота: сущность и структура [Текст] / Р.М. Гусейнова // Научный альманах. – 2016. – №10-1(24). – С. 92-94.
4. Карцева Н.С. Мероприятия по развитию банковских операций с драгоценным металлом [Текст] / Н.С. Карцева // Экономика и социум. – 2015. – №4(17). – С. 376-378.
5. Классификация рынков золота [Электронный ресурс] // GI: все о золоте [сайт]. – Режим доступа: <http://golden-inform.ru/banki-i-rynki/zolota/> (дата обращения: 4.06.2022).
6. Лукина К.В. Анализ факторов, влияющих на цену золота [Текст] / К.В. Лукина // Новая наука: Проблемы и перспективы. – 2017. – №1-1. – С. 176-179.
7. Плешивцева А.А. Операции с золотом в российском банковском бизнесе [Текст] / А.А. Плешивцева // Социально-экономические явления и процессы. – 2017. – №1. – С. 7280.
8. Рынки золота [Электронный ресурс] // UTMAG [сайт]. – Режим доступа: <https://utmagazine.ru/posts/12132-rynki-zolota> (дата обращения 4.06.2022).
9. Шагиева Г.Р., Роль золота в современном мире [Текст] / Г.Р. Шагиева, Ю.А. Макаева, Н.Р. Абелгузин // Первые шаги в науку тысячелетия: сб. статей. – Уфа. – 2017. – 75 с.

СБАЛАНСИРОВАННОСТЬ БЮДЖЕТА

Н.Е. Лапин студент 1 курса

Научный руководитель – **О.С. Шинделова**, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Ж. Ногоева, студент 4 курса

Научный руководитель – **О.С. Шинделова**, канд. экон. наук, доцент

Кыргызский национальный аграрный университет имени К.И.Скрябина.

Аннотация. В статье описаны основные принципы сбалансированности бюджета в Российской Федерации.

Ключевые слова: сбалансированность бюджета, профицит, дефицит.

BALANCED BUDGET

N.E. Lapin, 1st year student

Scientific adviser – **O.S. Shindelova**, Ph.D. economy Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Zh. Nogueva, 4th year student

Scientific adviser – **O.S. Shindelova**, Ph.D. economy Sciences, Associate Professor

Kyrgyz National Agrarian University named after K.I. Skryabin.

Annotation. The article describes the basic principles of budget balance in the Russian Federation.

Key words: balanced budget, surplus, deficit.

Бюджетная система Российской Федерации - основанная на экономических отношениях и государственном устройстве Российской Федерации, регулируемая законодательством Российской Федерации совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов. Основной целью бюджетной системы можно назвать ее сбалансированность, для достижения которой расширяются границы планирования, вводятся новые усовершенствованные правила формирования бюджета, используются индикаторы его сбалансированности для оценки эффективности деятельности органов власти.

Сбалансированность бюджета рассматривается с позиции одного из основополагающих принципов формирования и исполнения бюджета состоящего в количественном равновесии бюджетных источников расходов источникам их доходов и финансирования. В соответствии с Бюджетным кодексом Российской Федерации от 31.07.1998 №145-ФЗ (ред. от 16.04.2022) [1]. Принцип сбалансированности бюджета означает, что объем предусмотренных бюджетом расходов должен соответствовать суммарному объему доходов бюджета и поступлений источников финансирования его дефицита, уменьшенных на суммы выплат из бюджета, связанных с источниками финансирования дефицита бюджета и изменением остатков на счетах по учету средств бюджетов.

Рассмотрим разные варианты, когда бюджет является профицитным, а когда дефицитным. Профицит бюджета – положительное сальдо, превышение доходов бюджета над его расходами. Ряд экономистов оценивают профицит

бюджета негативно. Так как на стадии составления бюджета профицит бюджета исключается с помощью увеличения расходов или снижения доходов. На стадии исполнения бюджета принимаются меры к сохранению средств, не предназначенных для расходования в рамках утверждённого бюджета, профицит бюджета должен направиться на пополнение резервов или на дополнительное погашение долговых обязательств, на покрытие расходов, предусматриваемых в бюджете на очередной период.

Профицит бюджета позволяет увеличивать золотовалютные резервы страны, снижать государственный долг и выделять больше средств на непредвиденные расходы. Профицитный бюджет способствует увеличению макроэкономической стабильности и, в том числе - в условиях геополитических и долговых рисков.

Однако профицит бюджета - это не всегда благо для страны. Профицитный бюджет может быть следствием жесткой экономической политики, его результатом может быть недостаток свободных оборотных средств в экономике, в частности снижение ликвидности кредитных организаций.

Ключевым вопросом является то, на что расходуются бюджетные средства в целом и профицит в частности. В тех случаях, когда они инвестируются в развитие производства, науки и т. д., это должно привести к дополнительным доходам в будущем. Таким образом, профицит бюджета не может быть главной целью. Как и при дефиците бюджета, наиболее наглядный показатель уровня профицита – его отношение к ВВП.

Бюджетный дефицит – превышение расходов бюджета над его доходами. Причинами возникновения бюджетного дефицита могут выступать:

Рост государственных расходов в связи со структурной перестройкой экономики и необходимостью развития промышленности, рост непоплатенного государственного долга, неэффективность финансовой системы государства, коррупция в государственном секторе.

В идеале бюджет любого уровня бюджетной системы должен быть сбалансирован. Однако это не всегда возможно в следствии различных факторов воздействующих на бюджет, часто возникает ситуация, когда доходы бюджета (налоговые и неналоговые) не покрывают все необходимые для бюджетной системы расходы.

Составление бюджета с профицитом также влечёт за собой отрицательные последствия. Результатом профицитного бюджета станет снижение эффективности использования бюджетных средств и, как следствие, повышение нагрузки на экономику.

Если же хотя бы небольшая часть бюджетов дефицитна, это может привести к задержке финансирования различных учреждений, срыву сроков выполнения гос заказов, возникновению проблемы неплатежей в народном хозяйстве. Идеальным вариантом был бы, конечно, полностью бездефицитный бюджет, в котором сумма расходов полностью соответствует объёму доходов. Однако в условиях реальной экономики этого добиться нелегко, а подчас невозможно. Если составление бюджета с дефицитом неизбежно, для обеспечения сбалансированности приходится привлекать источники финансирования дефицита бюджета.

Для достижения сбалансированности бюджета в бюджетном планировании применяется ряд методов:

1. Лимитирование бюджетных расходов, то есть установление их предельных величин для каждого бюджетного учреждения по каждому виду расходов.
2. Распределение доходов между бюджетами разных уровней соответственно распределению их расходных полномочий.
3. Мероприятия по максимизации бюджетных доходов, выявление дополнительных резервов на основе мониторинга деятельности бюджетных учреждений.
4. Модернизация бюджетного регулирования в сфере межбюджетных отношений.
5. Планирование бюджетных расходов, влекущих за собой потенциальный рост доходов за счёт стимулирования экономики и эффективного решения социальных задач.

6. Соблюдение принципа экономии расходов; отказ от затрат, не являющихся необходимыми с точки зрения общественного блага.

7. Использование таких форм бюджетных заимствований, которые обеспечивают наиболее надёжное и эффективное привлечение денежных средств с финансовых рынков.

Важным инструментом в деле обеспечения сбалансированности бюджета на стадии его исполнения является процедура санкционирования бюджетных расходов. Она предусматривает контроль, за соблюдением бюджетными учреждениями установленных лимитов бюджетных обязательств. Этим достигается недопущение расходов, не предусмотренных бюджетом, а также выдерживание сроков осуществления расходов. В случае текущего снижения доходов бюджета относительно плановых величин, предусмотрен механизм сокращения и блокировки расходов бюджета.

Необходимо постоянно осуществлять финансовый контроль за целевым, экономным и эффективным хозяйствованием в бюджетных учреждениях, мониторинг динамики бюджетных расходов.

Рассмотрим статистику об исполнении федерального бюджета РФ в 2014-2021 гг.

Таблица 1 – Динамика доходов и расходов федерального бюджета в 2014-2017 гг.

РАЗДЕЛ I		2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	Доходы, всего	14 496,9	13 659,2	13 460,0	15 088,9
1.1.	Нефтегазовые доходы	7 433,8	5 862,7	4 844,0	5 971,9
1.2.	Ненефтегазовые доходы	7 063,1	7 796,6	8 616,0	9 117,0
1.2.1.	Связанные с внутренним производством	3 113,6	3 467,6	3 780,6	4 741,9
1.2.1.1.	НДС (внутренний)	2 181,4	2 448,3	2 657,4	3 069,9
1.2.1.2.	Акцизы	520,8	527,9	632,2	909,6
1.2.1.3.	Налог на прибыль	411,3	491,4	491,0	762,4
1.2.1.4.	Налог на доходы физических лиц				
1.2.2.	Связанные с импортом	2 474,3	2 404,4	2 539,6	2 728,6
1.2.2.1	НДС на ввозимые товары	1 750,2	1 785,2	1 913,6	2 067,2
1.2.2.2.	Акцизы на ввозимые товары	71,6	54,0	62,1	78,2
1.2.2.3.	Ввозные пошлины	652,5	565,2	563,9	583,2
1.2.3.	Прочие	1 475,2	1 924,6	2 295,8	1 646,5
РАЗДЕЛ II					
2	Расходы, всего	14 831,6	15 620,3	16 416,4	16 420,3
2.1.	Общегосударственные вопросы	935,7	1 117,6	1 095,6	1 162,4
	в т.ч. обслуживание государственного и муниципального долга*				
2.2.	Национальная оборона	2 479,1	3 181,4	3 775,3	2 852,3
2.3.	Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	2 086,2	1 965,6	1 898,7	1 918,0
2.4.	Национальная экономика	3 062,9	2 324,2	2 302,1	2 460,1
2.5.	Жилищно-коммунальное хозяйство	119,6	144,1	72,2	119,5
2.6.	Охрана окружающей среды	46,4	49,7	63,1	92,4
2.7.	Образование	638,3	610,6	597,8	615,0
2.8.	Культура, кинематография и средства массовой информации*				
	Культура, кинематография	97,8	89,9	87,3	89,7
2.9.	Здравоохранение и спорт*				
	Здравоохранение	535,5	516,0	506,3	439,8
2.10.	Социальная политика	3 452,4	4 265,3	4 588,5	4 992,0
2.11.	Физическая культура и спорт	71,2	73,0	59,6	96,1
2.12.	Средства массовой информации	74,8	82,1	76,6	83,2
2.13.	Обслуживание государственного и муниципального долга	415,6	518,7	621,3	709,2
2.14.	Межбюджетные трансферты*				
	Межбюджетные трансферты общего характера бюджетам бюджетной системы Российской Федерации	816,1	682,0	672,0	790,7

РАЗДЕЛ III					
3	Дефицит (-)/Профицит (+)	-334,7	-1 961,0	-2 956,4	-1 331,4
3.1.	Ненефтегазовый дефицит	-7 768,5	-7 823,7	-7 800,4	-7 303,3

Таблица 2 – Динамика доходов и расходов федерального бюджета в 2018-2021 гг. [3]

РАЗДЕЛ I					
		2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.**
1	Доходы, всего	19 454,4	20 188,8	18 719,1	25 286,5
1.1.	Нефтегазовые доходы	9 017,8	7 924,3	5 235,2	9 056,5
1.2.	Ненефтегазовые доходы	10 436,6	12 264,5	13 483,8	16 230,0
1.2.1.	Связанные с внутренним производством	5 430,9	6 389,6	6 260,3	8 135,7
1.2.1.1.	НДС (внутренний)	3 574,6	4 257,8	4 268,6	5 479,5
1.2.1.2.	Акцизы	860,7	946,7	900,3	1 013,0
1.2.1.3.	Налог на прибыль	995,5	1 185,0	1 091,4	1 552,4
1.2.1.4.	Налог на доходы физических лиц				90,7
1.2.2.	Связанные с импортом	3 211,5	3 644,5	3 748,8	4 724,5
1.2.2.1	НДС на ввозимые товары	2 442,1	2 837,4	2 933,5	3 733,0
1.2.2.2.	Акцизы на ввозимые товары	96,3	90,3	102,1	132,6
1.2.2.3.	Ввозные пошлины	673,0	716,9	713,2	858,9
1.2.3.	Прочие	1 794,2	2 230,4	3 474,8	3 369,9
РАЗДЕЛ II					
2	Расходы, всего	16 713,0	18 214,5	22 821,6	24 771,8
2.1.	Общегосударственные вопросы	1 257,1	1 363,5	1 507,7	1 766,6
	в т.ч. обслуживание государственного и муниципального долга*				
2.2.	Национальная оборона	2 827,0	2 997,4	3 168,8	3 576,1
2.3.	Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	1 971,6	2 083,2	2 226,6	2 337,7
2.4.	Национальная экономика	2 402,1	2 827,1	3 483,9	4 356,7
2.5.	Жилищно-коммунальное хозяйство	148,8	282,2	371,5	591,4
2.6.	Охрана окружающей среды	116,0	197,6	260,6	405,1
2.7.	Образование	722,6	826,5	956,9	1 064,6
2.8.	Культура, кинематография и средства массовой информации*				
	Культура, кинематография	94,9	122,4	144,5	146,7
2.9.	Здравоохранение и спорт*				
	Здравоохранение	537,3	713,0	1 334,4	1 474,0
2.10.	Социальная политика	4 581,8	4 882,8	6 990,3	6 675,9
2.11.	Физическая культура и спорт	64,0	81,4	75,3	70,9
2.12.	Средства массовой информации	88,4	103,5	121,1	114,0
2.13.	Обслуживание государственного и муниципального долга	806,0	730,8	784,2	1 084,2
2.14.	Межбюджетные трансферты*				
	Межбюджетные трансферты общего характера бюджетам бюджетной системы Российской Федерации	1 095,4	1 003,1	1 395,9	1 107,7
РАЗДЕЛ III					
3	Дефицит (-)/Профицит (+)	2 741,4	1 974,3	-4 102,5	514,8
3.1.	Ненефтегазовый дефицит	-6 276,4	-5 950,0	-9 337,7	-8 541,7

По данным таблиц можно сделать выводы что государство смогло выбрать правильную бюджетную политику, потому что с периода 2014 по 2017 гг. наблюдался дефицит бюджета это могла быть связано с санкциями введенными в 2014 г., и на протяжении данного периода смогла вывести бюджет к профициту, хотя в 2020 г. в связи с пандемией можно заметить резкий скачек в сторону дефицита. При этом бюджет РФ можно

назвать сбалансированным, поскольку каждый раз были сформированы источники покрытия дефицита бюджета.

В качестве сравнения можно привести статистику за тот же период по соседней стране – Республике Кыргызстан.

Таблица 3 – Динамика дохово и расходов государственного бюджета в 2014-2021 гг. Республики Кыргызстан (млрд; в национальной валюте) [4]

Государственный бюджет	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменение за 10 лет
	%								
Доходы	142,005	153,112	157,822	176,581	184,877	201,217	185,582	245,585	162,9
Расходы	154,299	163,946	185,403	196,383	188,237	201,701	205,17	254,684	138,3
Сальдо	-12,294	-10,834	-27,581	-19,802	-3,36	-0,484	-19,588	-9,099	-

Сальдо республики является отрицательным, что говорит о наличии дефицита бюджета. В соответствии со ст. 27 Бюджетного кодекса Кыргызской Республики: превышение совокупных доходов над совокупными расходами бюджета составляет профицит бюджета, а превышение совокупных расходов над совокупными доходами бюджета составляет дефицит бюджета. Размер дефицита/профицита республиканского бюджета утверждается законом о республиканском бюджете. Источниками покрытия (финансирования) дефицита бюджета являются денежные средства, связанные с операциями по финансовым активам и обязательствам, а также остатки средств на Едином казначейском счете. Республиканский и местный бюджеты формируются на основе принципа сбалансированности [2].

Таким образом, можно заключить, что все и Россия и Киргизия стараются сбалансировать свои бюджеты даже при наличии дефицита за счет имеющихся возможностей привлечения ресурсов из иных источников, которыми могут быть как кредиты, так операции с ценными бумагами и иными финансовыми активами.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 №145-ФЗ (ред. от 16.04.2022). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/ (дата обращения 16.05.2022).
2. Бюджетный кодекса Кыргызской Республики от 16 мая 2016 года № 59 (ред. от 24 мая 2022 года №35). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ksapcs.kg/wp-content/uploads/2020/03/%D0%91%D1%8E%D0%B4%D0%B6%D0%B5%D1%82%D0%BD%D1%8B%D0%B9-%D0%BA%D0%BE%D0%B4%D0%B5%D0%BA%D1%81-%D0%9A%D1%8B%D1%80%D0%B3%D1%8B%D0%B7%D1%81%D0%BA%D0%BE%D0%B9-%D0%A0%D0%B5%D1%81%D0%BF%D1%83%D0%B1%D0%BB%D0%B8%D0%BA%D0%B8.pdf> (дата обращения 28.05.2022).
3. Министерство финансов Российской Федерации. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru/ministry/museum/historylib/finance/general/> (дата обращения 20.05.2022).
4. Государственный бюджет стран мира. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://svspsb.net/danmark/dohody-rashody.php> (дата обращения 22.05.2022).

УДК 336.74

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

Д.М. Любимов, магистрант

Научный руководитель – **О.С. Шинделова**, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. Данная статья посвящена рассмотрению теоретических основ управления денежными средствами, дано понятие, рассмотрена сущность регулирования и методика анализа и источники образования денежных средств.

Ключевые слова: денежные средства, бухгалтерская отчетность, нормативные документы, учетная политика, методика анализа денежных средств, отчет о движении денежных средств.

THEORETICAL FOUNDATIONS OF CASH MANAGEMENT OF THE ORGANIZATION

D.M. Lyubimov, undergraduate

Scientific adviser - **O.S. Shindelova**, Ph.D. economy Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. This article is devoted to the consideration of the theoretical foundations of cash management, the concept is given, the essence of regulation and the methodology of analysis and sources of cash formation are considered.

Key words: cash, financial statements, regulatory documents, accounting policy, cash analysis methodology, cash flow statement.

В настоящее время под денежными средствами понимаются поступления, выраженные в денежной форме, которым присущи следующие характеристики:

- находятся в непрерывном хозяйственном обороте у юридических и физических лиц;
- используются для достижения собственных целей или помещаются в банк под проценты [1].

Денежные средства являются высоколиквидным активом, в состав которого включаются:

- средства на расчетных, валютных и специальных счетах в банке;
- денежная наличность в кассе организации;
- выданные подотчет денежные средства;
- прочие активы с высокой степенью ликвидности.

При исполнении денежных обязательств финансово-хозяйствующие субъекты используют термин «расчеты». Исполнение денежных обязательств между контрагентами в зависимости от условий сделки и в соответствии с нормами действующего законодательства, может осуществляться несколькими способами:

- наличные расчеты;
- безналичные расчеты;
- зачет встречных требований.

Рассмотрим подробнее каждый из способов.

В общем порядке в организациях для оформления учетных операций с денежными средствами используются следующие документы:

- приходный кассовый ордер;
- расходный кассовый ордер;
- журнал регистрации приходных и расходных кассовых ордеров;
- кассовая книга.

Кроме того, организацией для эффективной работы в области учета денежных средств, в соответствии с требованиями действующего законодательства, могут применяться и другие формы.

Наличные денежные средства могут поступать в кассу организации от различных

контрагентов[2]:

- от кредитной организации при снятии с расчетного счета;
- от покупателей и заказчиков в счет оплаты за товары, работы и услуги;
- от подотчетных лиц при возврате неиспользованных подотчетных сумм;
- от сотрудников в случае ошибочно выданной заработной платы, в счет возмещения

ущерба и др.;

- от учредителей при внесении уставного капитала;
- от прочих контрагентов в установленных законом случаях.

Среди нормативно-правовых актов, определяющих порядок осуществления расчетных операций на территории Российской Федерации необходимо выделить Федеральный закон от 10.12.2003 г. №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» [4], Федеральный закон от 10.07.2002 г. №86-ФЗ «О Центральном банке РФ (Банке России)» [5], Федеральный закон №395-1 «О банках и банковской деятельности»[6].

Основные аспекты организации бухгалтерского учета у хозяйствующего субъекта освещены в Федеральном законе от 06.12.2011 г. №402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [7]. Данный закон является основой регулирования бухгалтерского учета в целом.

Применение контрольно-кассовой техники регулируется Федеральным законом от 22.05.2003 №54-ФЗ «О применении контрольно-кассовой техники при осуществлении расчетов в Российской Федерации».

Приказами Министерства финансов на территории Российской Федерации утверждены основные правила составления Отчета о движении денежных средств, это Положение по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011) [8], а также введены в действие международные стандарты финансовой отчетности, в частности, МСФО (IAS) № 7 «Отчет о движении денежных средств».

Управление денежными средствами оказывает прямое влияние на текущее финансовое состояние организации. Использование всевозможных методов расчетов, усложнения процедуры формирования отчета о движении денежных потоков важным вопросом выступает применение в управленческом процессе косвенного метода отражения движения денежных потоков.

Методику анализа денежных потоков можно определить как систему осуществляемых в определенной последовательности и взаимосвязи аналитических процедур, направленных на выявление эффективности управления денежными средствами и денежными потоками в деятельности организации, установление ее реальной платежеспособности[3].

Для составления отчета о движении денежных средств может быть использован для анализа и оценки один из двух методов – прямой или косвенный:

- прямой метод описывает приток денежных средств от текущей деятельности в зависимости от источника (например, денежные средства, полученные от контрагента или в качестве инвестиционного дохода) и отток денежных средств согласно направлению использования (например, денежные средства, уплаченные поставщикам, или плата за пользование кредитами);

- косвенный метод выражает взаимосвязь между чистым денежным потоком от текущей деятельности и чистой прибылью посредством корректировки прибыли на немонетарные трансформации и изменение оборотного капитала.

Денежные средства отражаются в балансе предприятия. Приток и отток денежных средств составляют денежные потоки. Они движутся по каналам обращения в течение какого-то периода времени.

Кроме этого, денежные потоки классифицируются по виду экономической деятельности предприятия. Так, она бывает:

1. Операционной;
2. Инвестиционной;
3. Финансовой.

Операционная деятельность включает в себя оплату сырья и материалов поставщикам,

выполненные работы и предоставленные услуги, обеспечивающие данную деятельность. Кроме того, сюда относят заработную плату работникам, социальные отчисления, уплату налогов и т.д.

Денежные потоки от инвестиционной деятельности включают в себя продажу основных средств и НМА, инвестиции в долгосрочные финансовые инструменты, вложения в капитальное строительство, а также движение денежных средств, которое связано с продажей долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля.

Денежные потоки от финансовой деятельности включают в себя движение денежных средств, связанных с операциями, которые приводят к изменениям в размере и структуре капитала и обязательств, кроме текущей кредиторской задолженности.

Возникающие у предприятия в его процессе функционирования экономические отношения порождают движение денежных средств между дебитором и кредитором. Дебитор - это физическое или юридическое лицо, которое временно использует денежные средства предприятия. Кредитор – физическое или юридическое лицо, средствами которого предприятие временно пользуется.

Так как бюджет включает в себя налоговые отношения с федеральными и муниципальными органами власти (что предусматривается действующим законодательством), то его выделяют в отдельную группу.

Денежные потоки, которые связанные с финансированием – это разовые, за которыми следуют распределенные во времени, будущие оттоки.

Денежные потоки, которые связанные с инвестированием, предполагают одноразовый отток денежных средств, за которым следует ряд распределенных по времени притоков.

Предприятию необходимо держать свободные денежные средства на расчетном счете. Это необходимо по причине того, что денежные средства используются для обеспечения выполнения текущих операций.

Финансовые средства могут понадобиться для оплаты непредвиденных платежей. Из-за этого деятельность предприятия не может быть спрогнозирована в полном объеме. Также постоянно есть вероятность возможности выгодного инвестирования денежных средств. Все это определяет их значимость.

Сами предприятия предъявляют требования к покупателям по оплате отгруженной у них продукции, оказанных ими услуг для возмещения затрат и получения прибыли.

Таким образом, можно заключить, что осуществление расчетных операций с денежными средствами регулируется одновременно нормами финансового и правового законодательства. Процесс проведения расчетных операций регулируется большим числом законодательных актов федерального уровня и подзаконных актов Центрального банка РФ. Порядок выпуска, использования и обращения денег, трансформацию денежной политики, регулирование сферы обращения реализуется на государственном уровне в лице Банка России.

Определение понятия денежных средств как разновидности финансовых средств и анализ их правового режима позволяет рассмотреть денежные средства как один из основных финансовых инструментов рыночной экономики и соответствующий ему институт гражданского права (частного финансового права). Такой подход открывает возможность использования результатов исследования правового режима денежных средств в ходе совершенствования соответствующего законодательства, практики его применения, дальнейших научных исследований

Подводя итог можно сделать вывод о том, что важным аспектом эффективного функционирования предприятия служит создание эффективных механизмов управления потоками денежных средств. Они обеспечивают формирование оперативной и достоверной информации, правила взаиморасчетов, повышение платежной дисциплины и, как следствие, ускорение оборота денежных средств.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Агабекян О.В. Денежные средства в рублях и иностранной валюте / О.В. Агабекян, К.С. Макарова // Налоговый вестник. – 2020. – №2– 260 с.
2. Бланк И.А. Управление денежными потоками: учеб пособие. К.: Ника-Центр, Эльга, 2020. - 736с.
3. Бочаров В.В. Финансовый анализ: учебник. / В.В. Бочаров. – СПб: Питер, 2019. – 219 с.
4. Федеральный закон от 10.12.2003 №173-ФЗ (ред. от 24.02.2021) «О валютном регулировании и валютном контроле» (с изм. и доп., вступ. в силу с 28.02.2021).
5. Федеральный закон от 10.07.2002 №86-ФЗ (ред. от 24.02.2021) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».
6. Федеральный закон от 02.12.1990 №395-1 (ред. от 30.12.2020) «О банках и банковской деятельности».
7. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (редакция от 26.07.2019) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020).
8. Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 №11н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011)» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 29.03.2011 № 20336).

УДК 657:658.152

СУЩНОСТЬ, КЛАССИФИКАЦИЯ И ОЦЕНКА ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ

О.А. Матвеева, студентка 4-го курса
Г.В. Белова, ст. преподаватель

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В статье рассмотрены сущность, классификация и основные аспекты оценки основных средств в бухгалтерском учёте организации, а так же основные законодательные принципы и методы правового регулирования основных средств.

Ключевые слова: бухгалтерский учёт, основные средства, сущность, классификация, оценка.

ESSENCE, CLASSIFICATION AND EVALUATION OF FIXED ASSETS

O.A. Matveeva, 4th year student
G.V. Belova, Art. teacher

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. The article considers the essence, classification and main aspects of the valuation of fixed assets in the accounting of an organization, as well as the basic legislative principles and methods of legal regulation of fixed assets.

Key words: accounting, fixed assets, entity, classification, evaluation.

Основные средства играют огромную роль в процессе труда, в своей совокупности они образуют производственно-техническую базу и определяют производственную мощность экономического субъекта. Они разнообразны по своему составу и назначению. Для ведения учета необходима классификация основных средств по видам, назначению или

характеру участия в процессе производства, отраслям хозяйства, степени использования, принадлежности.

В зависимости от состава и характера использования, основные фонды разделяют следующим образом:

- по видам – на жилые здания, помещения, сооружения, расходы на улучшение земель, машины и оборудование, системы вооружений и культивируемые биологические ресурсы;
- по возрасту или сроку эксплуатации;
- по отрасли экономики, хозяйства и промышленности – для растениеводства, промышленности, животноводства и прочее;
- по функциональному назначению – производственные и непроизводственные;
- по имущественной принадлежности – находящиеся в собственности организации, полученные в аренду, на доверительном управлении, полученные в безвозмездное пользование;
- по имущественной характеристике – движимые и недвижимые.
- по влиянию на результаты производства – на активные и пассивные;
- по степени использования – находящиеся в работе, в запасе, на ремонте, реконструкции, модернизации, ликвидации.

При ведении учета основных средств важное значение приобретает его нормативно-правовое регулирование. Оно осуществляется в соответствии с нормативно-правовыми актами федерального, регионального уровня, а также локальными актами самих организации.

Основным законодательным источником правового регулирования учета основных средств является Федеральный закон от 06.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учете». В нем содержатся основные принципы и правила ведения бухгалтерского учета практически всех видов активов организации, в том числе и основных средств. На его основе разработан ряд подзаконных актов в форме положений и методических рекомендаций.

В качестве федерального стандарта, регулирующего учет основных средств, можно выделить ФСБУ 6/2020 «Основные средства», утвержденный Приказом Минфина России от 17 сентября 2020 г. №204н. Этим же приказом утвержден стандарт ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения», который тесно связан с учетом основных средств в части формирования их первоначальной стоимости.

ФСБУ 6/2020 «Основные средства» определяет требования к формированию в бухгалтерском учете информации об основных средствах организации. Данный стандарт разработан на основе МСФО (IAS) 16 «Основные средства», который введен в действие на территории РФ приказом Минфина от 28.12.2015 №217н.

Таким образом, новый стандарт заменил собой Положение по бухгалтерскому учету (ПБУ 6/01) «Учет основных средств». В связи с принятием этого стандарта с 1 января 2022 г. утратили силу и Методические указания по бухгалтерскому учету основных средств, утвержденные приказом Минфина от 13.10.2003 №91н.

Принимать положения ФСБУ 6/2020 необходимо в обязательном порядке с 1 января 2022 г., то есть, с бухгалтерской отчетности за 2022 г.

Согласно положениям данного стандарта, для целей бухгалтерского учета объектом основных средств признается актив, в отношении которого соблюдаются все следующие условия (для коммерческой организации):

- обладание материально-вещественной формой;
- используется в процессе обычной деятельности экономического субъекта при производстве и (или) реализации продукции (товаров), выполнении работ или оказании услуг, для охраны окружающей среды, для представления за плату во временное использование, для управленческих нужд;
- предназначен для использования организацией в течение периода более 12 месяцев или обычного операционного цикла, превышающего 12 месяцев;

- имеет возможность приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем.

В отличие от ранее действовавшего ПБУ 6/01 «Учет основных средств» в составе критериев признания активов в качестве основных средств отсутствует цель дальнейшей перепродажи, а также добавлен критерий материально-вещественной формы. Однако, наряду с включением данного критерия из числа признаков, которые характеризует объект основных средств, исключено содержащееся в ранее действовавшем ПБУ 6/01 требование о том, что организация не предполагает последующую перепродажу данного объекта .

В качестве еще одного отличия ФСБУ 6/2020 от ранее действовавшего ПБУ 6/01 следует выделить то, что в Федеральном стандарте особое место отведено определению справедливой стоимости объекта основных средств. Термин «справедливая стоимость» пришел из международных стандартов финансовой отчетности (МСФО). Подобного рода изменения терминологии указывают на развитие процесса конвергенции отечественной учетной практики и требований МСФО.

В международном стандарте МСФО 16 «Основные средства», сформированы требования к порядку учета, требования к отражению в учете с целью формирования надежной информации для заинтересованных сторон, если производится инвестирование в основные средства, получения оперативных данных по их использованию. Стандартом указаны следующие основные моменты: определение, признание, расчет балансовой стоимости основных средств, начисление и расчет амортизации .

