

**ФИНАНСЫ
И УЧЕТНАЯ
ПОЛИТИКА**

ISSN 2587-599X



Периодическое издание
Выпуск №1
Казань, 2018

**МЕЖДУНАРОДНЫЙ НАУЧНЫЙ
РЕЦЕНЗИРУЕМЫЙ ЖУРНАЛ**

**"ФИНАНСЫ И УЧЕТНАЯ
ПОЛИТИКА"**

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



РОССИЯ, КАЗАНЬ

2018 год

Основное заглавие: Финансы и учетная политика

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. Хамидулина Алина Марселевна - канд. экон. наук, доцент, Казанский (Приволжский) федеральный университет.
2. Реутов Виктор Евгеньевич - д-р экон. наук, профессор, Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского, г. Симферополь.
3. Высочина Марина Викторовна - канд. экон. наук, профессор, Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского, г. Симферополь.
4. Асизбаев Рустам Эмилжанович - д-р экон. наук, профессор, Кыргызский экономический университет, г. Бишкек, Кыргызстан.
5. Алманбетов Шарип Бадиевич - д-р экон. наук, профессор, Кыргызский экономический университет, г. Бишкек, Кыргызстан.
6. Ангелина Ирина Альбертовна - д-р экон. наук, доцент, Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского, г. Донецк, Украина.
7. Заремба Павел Александрович - д-р экон. наук, доцент, Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского, г. Донецк, Украина.
8. Солонина Светлана Викторовна - канд. экон. наук, доцент, Кубанский государственный университет, филиал в г. Тихорецке.
9. Королюк Елена Владиславовна - д-р экон. наук, доцент, Кубанский государственный университет, филиал в г. Тихорецке.

ISSN 2587-599X



ВЫХОДНЫЕ ДАННЫЕ ВЫПУСКА:

Финансы и учетная политика. - 2018. - № 1 (3).

Оглавление выпуска

**МЕЖДУНАРОДНОГО
РЕЦЕНЗИРУЕМОГО
НАУЧНОГО ЖУРНАЛА**

«ФИНАНСЫ И УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА»

Стр. 5 Гармаш Е.О.

Финансовый анализ как раздел бизнес-плана инвестиционного проекта

Стр. 10 Гармаш Е.О., Глотова И.И.

Анализ рынка труда Ставропольского края

Стр. 15 Имомов Р.А., Абдухалилов А.

Development of main accumulation program on international standards

Стр. 19 Россинская Е.А., Селюжицкая Т.В.

Анализ финансовых аспектов динамики развития бюджета Гродненской области

Стр. 24 Савчук А.В.

Способы управления государственным долгом

УДК 336

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ КАК РАЗДЕЛ БИЗНЕС-ПЛАНА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

*Гармаш Елена Олеговна, Ставропольский государственный
аграрный университет, г. Ставрополь
E-mail: Lee-avey@mail.ru*

*Научный руководитель: Латышева Людмила Анатольевна, Ставропольский
государственный аграрный университет, г. Ставрополь
E-mail: latisheva-la@yandex.ru*

***Аннотация.** В данной статье подробно описан один из разделов бизнес-плана инвестиционного проекта - финансовый анализ. Финансовый анализ проведён методом коэффициентов основных групп показателей. Кроме того, определены основные этапы составления бизнес-плана и представлена его практическая значимость для перманентного роста эффективности деятельности организации.*

***Abstract.** This article describes in detail one of the sections of the business plan of the investment project - financial analysis. Financial analysis was carried out using the method of coefficients of the main groups of indicators ribution across the cities of the region are identified. In addition, the main stages of the development of the business plan are defined and its practical significance is shown for the permanent growth of the organization's performance*

***Ключевые слова:** платёжеспособность, деловая активность, финансовая устойчивость, финансовый анализ, финансовый план, инвестиционный проект, анализ оборачиваемости собственного капитала*

***Key words:** solvency, business activity, financial stability, financial analysis, financial plan, investment project, analysis of equity capital turnover*

Финансовый анализ - это часть бизнес-плана инвестиционного проекта, которая позволяет оценить уже имеющиеся возможности и потенциал предприятия, выявить его уязвимые места, а также посредством анализа инвестиционного риска, сделать вывод о его дальнейших перспективах после реализации проекта.

Финансовый план инвестиционного проекта состоит из нескольких пунктов:

1. Оценка финансового состояния организации в течение трех (а лучше пяти) предшествующих лет работы организации.
2. Оценка финансового состояния организации в период разработки инвестиционного проекта.
3. Прогноз прибыли и денежных потоков инвестиционного проекта.

4. Анализ финансовой эффективности (результативности) инвестиционного проекта.

Финансовый план инвестиционного проекта может содержать следующие элементы: анализ типа финансовой ситуации; анализ деловой активности; анализ платёжеспособности; анализ финансовой устойчивости; анализ рентабельности [1]. Примером такой процедуры может послужить оценка финансового положения ООО группы компаний «Русагро» (сельскохозяйственная и продовольственная компания).

Анализ платёжеспособности приведен в таблице 1.

Таблица 1

Анализ платёжеспособности предприятия [3]

Показатель	2014	2015	2016	Отклонение 2016 от 2014
Коэффициент текущей ликвидности	1,58	1,21	2,22	0,64
Коэффициент срочной ликвидности	0,13	0,11	0,20	0,07
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,14	1,08	1,07	-0,07

Исходя из данных таблицы видно, что коэффициент текущей ликвидности имеет тенденцию роста до 2,22 данный показатель характеризует степень обеспеченности организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и для своевременного погашения обязательств. Коэффициент срочной ликвидности имеет незначительную тенденцию роста до 0,23, компания имеет большую долю неликвидных активов - лишь незначительная часть обязательств может быть погашена за счёт ожидаемых поступлений. Коэффициент абсолютной ликвидности имеет незначительную тенденцию снижения роста до 1,07и говорит о том, что часть краткосрочных обязательств, которая может быть погашена немедленно, сократилась на 6%, в целом показатель остаётся на достаточно хорошем уровне.

Анализ финансовой устойчивости представлен в таблице 2.

Таблица 2

Анализ финансовой устойчивости предприятия [3]

Показатель	2014	2015	2016	Отклонение 2016 от 2014
Коэффициент автономии	0,64	0,54	0,61	-0,03
Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств	1,08	1,33	1,12	0,04
Коэффициент манёвренности собственного капитала	0,27	0,11	0,08	-0,19

Коэффициент автономии предприятия имеет незначительную тенденцию снижения роста на 4%, данный показатель показывает долю активов должника, которые обеспечиваются собственными средствами. Значение коэффициента исследуемой организации находится на достаточно хорошем уровне.

Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств предприятия имеет тенденцию роста до 1,12. Значение данного показателя находится в допустимых границах, но превышение величины коэффициента единицы, говорит о необходимости принятия мер по прекращению такой тенденции и уменьшению доли заёмных средств. Коэффициент манёвренности собственного капитала предприятия имеет значительную тенденцию снижения роста на 70%. Данное значение говорит, о сокращении части собственного капитала, находящейся в мобильной форме.

Анализ деловой активности проведем в таблице 3.

Таблица 3

Анализ деловой активности предприятия [3]

Показатель	2014	2015	2016	Отклонение 2016 от 2014
Ресурсоотдача	0,73	0,56	0,55	-0,18
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,14	1,03	0,90	-0,24
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	1,35	1,08	1,25	-0,1
Коэффициент оборачиваемости средств в расчётах	26,19	20,67	18,29	-7,9
Срок погашения дебиторской задолженности в днях	13,75	17,41	19,68	5,93
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	21,32	19,39	12,06	-9,26

Коэффициент ресурсоотдачи имеет тенденцию снижения, за анализируемый период его значение снизилось на 24 %, можно сказать, что эффективность использования имущества предприятия снизилась, а скорость оборачиваемости средств уменьшилась.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала предприятия имеет тенденцию снижения роста на 20%. Исходя из этого, можно сказать, что эффективность использования собственного капитала предприятия снизилась, а его скорость оборачиваемости уменьшилась.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств предприятия имеет тенденцию снижения роста на 7%. Коэффициент оборачиваемости средств в расчётах предприятия имеет значительную тенденцию снижения роста на 30%.

Данное значение свидетельствует об увеличении продаж предприятием в

кредит. Срок погашения дебиторской задолженности имеет значительную тенденцию роста на 43,21%, период поступления платежей стал достаточно больше.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности предприятия имеет значительную тенденцию снижения роста на 43,5%. Данное значение говорит о том, что кредит предоставляемый предприятию расширился, а срок погашения своих обязательств увеличился.

Анализ финансовой устойчивости предприятия представлен в таблице 4.

Таблица 4

Анализ финансовой устойчивости предприятия [3]

Показатель	2014	2015	2016	Отклонение 2016 от 2014
Рентабельность активов	25,63	19,64	9,11	-16,52
Рентабельность собственного капитала	40,32	36,15	14,94	-25,38
Рентабельность продаж	35,34	35,22	16,55	-18,79

Рентабельность активов имеет значительную тенденцию снижения роста на 64,44%, степень эффективности использования имущества организации достаточно снизилась, а денежных единиц стало требоваться больше для получения прибыли. Рентабельность собственного капитала имеет значительную тенденцию снижения роста на 62,94%. Рентабельность продаж имеет значительную тенденцию снижения роста на 53,18%, эффективность продаж снизилась.

Таким образом, исходя из проведённого анализа, можно сделать вывод о том, что рассматриваемое предприятие в течение взятого периода имело значительные изменения в своей деятельности.

Помимо сказанного, рассчитанные показатели помогают судить о выявленных недостатках и уязвимых местах компании, на основе которых возможно определить корректирующий путь дальнейшей деятельности исследуемой организации, с целью увеличения эффективности её функционирования. Кроме недостатков, с помощью показателей были выявлены и преимущественные конкурентно-способные возможности предприятия.

На третьем этапе производится прогнозирование прибыли (убытков) и денежных потоков, касающихся инвестиционного проекта основываясь на финансовом анализе, при этом данная процедура осуществляется для организаций — участников инвестиционного проекта и его акционеров.

Для организаций — участников инвестиционного проекта в модель прогнозирования включаются денежные потоки, полученные от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

Методика аналитических процедур, которые производятся на данном этапе аналогична методике, применяемой при коммерческом анализе инвестиционного проекта.

Четвёртый этап - оценка финансовой эффективности инвестиционного проекта осуществляется с учетом принципа «стоимости денег во времени».

Данный принцип гласит: «Денежная единица сегодня стоит больше, чем денежная единица, полученная через год», то есть каждый новый поток денежных средств, полученных через год, будет иметь меньшую стоимость, чем равный ему по величине денежный поток, полученный годом раньше

Поэтому все притоки и оттоки, полученные на разных этапах реализации инвестиционного проекта, приводятся к сегодняшней (текущей) стоимости путем дисконтирования.

Это позволяет сравнивать их и рассчитать основные показатели финансовой эффективности инвестиционного проекта — так называемую чистую текущую стоимость (NPV). Необходимым условием реализации любого инвестиционного проекта считается $NPV > 0$ [1].

Список использованных источников:

1. Склярова Ю.М. Инвестиции / Ю.М. Склярова, И.Ю. Скляров, Л.А. Латышева. — Ростов н/Д : Феникс, 2015. — С. 349
2. Юзвович Л.И. Инвестиции. Учебник / Л.И. Юзвович. - М.: Вильямс, 2016. - 646 с.
3. Группа компаний «Русарго» [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.rusagrogroup.ru> (дата обращения 01.09.2017)

УДК331.215.2

АНАЛИЗ РЫНКА ТРУДА СТАВРОПОЛЬСКОГО КРАЯ

*Гармаш Елена Олеговна,
Ставропольский государственный
аграрный университет, г. Ставрополь
E-mail: Lee-avey@mail.ru*

*Глотова Ирина Ивановна,
Ставропольский государственный
аграрный университет, г. Ставрополь
E-mail: irin-glotova@yandex.ru*

Аннотация. В данной статье рассмотрено состояние рынка труда Ставропольского края, проанализирована заработная плата различных отраслей экономики в регионе, выявлены наиболее популярные вакансии и их распределение по городам края.

Abstract. In this article, the state of the labor market in the Stavropol Territory is examined, the wages of various economic sectors in our region are analyzed, the most popular vacancies and their distribution across the cities of the region are identified.

Ключевые слова: занятость, заработная плата, безработица, вакансии, рынок труда.

Key words: employment, wages, unemployment, vacancies, labor market.

Рынок труда – это экономическая среда, в которой в роли предложения выступают собственники трудового потенциала, а в роли спроса нуждающиеся в рабочей силы [1].

Главная проблема рынка труда состоит в том, что не всегда предложение совпадает с потребностями спроса, что и порождает безработицу.

