ФИНАНСЫ И УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА

in I troub Went 19

ISSN 2587-599X

Периодическое издание Выпуск № 2 Казань, 2021

МЕЖДУНАРОДНЫЙ НАУЧНЫЙ РЕЦЕНЗИРУЕМЫЙ ЖУРНАЛ

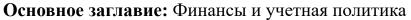
«ФИНАНСЫ И УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА»

Выпущено под редакцией Научного объединения «Вертикаль Знания»



РОССИЯ, КАЗАНЬ

2021 год



Параллельное заглавие: Finance and accounting policy

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: 2587-599X

Редколлегия издания:

- 1. Асизбаев Рустам Эмилжанович д-р экон. наук, профессор, Кыргызский экономический университет, г. Бишкек, Кыргызстан.
- 2. Алманбетов Шарип Бадиевич д-р экон. наук, профессор, Кыргызский экономический университет, г. Бишкек, Кыргызстан.
- 3. Ангелина Ирина Альбертовна д-р экон. наук, доцент, Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского, г. Донецк, Украина.
- 4. Солонина Светлана Викторовна канд. экон. наук, доцент, Кубанский государственный университет, филиал в г. Тихорецке.
- 5. Королюк Елена Владиславовна д-р экон. наук, доцент, Кубанский государственный университет, филиал в г. Тихорецке.



ВЫХОДНЫЕ ДАННЫЕ ВЫПУСКА:

Финансы и учетная политика. -2021. -№ 2 (24).

Оглавление выпуска

МЕЖДУНАРОДНОГО РЕЦЕНЗИРУЕМОГО НАУЧНОГО ЖУРНАЛА

«ФИНАНСЫ И УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА»

Выпуск № 2 / 2021

Стр. 5 Джафарова А.Г., Загребина Г.М.

Местный бюджет как инструмент социально-экономического развития страны

Стр. 10 Клишина Ю.Е., Углицких О.Н., Воронова К.М.

Особенности налогообложения страховых организаций

Стр. 15 Клишина Ю.Е., Углицких О.Н., Глыва Д.И.

Состояние страхового рынка в период пандемии

Стр. 22 Клишина Ю.Е., Углицких О.Н., Шилец Ю.А.

Страхование как механизм обеспечения экономической безопасности

Стр. 26 Окользина К.В., Курманова Л.Р.

Анализ финансового состояния АО «Салаватстекло»

УДК 33.336.1

МЕСТНЫЙ БЮДЖЕТ КАК ИНСТРУМЕНТ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ СТРАНЫ

Джафарова Анифа Гарибовна, Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, г. Оренбург

E-mail: anifa.jafarova@mail.ru

Загребина Галина Михайловна, Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, г. Оренбург

E-mail: galinka_mz@mail.ru

Аннотация. особенностью федеративного Важной государства является многоуровневая структура бюджетной системы. Основная часть социально значимых расходов в России сосредоточена на уровне местных бюджетов. Управление муниципальными расходами является важной частью бюджетной политики и во многом определяется состоянием бюджетного процесса, порядком планирования, утверждения и исполнения бюджета с точки зрения расходов, а также контролем за его исполнением. Основная задача, которая стоит перед главами муниципальных образований - это постоянная нехватка средств не только на развитие, но и на текущие нужды, что свидетельствует об актуальности исследования. В данной рассмотрена роль местного бюджета в социально-экономическом развитии страны. Проведён анализ динамики и структуры доходов и расходов бюджета города Оренбурга за 2016-2020 г., а также предложены меры по более эффективному использованию средств местных бюджетов.

Abstract. An important feature of a federal state is the multi-level structure of the budget system. The main part of socially significant expenditures in Russia is concentrated at the level of local budgets. The management of municipal expenditures is an important part of budget policy and is largely determined by the state of the budget process, the order of planning, approval and execution of the budget in terms of expenditures, as well as the control over its execution. The main task facing the heads of municipalities is the constant lack of funds not only for development, but also for current needs, which indicates the relevance of the study. This article examines the role of the local budget in the socio-economic development of the country. The analysis of the dynamics and structure of revenues and expenditures of the Orenburg city budget for 2016-2020 is carried out, and measures for more efficient use of local budget funds are proposed.

Ключевые слова: государство, Российская Федерация, бюджет, социально-экономическое развитие, бюджетирование, региональное развитие.

Key words: state, Russian Federation, budget, socio-economic development, budgeting, regional development.

Местные бюджеты как основная финансовая база органов местного самоуправления занимают особое место в бюджетной системе нашего государства. Местные бюджеты в основном используются для финансирования секторов социальной инфраструктуры [6].

В современном обществе органы местного самоуправления играют важную роль в развитии Российской Федерации на микроуровне. Органам местного самоуправления предоставляются соответствующие права, имущественные базы, материалы и ресурсы для выполнения функций, делегированных местным властям [2]. Концентрируя часть финансовых ресурсов в местных бюджетах, представители и руководители могут централизованно направлять финансовые ресурсы для решения стратегических задач развития региона и приоритетных секторов [5].

Местный бюджет как социально-экономическая категория выполняет функции, соответствующие финансовым категориям в целом — распределение и контроль. Муниципальный бюджет распределяет финансирование между различными секторами национальной экономики, производственными секторами, социальной деятельностью, экономическими зонами и регионами страны [3].

Денежные затраты на каждую расчетную единицу определяются из обеспечивающего функционирование И развитие учреждения. Местные бюджеты – один из основных способов доведения бюджетных средств до населения. Так, общественные фонды потребления распределяются между отдельными группами населения. Из местных бюджетов на различных этапах также финансировалось развитие производственного особенно местной промышленности продуктов И коммунальных услуг, объемов продуктов и услуг, которые также были важным компонентом обеспечения качественной жизни населения [4].

Таблица 1 Структура и динамика доходов бюджета г. Оренбурга

Наименование показателя	2016 г.	2020 г.	Изменение 2020 г.			
показателя		•	млн. руб.			к 2016 г. (+/-)
Доходы, всего, в том числе:	10251	10801	11903	12769	14680	4428,9
налоговые доходы	3896,3	4316,1	4757,8	5077	5423,8	1527,48
неналоговые доходы	989,81	885,13	973	880,71	796,96	-192,85
безвозмездные поступ- ления	5364,6	5600,1	6172,3	6811,7	8458,9	3094,27
			в %	к итогу		
Доходы, всего, в том числе:	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	X
налоговые доходы	38,01	39,96	39,97	39,76	36,95	-1,06
неналоговые доходы	9,66	8,19	8,17	6,9	5,43	-4,23
безвозмездные поступления	52,33	51,85	51,85	53,34	57,62	5,29

Рассмотрим состав и структуру доходов бюджета г. Оренбурга за 2016-2020 гг. (таблица 1), используя традиционные методы анализа [7]. Основную часть доходов бюджета г. Оренбурга на протяжении анализируемого периода составляли безвозмездные поступления, при этом следует отметить, что их доля увеличилась в общей величине анализируемого бюджета с 52,33 % в 2016 г. до 57,62 % в 2020 г. Второй по величине была доля налоговых доходов, она, напротив, сократилась в общей величине доходов бюджета г. Оренбурга с 38,01 % в 2016 г. до 36,95 % в 2020 г. Наименьшую долю в структуре доходов бюджета г. Оренбурга составляли неналоговые доходы, их доля также сократилась за анализируемый период с 9,66 % в 2016 г. до 5,43 % в 2020 г.

Исполнение бюджета г. Оренбурга в 2016-2020 гг. осуществлялось по 11 разделам бюджетной классификации расходов (таблица 2).

Таблица 2 Динамика расходов бюджета г. Оренбурга, млн. руб.