В МСФО 16 «Основные средства» определение основных средств как материальных активов, которые, во-первых, предназначены для использования в процессе производства или поставки товаров и предоставления услуг, при сдаче в аренду или в административных целях; и во-вторых, предполагаются к использованию в течение более чем одного периода.

По сути, определение, представленное в ФСБУ 6/2020 «Основные средства», дополняет определение МСФО 16 «Основные средства» положением о том, что основные средства могут принести в будущем организации какие-либо экономические выгоды.

В российской системе учета объекты основных средств должны классифицироваться по видам (недвижимость, машины и оборудование, транспортные средства, инвентарь производственный и хозяйственный, другие) и группам. В отдельную группу выделяется инвестиционная недвижимость, которая предназначена для предоставления за плату во временное использование и (или) получения дохода от прироста ее стоимости.

Классификация основных средств для целей начисления амортизации осуществляется на основе Постановления Правительства РФ от 01.01.2002 №1 «О Классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы» . Данным нормативным актом выделено 10 амортизационных групп. В рамках каждой группы классификация осуществляется на основе ОК 013-2014 (СНС 2008) «Общероссийский классификатор основных фондов» (принят и введен в действие Приказом Росстандарта от 12.12.2014 №2018-ст) .

Согласно данному документу, выделяются следующие виды основных фондов (таблица 1).

В новом стандарте есть важные изменения, связанные с порядком оценки основных средств. При признании в бухгалтерском учете объект основных средств оценивается по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью объекта основных средств считается общая сумма связанных с этим капитальных вложений, осуществленных до признания объекта основных средств в бухгалтерском учете.

После признания объект основных средств можно оценивать:

- по первоначальной стоимости, когда стоимостью основных средств и сумма накопленной амортизации не подлежит изменению за исключением случаев, установленных ФСБУ 6/2020. Например, первоначальная стоимость объекта основных средств увеличивается на сумму капитальных вложений, связанных с улучшением и (или) восстановлением этого объекта (п. 24 ФСБУ 6/2020);

- по переоцененной стоимости, когда объекты основных средств регулярно переоцениваются таким образом, чтобы она была равна или не отличалась существенно от их справедливой стоимости, определяемой по правилам IFRS 13 «Оценка по справедливой стоимости».

В связи применением ФСБУ 6/2020 «Основные средства» количество видов оценок основных средств увеличивается. В таблице 1.1 представлены существующие виды оценок основных средств.

Таблица 1 – Виды оценок основных средств

Стоимость объекта основных средств	Сущность оценки
Первоначальная	Общая сумма капитальных вложений, связанных с объектом основных средств и осуществленных до признания объекта основных средств в бухгалтерском учете
Переоцененная	Стоимость после переоценки
Балансовая	Первоначальная стоимость, уменьшенная на суммы накопленной амортизации и обесценения. По этой оценке объекты основных средств отражаются в бухгалтерском балансе организации
Справедливая	Цена, которая была бы получена при продаже объекта основных средств или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки
Ликвидационная	Расчетная сумма, которую организация получила бы на текущий момент от выбытия объекта основных средств после вычета расчетных затрат на выбытие, если бы состояние данного актива и срок его службы были такими, какие ожидаются по окончании срока его полезного использования

ФСБУ 6/2020 вводит обязательную проверку основных средств на обесценение, которую следует выполнять по правилам МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Согласно положений МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» под обесценением понимается состояние актива, при котором его балансовая стоимость превышает сумму, которая может быть получена при использовании актива или в результате его продажи.

Организация с упрощенным учетом может отказаться от проверки основных средств на обесценение. В этом случае балансовая стоимость основных средств на отчетную дату представляет собой их первоначальную стоимость, уменьшенную на сумму накопленной амортизации.

Важным элементом учетного процесса организации, в том числе по отношению к основным средствам, является документооборот. В связи с этим необходимо отметить новый ФСБУ 27/2021 «Документы и документооборот в бухгалтерском учете». Стандарт вступил в силу с 01.01.2022 г. Ранее не было стандарта, который регулировал бы вопросы оформления, изменения и хранения документов.

Рассмотрев федеральные и международные стандарты, регулирующие учет основных средств организации, целесообразно перейти к следующему уровню нормативного регулирования бухгалтерского учета – уровню рекомендаций (методическому). На данном уровне можно выделить следующие нормативные акты:

1. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкция по его применению, утвержденные приказом Минфина РФ от 31.10.2000 №94н. Данный документ устанавливает счета учета основных средств и порядок их применения.

2. Методические указания по инвентаризации имущества и финансовых обязательств, утвержденные приказом Минфина РФ от 13.06.1995 №49 . В данном документе отражается периодичность и порядок проведения инвентаризации основных средств.

Наконец, на последнем уровне нормативного регулирования бухгалтерского учета – уровне экономического субъекта (организационном) можно выделить учетную политику как наиболее важный локальный нормативный акт, регулирующий учетный процесс экономического субъекта.

Процедурными вопросами по учету основных средств являются: оценка, система и методы амортизации, порядок приема и выбытия, основы их списания. Все эти вопросы отражаются в учетной политике организации. Кроме того, каждая организация имеет собственный рабочий план счетов, в котором отражены основы ведения учета основных средств, применительно к особенностям деятельности самой организации. В рамках учетной политики также утверждается график документооборота по учету основных средств, разрабатывается порядок их инвентаризации .

Таким образом, правовая база учета основных средств организации достаточно обширна, однако ряд проблем в регулировании данного направления все же имеется. Связаны они, преимущественно, с тем, что в настоящее время национальное законодательство приводится в соответствие со стандартами МСФО. Организациям предстоит процесс перехода к учету основных средств в соответствии с новыми федеральными стандартами.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Федеральный закон от 06.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от 30.12.2021).
2. Постановление Правительства РФ от 01.01.2002 №1 «О Классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы» (ред. от 27.12.2019).
3. Приказ Минфина России от 16.10.2018 №208н «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды».
4. Приказ Минфина России от 16.10.2018 №208н «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды».
5. Елисеева О.В. Учет основных средств в соответствии с новым федеральным стандартом ФСБУ 6/2020 «Основные средства» / О.В. Елисеева // Вестник Российского университета кооперации. – 2021. – №1(43). – С. 34-38.

УДК 336.71 (470+571)

Р2Р-КРЕДИТОВАНИЕ – СУЩНОСТЬ И ПЛАТФОРМЫ ДЛЯ РЕАЛИЗАЦИИ

А.С. Мигунова, студент

С.В. Баскакова, студент

Научный руководитель – О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В статье рассматриваются тенденции и перспективы развития взаимного кредитования в РФ, риски и преимущества для физических лиц.

Ключевые слова: Р2Р-кредитование, физические лица, кредит, банк, платформа, взаимное кредитование.

P2P LENDING - ESSENCE AND PLATFORMS FOR IMPLEMENTATION

A.S. Migunova, student

S.V. Baskakova, student

Scientific adviser – O.S. Shindelova, Ph.D. economy Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. The article discusses the trends and prospects for the development of mutual lending in the Russian Federation, the risks and benefits for individuals.

Key words: P2P lending, individuals, loan, bank, platform, mutual lending.

P2P-кредитование (от latn. peer-to-peer или person-to-person, равноправное, соц. кредитование) – метод кредитования, альтернативный классическому банковскому. Выдача и получение денежных средств осуществляется напрямую между физическими лицами, не связанными между собой какими-либо отношениями. Они могут выступать в роли как кредиторов, так и заемщиков, а взаимодействие между сторонами обеспечивается специализированными платформами.

Однако у данного метода есть свои риски:

1. Заемщики прекращают платить. Платформа выступает посредником между сторонами и не несет ответственности в случае дефолта.

2. Взыскание долга проходит через суд. В качестве истца могут выступать либо инвестор, либо платформа. Однако инвестору в любом случае потребуется помощь сервиса, чтобы доказать, что заемщик подписывал электронной подписью какие-либо документы.

3. Бывают случаи, когда невозможно вернуть деньги. Так происходит, если у заемщика нет никакого имущества, а компания на грани банкротства.

4. Потеря времени и потенциальной прибыли из-за возврата денег. Если платформа не компенсирует через выкуп долга или не гарантирует возврат из страхового фонда, то судебные разбирательства и взыскания могут занять до нескольких месяцев.

5. Необходимо платить налоги за доход. Если случаются дефолты, то инвестор может выйти в ноль.

Несмотря на достаточно высокие риски, P2P-кредитование активно развивается и набирает популярность. Это объясняется несколькими причинами.

Во-первых, удобство сервиса. Чтобы получить кредит в банке, необходимо выбрать отделение, лично приехать в него, чаще всего несколько раз, предоставить такие документы, как паспорт, а также второй удостоверяющий личность документ, справку о доходах и имуществе. В свою очередь сервис P2P запрашивает только документ, удостоверяющий личность.

Во-вторых, сроки получения средств. Банку необходимо около месяца на рассмотрение и одобрение кредита. На P2P-платформах решение вопроса иногда занимает несколько минут. Автоматизированные алгоритмы в режиме настоящего времени подсчитывают рейтинг заемщика, определяя возможность получения кредита и ставки по нему, исходя из степени риска.

В-третьих, на P2P-платформах высокая вероятность получения денег. Банк имеет множество критериев отбора заемщиков, которым достаточно часто сложно соответствовать. Большинство их них – однобокие шаблоны, часто продиктованные регуляторами. После прохождения долгой и трудной процедуры, шансов у малого бизнеса получить отказ куда больше, чем получить кредит. На рынке P2P-кредитования обязательные критерии отсутствуют, а потому даже с испорченной кредитной историей заемщик имеет шансы получить кредит.

В-четвертых, ставки на P2P-платформах. Ставки по кредитам могут быть как выше, так и ниже банковских. Однако даже если ставки выше, это компенсируется

преимуществами в виде качественного сервиса, удобством подачи заявления и скоростью рассмотрения. Благодаря этим преимуществам заемщики зачастую готовы платить даже по более высокой процентной ставке.

Платформы для осуществления P2P-кредитования.

С 1 января 2020 г. вступил в силу Федеральный закон от 02.08.2019 г. №259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Это главный закон для инвестиционных платформ в России, который устанавливает основные правила для работы всех инвестиционных площадок:

- определяет деятельность по организации инвестиций;
- устанавливает требования к платформам, участникам и операторам;
- вводит ограничения для участников и организаторов;
- предусматривает условия инвестирования.

С 1 июля 2020 г. все P2P-платформы начали следовать этому закону. Компании, которые не вступят в реестр и не будут соответствовать требованиям Центробанка, не смогут продолжить работу.

Краудлендинговые площадки России:

Zaimigo (Займиго). Микрофинансовая организация, получившая статус МФК, работает с 2013 г. Согласно сведениям официального сайта организации до 98% одобряемых заявок, ежедневно выдается около 6-7 млн руб.. Сумма займа до 30 тыс. руб., а время обработки заявки приблизительно 10 минут.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Лаптев А. Взаимы у соседа. Сможет ли взаимное кредитование отвоевать рынок у банков / А. Лаптев [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.forbes.ru/finansy-i-investicii/365179-vzaymu-u-soseda-smozhet-li-vzaimnoe-kreditovanie-otvovvat-rynok-u-bankov> (дата обращения 17.04.2022).

2. ФИН УСЛУГИ / Финансовый глоссарий / [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://finuslugi.ru/glossariy/p2p-kreditovanie> (дата обращения 26.05.2022).

3. Шпак С. Как дать в долг незнакомым людям и не прогореть / [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://journal.tinkoff.ru/ask/p2p/> (дата обращения 07.06.2022).

4. P2P-кредитование / [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.banki.ru/wikibank/p2p-kreditovanie/> (дата обращения 28.04.2022).

5. Федеральный закон «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 31.07.2020 № 259-ФЗ (последняя редакция) / [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/ (дата обращения 30.05.2022).

6. Федеральный закон «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 02.08.2019 №259-ФЗ / [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (дата обращения 17.04.2022).

УДК 636.08.003

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

А.В. Насонова, студентка 5 курса

Научный руководитель – **И.А. Севастеева**, доцент, канд. экон. наук

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В условиях рыночных отношений одна из важнейших проблем, стоящих перед организациями – определение возможности возникновения, оценка и способы снижения экономического риска. В условиях ожесточенной конкурентной борьбы риск приобретает самостоятельное теоретическое и прикладное значение как важнейшая составная часть управленческой деятельности предприятий. Риск составляет объективно неизбежный элемент принятия любого хозяйственного решения в силу того, что неопределенность – неизбежная характеристика условий хозяйствования. Решение, принимаемое предпринимателем, почти всегда сопряжено с риском, который обусловлен наличием ряда факторов неопределенности, заранее не предвиденных.

Ключевые слова: риск, прибыль, финансовые операции, управлять, анализ, оценка.

THEORETICAL FOUNDATIONS OF THE ANALYSIS OF THE FINANCIAL RISK MANAGEMENT OF THE ORGANIZATION

A.V. Nasonova, 5th year student

Academic Supervisor – I.A. Sevasteeva, Associate Professor, Candidate of Economic Sciences

Novosibirsk State Agrarian University

Abstract. In the conditions of market relations, one of the most important problems facing organizations is the determination of the possibility of occurrence, assessment and ways to reduce economic risk. In conditions of fierce competition, risk acquires independent theoretical and applied significance as an essential component of the management activities of enterprises. Risk is an objectively inevitable element of making any economic decision due to the fact that uncertainty is an inevitable characteristic of business conditions. The decision taken by an entrepreneur is almost always associated with risk, which is due to the presence of a number of uncertainties that are not foreseen in advance.

Key words: risk, profit, financial operations, manage, analysis, evaluation.

Риск – вероятность возникновения убытков или не получения прибыли (дохода) по сравнению с прогнозируемым вариантом.

Финансовый риск возникает в процессе отношений организации с финансовыми институтами (банками, финансовыми, инвестиционными страховыми компаниями, биржами и др.). Причинами такого риска могут быть инфляционные факторы, рост учетных ставок банка, снижение стоимости ценных бумаг и др.

Риском можно управлять, т.е. использовать различные меры, позволяющие в определенной степени прогнозировать наступление рискованного события и принимать меры к снижению степени риска. Эффективность организации управления риском определяется классификацией риска.

Финансовые риски делят на два вида [4, с.258]:

- риски, связанные с покупательной способностью денег;
- риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски).

Многие финансовые операции (венчурное инвестирование, покупка акций, кредитные операции и др.) связаны с огромным риском. Они требуют оценить степень риска и определить его величину.

Риск может быть: - допустимым – имеется угроза полной потери прибыли от реализации планируемого проекта;

- критическим – возможны не поступление не только прибыли, но и выручки и покрытие убытков за счет средств предпринимателя;

- катастрофическим – возможны потеря капитала, имущества и банкротство предпринимателя [3, с.281].

Существует не только многообразие в понимании содержания понятия риск, но и различные точки зрения по поводу причины его возникновения. Сейчас существует три основные точки зрения относительно возникновения риска: субъективная, объективная и субъективно-объективная (преобладающая) [1, с.147].

Субъективный взгляд основан на том, что риск связан с определенным выбором, основанным на расчете вероятностей последствий, т.е. с альтернативой принятия решения. Эта точка зрения учитывает разносторонность, неодинаковость и непредсказуемость восприятия окружающей среды различными людьми и, как следствие, принимаемых ими решений.

Объективность взгляда на риск обусловлена тем, что данное понятие отражает существующие в жизни явления и процессы. При этом риск существует независимо от того, как к нему относятся окружающие.

Субъективно-объективный риск состоит в том, что он может одновременно проявлять себя как процесс, не зависящий от воли и желания человека (субъективный), так и ситуация, вызванная конкретным решением, т.е. сделанным выбором (объективная) [1, с.148].

Существование риска на прямую связано с неопределенностью и неоднородностью различных явлений в жизни общества. На организацию влияет, прежде всего, нестабильная внешняя среда, включающая объективные, политические, экономические, социальные и природные условия, к динамике и проявлению, который хозяйственные субъекты вынуждены приспосабливаться.

Целью управления финансовым риском является снижение потерь, связанных с данным риском до минимума. Потери могут быть оценены в денежном выражении, оцениваются также действия по их предотвращению. Финансовый менеджер должен уравновесить эти две оценки и спланировать, как лучше заключить сделку с позиции минимизации риска.

Методы защиты от финансовых рисков можно разделить в зависимости от объекта воздействия на два вида: физическая защита, экономическая защита [2, с.191].

Физическая защита заключается в использовании таких средств, как сигнализация, приобретение сейфов, системы контроля качества продукции, защита данных от несанкционированного доступа, наем охраны и т.д.

Экономическая защита заключается в прогнозировании уровня дополнительных затрат, оценке тяжести возможного ущерба, использовании всего финансового механизма для ликвидации угрозы риска или его последствий.

При выявлении наиболее опасных рисков участники рынка (предприниматель, инвестор) принимает меры для их снижения. Существуют несколько основных способов снижения риска (рисунок 1).



Рисунок 1 – Способы снижения финансовых рисков

1. Уклонение от риска – это один из самых популярных способов защиты капитала. Преимуществом является возможность избежать потерь, которые связаны с рисками финансовой деятельности. Недостатками являются: снижение потенциального дохода и шанс появления других рисков. [3, с.286].

2. Принятие риска на себя. В этом случае компания (инвестор) готовится к материальной компенсации потерь. При нехватке ресурсов принятие финансовых рисков на себя может привести к сокращению бизнеса (снижению объемов инвестиций).

3. Передача риска. В этом случае весь объем финансовых рисков (или их часть) передается более сильным партнерам по бизнесу, способным к эффективному преодолению неприятностей.

4. Страхование риска – оформление сделки, подразумевающую выплату компенсации страховой компанией в случае полной или же частичной потери прибыли. При этом застраховаться можно как от банкротства, так и от непредвиденных расходов, снижения или остановки производственных процессов, покрытие судебных расходов.

При выборе страховой компании необходимо учитывать: особенности специализации страховщика; наличие лицензии на ведение деятельности; размер уставного капитала; тарифы при различных видах страхования; рейтинг страховщика и т.д.

5. Объединение риска – один из наиболее эффективных способов снижения риска. Организация решает проблемы за счет привлечения партнеров по бизнесу и физических лиц, которые заинтересованы в выходе из сложившейся ситуации. При этом общий финансовый риск делится между несколькими субъектами экономики.

6. Диверсификация риска – распределение капитала, между несколькими направлениями, не связанными друг с другом. Грамотная диверсификация позволяет снизить риски при ведении инвестиционной деятельности. К основным видам диверсификации можно отнести такие как – диверсификация финансового рынка, валютная корзины, депозитный портфель, покупателей, портфель ценных бумаг, финансовая деятельность компании и т.д. [3, с.291].

При выборе конкретного средства разрешения финансового риска инвестор должен исходить из следующих принципов:

- нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал;
- нельзя рисковать многим ради малого;
- следует предугадывать последствия риска.

Применение на практике этих принципов означает, что всегда нужно рассчитать максимально возможный убыток по данному виду риска, потом сопоставить его с объемом капитала предприятия, подвергаемого данному риску, и затем сопоставить весь возможный убыток с общим объемом собственных финансовых ресурсов.

Так в основе оценки финансовых рисков лежит нахождение зависимости между определенными размерами потерь организации и вероятностью их возникновения. Эта зависимость находит выражение в строящейся кривой вероятностей возникновения определенного уровня потерь.

Для построения кривой вероятностей возникновения определенного уровня потерь (кривой риска) применяются различные способы: статистический; анализ целесообразности затрат; метод экспертных оценок; аналитический способ; метод аналогий. Среди них выделяют три: статистический способ, метод экспертных оценок, аналитический способ [3, С. 308].

Суть статистического способа заключается в том, что изучается статистика потерь и прибылей, имевших место на данном или подобном производстве, устанавливаются величина и частотность получения той или иной экономической отдачи, составляется наиболее вероятный прогноз на будущее.

Метод экспертных оценок часто реализуется путем обработки мнений опытных предпринимателей и специалистов. Он отличается от статистического лишь методом сбора информации для построения кривой риска [3, с.310].

Такой способ предполагает сбор и изучение оценок, сделанных различными специалистами (данной организацией или внешними экспертами) вероятностей возникновения различных уровней потерь. Эти оценки основываются на учете всех факторов финансового риска, а также статистических данных. Реализация способа экспертных оценок значительно осложняется, если количество показателей оценки невелико.

Аналитический способ построения кривой риска наиболее сложен, поскольку лежащие в основе его элементы теории игр доступны только очень узким специалистам. Чаще используется подвид аналитического метода – анализ чувствительности модели.

Анализ чувствительности модели состоит из таких шагов как: выбор ключевого показателя, относительно которого и производится оценка чувствительности (внутренняя норма доходности, чистый приведенный доход и т.п.); выбор факторов (уровень инфляции, степень состояния экономики и др.); расчет значений ключевого показателя на различных этапах осуществления проекта (закупка сырья, производство, реализация, транспортировка, капитальное строительство и т.п.) [3, с.311].

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2021. – 301с.
2. Воронцовский А.В. Управление рисками: учеб. пособие для студентов ВУЗов / А.В. Воронцовский – СПб.: ОЦЭиМ. – 2018. – 482с.
3. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2020. – 435с.
4. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент: учебник / Л.Е. Басовский – М.: ИНФРА-М. – 2019. – 240с.

УДК 636.08.003

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И АНАЛИЗА РИСКОВ ОРГАНИЗАЦИИ

А.В. Насонова, студентка 5 курса
Научный руководитель – **И.А. Севастеева**, доцент, канд. экон. наук

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация В условиях рыночных отношений одна из важнейших проблем, стоящих перед организациями – определение возможности возникновения, оценка и способы снижения экономического риска. В условиях ожесточенной конкурентной борьбы риск приобретает самостоятельное теоретическое и прикладное значение как важнейшая составная часть управленческой деятельности предприятий. Риск составляет объективно неизбежный элемент принятия любого хозяйственного решения в силу того, что неопределенность – неизбежная характеристика условий хозяйствования. Решение, принимаемое предпринимателем, почти всегда сопряжено с риском, который обусловлен наличием ряда факторов неопределенности, заранее не предвиденных.

Ключевые слова: финансовый анализ, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, финансовая устойчивость.

ASSESSMENT OF THE FINANCIAL STATE AND RISK ANALYSIS OF THE ORGANIZATION

A.V. Nasonova, 5th year student

Academic Supervisor – I.A. Sevasteeva, Associate Professor, Candidate of Economic Sciences

Novosibirsk State Agrarian University

Abstract. In the conditions of market relations, one of the most important problems facing organizations is the determination of the possibility of occurrence, assessment and ways to reduce economic risk. In conditions of fierce competition, risk acquires independent theoretical and applied significance as an essential component of the management activities of enterprises. Risk is an objectively inevitable element of making any economic decision due to the fact that uncertainty is an inevitable characteristic of business conditions. The decision taken by an entrepreneur is almost always associated with risk, which is due to the presence of a number of uncertainties that are not foreseen in advance.

Key words: financial analysis, liquidity, solvency, financial stability, financial stability.

Основным источником информации для проведения оценки финансового состояния и анализа рисков организации является финансовая отчетность организации.

Таблица 1 – Динамика активов АО «ПРОДО Птицефабрика Чикская» за 2018-2020 гг.

[1]

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Отклонение	
	2018 год	2019 год	2020 год	(+/-)	прирост, %
Актив					
Основные средства	159708	154794	146103	-13605	-8,52
Прочие внеоборотные активы	2310	1821	1961	-349	-15,11
I. Внеоборотные активы	161529	156755	146643	-14886	-9,22
Запасы и НДС	427354	381444	490140	62786	14,69
Дебиторская задолженность	108944	212583	128420	19476	17,88
Денежные средства	24543	47709	75996	51453	209,64
Прочие оборотные активы	253	142	118	-135	-53,36
II. Оборотные активы	561094	641878	694674	133580	23,81
Баланс	722623	798633	841317	118694	16,43

Динамика активов баланса показывает, что за период исследования они увеличились на 16,43%, при этом увеличение произошло только за счет оборотных активов (+23,81%), тогда как внеоборотные активы снизились на 9,22%. Увеличение активов является хорошим признаком баланса, при этом отрицательным фактором является превышение темпов прироста активов над темпами прироста выручки (+16,14%).

В составе внеоборотных активов присутствуют основные средства и прочие внеоборотные активы, снижение произошло как за счет основных средств, так и за счет внеоборотных активов.

Оборотные активы представлены всеми видами за исключением финансовых вложений. Увеличение оборотных активов произошло за счет увеличения запасов с НДС на 14,69% или 62 786 из 133580 тыс. руб., дебиторской задолженности (19476 из 133580 тыс. руб.), и денежных средств, которые увеличились на 51 453 тыс. руб.

Структура активов АО «ПРОДО Птицефабрика Чикская» за 2018-2020 гг.

представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Структура активов АО «Продо Птицефабрика Чикская» за 2018-2020 гг. [1]

Показатели	Удельный вес, %		
	2018 год	2019 год	2020 год
Актив			
Основные средства	22,10	19,38	17,37
Прочие внеоборотные активы	0,32	0,23	0,23
I. Внеоборотные активы	22,35	19,63	17,43
Запасы и НДС	59,14	47,76	58,26
Дебиторская задолженность	15,08	26,62	15,26
Денежные средства	3,40	5,97	9,03
Прочие оборотные активы	0,04	0,02	0,01
II. Оборотные активы	77,65	80,37	82,57
Баланс	100,0	100,0	100,0

Анализ структуры активов АО «ПРОДО Птицефабрика Чикская» показывает, что основная доля в их составе – это оборотные активы, на их долю приходится 82,57% на конец 2020 г., увеличение их доли связано со снижением доли внеоборотных активов с 22,35% до 17,43%.

Внеоборотные активы представлены основными средствами и прочими внеоборотными активами, при этом основная доля приходится на основные средства 17,37% из 17,43%.

Наибольшая доля в структуре оборотных активов приходится на запасы, они занимает 58,26% из 82,57%, приходящихся на оборотные активы. Доля дебиторской задолженности составляет 15,26%, на долю денежных средств приходится 9,03%. Высокий уровень денежных средств свидетельствует о наличии абсолютной ликвидности баланса, а высокий уровень дебиторской задолженности показывает, что в случае критической ситуации, предприятие сможет погасить свои долги перед кредиторами на достаточном уровне.

Динамика пассивов АО «ПРОДО Птицефабрика Чикская» за 2018-2020 годы представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Динамика пассивов АО «ПРОДО Птицефабрика Чикская» за 2018-2020 гг. [1]

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Отклонение	
	2018 год	2019 год	2020 год	±	прирост, %
Пассив					
Уставной капитал	382025	382025	382025	0	0,00
Нераспределенная прибыль	102440	55450	91624	-10816	-10,56
III. Капитал и резервы	484465	437475	473649	-10816	-2,23
Заемные средства	29353	29775	109353	80000	272,54
IV. Долгосрочные обязательства	29353	29775	109353	80000	272,54
Заемные средства	100500	214159	120783	20283	20,18
Кредиторская задолженность	92916	101378	120091	27175	29,25
Доходы будущих периодов	2559	1609	1170	-1389	-54,28
Оценочные обязательства	12830	14237	16271	3441	26,82
V. Краткосрочные обязательства	208805	331383	258315	49510	23,71
Баланс	722623	798633	841317	118694	16,43

Анализ состава пассивов баланса АО «ПРОДО Птицефабрика Чикская» показывает, что они представлены собственным капиталом предприятия в составе уставного и

нераспределенной прибыли, долгосрочными обязательствами в составе заемных кредитных ресурсов, краткосрочными обязательствами в составе заемных кредитных ресурсов, кредиторской задолженности, доходов будущих периодов и оценочных обязательств.

За период исследования наблюдается снижение нераспределенной прибыли на 10,56%, тогда как долгосрочные обязательства увеличились в 3,7 раза, но краткосрочные обязательства увеличились только на 23,71%. Краткосрочные заемные средства за период исследования увеличились на 20,18%.

Снижение нераспределенной прибыли и увеличение привлеченных долгосрочных и краткосрочных заемных средств является плохим признаком баланса.

Структура пассивов АО «ПРОДО Птицефабрика Чикская» за 2018-2020 гг. представлена в таблице 4.

Таблица 4 – Структура пассивов АО «ПРОДО Птицефабрика Чикская» за 2018-2020 гг. [1]

Показатели	Удельный вес, %		
	2018 год	2019 год	2020 год
Пассив			
Уставной капитал	52,87	47,83	45,41
Нераспределенная прибыль	14,18	6,94	10,89
III. Капитал и резервы	67,04	54,78	56,30
Заемные средства	4,06	3,73	13,00
IV. Долгосрочные обязательства	4,06	3,73	13,00
Заемные средства	13,91	26,82	14,36
Кредиторская задолженность	12,86	12,69	14,27
Доходы будущих периодов	0,35	0,20	0,14
Оценочные обязательства	1,78	1,78	1,93
V. Краткосрочные обязательства	28,90	41,49	30,70
Баланс	100,0	100,0	100,0

Доля прибыли до налогообложения и чистой прибыли в выручке по итогам 2019 года составила 3,95 и 3,85%, соответственно. По итогам 2020 г. доля прибыли до налогообложения и чистой прибыли в выручке снизилась до 2,28%.

Кроме того, невысокий уровень кредиторской задолженности делает предприятие платежеспособным, так как для погашения краткосрочных обязательств за счет выручки предприятию необходимо 1,94 месяца при нормативе не более трех месяцев.

Таблица 5 – Динамика показателей финансовой устойчивости АО «ПРОДО Птицефабрика Чикская» за 2018-2020 гг. [1]

Наименование показателя	Норматив	2018 год	2019 год	2020 год	Отклонение	
					2019 к 2018	2020 к 2019
Коэффициент финансовой независимости (автономии) (U1)	$\geq 0,5$	0,67	0,55	0,56	-0,12	0,01
Коэффициент капитализации (U2)	≤ 1	0,48	0,82	0,77	0,34	-0,05
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (U3)	$\geq 0,1$	0,58	0,44	0,47	-0,14	0,03
Коэффициент финансовой устойчивости (U4)	$\geq 0,8$	0,71	0,59	0,69	-0,13	0,11
Коэффициент маневренности собственного капитала (U5)	$0,2 \div 0,5$	0,67	0,64	0,69	-0,03	0,05
Коэффициент долга (U6)	$0,4 \div 0,6$	0,33	0,45	0,44	0,12	-0,01

Анализ показателей финансовой устойчивости показал, что уровень собственного капитала в валюте баланса является оптимальным, предприятие не зависит от заемных источников финансирования, несмотря на их наличие, но финансовое состояние оценивается как неустойчивое, так как для финансирования запасов достаточно только общих источников финансирования.

Таблица 6 – Показатели для анализа рисков ликвидности баланса и риска потери финансовой устойчивости АО «ПРОДО Птицефабрика Чикская» за 2020 г.

