

ЭКОНОМИКА
И ПАРАДИГМА
НОВОГО ВРЕМЕНИ

ISSN 2587-5981

Периодическое издание
Выпуск № 6
Казань, 2018

**МЕЖДУНАРОДНЫЙ НАУЧНЫЙ
РЕЦЕНЗИРУЕМЫЙ ЖУРНАЛ**

**"ЭКОНОМИКА И ПАРАДИГМА
НОВОГО ВРЕМЕНИ"**

**Выпущено под редакцией
Научного объединения
«Вертикаль Знаний»**



РОССИЯ, КАЗАНЬ

2018 год

Основное заглавие: Экономика и парадигма нового времени
Параллельное заглавие: Economics and the paradigm of the new time
Языки издания: русский (основной), английский (дополнительный)
Учредитель периодического издания и издатель: Научное объединение «Вертикаль Знаний»
Место издания: г. Казань
Формат издания: электронный журнал в формате pdf
Периодичность выхода: 1 раз в месяц
ISSN: 2587-5981

Редколлегия издания:

1. Королюк Елена Владиславовна - д-р экон. наук, доцент, Кубанский государственный университет, филиал в г. Тихорецке.
2. Мезенцева Екатерина Викторовна - канд. экон. наук, доцент, Кубанский государственный университет, филиал в г. Тихорецке.
3. Самигуллин Эльдар Валиевич - д-р экон. наук, профессор, Кыргызский экономический университет, г. Бишкек, Кыргызстан.
4. Охременко Светлана Игоревна - канд. техн. наук, доцент, Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского, г. Донецк, Украина.
5. Гасило Елена Александровна - канд. экон. наук, доцент, Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского, г. Донецк, Украина.

ISSN 2587-5981



9 772587 598003 >

ВЫХОДНЫЕ ДАННЫЕ ВЫПУСКА:

Экономика и парадигма нового времени. - 2018. - № 6 (8).

Оглавление выпуска

МЕЖДУНАРОДНОГО РЕЦЕНЗИРУЕМОГО НАУЧНОГО ЖУРНАЛА

«ЭКОНОМИКА И ПАРАДИГМА НОВОГО ВРЕМЕНИ»

**Стр. 5 Агатаева А.А., Омарова А.К., Калымбекова Ж.К., Садвакасова А.Б.,
Асильова А.С.**

*The future of the development of islamic finance in the conditions of the market
economy*

Стр. 19 Головач Д.А., Петрукович Н.Г.

*Анализ деятельности ОАО «Приорбанк» по управлению активами,
подверженными кредитному риску*

Стр. 24 Фефилова О.С.

*Расчет факторного анализа прибыли от продаж на примере АО «Весна»
Кировской области*

УДК 336

**THE FUTURE OF THE DEVELOPMENT
OF ISLAMIC FINANCE IN THE
CONDITIONS OF THE MARKET ECONOMY**

*Agatayeva Aizhan,
Omarova Aizhan ,
Kalymbekova Zhanna,
Sadvakassova Ainash
Assilova Aizhan,
Al-Farabi Kazakh National
University, Almaty, Kazakhstan
E-mail: aikun-ai@mail.ru*

Abstract. The article analyzes the indicators and changes in the gross domestic product of Kazakhstan (hereinafter - GDP) for the period from 2013-2017. The dynamics of the national currency exchange rate for the US dollar and the main indicators of the Commonwealth countries (hereinafter - the CIS) for 2013-2017 are given. The article shows trends in the influence of market economy conditions on the indicators of the country and the CIS. Therefore, the main priority objectives of financial policy should be further GDP growth with the mandatory direction of increasing the share of entrepreneurship. The issues of the need for the development of small and medium-sized businesses (hereinafter - SMEs) in Kazakhstan, as well as the problems of finding sources of business financing, are considered. Islamic finance is an alternative way to promote new forms of entrepreneurship and finance them. The ongoing changes in the countries of the commonwealth in the development of instruments of Islamic finance are shown. Kazakhstan is also considering the possibility of Islamic finance, implying high ethical principles, correlated in accordance with Sharia law.

Key words: entrepreneurship, GDP, Islamic finance, instruments of Islamic finance, market economy

**БУДУЩЕЕ ИСЛАМСКОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ
В УСЛОВИЯХ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ**

*Агатаева Айжан Айтукызы,
Омарова Айжан Кажыгуловна,
Калымбекова Жанна Калымбековна,
Садвакасова Айнаш Болаткановна,
Асилова Айжан Сарсеновна,
Казахский национальный университет
им. Аль-Фараби, Казахстан, г. Алматы
E-mail: aikun-ai@mail.ru*

Аннотация. В статье проведен анализ показателей и изменений валового внутреннего продукта Казахстана (далее – ВВП) за период 2013-2017 гг. Приведена динамика курса национальных валют за доллар США и основные показатели стран содружества (далее – СНГ) за 2013-2017 гг. В статье рассмотрены тенденции влияния условий рыночной экономики на показатели страны и СНГ. Поэтому основными приоритетными целями финансовой политики должен стать дальнейший рост ВВП с обязательным направлением увеличения доли предпринимательства. Рассмотрены вопросы необходимости развития малого и среднего бизнеса (далее – МСБ) в Казахстане, а также проблемы поиска источников финансирования предпринимательства. Альтернативными методами продвижения новых форм предпринимательства и их финансированием могут послужить исламские финансы. Показаны происходящие изменения в странах содружества в области развития инструментов исламского финансирования.

Казахстан также рассматривает расширение исламского финансирования, подразумевающего достаточно высокие этические принципы.

Ключевые слова. ВВП, исламские финансы, рыночная экономика, предпринимательство, инструменты исламского финансирования.

1. Introduction

Islamic financing become one of the priority topics for Astana International Financial Center established in 2018. For Kazakhstan, this is an opportunity to attract investments for the development of entrepreneurial activity. The Islamic financial system appears as an economic model consisting of ethical foundations, which eliminates waste and opens up an open era of equitable distribution, based on the social and ethical principles of general welfare. Islamic banking will be able to open the doors of a completely new class of investors for Kazakhstan.

But again, currently there is a big problem of introducing new Islamic products into the local financial system, which is mainly subject to the modern laws of the market.

Islamic financing will contribute to raising the level and expanding the range of banking services (mudaraba, musharak, murabah, etc.). With the expansion of banking services through Islamic financial products, banks will be able to attract new customers and implement a positive positioning of the banking sector in business and in society in the market.

2. Materials and Methods

The work was based on thorough analysis of the works of foreign and domestic authors, as well as on Kazakhstan media materials on the development of Islamic finance on the governmental level. The methods of mathematical statistics were used when analyzing the statistical material of official information sources.

3. Results

Social and economic transformations in the CIS countries largely depend on financial policy and instruments of state regulation of the economy. Over the past decade, the globalization of economic processes necessitates the hedging of business processes closely related to economic and business ties, states and companies, and

many other factors. Moreover, the situation is complicated by the global financial crisis, and as a result, many SMEs are becoming bankrupt.

If we consider the national economy of Kazakhstan according to Table 1, it can be seen that GDP in the national currency is growing, since the annual growth rate of USD exchange rate was 18% (179.19KZT per 1 USD) in 2014, 24% (221.73KZT) - in 2015 and 54% (342.16KZT) in 2016 correspondingly, but in 2017 the annual inflation rate was 5% (326.00KZT) comparing to the previous year. If one calculates exchange rate increase in 2017 (326.00KZT) compared to 2013 (152.13KZT), she can see that the growth rate was more than 2 times. It should be noted that the GDP index has increased 6.3% in 2013, but the period from 2014-2017 demonstrates a decline in comparison with 2013. At the same time, it should be noted that in 2017 the GDP indicator is approaching the GDP of 2014 and its annual growth rate is 104.10%.