Занятость является основополагающим показателем благосостояния какой-либо территории или страны в целом, так как она напрямую связана с созданием валового внутреннего продукта, который в свою очередь отражает экономический потенциал страны [2].

На рисунке 1 отражены уровень безработицы и занятости нашего края.

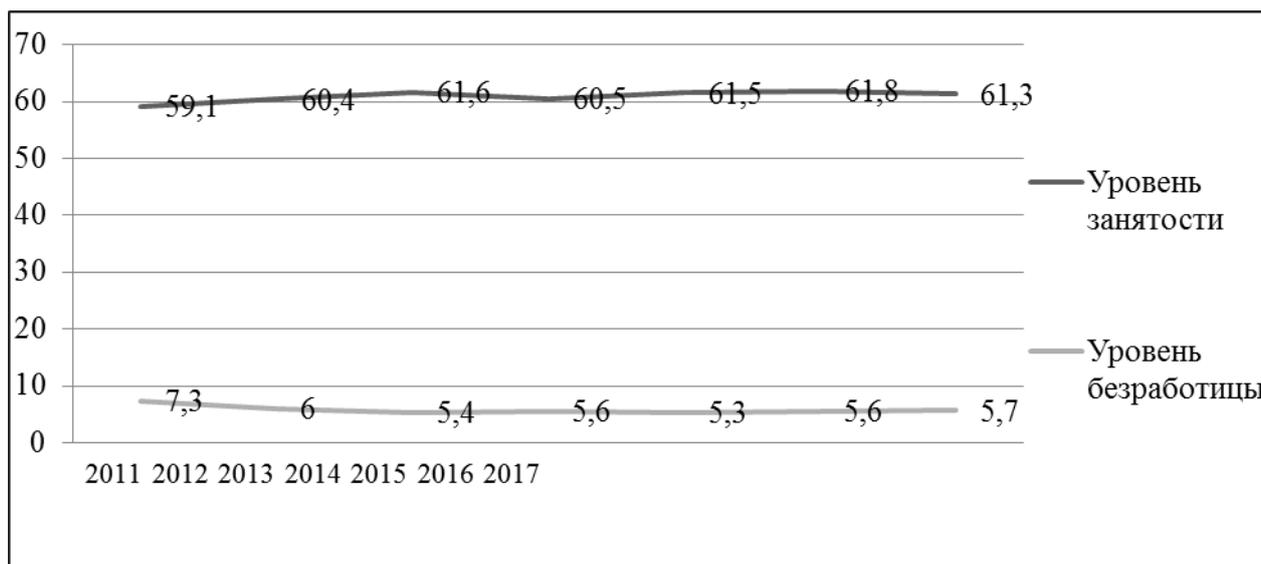


Рис. 1 Уровень занятости и безработицы Ставропольского края [3]

По данным рисунка 1, можно сказать, что произошли некоторые изменения на рынке труда по сравнению с 2011 годом, безработица сократилась на 21,9%, а уровень занятости увеличился на 3,7. В целом ситуация на рынке за последние три года остаётся прежней, за некоторыми незначительными изменениями.

Стоит отметить, что наименьший уровень безработицы зафиксирован в 2014 году, после чего он снова начинает расти, можно предположить, что это неразрывно связано с кризисом, который переживает наша страна и соответственно наш регион. Данная проблема вызвала необходимость сокращения рабочей силы на предприятиях или даже ликвидацию некоторых организаций.

С помощью таблицы, приведённой ниже (таблица 1), можно проанализировать заработную плату некоторых отраслей экономики и её изменение за последние 6 лет.

Таблица 1

Среднегодовая заработная плата населения
Ставропольского края по отраслям экономики [3]

Отрасль	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Рост
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	10857	12693	13992	15903	18310	21416	24793	13936
Добыча полезных ископаемых	15975	18307	23348	24312	26478	29494	30865	14890
Производство	20180	21952	23928	25672	27653	29912	31830	11650

Продолжение таблицы 1

Оптовая и розничная торговля	11836	13641	17158	18554	20087	19868	21596	9760
Гостиницы и рестораны	8772	10210	13700	13010	14966	13354	15163	6391
Транспорт и связь	17273	19343	21728	22538	25080	25736	26157	8884
Финансовая деятельность	33015	356638	40554	42908	45603	45040	46461	13446
Недвижимость	15411	16248	16793	17580	19732	20954	21275	5864
Государственное управление, обеспечение безопасности	19454	21214	29046	32491	34871	34213	35130	15676
Образование	9956	11094	13708	17575	18753	19495	20061	10105
Здравоохранение	12128	13446	16004	19116	20676	21514	22859	10731

По данным таблицы 1, видно, что заработная плата увеличилась по всем по отраслям, за анализируемый период, наибольшая заработная плата наблюдается в финансовой сферы (46461 рублей в 2017 году), это может свидетельствовать о значимости данной отрасли для всего государства в целом и взаимосвязи финансов с другими звеньями экономики, что и делает данную отрасль высокооплачиваемой.

Наименьший уровень заработной платы установлен в отрасли туризма и общепита (15163 рублей в 2017), такие цифры позволяют предположить, что в Ставропольском крае необходимо развивать туризм и извлекать от этого наибольшие выгоды (например, привлекая не только местное население, но и иностранцев посетить города нашего региона), также причинами низких результатов заработной платы этого вида деятельности, а также медленного роста заработной платы в сфере недвижимости, могут быть последствия кризиса, то есть сокращение свободных денежных средств у населения и как следствие уменьшение числа клиентов и уровня прибыли от исследуемых отраслей [2].

Необходимо отметить, что, несмотря на значимость таких сфер деятельности, как здравоохранение и образование уровень вознаграждения труда достаточно не высок и в среднем составляет около 21000 рублей, за последние 6 лет доход граждан этой профессии вырос на 10000 рублей.

Гораздо значительно увеличился доход работающих в государственном управлении и обеспечении безопасности, занимающихся в сельском и лесном хозяйствах.

Рост заработка данных категорий служащих в среднем составил 14000 рублей, возможно, что данные профессии будут наиболее перспективными.

По данным таблицы, можно также предположить, что перспективным является и работа в производстве, заработок данной сферы превысил границы 30000 рублей.

Видны значительные тенденции развития профессий в сфере транспорта и связи (уровень зарплаты выше средней – 26157 рублей), это может быть обусловлено увеличением количеством покупаемых и выпускаемых транспортных средств и зависимостью людей от необходимости оперативной передачи информации.