Название коэффициента	Порядок расчета	Значение
Удельный вес оборотных активов в общей сумме активов организации	$K = OA / A = с. 1200 / с. 1600$	0,937
Отношение величины нераспределенной прибыли к активам организации	$K = НП / A = с. 1370 / с. 1600$	0,444
Удельный вес уставного капитала в общей сумме активов организации	$K = УК / A = с. 1310 / с. 1600$	0,002
Коэффициент оборачиваемости активов	$K = B / CPA = с. 2110 / ((с. 16001 + с. 16000) / 2)$	3,159
Отношение величины прибыли от продаж к общей сумме активов организации	$K = П / A = с. 2200 / с. 1600$	0,086
Соотношение собственного и заемного капитала организации	$K = СК / ЗК = с. 1300 / (с. 1400 + с. 1500)$	0,803
Отношение величины прибыли от продаж к общей сумме всех краткосрочных обязательств организации	$K = П / КО = с. 2200 / с. 1500$	0,155
Отношение суммы оборотных активов к общему размеру обязательств организации	$K = OA / O = с. 1200 / (с. 1400 + с. 1500)$	1,690
Отношение величины краткосрочных обязательств к сумме всех активов организации	$K = КО / A = с. 1500 / с. 1600$	0,555
Отношение объема выручки от продаж к общей сумме активов организации	$K = B / A$	2,802
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом	$K = СОС / OA = (с. 1300 - с. 1100) / с. 1200$	0,408
Коэффициент текущей ликвидности	$K = ТА / ТО$	1,670

Применение дискриминантных факторных моделей анализа риска ликвидности баланса и риска потери финансовой устойчивости представлено в таблице 10.

Таблица 7 – Анализ риска ликвидности баланса и риска потери финансовой устойчивости АО «ПРОДО Птицефабрика Чикская» за 2020 г.

Название модели	Порядок расчета	Условные обозначения	Уровни вероятности банкротства	Уровень вероятности банкротства АО «ПРОДО Птицефабрика Чикская»
Модель Альтмана	$Z = 1,2 \times K1 + 1,4 \times K2 + 3,3 \times K3 + 0,6 \times K4 + 1,0 \times K5$	Z – дискриминантная функция, числовые значения которой сообщают о наличии кризисной ситуации; K1 – удельный вес оборотных активов в общей сумме активов организации; K2 – отношение величины	$Z < 1,8$ – очень высокая; $1,8 < Z < 2,7$ – высокая; $2,8 < Z < 2,9$ – невысокая; $Z \geq 3$ – очень низкая	5,154

		нераспределенной прибыли к активам организации; К3 – рентабельность активов; К4 – удельный вес уставного капитала в общей сумме активов организации; К5 – коэффициент оборачиваемости активов.		
Модель Лиса	$Z = 0,063 \times X1 + 0,092 \times X2 + 0,057 \times X3 + 0,001 \times X4$	X1 – удельный вес оборотных активов в общей сумме активов организации; X2 – отношение величины прибыли от продаж к общей сумме активов организации; X3 – отношение величины нераспределенной прибыли к активам организации; X4 – соотношение собственного и заемного капитала организации.	Предельное значение $Z \geq 0,037$	0,093
Модель Таффлера	$Z = 0,53 \times X1 + 0,13 \times X2 + 0,18 \times X3 + 0,16 \times X4$	X1 – отношение величины прибыли от продаж к общей сумме всех краткосрочных обязательств организации; X2 – отношение суммы оборотных активов к общему размеру обязательств организации; X3 – отношение краткосрочных обязательств к сумме активов; X4 – отношение объема выручки от продаж к общей сумме активов организации.	$Z > 0,3$ – у организации неплохие долгосрочные перспективы; $Z < 0,2$ – высокая вероятность банкротства	0,850
Пятифакторная модель Кадыкова и Сайфулина	$Z = 2,0 \times K0 + 0,1 \times K1 + 0,08 \times K2 + 0,45 \times K3 + 1,0 \times K4$	K0 – коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом; K1 – коэффициент текущей ликвидности; K2 – коэффициент оборачиваемости активов; K3 – рентабельность реализованной продукции; K4 – рентабельность собственного капитала.	Финансовое состояние организации с рейтинговым числом менее 1 характеризуется как неудовлетворительное	1,424

Исходя из представленных в таблице данных, можно сделать вывод, что в целом в 2020 г. компания имеет хорошее финансовое состояние. По результатам расчетов по модели Альтмана уровень вероятности банкротства составляет 5,154 и означает, что вероятность

банкротства, а следовательно потери финансовой устойчивости, низкая. Следуя модели Лиса, вероятность банкротства оказалась равна 0,093. Это также означает, что для АО «ПРОДО Птицефабрика Чикская» имеется незначительная угроза ухудшения показателей ликвидности и потери финансовой устойчивости. Модель Таффлера свидетельствует о том, что организация имеет удовлетворительные финансовые показатели на отчетную дату. В пятифакторной модели Кадыкова и Сайфулина финансовое состояние организации с рейтинговым числом более единицы характеризуется как удовлетворительное.

Вместе с тем, коэффициент финансовой устойчивости (U4) имеет устойчивую тенденцию к снижению. Объясняется это негативной тенденцией роста себестоимости, что приводит к сокращению чистой прибыли. Так, за период 2018-2020 гг. чистая прибыль сократилась с 93109 до 36174 тыс. руб., что составляет 38,85% от уровня 2018 г.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Официальный сайт АО «ПРОДО Птицефабрика Чикская» [Электронный ресурс]. – URL: <http://kochenevo.nso.ru/sites/kochenevo.nso.ru> (дата обращения 25.09.2021).
2. Целыковская А.А. Подходы к управлению финансовыми рисками на предприятии / Целыковская А.А., Авилкина А.С. // Экономика и эффективность организации производства. – 2021. – №33. – С. 40-42.
3. Шадрина Г.В. Экономический анализ: учебник и практикум для вузов / Г.В. Шадрина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2020. – 431 с.
4. Шахбанова И.К. Совершенствование системы управления финансами предприятия. / Шахбанова И.К., Магомедова Ф.Д., Ибрагимова А.М. // Вестник Московского гуманитарно-экономического института. – 2020. – №3. – С. 301-308.
5. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – 2-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 374 с.

УДК 336.748

СУЩНОСТЬ И ВИДЫ ИНФЛЯЦИИ. ИНФЛЯЦИЯ В СИСТЕМЕ МАКРОРЕГУЛИРОВАНИЯ И ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛИЗАЦИИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИСТЕМЫ

Г.С. Парфенов, студент 1-ого курса
О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В статье дана оценка сущности и видов инфляции, проанализирована динамика изменения инфляции и ключевой ставки Центрального банка. Обоснована необходимость мониторинга инфляции, а также обозначены основные недостатки и проблемы реализации политики таргетирования инфляции.

Ключевые слова: инфляция, денежно-кредитная политика, инфляционное таргетирование, Центральный банк Российской Федерации, макрорегулирование

THE ESSENCE AND TYPES OF INFLATION. INFLATION IN THE SYSTEM OF MACRO REGULATION AND FINANCIAL STABILIZATION OF THE ECONOMIC SYSTEM

G.S. Parfenov, 1st year student

Annotation. The article assesses the essence and types of inflation, analyzes the dynamics of changes in inflation and the Central Bank's key rate. The necessity of monitoring inflation is substantiated, as well as the main disadvantages and problems of implementing the inflation targeting policy are identified.

Keywords: inflation, monetary policy, inflation targeting, Central Bank of the Russian Federation, macro regulation

Инфляция является одной из наиболее острых проблем экономики любой страны, так как напрямую влияет на социально-экономическое положение общества. Её постоянное присутствие может сказываться по-разному, порой даже стимулируя экономику, однако если она перейдёт границу, то эффект может быть не просто противоположным, он может загубить всю экономическую систему. Потому государства считают, что необходимо не просто следить за её показателями, но и напрямую регулировать, тем самым снижая её негативный эффект.

Согласно определению ЦБ РФ: «Инфляция – это устойчивое повышение общего уровня цен на товары и услуги в экономике». [1] Экономические школы выделяют разные причины инфляции. Монетаристы утверждают, что данный процесс связан с увеличением денежной массы выше допустимого уровня. Так, деньги необеспеченные реальным ростом производства товаров и услуг увеличивают инфляцию. Кейнсианцы же считают, что инфляция связана с дисбалансом спроса и предложения, а потому делят её на два типа:

I. Инфляция спроса. Она связана с увеличением денежной массы в обращении, в результате чего совокупный спрос превышает товарное предложение. К её основным причинам относят:

1. Рост занятости и заработной платы населения;
2. Дефицит бюджета, компенсирующийся за счёт увеличения эмиссии денежных средств;
3. Массовое кредитование населения;
4. Рост цен за рубежом приводящий к росту цен на отечественные товары из-за влияния иностранной валюты на курс национальной (импортируемая инфляция);
5. Милитаризация и увеличение расходов на вооружение.

II. Инфляция издержек. Она связана с увеличением издержек производства на выпуск единицы продукции, в результате чего товарное предложение уменьшается, либо остаётся на прежнем уровне при увеличении цен на продукцию. К её основным причинам относят:

1. Снижение роста производительности труда и падение производства;
2. Возросшее значение сферы услуг;
3. Энергетический кризис;
4. Подорожание топлива, сырья, роста импортных цен. [2]

Инфляция является одной из важнейших проблем в функционировании экономического механизма, ведь, во-первых, её воздействию подвергаются все входящие в данную систему элементы, а во-вторых, без должного контроля инфляция стремится к самовозрастанию, попеременно поддерживаясь как инфляционными факторами спроса, так и инфляционными факторами предложения, причём действие каждого из этих факторов будет вызвано действием противоположного фактора (такая ситуация называется инфляционной спиралью).

Так мы видим, что при ползучей инфляции (темп которой не превосходит 10% в год), экономика функционирует стабильно, контракты подписываются в номинальных ценах, а национальная валюта сохраняет свою стоимость. Однако превышение этого порога, называемое галопирующей инфляцией (темп которой составляет 10-200% в год), влечёт за

собой обесценивание национальной валюты, населению становится невыгодно копить деньги, а значит они начинают их тратить, в результате чего спрос на товары возрастает, что снова увеличивает цены. Наконец превысив предыдущий порог наступает гиперинфляция (темп которой составляет 40-50% в месяц), производства останавливаются, разрушаются прежние экономические отношения, а массовый эмиссия денег лишь вынуждает население перейти к бартеру.

Учитывая данные факторы, государство не может не вмешиваться в экономику, более того, инфляция является одним из главных ориентиров для макроэкономического регулирования в России. Так, государство стремится обеспечить полную занятость, экономический рост, эффективное использование ресурсов и, в частности, стабильность цен. Направленность политики центрального банка на достижение последнего пункта называется инфляционным таргетированием, основной целью которого является установлении целевого ориентира уровня инфляции и достижение этого показателя с помощью инструментов монетарной политики.

Переход к данной политике произошёл в кризисный для России 2014 год, именно тогда остро встала проблема борьбы с внешней волатильностью и рисками для экономической системы. В виду отсутствия стабильных и эффективных рычагов влияния на инфляцию, Центральный банк России перешёл к таргетированию инфляции, подчинив свою денежно-кредитную политику одной цели – снижению темпов инфляции. [3]

Основным инструментом монетарной политики является ключевая ставка, именно при помощи неё ЦБ влияет на инфляцию. Так, при её увеличении повышаются ставки кредитов и депозитов, экономика замедляется, а деньги становятся дороже. Происходит это из-за того, что кредиты становятся менее доступными, а значит люди и организации тратят меньше денег на покупки и инвестиции, в следствие чего спрос на товары и услуги снижается, цены перестают расти, а значит инфляция замедляется. Обратная ситуация происходит при снижении ставки – понижаются ставки кредитов и депозитов, экономика растёт, а деньги становятся дешевле. Происходит это из-за того, что кредиты становятся более доступными, а значит люди и организации тратят больше денег на покупки и инвестиции, в следствие чего спрос на товары и услуги возрастает, цены начинают расти, а значит инфляция увеличивается.

При принятии столь важных решений необходимо не только учитывать нынешнюю ситуацию в экономике и на финансовых рынках, но и иметь представление о будущих трендах и тенденциях, а значит опираться на макроэкономический прогноз. Для этого в Центральном банке существует система прогнозирования, модели которой позволяют анализировать текущие экономические условия, формировать краткосрочные прогнозы, рассчитывать среднесрочные прогнозы при различных сценариях предпосылок и вариаций сценариев. ЦБ использует как эконометрические модели, так и экспертные суждения. [4]

На рисунке 1 представлена динамика изменения ключевой ставки и инфляции в России с 2014 по 2020 гг. (для наглядности цель по инфляции указана для всего периода). Настоящим испытанием для экономики оказался 2014 г., ведь к декабрю инфляция разогналась до 11,35%, однако останавливаться на этих цифрах она вовсе не собиралась и уже в марте 2015 г. инфляция достигла рекордных 16,9%. Причинами такого резкого возрастания оказалась целая совокупность фактов, начиная от введения на нашу страну санкций и нашего ответа в лице контрсанкций, и заканчивая резким падением цены на нефть. Всё это сильнейшим образом дестабилизировало экономику, в ответ на что ЦБ за 11 месяцев поднял ключевую ставку с 5,5 до 9,5%, однако этого было недостаточно. Негативный фон лишь нарастал, в декабре котировки нефти марки Brent достигли \$55,27, опустившись тем самым за год более чем на 51%. [5] Мегарегулятору пришлось идти на крайние меры, повысив ставку сразу на 7,5 п.п, тем самым достигнув 17%. Далее мы видим снижение ставки, однако жёсткая денежно-кредитная политика сохранялась, благодаря чему в январе 2016 г. удалось достичь инфляция в 9,8%. Это был переломный момент, после которого показатель долгое время шёл лишь вниз. Оставшиеся годы видна прямая корреляция

инфляции и ключевой ставки, в каком направлении движется первая – в таком движется и вторая.

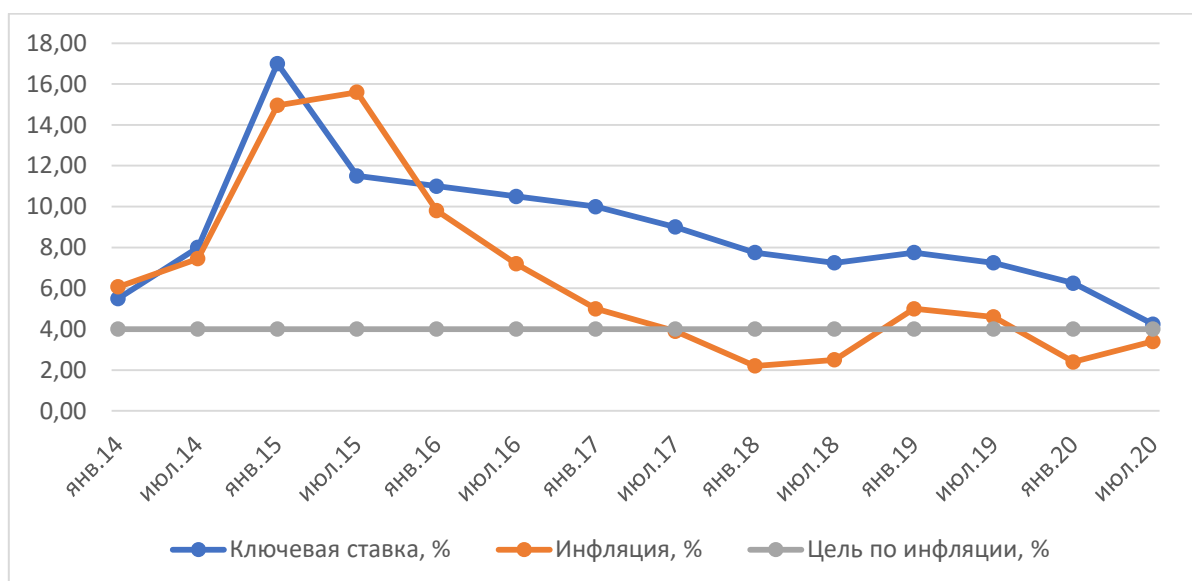


Рисунок 1 – Ключевая ставка ЦБ РФ и инфляция 2014-2020 [6]

В феврале 2022 г. Россия подверглась новым санкциям, включающим в себя масштабные ограничения финансовой системы, из-за чего экономика вновь оказалась в тяжелейшем положении. Ожидая скачка инфляции, ЦБ начал действовать на опережение, увеличив ключевую ставку более чем в два раза – до 20% (рисунок 2).

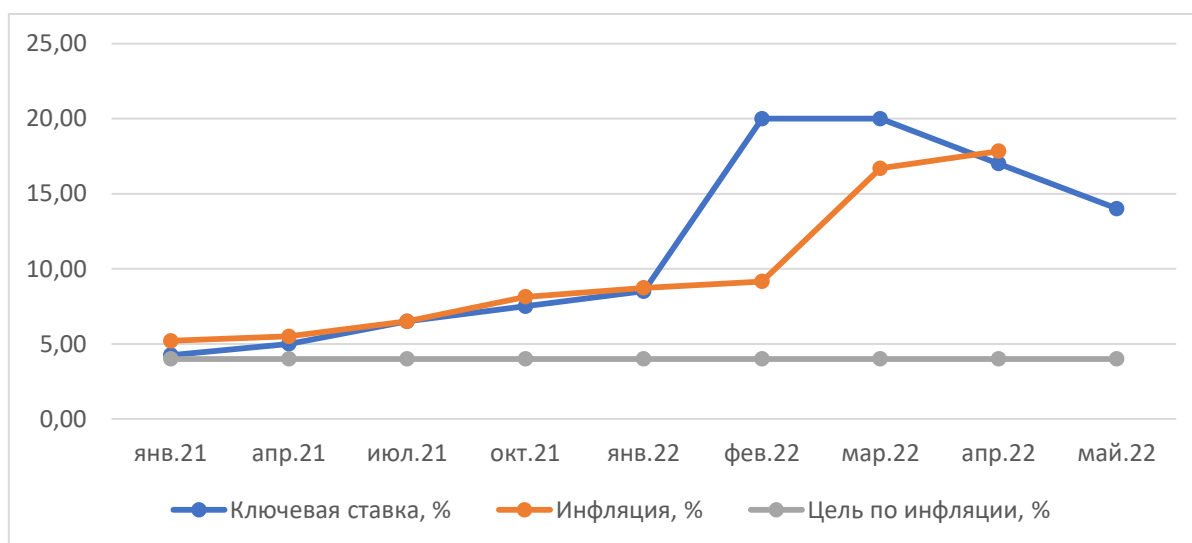


Рисунок 2 – Ключевая ставка ЦБ РФ и инфляция 2021-2022 [6]

И, действительно, инфляция резко возросла, достигнув в марте 16,69%, а в апреле 17,83%. В это время глава Счетной палаты Алексей Кудрин говорил, что рост цен в 2022 г., по базовому прогнозу, составит 20,7%, в следующем году – более 6%. Однако в мае ситуация изменилась: была скорректирована не только ключевая ставка до 11%, но и прогнозы по инфляции. Так, по заявлениям минэкономразвития, инфляция в 2022 г. составит 17,5%, в 2023 г. – 6,1%, а в 2024 г. будет достигнут таргет [7].

Итак, мы видим, что инфляция является одним из опаснейших явлений в экономике, негативно отражающейся не только на финансах, но и на всей денежной системе в целом. Её беспрепятственный рост способен не просто обесценить часть денежных средств, а даже уничтожить все экономические связи, тем самым толкнув страну и экономику к коллапсу,

решить который, порой, не сможет даже денежная реформа. Именно поэтому инфляция является одним из важнейших показателей в системе макрорегулирования, контроль за которым является важнейшим пунктом монетарной политики. Однако для эффективной борьбы с таким явлением одного таргетирования недостаточно, ведь ключевая ставка лишь меняет условия при которых функционирует экономика, напрямую не касаясь самих субъектов системы. Необходим целый пласт государственной поддержки, направленный не только на достижение эффективного расходования бюджета и улучшение контроля за его исполнением, но и на направление средств на развитие промышленности.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Центральный банк Российской Федерации. Что такое инфляция / Центральный банк Российской Федерации // Банк России [Электронный ресурс] Режим доступа: https://cbr.ru/dkp/about_inflation/ (дата обращения 03.06.2022).
2. Понамаренко А.А. Инфляция: сущность, первопричины и виды: научная статья / Понамаренко А.А.; журнал «Экономика и бизнес: теория и практика», 2021 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/inflyatsiya-suschnost-pervoprichny-i-vidy> (дата обращения: 03.06.2022).
3. Чепурда Е.А. Проблемы перехода России к таргетированию инфляции: научная статья / Е.А. Чепурда; журнал «Научный журнал», 2021 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/problemu-perehoda-rossii-k-targetirovaniyu-inflyatsii> (дата обращения: 03.06.2022).
4. Центральный банк Российской Федерации. Прогнозирование и модельный аппарат / Центральный банк Российской Федерации // Банк России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://cbr.ru/dkp/system_p/ (дата обращения: 03.06.2022).
5. Федеральное государственное унитарное предприятие «Информационное телеграфное агентство России (ИТАР-ТАСС)». Динамика цен на нефть с 2014 года. Досье / Федеральное государственное унитарное предприятие «Информационное телеграфное агентство России (ИТАР-ТАСС)» // «ТАСС» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://tass.ru/info/5208707?utm_source=yandex.ru&utm_medium=organic&utm_campaign=yandex.ru&utm_referrer=yandex.ru (дата обращения 03.06.2022).
6. Центральный банк Российской Федерации. Ключевая ставка Банка России и инфляция / Центральный банк Российской Федерации // Банк России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://cbr.ru/hd_base/infl/ (дата обращения: 03.06.2022).
7. Российское агентство международной информации «РИА Новости». В Минэкономразвития спрогнозировали инфляцию в 2022-2023 годах / Российское агентство международной информации «РИА Новости» // «РИА Новости»: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ria.ru/20220517/inflyatsiya-1789121144.html> (дата обращения 03.06.2022).

УДК 338.06

МАНИПУЛИРОВАНИЕ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТЬЮ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ (НА МАТЕРИАЛАХ НОВОСИБИРСКОЙ ОБЛАСТИ)

В.А. Плескач, студентка 3-го курса
О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. в статье раскрыты теоретические аспекты манипулирования бухгалтерской (финансовой) отчетностью, исследована практическая значимость достоверности данных отчетности для различных стейкхолдеров, рассмотрены способы манипулирования отчетностью, а также проведен анализ отчетности сельскохозяйственных организаций на установления фактов манипулирования.

Ключевые слова: манипулирование, бухгалтерская (финансовая) отчетность, фальсификация, данные, организации, анализ.

MANIPULATION OF ACCOUNTING (FINANCIAL) STATEMENTS OF AGRICULTURAL ORGANIZATIONS (BY THE MATERIALS OF THE NOVOSIBIRSK REGION)

V.A. Pleskach, 3rd year student

O.S. Shindelova, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Annotation. the article reveals the theoretical aspects of the manipulation of accounting (financial) statements, explores the practical significance of the reliability of reporting data for various stakeholders, considers ways to manipulate reporting, and analyzes the reporting of agricultural organizations to establish the facts of manipulation.

Keywords: manipulation, accounting (financial) statements, falsification, data, organizations, analysis.

В современных реалиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта находится под пристальным вниманием различных лиц, начиная с самих сотрудников и заканчивая государственными структурами. Главным источником подобной информации является бухгалтерская (финансовая) отчетность организации. В связи с этим, важным фактором является достоверность данных, представленных в отчетности, чем чаще всего и пренебрегают организации, желая удовлетворить ожидания большего круга пользователей.

Актуальность исследования определяется тем, что, несмотря на меры борьбы с подобными преступлениями, с каждым годом происходит рост количества прецедентов, связанных с манипулированием данными отчетности.

Так, по данным международной аудиторской и консалтинговой компании PricewaterhouseCoopers, опубликованным в исследовании на тему «Всемирный обзор экономических преступлений 2020», общая стоимость выявленных экономических преступлений составила 42 млрд долл. США. И было выявлено, что мошенничество с финансовой отчетностью находится на 5 месте по частоте совершения в общем рейтинге экономических преступлений [4].

Данная тема была затронута в трудах зарубежных и отечественных ученых (С.М. Бычкова, А.В. Рабошук, Н.В. Ферулева, М.А. Штефан), но, к сожалению, существующие системы выявления фактов манипулирования отчетностью требуют дополнительных модификаций для применения в нашей стране. В данной статье приведена усовершенствованная практическая инструкция по выявлению расхождений и неточности в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

В процессе изучения теоретических основ выявлено, что многие ученые указывают на идентичность таких понятий как фальсификация и манипулирования. Но, тем не менее, у них есть одно существенное отличие: манипулирование – это искажение отчетности в пределах, разрешенных нормативно-правовыми документами, а фальсификация, в свою очередь влечет за собой нарушение законодательных норм.

В связи с этим дается авторское определение термина «фальсификация» как преднамеренное искажение данных, представленных в бухгалтерской (финансовой) отчетности, для достижения собственных корыстных целей, путем сокрытия фактов хищения и/или обмана пользователей отчетности.

Под манипулированием же понимаем, умышленное действие, направленное на искажение показателей деятельности, но не нарушающее норм законодательства, благодаря которому стейкхолдеры смогут принять благоприятное решение относительно данной организации.

Также выявлено, что самыми распространенными способами искажения отчетности являются искажение выручки и прибыли организации, искажение информации об активах и обязательствах перед кредитором экономического субъекта и искажение (сокрытие) примечаний к отчетности.

И в свою очередь выделяют 5 основных групп методов раскрытия фактов манипулирования с отчетностью: бухгалтерские, аудиторские, методы судебно-бухгалтерской экспертизы, аналитические и статистические.

Одним из ключевых способов раскрытия фактов манипулирования бухгалтерской (финансовой) отчетностью является применение методики Бениша, которая заключается в расчете 8 индексов, по которым потом находят сводный индекс M-score по следующей формуле [3]:

$$M = -4.84 + DSRI \times 0.920 + GMI \times 0.528 + AQI \times 0.404 + SGI \times 0.892 + DEPI \times 0.115 - SGAI \times 0.172 + TATA \times 4.679 - LVGI \times 0.327 \quad (1)$$

В таком случае, если организация манипулировала отчетностью, то значение сводного индекса M-score для организаций будет превышает минус 2,22.

Но раскрытие финансовых данных в российской отчетности имеет определенные особенности, например, повсеместное отсутствие информации об амортизационных отчислениях, что ведет к искажению итогового показателя. Также данная формула была выведена, исходя из исследования американских организаций, что ставит под сомнение ее использование в российских реалиях.

Применимость данных моделей в России проверили Н.В. Ферулева и М.А. Штефан и вывели следующую формулу [2]:

$$M = -4.84 + DSRI \times 0.920 + GMI \times 0.528 + AQI \times 0.404 + SGI \times 0.892 - SGAI \times 0.172 - LVGI \times 0.327 \quad (2)$$

При применении данной формулы пороговым значением является минус 1,802, при превышении показателя с вероятностью 62% можно говорить о том, что компания манипулировала данными бухгалтерской отчетности.

Как можно заметить, из формулы были исключены показатели DEPI (индекс амортизации) и TATA (начисления к активам), так как российские компании имеют право не отражать информацию по амортизации в своей отчетности.

Стоит отметить, что модифицированная модель М. Бениша может быть внедрена и адаптирована в российских организациях в качестве экспресс-диагностики для выявления признаков манипулирования отчетностью. Но и данная модель имеет ряд недочетов для нашей страны, в соответствии с этим возникает необходимость ее дополнительного усовершенствования.

В рамках научно-исследовательского кружка новосибирского государственного аграрного университета, было выявлено, что индекс управленческих и коммерческих расходов (SGAI) не может с высокой точностью указывать на факт манипуляции, так как данный показатель имеет следующие проблемы:

- 1) российские компании наделены правом не выделять управленческие расходы, включая их в себестоимость;
- 2) большая часть расходов, которая относится к управленческим и коммерческим, носит условно-постоянный характер.

В связи с этим, применение данного индекса считается неуместным в нашей стране. В свою очередь, есть два коэффициента, которые играют не менее важную роль для оценки финансового состояния организации.

Первым является коэффициент автономии, характеризующий финансовую устойчивость и независимость организации. Данный показатель используют внешние пользователи в лице инвесторов, банков и пр. при принятии решений о вложении денежных средств. Пороговое значение – 0,7. Формула расчета:

$$X_1 = \frac{\text{Собственный капитал и резервы}}{\text{Активы}} \quad (3)$$

Второй – коэффициент абсолютной (денежной) ликвидности, который дает информацию контрагентам о наличии у организации денежных средств для погашения своих краткосрочных обязательств. Пороговое значение – 0,5. Формула расчета следующая:

$$X_2 = \frac{\text{Финансовые вложения} + \text{Денежные средства и эквиваленты}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (4)$$

Тем самым после модификации сводного индекса, он будет иметь следующий вид:

$$M = -4,84 + \text{DSRI} \times 0,920 + \text{GMI} \times 0,528 + \text{AQI} \times 0,404 + \text{SGI} \times 0,892 - \text{LVGI} \times 0,327 + 0,296 \times X_1 + 0,257 \times X_2 \quad (5)$$

Также было определено пороговое значение показателя М. Можно утверждать о наличие факта манипулирования с отчетностью, если данный показатель будет выше или равен числу -1,72.

Для практической части исследования были отобраны 9 сельскохозяйственных организаций Новосибирской области. Главными критериями отбора было получение ими государственной поддержки в рамках реализации государственной программы "Развитие сельского хозяйства и регулирование рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия в Новосибирской области" в 2019 и 2020 годах, а также наличие отчетности организации в свободном доступе для любых заинтересованных лиц. На правах конфиденциальности и раскрытия корпоративной информации организации были обозначены латинскими буквами: А, В, С, D, E, F, G, H и I. Организации были разделены на 3 группы: крупные (А, В, С), средние (D, E, F) и малые (G, H, I).

По данным из отчетности был проведен экспресс-анализ двумя методами: по модели Штефан-Ферулевой и по новой модифицированной модели, которая была разработана в рамках научного кружка.

Результаты исследований были идентичны. В большинстве организаций обнаружены факты манипулирования отчетность. В большей степени искажают данные организации среднего бизнеса. Это видно по данным таблиц 1-3. Стоит отметить, что данные модели могут только на 62% гарантировать вероятность данных фактов.