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение 2020г. к 2016 г. (+/-)
Общегосударственные вопросы	468,39	493,04	593,78	615,6	753,54	285,15
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	62,23	69,57	71,11	77,3	86,27	24,04
Национальная экономика	983,3	1624,73	1445,92	2652,64	3822,03	2838,73
Жилищно-коммунальное хозяйство	1811,48	2023,73	1099,47	774,95	901,28	-910,2
Охрана окружающей среды	4,91	1,37	1,13	1,13	0,98	-3,93
Образование	5967,62	6587,94	7761,57	7729,09	7914,04	1946,42
Культура, кинематография	155,17	214,34	239,61	284,21	302,26	147,09
Социальная политика	540,56	320,58	289,75	365,54	418,83	-121,73
Физическая культура и спорт	31,29	166,26	238,97	228,95	219,33	188,04
Средства массовой информации	27,99	26,23	33,18	29,43	25,44	-2,55
Обслуживание государственного и муниципального долга	2,3	10,33	21,76	16,29	14,97	12,67
Итого	10055,3	11538,1	11796,3	12775,1	14459	4403,72

Согласно данным таблицы 2, расходы бюджета г. Оренбурга осуществлялись на общегосударственные вопросы, национальную безопасность и правоохранительную деятельность, национальную экономику, жилищно-

коммунальное хозяйство, охрану окружающей среды, образование, культуру, кинематографию, социальную политику, физическую культуру и спорт, средства массовой информации, обслуживание государственного и муниципального долга. Общая сумма расходов в г. Оренбурге за период с 2016 г. по 2020 г. увеличилась на 4403,72 млн. руб. Наибольший рост расходов произошёл по таким направлениям как национальная экономика и образование, которые в период с 2016 г. по 2020 г. увеличились на 2838,73 и 1946,42 млн. руб. соответственно.

Таблица 3 Структура расходов бюджета г. Оренбурга, %

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение 2020 г. к 2016 г. (+/-)
Общегосударственные вопросы	4,66	4,27	5,03	4,82	5,21	0,55
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	0,62	0,60	0,60	0,61	0,60	-0,02
Национальная экономика	9,78	14,08	12,26	20,76	26,43	16,65
Жилищно-коммунальное хозяйство	18,02	17,54	9,32	6,07	6,23	-11,78
Охрана окружающей среды	0,05	0,01	0,01	0,01	0,01	-0,04
Образование	59,35	57,10	65,80	60,50	54,73	-4,61
Культура, кинематография	1,54	1,86	2,03	2,22	2,09	0,55
Социальная политика	5,38	2,78	2,46	2,86	2,90	-2,48
Физическая культура и спорт	0,31	1,44	2,03	1,79	1,52	1,21
Средства массовой информации	0,28	0,23	0,28	0,23	0,18	-0,10
Обслуживание государственного и муниципального долга	0,02	0,09	0,18	0,13	0,10	0,08
Итого	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	X

Наиболее заметное уменьшение наблюдалось по статье расходов на жилищно-коммунальное хозяйство и социальную политику, которые за анализируемый период сократились с 1811,48 и 540,56 млн. руб. в 2016 г. до 901,28 и 418,83 млн. руб. в 2020 г. соответственно.

Структура расходов бюджета г. Оренбурга представлена в таблице 3. В соответствии с таблицей 3 основную часть расходов бюджета г. Оренбурга на протяжении всего анализируемого периода составляли расходы на образование, удельный вес которых был больше 50%. Наименьшую долю составляли расходы на охрану окружающей среды, которые не превышали 0,05%.

Оптимизация бюджета может осуществляться благодаря экономии муниципальных расходов, а также их снижения за счет:

- разработки инструментов бюджетирования, ориентированного на результат;
- реализации аутсорсинга, то есть передача части функций управления бюджетом на договорной основе внешней организации, что позволит оптимизировать штатное расписание администрации и снизить затраты муниципального бюджета на государственное управление;
- введения системы оплаты труда муниципальных служащих, которая будет напрямую зависеть от результатов их непосредственной деятельности [6].

Еще одним важным направлением повышения эффективности использования средств местных бюджетов должно стать реформирование бюджетного сектора за счет оптимизации сети бюджетных учреждений.

Таким образом, считаем необходимым сделать вывод о том, что местный бюджет занимает одну из центральных мест в финансовой системе государства, имеет силу закона, утверждается согласно финансовому плану государства (роспись доходов и расходов) на текущий (финансовый) год. Местные бюджеты являются для государства средством аккумулирования финансовых ресурсов, дают государственной власти возможность содержания государственного аппарата, армии, выполнения социальных мероприятий, реализации приоритетных экономических задач, т.е. выполнения государством присущих ему функций.

Список использованных источников:

- 1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ (действующая редакция от 22 декабря 2020 г.)
- 2. Федеральный закон от 6 октября 2003 г. № 131-ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации» (30.12.2020 г.)
- 3. Андреева С.Д. Оценка эффективности исполнения местного бюджета // Актуальные вопросы современной экономики. 2020. № 5. С. 278-287.
- 4. Величко А.В. Роль местных бюджетов и муниципальных органов власти в управлении развитием социальной инфраструктуры региона // Journal of Economic Regulation. -2020. Т. 11. № 1. С. 36-47.
- 5. Дяченко М.А. Местный бюджет как экономическая категория: теоретические аспекты и анализ // Вестник науки. -2019. Т. 3. № 5 (14). С. 215-224.
- 6. Маланов В. И. Пути решения проблем бюджетирования в системе управления муниципальными финансами // Молодой ученый. 2019. № 42 (280). С. 186-189.
 - 7. Снатенков А.А. Практикум по финансовому анализу. Оренбург, 2021.

УДК 336.22

ОСОБЕННОСТИ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Клишина Юлия Евгеньевна, Ставропольский государственный аграрный университет, г. Ставрополь

E-mail: yuliya_klishina@mail.ru

Углицких Ольга Николаевна, Ставропольский государственный аграрный университет, г. Ставрополь

E-mail: kolga_u@mail.ru

Воронова Кристина Михайловна, Ставропольский государственный аграрный университет, г. Ставрополь

E-mail: kristina98.kv@gmail.com

Аннотация. В статье рассмотрены основные нормативно-правовые положения об определениях доходов и расходов страховых организаций. Главной целью исследования является определение основных тонкостей налогового учета в страховых организация. Перечислены основные виды деятельности страховых организаций, которые определяют доход и расход организации. Используемые методы исследования: синтез, эмпирические и теоретические методы.

Abstract. The article considers the main legal provisions on the definitions of income and expenses of insurance organizations. The main purpose of the study is to determine the main subtleties of tax accounting in insurance organizations. The main types of activities of insurance organizations that determine the income and expense of the organization are listed. Research methods used: synthesis, empirical and theoretical methods.

Ключевые слова: страховая компания, страховые премии, налогоплательщик, налогообложение, кассовый метод, метод начисления, перестрахование, сострахование, Налоговый кодекс, страховые выплаты.

Key words: insurance company, insurance premiums, taxpayer, taxation, cash method, accrual method, reinsurance, coinsurance, Tax code, insurance payments.

Согласно Налоговому кодексу РФ, с 1 января 2002 года налоговый учет ведется в соответствии со статьей 25 НК РФ и в страховых организациях. Целью нашего исследования является определение учета доходов и расходов страховой организации.

Учитывая тот факт, что в деятельности страховых компаний четко определены особенности, присущие страховому бизнесу, рассмотрим основные моменты, характеризующие налоговый учет в данных организациях [1].

Для начала определим, что понимается под прибылью страховых компаний.

Прибыль – это разница между стоимостью страховых услуг и расходами на их предоставление. Прибыль бывает балансовая, налогооблагаемая и чистая.

Определим, какие статьи Налогового кодекса регулируют налогообложение прибыли.

Статья 293 НК РФ прописывает все виды доходов от осуществления страховой деятельности, а именно:

- 1. Страховые премии учитывается только размер доли страховщика.
- 2. Суммы уменьшения страховых резервов, образованные с учетом изменения доли перестраховщика в страховых резервах.
- 3. Вознаграждения и тантьемы по договорам перестрахования, сострахования.
 - 4. Вознаграждение услуг брокера или страхового агента и другое.
- статья 294 НК РФ определяет понятие расходов страховой организации.
 В это понятие входит:
 - отчисления в страховые резервы;
 - выплаты по договорам страхования, перестрахования, сострахования.
- расходы лицам за оказанные услуги, связанные со страховой деятельностью и другое.

Статья 330 НК РФ определяет специфику ведения налогового учета доходов и расходов страховых организаций, уточняет момент возникновения расходов у страховщика по наступившему страховому случаю, а также определяет дату возникновения дохода.

На рисунке 1 представлены основные методы ведения налогового учета.

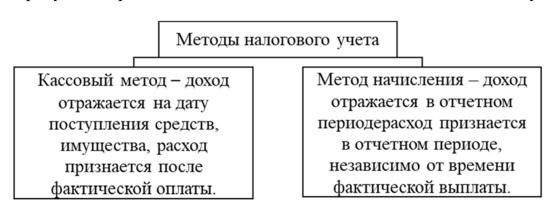


Рис. 1 Методы ведения налогового учета

Метод начисления регламентируется статьями 271 и 272 НК РФ, а кассовый метод определяется статьей 273 НК РФ.