At the same time, if one focuses on the dynamics of Kazakhstan's GDP represented in Figure 1 for the period from 2013-2017, she can see that the growth trend is observed only in the national currency representation, but in US dollars, growth is not observed, because inflation is growing every year. Only in 2017 there is GDP increase in the amount of 25 609.10 billion US dollars, with an annual growth rate of 18.6%.

As a result of discussions about the future of Islamic finance development in the CIS countries in a market economy, it can be stated unequivocally that growth trends are observed. The fundamental principles of Islam in economic relations lie on the pursuit of benefits, the promotion of respect for human rights, the promotion of cooperation, the approval of only the profits which were earned as a result of beneficial and positive activities, prohibition of anything that contains oppression of people, elements of uncertainty, harmful for the religion, life and people, anything that breeds enmity and conflict between people.

Entrepreneurship plays an important role in the stability of a developed state. In those countries where there is stable economic stability, as a rule, the share of entrepreneurship in GDP is more than 60-75%. Active participation in the development of the SME economy, affects the provision of competitiveness of the country's economy.

At present, Kazakhstan's comparatively low competitiveness on the foreign market is related to the raw materials orientation of the economy, the under development of financial markets, which predetermines structural and institutional reforms. Therefore, Kazakhstan in strategic development has chosen the path of diversified economic development with the leading role of the private sector and SMEs.

Table 1

Main socio-economic indicators [1]					
Years	2013	2014	2015	2016	2017
National Economy of the RK					
Gross domestic product by production method					
million Tenge (KZT)	35999025,10	39675832,90	40884133,60	46971150,00	53101281,80
million USD	236633,30	221417,70	184387,00	137278,30	162887,40
Index of physical volume of gross domestic product by production method					
as a percentage of the previous year	106,00	104,20	101,20	101,10	104,10
as a percentage of the previous 1991	206,30	215,00	217,60	220,00	229,00

If we consider the processes taking place in the economy of Kazakhstan, in general, they are accompanied by positive changes in the sphere of SMEs. From year to year, the growth of SMEs is observed, the number of people employed in entrepreneurship is growing, with the output of products by SMEs is increasing.

As of September 1, 2018, the number of operating small and medium-sized businesses depicted in Table 2, compared with the corresponding date in 2017, increased by 4.2%. In the total number of small and medium-sized businesses, the share of individual entrepreneurs was 64.9%, legal entities of small business - 18.5%, cattles or farmer households - 16.4%, and medium-sized businesses - 0.2% [1].

In the conditions of a market economy, there are some conditions for the growth of SMEs, but taking into account various factors affecting the cyclicity of the economies of countries in the world, it is conditioned by close cooperation in many ways and areas. It turns out that the crisis affects many countries. Therefore, many international associations are paying more attention to the relatively new financial instruments - Islamic financial products. As it turned out, only Islamic financial products became immune to the global financial crisis.

According to the traditional Islamic economy, Islamic finance is based on Islamic prescriptions, therefore all business relations are using Sharia principles. These principles are aimed at fulfilling obligations to the one Supreme and preventing the most unfair practices in the production of public goods.

Differentiation of Islamic finance in the market economy lies in the use of special mechanisms to prevent the harmful impact of society in order to maximize profits. First of all, the Islamic economy does not allow running business based on speculative transactions and real assets. The actual value added is based on real performance and should not be treated as a gain on the sale of financial instruments.

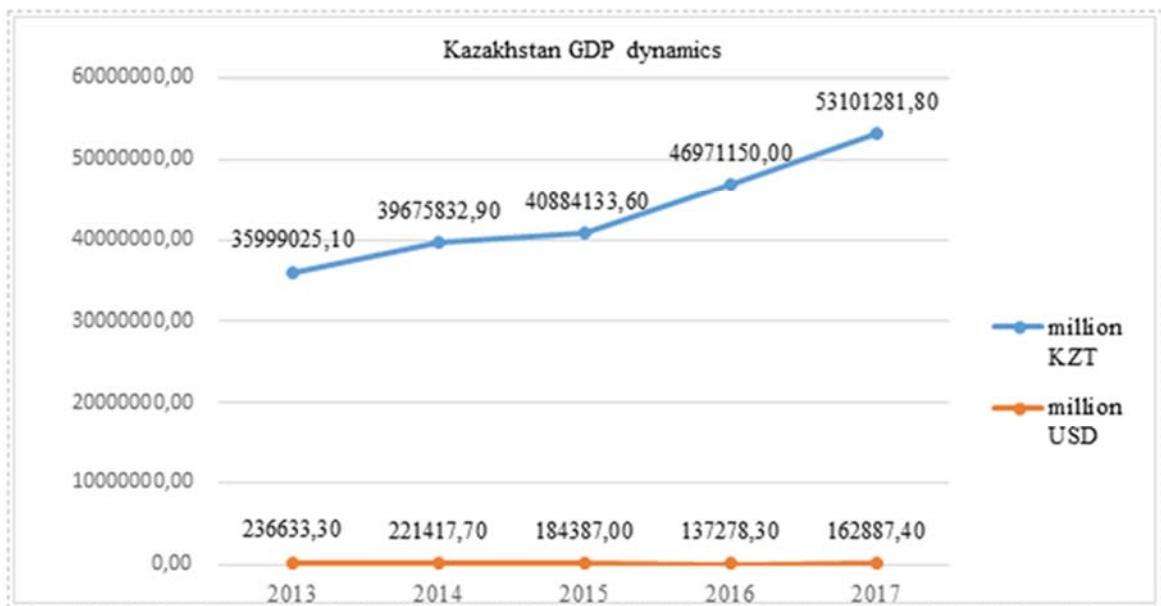


Fig. 1 Kazakhstan GDP dynamics

Legislation on the creation and formation of Islamic finance in Kazakhstan was adopted in 2010. Particular attention is paid to the development of Islamic finance in the Road Map for the Development of Islamic Finance - 2020 and its main directions. These include:

- a) improving the legal framework for the development of Islamic finance in the country and Islamic banking;
- b) development of international economic relations with Islamic institutions;
- c) promotion of the market of Islamic financial products;
- d) massive assistance and outreach for similar sources that finance investments.

On July 5, 2018 the official opening of the International Financial Center "Astana" (hereinafter - IFAC) was held. The opening was visited by the President of Kazakhstan Nursultan Nazarbayev. The Head of State stressed out that the establishment of the IFC is a sign of trust and confirmation of the high appreciation of the successful development of our country by the international business community. Experts who got acquainted with the financial center during the presentation noted that all conditions were created there to make the center a convenient platform for the countries of Central Asia, the Eurasian Economic Union, and for the One-Way-One Way initiative. Since that moment, the MFCA stock exchange is considered open. Striking a gong was a world tradition before the start of a new trading session[2].

Table 2
Number of operating SMEs as of September 1, 2018 [7]

Units

	Total	Including				Total, in percentage to the correspond- ing period of the previous year
		legal entities of small business	legal entities of medium sized busi- ness	individual entrepre- neurs	farmers	
Republic of Kazakhstan	1 207 374	223 828	2 555	783 389	197 602	104,2
Akmolinskaya obl.	44 087	6 887	114	32 427	4 659	102,9
Aktyubinsk obl.	53 124	9 447	103	37 946	5 628	104,9
Almaty obl.	115 061	9 826	159	59 765	45 311	101,7
Atyrau obl.	45 906	6 844	110	36 546	2 406	107,1
West Kazakhstan obl.	39 797	5 760	97	27 658	6 282	105,9
Zhambyl obl.	62 651	5 745	53	39 906	16 947	105,2
Karaganda obl.	82 084	16 634	188	56 701	8 561	101,7
Kostanay obl.	51 028	7 037	157	38 320	5 514	103,5
Kyzylorda obl.	40 988	5 051	61	29 825	6 051	111,3
Mangistau obl.	49 860	8 140	80	39 677	1 963	108,1
Pavlodar obl.	42 903	9 044	101	30 484	3 274	103,7
North-Kazakhstan	28 557	4 772	131	20 062	3 592	101,1
Turkestan obl.	128 322	6 819	46	53 323	68 134	104,4
East Kazakhstan	87 011	10 602	176	60 651	15 582	104,9
Astana	105 815	39 152	249	66 252	162	108,9
Almaty	171 477	60 561	621	109 756	539	99,3
Shymkent	58 703	11 507	109	44 090	2 997	109,4

According to the Entrepreneurship Code of the Republic of Kazakhstan dated October 29, 2015 No. 375-V for the purposes of state statistics, the criterion of referring to small and medium-sized businesses only according to the average annual number of employees is envisaged.