Таблица 1 – Карта нормативных отклонений финансовых индикаторов организаций крупного бизнеса

Индекс	А			В			С			Критерий
	2018 год	2019 год	2020 год	2018 год	2019 год	2020 год	2018 год	2019 год	2020 год	
DSRI	1,091	0,685	1,651	1,072	0,845	0,921	1,603	2,159	1,005	< 1,408
GMI	1,250	1,388	0,829	1,343	0,903	1,072	1,777	0,354	0,942	< 1,260
AQI	0,000	0,031	0,000	1,139	0,997	1,049	0,917	1,131	0,498	< 1,186

SGI	1,250	1,850	1,243	1,183	0,970	1,180	1,190	1,393	1,440	< 1,280
LVGI	1,015	1,000	1,013	1,306	1,245	1,224	0,983	1,314	0,996	< 1,119
X1	0,038	0,040	0,031	0,940	0,926	0,909	0,803	0,742	0,743	< 0,7
X2	0,212	0,011	0,673	1,085	0,897	0,861	0,001	0,048	0,055	< 0,5
M-score	-2,328	-2,127	-1,924	-1,499	-2,221	-1,860	-1,079	-1,165	-2,024	<-1,72

Таблица 2 – Карта нормативных отклонений финансовых индикаторов организаций среднего бизнеса

Индекс	D			E			F			Критерий
	2018 год	2019 год	2020 год	2018 год	2019 год	2020 год	2018 год	2019 год	2020 год	
DSRI	0,205	4,207	0,433	1,580	1,374	3,081	0,498	0,909	1,679	< 1,408
GMI	3,742	0,518	0,871	2,002	0,550	0,948	-0,499	-2,082	-1,057	< 1,260
AQI	0,979	0,940	0,000	1,529	0,911	0,816	9582,251	0,977	1,017	< 1,186
SGI	1,153	0,797	1,237	0,850	1,475	0,984	0,944	1,114	1,055	< 1,280
LVGI	0,866	0,964	1,038	1,136	1,053	1,301	1,352	1,099	0,998	< 1,119
X1	0,844	0,849	0,844	0,789	0,778	0,711	0,778	0,756	0,757	< 0,7
X2	0,050	0,176	0,216	0,013	0,013	0,007	0,121	0,321	0,490	< 0,5
M-score	-1,273	0,376	-2,913	-1,088	-1,712	-0,510	3867,245	-3,768	-2,477	<-1,72

Таблица 3 – Карта нормативных отклонений финансовых индикаторов организаций малого бизнеса

Индекс	G			H			I			Критерий
	2018 год	2019 год	2020 год	2018 год	2019 год	2020 год	2018 год	2019 год	2020 год	
DSRI	0,697	0,983	0,294	1,115	1,053	0,409	1,181	0,601	1,874	< 1,408
GMI	-4,616	-60,201	-0,016	1,702	0,803	2,538	-0,508	-0,511	0,733	< 1,260
AQI	0,000	0,000	0,000	0,224	0,000	0,000	1,031	0,917	-0,234	< 1,186
SGI	1,081	1,521	0,719	0,986	1,338	1,105	1,016	1,202	1,108	< 1,280
LVGI	1,015	0,875	1,028	0,708	0,335	1,702	0,951	0,981	0,716	< 1,119
X1	0,000	0,520	0,526	0,919	0,973	0,954	0,821	0,825	0,875	< 0,7
X2	0,001	0,110	0,013	0,030	1,500	0,159	0,270	0,444	1,324	< 0,5
M-score	-6,003	-34,469	-4,114	-1,897	-1,690	-2,371	-2,697	-3,077	-1,470	<-1,72

Стейкхолдерам стоит быть предусмотрительней при принятии экономических решений относительно организаций, у которых имеются признаки искажения показателей отчетности. А организациям, которые манипулируют отчетностью, в свою очередь, стоит задуматься о том, что в современном мире деловая репутация играет огромную роль для развития экономического субъекта, и она напрямую зависит от достоверности, предоставляемой пользователям информации.

В заключении стоит отметить, что внедрение описанных моделей будет способствовать оперативному выявлению признаков манипуляций в бухгалтерской (финансовой) отчетности и предотвращению хищений и преступлений, что приведет к укреплению экономики и обеспечению безопасности отдельных хозяйствующих субъектов и нашей страны в целом.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Белобородов В.Е. Проблемы идентификаций манипулирования с финансовой отчетностью и методы их решения/ В.Е. Белобородов, О.С. Шинделова // РНСК 2021. – 2021.
2. Ферулева Н.В. Выявление фактов фальсификации финансовой отчетности в российских компаниях / Н.В. Ферулева, М.А. Штефан // Российский журнал менеджмента. – 2016. – №14(3). – С. 49-70.
3. Beneish M. The Detection of Earning Manipulation. Financial Analysts Journal. – 1999. – №55(5). – pp. 24-36.
4. Глобальный обзор экономических преступлений и мошенничества за 2020 год. Борьба с мошенничеством: бесконечная битва [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.pwc.com/fraudsurvey>. (дата обращения 16.06.2022).
5. Официальный сайт Министерства сельского хозяйства Новосибирской области [Электронный ресурс]. – URL: <http://mcs.nso.ru> (дата обращения 22.05.2022).
6. Система проверки контрагентов Лист-орг [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.list-org.com>. (дата обращения 12.05.2022).
7. Система проверки контрагентов СПАРК-Интерфакс [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.spark-interfax.ru>. (дата обращения 10.05.2022).

УДК 368.075

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ РЫНКА СТРАХОВАНИЯ В РОССИИ

А.Р. Побызакова, студентка 2 курса

Научный руководитель – **И.А. Севастеева**, доцент, канд. экон. наук

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация: Данная статья посвящена состоянию российского рынка страхования на современном этапе его развития. Были затронуты проблемы, которые характеризуют причины его медленного роста, а также рассмотрены статистика функционирования рынка страхования за предыдущие периоды, перспективные и отстающие направления страхования, приведены предварительный прогноз его развития на 2022 год, пример государства, в котором рынок страхования наиболее развит. В основе оценки детальной структуры и динамики российского страхового рынка лежит официальная статистика Банка России, аналитический обзор, автором которого является Национальное рейтинговое агентство.

Ключевые слова: страхование, финансовый рынок, рынок, страховые премии

CURRENT STATE OF THE INSURANCE MARKET IN RUSSIA

A.R. Pobyzakova, 2nd year student

Scientific adviser – **I.A. Sevasteeva**, associate professor, candidate of economic sciences

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. This article is devoted to the state of the Russian insurance market at the present stage of its development. The problems that characterize the reasons for its slow growth were touched upon, as well as the statistics of the functioning of the insurance market for previous periods, promising and backward areas of insurance, a preliminary forecast for its development for 2022, an example of a state in which the insurance market is most developed. The assessment of the detailed

structure and dynamics of the Russian insurance market is based on the official statistics of the Bank of Russia, an analytical review authored by the National Rating Agency.

Keywords: insurance, financial market, market, insurance premiums

В современном мире функционирование и развитие рыночной экономики основывается на взаимодействии различных рынков. Финансовые активы определяют их объекты купли-продажи, экономические и организационные отношения, возникающие на этом финансовом рынке.

Рынок страхования – особая социально-экономическая среда, где объектом купли - продажи выступает страховая защита и формируются спрос и предложение на неё.

Страхование в соответствии с Законом РФ от 27 ноября 1992 г. №4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» представляет собой «отношения по защите интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных страховых премий (страховых взносов), а также за счет иных средств страховщиков». Целью организации страхового дела является обеспечение защиты имущественных интересов физических и юридических лиц Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований при наступлении страховых случаев [2, с. 9].

Современная страховая система России начала формироваться в 1990-х годах после отмены монополии, изменения политики государства. В этот период стремительно происходит развитие страховой деятельности, увеличение количества страховых компаний, формирование соответствующей нормативно-правовой базы.

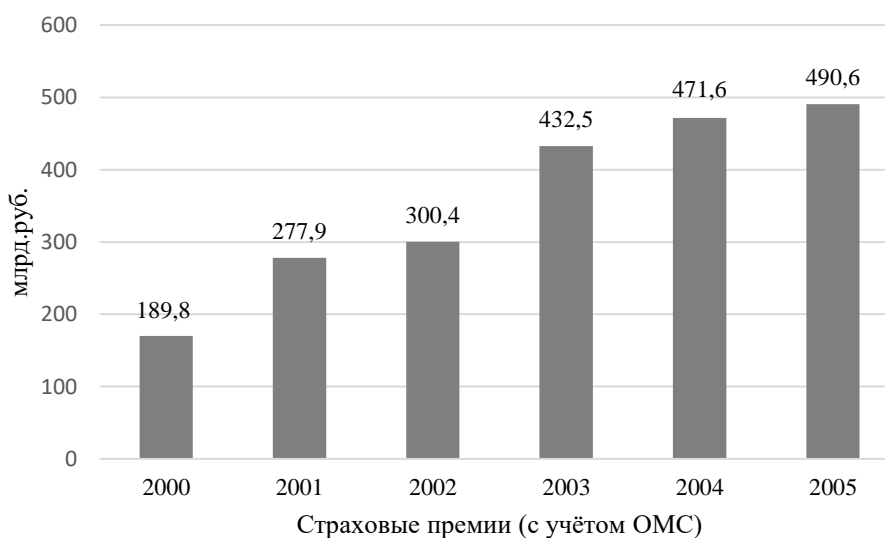


Рисунок 1 – Динамика страховых премий (2000-2005 гг.)

В период, с 2000-2005 гг., происходит становление рынка страхования. Из данных, приведенных на графике (рисунок 1), видно, что увеличение объёма страховых премий происходит неравномерно. Так, в 2001 году значение взносов увеличилось на 60 %, в 2002 г. этот показатель не достигает и 10%, в 2003 – на 40 %.

Именно с 2003 г. начался новый этап развития страхового рынка, в ходе которого изменились требования к страховщикам, расширились возможности для деятельности, связанной с инвестициями, и появились новые направления размещения временно свободных средств.

Несмотря на слабое развитие российского страхового рынка в этот период, совокупный объём страховых взносов увеличился, с конца 2000 года (170 млрд руб.) до

конца 2005 г. (490,6 млрд руб.) номинально в 2,9 раз. Начало 2000-х гг. характеризуется как этап стабилизации страхового рынка. Несмотря на то, что страхование играет важную роль в экономике страны, данная причина не стала толчком к стремительному росту рынка страхования в России на начальном этапе его развития. Можно сказать, что рынок страхования проходил этап адаптации к изменяющимся условиям экономики.

В нашей стране страхование еще не стало механизмом, обеспечивающим равновесное состояние общества в условиях становления рыночных отношений. Тем не менее, если на начальном этапе страхование не было востребовано обществом, то сегодня есть все признаки того, что страхование становится одним из наиболее значимых сегментов рыночных отношений [7].

Основной причиной неразвитости страхового рынка является отсутствие платежеспособного спроса со стороны населения, связанная зачастую с особенностью менталитета, культуры страхования жителей России. Тем самым, рынок страхования не в полном объеме увеличивает собственный капитал, не полностью выполняет свою задачу – создание эффективной системы страховой защиты интересов граждан при наступлении страховых случаев (природных бедствий, техногенных аварий, катастроф, социальных обстоятельств и т.д.).

Причиной слабого проникновения страхования в России является не только отсутствие устоявшейся культуры страхования, но и высокая стоимость дистрибуции и низкая ценность страховых продуктов для клиентов. Это связано со сравнительно низким уровнем страховых выплат, а также высокими транзакционными издержками их получения для застрахованного лица. По страховым продуктам, особенно продающимся через банковские каналы продаж, премии, как правило, включают высокую долю агентских комиссий [5].

Описанные проблемы замедлили развитие рынка страхования, но, тем не менее, они заставляют находить новые пути совершенствования структуры страхового рынка, предпринимать различные меры. Необходимо понимать, что развитие рынка страхования в первую очередь идет на пользу населению, уменьшает нагрузку на государственный бюджет и повышает инвестиционную активность государства.

На 31.12.2021 г. в России работали 147 страховых организаций, 59 страховых брокеров, 16 обществ взаимного страхования. Согласно статистике Центробанка РФ рост страхового рынка резко ускорился:

- 1,8 трлн руб. составили страховые премии по итогам 2021 г. (на 17,5% превысило результат 2020 г.).

- 242,2 млн договоров страхования было заключено за 2021 г., из них 87,6% пришлось на договоры с гражданами [8].

Увеличение объема страховых премий в 2021 г. на отдельные виды страхования говорит о том, что происходит увеличение спроса среди населения на страховые услуги. Актуальность обращений в медицинские организации, связанных с пандемией, сокращение рабочих мест во многих компаниях повлияли на увеличение страховых взносов физических лиц. Восстановление экономической активности, увеличение объемов производства, налаживание товарооборота стали причиной роста страхования предпринимательских и финансовых рисков, имущества юридических лиц.

На данный момент в структуре страховых премий наблюдаются следующие показатели, отражающие доли отдельных видов страхования (рисунок 2).

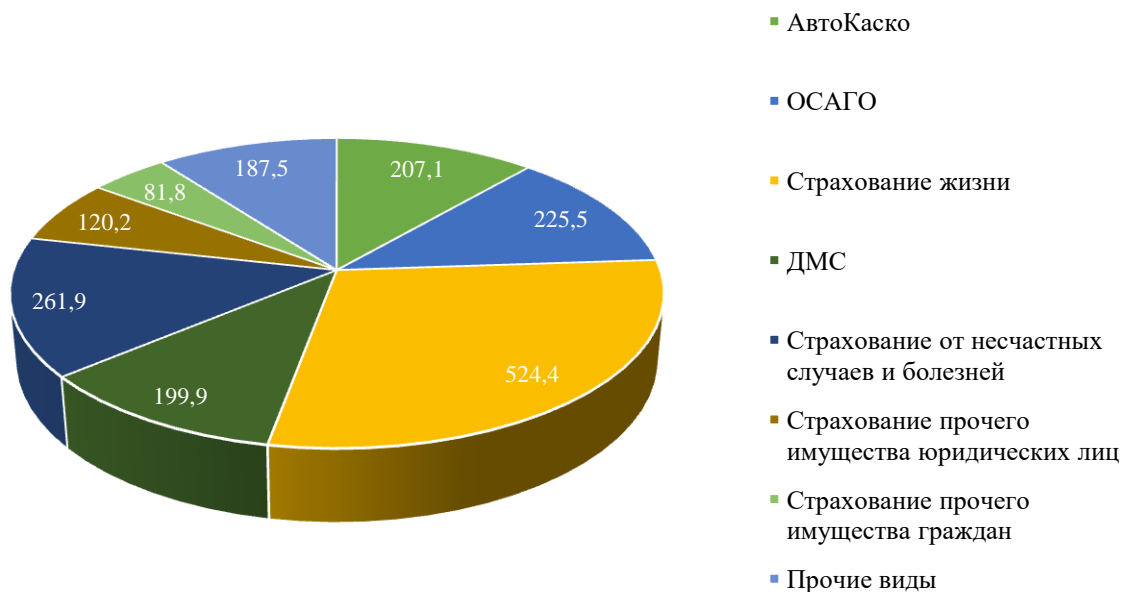


Рисунок 2 – Структура страховых премий в 2021 г., млн руб.

Наиболее крупные виды страхования, в которое входят страхование движимого и недвижимого имущества, страхование жизни и ответственности составляют практически весь объем страховых премий.

Страхование жизни занимает наибольшую долю в данной структуре и определяет долю в размере 29 %. Страхование автомобиля предусматривает обязательное оформление полиса на законодательном уровне. АвтоКаско и ОСАГО в совокупности составляют 24% от объема страховых взносов. Значительную долю имеют страхование от НС и болезней, страхование имущества физических и юридических лиц – 14 и 11% соответственно.

Всплеск коронавирусной инфекции COVID – 19 в 2020 г. определил продукты, которые, становятся наиболее привлекательными для рынка страхования. К ним относят: страхование имущества физических лиц, добровольное медицинское страхование (ДМС), автострахование, страхование киберрисков для защиты бизнеса и физических лиц от рисков, связанных с использованием Интернета. В 2021 г. рост страховых премий достиг 17,5%, по отношению к 2020 г. Данные направления страхования составляют наибольший объем в структуре страховых премий 2021 г. К более стабильным сегментам рынка относятся все виды обязательного страхования, вмененного страхования, а также страхование сельскохозяйственных рисков с господдержкой. Именно эти направления являются перспективными. Тем самым, обозначают важность для развития рынка страхования в России.

Стимулами развития рынка многие эксперты называют накопительное страхование жизни и отрасли страхования, связанные с кредитованием. При росте страховых взносов появляется тенденция повышения заинтересованности остальных граждан в различных видах страхования. Увеличение страховых фондов означает возможность их использования, не только в сфере страхования, но и в экономике страны в целом, путем инвестирования временно свободных денежных средств в покупку ценных бумаг, различных активов.

Статистика рынка страхования за последние года и прогноз на 2022 г. представлены на рисунке. Источником данных будущего периода является Национальное рейтинговое агентство (НРА). С 2012 г. объем страховых премий рассчитывается без учета страховых взносов на обязательное медицинское страхование (ОМС).

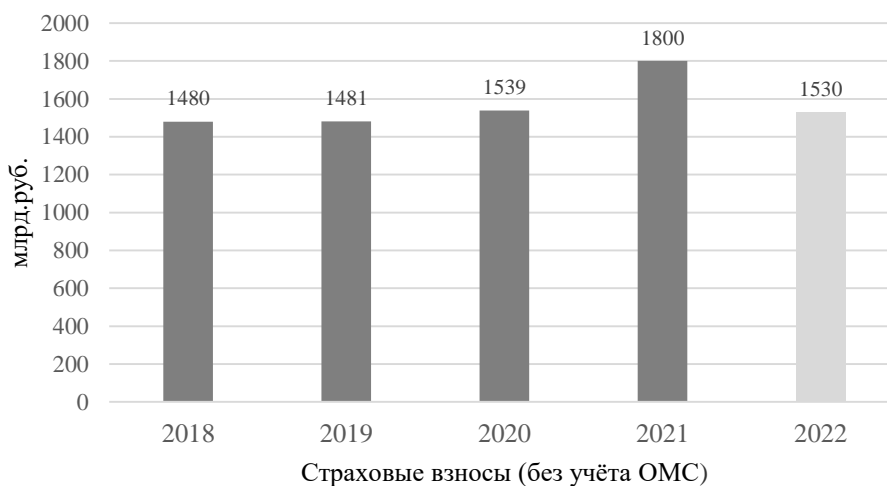


Рисунок 3 – Динамика функционирования страхового рынка

Страховой рынок по итогам 2022 г. может снизиться на 15% и более. Ожидается сокращение спроса на страховые услуги, вызванное неопределенностью дальнейшего развития геополитической и экономической ситуации и санкционным давлением.

Ожидается негативное влияние на рынок страхования, связанное с сокращением объемов розничного кредитования, рост доходности по депозитам в сочетании с ужесточением регулирования в отношении продуктов страхования жизни, ограничение поставок, запрет для российских страховщиков на заключение сделок и перечисление средств по ранее заключенным договорам со страховщиками, перестраховщиками и страховыми брокерами из «недружественных» государств.

Сильнее всего могут пострадать кредитные виды страхования, премии по которым могут сократиться в зависимости от продолжительности сложившейся ситуации на 25-30%.

Позитивный сценарий предполагает адаптацию рынка к изменяющимся условиям, разработку новых продуктов и программ страхования, частичное восстановление объемов кредитования за счет программ льготной ипотеки, реформирование деятельности компаний с иностранным капиталом. Снижение спроса будет частично скомпенсировано ростом страховых сумм по имущественным видам страхования. В этом случае рынок может показать слабоотрицательную или близкую к нулю динамику премий [3].

В настоящее время по развитию страхового рынка Россия по-прежнему отстает от уровня развитых стран. Если в других странах страховая деятельность существует многие годы, то в России этот показатель значительно меньше, но, тем не менее, за такой промежуток времени, данный рынок сумел пройти этап стабилизации и принять перспективный план развития.

В США сама экономика носит частный характер, что в совокупности с высоким уровнем доходов жителей США обуславливают самый большой спрос на различные виды страховых услуг [6]. Именно в США наиболее развит рынок страхования. Свыше 30% мирового рынка страхования приходится на долю США.

Объем страховых премий мирового лидера в 2021 году составляет 2573,6 млрд. долл., что превышает показатели России за тот же период – 56,1 млрд. долл. с учётом ОМС (при валютном курсе на 01.05.2022 г. 71,35 руб.) примерно в 46 раз. Объем страховых премий на душу населения в США составляет 7700 долл., в России же этот показатель равен – 390 долл. Столь высокое отличие связано с тем, что страны имеют различные механизмы регулирования страховой деятельности, уровни развития рынков страхования.

Отличительной особенностью Соединенных штатов является то, что в каждом штате действуют своя система регулирования страхования. В стране действуют 2 типа страховых организаций: общества взаимного страхования и акционерные общества

В крупнейших организациях одной из особенностей является то обстоятельство, что в их управление передаются миллиардные средства, принадлежащие пенсионным фондам. Еще одна особенность страховой системы США – это участие в страховании различных посредников, когда страховой полис принимается не напрямую, а через страхового агента или брокера. Страховая индустрия в США является единственной, которая не попадает под антимонопольное законодательство [1].

Развитию рынка страхования способствует и активизация иностранного капитала на страховом рынке США. В основном, это было связано со страхованием рисков деятельности компаний, обусловленным высокой долей рынка страны в мировом рынке страхования и стабильностью данного сегмента.

Высокий объем страховых премий в США отчасти связан с культурой граждан. В структуре страховых премий преобладает медицинское страхование, страхование жизни, имущества и транспорта и др. Развитость рынка страхования основывается на том, что данный рынок в стране складывался очень долгое время.

Рассмотренные показатели позволяют сделать вывод о том, что российский рынок страхования, а именно, его доля в мировом масштабе значительно отстает от развитых стран. Хотя на фоне американского рынка страхования показатели российского страхового рынка являются недостаточно высокими, это может послужить стимулом для перспектив развития отечественного рынка страхования.

В результате деятельности рынка страхования в России за последние несколько лет повысилась экономическая значимость страхования. Развитие рынка страховых услуг в условиях рыночной экономики является одной из приоритетных задач для государства. Можно отметить, что рынок страхования в России находится на пути своего эффективного развития. Несмотря на причины, которые мешают полноценному развитию рынка, сложившиеся геополитическая и экономическая ситуации, оказывающих большое влияние не только на рынок страхования, но и в целом на финансовый рынок, страхование не теряет своего статуса, продолжает своё функционирование, сохраняя положительную перспективу.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Арутюнян Д.В. Основные проблемы страхового рынка России и США [Электронный ресурс] / Д.В. Арутюнян, И.М. Подколзина // Инновационная экономика: Перспективы развития и совершенствования. – 2016. – С.45-47. – Режим доступа: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=22826303> (дата обращения 25.05.2022).

2. Годин А. М. Страхование: Учебник для бакалавров / А. М. Годин, С. В. Фрумина. – 3-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. – 256 с. – Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=59209> (дата обращения 20.05.2022).

3. Национально – рейтинговое агентство. Аналитический обзор «Страховой рынок – 2021: взлет перед падением?» [Электронный ресурс] / Т. Никитина. – 2022. – Режим доступа: <https://www.ra-national.ru/ru/node/64917>. (дата обращения 15.05.2022).

4. Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков 2021 г. [Электронный ресурс] // Центральный банк Российской Федерации. – М. – 2022. Режим доступа: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/40874/review_insure_21Q4.pdf (дата обращения 05.05.2022).

5. Основные направления развития финансового рынка российской федерации на 2022 год и период 2023 и 2024 годов [Электронный ресурс] // Центральный банк России. – М. – 2021. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/131935/onrfr_2021-12-24.pdf (дата обращения 25.05.2022).

6. Резина Н.А. Обязательное страхование в России и США: сравнительно-правовой анализ [Электронный ресурс] / Н.А. Резина, В.А. Парыгин // Universum: Экономика и Юриспруденция. – 2021. – С. 23-24. Режим доступа: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=46326939> (дата обращения 17.05.2022).

7. Томаева А.Ф. Страховой рынок в России: проблемы страхования и развития [Электронный ресурс] / А.Ф. Томаева, Л.А. Легкая // Научно-техническая конференция обучающихся и молодых ученых СКГМИ (ГТУ). – 2016. – С.146-147. – Режим доступа: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=26542273> (дата обращения 14.05.2022).

8. Центральный банк России [Электронный ресурс] // Страхование. – Режим доступа: <https://www.cbr.ru/insurance/> (дата обращения 25.05.2022).

УДК 336.22 (470+571+494)

НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА РОССИИ И ШВЕЙЦАРИИ: ИСТОРИЯ, СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ, ВИДЫ НАЛОГОВ

Л.А. Полонец, студент

Т.А. Пукелова, студент

Научный руководитель – **О.С. Шинделова**, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В статье обращается внимание на принцип налогообложения и анализ их классификаций в таких странах, как Россия и Швейцария. Рассматривается понятие «Налоги», их функции и история появления.

Ключевые слова: Налог, налогообложение, налоговая система, функции налогов, налоговая ставка, прогрессивная шкала.

TAX SYSTEM OF RUSSIA AND SWITZERLAND: HISTORY, ESSENCE, FUNCTIONS, TYPES OF TAXES

L.A. Polonets, student

T.A. Pukelova, student

Scientific adviser – **O.S. Shindelova**, Ph.D. economy Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. The article draws attention to the principle of taxation and analysis of their classifications in countries such as Russia and Switzerland. The concept of "Taxes", their functions and the history of their appearance are considered.

Key words: tax, taxation, tax system, functions of taxes, tax rate, progressive scale.

Налоги – обязательные, индивидуально безвозмездные платежи, принудительно взимаемые органами государственной власти различных уровней с организаций и физических лиц в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований.

Налоги следует отличать от сборов (пошлин), взимание которых носит не безвозмездный характер, а является условием совершения в отношении их плательщиков определенных действий.

Взимание налогов регулируется налоговым законодательством.

Совокупность установленных налогов, а также принципов, форм и методов их установления, изменения, отмены, взимания и контроля образуют налоговую систему государства. [1]

В Древней Руси были сборы натуральными продуктами, которые носили непостоянный характер (межа). Налогообложение в России началось в конце IX века. Первой системой сборов являлась дань. В дальнейшем Иван III реформировал систему налогообложения. Были введены прямые налоги (подушный) и косвенный (пошлины и акцизы). Во время царствования Алексея Михайловича система налогообложения была упорядочена. Был создан специальный орган - Счетная палата. Особую роль в развитии системы налогообложения внес Петр I. Были введены: гербовый сбор, подушный сбор с извозчиков, налоги с постоянных дворов, с церковных верований и другие. Царствование Николая II ознаменовало собой прямые налоги. Большое значение придавалось оброку крестьян с земли (аналог земельного налога). Появились новые налоги: налог с акционерных обществ, сбор с прибыли и т.д. После октябрьской революции началась эпоха новых налогов. Советская республика постоянно изменяла систему налогообложения, были введены акцизы на спирт, вино, введен подоходный налог. [2]

В настоящее время Швейцария – конфедеративное государство, состоящее из Конфедерации (центрального штата), 26 кантонов и входящих в них 3000 муниципалитетов. Кантоны являются суверенными административно-территориальными единицами. Степень муниципальной автономии определяется законодательством кантона.

Швейцарская налоговая система складывалась постепенно. До 1848 г. кантоны (штаты) извлекали большую часть своих доходов из таможенных пошлин, а в нескольких кантонах был также установлен налог на имущество. В 1848 г. кантоны передали Конфедерации юрисдикцию на взимание таможенных пошлин. В этом же году было образовано Швейцарское государство, однако кантоны сохранили за собой право взимать подоходные и поимущественные налоги.

Правительство Швейцарии уделяет большое внимание совершенствованию налоговой системы, так как среди множества факторов, принимаемых во внимание компаниями при осуществлении своей деятельности” именно налоги, являются ключевым критерием и для больших корпораций, и для маленьких фирм. Основная задача заключается в сохранении общих благоприятных фискальных рамок, позволяющих адаптироваться к меняющимся рыночным условиям. Поэтому Швейцария прилагает все усилия для их поддержания и повышения привлекательности страны для коммерческой деятельности в условиях всемирной конкуренции.

В соответствии с принципом швейцарского федерализма в стране существует трехуровневая система налогообложения. Налоги взимаются конфедеральным правительством, кантонами и муниципалитетами.

Таблица 1 – Классификация налогов в Швейцарии

Субъекты	Налоги с дохода и собственности	Налогообложение потребления и владения
Конфедерация	Подоходный налог; налог на прибыль и капитал; Налог, взимаемый у источника; Гербовые сборы; Налог с лиц, не проходивших воинскую службу	Налог на добавленную стоимость; налог на табак; налог на пиво; налог на дистиллированный спирт; таможенные пошлины (импортные, экспортные и дополнительные)
Кантоны	Подоходный налог и налог на чистые активы; подушный налог; налоги на прибыль и капитал; налог с наследства и дарений; налог на прирост капитала; налог на недвижимость; налога на передачу недвижимости	Налог на транспортные средства; налог на собак; налог на зрелища; Гербовые сборы; налог на гидравлические электростанции; другие налоги
Муниципалитет	Подоходный налог и налог на чистые	Налог на собак; налог на зрелища;

активы; подушный налог; налог на прибыль и капитал налога с наследства и дарений; налог на прирост капитала; налоги на недвижимость; налоги на передачу недвижимости; налог на торговлю	другие налоги
---	---------------

С 1993 г. по настоящее время распределение доли налоговых доходов по трем уровням налогообложения в общем объеме налоговых поступлений страны в год следующее: Конфедерация – 40%, кантоны – 34%, муниципалитеты – 26%. (Таблица 1) [3]

Таблица 2 – Классификация налогов в РФ.

Признаки классификации	Виды налогов
По уровням бюджетной системы	Федеральные, Региональные, Местные.
По распределению между бюджетами разных уровней	Закрепленные, Регулирующие.
По характеру использования	Общие, Целевые.
По способу изъятия	Прямые, Косвенные.

По уровням бюджетной системы различают федеральные, региональные и местные налоги. Федеральные налоги устанавливаются законодательными актами РФ и взимаются на всей ее территории. Органы законодательной власти субъектов РФ и органы местного самоуправления могут вводить дополнительные льготы по федеральным налогам в пределах сумм налогов, зачисляемых в их бюджеты. При этом обоснование права на налоговую льготу возлагается на налогоплательщика.

Региональные налоги – это налоги субъектов РФ: республик в составе РФ, краев, областей, автономных образований и городов федерального значения (Москва, Санкт-Петербург, Севастополь). Эти налоги вводятся в действие и прекращают действие законами субъектов РФ и действуют на территории соответствующих субъектов РФ.

Местные налоги и сборы устанавливаются законодательными актами субъектов РФ и органов местного самоуправления и действуют на территории соответствующих городов, районов в городах и сельской местности или иного муниципального образования.

По распределению между бюджетами разных уровней налоги делятся на закрепленные и регулирующие. Закрепленными налогами и сборами называются налоги и сборы, поступления по которым на длительный период полностью или частично закрепляются в качестве доходного источника определенных бюджетов.

Регулирующие налоги – это налоги, ежегодно передаваемые из вышестоящих в нижестоящие бюджеты с целью обеспечения необходимого объема финансовых ресурсов.

По способу изъятия налоги делятся на прямые и косвенные. Прямые налоги взимаются непосредственно с доходов или имущества налогоплательщика. Косвенные налоги взимаются в виде надбавки к цене товаров, либо в процентах к объему реализации. Кроме того, прямые налоги могут быть установлены с учетом индивидуальных характеристик налогоплательщика, а косвенные налоги нейтральны.