Все виды доходов страховой организации можно разделить на две группы [2]:

- доходы от реализации товаров, работ, услуг и имущественных прав;
- внереализационные доходы.

Страховые организации вправе получать доходы от осуществления прочей деятельности, например, от аренды имущества или доход от финансовых вложений, а также дивиденды от участия в уставных капиталах.

Как и другие компании, страховые организации уплачивают налоги как федеральные, так и региональные. Особенности налогообложения определяются видами деятельности страховщиков, а также рядом предоставляемых ими услуг.

На рисунке 2 представлены федеральные и региональные налоги.

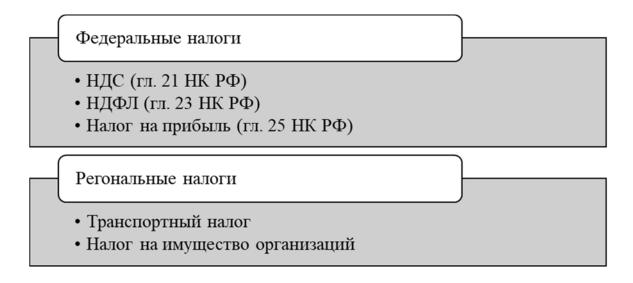


Рис. 2 Налоги страховых организации

Рассмотрим особенности налогового учета [3].

1. Установлены виды страхования, которые не облагаются НДС.

К ним относятся страхование вознаграждения, страховые взносы, а также проценты по депо-премии, учтенные в договорах перестрахования. К этому пункту следует отнести средства, полученные от лица, причинившего ущерб в порядке суброгации.

Необходимо учитывать, что если страховая компания осуществляет деятельность иную, чем страхование, не запрещенную законом, то НДС начисляется в общем порядке. И филиалы организации обязаны его уплачивать по своему местонахождению [2].

2. В соответствии с Налоговым кодексом вся прибыль, полученная налогоплательщиком, является объектом налогообложения по налогу на прибыль. Подробнее данный момент продемонстрируем на рис. 3.

Если из дохода вычесть расход организации, то получим налогооблагаемую прибыль со ставкой в 20%.

Рассмотрим удельный вес прибыли до налогообложения страховых организаций за 2017-2019 года по округам, уточнив, что чем больше прибыль до налогообложения, тем больше налогооблагаемая база [5].

К доходам в целях наогообложения относят:

- 1. Суммы санкций за неисполнение условия договоров;
- 2. Суммы процентов на депо премий по рискам, принятым в перестрахование;
- Дополнительно: доходы, указанные в начале исследования.
- При расчете доходов из них исключаются суммы НДС.

К расходам в целях налогообложения относятся:

- 1. Расходы, связанные с производством и реализацией:
- материальные расходы
- расходы на оплату труда
- 2. Внереализационные расходы:
- процентыпо долговым обязательствам
- убытки прошлых периодов
- 3. Специфические расходы:
- суммы отчислений в страховые резервы
- страховые выплаты по договорам страхования,
- перестрахования и сострахования
- суммы страховых премий

Рис. 3 Доходы и расходы страховых организаций

Таблица 1

Сумма прибыли до налогообложения страховых организаций, млн. руб. [4]

Федеральные	2017	Уд.	2018	Уд.	2019	Уд.	2019 к
округа		вес,		вес,		вес,	2017
		%		%		%	
Российская	176824,6	100,0	210782,4	100,0	250075,5	100,0	1,4
Федерация							
Центральный феде-	170898,4	96,6	203863,4	96,7	245596,6	98,2	1,4
ральный округ							
Дальневосточный	805,1	0,5	943,0	0,4	352,6	0,1	0,4
федеральный округ							
Северо-Западный	695,4	0,4	320,7	0,2	377,6	0,2	0,5
федеральный округ							
Приволжский феде-	1434,8	0,8	1680,0	0,8	1007,6	0,4	0,7
ральный округ							
Уральский феде-	2224,7	1,3	3426,6	1,6	1473,9	0,6	0,7
ральный округ							
Другие округа РФ	766,1	0,4	548,6	0,3	1267,2	0,5	1,7

Таким образом, по результатам таблицы 1 видно, что за исследуемый период прибыль до налогообложения страховых организаций увеличилась на 40% в России в 2019 году по сравнению с 2017 годом, или на 74 017 млн. рублей в абсолютном выражении. Основная сумма прибыли приходится на Центральный федеральный округ, прибыль которого занимает 97,1 % от общего удельного веса. Наименьший удельный вес прибыли занимает Северо-Западный федеральный округ — за все время исследования удельный вес прибыли составлял не больше 0,4% от общей суммы прибыли [4].

В 2019 году прибыль до налогообложения страховых организаций увеличилась только в Центральном федеральном округе. В остальных исследуемых округах она снизилась на 30-60%. Максимальный спад прибыли до налогообложения наблюдался в Дальневосточном федеральном округе — в абсолютном выражении прибыль упала на 452 млн. рублей, в Северо-Западном округе прибыль упала на 317,8 млн. рублей, в Приволжском — на 427,2 млн. рублей, в Уральском — на 750,9 млн. рублей [4].

Таким образом, необходимо подготовить определенные выводы по итогам исследования. Налогообложение страховых организаций имеет свои тонкости. В процессе учета необходимо принимать во внимание особенности деятельности страховых организаций.

Список использованных источников:

- 1 Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая от 31.07.1998 г. № 146-ФЗ (ред. от 26.04.2019) (с изм. и доп., вступ. в силу с 05.05.2019).
- 2. Федеральный закон от 24.07.2007 N 209-ФЗ (ред. от 01.04.2020) «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации».
 - 3. Федеральная служба государственной статистики (Росстат). М., 2020.
- 4. Единая межведомственная информационно-статистическая система (ЕМИСС) [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.fedstat.ru/
- 5. Дмитриева И.М. Бухгалтерский учет и аудит: учебное пособие для бакалавров / И.М. Дмитриева. М.: Юрайт, 2018. 305 с.
- 6. Мельник М.В. Аудит: учебное пособие. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. 208 с.

УДК 368

СОСТОЯНИЕ СТРАХОВОГО РЫНКА В ПЕРИОД ПАНДЕМИИ

Клишина Юлия Евгеньевна, Ставропольский государственный аграрный университет, г. Ставрополь

E-mail: yuliya_klishina@mail.ru

Углицких Ольга Николаевна, Ставропольский государственный аграрный университет, г. Ставрополь

E-mail: kolga_u@mail.ru

Глыва Дарья Ивановна, Ставропольский государственный аграрный университет, г. Ставрополь

E-mail: dariaglyva@mail.ru

Аннотация. В статье рассмотрена роль страхования с позиции экономической безопасности страны, представлен анализ данных ТОП-5 компаний по личному страхованию за 2020 г., т.к. данная отрасль страхования является крупнейшим сегментом рынка, и играет большую роль в вопросе экономической безопасности государства. Проанализирована ситуация на рынке страхования, связанная с пандемией COVID-19. Целью работы является определение важности страхового рынка для государства.

Abstract. The article examines the role of insurance for the economic security of the country, provides an assessment and analysis of data from TOP-5 life insurance companies for 2020, since this type of insurance is the largest segment of the market, occupying and plays important role for the economic security of the state. The situation in the insurance market related to the COVID-19 pandemic was analyzed. The aim of the work is to determine the importance of the insurance market for the state.

Ключевые слова: страхование жизни, страховщик, страхователь, страховая выплата, государственный контроль, страховой рынок.

Key words: life insurance, insurer, policyholder, insurance payment, government control, insurance market.

В течение последнего десятилетия значительное внимание уделялось оценке взаимосвязи между финансовым развитием и экономическим ростом. Связь между сектором страхования и экономическим ростом вызвала все больший интерес ученых в недавних исследованиях. Исследователи обсуждали

природу причинно-следственной связи, является ли развитие страхования причиной экономического роста, приводит ли экономический рост к развитию страхового сектора, или обе переменные влияют друг на друга.

Отвечая на этот вопрос, следует отметить, что страхование до сих пор не воспринимается всеми авторами как инструмент, однозначно положительно влияющий на развитие экономических отношений. И по сей день часть авторов уверена в том, что страхование есть спекуляция вследствие получения убытка или премии за продажу страхового полиса, однако данное определение неверно, т.к. в первую очередь страхование предлагает страхователям избегать риска и играет важную социальную-экономическую роль.