At present, Al Hilal Bank, a subsidiary bank of Al Hilal Bank, is operating in Kazakhstan, which is the first Islamic bank in Kazakhstan and CIS countries[3]. Up to date, practiced Islamic financing instruments include Musharak, Salam, Ijar, Murabakh. Below are the advantages of the directions of these agreements:

1) Musharaka has a special feature that is to create a new enterprise and create a small business, it is a very effective tool for SME development when using an effective partnership mechanism for entrepreneurship. The Musharak agreement is based on an equal partnership; such a partnerships are a combination of natural, labor and financial resources to generate income. The basis of Musharak is the implementation of a business plan and financing of an investment project, and its profitability by a financial institution and client. At the same time, the profit is distributed in a predetermined sharebetween the financial institution and the SME organization, and the value is divided by the contribution that it makes to the partnership. The Musharak business process has four key steps described in Table 3. Musharak's peculiarity is that partners can be investors, and their number is not strictly limited.

In Kazakhstan, certain types of state support are used to support large innovation projects and start-ups, often thanks to the partnership of major development institutions in the creation and strengthening of entrepreneurship, i.e. The National Agency for Technological Development, Investment Fund of the Republic of Kazakhstan is a long-term partnership in business.

2) The Salam Treaty can serve as an effective tool for SME development. The essence of the agreement is to finance the transaction, taking into account the future supply of assets. At the same time, the financing party is able to earn the necessary working capital for small farmers and traders. On the one hand, Salam is an alternative source of financing, and secondly, a new (seasonal) productive capital. That is why this tool is optimal for agriculture in Kazakhstan.

3) In Kazakhstan, certain types of state support are used to support large innovation projects and start-ups, often thanks to the partnership of major development institutions in the creation and strengthening of entrepreneurship, i.e. The National Agency for Technological Development, Investment Fund of the Republic of Kazakhstan is a long-term partnership in business

2) The Salam Treaty can serve as an effective tool for SME development. The essence of the agreement is to finance the transaction, which takes into account the future supply of assets. At the same time, the financing party is able to earn the necessary working capital for small farmers and traders. On the one hand, Salam is an alternative source of financing, and secondly, a new (seasonal) productive capital. That is why this tool is optimal for agriculture in Kazakhstan.

4) If the entrepreneur does not have enough funds to finance the asset, the financing method is the Murabaha agreement. The Murabakh business process is presented in Table 4. Murabaha is also an enterprise support tool, like consumer credit.

Agriculture is one of the major developing sectors of Kazakhstan's economy. The agro-industrial sector of Kazakhstan has a high potential for high appraisal and investment. In 2012, JSC "Fund for Financial Support for Agriculture" was established in Kazakhstan, and the Islamic Development Bank provided the Murabakha program to rural entrepreneurs. Table 5 demonstrates the key performance indicators of the domestic fund in the period from 2013-2017.

While analyzing the data in Table 5, it became evident that the loan portfolio on average increases by 28.8%, and the number of active borrowers averages an increase of 22.6%. However, the issuance of loans in terms of the number leaves much to be improved, because only in 2017, the figure was close to the indicator of 2014. The volume of issued funds in 2017 exceeds the indicator of 2013 by 24.3%, and in the period from 2014-2016 demonstrates a relative decline. The employment in the period from 2014-2016 had a tendency to decline, and only in 2017 this figure is relatively close to 2013, but less by 2.7%.

Undoubtedly, a timely made governmental decision on the agrarian sector is being implemented, measures are being taken to improve it, funding is increasing, state programs and mechanisms are being implemented. According to statistical data on annual gross output, foreign investment in national production, new agricultural facilities were created, there is a general dynamic of positive changes. However, the existing measures are not enough, since the imported products price growth, rising

food stock prices, rigid mechanism and structure of agricultural exports are the problems that remain relevant. Therefore, the widespread introduction of Islamic finance to finance business in the country can be used as an alternative to governmental financing and subsidies, and will help to improve indicators showing the growth of the country's economic welfare in a market economy.

Table 3

Musharak Business Process

Step	Description
1.	The preliminary technical and economic feasibility of the project is determined and the volume of investments is indicated and a partnership agreement between the bank and the partner is concluded.
2.	Joint financing of the project (in an agreed amount)
3.	Joint work is carried out to implement the project
4.	Upon completion of monitoring, partners calculate the profit (loss) from the project in a pre-agreed proportion

Table 4

Murabakha business process

Step	Description
1.	The client of the bank asks the bank to purchase certain goods, paying a belated payment.
2.	With a positive decision, the bank receives the goods from the sender. The goods are the property of the bank.
3.	The bank sells goods to its client for a long time at a new price with the right of ownership.

It should be noted that Islamic finance is actively developing not only in Kazakhstan, but also in the neighboring countries of the commonwealth.

At the same time, in Kazakhstan, Islamic finance tools will be improved with the help of the IFAC.

IFC plans to become a hub of Islamic finance in the region of the EEMP and Central Asia. At the same time, according to the representatives of the financial center, Islamic finance is one of the priorities of the structure[4]. Currently, the question of the issuance of Sukuk (Islamic bonds) by the Ministry of Finance on the IFAC site is being developed; along with this matter the Ministry of Finance together with the IFAC is negotiating with the Euroclear bank, which will allow placing domestic securities in national currency for international investors. It should also be noted that the Islamic bank Al Hilal offers private customers deposits of Wakala and Mudaraba. IFC plans to issue mortgages under Islamic laws.

Table 5

Key performance indicators of JSC
«Fund for Financial Support of Agriculture»
in the period from 2013-2017

Main indicators	2013	2014	as a % of the previous year	2015	as a % of the previous year	2016	as a % of the previous year	2017	as a % of the previous year
Loan portfolio (billion tenge)	38118,0	57133,0	149,9	69204,0	121,1	82900,0	119,8	103000,0	124,2
Number of active borrowers (thousand people)	19395,0	24537,0	126,5	28941,0	117,9	36600,0	126,5	43800,0	119,7
Loans granted (thousand)	11594,0	13428,0	115,8	8354,0	62,2	11000,0	131,7	13200,0	120,0
Volume of issued funds (billion tenge)	29678,0	38590,0	130,0	27335,0	70,8	34900,0	127,7	48000,0	137,5
Provided with employment (thousand people)	9570,0	14216,0	148,5	13505,0	95,0	12300,0	91,1	13837,0	112,5

Table 6 shows Russia's GDP trends for the period 2013-2017. At the same time, it is clear that comparing to the previous year, GDP in 2015-2016 decreased by 0.2-2.5%, but later in 2017, according to preliminary data, there was an increase of 1.5% and the indicators of 2013 are achieved. While reviewing the exchange rate data in Table 6, it can be noted that the exchange rate of the Russian national currency against the US dollar is worsening from 2013-2016, but in 2017 according to preliminary data the rate stabilizes and does not grow.

According to Figure 2, Russia's GDP in national currency has a growth trend, but in US dollars remains unchanged.

It turns out that the picture of GDP growth in Russia is also demonstrated only in the national currency data due to the growth of the exchange rate, however, converted in foreign currency it remains at a low level, as in Kazakhstan. Therefore, various factors of the market economy also affect the development of the Russian economy, in particular the need to increase the share of entrepreneurship in GDP.