В целом положительная динамика заработной платы (не смотря на медленный рост некоторых профессий), говорит о развитии Ставропольского края и в той или иной мере улучшения жизнедеятельности населения.

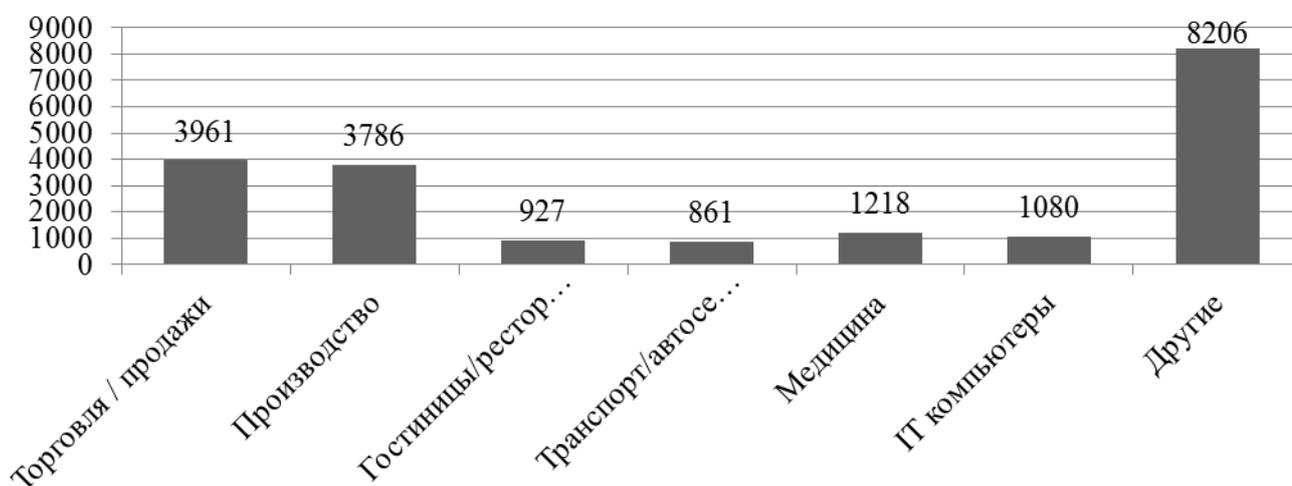


Рис. 2 Наиболее популярные вакансии по отраслям экономики в Ставропольском крае в 2017 году [3]

Исходя из рисунка 2, можно сказать, что особенно в трудовых ресурсах нуждается сфера торговли и продажи 3961 вакансия, не смотря на то, что заработок в данной сфере относительно не высок (исходя из современных потребностей человека и быстрого роста цен) около 20000 рублей, исходя из этого, возможно предположить, что в нашем регионе развивается предпринимательство, также, достаточно большое количество вакансий в отрасли производства 3786, что говорит о развитие Ставропольского края и является ещё одним подтверждением развития бизнеса. Как было выше сказано в отрасли здравоохранения заработок людей низкий, что может быть причиной такого количества вакансий 1218, ещё одной причиной может быть открытие частных клиник по краю. Выше говорилось о развитие отрасли транспорта и связи, подтверждению этому может быть потребность в рабочей силы данных

сфер экономике, можно предположить, что населения Ставропольского края за анализируемый период приобрело значительное количество автомобилей, что вызвало необходимость открытия автосервисов, станций техобслуживания и так далее, что и объясняет рост вакантных мест [2]. Наш край имеет курортные города, что обуславливает потребность в рабочей силы сферы гостиничного бизнеса и необходимость развития этой отрасли, что могло бы повлиять на положительную динамику заработной платы, который находится на низком уровне (данные таблицы 1). Также, активно развивается ресторанный бизнес, количество заведений общепита значительно растёт, чему свидетельствует такое число вакансий 927. Для наиболее точной оценки рынка труда на рисунке 3 показано распределение вакансий по городам Ставропольского края.

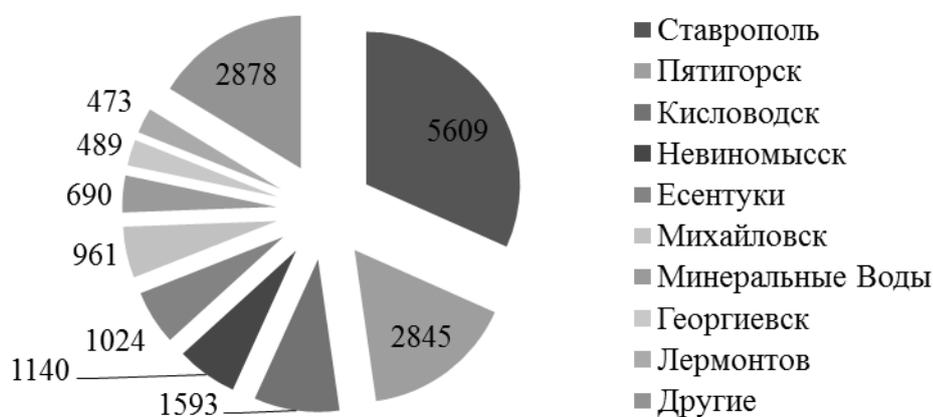


Рис. 3 Распределение вакансий Ставропольского края по городам в 2017 году [3]

Исходя из рисунка 3, видно, что наибольшую потребность испытывает столица края 2878 вакансий, также большая потребность в трудовых ресурсах наблюдается в курортных городах: в Пятигорске, немного меньше в Кисловодске 1593 и в Ессентуках 1024, в Невиномысске число вакансий равно 1140, это может быть связано с сосредоточением в данном городе значительного числа заводов, потребность других городов в рабочей силе меньше тысячи вакансий.