Однако мы хотим представить более классическое мнение по вопросу страхования. Так, И. Степанов считает [4], что страхование является хозяйственной деятельностью, которая аккумулирует денежные средства для покрытия страхового случая. Данное описание совпадает с мнением большинства зарубежных авторов. Однако, как считает А. Вагнер [2], страхование предполагает хозяйственную деятельность, цель которой является нивелирование вредных последствий каких-либо событий.

Сравнивая мнения данных авторов следует заметить, что И. Степанов определяет страхование как аккумулирование денежных средств, при этом не описывая процесс создания фонда. Такое описание отражает процесс самострахования, а не страхования в целом.

Что касается точки зрения А. Вагнера, то страхование предполагает перераспределение ресурсов, но не акцентирует внимание на источнике их формирования.

Автор Антонович А. является тем отечественным автором, кто один из первых определил страхование как экономическую категорию. Так, физически разрушаемое имущество переходит в экономически неразрушаемое, т.е. разрушается часть доходов, но остается капитальная ценность.

Сегодня страхование обеспечивает функционирование рыночной системы. В современной России существует механизм защиты от внутренних и внешних угроз в целях обеспечения экономической безопасности каждого гражданина.

Актуальность выбранной темы обуславливается эпидемиологической ситуацией в стране, в результате чего повышается количество рисков в жизни людей, противостоять которым помогает в т.ч. и механизм страхования.

Индустрия страхования жизни обеспечивает граждан защитой от риска преждевременной смерти, болезни, инвалидности и недостаточного пенсионного дохода [3]. Страховые компании улучшают качество жизни своих страхователей, объединяя риски смертности, заболеваемости и долголетия среди разных групп лиц и возвращая выгоды от этого объединения в виде гарантированных выплат.

Страховые компании предлагают эффективный способ обеспечить финансовую защиту и спокойствие гражданам, поскольку объединение рисков делает страхование менее дорогостоящим и более финансово эффективным, чем самострахование (исключая предупредительные сбережения для каждого человека).

Предложение страховых продуктов — надежная защита от преждевременной смерти кормильца и потери дохода семьи, поскольку

незастрахованных сбережений редко бывает достаточно в качестве замены заработной платы кормильца в случае преждевременной его смерти или потери его трудоспособности. Ученые соглашаются с тем, что объединение рисков, практикуемое страховщиками жизни, обеспечивает существенные индивидуальные и общественные выгоды.

По своему замыслу продукты страховщиков жизни защищают страхователей и их иждивенцев от стресса и беспокойства, которые они испытали бы, если бы страхование жизни было недоступно. Постоянная забота о финансовой безопасности может препятствовать индивидуальной производительности и творчеству [5]. Страхование жизни также очень хорошо работает в тандеме с существующими государственными пособиями.

Страховые компании жизненно важны для эффективного функционирования современной экономики и общества и вносят ключевой вклад в долгосрочный экономический рост и повышение уровня жизни. Стоит выделить несколько основных моментов, благодаря которым отрасль вносит вклад в экономику.

Так, компании по страхованию жизни помогают направить домашние сбережения значительной части населения на производственные инвестиции. Они также способствуют экономическому росту за счет собственных уникальных каналов финансирования и инвестиций.

Страховщики жизни тщательно сопоставляют активы и обязательства и приводят их в соответствие с требованиями разумной деловой практики и правил страхования. Страховщики жизни инвестируют в основном в долгосрочные активы с фиксированным доходом для того, чтобы соответствовать долгосрочным обязательствам, связанным со страхованием жизни и аннуитетами.

На макроэкономическом уровне отрасль страхования жизни приносит пользу правительству и налогоплательщикам, уменьшая финансовое «давление» на социальный блок расходов. Кроме того, компании по страхованию жизни сокращают государственные расходы на другие косвенно социального обеспечения, удерживая домохозяйства от бедности после смерти основного кормильца. По консервативным оценкам это приводит к тому, что люди остаются выше определенного уровня доходов на семью для различных федеральных социальных программ, государственных и правительству и налогоплательщикам экономить около 0,8 миллиарда долларов в год.

Пандемия COVID-19 изменила привычное состояние и ожидания потребителей, нарушив привычную работу страховщиков. Многочисленные убытки оказали негативное влияние на страховщиков в 2020 году, которые предлагали компенсации за отмену мероприятий.

Заглядывая вперед, в дополнение к традиционным функциям и взносам отрасли, ключевой отраслью, как мы считаем, становится отрасль страхование жизни [1]. Более того, страховщики жизни, вероятно, будут играть более заметную роль в финансировании долгосрочных капиталоемких инвестиций, влияющих на ускорения экономического роста.

Анализируя ситуацию на рынке страхования, мы видим, что доля личного страхования составляет более половины (54,4%) общего объема премий, что отражено на рисунке 1.

Анализируя рисунок 1, мы видим, что наибольший удельный вес занимает страхование жизни, на втором месте — добровольное медицинское страхование. Все виды личного страхования показали положительную динамику премий, на них приходится 55% прироста взносов в целом по рынку в абсолютном выражении. Страхование жизни показало максимальный прирост премий-брутто (+13,6 млрд рублей).

Наибольший удельный вес в структуре премий для личного страхования занимают такие виды страхования, как страхование жизни, добровольное медицинское страхование автотранспорта.

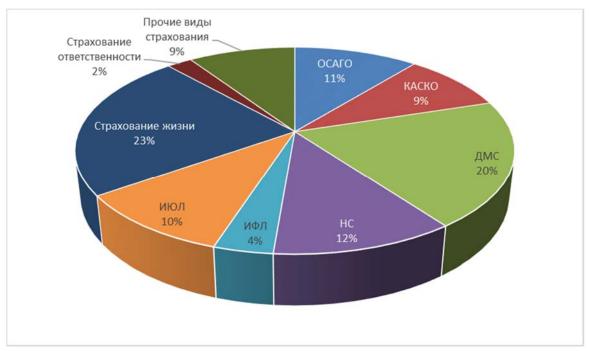


Рис. 1 Структура премий по видам страхования, 2020 г. [6]

В таблице 1 рассмотрим показатели ТОП-5 компаний по страхованию от несчастных случаев за 2020 г. [6].

Акционерное общество «СОГАЗ», занимающее большую часть рынка страхования, показало положительную динамику премий, хотя при этом организация имела отрицательную динамику заключения договоров.

Темп прироста премий по страхованию от несчастных случаев ожидаемо снизился (в том числе из-за эффекта базы), но остается достаточно высоким (+14,9% по сравнению с 2019 г.). При этом количество договоров сократилось на 2,3 млн, что объясняется изменением принципа заключения договоров через банковский канал продаж: вместо индивидуальных договоров страхования используется схема присоединения к одному коллективному договору. Источником развития сегмента остается банковский канал продаж.

Далее в таблице 2 рассмотрим состояние рынка компаний лидеров в сфере автострахования.

Таблица 2

Таблица 1 Показатели ТОП-5 компаний по страхованию от несчастных случаев за 2020 г.

№	Наименование	Объем пре-	Доля	Дина-	Объем вы-	Дина-	Кол-во	Измене-
	компании	мий, тыс.	рынка,	мика	плат, тыс.	мика	догово-	ние кол-
		руб	%	объема	руб	объема	ров, шт.	ва дого-
				премий,		вып-		во-ров,
				%		лат, %		шт.
1	AO «СОГАЗ»	21984972	45,14	11 раз	808 148	5,89	820 390	-11 760
2	АО «Тинькофф Страхование»	3116725	6,40	94,45	64 806	262,32	829 250	30 187
3	CAO «BCK»	3016464	6,19	15,26	257 014	-12,58	1283385	-144454
4	ООО «СК КАРДИФ»	2240677	4,60	91,96	123 271	-8,61	58 594	5 978
5	ПАО СК «Росгосстрах»	2086128	4,28	137,42	144 123	47,54	909 406	87 615

Основные показатели ТОП-5 компаний по автострахованию за 2020 г. [6]

Nº	Наименование компании	Объем премий, тыс. руб	Доля рынка, %	Дина- мика объема премий, %	Объем выплат, тыс. руб	Дина- мика объема вып- лат, %	Кол-во догово- ров, шт.	Изменение кол-ва договоров, шт.
1	СПАО «Ингосстрах»	6863646	17,44	2,25	4624818	43,45	125905	13
2	СПАО «РЕСО Гарантия»	6167313	15,67	14,52	3330 883	12,84	141217	18 511
3	АО «Альфа Страхование»	4592856	11,67	27,54	2940 721	14,83	93189	25 190
4	CAO «BCK»	4567257	11,61	14,26	2995 335	18,28	91373	15 938
5	ООО «СК «Согласие»	3035293	7,71	0,75	2058 263	21,44	49668	-603

Анализируя показатели рынка автострахования, стоит отметить, что компания-лидер СПАО «Ингосстрах», занимающая на рынке удельный вес 17,44%, показала положительную динамику в районе 2,25%, набольший рост в объеме премий показала компания АО «АльфаСтрахование» (+27,54%), что связано с увеличением объема страховых услуг.