По характеру использования налоги подразделяются на общие и целевые. Общие налоги можно использовать на финансирование любых бюджетных расходов, такие налоги преобладают в налоговой системе. Целевые налоги используются лишь на определенные цели (таблица 2) [4].

Таблица 3 – Сравнение ставки налогов в России и Швейцарии.

Налог	Россия	Швейцария
Налог на прибыль, %	20	8,5
НДФЛ, %	13-15	1-11,5

НДС, %	20	7,7 (льготные ставки – 2,5, 3,7)
Налог на имущество физических лиц, %	От 0,1-0,3	От 0,05-0,3
Социальное страхование, %	30 (взносы на травматизм от 0,2-8,5)	12 (бизнес – 6, персонал – 6)
Водный налог, руб.	30240 руб. в год за 1 кв. км	Отсутствует
Государственные пошлины	15407 руб.	0,3-9,3%
Транспортный налог, руб.	2,5-15 руб. / л. с.	Отсутствует

С 1 января 2021 г. в силу вступил закон о повышении налога на доходы физических лиц. В России для граждан, чей доход превышает 5 млн руб. в год, налог на доходы физических лиц (НДФЛ) вырос с 13 до 15%. НДФЛ для высоких доходов за налоговый период составит 650 тыс. руб. плюс 15% от той части, что превышает 5 млн руб. [5].

Налоговая система любого государства выполняет четыре основные функции. К ним относятся:

1. Фискальная. Заключается в том, что налоговая система является основным источником доходной части государственной казны. Реализация данной функции производится за счет контроля и санкционирования. Остальные функции являются производными от фискальной, то есть, направлены на ее реализацию.

2. Распределительная. Данная функция заключается в перераспределении денежных средств между разными категориями населения. Например, органы власти взимают обязательные платежи с налогоплательщиков и направляют эти средства на поддержку малообеспеченных и незащищенных слоев населения.

3. Регулирующая. Функция направлена на урегулирование политических и экономических вопросов государства. Иными словами, государство разрабатывает такую налоговую политику, которая подразумевает не только всеобщее обложение и изъятие, но и предусматривает право воспользоваться льготами, вычетами, освобождениями и прочими привилегиями.

4. Контрольная. Позволяет государству контролировать правильность, полноту и своевременность расчетов с бюджетом. Иными словами, специально созданная служба непрерывно контролирует полноту и своевременность уплаты обязательных платежей в бюджет. За нарушение (просрочки, недоимки, уклонения) предусмотрены штрафные санкции [6].

Подытожив всё вышесказанное, можно понять, что в РФ процентные ставки больше чем в Швейцарии, так же швейцарцы имеют некоторые льготы по выплатам налогов. Таким образом, нужно отметить, что налоговые системы России и Швейцарии продолжают активно развиваться. Мировой опыт показывает, что механизм налогообложения воздействует на развитие предпринимательской деятельности, структуру и динамику общественного производства. России есть, что перенять у Швейцарии - принцип справедливости уплаты налогов. Федеральные налоги уплачиваются в России и Швейцарии по «прогрессивной шкале», в нашей стране эту шкалу нельзя назвать полноценной, но она осторожная и поэтому не вызвала особых проблем в обществе. Сейчас НДФЛ равен 13%, а для граждан, чей доход больше 5 млн. рублей в год НДФЛ составил 15%. При благоприятных результатах ее могут расширить.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Налог [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.audit-it.ru/terms/taxation/nalog.html> (дата обращения 19.04.2022).
2. История налогообложения [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://spravochnick.ru/nalogi/istoriya_nalogooblozheniya/ (дата обращения 19.04.2022).

3. Налоговая система Швейцарии. Общая характеристика [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://studopedia.ru/8_201592_nalogovaya-sistema-shveysarii-obshchaya-harakteristika.html (дата обращения 18.04.2022).

4. Налоги и налогообложения [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.rea.ru/ru/org/cathedries/476d674d1b2b11e6ad733cd92b04e0f8/Documents/%D0%A3%D1%87%D0%B5%D0%B1%D0%BD%D0%BE%D0%B5%20%D0%BF%D0%BE%D1%81%D0%BE%D0%B1%D0%B8%D0%B5%20%D0%BD%D0%B0%D0%BB%D0%BE%D0%B3%D0%B8%20%D0%B8%20%D0%BD%D0%B0%D0%BB%D0%BE%D0%B3%D0%BE%D0%BE%D0%B1%D0%BB%D0%BE%D0%B6%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D0%B5.pdf> (дата обращения 20.04.2022).

5. Путин подписал закон о повышении налога с высоких зарплат [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.rbc.ru/economics/23/11/2020/5fbb8a219a794776ba09d3b2> (дата обращения 19.05.2022).

6. Налоги: их виды и функции [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://ppt.ru/art/nalogi/vidi-funkcii#nalogi_suschnost_funkcii_vidy (дата обращения 19.04.2022).

УДК 330.322

ЧАСТНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ: ИНВЕСТИЦИИ В 2021 ГОДУ И КУДА СТОИТ ИНВЕСТИРОВАТЬ В 2022 ГОДУ

Е.Г. Пушенко, студент

А.Д. Воронкова, студент

Научный руководитель – **О.С. Шинделова**, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. Статья посвящена физическим лицам, занимающимся частным инвестированием. В ней раскрыта активность частных инвесторов, рассмотрена сущность индивидуального инвестиционного счета (ИИС) и его роль в стимулировании инвестиций. Также выделены основные направления инвестирования в 2022 г.

Ключевые слова: инвестиции, ИИС, Московская биржа, частные инвесторы, акции, облигации, биржевые фонды.

PRIVATE INVESTMENT: INVESTMENT IN 2021 AND WHERE TO INVEST IN 2022

E.G. Pushenko, student

A.D. Voronkova, student

O.S. Shindelova – supervisor, Ph.D. economy Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. The article is devoted to individuals engaged in private investment. It reveals the activity of private investors, considers the essence of an individual investment account (IIA) and its role in stimulating investment. The main areas of investment in 2022 are also highlighted.

Key words: investments, IIS, Moscow Exchange, private investors, stocks, bonds, exchange-traded funds.

Инновационный прогресс экономики страны в значительной мере зависит от состояния инвестиций и её инвестиционного потенциала. Под инвестициями следует понимать финансовый инструмент, который предполагает вложение средств с целью получения прибыли.

В последние годы понятие «частный инвестор» приобретает особую актуальность, однако в экономической теории нет точного определения частным инвестициям. Под инвестором принято понимать юридическое или физическое лицо, осуществляющее инвестиции, вкладывающее собственные или иные привлеченные средства в инвестиционные проекты. В данном прецеденте рассмотрим вложения физических лиц в 2021 году.

Контингент физических лиц, обладающих брокерскими счетами на Московской бирже, за 2021 год возрос почти в 2 раза и составил порядка 17 млн, или более 10% населения России. Ими открыто 27,7 млн брокерских счетов на Московской бирже.

Активность частных инвесторов в 2021 г. достигла наивысшего уровня за всю историю наблюдений – каждый месяц сделки заключали более 2 млн человек, для сравнения: 847 тыс. в 2020 г. [1]

На конец 2021 года совокупный объем торгов на рынках Московской биржи достиг своего пика в истории, превзойдя отметку в 1 квадриллион рублей. В сравнении с 2020 г. этот объем вырос на 6,6%. Доля частных инвесторов в объеме торгов акциями составила 40%, облигациями – 10,1%, на спот-рынке валюты – 12,4%, на срочном рынке – 43,4%. Покупать и продавать акции, облигации и валюту позволяет индивидуальный инвестиционный счет или ИИС. Таким образом, ИИС – это счет для операций на фондовом рынке или счёт доверительного управления физического лица [2].

По итогам 2021 г. количество открытых индивидуальных инвестиционных счетов составило 4,9 млн. За 2021 г. было открыто более 1,4 млн ИИС. Оборот по счетам ИИС за 2021 г. равен 1,6 трлн руб. (рисунок 1).

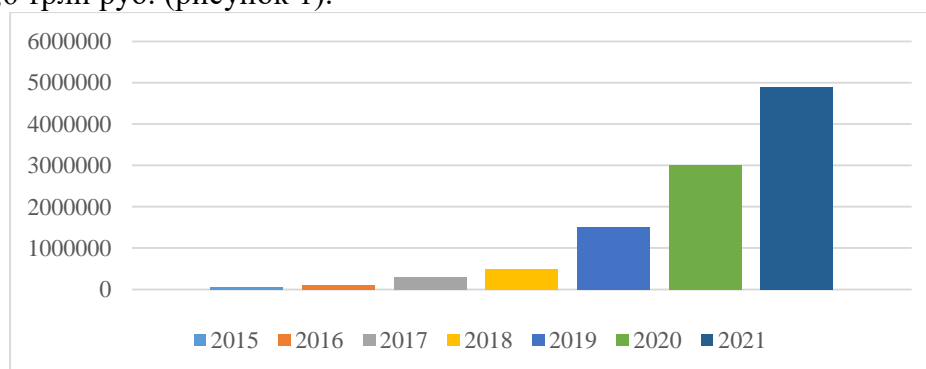


Рисунок 1 – Динамика ИИС в период 2015-2021 гг. [3]

В структуре оборота сделки с акциями составили 87,4%, с облигациями – 5,4, а сделки с биржевыми фондами – 7,2%. Следовательно, в структуре оборота ИИС сделки с акциями занимают лидирующую позицию (рисунок 2).

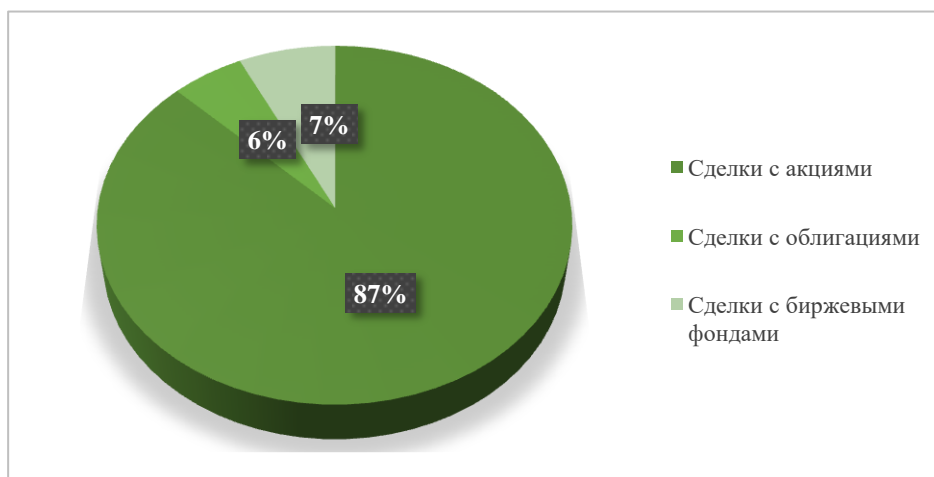


Рисунок 2 – Структура оборота ИИС, %

Те, кто хочет начать инвестировать и получать доход от данной деятельности, но не обладает достаточным опытом, может воспользоваться информацией на официальном сайте брокер-кредит сервис (БКС Мир инвестиций), о готовых инвестиционных портфелях.

«Портфели» – это бесплатный сервис БКС с готовым набором инструментов акций и облигаций, сформированных по тематике, потенциальной доходности, сумме и валюте.

На сегодняшний день БКС предлагает такие портфели:

1. Валютная стратегия – сбалансированный портфель валют. Подключившись к стратегии, вы будете получать рекомендации на почту или по СМС от команды экспертов БКС. Вам решать – следовать им или нет.

2. Портфельные инвестиции- персональный брокер возьмёт на себя достижение ваших финансовых целей. Составит портфель инвестиций и поможет своевременно вносить в него изменения.

3. Рублевая нота- портфель обязательств крупных российских компаний Сбербанка, Газпромбанка, Альфа-Банка, АФК Системы.

4. Структурный продукт- это готовые, «упакованные» стратегии с четкими параметрами: срок, сумма, валюта, активы и схема работы.

5. Облигации России- портфель надежных облигаций финансового займа Министерства финансов РФ.[4]

В 2021 же году частные инвесторы вложили в акции на Московской бирже 532 млрд руб. В «Портфель частного инвестора» вошли акции Газпрома (32,2%), обыкновенные и привилегированные акции Сбербанка (16,8 и 6,2% соответственно), Норникеля (12,5%), ЛУКОЙЛа (8,6%), Банк ВТБ (5,4%), привилегированные акции Сургутнефтегаза (5,2%), акции ММК (4,5%), НЛМК (4,4%), Северстали (4,1%).[5]

Вложения в облигации составили 819 млрд рублей. Основная доля вложений в долговые бумаги – 80,7% – приходилась на корпоративные облигации, 15,4% – на государственные облигации и на еврооблигации – 3,9%.

Рейтинг биржевых фондов в портфелях частных инвесторов:

- 1) фонд инвестиций в акции США FXUS (14,7%);
- 2) в IT-сектор США – FXIT (14,1%);
- 3) в российские акции, облигации, денежные средства и золото – TRUR (12,5%);
- 4) на индекс S&P500 – AKSP (12%);
- 5) в акции Китая – FXCN (11,6%);
- 6) в золото – FXGD (8,8%);
- 7) фонд денежного рынка VTBM (6,9%);
- 8) на акции компаний из индекса NASDAQ – AKNX (6,8%);
- 9) в американские акции, облигации, денежные средства и золото – TUSD (6,7%);
- 10) фонд на индекс S&P 500 – TSPX (5,9%) [6].

Таким образом, возможность открывать ИИС стимулирует приток долгосрочных инвестиций физических лиц на фондовый рынок для сохранения и преумножения своих сбережений.

По словам Николая Титова (секретарь комитета по экономической политике, предпринимательству, финансовым рынкам и внешнеэкономическим связям), «ИИС является хорошим промежуточным инструментом инвестирования, так как позволяет рассчитывать на повышенную, по сравнению со вкладами, доходность и пониженные риски за счет законодательных гарантий, прав инвесторов». ИИС идеально подходят для непрофессионалов, в отличие от обычных брокерских счетов, нацеленных на профессионально занимающимися ценными бумагами людьми. [7]

Экономические санкции против России стали причиной падения курса рубля по отношению к мировым валютам. В связи с этим наиболее актуальный среди российских граждан вопрос «куда же инвестировать в 2022 г.?». Рассмотрим наиболее финансово-выгодные варианты:

1. Облигации.

По мнению финансового консультанта, Натальи Смирновой, Центральный Банк нацелен поднимать ставки, что и приведет к росту доходности облигаций. С ней согласен и Василий Карпунин, начальник управления информационно-аналитического контента «БКС Мир инвестиций». По его словам, облигации «уже близки к дну, учитывая намеки на достижение пиковых значений по рублевой инфляции». Он отметил, что хотя очень быстрого обратного роста может не произойти, уже сейчас можно зафиксировать высокую доходность, если купить средние и длинные облигации высокого качества.

2. Биржевые паевые инвестиционные фонды (БПИФ)

Юлия Мельникова (аналитик управляющей компании Альфа-Капитал) считает, что наиболее универсальным инструментом является БПИФ. Биржевые фонды нередко следуют за крупнейшими мировыми индексами, то есть, по сути, отражают динамику нескольких сотен или тысяч компаний. Получается, минимизируется риск отдельных компаний. Кроме того, через БПИФ можно собрать портфель из нескольких продуктов, диверсифицировать инвестиции по странам, регионам и отраслям.

3. Биржевые фонды – ETF (биржевой фонд, вкладывающий средства

участников в акции по определенному принципу: например, в индекс, отрасль или регион)

По словам Клещева, фонды подходят для инвестора с небольшими суммами. Для такого инвестора будет лучше формировать диверсифицированный портфель на основе биржевых фондов. Такой подход не только упростит формирование и управление портфелем частным инвесторам, но и даст налоговые льготы при долгосрочных инвестициях.

4. Наталья Смирнова считает, что в акции нужно вкладываться с

осторожностью, так как 2022 г. – это год сворачивания ликвидности и роста ставок, а это значит, что бурного роста в акциях уже не будет. Но в то же время Мельникова считает, что в условиях низких реальных ставок инвестиции в более рискованные активы (акции) могут обеспечить более привлекательную доходность. [8]

5. Стоит ли вкладывать деньги в недвижимость?

Существует несколько вариантов инвестирования в недвижимость: аренда, субаренда, коммерческая недвижимость, фонды недвижимости.

В аренде все просто: вы покупаете квартиру, ищете квартиросъемщиков, составляете договор и подписываете его.

Субаренда – это когда вы снимаете жилое помещение, чтобы сдавать в аренду другим. Вы можете сдавать квартиры посуточно.

Коммерческая недвижимость. Помимо жилых помещений вы можете купить участок или здание для сдачи коммерческим организациям. Вы можете построить торговый или бизнес-центр. Вы будете получать доход, но важно понимать, что придется вкладываться в обеспечение здания всем необходимым: коммунальные услуги, ремонт, водопровод, отопление и другое.

Помимо сдачи в аренду и субаренду вы можете покупать некоторые помещения с целью дальнейшей перепродажи, но за большую сумму.

Еще один вариант – это инвестиционные фонды недвижимости. Например, REIT - фонды недвижимости, которые покупают или строят недвижимость, сдают ее в аренду или продают, а также покупают ипотечные ценные бумаги у банков. Акции в большинстве фондов недвижимости купить может любой желающий. Доход с реализации недвижимости распределяется между акционерами через выплаты дивидендов.[9]

Таким образом, можно сказать, что инвестиции — это возможность приумножить капитал путём вложения денег в недвижимость, ценные бумаги или другие направления. У каждого способа вложения капитала есть свои нюансы и сопряжённый риск. Изучив информацию, инвестор сможет выбрать, во что инвестировать в 2022 году, собрать портфель из прибыльных активов и получать стабильный доход. Однако, для людей, которые боятся рисковать и вкладывать свои сбережения в ценные бумаги, всегда доступна

консервативная стратегия, основанная на открытии депозитного счета в наиболее надежных банках.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. МОЕХ/Московская биржа/Частные инвесторы вложили в 2021 году в российские ценные бумаги на Московской бирже 1,35 трлн рублей. – Режим доступа: <https://www.moex.com/n39552/?nt=106> (дата обращения 06.05.2022).
2. МОЕХ/Московская биржа/Объем торгов на Московской бирже в 2021 году превысил 1 квадриллион рублей. – Режим доступа: <https://www.moex.com/n39381/?nt=106> (дата обращения 06.05.2022).
3. VC.RU/ИИС 2015-2020. – Режим доступа: <https://vc.ru/finance/169278-iis-2015-2020> (дата обращения 22.05.2022).
4. БКС мир инвестиций. – Режим доступа: <https://broker.ru/investments> (дата обращения 22.05.2022).
5. МОЕХ/Московская биржа/В марте на Московской бирже открыли брокерские счета свыше 750 тыс. частных инвесторов. – Режим доступа: <https://www.moex.com/n46573/?nt=106> (дата обращения 06.05.2022).
6. BCS EXPRESS/Топ-10 биржевых фондов в портфелях частных инвесторов. – Режим доступа: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/top-10-birzhevykh-fondov-v-portfeliakh-chastnykh-investorov> (дата обращения 06.05.2022).
7. АГ-ЭКСПЕРТ/РУБРИКАТОР/«Обычный брокерский счет или ИИС: как преумножить свои сбережения?». – Режим доступа: <https://www.advgazeta.ru/ag-expert/news/obychnyy-brokerskiy-schet-ili-iis-kak-preumnozhit-svoi-sberezheniya/#> (дата обращения 06.05.2022).
8. РБК Инвестиции/Куда вложить ₽100 тыс. в 2022 году: 4 перспективных варианта. – Режим доступа: <https://quote.rbc.ru/news/article/61bcd90f9a7947a349b417aa> (дата обращения 10.05.2022).
9. Franshiza.ru/Главная/Статьи/Куда вложить в 2022 году: советы экспертов по пассивному доходу. – Режим доступа: https://franshiza.ru/article/read/kuda_investirovat_v_2022_godu_sovety_ekspertov_po_passivnomu_dohodu// (дата обращения 10.05.2022).

УДК 658.51

КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА КОМПАНИИ АО «СОГАЗ»: РЕАЛИИ И ВОЗМОЖНОСТИ

В.А. Рахманова, студентка

Научный руководитель – **Э.М. Лубкова**, д-р экон. наук, доцент, зав. кафедрой финансов и кредита

Кузбасский государственный технический университет имени Т.Ф. Горбачева»

Аннотация. В статье рассмотрены понятие, цели инвестиционной политики и инновационной на примере компании АО «СОГАЗ», а также преимущества компании.

Ключевые слова: конкурентные преимущества, инновации в страховой сфере, инновационная политика

COMPETITIVE ADVANTAGES OF SOGAZ JSC COMPANY: REALITIES AND OPPORTUNITIES

V.A. Rakhmanova, student

Scientific adviser – **E.M. Lubkova**, Doctor of Economics. Sciences, Associate Professor, Head.
Department of Finance and Credit

Kuzbass State Technical University named after T.F. Gorbachev

Annotation. The article discusses the concept, goals of investment and innovation policy on the example of the company JSC «SOGAZ» and the advantages of the company.

Key words: competitive advantages, innovations in the insurance industry, innovation policy.

В современных условиях деятельность любой организации связана с внедрением новых технологий. Именно их внедрение позволяет обеспечить организации конкурентные преимущества. Для этого необходимо разработать и внедрить инновационную политику организации.

В классическом варианте «инновационная политика – это совокупность управленческих методов, обеспечивающих ускорение интеграции всех типов нововведений на предприятии (по товарам, организационной структуре, методам продажи, рынкам и т.д.) [2].

Реализации основной цели инновационной политики организации, направленная на сокращение сроков разработки и внедрения «новых продуктов», а также увеличение эффективности деятельности позволит обеспечить конкурентоспособность в долгосрочном периоде.

При принятии решения о внедрении «новых продуктов» в состав инновационной политики включаются основные этапы: формулирование идеи; ее коммерческое планирование и оценка; исследования и внедрение; пробные продажи, выход на региональный рынок, освоение коммерческого производства и последующий выход на национальный рынок.

Основным результатов внедрения инноваций является - удовлетворение потребностей населения с учетом действующих реалий [2]. Именно реализация грамотной инновационной политики даёт организации конкурентные преимущества по сравнению с фирмами-конкурентами и увеличивает в конечном итоге прибыльность его деятельности. При этом следует учитывать, что хотя в краткосрочном периоде такие действия могут существенно увеличить издержки производства. В качестве основополагающих принципов успеха инновационной политики организации следует отметить такие как, преемственность, непрерывность и последовательность.

При проведении исследования деятельности АО «СОГАЗ» с точки зрения реализации инновационной политики нами было установлено, что это организация занимает 47% рынка и находится на первом месте по России. Тогда как компания АльфаСтрахование занимает 19% рынка, а РЕСО-Гарантия 10%. У компании подписан договор с Минобороны РФ, ПАО ВТБ, ОАО РЖД, МВД России на период с 2021-2023 гг.,

Сегодня компания предоставляет более 100 программ страхования для юридических лиц, физических лиц, частных и предприятий различной сферы деятельности. АО «СОГАЗ» имеет самый большой уставной капитал на российском страховом рынке, и он составляет 15,1 млрд рублей [4].

Рассматривая конкурентные преимущества АО «СОГАЗ» по 5 силам Портера [5] , можно отметить, что ряд из них безусловно оказывает влияние на перспективы ее деятельности.

1) «Появление новых игроков». Их появление на рынке достигает большой вероятности, и они безусловно представляют угрозу для деятельности организации.

2) «Появление заменителей». В классическом варианте данная сила вряд ли может стать угрозой для страховой компании, а вот диверсификация деятельности коммерческих

банком может повлиять на удержание существующих позиций на рынке.

3) «Власть потребителей» Люди начинают больше заботиться о своем здоровье, поэтому будут готовы тратить на это деньги, при этом если речь идет о добровольном страховании, то потребители могут «диктовать свои условия».

4) «Власть поставщика». Данное направление имеет ограниченный характер, так как действие антимонопольного законодательства не позволяет расширить долю на рынке до доминирующих масштабов.

5) «Конкуренция». Ранее было отмечено, что основными конкурентами АО «СОГАЗ» являются АльфаСтрахование и РЕСО-Гарантия. Конкуренты у компании есть, но занимая доля на рынке придает организации стабильности. Однако следует отметить, что требуется дальнейшее расширение «продуктовой линейки» и разработка инструментов по обеспечению баланса «цена-качество».

С целью выявления потенциально возможных направлений развития и нейтрализации предполагаемых угроз автором проведен SWOT-анализ деятельности АО «СОГАЗ». Данный анализ показал, что при наличии большого числа угроз и слабых сторон у организации есть возможности дальнейшего расширения деятельности, что подтверждается выявленными возможностями (таблица).

Проанализировав различные стороны компании АО «СОГАЗ», можно сделать вывод, что компания имеет больше сильных сторон, чем слабых, что свидетельствует о том, что она имеет устойчивое положение на рынке и может сохранять лидирующую позицию на рынке в ближайшей перспективе. Кроме того, компания способна к динамичному развитию и готова к конкурентной борьбе.

Таблица– SWOT анализ деятельности АО «СОГАЗ»

Возможности	Угрозы
<p>Расширение партнерских отношений и привлечение к сотрудничеству новые компании и клиентов.</p> <p>Развитие информационных технологий.</p> <p>Увеличение числа клиентов, за счёт обязательного страхования, принятого на законодательном уровне в РФ.</p> <p>Дальнейшее расширение филиалов на мировом рынке.</p> <p>Расширение спектров услуг.</p>	<p>Снижение темпов развития компании за счёт санкций</p> <p>Потеря клиентов и сотруднических отношений с другими странами</p> <p>Появление конкурентов на рынке (отечественных и зарубежных)</p> <p>Нестабильное финансовое положение клиентов</p> <p>Нестабильное экономическое и политическое положение страны</p>
Сильные стороны	Слабые стороны
<p>Известная компания.</p> <p>Чистая репутация.</p> <p>Доверие клиентов.</p> <p>Наличие финансовых ресурсов для развития</p> <p>Эффективно построенная система по развитию компании на рынке.</p> <p>Предоставляет широкий выбор услуг для физических и юридических лиц.</p> <p>Наличие множества филиалов.</p> <p>Долгое время работает на рынке и успешный опыт работы.</p> <p>Устойчивое финансовое положение на рынке.</p> <p>Взаимовыгодные партнерские отношения с крупнейшими российскими и зарубежными компаниями.</p>	<p>Низкая заинтересованность сотрудников к развитию компании и плохая трудоотдача.</p> <p>Низкий уровень квалификации работников.</p> <p>Неэффективно проработанная ценовая политика по некоторым видам страховых услуг.</p> <p>Неэффективно проработанная рекламная стратегия по привлечению клиентов.</p> <p>Высокие издержки.</p>

Таким образом, проведенное исследование показало, что надежность компании и её устойчивость на рынке во многом зависит от правильности выбранной инновационной политики. Кроме того, правильность выбора инструментов ее достижения существенно влияет на результативность деятельности компании в целом. Наличие у компании перестраховочной защиты от рисков позволяет сделать вывод, что сегодня АО «СОГАЗ» реализует действенную финансово-экономическую политику. Размеры резервов и собственного капитала показывают, насколько компания готова гарантировать высокий уровень страховой защиты и надежности.

Проведенная оценка конкурентных преимуществ и SWOT-анализ подтверждают устойчивое положение Компании на национальном рынке, имеющийся потенциал компания позволит ей долгосрочной перспективе занимать в лидирующие позиции среди других организаций-конкурентов.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Результаты инвестиционной деятельности компании СОГАЗ-ЖИЗНЬ [Электронный ресурс]. – URL: https://sogaz-life.ru/upload/iblock/fff/did_nszh2020.pdf (дата обращения 06.05.2022).
2. Тема 4.5 Инновационная и инвестиционная политика организации (предприятия) [Электронный ресурс]. – URL: https://studopedia.ru/18_55493_tema--innovatsionnaya-i-investitsionnaya-politika-organizatsii-predpriyatiya.html (дата обращения 10.05.2022).
3. Рейтинги АО «СОГАЗ» [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.sogaz.ru/ratings/> (дата обращения 15.05.2022).
4. СОГАЗ увеличил уставный капитал до 25 млрд рублей [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.sogaz.ru/sogaz/pressroom/release/797495/> (дата обращения 18.05.2022).
5. 5 сил Портера – пример анализа с пошаговой инструкцией и таблицей [Электронный ресурс]. – URL: <https://vc.ru/marketing/69023-5-sil-portera-primer-analiza-s-poshagovoy-instrukciey-i-tablicey> (дата обращения 06.05.2022).

УДК 336.647/.648

ФОРМИРОВАНИЕ ОПТИМАЛЬНОЙ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ (НА МАТЕРИАЛАХ НОВОСИБИРСКОЙ ОБЛАСТИ)

П.А. Стафиевских, студентка 3-го курса
Г.В. Исаева, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. Сельское хозяйство, безусловно, является одной из самых важных отраслей экономики как региона, так и страны в целом. В этих условиях эффективность деятельности во многом зависит от способности принимать оперативные решения при планировании стратегии развития организации. Одной из составляющих такого планирования является управление капиталом организации, который, в свою очередь, является источником образования имущества организации. Именно поэтому важно формировать оптимальную структуру капитала, использование которого обеспечило бы максимальную эффективность деятельности предприятия.

Ключевые слова: капитал, эффективность, оптимальная структура капитала, средневзвешенная стоимость, эффект финансового рычага.

FORMATION OF THE OPTIMAL CAPITAL STRUCTURE OF AGRICULTURAL ORGANIZATIONS AND ASSESSING THE EFFICIENCY OF ITS USE (ON THE MATERIALS OF THE NOVOSIBIRSK REGION)

P.A. Stafievskich, 3rd year student

G.V. Isaeva, Candidate of Economic Science, Assistant Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. Agriculture, of course, is one of the most important sectors of the economy of both the region and the country as a whole. In these conditions, the effectiveness of activities largely depends on the ability to make operational decisions when planning an organization's development strategy. One of the components of such planning is the management of the organization's capital, which, in turn, is the source of the formation of the organization's property. That is why it is important to form an optimal capital structure, the use of which would ensure maximum efficiency of the organization.

Keywords: capital, efficiency, optimal capital structure, weighted average cost, the effect of financial leverage.

Проблемы оптимизации структуры капитала освещают многие отечественные ученые, которые затрагивают вопросы формирования структуры капитала и функционирования российских финансовых рынков [1, с. 66].

Зарубежные ученые разработали, а также усовершенствовали некоторые модели структуры капитала.

Под оптимальной структурой капитала понимается такое соотношение собственных и заемных средств, при котором средневзвешенная цена капитала имеет минимальное значение; рыночная стоимость компании принимает максимальное значение; обеспечивается максимизация эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации; обеспечиваются оптимальные пропорции между уровнем финансовой устойчивости и уровнем рентабельности собственного капитала [3, с. 51].