Список использованных источников:

1. Марыганова Е.А. Макроэкономика. Экспресс-курс: учебное пособие / Е.А. Марыганова, С.А. Шапиро. – М.: КОНКУРС, 2015. - 304 с.
2. Песков И.А. Рынок труда / И.А. Песков. - 2-е изд., переработано и дополнено. - К.: 2016. — 656 с.
3. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. - URL: www.stavstat.gks.ru (дата обращения 01.05.2018)

УДК 336

DEVELOPMENT OF MAIN ACCUMULATION PROGRAM ON INTERNATIONAL STANDARDS

*Imomov Rustam, Andijan agricultural institute,
Andijan, Uzbekistan*

*Abduhalilov Abdurashid, Andijan agricultural institute,
Andijan, Uzbekistan,
E-mail: bankgni@mail.ru*

Abstract. *Economic entities in the economy, including small business and private entrepreneurship, do not always have access to credit. Therefore, there is a need for leasing services, which is a type of rent of non-traditional financial instruments. This type of service has started to evolve, as it is favorable for both customers and commercial banks. Due to the development of such operations, it was necessary to further improve the accounting of rent transactions in the business entities.*

Аннотация. *Экономические субъекты в экономике, включая малый бизнес и частное предпринимательство, не всегда имеют доступ к кредитам. Поэтому существует потребность в лизинговых услугах, которые являются видом аренды нетрадиционных финансовых инструментов. Этот вид услуг начал развиваться, поскольку он благоприятен как для клиентов, так и для коммерческих банков. В связи с развитием таких операций авторами поставлена задача исследовать вопросы учета операций по аренде в субъектах хозяйствования.*

Key words: *international standards, economy, financial, service, development, business.*

Ключевые слова: *международные стандарты, экономика, финансы, сервис, развитие, бизнес.*

At the moment rent is an important component of the investment policy of many countries. The saturation and widespread lease operations are a feature of the country's economy.

Replacement of production capacities with modern and efficient machinery, equipment is one of the most important tasks. In the world, the purchase of modern and highly effective techniques and technologies under a financial lease is crucial in addressing these issues. In turn, a reliable accounting of lease relations creates an opportunity for enterprises to objectively reflect the results of the use of the lease object.

Enterprises that lease fixed assets are afraid of the high lease payments and impossibility to pay them on time. This should not be considered astonishing by international experience. Because here insurance companies offer their services.

In many countries, financial leasing is most often used for tax breaks. It is about the possibility of applying an accelerated amortization for taxation of the object of leasing because the accelerated depreciation is based on leasing. This is confirmed by the fact that over the last several decades, leasing has become a powerful financial instrument in the United States and Western Europe, primarily based on accelerated depreciation tax incentives.

It can solve leasing problems with international standards because it can be financed up to 100% of the leased asset value. Bank loans are typically limited to 80% of the asset's value, and can also be agreed on a fixed interest rate, and for bank loans, floating interest rates. Rental transactions can be made as an operating lease allowing the borrower to fund a report that is out of balance when there is a debt limit. It is easier to rent equipment ready for use rather than to order equipment for long-term parking.

Sometimes assets are only required for a temporary, seasonal, or occasional purchase, in which case the lease will also help to resolve problems that are inadequate to own assets.

Leasing assets in a relatively short period of ownership allows the lessee to "safeguard" new products from outdated products and high tech equipment. Apart from its superiority, rentals also have shortcomings. 100% financing of leased assets represents high interest rates in money terms. Seasonal rental can not be guaranteed if the equipment is available at the right time.

Below, we have tried to point out the differentiation and similarity of the international and national standards "Rental Account".

The following are the deductions that may be required for the payment of minimum lease payments, as set out in International Accounting Standard # 17, "Leasehold Account": Conditional rentals and services and taxes payable or payable to the lessee:

- a) for the lessee - any amount guaranteed by the lessee or his related party; or
- b) for the lessor - the amount of any residual value guaranteed to the lessor by:
 - renter;
 - the party concerned; or
 - not related to the lessor and on the warranty a third party that is financially able to perform obligations.

However, if the lessee has the right to acquire the asset at a lower price than its fair value, as a result of which the realization of the right can be calculated at the beginning of the lease, the minimum lease payments may be deducted from the minimum expected payment for the lease term payments, and fees for the exercise of this right. A rental agreement or agreement requires a change in the cost of building or

buying a rental facility or any other measure of value, such as price levels, change, or changes in the rental cost of the lessee, for a period between the beginning of the lease and the beginning of the lease may include. In such a case, the effects of such changes in the standard shall be deemed to exist at the beginning of the lease.

The description of the lease covers the asset lease agreements, which enable the lessee to exercise the right of ownership after the terms of the agreement have been met. These contracts are sometimes known as lease agreements that give them the right to buy.

Lessors should, however, disclose the following for a finance lease, in addition to complying with IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures":

a) the net carrying amount at each reporting date for each group of assets.

b) a comparison between the total sum of the minimum lease payments and their value at the end of the reporting period. Additionally, the entity shall disclose the aggregate amount of future lease payments at the end of the reporting period and their value for each of the following periods:

- up to one year;

- period from one to five years; more than five years.

c) conditional rent recognized as an expense for the period.

d) The total amount of minimum lease payments expected to be received in future secondary rental agreements that are not prematurely terminated at the end of the reporting period.

d) general description of the lessor's lease agreements, including, but not limited to, the following:

- On the basis of the conditional rent payable;

- reorganization of a contract or a leased asset review rights and prices the conditions and conditions of the conditions;

- limitations on lease agreements, such as paying dividends, attracting additional debt, and creating new lease agreements.

In addition, lessees should disclose information in accordance with IFRS 16, BHRS 36, BHRS 38, BHRS 40 and BHRS 41 when obtaining a finance lease.

In the National Accounting Standard 6, the financial statements and the explanatory note provide the following:

a) information on the value of assets accounted for as rental (leasing) objects at the date of issue of the financial statement.

Borrowings related to the leasehold (receivable or payable) should be recognized separately from other debts, both financial and operational;

b) in the aggregate form, with respect to the amount of the lease payments and the period of payment;

c) significant financial constraints, restitution of financial lease, purchase of financial lease objects and other unusual (casual) circumstances related to financial lease;

d) the amount of lease payments and the income of the lessor (lessor) on the date of each financial statement and the guaranteed residual value of the item of financial lease;

d) the method used to allocate the income of the lessor (lessor) on the interest payable to the balance of the liability not paid for the financial lease period;

e) Information on the amount of future lease payments (leasing payments) expected to be received from the secondary rental (secondary rental) on the date of the financial report;

j) General description of the key terms of the lease agreement.

The main purpose of any entrepreneurial activity is to achieve a profitable return on a profitable basis so as to develop own and national economy, one of the main reasons that hinders the development of leasing activities and finding its place in the economy is the sale of real estate, is a high yield of deposits.

Reference:

1. Tulahodzhaeva M., Kuchkarov A. Chart of accounts of accounting based on international standards // Journal of Economic Herald of Uzbekistan. - 1999. - № 9.