Автокаско показало положительную динамику и по объему премий (+3,4 млрд рублей), и по количеству договоров (+117 тыс.), но тенденцию не стоит считать долгосрочной. Поддержку сегменту оказал всплеск спроса на новые автомобили, но поскольку он вызван ухудшением экономической ситуации в целом, а негативными ожиданиями потребителей в части будущего роста цен, в следующие кварталы 2020 года, как мы считаем, эффект будет нивелирован. За год количество страховщиков в сегменте сократилось с 92 до 76 (лицензии не

сдавались), из них только 58 заключили больше 100 договоров. При этом 9 страховщиков из 76 имеют коэффициент выплат более 100%. Еще у 6 компаний соотношение выплат и премий превышает 80% [6].

Таблица 3 Основные показатели ТОП-5 компаний по страхованию жизни за 2020 г. [6]

No	Наименование компании	Объем премий, тыс. руб	Доля рынка, %	Дина- мика объема премий, %	Объем вы- плат, тыс. руб	Дина- мика объема вып- лат, %	Кол-во догово- ров, шт.	Изменение кол-ва договоров, шт.
1	ООО СК «Сбербанк страхование жизни»	26073604	26,38	-28,03	11157037	77,24	367197	43 189
2	ООО «СК СОГАЗ -ЖИЗНЬ»	18 309 352	18,53	346,97	3 104 633	362,16	35 424	24 586
3	ООО «АльфаСтрахо- вание Жизнь»	15 697 899	15,88	48,86	8 333 474	83,05	272 962	-25 589
4	ООО «СК «Ренессанс Жизнь»	9 318 511	9,43	62,57	1 334 604	134,51	214 237	-61 982
5	ООО СК «Росгосстрах Жизнь»	5 137 552	5,20	373,25	66 283	18,03	20 795	16 457

Анализируя данные таблицы 3, стоит отметить прирост премий, который обеспечен в основном некредитным страхованием. В связи с сокращением количества договоров страхования заемщиков (на 48 777) сократилось и количество договоров в целом по сегменту (на 38 774). Изменения произошли в пятерке лидеров: АО «ВТБ Страхование жизни» отказалось от лицензии в связи с присоединением к ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ», в результате чего дочерняя компания «СОГАЗа» переместилась на 2-е место. Лидером сегмента остается ООО СК «Сбербанк страхование жизни», несмотря на снижение премий на 28%. Рост выплат обусловлен как окончанием срока договоров некредитного страхования (+18 млрд рублей), так и увеличением выплат по страхованию жизни заемщиков (+900 млн рублей).

Компании по страхованию жизни являются важным источником капитала для экономики в целом.

Справедливая оценка плотности и проникновения страховых услуг в контексте экономического роста дает основания для рассмотрения выбора соответствующей рыночной стратегии. Аналитики предполагают, что ситуация, связанная с пандемией, все еще будет играть значительную роль для рынка страхования. Например, продажи страховых компенсаций работникам были подорваны массовым сокращением рабочих мест. С другой стороны, в то время, как многие автостраховщики увидели значительную потерю премий после предоставления держателям полисов скидок и снижения ставок, чтобы отразить меньшее количество поездок во время пандемии, теперь автостраховщики могут повышение прибыльности с ожидаемым снижением увидеть частоты происшествий.

Список использованных источников:

- 1. Антонович А. Курс политической экономии. Лекции, прочитанные в Императорском университете Святого Владимира. Киев, 1886. С. 652.
- 2. Вагнер А. Русские бумажные деньги/перевод Н. Бунге. Киев: Университетская типография, 1871. 392 с. (Die russische Papierwährung Riga: Kymmel, 1868).
- 3. Бабурина Н.А. Страховое дело. Страховой рынок России: учеб. пособие для СПО / Н.А. Бабурина, М.В. Мазаева. М.: Издательство Юрайт, 2018. 128 с.
 - 4. Степанов И. Опыт теории страхового договора. Казань, 1875. С. 12.
- 5. Суринов А.Е. Экономическая статистика в страховании: учебник для академического бакалавриата / А.Е. Суринов. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2019. 276 с.
- 6. Аналитический обзор страхового рынка // Национальное рейтинговое агентство «НРА» [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.ranational.ru/sites/default/files/Review%20Insurance%201Q2020_July% 202020 NRA.pdf

УДК 368.01

СТРАХОВАНИЕ КАК МЕХАНИЗМ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

Клишина Юлия Евгеньевна, Ставропольский государственный аграрный университет, г. Ставрополь

E-mail: yuliya klishina@mail.ru

Углицких Ольга Николаевна, Ставропольский государственный аграрный университет, г. Ставрополь

E-mail: kolga_u@mail.ru

Шилец Юлия Александровна, Ставропольский государственный аграрный университет, г. Ставрополь

E-mail: ulya.shilets@gmail.com

Аннотация. В данной статье представлены финансовые инструменты обеспечения экономической безопасности государства, рассмотрено страхование в качестве механизма обеспечения экономической безопасности, выделены наиболее значимые виды страхования, выявлены основные способы управления рисками, а также разработаны мероприятия по совершенствованию деятельности страховых организаций.

Abstract. This article presents financial instruments for ensuring the economic security of the state, considers insurance as a mechanism for ensuring economic security, identifies the most significant types of insurance, identifies the main methods of risk management, and develops measures to improve the activities of insurance organizations.

Ключевые слова: страхование, экономическая безопасность, риски, финансовые инструменты, управление рисками.

Key words: insurance, economic security, risks, financial instruments, risk management.

Страхование является средством минимизации или устранения негативных факторов воздействия каких-либо обстоятельств на ту или иную сферу деятельности. В основе страхования заключается потребность создания экономического защитного механизма.

Задача экономической безопасности в качестве обеспечения защиты страховой организации состоит в том, чтобы добиться устойчивой и непрерывной работы компании на текущий период, и с учетом перспектив в будущем.

Интерес к изучению страхования в качестве главного инструмента управления рисками лежит в основе обеспечения экономической безопасности, основываясь на формировании определенного механизма защиты от внутренних и внешних угроз.

На фоне мирового кризиса увеличивается значимость защитных механизмов, направленных на обеспечения экономической безопасности страны. Самые эффективных их них представлены на рисунке 1.

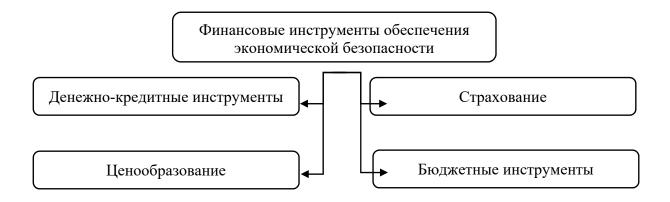


Рис. 1 Финансовые инструменты обеспечения экономической безопасности

Такая структура представляет в первую очередь те финансовые инструменты, без которых невозможно создание экономически безопасной системы страны. В этой же структуре можно рассматривать и страхование, которое выступает не только в виде метода обеспечения безопасности, но и в качестве непосредственного инструмента защиты интересов всего населения и граждан в отдельности.

Представленная система выделяет стратегически значимые инструменты воздействия на экономическую систему, в том числе страхование, которое представляет собой не только метод обеспечения безопасности, но и значимый инструмент защиты интересов граждан.

Существующие риски страховой организации необходимо не только предугадывать, но и, в первую очередь, уметь ими управлять. Для этого существуют определенные способы управления рисками [2]:

- а) уклонение от риска, что представляет собой отказ от сотрудничества с ненадежным партнером;
 - б) передача риска, такие как аутсорсинг или страхование;
- в) сокращение риска, что влечет за собой действия по созданию ограничений на уровень рисков, а также диверсификации видов деятельности;
- г) принятие риска, то есть самостоятельное устранение последствий рисков.