Для расчета оптимальной структуры капитала сельскохозяйственных организаций мы воспользовались двумя основными методами оптимизации структуры капитала: методом минимизации средневзвешенной стоимости капитала и методом, основанным на оценке эффекта финансового рычага.

Критерием оптимизации капитала согласно первому методу является $WACC \rightarrow \min$ [2, с. 101].

Из второго метода следует, что критерием оптимальной структуры капитала является эффект финансового рычага, стремящийся к максимуму [2, с.104].

Расчеты данных показателей представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Определение оптимальной структуры капитала при вариации доли заемного капитала

Показатель	Вар. 1	Вар. 2	Вар. 3	Вар. 4	Вар. 5	Вар. 6	Факт, 2020 г.
Доля заемного капитала	0	0,3	0,4	0,5	0,7	0,8	0,6
Доля собственного капитала	1	0,7	0,6	0,5	0,3	0,2	0,4
ЭФР, %	0	2,92	3,96	4,77	4,05	-0,6	0,56
WACC, %	29,56	21,9	19,3	16,1	11,7	9,1	15,5

Эффект финансового рычага растет до тех пор, пока доля заемных средств не превышает 0,5, а после этого наблюдается обратный процесс. То есть оптимальное соотношение собственного и заемного капиталов достигается при доле заемных средств, равной 0,5. Таким образом, эффект финансового рычага составит 4,77%, что на 4,21% превышает значение данного показателя в отчетном периоде.

Самый низкий уровень средневзвешенной стоимости капитала наблюдается, когда часть заемных средств достигает 80% в общей сумме капитала, но при этом удельный вес собственного капитала принимает слишком низкое значение.

Сопоставив полученные данные, можно сказать, что оптимальная структура капитала будет достигнута при доле заемного капитала 0,5 в общей сумме капитала.

Также важно грамотно распределить заемные средства. Главным критерием распределения возьмем соблюдение коэффициента текущей ликвидности на уровне 2 (таблица 2).

Таблица 2 – Распределение краткосрочных заемных средств согласно коэффициенту текущей ликвидности

Показатель	Значение
Коэффициент текущей ликвидности	2
Максимальные текущие обязательства, тыс. руб.	30811485
Текущие обязательства, тыс. руб.	42522596
Максимально высвобождаемые текущие обязательства, тыс. руб.	11711111

Для достижения оптимальной структуры капитала организации должны будут высвободить из текущих обязательств 11 млрд 711 тыс. 111 руб.

Оценка эффективности представляет собой процесс, в ходе которого устанавливается, насколько общая выгода от реализации проекта или программы соотносится с общим вкладом и расходами, связанными с данным событием. Оценку эффективности использования капитала будем проводить через показатели, представленные в таблице 3.

Таблица 3 – Оценка эффективности оптимальной структуры капитала

Показатель	План	Факт, 2020 г.
Доля заемного капитала	0,5	0,6
Доля собственного капитала	0,5	0,4
Рентабельность капитала, %	15,2	4,02
Коэффициент оборачиваемости капитала	0,88	0,47
Продолжительность 1 оборота капитала, дн.	408,28	761,05

При выбранной структуре капитала его рентабельность увеличивается более чем в 3 раза, коэффициент оборачиваемости и продолжительного одного оборота капитала практически – практически в 2 раза, что говорит о высокой эффективности использования капитала.

Таким образом, было выявлено, что для сельскохозяйственных организаций Новосибирской области рекомендована структура капитала с равными долями собственного и заемного капитала, составляющими 0,5 от общего объема капитала. Данная рекомендация

увеличит эффект финансового рычага на 4,21%, а также во многом повысит эффективность использования капитала организаций.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Русанов Е.Г. Обзор современных исследований по теории структуры капитала / Е.Г. Русанов // Финансы и кредит. – 2020. – №38. – С. 64-72.
2. Сергеев А.И. Методика расчета оптимальной структуры капитала / А.И. Сергеев // Инновация. – 2019. – №8. – С. 101-105.
3. Саакова Э.Б. Оптимизация структуры капитала / Э.Б. Саакова, А.С. Сааков, Н.Н.Барткова // Антикризисное управление. – 2019. – №5. – С. 50-60.
4. Шишигина Т.А. Пути формирования оптимальной структуры капитала сельскохозяйственного предприятия / Т.А. Шишигина, О.А. Гуляева // Молочно-хозяйственный вестник. – 2021. – №2. – С. 105-114.

УДК 336.226

НДС: СУЩНОСТЬ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

М.П. Томилова студентка 1-го курса,
Н.С Кузьменков студент 1-го курса
Научный руководитель – **М.А. Тихончук**, канд. экон. наук, ст. преподаватель

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. Данная работа раскрывает понятие, значение налога на добавленную стоимость в сфере федерального налогообложения. Рассмотрены налоговые вычеты, ставки налога на добавленную стоимость, льготы налога на добавленную стоимость, расчет налога на добавленную стоимость, а также кто должен уплачивать налог на добавленную стоимость и в какие сроки. Этот налог относится к универсальным косвенным налогам, которые в виде своеобразных надбавок взимаются путем включения в цену товаров, перенося основную тяжесть налогообложения на конечных потребителей продукции, работ, услуг.

Ключевые слова: косвенный налог, льготы, расчёт, ставки, налоговый вычет.

VAT: THE ESSENCE AND PROSPECTS OF DEVELOPMENT

M.P. Tomilova, first-year student,
N.S. Kuzmenkov - first year student
Academic Supervisor – **M.A. Tikhonchuk** Candidate of Economic Sciences, senior lecturer

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. This work reveals the concept and meaning of value added tax in the field of federal taxation. Tax deductions, value-added tax rates, value-added tax benefits, calculation of value-added tax, as well as who should pay value-added tax and in what time frame are considered. This tax refers to universal indirect taxes, which, in the form of a kind of surcharges, are levied by including in the price of goods, bearing the brunt of taxation of end consumers of products, works, services.

Keywords: indirect tax, benefits, calculation, rates, tax deduction.

НДС появился в России 1 января 1992 г. Он пришел на смену налогу с продаж, который был установлен в декабре 1990 г. В свою очередь, последний заменил налог с оборота, который просуществовал в стране около 70 лет. Сейчас НДС взимают 137 стран.

При этом в самом Советском Союзе привычного НДС не было. Вместо него взимались налог с оборота и другие сборы. В постсоветских государствах налог на добавленную стоимость ввели после 1991 г. Каждая страна действовала самостоятельно, но по общемировым стандартам. [1]

НДС – налог на добавленную стоимость. Его платят, когда компания реализует товары, работы, услуги и имущественные права.

Продает товары, работы, услуги или имущественные права. Например, компания продала помидоры или офисное помещение – она обязана уплатить НДС.

Безвозмездно передает товары, работы, услуги или имущественные права. Например, одно юрлицо безвозмездно передает другому промышленный цех или дарит по акции в магазине микроволновку при покупке холодильника – со всех сделок надо уплатить НДС по рыночной стоимости.

Ввозит товары на территорию РФ из-за границы. Например, привозит шоколад из Японии или одежду из Китая, чтобы потом продать в России. С каждой поставки надо уплатить НДС.

Выполняет строительно-монтажные работы для себя. Своими силами строит здание, цех или делает ремонт в помещении.

В законе это называется реализацией, мы же для простоты будем называть продажей.

НДС – косвенный налог. Обычно бизнес не платит его из своего кармана, а выставляет счет конечному покупателю. Покупатель уплачивает сумму налога, а компания перечисляет эти деньги в бюджет. Возможно, вы замечали, что в чеке магазина отдельно указана цена товара и отдельно НДС. Но если товар не продали, а подарили по акции, предпринимателю все равно придется уплатить с него НДС – уже из своих денег.

Налог начисляется на добавленную стоимость. Например, предприниматель купил килограмм огурцов у поставщика за 100 руб., а продал за 150 руб. Если поставщик огурцов тоже плательщик НДС, то предприниматель уплатит налог только с 50 руб. разницы.

НДС платят компании и индивидуальные предприниматели (ИП) на общей системе налогообложения, а также все, кто ввозит товары через границу, то есть занимается импортом.

Мы сказали, что НДС платят компании, которые работают на общей системе. Но есть одно исключение. Платить НДС обязаны все компании, если становятся налоговыми агентами. Вот несколько примеров, когда придется это сделать.

Купили товар или услугу на территории России у иностранных фирм, не состоящих на налоговом учете. Например, приобрели оборудование в России у иностранной компании.

Купили металлолом, макулатуру или сырые шкуры животных у продавцов – плательщиков НДС.

Продали товары, имущество или услуги иностранца по договору комиссии, поручения или агентскому договору. Например, помогли продать квартиру иностранцу и взяли за это комиссию с продажи, а расчеты проходили через ваш счет.

Арендуете государственное или муниципальное имущество. Например, сняли помещение напрямую у комитета по управлению городским имуществом.

Занимаетесь продажей конфискованного имущества. Если государство уполномочило продавать конфискованное имущество, надо будет уплатить с цены продажи НДС.

Купили или получили государственное имущество. При этом имущество не должно быть закреплено за государственными или муниципальными учреждениями.

По НДС существуют льготы. Некоторые компании могут вообще не платить налог, другие – только по отдельным операциям.

Не обязаны платить НДС некоторые компании и ИП:

1. ИП, которые работают по упрощенной системе налогообложения и патентной системе.
2. Участники проекта «Сколково».
3. ИП и компании на любых системах налогообложения, если за последние три

месяца их выручка меньше 2 млн рублей. Даже если компания на общей системе налогообложения. Чтобы получить такое освобождение, придется подавать дополнительные документы.

Компании, уплачивающие единый сельскохозяйственный налог, пользуются особыми условиями. С 2019 г. они платят НДС, если сумма дохода за год составила:

70 млн руб. в 2021 г.;

60 млн руб. за 2022 г. и последующие годы;

Чтобы получить льготу по ЕСХН, нужно подать уведомление в налоговую инспекцию об освобождении от уплаты налога на добавленную стоимость. Если этого не сделать, компания должна будет платить НДС при любых доходах.

НДС не нужно платить по таким операциям, как:

денежные займы;

реализация медицинских товаров и услуг;

перевозка пассажиров;

торговля акциями [2].

Компании и ИП из сферы общественного питания с 2022 г. освободили от НДС в особом порядке. Созданные до 2022 г. компании и ИП могут получить освобождение от уплаты налога, если за предшествующий календарный сумма доходов составила менее 2 млрд руб., а удельный вес доходов от общественного питания в общей сумме доходов должен быть не менее 70% [2].

Созданные в 2022 и 2023 гг. организации и ИП эти условия не соблюдают – они могут применять освобождение от НДС с момента регистрации без каких-либо ограничений.

С 2024 г. появится еще одно условие для освобождения – среднемесячный размер выплат сотрудникам за прошлый год должен быть не ниже размера среднемесячной зарплаты в субъекте РФ, где находится организация или ИП.

Эта льгота не распространяется на продажу продукции общепита:

1. Отделами кулинарии в розничной торговле. Например, в магазине.

2. Организациями и ИП, которые снабжают другие организации. В частности, это: фабрики-кухни, специализированные цехи по производству полуфабрикатов, кулинарных изделий и блюд, школьные кулинарные фабрики, комбинаты школьного питания, предприятия детского питания, бортового питания, питания пассажиров железнодорожного транспорта.

Для того, чтобы воспользоваться льготой, никакие документы заранее в ИФНС подавать не надо. Организация или ИП ее заявляет в декларации по НДС.

Если компания или ИП хочет отказаться от этой льготы, тогда надо подать в ИФНС заявление. Сделать это требуется не позднее первого числа квартала, начиная с которого не будут пользоваться льготой. Такой отказ будет действовать как минимум год.

Бывает, что формально компания подходит под льготы, но получить их не может.

При импорте. Если ИП на УСН или другом спецрежиме захочет ввезти товар через границу, ему придется уплатить НДС.

Если выставлен счет с НДС. Предприниматель на упрощенке или другом спецрежиме при желании клиента может выставить ему счет с НДС. Но тогда предпринимателю надо будет в конце квартала подать декларацию и уплатить этот НДС в бюджет.

Ставка НДС – процент от налоговой базы, который определяет государство в зависимости от вида операции.

Входящий НДС – это который вам выставили поставщики на основании счета-фактуры; это сумма, которую вы должны уплатить поставщикам вместе с платой за сырье, материалы или оборудование. Для Налоговой инспекции не имеет значения, оплатили вы счета от поставщиков или нет, поэтому формально к вычету по НДС можно предъявить всю сумму по выставленным счетам.

Восстановленный НДС – часть входящего НДС, которую в определенных ситуациях компании должны вернуть в бюджет. Например, если они перешли с общего режима

налогообложения на УСН и у них остались товары на складе, с которых они до этого делали вычет [3].

Размер ставки зависит от вида операции:

0% – при экспорте;

10% – при продаже еды, товаров для детей, журналов и книг, медицинских товаров;

20% – во всех остальных случаях.

Расчет НДС выглядит как цепочка. Каждый следующий поставщик вычитает из своего налога деньги, которые он заплатил предыдущему.

Проблема возникает тогда, когда в этой цепочке появляется продавец, который НДС не платит.

Ставка 0% применяется при экспорте. Например, если компания что-то произвела в России и продала за рубеж. Но между ставкой 0% и просто освобождением от уплаты НДС есть большая разница.

Чтобы получить возмещение, надо представить пакет документов, который подтвердит, что сырье и материалы были задействованы в производстве именно того оборудования, которое продали за границу, и что эта продажа на самом деле состоялась.

Еще компания может отказаться от возмещения – перенести вычет на следующий период или вообще отказаться от ставки 0% при экспорте. В некоторых случаях это выгоднее, чем сбор документов и прохождение проверок ради небольшой суммы возмещения.

Таблица 1 – Условия возмещения НДС

Критерий	Налоговый вычет	Документы
Ставка 0%	Можно получить возмещение	Надо подать декларацию и подтвердить ее документами
Отсутствие НДС	Нет возмещения	Не надо сдавать отчетность

Налоговый вычет – это право компании уменьшать сумму налога на НДС, который ей предъявили поставщики.

Проблема в том, что некоторые компании заключают сделки только на бумаге, чтобы заплатить меньше, и обманывают Налоговую Инспекцию. Это незаконно. Чтобы выявлять таких предпринимателей, налоговая следит за сделками, по которым оформляют вычет.

Условия получения вычета по НДС. Включить в декларацию на вычет НДС, который уплатили, в следующих случаях:

1. НДС предъявили поставщики за товары, работы или услуги.

2. Вы уплатили НДС таможене при ввозе товара из-за границы.

3. Налог предъявили продавцы имущественных прав.

Чтобы получить вычет, надо подтвердить документами следующие условия:

1. Сделка состоялась на самом деле.

2. Товары купили для операций, на которые начисляется НДС.

3. Товары поставили на учет.

Не надо отправлять документы сразу – только по требованию налоговой.

Чтобы подтвердить вычет, нужны такие документы:

1. Счета-фактуры от поставщиков.

2. Первичные документы от поставщиков, которые подтверждают, что сделка состоялась. Это товарные накладные, акты выполненных работ и т. д.

3. Документы, подтверждающие постановку товаров, работ или услуг на учет. Это могут быть акты приемки, выписки из КУДиР.

Счета-фактуры от поставщиков надо зарегистрировать в книге покупок, а счета-фактуры, которые выставляли сами, – в книге продаж.

Для вычета за импорт и экспорт предусмотрен особый порядок оформления документов. Лучше обратиться к профессионалу, например таможенному брокеру.

Если компания не уплатила НДС вовремя, то по закону ей начислят пени. А если она неправильно рассчитала налог в меньшую сторону, то будут пени и штраф. Если затянуть с оплатой или вовсе отказаться платить, налоговая снимет деньги с расчетного счета в принудительном порядке.

Пени и штраф начисляются на сумму недоимки. Если компания уплатила часть налога, процент рассчитают только на остаток.

Пени начисляются за каждый день просрочки. Размер ставки – 1/300 от ключевой ставки. Сейчас ставка – 20%, а значит, пени – 0,07% от суммы неуплаты в день. Для ИП эта ставка действует всегда, для ООО – до 30 дней. После 30 дней процент пени становится в 2 раза больше.

Штраф грозит, если компания неправильно посчитала НДС и этот факт обнаружил инспектор во время проверки. Если предприниматель посчитал в декларации правильно, но не уплатил вовремя, штрафа не будет, только пени.

Размер штрафа зависит от того, специально предприниматель скрыл налоги или ошибся в расчетах. Если это случайная ошибка, то штраф – 20% от суммы недоимки. Если налоговая докажет, что предприниматель скрыл налоги умышленно, штраф увеличится до 40%.

Блокировка счета. Если компания не платит вовремя, налоговая выставляет требование, в котором указан точный срок, до которого надо успеть погасить долг.

Если не исполнить требование, налоговая выставляет инкассовое поручение – присылает в банк требование списать сумму долга и блокирует расчетный счет, пока на нем не будет достаточно денег.

Если не погасить инкассовое, налоговая передает долг судебным приставам. Они найдут способ забрать деньги: продадут недвижимость, оборудование, машины и другое ценное имущество.

Если забирать нечего, компанию или предпринимателя признают банкротом. До таких крайностей лучше никогда не доводить.

Отрицательные стороны действие в нашей стране трех налоговых ставок (0, 10 и 20%) приводит к сложной ситуации при исчислении налога на добавленную стоимость (можно как переплачивать, так и зарабатывать или просто недоплачивать). Есть трудности с возмещением НДС и обоснованием вычетов по внешнеэкономическим сделкам, примененных в тех или иных случаях, что препятствует выходу российских компаний на внешний рынок.

Положительные стороны создает нейтральность налогообложения при условии правильного применения данного налога (обложение торговых операций на межд. рынке) высокая доходность государства и обширность налогового бремени так как НДС входит в стоимость продукта можно избежать конфликта с потребителем при увел или умен налога. Положительные стороны доход, который идет на инвестирование и накопление, освобождается от налога государство получает часть дохода на каждой стадии цикла производства. [3]

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Что такое НДС: объясняем простыми словами, как он появился и зачем нужен [Текст электронный]. – URL: <https://money.onliner.by/2021/07/10/что-такое-nds> (дата обращения 16.05.2022).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ) [Текст электронный]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/ (дата обращения 06.05.2022)
3. Ночевкина Т.А.. Налог на добавленную стоимость: сущность и роль формирования доходной части бюджета / Т.А. Ночевкина //Территория новых возможностей – 2010. – С. 99-102

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОРГАНИЗАЦИИ

А.А. Ушакова, студентка 5 курса
Научный руководитель – И.А. Севастеева, доцент, канд. экон. наук

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. Одной из наиболее важных характеристик финансово-хозяйственной деятельности предприятия во внешней среде является его финансовое состояние. Факторами оценки финансового состояния считаются платежеспособность и финансовая устойчивость. Важность и приоритетность проведения анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия не вызывают сомнения, поскольку именно он помогает определить вероятность расчета по обязательствам за счет результатов собственной финансово-хозяйственной деятельности, спрогнозировать уровень доходности совокупного капитала, а также оценить степень зависимости предприятия от внешних источников финансирования и вероятность его банкротства. Каждая коммерческая организация должна стараться максимально повышать эффективность своей финансово-экономической деятельности путем рационального использования всех своих ресурсов, роста рентабельности производства и повышения качества производимой продукции. Для этого в первую очередь необходима оценка эффективности деятельности организации на основе ее финансовых результатов.

В настоящей статье рассматриваются теоретические основы финансовых результатов организации.

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовое состояние, прибыль, платёжеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность.

THEORETICAL BASIS FINANCIAL RESULTS OF THE ORGANIZATION

A.A. Ushakova, 5th year student
Academic Supervisor – I.A. Sevasteeva Associate Professor, Candidate of Economic Sciences

Novosibirsk State Agrarian University

Abstract. One of the most important characteristics of the financial and economic activities of an enterprise in the external environment is its financial condition. Solvency and financial stability are considered factors in assessing the financial condition. The importance and priority of conducting an analysis of the solvency and financial stability of an enterprise is not in doubt, since it is it that helps to determine the likelihood of paying off obligations due to the results of its own financial and economic activities, predict the level of return on total capital, and also assess the degree of dependence of an enterprise on external sources of financing and the likelihood his bankruptcy. Each commercial organization should try to maximize the efficiency of its financial and economic activities through the rational use of all its resources, increase the profitability of production and improve the quality of products. To do this, first of all, it is necessary to evaluate the effectiveness of the organization's activities on the basis of its financial results.

This article discusses the theoretical foundations of the financial results of the organization.

Key words: financial analysis, financial condition, profit, solvency, financial stability, business activity, profitability.

Чтобы оценить эффективность работы организации применяют относительные показатели – коэффициенты рентабельности [1]. Они более корректны в сравнении с абсолютными показателями, так как можно сравнивать эффективность работы разных предприятий, отличающихся как уровнем производства, так и объемом производства. Кроме того, при использовании показателей рентабельности на оценку не оказывает влияние уровень инфляции.

Под рентабельностью деятельности организации понимают степень ее доходности или прибыльности. Для оценки уровня рентабельности применяется целая система относительных коэффициентов, которые способны свидетельствовать как об эффективности деятельности организации в целом, так и в разрезе видов деятельности, отдельных позиций номенклатуры производимых товаров, выполняемых работ, оказываемых услуг. Коэффициенты рентабельности как относительные показатели, более полно, чем показатели прибыли, отражают результаты финансово-хозяйственной деятельности, так как рассчитываются путем соотношения прибыли к другим абсолютным показателям.

Единой общепринятой системы показателей рентабельности в настоящее время нет. Но всех их можно объединить в три группы (таблица 1) [2].

Таблица 1 – Классификация показателей рентабельности

Критерий	Показатели рентабельности	Алгоритм расчета
Затраты	- отдельных видов продукции (работ, услуг); - рентабельность операционной деятельности - рентабельность инвестиционной деятельности - рентабельность основной деятельности	Отношение прибыли к затратам
Прибыльность продаж	- рентабельность продаж отдельных видов продукции (работ, услуг) - общая рентабельность продаж	Отношением прибыли к выручке от продаж:
Ресурсы	- рентабельность активов - рентабельность операционного капитала, задействованного в основной деятельности - рентабельность собственного капитала	Отношение прибыли к инвестированному капиталу или отдельным его частям

Рассмотрим наиболее часто применяемые показатели рентабельности.

Коэффициент рентабельности затрат равен отношению прибыли к величине операционных затрат:

$$P = П / З, \quad (6)$$

где P – рентабельность;

П – прибыль;

З – затраты.

Показатель характеризует величину прибыли, полученной на один рубль израсходованных на производство и продажу продукции (товаров, работ, услуг) ресурсов организации. Чаще всего данный коэффициент применяется при оценке эффективности производства, как отдельных видов продукции, так и деятельности всего предприятия и его подразделений. При расчете могут применяться разные показатели:

- затраты по произведенной продукции или затраты по реализованной продукции;
- разные виды прибыли.

Чаще всего в расчете уровня рентабельности затрат в целом по организации брутто-прибыль от продаж до выплаты процентов и налогов делят на затраты по проданной продукции. А рентабельность отдельных видов продукции правильнее рассчитывать делением размера валовой прибыли к величине прямых производственных затрат по анализируемому

видам продукции. Для оценки окупаемости операционных затрат используют показатель рентабельности операционной деятельности, при расчете которого в составе затрат учитывают, как реализационные, так и внереализационные затраты в целом по предприятию.

Формула расчета рентабельности оборота:

$$P = \Pi / B, \quad (7)$$

где B – выручка от продаж.

Данный коэффициент характеризует уровень эффективности производства и сбыта организации и равен величине прибыли, полученной на один рубль продаж. Благодаря своей комплексности, универсальности и полноте рентабельность продаж достаточно широко применяется при анализе эффективности деятельности организаций. Иногда при расчете рентабельности продаж прибыль сопоставляют со стоимостью всей произведенной продукции, но это не совсем логично, так как потенциальная прибыль за выпущенную, но еще не реализованную продукцию не может быть корректно определена.

Эффективность использования капитала равна отношению размера полученной прибыли к стоимости используемых для ее получения ресурсов. Иначе говоря, рентабельность капитала – это прибыль, полученная на один вложенный в организацию рубль:

$$P = \Pi / K \quad (8)$$

где K – среднегодовая стоимость капитала.

В зависимости от цели применения в качестве делителя применяют разные показатели капитала – совокупный капитал, собственный капитал, операционный капитал, основной капитал, оборотный капитал.

Наиболее интересен показатель рентабельности совокупного капитала, поскольку его размер существенно влияет на рентабельность собственного капитала. Чаще всего в качестве делимого в формуле применяют показатель брутто – прибыли до выплаты процентов и налогов. Данный коэффициент применяется при оценке общеэкономической эффективности использования всех ресурсов предприятия. Он показывает величину прибыли, полученной на один рубль совокупного капитала, и чаще всего используется при анализе уровня управления организации, прогнозировании величины прибыли.

Иногда при определении рентабельности совокупного капитала из стоимости активов исключают неработающие (простаивающие основные средства, неликвидные запасы и др.), чтобы снять с управления предприятия ответственность за получение прибыли на ресурсы, которые никак этому не способствуют.

Иногда рентабельность совокупного капитала рассчитывают отношением прибыли от продаж к совокупным активам. Но у этой формулы есть недостаток – прибыль от продаж не сопоставима с совокупными активами.

Рентабельность собственного капитала рассчитывается с целью оценки эффективности использования капитала, внесенного собственниками, и сопоставить ее с потенциальным получением прибыли от вложения этих же средств в другие виды деятельности. Этот показатель влияет на величину котировки акций организации и является основным показателем, характеризующим все стороны деятельности организации.

При расчете рентабельности собственного капитала используют разные показатели прибыли – чистую прибыль, прибыль до налогообложения, прибыль до выплаты процентов и налогообложения.

При оценке финансовых результатов широко применяется факторный анализ[3]. Например, на изменение прибыли от продаж влияют следующие факторы:

- изменение цены продажи товаров (работ, услуг) – влияние этого фактора рассчитывается путем сопоставления объема продаж отчетного периода в ценах отчетного и

базисного периода;

- изменение объема продаж – влияние этого фактора определяется умножением прибыли базисного периода на изменение объема продаж;

- изменение себестоимости продаж – влияние этого фактора рассчитывается сопоставлением себестоимости продаж отчетного периода с себестоимостью базисного, но в объеме отчетного;

- изменение номенклатуры товаров (работ, услуг) – влияние этого фактора определяется сопоставлением прибыли отчетного периода, пересчитанного по ценам и себестоимости базисного, с прибылью базисного периода, пересчитанного на объем продаж;

- изменение коммерческих и управленческих расходов – влияние этого фактора рассчитывается путем сопоставления данных расходов в отчетном и базисном периоде.

Таким образом, основная цель анализа финансовых результатов – это повышение эффективности деятельности организации на базе изучения всех видов ее деятельности и обобщения их результатов. Основным источником информации для проведения анализа – отчет о финансовых результатах. Основные методы анализа – сравнительный, коэффициентный и факторный.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Любушин Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб. пособие для ВУЗов / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова // под редакцией проф. Н.П. Любушина. [Текст]. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 447 с.
2. Любушин Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] / Н.П. Любушин – М.: ЮНИТИ, 2019. – 440 с.
3. Орлова О.Е. Анализ отчета о финансовых результатах / О.Е. Орлова // Актуальные вопросы бухгалтерского учета и налогообложения. – 2018. – №4. – С. 46
4. Остапова В.В. Анализ финансовой отчетности / В.В. Остапова, В.Г. Артеменко. [Текст]. – М: Омега-Л, 2016. – 269 с.
5. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами [Текст]: учеб. пособие для ВУЗов- 2-е изд., перераб. и доп. / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 639 с.

УДК: 630.039

ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОРГАНИЗАЦИИ

А.А. Ушакова, студентка 5 курса

Научный руководитель – **И.А. Севастеева**, доцент, канд. экон. наук

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. Актуальность темы выпускной квалификационной работы обусловлена необходимостью обеспечения эффективности управления коммерческой деятельности организаций при грамотном проведении финансово-экономического анализа организации, по результатам которого формируются определенные цели для достижения максимальных результатов и пути их реализации. Основная цель анализа финансовых результатов – это повышение эффективности деятельности организации на базе изучения всех видов ее деятельности и обобщения их результатов. Основным источником информации для проведения анализа – отчет о финансовых результатах. Основные методы анализа – сравнительный, коэффициентный и факторный.

Ключевые слова: финансовый анализ, темп роста, ликвидность, темп прироста, оборотные средства, факторный анализ.

EVALUATION OF THE FINANCIAL RESULTS OF THE ORGANIZATION

A.A. Ushakova 5th year student

Academic Supervisor – I.A. Sevasteeva Associate Professor, Candidate of Economic Sciences

Novosibirsk State Agrarian University,

Abstract. The relevance of the topic of the final qualification work is due to the need to ensure the effectiveness of the management of the commercial activities of organizations with the competent conduct of the financial and economic analysis of the organization, the results of which form certain goals to achieve maximum results and ways to implement them. The main purpose of the analysis of financial results is to increase the efficiency of the organization's activities based on the study of all types of its activities and generalization of their results. The main source of information for analysis is the income statement. The main methods of analysis are comparative, coefficient and factor.

Key words: financial analysis, growth rate, liquidity, growth rate, working capital, factor analysis.

Для того чтобы провести оценку финансовых результатов предприятия нам необходимо рассмотреть динамику прибыли и доходов предприятия, а также рассчитать показатели рентабельности и провести анализ их динамики.

Для начала проведем горизонтальный анализ полученных финансовых результатов.

Горизонтальный анализ предприятия направлен на изучение показателей темпов роста, либо прироста и показывает абсолютное и относительное значение показателей за период.

Для того, чтобы найти темп роста и темп прироста показателей, необходимо провести вычисления по формулам:

$$\text{Темп роста} = (\text{Текущее значение} / \text{Предыдущее значение}) \times 100\%$$

$$\text{Темп прироста} = (\text{Темп роста} - 1) \times 100\%$$

Таблица 1 – Динамика полученных финансовых результатов ООО «Джеммини Электро» за 2018-2020 гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение 2020 г. к 2016 г.	
						±	прирост, %
Выручка от продаж	41378	441573	520970	525625	586974	173596	41,99
Себестоимость продаж	345511	361103	431707	443607	490166	144655	41,87
Валовая прибыль (убыток)	67867	80470	89263	82018	96808	28941	42,64
Коммерческие расходы	57215	66355	73783	80128	79818	22603	39,51
Прибыль (убыток) от продаж	10652	14115	15480	1890	16990	6338	59,50
Сальдо прочих доходов и расходов	245	-371	924	8393	1365	1120	457,14
Прибыль (убыток) до налогообложения	10897	13744	16404	10283	18355	7458	68,44
Налог на прибыль	2526	5462	4254	3543	4268	1752	69,63
Чистая прибыль (убыток)	8381	8282	12150	6740	14087	5706	68,08

Выручка от продаж значительно выросла к 2020 г. на 173596 тыс. руб.

Себестоимость продаж увеличилась на 144655 тыс. руб.