Therefore, considering the tendencies of the development of Islamic finance in Russia, it can be noted that the special development of Islamic finance in Russia takes place in Tatarstan. In 2017, the President of the Republic proposed the creation of an International Center for a Partner's Economy, while earlier in the republic they planned to create a Center for the Development of the Islamic Economy, which would include all areas related to the Sharia. But now experts say that the introduction of Islamic

banking tools requires certain legal conditions and the improvement of the country's legislation. And only some financial institutes in Russia offer clients services related to Islamic financing.

Table 7 shows Kyrgyz GDP indicators for the period 2013-2017. Taking into account changes in the exchange rate of the national currency - the Kyrgyz som against the US dollar in Kyrgyzstan from 2013-2015, there is a decline in GDP, but in 2017, the indicator on preliminary data tends to GDP in 2013. If the rate of the Kyrgyz som in 2014 grows by 10%, and in 2015 - by 20%, then during 2016-2017 the exchange rate is being stabilized.

Table 6

Russia GDP dynamics [1]

GDP	2013	2014	2015	2016	2017
as a % of the previous year	101,8	100,7	97,5	99,8	101,5
billion USD	2298,4	2085,8	1374,7	1284,3	1578,6
billion of national currency	73133,9	79199,7	83387,2	85917,8	92081,9
currency exchange rate	31,8	38,0	60,7	66,9	58,3

Figure 3 shows for comparison purposes the GDP data in the national currency of Kyrgyzstan and US dollars, which shows that growth was due to changes in the exchange rate of the Kyrgyz som relative to foreign currency, and the GDP level in US dollars remains relatively unchanged.

In a market economy, our neighboring state also did not stand aside from the recession trends, which affected the country's economy, so in March 2009, the Kyrgyz parliament approved a law that allowed traditional banks to open "Islamic windows". Last year, a document was adopted, prescribing all the operations of an Islamic bank, so in early 2018, the second bank received a license to implement Islamic financing principles within the "Islamic window". And currently third bank is getting ready for such a license.

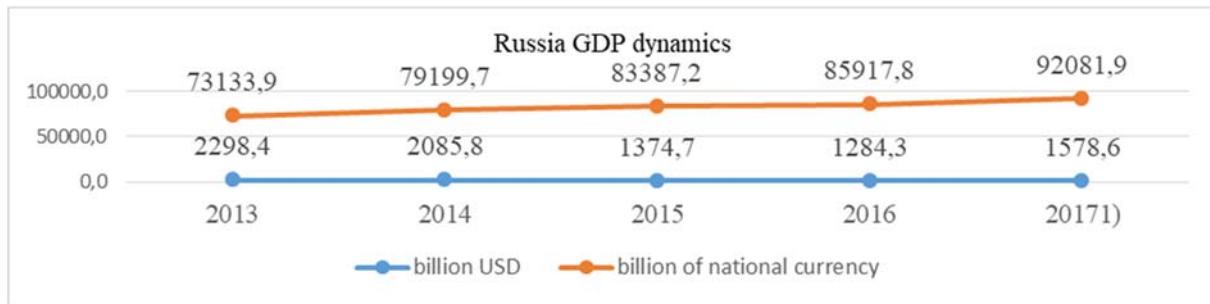


Fig. 2 Russia GDP dynamics [1]

Table 7

GDP dynamics in Kyrgyzstan [1]

GDP	2013	2014	2015	2016	2017
as a % of the previous year	110,9	104,0	103,9	103,8	104,5
billion USD	7,3	7,5	6,7	6,6	7,2
billion of national currency	355,3	400,7	430,5	458,0	493,3
currency exchange rate	48,7	53,4	64,3	69,4	68,5

Now let's pay attention to the GDP data of Uzbekistan in Table 8, which shows that the rate of the Uzbek som against the US dollar has a growth rate in 2014 by 10%, in 2015 by 11%, in 2016 by 16%, and in 2017, according to preliminary data, by 69%, accordingly; there are no changes in GDP in Figure 4 converted in foreign currency. And it is noteworthy to mention that the GDP figures in the national currency grow by 8% from 2013-2016, but according to the preliminary data of 2017 this figure has been reduced to 6%, but it is probably connected with the provisional nature. If GDP growth in foreign currency is observed in Table 7, there are no particular changes in Figure 4.

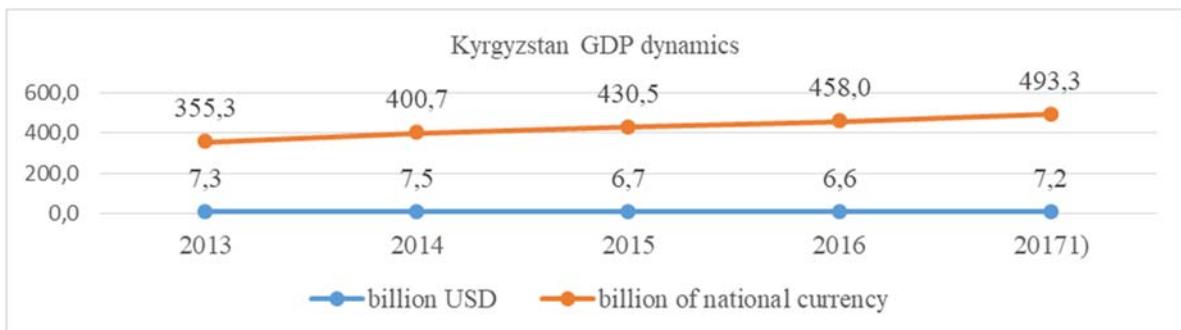


Fig. 3 Kyrgyzstan GDP dynamics

Table 8
Uzbekistan GDP dynamics [1]

GDP	2013	2014	2015	2016	2017
as a % of the previous year	108,0	108,0	107,9	107,8	105,3
billion USD	57,7	63,1	66,9	67,0	49,8
billion of national currency	120862	145846,4	171808	198871,6	249136,4
Currency exchange rate	2094,7	2311,4	2568,1	2968,2	5002,7

In Uzbekistan, Islamic finance is still in its infancy. The Ministry of Finance in May 2018 prepared a project that aims to create Islamic banking and finance in the country. The country intends to create an infrastructure for the introduction of Islamic principles of banking and finance, such as a ban on interest remuneration (Ribo), sharing with the entrepreneur profits and losses in proportion to the shares in the project and others. Also, the country plans to develop legal documents on the implementation of insurance activities (Takaful), leasing activities (Ijara), activities on securities transactions based on the principles of Islamic finance [4].

If in Table 8 of Uzbekistan GDP growth in foreign currency is observed, then in the graph of Figure 4 no particular changes are visible

Table 9 shows the dynamics of Tajikistan's GDP, where it can be seen that GDP growth up to 6% -7% during 2013-2017, in opposite direction with as the national currency rate; if the decrease rate was 4% in 2014, then in 2015 it jumped down to 24%, in 2016 fell by 27% and only in 2017, according to preliminary data, stabilized and amounted to an increase of 11%. If you look at Figure 5, then the Figure shows growth from the horizontal axis in both the national currency of Tajikistan and in foreign currency. It turns out that various environmental factors have created the need to consider Islamic finance as an alternative way of raising the economy as a whole.



Fig. 4 Uzbekistan GDP dynamics [1]

Table 9
Tajikistan GDP dynamics [1]

GDP	2013	2014	2015	2016	2017
as a % of the previous year	107,4	106,7	106,0	106,9	107,1
billion USD	8,5	9,2	7,9	7,0	7,1
billion of national currency	40,5	45,6	48,4	54,5	61,1
currency exchange rate	4,8	5,0	6,1	7,8	8,6

At the same time, in Tajikistan, the development of Islamic banking also began not long ago, in 2014. In the National Development Strategy of the country until 2030, the improvement of Islamic activity is prescribed. It is expected that the first Islamic bank in this country will start its operations this year.