Страховой организации важно понимать, что, независимо от выбранного метода управления, риски не перестанут полностью существовать. Методы управления рисками позволяют лишь минимизировать возможность их возникновения до приемлемого уровня. При этом организация может

самостоятельно разработать систему максимально эффективного управления рисками путем правильного использования всех представленных методов.

Рассматривая страхование обеспечения рамках экономической безопасности можно отметить отдельные виды страхования, которые оказывают большее влияние на экономику страны [4]. Однако страхование может оказывать влияние на экономическую безопасность как прямо (через выплату компенсаций лицу, потерявшему работу), так и косвенно (путем страхования ответственности производителей товаров ДЛЯ создания дополнительной гарантии потребителей).

Таким образом, можно выделить наиболее значимые виды страхования:

- обязательное медицинское страхование;
- добровольное медицинское страхование;
- страхование от несчастных случаев;
- страхование жизни;
- обязательное личное страхование;
- страхование профессиональной ответственности и прочие.

В части совершенствования внутренних процедур оценки достаточности капитала и внутренних нормативных документов по отдельным видам рисков для страхового сегмента рекомендуется [3]:

- 1. Внедрение ежедневной отчетности, формируемой в рамках внутренних процедур оценки достаточности капитала, с целью оперативного контроля лимитов риск-аппетита и требуемого капитала и уровня значимых рисков;
- 2. Разработка Плана восстановления финансовой устойчивости в условиях экстремальной финансовой ситуации и мер по предотвращению финансовых потерь доступными инструментами и методами
- 3. Декомпозиция лимитов требуемого капитала по направлениям деятельности и подразделениям.
- В части нефинансовых рисков для эффективной работы страховой деятельности рекомендованы следующие мероприятия:
- 1. Внедрение новых ключевых индикаторов операционного риска, способствующих выявлению событий операционного риска на ранней стадии;
- 2. Модернизация страховой политики организации, позволяющей более оперативно определять избыточность или недостаточность уровня страховой защиты;
- 3. Актуализация плана обеспечения непрерывности и восстановления деятельности организации, соответствующего требованиям группы и регуляторным требованиям.

Элемент страховой защиты в системе экономической безопасности функционирования гарантию четкого важнейших включает механизмов жизнедеятельности [1]. В этом направлении реализуются исследования по изучению и разработке методологии страхования, тесно связанной с вопросами Страховой безопасности. предполагает экономической механизм договоров страхования, комплексную систему, множественность предполагаемые убытки на разных деятельности этапах организаций и в зависимости от вида деятельности.

Следовательно, можно отметить, что при обеспечении экономической безопасности в страховом секторе важно создать такой механизм, который будет полноценно обеспечивать безопасность страховых организаций, а также сократит до минимума нанесение потенциального ущерба в ней. Страхование помогает осуществить непрерывность производства, компенсацию убытков и налаживает процесс обеспечения платежеспособности, что в конечном итоге образует экономическую безопасность организации.

Список использованных источников:

- 1. Российская Федерация. Законы. Федеральный закон от 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации». Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс» (дата обращения: 04.03.2021)
- 2. Ермишкина Е.А. Обеспечение экономической безопасности коммерческого предприятия. В сборнике: Молодой исследователь: вызовы и перспективы. Сборник статей по материалам VIII Международной научнопрактической конференции. 2019. С. 64-70.
- 3. Останин В.А. Страхование в концепции обеспечения экономической безопасности коммерческих предприятий // Таможенная политика России на Дальнем Востоке. -2015. № 3 (72). С. 80-86.
- 4. Варнакова Г.Ф. Экономическая безопасность кредитных организаций / Г.Ф. Варнакова, А.А. Лапочкина, А.А. Шмакова // Успехи современной науки. 2016. T. 3. N 11. C. 75-77.

УДК 338.31

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «САЛАВАТСТЕКЛО»

Окользина Ксения Витальевна, Башкирский государственный университет, г. Уфа

E-mail: ksusin98@mail.ru

Курманова Лилия Рашидовна, Башкирский государственный университет, г. Уфа

E-mail: kurmanova ugaes@mail.ru

Аннотация. В статье приведен анализ финансового состояния АО «Салаватстекло» — крупнейшего предприятия в России по производству стекла и стекольных изделий. Анализируются основные показатели отчета о финансовых результатах и их динамика, показатели рентабельности, ликвидности, платежеспособности, деловой активности, реального и устойчивого роста, проводится структурно-динамический анализ актива и пассива предприятия.

Abstract. The article provides an analysis of the financial condition of the JSC "Salavatsteklo" – the largest enterprise in Russia for the production of glass and glass products. The main indicators of the statement of financial results and their dynamics, indicators of profitability, liquidity, solvency, business activity, real and sustainable growth are analyzed, a structural and dynamic analysis of the company's assets and liabilities is carried out.

Ключевые слова: финансовое состояние, ликвидность, платежеспособность, рентабельность, финансовая устойчивость.

Key words: financial condition, liquidity, solvency, profitability, financial stability.

АО «Салаватстекло» в настоящее время работает в более чем 20 странах мира, выпускает более десяти видов продукции: листовое и окрашенное стекло, архитектурное стекло и стекло с покрытием, зеркало, стеклотара, силикат натрия растворимый, жидкое стекло, закаленное строительное и автомобильное стекло, стеклопакеты. В рейтинге российских предприятий-производителей стекольной продукции по выручке (9,5 млрд рублей), а также прибыли (3,1 млрд рублей) по результатам 2020 года АО «Салаватстекло» занимает 3 место [1].

Рассмотрим отчет о финансовых результатах АО «Салаватстекло» и проанализируем основные показатели.

Таблица 1

Основные показатели отчета о финансовых результатах и их динамика, млн рублей

Показатели	Знач	ение, млн	руб.	Темп роста, %			
Показатели	2018	2019	2020	2019/2018	2020/2019	2020/2018	
Выручка	9270	8458	9513	91	112	103	
Себестоимость	5385	5447	5882	101	108	109	
Валовая прибыль	3885	3011	3631	78	121	93	
Коммерческие расходы	1159	1124	1217	97	108	105	
Прибыль от продаж	2726	1887	2414	69	128	89	
Проценты к получению	233	276	201	118	73	86	
Проценты к уплате	24	63	46	263	73	192	
Прочие доходы	1888	1598	4665	85	292	247	
Прочие расходы	1638	2102	3998	128	190	244	
Чистая прибыль	3031	1755	3069	58	175	101	

Рассчитано авторами на основе [2; 3].

Согласно таблице 1, в 2019 г. выручка снизилась по сравнению с 2018 г. на 9% вследствие снижения потребительского спроса в оконной отрасли (рост цен почти на все виды оконных комплектующих в связи с ростом мировых цен и логистики не оказали влияния на рост цен оконной продукции; однако снижение потребительского спроса связано с состоянием экономической ситуации в стране: за 2019 г. динамика ВВП снизилась до 1,3%, что получило отражение в снижении доходов и потреблении населения), снижения доли экспорта листового стекла (что ведет к обострению борьбы за долю рынка внутри страны между производителями за счет увеличения предложения), снижения объема реализации продукции вследствие всеобщего роста уровня цен. В целом за период 2018-2020 гг. объем выручки увеличился на 3% [1].

При этом себестоимость продукции имеет тенденцию к увеличению из года в год: в 2019 г. по сравнению с 2018 г. увеличение составило 1%, в 2020 г. по сравнению с 2019 г. — 8%, а за период 2018-2020 гг. — 9%. Объем коммерческих расходов изменился незначительно: в 2020 г. по сравнению с 2018 г. увеличение составило 5%. Валовая прибыль, прибыль от продаж и чистая прибыль имели тенденцию к снижению в 2019 г. (на величину чистой прибыли отрицательно повлияли в том числе рост процентов к выплате и увеличение прочих расходов). В 2020 г. по сравнению с 2019 г. валовая прибыль увеличилась на 21%, прибыль от продаж — на 28%, в чистая прибыль на 75%. На значительный рост чистой прибыли в 2020 г. по сравнению с 2019 г. оказали влияние следующие факторы: увеличение объемов производства, освоение выпуска новых видов продукции (в том числе четыре вида стекла с покрытием и два вида зеркал), а также рост прочих доходов на 192% и снижение процентов к уплате на 27%. В целом за период 2018-2020 гг. валовая прибыль уменьшилась на 7%, прибыль от продаж — на 11%, а величина чистой прибыли увеличилась на 1% (табл. 1).