2. Efrimov A.A. Accounting of fixed assets and accounting policy of the enterprise. - M: The book world. - 1998. -112 p.

3. Financial Accounting 1. CARANA Corporation, Study Guide. - T.: "UzBAMA" in 2010. - 157 p.

4. Kuziyev I. Features of accounting in other sectors. Educational manual. - T.: "ECONOMIC FINANCE", 2008.

5. Ostanaqulov M. Accounting theory. Textbook. - T.: "Economics and Finance", 2007. -156 p.

6. Ortiqov X.A. and so on. Review of the National Accounting Standards of the Republic of Uzbekistan. Tashkent, "NORMA", 2010. – 528 p.

УДК 332.143

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ АСПЕКТОВ ДИНАМИКИ
РАЗВИТИЯ БЮДЖЕТА ГРОДНЕНСКОЙ ОБЛАСТИ**

*Россинская Екатерина Александровна,
Селюжицкая Татьяна Владимировна,
Гродненский государственный университет
им. Янки Купалы, г. Гродно, Беларусь
E-mail: rossinskaya98@gmail.com*

***Аннотация.** Важно оценивать и контролировать доходы и расходы государственного бюджета. Авторами проанализирован рост расходов государственного бюджета Гродненского региона и отмечен резкий рост доходов бюджета. Наибольший удельный вес в доходах государственного бюджета занимают налоговые доходы, в расходах - затраты на социальную сферу. Цель статьи - оценка денежных поступлений в государственный бюджет, а также оценка рациональности направления денежных средств на отдельные пункты расходов.*

***Abstract.** It is important to assess and control the income and expense of the state budget. There was an increase in expenses of the state budget of the Grodno region and the fall and sharp growth of budget revenues. The largest share in income of the state budget are tax revenues, in expenditures - costs of the social sphere. The purpose of the article is to estimate the cash receipts to the state budget, and the assessment of the rationality of sending cash to individual points of expenditure.*

***Ключевые слова:** финансы, регион, Гродненская область, бюджет.*

***Key words:** finance, state, Grodno region, budget.*

Величина и структура расходов и доходов государственного бюджета оказывают воздействие на развитие экономики и социальной сферы, играют важную экономическую, социальную и политическую роль в непрерывном движении и возобновлении процесса общественного воспроизводства, именно в этом проявляется важность оценивания и контроля поступлений и путей расходования бюджета. Денежное выражение основных показателей государственного бюджета гродненского региона находится в таблице 1.

Таблица 1

Бюджет Гродненской области (миллиардов рублей;
в фактически действовавших ценах)

	2014	2015	2016
Доходы бюджета	14174,6	13975,9	15314
в том числе:			
налоговые доходы	8144,3	8519,6	9538
неналоговые доходы	819,6	898,4	1241
безвозмездные поступления	5210,7	4558	4534
Расходы бюджета	13962	14065,1	14509
в том числе на:			
общегосударственную деятельность	1039,3	1193,8	908
национальную экономику	1493,2	1464,9	1522
охрану окружающей среды	38,3	20,5	19
жилищно-коммунальные услуги и жилищное строительство	3224	2470,8	2286
социальную сферу	869,4	8819,4	9651
Дефицит (-), профицит (+)	212,6	-89,2	805

Источник: [1, с. 382]

Исходя из данных таблицы 1, рассчитаны показатели абсолютного прироста и темпа прироста на период с 2014 по 2015 года (таблица 2).

Таблица 2

Динамика бюджета Гродненской области за 2014-2016 г.

	Абсолютный прирост (млрд. р.)			Темп прироста (%)		
	2015/ 2014	2016/ 2014	2016/ 2015	2015/ 2014	2016/ 2014	2016/ 2014
Доходы бюджета, в том числе:	-199	1139	1338	-1,4	8	9,57
налоговые доходы	375,3	1394	1018	4,61	17,11	11,95
неналоговые доходы	78,8	421,4	342,6	9,61	51,42	38,13
	Абсолютный прирост (млрд. р.)			Темп прироста (%)		
	2015/ 2014	2016/ 2014	2016/ 2015	2015/ 2014	2016/ 2014	2016/ 2014
безвозмездные поступления	-653	-677	-24	-12,5	-12,99	-0,53
Расходы бюджета	103,1	547	443,9	0,74	3,92	3,16
в том числе на:						
общегосударственную деятельность	154,5	-131	-286	14,87	-12,63	-23,9
национальную экономику	-28,3	28,8	57,1	-1,90	1,93	3,90
охрану окружающей среды	-17,8	-19,3	-1,5	-46,5	-50,39	-7,32
жилищно-коммунальные услуги и жилищное строительство	-753	-938	-185	-23,4	-29,09	-7,48
социальную сферу	750	1582	831,6	9,29	19,60	9,43
Дефицит/профицит	-302	592,4	894,2	-142	278,7	-1003

Источник: разработано автором.

Исходя из данных таблицы 1 можно построить график изменения бюджета Гродненской области (рисунок 1).

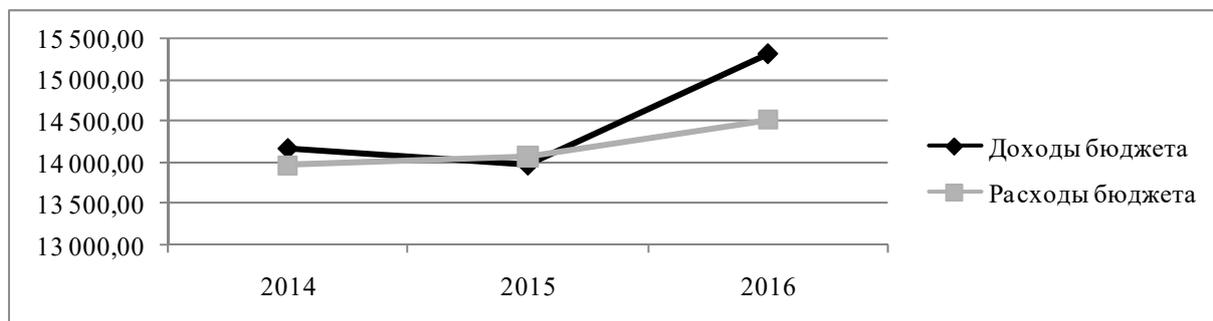


Рис. 1 График изменения бюджета Гродненской области (миллиардов рублей; в фактически действовавших ценах)
Источник: разработано автором.