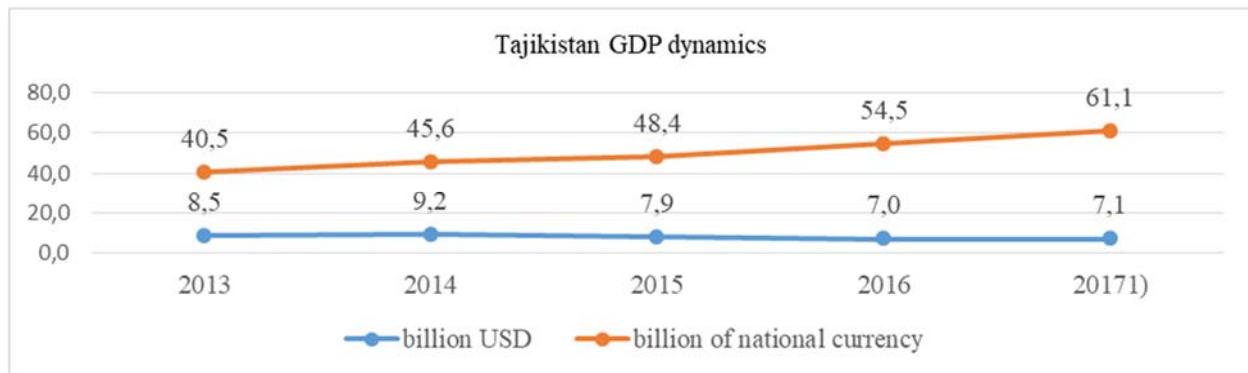


Fig. 5 Tajikistan GDP dynamics [1]

For Kazakhstan, Islamic finance is an opportunity to attract investments. The Islamic finance appears as an economic model consisting of ethical foundations, which closes the era of dissipation and opens a new era of equitable distribution. In the basis of it lie not the principles of personal financial gain, but and social and ethical principles. Islamic banking will be able to open the doors of a completely new class of investors for Kazakhstan. In addition, Islamic finance can contribute to increasing the level of penetration of banking services (Mudaraba, Musharak, Murabakh, etc.). With an increase in Islamic financial products, banks will be able to attract new customers and carry out strategic positioning of the business in the banking industry. On the other hand, the introduction of Islamic financial products will create the possibility of expanding the range of attracted capital in the country's financial market.

4. Discussion

Islamic finance is a very important question in a market economy, it is being studied by various domestic and foreign authors from different aspects, and our work is consistent in terms of the conceptual apparatus on Islamic finance and processes. Our work presents a consolidated analytical paper considering situations on Islamic finance in neighboring countries. Statistical approach and analysis of data from various CIS countries, as well as data on the agro-industrial complex of Kazakhstan, as an initial result of interaction in one type of Islamic direction, together makes it possible to expect the growth of the domestic economy, since the widespread introduction of Islamic finance to fund business in the country as an alternative to government funding and subsidies, especially the country's agro-industrial complex, will improve performance of the economic.

5. Conclusion

As a result of discussions about the future of Islamic finance development in the CIS countries in a market economy, it can be stated unequivocally that growth trends are observed, because the fundamental principles of Islam in economic relations are the pursuit of benefits, the promotion of respect for human rights, the promotion of cooperation, the approval of only the profits that have been earned as a result of useful

activities, the prohibition of everything that contains oppression of people, the prohibition of relationships with elements of uncertainty, the prohibition of all malicious for the religion, life and honor of people, the prohibition of everything that breeds enmity and conflict between people.

Extensive introduction of Islamic finance in Kazakhstan is expected to contribute to the growth of the real sector of the Kazakhstani economy, increasing GDP in the range of 6-7% over four years with the active participation of the state, based on the Tajikistan data analysis. Because the Islamic financing is being promoted at the highest state level in Kazakhstan on the AIFC platform, it is expected to stimulate entrepreneurial activity through attracting capital and large global participants-users of the Islamic finance instruments in order to finance investment and large infrastructure projects.

List of references:

1. URL: <http://www.stat.gov.kz>
2. URL: <http://24.kz/ru/news/top-news/item/251137-ofitsialnoe-otkrytie-mezhdunarodnogo-finansovogo-tsentra-astana>
3. URL: <https://www.alhilalbank.kz>
4. URL: <https://lsm.kz/kak-razvivayutsya-islamskie-finansy-v-kazahstane-i-v-stranah-sng>
5. Nigmatov K.K. The main directions of development of the Republic of Kazakhstan in the new economic reality. Socio-economic development of Kazakhstan in the new economic policy: problems, challenges, prospects // International scientific-practical conference dedicated to the 75th anniversary of academician of NAS RK Seytkasimova G.S. – Astana: KazUEFMT, 2016. – P. 16-18.
6. Official opening of the International Financial Center «Astana». - URL: <http://24.kz/ru/news/top-news/item/251137-ofitsialnoe-otkrytie-mezhdunarodnogo-finansovogo-tsentra-astana>
7. Statistics Committee of Statistics of the Ministry of National Economy of the Republic of Kazakhstan. - URL: <http://www.stat.gov.kz>
8. The official site of the Islamic Bank. - URL: <https://www.alhilalbank.kz>
9. How Islamic finance is developing in Kazakhstan and the CIS countries. - URL: <https://lsm.kz/kak-razvivayutsya-islamskie-finansy-v-kazahstane-i-v-stranah-sng>

УДК 336.71

**АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «ПРИОРБАНК»
ПО УПРАВЛЕНИЮ АКТИВАМИ,
ПОДВЕРЖЕННЫМИ КРЕДИТНОМУ РИСКУ**

Головач Диана Александровна,
Полесский государственный
университет, г. Минск

E-mail: diana.golovach.98@mail.ru

Петрукович Наталья Геннадьевна,
Полесский государственный
университет, г. Минск,

E-mail: natallia_p@mail.ru

Аннотация. Актуальность работы обусловлена большим вниманием, которое уделяется банками и Национальным банком Республики Беларусь, по минимизации кредитного риска и грамотному управлению активами, подверженными кредитному риску. Цель статьи – анализ деятельности ОАО «Приорбанк» в области управления активами, подверженными кредитному риску. По результатам работы видно, что «Приорбанк» наращивает объемы кредитования, при этом остается достаточно устойчивым при заданных шоковых ситуациях.

Abstract. The relevance of the work is due to the great attention paid by the banks and the National Bank of the Republic of Belarus to minimize credit risk and competently manage assets subject to credit risk. The purpose of the article is to analyze the activities of Priorbank in the field of managing assets subject to credit risk. According to the results of the work, it is clear that Priorbank is increasing its lending volumes, while remaining quite stable in the given shock situations.

Ключевые слова: кредитный риск, активы, подверженные кредитному риску, система управления кредитным риском, кредитный портфель, стресс-тестирование.

Key words: credit risk, assets under credit risk, credit risk management system, credit portfolio, stress testing.

Деятельность банка, связанная с кредитованием, является одной из наиболее прибыльных направлений деятельности. Но, как и любой другой вид деятельности, она непосредственно связана с риском. Невозврат ранее выданных кредитов для банка является одной из наиболее неблагоприятных или наименее желательных результатов.

Кредитные операции банков являются одним из важнейших видов банковской деятельности. На финансовом рынке кредитование сохраняет позицию наиболее доходной статьи активов кредитных организаций [1, с. 47].

ОАО «Приорбанк» считается родоначальником риск-менеджмента в Республике Беларусь. В данном банке организована эффективная система риск-менеджмента, включающая в себя управление кредитным, рыночным и операционным рисками.

Как отмечается в годовом отчете «Приорбанка», кредитный риск является наиболее сложным и наиболее значимым в управлении банком. Кредитный риск-менеджмент играет важнейшую роль в части определения качества активов банка, принятия решений, направленных на обеспечение устойчивого функционирования, а также оказания прямого влияния на финансовые результаты деятельности банка.