Таблица 2 Показатели рентабельности, %

Показатели	2018	2019	2020
Рентабельность продукции (ппр/с-сть), %	51	35	41
Рентабельность продаж (ппр/В),%	29	22	25
Рентабельность продаж по чистой прибыли (ЧП/В), %	33	21	32
Рентабельность активов (ЧП/А),%	23	12	18
Рентабельность СК (ЧП/СК), %	26	14	21
Порог рентабельности ПР (FC*В/вал пр)	2765	3157	3188
3ФП (В-ПР/В), %	70	63	66
ЕВІТ (Пдо налог + % к упл - % к получ)	3476	1882	3580

Рассчитано авторами на основе [2; 3].

Согласно таблице 2, рентабельность продукции изменяется неравномерно вследствие изменения переменных расходов в 2019 г. в меньшую сторону, а в 2020 г. – в большую: в 2018 г. предприятие получило 0,51 рубля прибыли от продаж с каждого рубля затрат, в 2019 г. – 0,35 рубля, а в 2020 г. 0,41 рубля.

Рентабельность продаж также изменяется неравномерно по причине уменьшения объема выручки в 2019 г. и, как следствие, снижения прибыли от продаж и чистой прибыли: в 2020 г. предприятие получило 0,32 рубля чистой прибыли и 0,25 рубля прибыли от продаж с каждого рубля выручки (табл. 2).

Активы предприятия используются эффективно, т.к. средний показатель по отрасли и по РФ находится на уровне вблизи 4%. Рентабельность активов уменьшилась в 2019 г. вследствие уменьшения чистой прибыли за указанный период, а в 2020 г. увеличилась за счет увеличения объема чистой прибыли.

Собственный капитал предприятия в 2018 г. и в 2020 г. использовался эффективно, т.к. значение рентабельности СК выше 20%. Что касается порога рентабельности, то объем выручки АО «Салаватстекло» должен быть не менее 3 млрд рублей, чтобы покрывать все затраты. Значение запаса финансовой прочности в 2020 г. свидетельствует о том, что при снижении выручки не более чем на 66% предприятие не понесет убытки (табл. 2).

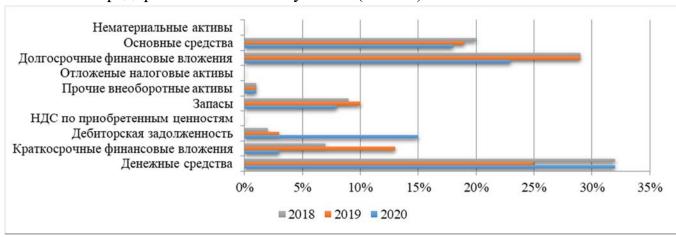


Рис. 1. Структура активов, %

Разработано авторами на основе [2; 3].

На диаграмме (рис. 1) представлена структура активов по статьям за период 2018-2020 гг. Наибольший удельный вес в структуре активов в 2018 г. и в 2020 г. занимают денежные средства (32%), а в 2019 г. – долгосрочные финансовые вложения (29%, как и в 2018 г.). В 2019 г. удельный вес денежных средств составляет 25%, а доля долгосрочных финансовых вложений в 2020 г. – 23%. Основные средства с каждым годом теряют по 1% в структуре активов: с 20% в 2018 г. до 18% в 2020 г. Запасы предприятия имеют долю вблизи 8-10% за период 2018-2020 гг. Удельный вес краткосрочных финансовых вложений увеличился на 6% к 2019 г. (до 13%) и снизился на 10% к 2020 г. (до 3%). Наблюдается увеличение доли дебиторской задолженности с 2% в 2018 г и 3% в 2019 г. до 15% в 2020 г. Нематериальные активы, отложенные налоговые обязательства и НДС по приобретенным ценностям стабильно имеют наименьшую долю в структуре активов предприятия (около 0%), как и прочие внеоборотные активы (около 1%).

Таблица 3 Анализ ликвидности и платежеспособности

Показатель	2018	2019	2020	Нормативное значение	Среднее значение по отрасли
Коэффициент текущей ликвидно- сти (ОбА/КО)	11,3	12,8	13,8	[1,5; 3]	1,2
Коэффициент абсолютной ликвидности (ДС+КФВ/КО)	8,7	9,7	8,3	0,2 и более	0,06

Рассчитано авторами на основе [2; 3].

Из таблицы 3 следует, что у предприятия более чем достаточно оборотных активов для погашения текущих обязательств. Значение коэффициента текущей ликвидности высокое, так как объем краткосрочных обязательств невелик. Также коэффициент абсолютной ликвидности имеет очень высокое значение, из чего следует, что у АО «Салаватстекло» неоправданно высокий объем свободных денежных средств, которые можно было бы инвестировать с целью получения в дальнейшем дохода или использовать для развития бизнеса. Из расчетов можно сделать вывод, что у предприятия нет проблем с платежеспособностью.

Таблица 4 Деловая активность и финансовый цикл, дни

Показатель	2018	2019	2020
Период оборачиваемости запасов, дни	79	95	79
Период оборачиваемости ДЗ, дни	14	18	99
Период оборачиваемости КЗ, дни	36	40	43
Длительность финансового цикла, дни	56	73	134
Собственный оборотный капитал (СОК), млн руб	5186	5121	7630
Чистый оборотный капитал (ЧОК), млн руб	5866	5627	9261

Рассчитано авторами на основе [2; 3].

Согласно таблице 4, длительность финансового цикла увеличилась почти в 2 в 2020 г. по сравнению с 2019 г. раза из-за роста периода оборачиваемости дебиторской задолженности (объем ДЗ увеличился в 6 раз в 2020 г. или на 2,2 млн рублей вследствие роста объема выданных авансов). В 2018 г. и в 2020 г. предприятию необходимо было 79 дней для реализации запасов, а в 2019 г. — 95 дней. В среднем для оплаты счетов предприятию необходимо 40 дней (табл. 4).

Продолжительность оборота кредиторской задолженности не превышает продолжительность операционного цикла, что является положительной тенденцией.

Рассмотрим структуру баланса АО «Салаватстекло» и определим тип финансовой политики. Согласно структуре баланса, представленной в годовой бухгалтерской отчетности за 2019 г. и 2020 г. [2-3], можно сделать вывод о том, что предприятие использует консервативную политику финансирования, то есть все оборотные активы вполне покрываются собственным капиталом (т.е. стиль и методы принятия управленческих решений ориентированы на минимизацию финансовых рисков) [4, с. 238].

Рассмотрим структуру пассива баланса АО «Салаватстекло» за исследуемый период (рис. 2).

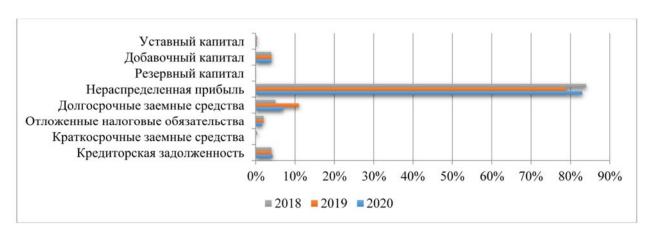


Рис. 2 Структура пассива, %*

Разработано авторами на основе [2; 3].

На диаграмме (рис. 2) представлена структура пассива по статьям. Наибольший удельный вес занимает нераспределенная прибыль: ее объем уменьшился с 84% в 2018 г. до 79% в 2019 г. и затем увеличился до 83% в 2020 г. Долгосрочные заемные средства занимают в структуре пассивов за период 2018-2020 гг. 5%, 11% и 7% соответственно. Кредиторская задолженность и добавочный капитал стабильно занимают 4%, а отложенные налоговые обязательства 2%. Удельный вес уставного капитала, резервного капитала и краткосрочных заемных средств составляют наименьшую долю, близкую к 0. Остальные статьи пассива удельного веса не имеют.

Таблица 7

Таблица 5 Анализ финансовой устойчивости организации

Показатель	2018	2019	2020	Норматив
Коэффициент автономии (СК/А)	0,88	0,83	0,87	более 0,5
Коэффициент финансовой устойчивости (СК+ДО/А)	0,95	0,96	0,96	более 0,7
Коэффициент финансового рычага (ЗК/СК)	0,13	0,20	0,15	менее 1
Эффект финансового рычага	-2,97	-0,32	-0,61	-

Рассчитано авторами на основе [2; 3].