Изучив график, отмечаем постепенный рост расходов государственного бюджета (на 103,10 млрд. р. или +1% за 2014 год и на 547 млрд. р. или +4% в 2016 год по сравнению с 2014 годом, на 443,9 млрд. р. или на 3% по сравнению с 2015 годом) и падение в 2015 году доходов (на 198,7 млрд. р. или -1,4%), а затем их резкий рост в 2016 (на 1139,4 млрд. р. или +8% по сравнению с 2014, на 1338,1 млрд. р. или 10% по сравнению с 2015).

Рассмотрев таблицы, выявляем изменение каких показателей оказали наибольшее влияние на:

- падение доходов в 2015 году: падение безвозмездных поступлений (-652,70 млрд. р. или -13%) и рост налоговых доходов (+375,3 млрд. р. или +5%)
- резкий рост доходов в 2016 году: рост налоговых доходов на 1018,4 млрд. р. или +12% по сравнению с 2015 годом, на 1393,7 млрд. р. или +17% по сравнению с 2014 годом, падение безвозмездных поступлений на -676,7 млрд. р. или -13% по сравнению с 2014 годом и на -24 млрд. р. или -1% по сравнению с 2015 годом;

- постепенный рост расходов: рост расходов на социальную сферу (+750 млрд. р. или +9% в 2015 году, + 1 581,6 млрд. р. или +20% в 2016 году по сравнению с 2014 и + 831,6 млрд. р. или +9% по сравнению с 2015 годом) и падение расходов на жилищно-коммунальные услуги и жилищное строительство (-753,20 млрд. р. или -23% в 2015 году, -938 млрд. р. или -29% в 2016 году по сравнению с 2014 и -184,8 млрд. р. или -7% по сравнению с 2015 годом).

Средний прирост доходов составил 379,8 млрд. р., что, на первый взгляд, кажется большой суммой, однако рассматривая средний темп прироста, который составил 4%, понимаем, что рост за 2 года не большой и, если учитывать темп

инфляции (примерно 13%), получаем вывод: государству следует искать пути устойчивого увеличения поступлений в бюджет. Средний прирост расходов бюджета составил 182,3 млрд. р. или 2%. Доходы растут непропорционально расходам, что, на наш взгляд, не является нормальным, средний темп прироста профицита составил 95%. Доходы и расходы должны быть примерно равны, разница между ними не должна увеличиваться, т.к. расходы государственного бюджета имеют строго целевой характер, финансируются населением и направляются на нужды населения. Увеличение профицита свидетельствует о недополучении денежных средств в одной из граф расходов. Данные денежные средства могли бы финансироваться в жилищно-коммунальные услуги, сельское хозяйство, рыбохозяйственную деятельность и жилищное строительство и на охрану окружающей среды, расходы на которые уменьшались в 2015 и 2016 годах. Это достаточно важные составляющие экономического развития страны, расходы на которых нельзя уменьшать.

По данным таблицы 1 составляем процентное соотношение основных составляющих доходов и расходов (таблица 4)

Таблица 4

Структура доходов и расходов бюджета региона в процентах

Показатели	2014	2015	2016
Доходы бюджета	100	100	100
налоговые доходы	57,5	61,0	62,3
неналоговые доходы	5,8	6,4	8,1
безвозмездные поступления	36,8	32,6	29,6
Расходы бюджета	100	100	100
общегосударственную деятельность	7,4	8,5	6,3
национальную экономику	10,7	10,4	10,5
охрану окружающей среды	0,3	0,1	0,1
жилищно-коммунальные услуги и жилищное строительство	23,1	17,6	15,8
социальную сферу	57,8	62,7	66,5

Источник: собственная разработка.

Из таблицы 4 видно, что наибольший удельный вес в доходах бюджета занимают налоговые доходы, процент которых в общей численности доходов бюджета постоянно растёт. Однако, стоит отметить, что растёт не только удельный вес налоговых доходов, но и просто их денежная величина, что указано выше.

В расходах бюджета наибольший удельный вес имеют расходы на социальную сферу, что ещё раз доказывает социально ориентированный

характер нашей экономики. Расходы на социальную сферу, так же как и налоговые доходы, увеличились не только в процентном, но и в денежном выражении.

На наш взгляд, достаточно мал удельный вес расходов на охрану окружающую среду. В США на экологические нужды выделялось 1,47%, в ФРГ – 1,5%, в Японии – 1,25%. Но и этого, по мнению экологов, недостаточно [2].

Также, недостаточны расходы на национальную экономику – всего 10% от бюджета. В Китае расходы на национальную экономику в 2013 году составили 12,4% от расходов Центрального Правительства Китая [3, с. 337].

Подводя итоги можно говорить о неграмотности планирования государственного бюджета, о чём свидетельствуют "разбежки" в доходах и расходах. Структура государственного бюджета нуждается в корректировке, при этом особое внимание следует уделить расходам на национальную экономику и охрану окружающей среды.

Список использованных источников:

1. Статистический ежегодник Гродненской области. 2017: Статистический сборник / Ред. колл.: С.Л. Щирая, Л.М. Фальшина и др. - Гродно: Главное статистическое управление Гродненской области, 2017. - 470 с.

2. Бюджет на экологию: сколько стоит чистая планета? [Электронный ресурс] // Петербургская независимая газета «Общество и экология». – Режим доступа: <http://www.ecogazeta.ru> (Дата доступа: 22.11.2017)

3. Калабеков И.Г. Российские реформы в цифрах и фактах / И.Г. Калабеков. – 2-е изд. – М.: РУСАКИ, 2010. – 498 с.

УДК 336.273.2

СПОСОБЫ УПРАВЛЕНИЯ ГОСУДАРСТВЕННЫМ ДОЛГОМ

Савчук Анна Викторовна,

Научный руководитель: Киевич Александр Владимирович
Полесский государственный университет, г. Пинск, Беларусь
E-mail: savchuk.anyu2017@yandex.ru

Аннотация. В статье рассмотрены теоретические аспекты государственного долга. Проведён анализ внутреннего и внешнего государственного долга Республики Беларусь, а так же источники его погашения. Рассмотрены основные теоретические подходы к управлению государственным долгом. Определены основные меры, направленные на оптимизацию государственного долга Республики Беларусь.

Abstract: The article deals with theoretical aspects of public debt. The analysis of the internal and external public debt of the Republic of Belarus, as well as sources of its repayment, is conducted. The main theoretical approaches to the management of public debt are considered. The degree of burden on the budget associated with the costs of servicing the public debt has been revealed. The main measures aimed at optimizing the state debt of the Republic of Belarus are determined.