Рассмотрим кредитный портфель «Приорбанка» (рисунок 1).

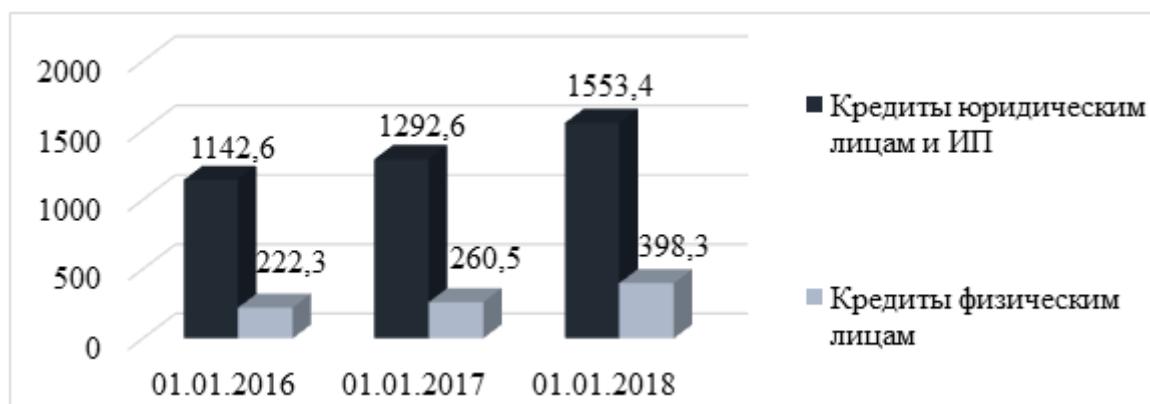


Рис. 1 Динамика кредитного портфеля «Приорбанка» по состоянию на 01.01.2016 - 01.01.2018 гг., млн руб.

Примечание: Источник – собственная разработка по данным источника [2]

За рассматриваемый период кредитный портфель «Приорбанка» увеличивался: темп роста кредитного портфеля на начало 2018 г. составил 25,6%, а на начало 2017 г. – 13,8%. К 2018 г. темпы роста кредитного портфеля по сегментам составили: корпоративных клиентов – 16,7%; средних и малых клиентов – 39,6%; физических лиц – 52,9 %. Одними из основных факторов прироста выступили макроэкономическая стабилизация и снижение стоимости кредитных средств, а также внедрение новых продуктов и повышение эффективности кредитного процесса.

Проанализируем структуру кредитного портфеля «Приорбанка» по типам клиентов (рисунок 2)

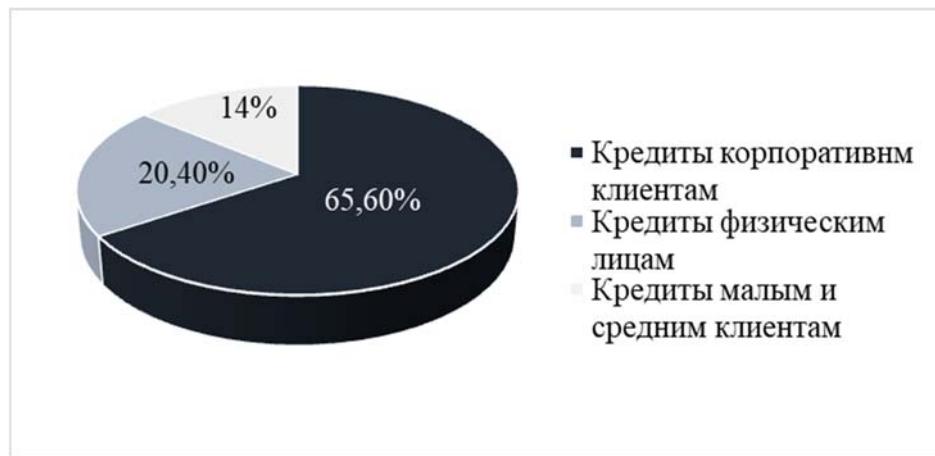


Рис. 2 Динамика кредитного портфеля «Приорбанка» по типам клиентов по состоянию на 01.01.2018 г., %

Примечание: Источник – собственная разработка по данным источника [3]

Доля портфеля корпоративных клиентов в структуре кредитного портфеля банка по состоянию на 01.01.2018 составила 65,6%, снизившись на 5 процентных пункта, в сравнении с началом 2017 года. Доля портфеля малых и средних клиентов составила 14,0%, увеличившись на 1,4 процентных пункта, в сравнении с началом 2017 года. Соответственно, доля портфеля физических лиц в структуре кредитного портфеля банка по состоянию на 01.01.2018 выросла на 3,6 процентных пункта в сравнении с началом 2017 года [3].

Помимо диверсификации клиентов банка немаловажная роль отводится изучению также и валюты, в которой выдаются кредиты клиентам.

Рассмотрим кредитный портфель «Приорбанка» в разрезе валют (таблица 1).

Таблица 1
Структурно-динамический анализ кредитного портфеля «Приорбанка»
в разрезе валют за период с 01.01.2016 по 01.01.2018 гг., млн руб.

Валюта	01.01. 2016	Удельн ый вес, %	01.01. 2017	Удельн ый вес, %	01.01. 2018	Удельн ый вес, %	Темп роста 2017 г. к 2018 г.
Национальная валюта	405,5	30,0	459,3	29,6	800,8	41,0	174,4
Иностранная валюта	959,4	70,0	1 093,9	70,4	1 150,8	59,0	105,2
Итого	1 364,9	100	1 553,2	100	1 951,6	100	125,6

Примечание: Источник – собственная разработка по данным источника [3]

За рассматриваемый период сумма кредитов как в национальной, так и в иностранной валютах росла. Если рассматривать начало 2016 г. и 2017 г., видно, что удельный вес национальной и иностранной валюты серьезных изменений не претерпел – соотношение 30% национальной валюты к 70% иностранной валюты сохранялось. Однако, к началу 2018 г. данная пропорция изменилась в сторону увеличения удельного веса национальной валюты до 41%, что является положительной динамикой. При этом в абсолютном значении увеличение кредитов в национальной валюте произошло почти в 2 раза или темп прироста составил 74,4%. Данный факт связан с повышением привлекательности заимствований в национальной валюте из-за снижения процентных ставок по кредитам в белорусских рублях.

Таким образом видно, что «Приорбанк» наращивает объемы кредитования. Однако с их увеличением увеличиваются и риски.

Одним из инструментов оценки банковских рисков, в том числе кредитного, является стресс-тестирование. Сущность данного метода заключается в задании определенной шоковой ситуации с последующим изучением полученных изменений и, как следствие, составление выводов. Данный метод широко используется в банковской сфере, так Национальный банк Республики Беларусь ежегодно проводит стресс-тестирование всей банковской системы и тем самым получает информацию об устойчивости либо неустойчивости банковской системы к рискам.

Проведем стресс-тестирование «Приорбанка» на предмет уменьшения объема выдаваемых кредитов на 10 и 30 процентов путём расчета показателей, характеризующих кредитную активность рассматриваемого банка (таблица 2).