Прибыль от продаж увеличилась на 6338 тыс. руб.

В 2019 г. по сравнению с 2018 г. наблюдается снижение валовой прибыли, прибыли от продаж, а также налога на прибыль, т. к. значения темпа прироста отрицательные.

В 2020 г. по сравнению с 2019 г. эти значения стали положительными, но зато уменьшились доходы и расходы предприятия.

Таблица 2– Анализ динамики и структуры оборотных средств предприятия ООО «Джемини Электро» за 2016-2020 гг.

Группа оборотных средств	2016 год		2017 год		2018 год		2019 год		2020 год		Изменение 2020 год к 2016 году.
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
Запасы	68329	55,05	78953	54,6	84339	48,8	85117	39,6	88982	46,5	20653
НДС	579	0,4	768	0,5	695	0,4	-	-	-	-	-579
Дебиторская задолженность	53515	43,1	62021	42,9	85858	49,7	128891	60	100752	52,7	47237
Денежные средства	314	0,25	1311	0,9	134	0,07	161	0,07	881	0,46	567
Прочие оборотные средства	1377	1,1	1374	0,9	1522	0,8	484	0,22	406	0,21	-971
Общая сумма	124114	100	144427	100	172548	100	214653	100	191021	100	66907

Рассмотрев анализ динамики и структуры оборотных средств предприятия за 2016–2020 гг., можно заметить, что общая сумма оборотных средств выросла на 66907 тыс. руб. Увеличилась и сумма запасов на 20653 тыс. руб. Так же увеличились суммы НДС и дебиторской задолженности.

Сумма денежных средств так же увеличилась на 567 тыс. руб.

Сумма оборотных средств значительно уменьшилась на 971 тыс. руб. Дебиторская задолженность выросла на 47237 тыс. руб. Данный анализ динамики и структуры оборотных средств организации говорит о наращивании объема производства и является положительным фактором для предприятия.

Для того, чтобы оценить, как вложенные ресурсы и действия руководства организации отражаются на конечных финансовых результатах, необходимо провести факторный анализ прибыли организации.

Таблица 3 – Факторный анализ прибыли от реализации организации ООО «Джемини Электро» за 2016-2020 гг.

Показатели	Значение				
	2015-2016 гг.	2016-2017 гг.	2017-2018 гг.	2018-2019 гг.	2019-2020 гг.
Общее изменение прибыли	981	-99	3868	-5410	7347
Коэффициент изменения объема	0,80	0,85	0,73	1,92	1,94
Влияние изменения объема на прибыль	541,15	-21	2032	-150	1432
Коэффициент изменения себестоимости	1,04	2,13	1,34	1,45	1,47
Влияние изменения структуры	436,16	53	345	762	628
Влияние изменения удельных затрат	1,51	-133,98	1991,07	-4794,63	5283,59
Проверка	981	-99	3868	-5410	7347

Увеличение прибыли за 2016 г. по отношению к 2025 г. составило 981 тыс. руб. В 2018 г. по отношению к 2017 г. прибыль увеличилась на 3868 тыс. руб. Снижение прибыли наблюдается в 2019 г. Данное снижение произошло в основном за счет роста затрат.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Басовский Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Л.Е. Басовский. [Текст]. – М.:ИНФРА-М,2015. –366 с
2. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Т.Б. Бердникова. [Текст]. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 224 с.
3. Галицких В.Н. Формирование и использование финансовых ресурсов как фактор экономического роста предприятия [Текст] / В.Н. Галицких // Актуальные вопросы экономических наук. – 2015. – №44. – С. 94-98.
4. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью [Текст]: учебник / В.В. Ковалев – М.: Велби, 2019. – 333 с.
5. Орлова Е. Прибыль коммерческой организации / Е. Орлова // Налоговый вестник - Консультации. Разъяснения. Мнения. – 2019. – №2. – С. 32.

УДК 368

РАЗВИТИЕ РЫНКА СТРАХОВАНИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

А.С. Федорова, студент 1-го курса
О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В статье рассматривается российский рынок страхования, основные направления и проблемы его развития, современное состояние. Особое внимание в исследовании развития рынка страхования уделяется значению Центрального Банка России как мегарегулятора финансового рынка.

Ключевые слова: страхование, страховой рынок, Центральный Банк России, мегарегулятор, финансовые рынки.

DEVELOPMENT OF THE INSURANCE MARKET IN THE RUSSIAN FEDERATION

A.S. Fedorova, 1st year student
O.S. Shindelova, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. The article deals with the Russian insurance market, the main directions and problems of its development, the current state. Particular attention in the study of insurance market development is paid to the importance of the Central Bank of Russia as a mega-regulator of the financial market.

Keywords: insurance, insurance market, Central Bank of Russia, mega-regulator, financial markets.

Страхование является важной частью финансовой системы, так как обеспечивает защиту имущественных интересов физических лиц и хозяйствующих субъектов при наступлении страхового случая, тем самым оптимизируя финансирование процесса

восстановления понесших вред ресурсов. Российский страховой рынок регулируется Гражданским Кодексом РФ и Законом РФ от 27.11.1992 №4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

Страховая система нашей страны представлена взаимозависимыми отношениями между ее участниками, которые заключаются в предложении страховыми компаниями своих услуг лицам, нуждающимся в страховой защите. Иными словами, система страхования есть отношения между страховщиками и страхователями.

Данные отношения составляют три отрасли страхования:

1. Личное страхование – отрасль страхования, объектами страхования которой являются имущественные интересы, связанные с жизнью, здоровьем и трудоспособностью человека.

2. Имущественное страхование – отрасль страхования, в которой объектом страховых отношений выступают имущественные интересы, связанные с владением, пользованием и распоряжением имуществом в различных видах.

3. Страхование ответственности – самостоятельная сфера страховой деятельности, объединяющая разные виды страхования, в которых в качестве объекта страхования выступает имущественный интерес, связанный с возмещением страхователем причинённого им вреда личности или имуществу третьих лиц. [4]

Надзор, регулирование и развитие в сфере страхования с 2013 года осуществляет Банк России (ранее эти функции выполняла Федеральная служба по финансовым рынкам России). Именно в этом году Президентом РФ и Правительством РФ было принято решение о необходимости создания мегарегулятора финансового рынка. Официальным документом, подтверждающим упразднение ФСФР России и создание мегарегулятора на базе Банка России, является Федеральный закон от 23.07.2013 №251-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков». [1] Таким образом, с 2013 г. ЦБ РФ начал функционировать как мегарегулятор финансового рынка, что означает подконтрольность Банку России не только страхования, но и других сфер финансового рынка страны: банковского сектора, коллективных инвестиций и пенсионных фондов, рынка ценных бумаг и института микрофинансирования.

Согласно официальному документу, размещенному на сайте ЦБ РФ – «Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2022 год и период 2023 и 2024 годов» – деятельность Банка России в сфере страхования включает в себя следующие направления развития:

- оздоровление страхового сектора;
- повышение финансовой устойчивости, конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности страхового рынка;
- повышение клиентской ценности страховых продуктов, защита прав потребителей;
- развитие конкуренции, повышение информационной прозрачности и ценовой доступности страховых продуктов и услуг;
- развитие и внедрение цифровых технологий (цифровизация) [5].

Для реализации данных направлений Банком России были намечены следующие мероприятия (соответственно):

- вывод с рынка несостоятельных страховщиков (в 2019–2021 годах количество страховых компаний снизилось с 199 до 151);
- внедрение риск-ориентированного подхода к регулированию страхового сектора Solvency II;
- создание системы гарантирования на рынке страхования жизни, обеспечивающей в случае банкротства страховой организации исполнение ее обязательств перед клиентами в пределах, установленных законодательством;

– создание централизованной системы сбора, анализа и хранения информации на страховом рынке;

– создание маркетплейсов страховых продуктов и услуг. [5]

Оценка текущего состояния российского рынка страхования предполагает анализ статистических и аналитических данных, представленных сайтом ЦБ РФ. Динамические ряды основных показателей деятельности страховщиков показывают следующее.

1. Наблюдается определенная приоритетность видов страхования: страхование жизни, ОСАГО, автокаско, ДМС, страхование от несчастных случаев и болезней, страхование прочего имущества юридических лиц, страхование прочего имущества граждан, прочие виды страхования.

2. За период с 2020 по 2021 гг. наиболее высоким был рост страховых выплат по следующим видам страхования: страхование жизни – прирост выплат составил 93885,1 млн руб.; автокаско – прирост выплат составил 31653,3 млн руб.; страхование от несчастных случаев и болезней – прирост выплат составил 59583,5 млн руб.

3. Структура активов страховых компаний следующая: наибольшее предпочтение страховые компании отдают облигациям, государственным и муниципальным бумагам; затем идут банковские вклады; отложенные акquisиционные расходы; денежные средства; доля перестраховщиков в страховых резервах, в т.ч.: акции, недвижимое имущество, векселя, паи, прочие активы. [5]

Для более точной оценки страхового рынка стоит также отметить явления, негативно влияющие на него. Официальные документы и различные авторы указывают следующие факторы, препятствующие наиболее эффективному развитию страхового сектора:

1. Невысокий спрос на услуги страхования, объясняющийся разными причинами – низкий уровень страховой культуры россиян, недоверие, низкий уровень доходов россиян. Решение данной проблемы заключается в повышении финансовой грамотности населения и правильном воздействии на общественное мнение [2].

2. Недостаточное раскрытие информации. Этот фактор также значительно влияет на состояние рынка страхования, поскольку от него напрямую зависит качество страховых отношений. Для того чтобы отношения между страховщиками и страхователями были наиболее эффективными, необходимо законодательное закрепление обязанности страховщиков обеспечивать клиентов полной информацией о предоставляемых им услугах. Примером реального применения данной меры является Указание Банка России от 11 января 2019 г. №5055-У «О минимальных (стандартных) требованиях к условиям и порядку осуществления добровольного страхования жизни с условием периодических страховых выплат (ренты, аннуитетов) и (или) с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика». Данное указание обязывает продавцов страховых услуг информировать клиентов о деталях страхового договора [3].

3. Ограниченная конкуренция на рынке страхования и перестрахования. Существующие на данный момент требования ЦБ РФ к минимальному размеру уставного капитала страховых компаний приводят к монополизации страхового рынка, поскольку происходит уменьшение числа субъектов рынка и укрупнение его оставшихся участников. В свою очередь это может привести к завышению цен на страховые услуги, снижению их качества, падению интереса страховщиков к осуществлению и внедрению инноваций [3].

Таким образом, несмотря на названные проблемы и препятствия, российский рынок страхования находится в достаточно активном развивающемся состоянии, контролируемом и поддерживаемом надзором и деятельностью в страховом сегменте страны Банка России как финансового мегарегулятора.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Вавулин Д.А. Центральный Банк Российской Федерации как мегарегулятор российского финансового рынка / Д.А. Вавулин, С.В. Симонов // Дайджест-финансы. – 2014.

– №2. [Электронный ресурс]. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/tsentralnyy-bank-rossiyskoy-federatsii-kak-megaregulyator-rossiyskogo-finansovogo-rynka-1> (дата обращения: 03.06.2022).

2. Коновалова Т.Г. Рынок страхования Российской Федерации: современное состояние и проблемы функционирования / Т.Г. Коновалова // Журнал прикладных исследований. – 2019. – №2. [Электронный ресурс]. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rynok-strahovaniya-rossiyskoy-federatsii-sovremennoe-sostoyanie-i-problemy-funktsionirovaniya> (дата обращения: 01.06.2022).

3. Макарова Г.Ю. Российский рынок страхования и перестрахования: основные характеристики и проблемы развития / Г.Ю. Макарова, М.С. Макаров // Социальная политика и социология. – 2019. – №2(131). – С. 716. [Электронный ресурс]. – URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_41101983_44938943.pdf (дата обращения: 01.06.2022).

4. Найко К.И. Страховой рынок России: проблемы и перспективы развития / К.И. Найко // Вестник магистратуры. – 2018. – №3-2(78) [Электронный ресурс]. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/strahovoy-rynok-rossii-problemy-i-perspektivy-razvitiya-2> (дата обращения: 03.06.2022).

5. Сайт Центрального Банка РФ. [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.cbr.ru/> (дата обращения: 01.06.2022).

УДК 341.655

САНКЦИИ ПРОТИВ РОССИИ: РАЗВИТИЕ СОБЫТИЙ

Д.Р. Черкасова, 2 курс, факультет Экономики и Управления
Научный руководитель – **И.А. Севастеева**, – доцент, канд. экон. наук

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В статье рассмотрены санкции по отношению к России, их развитие и последствия, как для России, так и для зарубежных стран.

Ключевые слова: санкции, экономика, пакеты санкции, международные отношения, политика

SANCTIONS AGAINST RUSSIA: DEVELOPMENT OF EVENTS

D.R. Cherkasova, 2nd year student, Faculty of Economics and Management
Supervisor – **I.A. Sevasteeva**, associate professor, Ph.D. economy Sciences

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. The article considers sanctions against Russia, their development and consequences, both for Russia and for foreign countries.

Key words: sanctions, economics, sanctions packages, international relations, politics

Прочно вошло в современный словарь каждого гражданина Российской Федерации слово «санкции». Санкции одновременно и пугают возникновением дефицита, исчезновением привычных вещей и продуктов, экономическим кризисом в стране, и дают надежду на использование новых возможностей, стимулирование собственного производства, рост экономики. Санкции против России носят политический и экономический характер. Санкции – меры запретительного характера, которые использует один участник в отношении другого участника для того, чтобы принудить своего оппонента

изменить курс движения и вектор развития в политической деятельности. Государства и международные организации ввели санкции против Российской Федерации, в том числе ее организаций и физических лиц, в результате признания независимости ДНР и ЛНР, которое произошло перед вторжением российских войск на Украину. Предыстория введения санкций против России началась еще в 2014 г., когда Европейский союз, а также и другие страны начали вводить определенные санкции против России, а в январе 2022 г. Европейский союз выступил с объявлением о том, что санкции будут длиться до июля 2022 г. Эти санкции можно назвать первым пакетом, который был введен в отношении России из-за Российско-Украинских политических отношений.

Первый масштабный пакет санкций против России начал вводиться США 21-23 февраля против финансирования и инвестиций в ДНР и ЛНР. 23 февраля США начали вводить санкции в отношении оператора газопровода «Северный поток-2», а позже уже эти действия поддержала Германия и приостановила сертификацию магистрального газопровода «Северный поток-2». Дальнейшие санкции последовали со стороны Великобритании, которая решила принять меры экономического характера против российских банков и российских предпринимателей. В стороне не остались и Австралия, Канада, Япония и другие страны, которые тоже ввели санкции по отношению к России и ДНР, и ЛНР.

Второй пакет санкций был направлен против финансового сектора РФ с целью лишить российские госпредприятия возможности осуществлять финансовые операции с ЕС, а также против развития взаимоотношений и торговли полупроводников [1].

Президент США Джо Байден анонсировал санкции против России, состоящие из:

1. Запрет российским компаниям вести расчеты в долларах, евро и фунтах.
2. Блокировка активов российских банков в американских банках
3. Запрет на импорт высокотехнологичной продукции.
4. Ограничение операций, связанных с долговыми обязательствами срок погашения которых составляет более 14 дней.
5. Персональные санкции в отношении должностных лиц России и т.д.

Евросоюз же ввел большое количество санкций, которые затрагивали финансовый, энергетический, транспортный, технологический сектор, а также санкции коснулись и визовой политики. К таким санкциям присоединилась Швейцария, Северная Македония, Новая Зеландия, Украина, Тайвань и некоторые другие.

Третий пакет санкций был объявлен председателем Еврокомиссии Урсулой фон дер Ляйен. Данный пакет санкций поддержали США, ЕС, Канада, Великобритания и включал в себя он такие меры, как:

1. Заморозка резервов ЦБ РФ, которые находятся в банках Стран G7.
2. Отмена программы «золотых паспортов» для инвесторов, которые находились в России.
3. Отключение большинства российских банков от системы SWIFT (межбанковская система для передачи информации и совершения платежей на международном уровне) [2].

Последовали ограничения в области науки и образования, страны Европы начали активно вводить данный тип санкций против России. Европейские страны завершали сотрудничество с российскими учёными, прекращали финансирование исследований, которые проходили в учебных заведениях, а также исследовательских центрах. Немаловажным в сфере образования стало то, что некоторые страны, такие как Польша перестали признавать действующими российские дипломы. Немецкое научно-исследовательское общество, французский национальный центр научных исследований и национальная академия наук Украины разорвали различные соглашения о научно-техническом сотрудничестве с Россией и приостановили все виды научного сотрудничества с Россией.

Ограничения коснулись и сферы культуры. Литовский совет по культуре перестал финансировать культурные проекты, которые были связаны с Россией, а Украина запретила ввоз культурной продукции в страну из России. Россия была отстранена от участия в

конкурсе «Евровидение-2022», а международная федерация ассоциаций кинопродюсеров приостановила аккредитацию Московского международного кинофестиваля.

В начале марта Евросоюз расширил третий пакет санкций, где предусмотрел ограничения поставок в страну технологий для морской навигации и радиокommunikаций. Список персональных санкций был пополнен большим количеством лиц из Совета Федерации, которые голосовали за ратификацию соглашений с ДНР и ЛНР. Персональные санкции коснулись и многих олигархов, например, Андрей Мельниченко, Вадим Мошкович, Андрей Гурьев и т.д.

Конференция европейских конституционных судов осталась без Конституционного суда Российской Федерации, который также подпал под санкции Евросоюза.

США начал вводить еще большей санкций, которые касались запрета на обращение фирмами крипто валют, а также запрета на импорт алкоголя, морепродуктов и непромышленных алмазов из России. Европейское агентство авиационной безопасности приняла санкции в отношении сертификации Российских авиационных компаний. Приостановили свое действие все выданные ими сертификаты, в том числе сертификаты на продукты и различные приборы.

Четвертый пакет санкций. Очередной пакет санкций был введен Еврокомиссией, который включал в себя такие меры, как:

1. Запрет импорта российской сталелитейной продукции;
2. Запрет на инвестиции в российский энергетический сектор;
3. Запрет экспорта предметов роскоши;
4. Введение санкций в отношении физических и юридических лиц Российской Федерации.

В этом пакете санкций США ввели определенные меры воздействия против 11 представителей оборонного сектора России, Япония ввела санкции против физических лиц, а также было принято эмбарго на экспорт около 266 товаров. Великобритания ввела персональные санкции против граждан России, организаций, а также был введен 35% налог на импорт основных видов российских товаров. Почти такие же санкции вводили в Швейцарии, Исландии, Новой Зеландии, Канаде, Японии и т.д. Четвертый пакет санкций коснулся продукции из стали, предметов роскоши, автомобилей премиум-класса, ювелирных изделий, а также был введен запрет в сфере инвестиционной деятельности в отношении энергетики.

Пятый пакет санкций включал в себя запреты на экспорт, который касался топлива и иных товаров, связанных с компьютерами и полупроводниками, программным обеспечением. Евросоюз также запретил импорт древесины, цемента, удобрения, морепродуктов и спиртных напитков из РФ. Был введен запрет на перевозку грузов транспортом России, но также здесь были исключения, а именно разрешалась перевозка медицинских препаратов и продовольствия, в том числе, если поездка совершалась в гуманитарных целях.

Немаловажным является то, что запрет на поставку угля, который был предусмотрен пятым пакетом санкций будет вводиться постепенно, начиная с августа 2022 г.[3]. Страны Европы и Евросоюза понимают, что полностью отказаться от поставки угля и газа они не смогут, т.к. Россия является одним из крупнейших поставщиков газа в мире[4]. Отказ от импорта данных товаров привел бы к резкому скачку цен на продукцию, что пагубно отразилось бы на внутренней экономике страны. Также в пятом пакете санкций были обновлены и дополнены санкционные списки физических и юридических лиц.

Следует отметить, что список мер экономического и политического воздействия на Российскую Федерацию постоянно расширяется, ограничения носят повсеместный характер и касаются всех сфер жизни страны.

Что касается последствий антироссийских санкций, то они затронули как Россию, так и страны, которые вводили санкции против России.

Многие российские компании были лишены возможности вести дела на международном уровне. Банки начали выдавать ипотечные кредиты под 20%, а в некоторых случаях и выше [5]. Рынок российских ценных бумаг понес большие убытки, почти все российские акции стремительно пошли ко дну. Многие иностранные компании ушли из России, кто-то из-за санкций, а кто-то из-за общественного давления.

На начальном этапе санкций внутри страны был создан искусственный дефицит товаров, который создавался покупателями и самими продавцами, но в дальнейшем этот вопрос был урегулирован после проведения множества проверок Федеральной антимонопольной службы. Продукция стала появляться на полках в магазинах, но в то же время стала и подниматься цена, на какие-то товары надбавка составляла около 30-60%, что для многих граждан стало слишком затратным. На сегодняшний день Россия является лидером по количеству наложенных на нее санкций. Против России введено 5,5 тыс. санкций – это больше, чем против КНДР и Ирана.

Что касается других стран, то их экономика тоже имеет негативные последствия. Во многих странах наблюдается дефицит в поставках масла, пшеницы, т.к. основными поставщиками выступали Россия и Украина. Из-за введения санкций в отношении газа и топлива выросли цены на соответствующую продукцию при ее покупке в странах оппонентах. Страны также терпят рекордный прирост инфляции за последние годы, к таким странам в первую очередь можно отнести США, где цены на бензин возросли в несколько раз, что очень сильно отразилось на среднем классе населения.

Санкции против России носят двойственный характер. Наряду с отрицательными сторонами, также есть и положительные стороны, касающиеся внутренней экономики. Государство начало оказывать поддержку ключевым отраслям национального хозяйства посредством осуществления участия в экономических процессах на всех уровнях, а также развивая легкую промышленность и малый бизнес.

Внешняя политика запада, которая схожа с «занавесом» дала возможность отечественным производителям проявить себя и попытаться достичь определенных целей и заработать себе репутацию, как производителя, который смог произвести импортозамещение. Развивая свои фирмы с помощью поддержки со стороны государства, производители становятся целью привлечения инвестиций, если же их товар является качественным и необходимым. На данном этапе в большей степени происходит отечественная инвестиция, но также и возможна инвестиция из других стран, что в свою очередь будет являться хорошим экономическим признаком. Иностранные компании уходя с рынка дают возможность открыться новым фирмам, которые будут заменять их или же создавать новые отрасли промышленности. Если государство и сами граждане захотят развивать внутреннюю экономику, то начнет расти ВВП, снижаться уровень безработицы и т.д. Если же государство будет правильно проводить внутреннюю экономическую политику, то Россия откроет новые мировые рынки в различных отраслях промышленности. Такими темпами пропадет необходимость закупки товаров у других стран, т.к. будет свое производство, а также отпадет зависимость от экспорта нефти и энергоносителей, которые на мировом рынке являются очень востребованными.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Экономика и бизнес – ТАСС [Электронный ресурс]. – URL: https://tass.ru/ekonomika/13852343?utm_source=yandex.ru&utm_medium=organic&utm_campaign=yandex.ru&utm_referrer=yandex.ru (дата обращения 19.04.2022).
2. Финансовые санкции против России и контрсанкции 2022 г. – ДОХОДЪ. Управляющая компания // Финансовые санкции против России и контрсанкции 2022 г. [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.dohod.ru/individuals/finansovyye-sankczii-protiv-rossii-i-kontrsanckzii-2022-g> (дата обращения 19.04.2022).

3. ЕС опубликовал пятый пакет санкций против России // ЕС опубликовал пятый пакет санкций против России [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.interfax.ru/business/833861> (дата обращения 19.04.2022).

4. Крупнейшие поставщики и потребители газа – 2022 [Электронный ресурс]. – URL: <https://zaimisrochno.ru/articles/6388-krupneyshie-postavshchiki-i-potrebiteli-gaza> (дата обращения 19.04.22).

5. Последствия антироссийских санкций 2022 // Последствия антироссийских санкций 2022 [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.gd.ru/articles/12177-sanktsii-dlya-biznesa#a2> (дата обращения 19.04.22).

УДК 336.77

АНАЛИЗ РЫНКА ИПОТЕЧНОГО ЖИЛИЩНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В НОВОСИБИРСКОЙ ОБЛАСТИ

Н.М. Шаповалова, студент 5-го курса
О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. Цель исследования заключается в анализе ипотечного жилищного кредитования в Новосибирской области. В статье рассмотрены аспекты ипотечного жилищного кредитования и проведен анализ рынка ипотечного жилищного кредитования.

В результате проведенного исследования выявлены проблемы и предложены способы развития ипотечного жилищного кредитования.

Ключевые слова: ипотека, рынок недвижимости, ставка, кредит, банк, кредитный отдел, сделка.

ANALYSIS OF THE HOUSING MORTGAGE LENDING MARKET IN THE NOVOSIBIRSK REGION

N.M. Shapovalova, 5th year student
O.S. Shindelova, Ph.D. economy Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. The purpose of the study is to analyze mortgage lending in the Novosibirsk region. The article discusses aspects of mortgage lending and analyzes the market for mortgage lending.

As a result of the study, problems were identified and methods for the development of mortgage lending were proposed.

Key words: mortgage, real estate market, rate, credit, bank, credit department, transaction.

В современных условиях ипотека занимает особое место среди способов обеспечения населения жильем. По данным статистики, более 60% населения России нуждаются в улучшении жилищных условий. Обеспечение доступным жильем граждан с разным уровнем дохода, как показывает мировая практика, возможно только с использованием механизма ипотечного жилищного кредитования.

Ипотечное кредитование – это мощный социальный инструмент, который реально помогает населению в современных условиях экономического развития. Правовой основой ипотечного кредитования являются федеральные и региональные законы, а также местные нормативные акты.

Особую роль в повышении доступности жилья играют уровень объёмов строительства с положительным влиянием на экономические показатели страны и повышение интереса граждан к инвестициям. Все это способствует покупке жилья.

В последние годы на рынке недвижимости постоянно происходят изменения в законодательстве, постоянно вводятся нормы, правила, влияющие и регулирующие рынок недвижимости.

Проанализируем ситуацию на примере Новосибирской области.

В Новосибирской области в настоящее время работают 185 застройщиков. По данным СРО «Строители Сибирского региона», 22 застройщика планируют получить проектное финансирование, 107 застройщиков продолжают работать по прежним правилам, 49 застройщиков являются проблемными.

В 2021-2022 гг. отмечался рост цен на недвижимость в Новосибирской области (таблица 1) [1].

Таблица 1 – Недвижимость Новосибирской области

Категория объекта недвижимости	2019 г.		2020 г.		2021 г.	
	новостройки	вторичное жилье	вторичное жилье	вторичное жилье	вторичное жилье	вторичное жилье
1-комнатные квартиры	9,5	11,2	16,3	15,6	17,2	16,4
2-комнатные квартиры	3,7	8	9,7	12,7	10,3	13,5
3-комнатные квартиры	-0,9	6,5	5,7	11,6	6,4	12,3
4 + комнатные квартиры	4,4	7,2	14,3	6,3	15,2	7,7

Более высокие темпы роста цен на квартиры меньшей площади, в контексте проблем и перспектив развития ипотечного рынка региона, отдельными исследователями связываются с влиянием на рынок программ государственной поддержки (в частности - социальная ипотека; ипотека молодым семьям; «жилье военным»; ипотека без первоначального взноса).

Современное состояние ипотечного кредитования в Новосибирской области характеризуется преимущественно негативными тенденциями развития сектора жилищного строительства на фоне роста объемов выдачи ипотечных кредитов.

Снижение ключевой ставки с октября 2019 г. по апрель 2021 г. и как следствие банковских ипотечных ставок значительно повлияло на рынок недвижимости и сравнительные данные Центробанка по ипотечным кредитам по Новосибирской области продемонстрировало последствия снижения ставок: количество выданных кредитов значительно выросло по сравнению с предыдущим месяцем (таблица 2).

Таблица 2 – Динамика ипотечных кредитов в Новосибирской области [2]

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение, ±	
				2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.
Количество, ипотечных кредитов, ед.	28608	33888	29152	5280	-4736
Объем ипотечных жилищных кредитов в рублях, млн руб.	63300	75036	73257	11736	-1779

Снижение процентных ставок закономерно повлияло на среднюю цену 1 кв.м – она выросла.

Топ банков-партнеров по выдаче жилищных кредитов в Новосибирской области представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Рейтинг банков по выдаче ипотеки в Новосибирской области в 2020-2021 гг., % [3]

Банк	2020 г.	2021 г.
ВТБ	33,3	32,7
Сбербанк России	40,1	40,6
Газпромбанк	3,2	4
Альфа-банк	2,8	3,3
Россельхозбанк	5,3	3,3

В 2020 г. лидером стал Сбербанк – с результатом 40,1% он обошел ВТБ банк на 6,8%. Рост показателей можно объяснить тем, что Сбербанк первым снизил ставки по ипотеке после объявления Центробанка о рекордном понижении ключевой ставки.

На втором месте ВТБ банк с показателем 33,3%, при этом в общем итоге за 2020 г. банк остается безусловным лидером – его доля на рынке ипотечного кредитования составляет 32,7%.

Сбербанк и ВТБ – традиционные соперники, за внимание аудитории они сражаются размерами ставок, что только на пользу заемщикам. Так, в июне Сбербанк снизил процент по ипотеке и перетянул на себя часть клиентов. Следующий шаг за ВТБ. Таким образом, лидер периодически может меняться, но это не означает, что банк, занявший второе место, сдает позиции [4].

Современное состояние ипотечного кредитования в Новосибирской области характеризуется преимущественно негативными тенденциями развития сектора жилищного строительства на фоне роста объемов выдачи ипотечных кредитов. По данным статистики о состоянии жилищного строительства региона, объем выданных ипотечных (жилищных) кредитов составил 29,2 тыс. ед. в 2021 г., что является низким значением за весь период анализа рынка ипотечного кредитования Новосибирской области.

В качестве рекомендаций по развитию рынка ипотечного кредитования в Новосибирской области можно предложить следующие:

- 1) внедрение нового вида ипотечного кредитования;
- 2) необходимость разработки и реализации программы по стимулированию кредитования застройщиков в Новосибирской области;
- 3) стимулирование развития особых программ ипотечного кредитования в Новосибирской области, ориентированных на некоторые категории заемщиков, в частности военных, молодых семей и получателей материнского (семейного) капитала.

Ипотечное кредитование выступает значимым фактором стимулирования спроса на строительном рынке, реализуя значимые экономические, социальные функции[5].

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 Рынок Новостроек Новосибирска. / На основании данных информационного сервиса Декарт.Онлайн. – [Электронный ресурс]. – URL: <https://analytics.yolka.pro/upload/iblock/8fe/8fe4c527779791c0afd4b751282773bd.pdf> (дата обращения 29.03.2022).

2 Ипотечное кредитование в цифрах. Статистика выдачи ипотечных кредитов. – [Электронный ресурс]. – URL: http://rusipoteka.ru/ipoteka_v_rossii/ipoteka_statitiska/#obem (дата обращения 29.03.2022).

3 Новосибирский рынок ипотеки. – [Электронный ресурс]. – URL: <https://static.jilfond.ru/files/news/4/3111/gls13azk5f28e292d60f6.png> (дата обращения 29.03.2022).