Ключевые слова: государственный долг, государственный заём, регулирование долга, оптимизация, долговая нагрузка.

Key words: state debt, state loan, debt management, optimization, debt load.

В современной экономике государственный долг уже довольно давно рассматривается как объективное явление в функционировании государства. При этом данному явлению подвержены не только развивающиеся, но и высокоразвитые страны, среди которых США, Германия, Италия Япония, Канада, Испания.

В соответствии с Бюджетным Кодексом Республики Беларусь, государственный долг определяется как совокупность внешнего государственного долга и внутреннего государственного долга на определенный момент времени [1].

Республика Беларусь так же использует государственные заимствования. Согласно данным Министерства финансов Республики Беларусь, государственный долг Республики Беларусь по состоянию на 1 января 2016 г. составил 32 855,9 млн. руб. или 39,4 % к ВВП при пороговом значении, установленном на уровне 45%. По состоянию на 1 января 2017 г.

государственный долг увеличился на 13,4% по сравнению с предыдущим годом и составил 36 958,0 млн. руб. или 32,5% к ВВП (таблица 1).

Таблица 1

Динамика государственного долга
Республики Беларусь за 2016-2018 гг.

	Государственный долг, всего		Внешний государственный долг		Внутренний государственный долг	
	млн. руб.	% к ВВП	млн. долл. США	% к ВВП	млн. руб.	% к ВВП
01.01.2016	32 855,9	32,5	12 446,3	22,7	9 744,3	9,8
01.01.2017	36 958,0	39,4	13 645,1	28,5	10 234,2	10,9
01.01.2018	42 172,5	39,3	16 726,8	30,7	9 175,6	8,6

Примечание: Источник [2]

Общий объем привлеченных внешних государственных займов с января по декабрь 2016 года составляет 1934,9 млн. долларов США, в том числе: 800,0 млн. долларов США заимствовано у Евразийского фонда стабилизации и развития; 552,0 млн. долларов США получено от Правительства и банков Российской Федерации; 446,9 млн. долларов США было получено от банков КНР; 134,2 млн. долларов США заимствовано в Международном банке реконструкции и развития; 1,8 млн. долларов США - средства Европейского банка реконструкции и развития и Северного Инвестиционного Банка.

Внешние государственные займы в 2017 году увеличились на 2105,8 млн. долларов США или на 108 % по сравнению с предыдущим годом. В 2017 году суммарный объем привлечённых внешних государственных займов составил 4 040,7 млн. долларов США, из которых: 1 400,0 млн. долларов США представлено еврооблигациями; 1 309,5 млн. долларов США – займы Правительства и банков Российской Федерации; 800,0 млн. долларов США – Евразийского фонда стабилизации и развития; 306,6 млн. долларов США – банков КНР; 159,4 млн. долларов США – Международного банка реконструкции и развития; остальная часть заимствованных средств на сумму 65,2 млн. долларов США была получена у Европейского банка реконструкции и развития и Северного Инвестиционного Банка [1].

Нельзя не отметить, что Республика Беларусь не относится к странам с крайне высоким уровнем заимствованных ресурсов и, как следствие, высокими издержками по выплате процентов и обслуживанию полученных кредитов. Платежи по обслуживанию государственных кредитов в 2016 году составили 7,9

% к доходам республиканского бюджета при пороговом значении 10 %.

Погашение внешнего государственного долга с начала 2017 года составило 1 029,4 млн. долларов США, из которых: 364,3 млн. долларов США погашено Правительством Российской Федерации; 353,1 млн. долларов США – Евразийским фондом стабилизации и развития; 245,8 млн. долларов США – банками КНР; 62,1 млн. долларов США – Международным банком реконструкции и развития; 3,6 млн. долларов США – США; 0,5 млн. долларов США – Европейским банком реконструкции и развития и Северным Инвестиционным Банком [2].

За январь-декабрь 2017 года было размещено внутренних валютных и рублевых государственных облигаций для юридических и физических лиц на сумму 449,9 млн. долларов США и 200,0 млн. рублей. Погашено валютных и рублевых государственных облигаций для юридических и физических лиц на сумму 1 290,6 млн. долларов США и 189,7 млн. рублей.

Известно, что долговая нагрузка государства связана не только с положительными эффектами от получения заёмных средств, но и с отрицательными, к примеру, выплата процентов за пользование заёмными средствами, издержки по обслуживанию государственного долга. В связи с этим разрабатываются различные способы регулирования долга. В экономической и правовой литературе к таким способам относят:

- конверсия – изменение размера доходности займа, т. е. снижение или повышение процентной ставки, выплачиваемой государством кредиторам;
- консолидация – увеличение срока действия уже выпущенных займов;
- унификация – объединение нескольких займов в один, когда облигации ранее выпущенных займов обмениваются на облигации нового займа;
- отсрочка погашения займа – изменение сроков погашения и прекращение выплаты доходов;
- аннулирование – полный отказ государства от своих обязательств.

Для решения проблем в области управления государственным долгом необходима реализация комплекса мероприятий, которые бы способствовали замедлению роста государственного долга и его дальнейшему снижению. Одной из таких мер является оптимизация объема и реструктуризация расходов государственного бюджета. С другой стороны, пополнению бюджета может способствовать процесс разгосударствления и приватизации государственной собственности. Важную роль играет и привлечение в страну иностранных инвестиций, что ведет к сокращению бюджетных расходов на финансирование капитальных вложений и увеличению поступлений в бюджет за счет появления новых налогоплательщиков. Таким образом, государственный долг может принести экономике значимые выгоды и стать в определенной степени катализатором экономического развития, но для этого требуется ответственное и профессиональное управление им.

Список использованных источников:

1. Бюджетный кодекс Республики Беларусь, 16 июля 2008 г. № 412-З: принят Палатой представителей 17 июня 2008 г.: одобрен Советом Республики 28 июня 2008 г. – Минск: Амалфея, 2008. – 184 с.
2. Официальный сайт Министерства финансов Республики Беларусь [Электронный ресурс]. Состояние государственного долга Республики Беларусь. — Режим доступа: http://www.minfin.gov.by/ru/public_debt/condition/archive/ (дата доступа: 10.03.2018)

ФИНАНСЫ И УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА

Международный научный рецензируемый журнал

Выпуск № 1 / 2018

Подписано в печать 15.06.2018

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 **«Финансы и учетная политика»**.

Контакты:

Телефон: +7 965 585-93-56

E-mail: nauka@znanie-kzn.ru

Сайт: <https://znanie-kazan.ru/>