Из расчетов показателей, представленных в таблице 5, можно сделать вывод о том, что в 2020 г. 87% активов обеспечено собственными средствами. За счёт тех источников финансирования, которые используются больше года, предприятие финансирует 96% активов в 2020 г.

Отрицательное значение эффекта финансового рычага показывает, что рентабельность собственного капитала за счет привлечения заемных средств снижается, то есть создается отрицательный ЭФР, в результате чего происходит «проедание» собственного капитала [5, с. 125].

Значения всех анализируемых коэффициентов соответствуют нормативам, таким образом, предприятие можно считать финансово устойчивым.

Перейдем к факторному анализу формулы Дюпона (ROE) (табл. 6).

Таблица 6 Формула Дюпона (факторный анализ), %

Показатель	2018	2019	2020	Степень влияния факторов на рентабельность СК,%			
				2019/2018	2020/2019	2020/2018	
Рентабельность СК (ROE) (ЧП/СК), %	25,79	14,03	21,04	-12,82	0,93	-4,75	
Рентабельность продаж (ЧП/В), %	32,70	20,75	32,26	-9,42	7,78	-0,34	
Оборачиваемость активов (В/А)	0,70	0,56	0,57	-4,92	-6,24	-4,75	
Финансовый рычаг (А/СК)	1,13	1,20	1,15	1,52	-0,61	0,34	

Рассчитано авторами на основе [2; 3].

Из таблицы 6 можно увидеть, что рентабельность собственного капитала увеличилась в 2020 г. по сравнению с 2019 г. благодаря росту рентабельности продаж. В 2019 г. и 2020 г. по сравнению с 2018 г. происходит снижение рентабельности собственного капитала, в этих случаях наибольшее положительно влияние оказал рост значения финансового рычага.

Дивидендная политика, %

Показатели	2018	2019	2020	Норматив
Коэффициент выплаты дивидендов DPR (див/ЧП)	23,8	56,2	32,7	40-70%
Коэффициент реинвестирования REP (ЧП-див/ЧП)	76,2	43,8	67,3	30-60%

Рассчитано авторами на основе [2; 3].

Что касается дивидендной политики, то значение коэффициента выплаты дивидендов DPR в 2018 г. и 2020 г. меньше норматива 40 %, однако для непубличного акционерного общества это нормально (табл. 7).

В результате анализа коэффициента реинвестирования можно сделать вывод о том, что основная часть от чистой прибыли вкладывается обратно в предприятие после уплаты дивидендов.

Реальный и устойчивый рост, %

Таблица 8

Показатель		2019	2020
1. Коэффициент реинвестирования REP (ЧП-див/ЧП)	0,762	0,438	0,673
2. Рентабельность продаж по ЧП (ЧП/В), %	32,697	20,750	32,261
3. Оборачиваемость активов (В/А)	0,695	0,563	0,567
4. Финансовый рычаг (А/СК за прошл пер)	1,454	1,279	1,340
5. Коэффициент устойчивого роста (РпрпоЧП*Об-тьА*ФР*REP), %	25,185	6,535	16,504
6. Коэффициент реального роста (ТпрВыр), %	15,687	-8,759	12,473
7. Δ (6-5)	-9,498	-15,294	-4,031

Рассчитано авторами на основе [2; 3].

Что касается соотношения реального и устойчивого роста, то к 2020 г. ситуация стабилизировалась, коэффициент устойчивого роста вырос (на 10%), как и коэффициент реального роста (к 2020 г. увеличился на 21%). Резкий рост показателей к концу рассматриваемого периода связан с уменьшением выручки/чистой прибыли в 2019 г. и с их увеличением в 2020 г. Можно сделать вывод о том, что предприятие растет за счет роста собственного капитала, который необходимо использовать для извлечения дополнительного дохода. Коэффициент устойчивого роста увеличился в 2020 г. за счет роста в целом всех составляющих (табл. 8).

Рассмотрим проблемы, выявленные в результате анализа финансового состояния АО «Салаватстекло» и направления их решения. Основным недостатком является то, что на предприятии долго оборачиваются запасы (79 дней в 2018 г. и в 2020 г, 94 дня в 2019 г.) (табл. 9).

Таблица 9

Состав запасов АО «Салаватстекло» и период их оборачиваемости, тыс. рублей

Наименование показателя, тыс руб	2018	2019	2020	Период оборачиваемости		
				запасов, дни		
показателя, тые руб				2018	2019	2020
Запасы — всего, в том числе:	1 183 860	1 429 830	1 290 897	79	94	79
Сырьё и материалы	631 359	640 357	731 488	42	42	45
Готовая продукция	505 988	745 598	494 931	34	49	30
Товары для перепродажи	574	897	7 058	0	0	0
Затраты в незавершенном периоде	43 974	40 390	48 195	3	3	3
Расходы будущих периодов	1965	2588	5482	0	0	0

Рассчитано авторами на основе [2; 3].

Наибольший удельный вес составляют сырьё и материалы, а также готовая продукция, из чего можно сделать следующий вывод: на предприятии происходит накопление избыточных материалов и сырья, неэффективное складское управление, накопление непригодных к использованию материалов, а готовая продукция долго лежит на складе.

Предприятие имеет повышенный товарный запас, и это может быть связано с необходимостью ускорения процесса продаж, с получением скидок при закупке большой партии товара, с уменьшением транспортных расходов на единицу товаров при перевозке крупных партий.

Финансовые эксперты совместно с отделами снабжения и сбыта должны провести оценку товарных запасов по группам. С этой целью можно провести анализ оборачиваемости запасов отдельных групп материалов, товаров для перепродажи, готовой продукции. Далее выявляются причины возникновения избытка тех или иных групп товарных запасов. После подробного изучения структуры и оборачиваемости запасов можно разработать стратегию управления запасами.

Также у предприятия неоправданно высокий объем свободных денежных средств. Их можно было бы инвестировать с целью получения в дальнейшем дохода или использовать для развития бизнеса.

В 2021 г. АО «Салаватстекло» планирует купить обанкротившееся стекольное производство в Дагестане. Компания направила ходатайство в ФАС России о покупке 100% акций АО «Каспийский завод листового стекла». Стоимость покупки оценивается в 5,2 млрд рублей (включая производственные активы предприятия в поселке Тюбе).

Также компания ищет площадку под размещение нового завода по производству силикатов. Планируемые инвестиции в проект 10 млрд рублей. О сроках реализации неизвестно.

Стоит добавить, что АО «Салаватстекло» намерено направить на покупку основных средств около 2 млрд рублей. Речь идет о внешнеэкономическом контракте на поставку оборудования для реконструкции стекловаренной печи ванны расплава с программным обеспечением. Документ предусматривает в том числе, что продавец окажет услуги монтажа, проведет пуско-наладочные работы и испытания. По сведениям предприятия, поставщиком является компания HORN Glass Industries AG (Германия). Срок поставки: не позднее 4 июня 2021 года, срок оказания услуг по монтажу и пуско-наладке — не позднее 31 января 2022 года [1].

Список использованных источников:

- 1. Годовой отчет АО «Салаватстекло» за 2019 год [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.salstek.ru/system/uploads/files/page/attachments/20/1 годовой отчет АО СС за 2019.doc?1617195531
- 2. Годовая бухгалтерская отчетность АО «Салаватстекло» за 2019 г. [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.salstek.ru/system/uploads/files/page/attachments/20/годовая бух отчетность за 2019г.7z?1617195532

- 3. Годовая бухгалтерская отчетность АО «Салаватстекло» за 2020 г. [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.salstek.ru/system/uploads/files/page/attachments/20/Годовая_бух.отчет_Салаватстекло_за_2020г.7z? 1617195531
- 4. Лапуста М.Г. Финансы организаций (предприятий) / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. М.: ИНФРА-М, 2018.-575 с.
- 5. Романовский М.В. Корпоративные финансы / М.В. Романовский, А.М. Вострокнутова // Стандарт третьего поколения: учебник для ВУЗов. СПб, 2017. 592 с.

ФИНАНСЫ И УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА

Международный научный рецензируемый журнал

Выпуск № 2 / 2021

Подписано в печать 15.04.2021

Рабочая группа по выпуску журнала Главный редактор: Барышов Д.А. Верстка: Голышева 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 «Финансы и учетная политика».

Контакты:

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