4 Ким В.Р. Ипотечное кредитование Новосибирской области [Текст]/ В.Р. Ким // Student Research, 2020. – №1. – С. 48-53

5 Гусев М.С. Моделирование экономического роста в долгосрочных прогнозах мировой экономики [Текст] / М.С. Гусев // Проблемы прогнозирования. – 2020. – №5 – С.3-14.

УДК 336.77

РАЗВИТИЕ ИПОТЕЧНОГО ЖИЛИЩНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В СБЕРБАНКЕ

Н.М. Шаповалова, студент 5-го курса
О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. Цель исследования заключается в анализе развития ипотечного жилищного кредитования в Сбербанке. В статье изучены теоретические аспекты ипотечного жилищного кредитования и проанализировано развитие ипотечного жилищного кредитования в ПАО «Сбербанк». В результате проведенного исследования выявлены проблемы и предложены направления развития ипотечного жилищного кредитования.

Ключевые слова: ипотека, доход, кредит, инфляция, кредитный отдел, сделка.

DEVELOPMENT OF HOUSING MORTGAGE LENDING IN SBERBANK

N.M. Shapovalova, 5th year student
O.S. Shindelova, Ph.D. economy Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. The purpose of the study is to analyze the development of mortgage lending in Sberbank. The article examines the theoretical aspects of mortgage lending and analyzes the development of mortgage lending in Sberbank PJSC. As a result of the study, problems were identified and directions for the development of mortgage lending were proposed.

Key words: mortgage, income, credit, inflation, credit department, transaction.

Исследование рынка ипотеки выступает одной из наиболее важных тем в течение уже длительного времени. К тому же каждый прошедший год добавляет новые вводные и требует переосмыслить определение перспектив предстоящего совершенствования российского ипотечного рынка.

В настоящее время ПАО «Сбербанк» представляет собой универсальный коммерческий банк. Филиальная сеть ПАО «Сбербанк» представлена более чем 16,5 тыс. отделениями, которые расположены во всех регионах Российской Федерации [1].

Залогом успешной работы банка и привлечением новых клиентов является положительная деловая репутация, для создания необходимо подтверждение надежности банка, роста степени доверия к нему со стороны клиентов и высокого качества оказания услуг на основе отзывов клиентов, воспользовавшихся услугами банка.

Для развития ипотечного кредитования необходимо:

- 1) совершенствование и развитие законодательной базы; создание системы гарантий и прозрачных условий деятельности участников ипотечного рынка;
- 2) развитие системы страхования ипотечных кредитов; развитие фондового рынка; совершенствование инфраструктуры ипотечного рынка; развитие двухуровневой системы ипотечного кредитования;

3) создание благоприятных условий для доступа к капиталу широкого круга покупателей недвижимости; уменьшение процентных ставок на ипотечные кредиты; налаживание сотрудничества с риэлтерской компанией; мобилизация финансовых ресурсов путем государственных гарантий [2].

Для формирования условий успешного развития ипотечного кредитования необходимо разработать и ввести комплекс мер, направленных на повышение доступности жилищного кредитования более широкому кругу граждан. Данные меры предлагается разрабатывать на основе системного подхода, то есть путем всестороннего рассмотрения способов воздействия на имеющиеся проблемы в сфере ипотечных услуг (рисунок 1).

На развитие системы ипотечного кредитования в ПАО «Сбербанк» могут влиять как мероприятия, разработанные самим банком, так и внешние условия, в рамках которых производится деятельность банка.

Ключевую роль в формировании внешних условий играет государство, действия которого, прямо или косвенно оказывают влияние на доступность ипотечных кредитов для потенциальных заемщиков (ценовая и антимонопольная политика на рынке недвижимости, регулирование темпов инфляции и др.) [3].



Рисунок 1 – Предлагаемые направления совершенствование системы ипотечного кредитования в ПАО «Сбербанк»

На наш взгляд действия по укреплению позиции Сбербанка должны быть направлены на формирование устойчивого растущего спроса на ипотечные услуги. В соответствии с данной задачей мною разработано предложение по совершенствованию системы ипотечного кредитования в ПАО «Сбербанк», которое включает следующие мероприятия:

Можно сделать вывод, что при анализе системы ипотечного кредитования важным, с точки зрения доступности ипотечного кредита для физического лица, являются его основные параметры: годовая процентная ставка, срок предоставления кредита, первоначальный взнос собственных средств и расходы для его получения [5].

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Что будет с ипотекой в 2022 году [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://journal.tinkoff.ru/list/ipoteka-2022/> (дата обращения 17.05.2022).
2. Golding E. The Size of the Affordable Mortgage Market: 2022-2024 Enterprise Single-Family Housing Goals // Federal Housing, 2021. – №8. – p. 31-36.
3. Ипотека. Итоги марта 2022. – [Электронный ресурс]. – URL: <https://frankrg.com/66903> (дата обращения 17.05.2022).
4. Синельникова Д.Д. Роль банковского маркетинга в системе управления банковской деятельностью [Текст] / Д.Д. Синельникова // Аспирант. – 2020. – №6. – С. 170-177.
5. Словарь экономических терминов. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://allworld.wallst.ru/> (дата обращения 09.03.2022).

УДК 336.74

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

И.А. Шумская, студентка 1-го курса

Научный руководитель – **О.С. Шинделова**, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В статье были рассмотрены структура Центрального Банка России, цели, инструменты и методы проведения им денежно-кредитной политики, а также некоторые показатели, позволяющие сравнить результаты работы ЦБ РФ с другими странами.

Ключевые слова: денежно-кредитная политика, Центральный Банк, ключевая ставка, инструменты денежно-кредитной политики, инфляция.

MONETARY POLICY OF THE CENTRAL BANK RUSSIAN FEDERATION

I.A. Shumskaya, 1st year student

Scientific adviser – **O.S. Shindelova**, Ph.D. economy Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. The article examined the structure of the Central Bank of Russia, the goals, tools and methods of its monetary policy, as well as some indicators that allow us to compare the results of the work of the Central Bank of the Russian Federation with other countries.

Key words: monetary policy, Central Bank, key rate, monetary policy instruments, inflation.

На сегодняшний день национальным банком нашей страны является Центральный Банк России. Опираясь на ст. 75 Конституции РФ, Центральный Банк – это банк, имеющий особый конституционно-правовой статус, исключительное право на осуществление денежной эмиссии (ч. 1) и в качестве основной функции – защиту и обеспечение устойчивости рубля (ч. 2). Так, он выступает в качестве основного звена кредитной и банковской систем.

Статус, цели, функции и полномочия Центрального Банка России закреплены законом РФ «О Центральном банке РФ (Банке России)» №86-ФЗ от 10.07.2002 г. ЦБ РФ можно называть и национальным, и эмиссионным, и резервным банком одновременно. Банк России также является юридическим лицом, его уставный капитал и иное имущество являются федеральной собственностью, причем ЦБ РФ имеет как имущественную, так и финансовую самостоятельность. Уставный капитал Банка России составляет 3 млрд руб. При условии, что Банк России не входит в систему законодательной власти, он, тем не менее, занимает весомое место в системе государственных органов будучи проводником денежно-кредитной политики.

Система ЦБ включает множество звеньев, его структуру нельзя назвать простой. Так, Центральный Банк включает различные департаменты, каждый из которых представляет собой функциональное подразделение по основным направлениям деятельности. Также в состав Банка России входят территориальные учреждения. С 9 августа 2013 г. их насчитывается 79: «Московское главное территориальное управление, 58 Главных управлений, 20 Национальных банков и 503 подразделения. Также в структуре Банка России можно выделить полевые учреждения, учебные центры, вычислительные центры, подразделения безопасности и Российское объединение инкассации. Помимо Председателя Банка России и Национального финансового Совета (консультативный орган из 12 чел.) в ЦБ существует такой орган, как Высший орган Банка России. Последний представляет собой Совет директоров, состоящий из председателя и 14 членов Совета. Функцией органа является разработка основных направлений единой денежно-кредитной политики и обеспечение их реализации, а также «определение лимитов операций на открытом рынке, изменение процентных ставок, установление величины резервных требований, применение прямых количественных ограничений, утверждение обязательных нормативов для кредитных организаций и банковских групп, определение порядка формирования резервов кредитными организациями» [1].

В соответствии со ст. 3 Федерального закона от 10.07.2002 №86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (с изм. и доп., вступ. в силу с 29.05.2022) «целями деятельности Банка России являются: защита и обеспечение устойчивости рубля; развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации; обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы; развитие финансового рынка Российской Федерации; обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации». Однако стоит отметить еще одну отличительную ЦБ от других банков – получение прибыли не является целью его деятельности. [3]

Итак, Центральный Банк проводит денежно-кредитную политику с целью поддержания стабильности цен в отечественной экономике. Эта необходимость обусловлена тем, что сохранение низкой и стабильной инфляции является залогом благополучия населения, надежности долгосрочных финансовых ресурсов, роста доверия к национальной валюте и благоприятных условий для развития и ведения бизнеса.

Осуществление денежно-кредитной политики ЦБ позволяет обеспечить важные условия для развития экономики, однако само источником роста потенциала экономики быть не может: Центральный Банк не может воздействовать на факторы, которые в долгосрочной перспективе определяют потенциал экономического роста (такими, например, являются изменение производительности труда, скорость внедрения новых технологий). Однако в его силах поддерживать ценовую стабильность, влияя тем самым на динамику внутреннего спроса и, в конечном результате, на интенсивность использования факторов производства. Таким образом, денежно-кредитная политика может влиять на отклонения темпа экономического роста от потенциального, а на экономический потенциал она воздействует лишь косвенно. [2]

Одними из важнейших элементов денежно-кредитной политики ЦБ РФ являются его инструменты и методы, которые обеспечивающие ее реализацию. Исходя из

макроэкономического прогноза Банк России принимает решения по денежно-кредитной политике.

Также Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» позволяет ознакомиться с инструментами ДКП Центрального Банка РФ, ст. 35, по которой «Основными инструментами и методами денежно-кредитной политики ... являются:

- 1) процентные ставки по операциям Банка России;
- 2) обязательные резервные требования;
- 3) операции на открытом рынке;
- 4) рефинансирование кредитных организаций;
- 5) валютные интервенции;
- 6) установление ориентиров роста денежной массы;
- 7) прямые количественные ограничения;
- 8) эмиссия облигаций от своего имени;
- 9) другие инструменты, определенные Банком России».

Важным стратегическим документом в этой области является и «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2020 г. и период 2021 и 2022 гг., где Банк России разъясняет цели, основные принципы и подходы к проведению денежно-кредитной политики, а также представляет сценарии макроэкономического прогноза на среднесрочную перспективу.

Ст. 37 «О Центральном банке РФ» гласит, что «Банк России может устанавливать одну или несколько процентных ставок по ... видам операций или проводить процентную политику без фиксации процентной ставки. Банк России использует процентную политику для воздействия на рыночные процентные ставки». [3]

Процентная ставка ЦБ это такая минимальная ставка, по которой он осуществляет операции. При увеличении ставки процента Центральным банком сокращаются возможности коммерческих банков и их клиентов получить кредит. Это влечет за собой сокращение денежной массы, влияет на платежный баланс и валютный курс: повышение ставок привлекает в страну иностранный краткосрочный капитал, почему активизируется платежный баланс, расширяется предложение иностранной валюты, из-за чего понижается курс иностранной и растет курс национальной валюты. Снижение ставки ЦБ РФ приводит к обратным явлениям.

Рассмотрим еще один немаловажный инструмент денежно-кредитной политики (ДКП) ЦБ. Обязательные резервы коммерческих банков – средства кредитных организаций, которые они обязаны хранить на счете в Центральном Банке в качестве обязательного резерва. Система обязательного резервирования производится для регулирования объема денежной массы в обращении. К тому же величина резервов определяет кредитные возможности банка, ведь кредитование возможно случае, если средств достаточно сверх резерва. Так, увеличивая или уменьшая резервные требования, ЦБ РФ имеет возможность регулировать как кредитную активность банков, так и, следовательно, влиять на предложение денег. Ко всему прочему, наличие резервов ограничивает эмиссию кредитных денег [4].

Так, с помощью изменения ключевой ставки Банк России воздействует на динамику процентных ставок экономики с страны, что свою очередь оказывает влияние на внутренний спрос и инфляцию. Важно отметить, что решения по ключевой ставке Советом директоров Банка России принимаются регулярно – в год восемь раз, следуя заранее утвержденным и опубликованным графиком.

Если говорить о самом уровне ключевой ставки ЦБ, то он формируется исходя из множества факторов и на сегодня существуют различные способы его оценки. В зависимости от отметки ставки относительно нейтрального уровня, ее воздействия на динамику цен и экономическую активность выделяют такие виды денежно-кредитной политики, как стимулирующая, сдерживающая и нейтральная.

Стимулирующая денежно-кредитная политика это такая политика, которая применяется в случае, если темп экономического роста ниже потенциального (устанавливается отрицательный разрыв выпуска). Для приближения инфляции к цели и ликвидации отрицательного разрыва ЦБ устанавливает ключевую ставку ниже нейтрального уровня.

Сдерживающая денежно-кредитная политика дает обратный эффект и применяется, когда темп экономического роста выше потенциального (положительный разрыв выпуска). Для возвращения инфляции к цели и устранения разрыва устанавливается, соответственно, ключевая ставка выше нейтрального уровня.

Если возникает ситуация, при которой как инфляция, так и инфляционные ожидания близки к установленной норме (4%) и экономика растет околопотенциальным темпом, то денежно-кредитная политика ЦБ не оказывает сдерживающее или стимулирующее влияние на экономику. При долгосрочном равновесии в экономике ДКП Банка России становится нейтральной.

Реализуемая политика Банка России также включает особую операционную процедуру, которая предусматривает регулярные операции с коммерческими банками по близкой к ключевой ставке. Такая процедура проводится для формирования однодневных ставок денежного рынка вблизи ключевой, что влечёт за собой трансляцию уровня ключевой ставки на финансовый рынок [3].

В опубликованном отчете за 2021 г. показано, в каком состоянии находилась экономика России незадолго до международных санкций. Из отчета следует, что COVID-19 привел к различным сбоям в логистике и прогнозах, что привело к дефициту: спрос ускорился, а предложение замедлилось.

В результате уровень инфляции в течение 2021 года существенно вырос: в США - с 1,4 до 7%, в еврозоне - с -0,3 до 5%, в России - с 4,9 до 8,4%. Показатель намного выше 4%-го целевого уровня. [5]

Несмотря на проводимую политику, в апреле 2022 г. уровень инфляции в России составил 17,83%, что свидетельствует о недостаточной эффективности действий со стороны Центрального Банка. Похоже, что механизм осуществления ДКП в необходимо как можно скорее пересмотреть и повысить его эффективность.

Итак, денежно-кредитная политика в России проводится Центральным Банком специальными методами с помощью различных инструментов, наиболее важным из которых можно назвать процентные ставки по операциям. Несмотря на регулярный пересмотр и принятие решений по ключевой ставке, показатель инфляции в России превышает норму более чем в 4 раза. Несмотря на проработанный механизм осуществления денежно-кредитной политики, она неэффективна в настоящих условиях и требует редактирования со стороны Центрального Банка России.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Деньги и денежно-кредитная система: учеб. пособие (стр. 86). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/77400/1/978-5-7996-2697-6_2019.pdf (дата обращения: 19.05.2022).

2. «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2020 год и период 2021 и 2022 годов» (одобрено Советом директоров Банка России 25.10.2019) \ КонсультантПлюс. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_336745/8db7187302326df3999a55c6c8eb00a199a88266/ (дата обращения 19.05.2022).

3. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 №86-ФЗ (последняя редакция) \ КонсультантПлюс. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/ - (дата обращения 25.05.2022).

4. Роль и место Центрального Банка РФ в денежно-кредитном регулировании (Лушников А.А.) – [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://elib.utmn.ru/jspui/bitstream/ru-tsu/11406/1/Lushnikov_VKR.pdf – (дата обращения 27.05.2022).

5. Главное из отчета ЦБ за 2021 год: инфляция, структура резервов и долги – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://journal.tinkoff.ru/news/cbr-report-2021/> - (дата обращения 06.05.2022).

УДК 657

УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА В ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, СОСТАВЛЕННОЙ ПО МСФО

А.А. Юченко, студент

И.В. Игнатенкова, канд. экон. наук, доцент

Новосибирский государственный аграрный университет

Аннотация. В статье рассматриваются учётная политика в промежуточной финансовой отчетности, составленной по МСФО.

Ключевые слова: стандарт международной финансовой отчетности (МСФО), МСФО 1 и 8, учетная политика.

ACCOUNTING POLICIES IN THE INTERIM IFRS FINANCIAL STATEMENTS

A.A. Yuchenko, student

I.V. Ignatenkova, Ph.D. economy Sciences, Associate Professor

Novosibirsk State Agrarian University

Annotation. The article discusses the accounting policy in the interim financial statements prepared in accordance with IFRS.

Key words: International Financial Reporting Standard (IFRS), IFRS 1 and 8, accounting policy.

Основная часть требований к содержанию учетной политики, составленной по стандартам МСФО, прописана в документах – МСФО 1 и 8.

В частности, конкретного жесткого шаблона учетной политики стандарты не устанавливают. Вместе с тем положения стандартов проводят примерный перечень разделов, которые следует, так или иначе, осветить в составляемой учетной политике. А именно:

1. Какой состав итоговой отчетности фирма избрала для себя. В данном контексте следует также отразить основные подходы к формированию указанных итоговых отчетов.

2. Прописать структуру бизнеса, если он имеет множество ответвлений и состоит из нескольких родственных компаний. Здесь же целесообразно отразить сведения об объединениях бизнеса, если они имеются, а также привести сведения об инвестициях, которые фирма осуществляет в другие компании.

3. Зафиксировать валюту, которую фирма использует для расчетов.

4. Дать характеристику системы финансовых инструментов, присущих компании.

5. Привести состав нематериальных активов. Здесь же стоит отдельно прописать положения, касающиеся обособленного отражения в составе НМА деловой репутации бизнеса.

6. Показать исследования и разработки, которыми занимается организация. Отдельно здесь выделяются затраты на создание ПО, поскольку согласно нормам МСФО они не подлежат последующей капитализации.

7. Описать инвестиционную составляющую: какой инвестиционной собственностью владеет компания, в какие активы она вкладывается (к примеру, в недвижимость).

8. Охарактеризовать основные средства компании.

9. Отразить, имеются ли у компании гособлигации. Если да, то с какой целью они используются.

10. Предусмотреть категории материально-производственных запасов фирмы.

11. Отразить классификацию имеющейся дебиторской задолженности.

12. Прописать критерии, в соответствии с которыми фирма осуществляет признание выручки по совершаемым бизнес-операциям.

13. Привести порядок формирования резервов под предстоящие затраты.

14. Отразить отложенные налоги.

Если фирма составляет по МСФО учетную политику, то в каждом разделе, относящемся к одному из указанных пунктов, следует прописывать порядок, четко удовлетворяющий требованиям соответствующего стандарта МСФО (к примеру, для отражения общих правил, касающихся финансовых инструментов, нужно следовать правилам МСФО 9). От положений стандартов разрешено отступать, но только если иначе пользователи отчетности будут введены в заблуждение отраженной в отчетах информацией.

Важный аспект, на котором следует заострить внимание фирме, решившей составить свою учетную политику по принципам МСФО, – это профессиональное суждение бухгалтера. Согласно МСФО 1 и 8, требования и предписания отдельных стандартов МСФО не являются четко императивными (как это принято в российской практике в силу РСБУ), а лишь определяют рамки, в которых должен действовать бухгалтер. Опираясь же бухгалтеру при выборе конкретных методов и моделей учета (подлежащих закреплению в учетной политике) следует на свое профессиональное суждение.

Более того, МСФО позволяет бухгалтеру и вовсе отказаться от применения правил того или иного стандарта, если в ином случае будет невозможно объективно отразить в учете происходящие на предприятии процессы. При таких обстоятельствах бухгалтер имеет право прописать в учетной политике собственные авторские решения.

Как следует из МСФО 1, учетная политика фирмы должна применяться последовательно от периода к периоду, как и согласно принципам РСБУ. Ведь это необходимо, чтобы данные отчетности были сопоставимы с прошлыми периодами жизни компании, а также с иными фирмами на рынке.

Вместе с тем МСФО 8 устанавливает обстоятельства, при которых учетная политика фирмы все же может быть подвержена частичным изменениям/дополнениям.

В частности, нормы МСФО 8 предписывают, что фирма обязана внести коррективы в свою учетную политику, если какие-либо стандарты МСФО претерпели изменения и вступившие в силу новые правила учета по отдельным позициям стали отличаться от тех, которые применяет фирма сейчас.

Если же организация, к примеру, полагает, что в настоящее время недостаточно детально в соответствии с МСФО осуществляет учет по какой-либо из позиций, она также может внести изменения в учетную политику. Но это будет ее право, а не обязанность.

При этом если учетная политика по МСФО корректируется не с начала года, то необходимо ретроспективно изменить отчеты за прошлые периоды, чтобы они стали соответствовать обновленной системе учета на предприятии.

В зависимости от специфики деятельности компании фирма, разрабатывая по МСФО учетную политику, может предусмотреть в ней следующие виды стоимости:

- стандартная рыночная стоимость (т. е. стоимость, за которую фактически произошла сделка);

- чистая цена покупки (стандартная стоимость, увеличенная на сопутствующие сделке расходы покупателя);
- чистая цена продажи (рыночная цена сделки за минусом сопутствующих затрат продавца);
- справедливая стоимость.

При этом в учетной политике фирма должна прописать, какая из стоимостей применяется в отношении каких сделок. Сведения эти, в свою очередь, содержатся в МСФО.

Основное назначение МСФО – унифицировать отчетность разных компаний, сделать ее единообразной и понятной для большинства внешних пользователей, а также обеспечить ее объективную сопоставимость с отчетами прошедших лет.

С этой целью МСФО предписывает организациям не только составлять сами отчеты, но и прилагать примечания к ним.

Ведь такие примечания позволяют обеспечить высокую степень детализации тех или иных особенностей жизни компании, которые могут представлять высокий интерес для пользователей отчетности (инвесторов, сторонних лиц).

Вместе с тем в каждом отдельном стандарте приводится перечень вопросов, которые фирме следует осветить в разделе с пояснениями. К примеру, раскрывая информацию о дебиторской задолженности, фирма в примечаниях должна пояснить:

- какую часть из общего объема дебиторской задолженности составляет задолженность покупателей;
- каков размер долга взаимозависимых с фирмой организаций;
- какую сумму предоплаты фирма перечислила своим поставщикам, еще не получив пока причитающихся товаров/работ/услуг.

Поэтому каждая фирма сама для себя определяет, насколько подробно она собирается пояснять отдельные статьи отчетности. Соответственно, выбранную степень детализации нужно закрепить в положениях учетной политики.

Поскольку МСФО 1 требует в отчетах отражать информацию не только за текущий период, но и за прошлые, то и в примечаниях должны идти пояснения также за прошедшие периоды. Об этом также следует упомянуть в учетной политике.

Кроме того, фирме следует помнить, что примечания могут представлять собой как небольшие текстовые добавления в теле самой отчетности, так и самостоятельные прилагаемые таблицы, схемы и т. д. Выбор формы примечаний по той или иной строке отчетности фирме следует прописать в учетной политике.

Составление по МСФО учетной политики требует от организации системного знания положений отдельных стандартов составления отчетности. Ведь в учетной политике требуется закрепить довольно широкий перечень вопросов: расписать порядок отражения в отчетности сведений о финансовом положении в компании, о составе активов/обязательств, о применяемых видах стоимости, об инвестициях, о способах оценки отдельных видов активов/обязательств. Кроме того, необходимо отразить и процедурные моменты, а именно порядок внесения изменений в учетную политику, состав и формат примечаний к отдельным положениям отчетности и т. д. Компании важно помнить, что при составлении по МСФО учетной политики существенную роль играет профессиональное суждение бухгалтера (чего не наблюдается в российской практике по РСБУ).

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Гусарова Л.В. Составление финансовой отчетности некоммерческих организаций по международным стандартам / Л.В. Гусарова // Бухгалтерский учет. – 2020. – №20. – С. 76-79.
2. Кондрабаева Е.А. Концептуальные основы составления финансовой отчетности / Е.А. Кондрабаева // Бухгалтерский учет. – 2019. – №18. – С.72-74.

3. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: учеб. пособие / под ред. М.А. Вахрушиной – М.: БАГСУ, Вузовский учебник, 2019. – 320 с.
4. Международные стандарты финансовой отчетности: учебник / под ред. Н.Л. Маренков, Т.Н. Веселова.– Ростов н/Д: Феникс, 2020. – 288 с.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Е.С. Антакова ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ	4
Е.С. Антакова АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ	8
С.А. Арутюнян, Г.В. Исаева ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА: ТИПЫ, СТРУКТУРА, ЭЛЕМЕНТЫ. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА РФ	15
И.А. Арыков, Е.В. Тараданова, О.С. Шинделова ДИНАМИКА ВАЛЮТНОГО КУРСА РОССИИ В ПЕРИОД КРИЗИСОВ	20
О.Г. Ахметов ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДОХОДОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ	24
Е.С. Бачаева, И.А. Севастеева ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА РОССИЙСКОГО ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА	29
В.А. Васильева, А.А. Гребенщикова Р2В КРЕДИТОВАНИЕ В РОССИИ	31
С.П. Вдовина, М.Д. Сорокин ТРАНСПОРТНЫЙ НАЛОГ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И НЕКОТОРЫХ ЕВРОПЕЙСКИХ СТРАНАХ	35
А.В. Вылеткова РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ	38
С.А. Гаврюк, С.В. Иванова, О.С. Шинделова БАНК РОССИИ – МЕГАРЕГУЛЯТОР ФИНАНСОВОГО РЫНКА	42
К.Т. Данн ТРАНСПОРТНЫЙ НАЛОГ	47
В.С. Диденко, И.А. Севастеева ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ЛИЧНОГО СТРАХОВАНИЯ	49
В.С. Денисенкова, И.В. Игнатенкова СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ПБУ 4/99 «БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ» И МСФО 1 «ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ»	52
А.О. Доманова, О.С. Шинделова ИПОТЕЧНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ И ЕГО СТАНОВЛЕНИЕ ОТ ИСТОЧНИКОВ ДО СОВРЕМЕННОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	55
А.О. Доманова, О.С. Шинделова ИПОТЕЧНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ И СПОСОБЫ ЕГО ПОГАШЕНИЯ	58
П.Д. Жеглов, И.А. Севастеева МОСКОВСКАЯ БИРЖА: ЧТО НЕОБХОДИМО ЗНАТЬ О КРУПНЕЙШЕЙ В РОССИИ ПЛОЩАДКЕ?	62
Ю.А. Караваева, О.А. Желудова ЗЕЛЕННЫЕ ФИНАНСЫ РОССИИ	64
Ю.А. Караваева, О.А. Желудова КОНТРОЛЬ ЗА ЦЕНАМИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ, РОЛЬ ГОСУДАРСТВА	67
К.С. Кольниченко ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РЫНКА ЗОЛОТА	73
Н.Е. Лапин, Ж. Ногоева СБАЛАНСИРОВАННОСТЬ БЮДЖЕТА	77
Д.М. Любимов ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ ОРГАНИЗАЦИИ	81
О.А. Матвеева, Г.В. Белова СУЩНОСТЬ, КЛАССИФИКАЦИЯ И ОЦЕНКА ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ	85
А.С. Мигунова, С.В. Баскакова Р2Р-КРЕДИТОВАНИЕ – СУЩНОСТЬ И ПЛАТФОРМЫ ДЛЯ РЕАЛИЗАЦИИ	89
А.В. Насонова ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ	91
А.В. Насонова ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И АНАЛИЗА РИСКОВ ОРГАНИЗАЦИИ	95
Г.С. Парфенов, О.С. Шинделова СУЩНОСТЬ И ВИДЫ ИНФЛЯЦИИ. ИНФЛЯЦИЯ В СИСТЕМЕ МАКРОРЕГУЛИРОВАНИЯ И ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛИЗАЦИИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИСТЕМЫ	101
В.А. Плещач, О.С. Шинделова МАНИПУЛИРОВАНИЕ БУХГАЛТЕРСКОЙ	105

(ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТЬЮ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ (НА МАТЕРИАЛАХ НОВОСИБИРСКОЙ ОБЛАСТИ)	
А.Р. Побызаква СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ РЫНКА СТРАХОВАНИЯ В РОССИИ	110
Л.А. Полонец, Т.А. Пукелова, НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА РОССИИ И ШВЕЙЦАРИИ: ИСТОРИЯ, СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ, ВИДЫ НАЛОГОВ	116
Е.Г. Пушенко, А.Д. Воронкова, ЧАСТНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ: ИНВЕСТИЦИИ В 2021 ГОДУ И КУДА СТОИТ ИНВЕСТИРОВАТЬ В 2022 ГОДУ	120
В.А. Рахманова КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА КОМПАНИИ АО «СОГАЗ»: РЕАЛИИ И ВОЗМОЖНОСТИ	124
П.А. Стафиевских, Г.В. Исаева, ФОРМИРОВАНИЕ ОПТИМАЛЬНОЙ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ (НА МАТЕРИАЛАХ НОВОСИБИРСКОЙ ОБЛАСТИ)	127
М.П. Томилова, Н.С. Кузьменков НДС: СУЩНОСТЬ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ	130
А.А. Ушакова ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОРГАНИЗАЦИИ	135
А.А. Ушакова ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОРГАНИЗАЦИИ	138
А.С. Федорова, О.С. Шинделова РАЗВИТИЕ РЫНКА СТРАХОВАНИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	141
Д.Р. Черкасова САНКЦИИ ПРОТИВ РОССИИ: РАЗВИТИЕ СОБЫТИЙ	144
Н.М. Шаповалова, О.С. Шинделова АНАЛИЗ РЫНКА ИПОТЕЧНОГО ЖИЛИЩНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В НОВОСИБИРСКОЙ ОБЛАСТИ	148
Н.М. Шаповалова, О.С. Шинделова РАЗВИТИЕ ИПОТЕЧНОГО ЖИЛИЩНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В СБЕРБАНКЕ	151
И.А. Шумская ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	154
А.А. Юченко, И.В. Игнатенкова УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА В ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, СОСТАВЛЕННОЙ ПО МСФО	158

Научное здание

ФИНАНСЫ И ИХ РОЛЬ В ЭКОНОМИКЕ

Сборник материалов студенческой международной научно-практической конференции

Печатается в авторской редакции

Ответственность за аутентичность и точность цитат, имен, названий и иных сведений, а также за соблюдение законов об интеллектуальной собственности несут авторы публикуемых материалов

Формат 60 × 84 1/8. Объем 14,52 уч.-изд. л., 26,22 усл.-п.л.
Бумага офсетная Тираж 100 экз.

Издательский центр «Золотой колос» Новосибирского государственного аграрного университета 6300039, Новосибирск, ул. Добролюбова, 160, каб. 106. Тел. (383) 267-09-10, e-mail: 2134539@mail.ru