Таблица 2

Результаты стресс-тестирования «Приорбанка»
при уменьшении объема выдаваемых кредитов
на 10% и 30% за 2015-2017 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Оптимальное значение
Показатели кредитной активности, при уменьшении объема кредитов на 10%				
Ур-нъ кр. акт.	0,52	0,55	0,57	0,39-0,4
К опереж.	0,80	0,99	1,00	Больше 1
К агрес.-осторож.	73,43	73,86	76,87	Не более 78%
П соотн. кред. влож. к собст.ср-ам	49,47	51,53	53,79	Не более 80%
Показатели кредитной активности, при уменьшении объема кредитов на 30%				
Ур-нъ кр. акт.	0,46	0,48	0,51	0,39-0,4
К опереж.	0,71	0,88	0,89	Больше 1
К агрес.-осторож.	57,11	57,44	59,79	Не более 78%
П соотн. кред. влож. к собст.ср-ам	38,48	40,08	41,84	Не более 80%

Примечание: Источник – собственная разработка

При заданном шоке в 10% показатели кредитной активности: уровень кредитной активности и показатель соотношения кредитных вложений к собственным средствам остались в пределах оптимальных значений. Однако показатель агрессивности-осторожности тем не менее приближается к оптимальному значению – не более 78%. Обратная ситуация наблюдается с коэффициентом опережения, значение которого меньше оптимального в 2015 и 2016 гг., однако в 2017 г. коэффициент опережения равен 1.

В ситуации при шоке в 30% уровень кредитной активности «Приорбанка» снизился в еще большей степени, однако его значение сохранилось на оптимальном уровне. При этом коэффициент опережения за весь рассматриваемый период меньше 1, что является негативным фактором для деятельности исследуемого банка. Положительным фактором стало уменьшение коэффициента агрессивности-осторожности до 57-59 процентов за весь рассматриваемый период, что говорит о более осторожных действиях «Приорбанка». Однако показатель соотношения кредитных вложений к собственным средствам значительно снизился и составил в 2017 г. почти 42 % при оптимальном значении – не более 80%.

В целом же, ситуация при заданных шоках в 10 и 30 процентов значительно не сказалась на деятельности «Приорбанка», что свидетельствует об устойчивости банка в сфере кредитования при заданных стрессовых ситуациях на протяжении трехлетнего периода.

Таким образом, «Приорбанком» организована эффективная система управления кредитным риском, что позволяет данному банку наращивать объемы выдаваемых денежных средств на условиях срочности, платности и возвратности. Однако следует не забывать о кредитном риске, постоянно его отслеживать и выбирать различные способы оценки.

Список использованных источников:

1. Жариков В.В. Управление кредитными рисками: учеб. пособие. - ТГТУ, 2009. – 244 с.
2. Официальный сайт «Приорбанка» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.priorbank.by> (дата доступа: 01.11.2018)
3. Годовой отчет «Приорбанка» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.priorbank.by/documents/144974/985590/> Годовой+отчет+за+2017+год.pdf/5fe1f269-7cf3-4396-8755-33ec28099c2d (дата доступа: 01.11.2018)

УДК 338.31

**РАСЧЕТ ФАКТОРНОГО АНАЛИЗА
ПРИБЫЛИ ОТ ПРОДАЖ
НА ПРИМЕРЕ АО «ВЕСНА»
КИРОВСКОЙ ОБЛАСТИ**

*Фефилова Ольга Сергеевна,
Вятский государственный
университет, г. Киров*

E-mail: olga.fefilova1@yandex.ru

Аннотация. В статье проведен анализ прибыли предприятия на основе факторного анализа, а также обоснование роста прибыли и рентабельности. Основными источниками резервов повышения уровня рентабельности продукции является увеличение суммы прибыли от реализации продукции, снижение себестоимости товарной продукции. Проведенный анализ позволил выявить резервы и определить направления мероприятий по повышению данных показателей.

Abstract. The article analyzes the profit of the enterprise on the basis of factor analysis, as well as the rationale for profit growth and profitability. The main sources of reserves to increase the level of profitability is to increase the amount of profit from the sale of products, reducing the cost of commercial products. The analysis made it possible to identify reserves and determine the direction of measures to improve these indicators.

Ключевые слова: прибыль, рентабельность, факторный анализ, резервы.

Key words: profit, profitability, factor analysis, reserves.

Прибыль от продаж является важной составляющей показателя прибыли любого предприятия. В связи с этим в процессе анализа важно оценивать влияние тех факторов, которые влияют на формирование прибыли от продаж. Для этого проводится факторный анализ прибыли от продаж [1].

Для проведения данного анализа в статье используются данные предприятия АО «Весна».

Сегодня АО «Весна» – один из лидеров в производстве кукол в России, ежегодно с конвейера фабрики сходит свыше миллиона кукол. Основные виды деятельности: производство и реализация игрушек свыше 1200 наименований для детей. Оказываются услуги по изготовлению имиджевых игрушек [3].

Поскольку предприятие является крупнейшим в своей сфере деятельности и составляет конкуренцию для стран – импортеров, необходимо проанализировать влияние всех факторов на формирование прибыли.

Прибыль от продаж компании рассчитывается как разница между выручкой от продаж товаров, работ, услуг, себестоимостью, коммерческих расходов и

управленческих расходов.

Произведем факторный анализ [1]. Исходные данные представлены в таблице 1.

Таблица 1
Исходные данные [4]

Показатель	Усл.обозн. алгоритм расчета	2016 г.	2017 г.	Отклонение
Выручка от продаж, тыс.руб.	BP	689387	961925	272538
Себестоимость, тыс.руб.	C	434800	567026	132226
Коммерческие расходы, тыс.руб.	KP	37716	75464	37748
Управленческие расходы, тыс.руб.	YP	60627	71426	10799
Прибыль от продаж, тыс.руб.	Пр	156244	248009	91765
Изменение прибыль от продаж за счет:	x	x	x	x
а) выручки от продаж	$\Delta Pr(BP)$	x	x	272538
б) себестоимости	$\Delta Pr(C)$	x	x	-132226
в) коммерческих расходов	$\Delta Pr(KP)$	x	x	-37748
г) управленческих расходов	$\Delta Pr(YP)$	x	x	-10799

1. Расчет прибыль от продаж в базисном периоде (2016 г.):

$$\begin{aligned} Pr_{(0)} &= BP_{(0)} - C_{(0)} - KP_{(0)} - YP_{(0)} \\ &= 689387 - 434800 - 37716 - 60627 = 156244 \text{ тыс.руб.} \end{aligned}$$

2. Расчет изменение прибыли от продаж за счет выручки от продаж:

$$\begin{aligned} Pr_{(yc.71)} &= BP_{(1)} - C_{(0)} - KP_{(0)} - YP_{(0)} \\ &= 961925 - 434800 - 37716 - 60627 \\ &= 428782 \text{ тыс.руб.} \end{aligned}$$

$$\Delta Pr(BP) = Pr_{(yc.71)} - Pr_{(0)} = 428782 - 156244 = 272538$$

тыс. руб

3. Расчет влияния прибыль от продаж за счет себестоимости:

$$\begin{aligned} \text{Пр}_{(yc.72)} &= BP_{(1)} - C_{(1)} - KP_{(0)} - YP_{(0)} = 961925 - 567026 - \\ &37716 - 60627 = 296556 \\ \text{тыс. руб.} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \Delta \text{Пр}(C) &= \text{Пр}_{(yc.72)} - \text{Пр}_{(yc.71)} = 296556 - 428782 \\ &= -132226 \text{ тыс. руб.} \end{aligned}$$

4. Влияние прибыль от продаж за счет коммерческих расходов:

$$\begin{aligned} \text{Пр}_{(yc.73)} &= BP_{(1)} - C_{(1)} - KP_{(1)} - YP_{(0)} \\ &= 961925 - 567026 - 75464 - 60627 \\ &= 258808 \text{ тыс. руб.} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \Delta \text{Пр}(KP) &= \text{Пр}_{(yc.73)} - \text{Пр}_{(yc.72)} = 258808 - 296556 \\ &= -37748 \text{ тыс. руб.} \end{aligned}$$

5. Влияние прибыль от продаж за счет управлеченческих расходов:

$$\begin{aligned} \text{Пр}_{(1)} &= BP_{(1)} - C_{(1)} - KP_{(1)} - YP_{(1)} \\ &= 961925 - 567026 - 75464 - 71426 \\ &= 248009 \text{ тыс. руб.} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \Delta \text{Пр}(YP) &= \text{Пр}_{(1)} - \text{Пр}_{(yc.73)} = 248009 - 258808 = -10799 \text{ тыс.} \\ \text{руб.} \end{aligned}$$

6. Рассчитывает совокупное изменение повлиявших факторов.
Балансовая увязка (БУ):

$$\begin{aligned} \Delta \text{Пр} &= \Delta \text{Пр}(BP) + \Delta \text{Пр}(C) + \Delta \text{Пр}(KP) + \Delta \text{Пр}(YP) \\ &= 272538 - 132226 - 37748 - 10799 = 91765 \text{ тыс. руб.} \end{aligned}$$

В ходе проведенного факторного анализа выявлено, что большее влияние на изменение прибыли от продаж показатель выручки от продаж, а именно его рост на 272 538 тыс. руб. дал рост прибыли от продаж на 272 538 тыс.руб. Остальные показатели дали отрицательную динамику повышения прибыли от продаж. Можно заключить, что данный результат получился из-за увеличения выручки от продаж предприятия.

Если прибыль рассчитана на рубль товарной продукции, сумма резерва ее роста за счет увеличения объема реализации определяется по формуле:

$$P \uparrow \Pi_N = P N \times \Pi / N, \text{ где}$$

где: РN - возможное увеличение объема реализованной продукции;
П - фактическая прибыль от реализации продукции, руб.;
N - фактический объем реализованной продукции, руб.

Необходимо рассчитать резерв увеличения прибыли за счет увеличения объема выпуска и реализации продукции предприятия:

$$PN = 95,29 \text{ тыс.шт.}$$

$$P = 248\ 009 \text{ тыс.руб.}$$

$$N = 1810,51 \text{ тыс.шт.}$$

$$P \uparrow \Pi_N = 95,29 \times (248\ 009 / 1810,51) = 13\ 053,11 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, получили, что, увеличив объем товарооборота на 5% в следующем году, рассматриваемое нами предприятие повысит свою прибыль на 13 053,11 тыс. руб.

Существуют резервы снижения затрат на производство. Этого можно достичь за счет уменьшения затрат на сырье и материалы, заработную плату, отчислений на социальные нужды и прочих производственных расходов (расходы на амортизацию уменьшить предприятие не может).

Таблица 2
Затраты на производство

Статьи затрат	2017 год	
	План	Факт
Сырье и материалы, тыс.руб	398740	404271
Заработка плата, тыс.руб	185428	185957
Отчисления на соц.нужды, тыс.руб	50976	51878
Амортизация, тыс.руб	12985	13012
Прочие, тыс.руб	41865	43425
ИТОГО	689994	698543

Расчет возможных резервов:

$$(698\ 543 - 13\ 012) - (689\ 994 - 12\ 985) = 8\ 522 \text{ тыс. руб.}$$

Получили, что затраты в 2017 году составили 698 543 тыс. руб, снижение этого значения на 8 522 тыс. руб. позволит увеличить сумму прибыли.

Расчет резерва увеличения прибыли по формуле:

$$P \uparrow \Pi_C = Zv \times (N + PN), \text{ где}$$

Zv – возможное снижение затрат;

PN – возможное увеличение объема реализации продукции.

$$\Delta\Pi_C = 8522 \times (1810,51 + 95,29) = 16\,241 \text{ тыс.руб.}$$

Общее увеличение прибыли под влиянием возможного сокращения затрат составило 16 241 тыс. руб. а это в свою очередь отразится на рентабельности продаж. Фактическая рентабельность продаж в 2016 г. составила 21,31%.

Таблица 3
Резервы увеличения прибыли

Источники резервов	Резервы увеличения прибыли, тыс.руб.
Увеличение объема продаж	13 053,11
Снижение затрат	16 241
Итого	29 294,11

По данным таблицы можно сказать, что увеличение прибыли на 29294,11 тыс.руб. произойдет за счет увеличения объема продаж и за счет снижения затрат.

Основными источниками резервов повышения уровня рентабельности продукции является увеличение суммы прибыли от реализации продукции, снижение себестоимости товарной продукции. Для подсчета резервов увеличения рентабельности продаж может быть использована следующая формула:

$$P \uparrow R = \frac{\Pi_\phi + P \uparrow \Pi}{C_e} - \frac{\Pi_\phi}{C_\phi}, \text{ где}$$

П_ф – прибыль фактическая,

С_в – плановая себестоимость продукции,

С_ф – фактическая себестоимость продукции.

Подставив все известные данные в формулу можно вычислить резерв увеличения рентабельности производственной деятельности:

$$P \uparrow R = \left(\frac{248\,009 + 13\,053,11}{456\,719} - \frac{248\,009}{518\,818} \right) * 100\% = 9,36\%$$

Резерв роста рентабельности составил 9,36%. Таким образом, на предприятии АО «Весна» имеются резервы увеличения прибыли за счет роста объема продаж и снижению затрат и это, как следствие, отразится на показателях рентабельности.

Проведенный анализ позволил выявить резервы и определить направления мероприятий по повышению показателей прибыли, рентабельности и оборачиваемости на предприятии.

Основные пути повышения прибыли, рекомендуемые АО «Весна»

следующие:

- снижение себестоимости в части материальных затрат;
- внедрение новых технологий и оборудования;
- повышение качества товаров и оптимизация ассортимента;
- увеличение оборачиваемости оборотных средств.

Таком образом, по результатам проведенного факторного анализа большее влияние на изменение прибыли от продаж оказал показатель выручки от продаж, он увеличился на 272538 тыс.руб.

Также был произведен расчеты резерва увеличения прибыли и резерва повышения уровня рентабельности продукции. За счет увеличения объема выпуска и реализации продукции предприятия, уменьшения затрат на сырье и материалы увеличение прибыли произойдет на 29294,11 тыс.руб. За счет увеличения суммы прибыли от реализации продукции, снижение себестоимости товарной продукции резерв увеличения рентабельности составит 9,36%.

Следовательно, предложенные резервы повышения прибыли от продаж и рентабельности и основные пути повышения прибыли приведут к увеличению всех показателей хозяйственно-финансовой деятельности АО «Весна», а значит и увеличится финансовое состояние предприятия.

Список использованных источников:

1. Адамайтис Л.А., Е.В. Петрова, Е.А. Агапитова. Анализ финансовой отчетности и финансовый анализ: практикум. – Киров: ВятГУ, 2017. – 232 с.
2. Голикова А.В. Факторный анализ прибыли предприятия (на примере предприятия ООО «Стройзаказ») // Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского государственного университета экономики и сервиса – 2018 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/journal/n/territoriya-novyh-vozmozhnostey-vestnik-vladivostokskogo-gosudarstvennogo-universiteta-ekonomiki-i-servisa> (дата обращения: 06.12.2018)
3. Сайт АО «Весна» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.vesna.kirov.ru> (дата обращения: 10.12.2018)
4. Сайт «СКРИН» - система раскрытия информации [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://skrin.ru/> (дата обращения: 05.12.2018)

ЭКОНОМИКА И ПАРАДИГМА НОВОГО ВРЕМЕНИ

Международный научный рецензируемый журнал

Выпуск № 6 / 2018

Подписано в печать 15.12.2018

Рабочая группа по выпуску журнала

Главный редактор: Барышов Д.А.

Верстка: Сятынова А.В.

Корректор: Хворостова О.Е.

Издано при поддержке
Научного объединения
«Вертикаль Знаний»
Россия, г. Казань

Научное объединение «Вертикаль Знаний» приглашает
к сотрудничеству студентов, магистрантов, аспирантов,
докторантов, а также других лиц, занимающихся научными
исследованиями, опубликовать рукописи в электронном
журнале **«Экономика и парадигма нового времени»**.

Контакты:

Телефон: +7 965 585-93-56
E-mail: nauka@znanie-kzn.ru
Сайт: <https://znanie-kazan.ru/>

... \$20,000.

J. L. Smith, Agent

