

...with a total value of \$20,000.

...of the ...

**ФИНАНСЫ
И УЧЕТНАЯ
ПОЛИТИКА**

ISSN 2587-599X



Периодическое издание
Выпуск № 3
Казань, 2019

**МЕЖДУНАРОДНЫЙ НАУЧНЫЙ
РЕЦЕНЗИРУЕМЫЙ ЖУРНАЛ**

**"ФИНАНСЫ И УЧЕТНАЯ
ПОЛИТИКА"**

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



РОССИЯ, КАЗАНЬ

2019 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

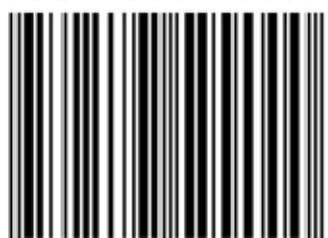
Периодичность выхода: 1 раз в месяц

ISSN: 2587-599X

Редколлегия издания:

1. 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. Заремба Павел Александрович - д-р экон. наук, доцент, Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского, г. Донецк, Украина.
5. Солонина Светлана Викторовна - канд. экон. наук, доцент, Кубанский государственный университет, филиал в г. Тихорецке.
6. Королюк Елена Владиславовна - д-р экон. наук, доцент, Кубанский государственный университет, филиал в г. Тихорецке.

ISSN 2587-599X



9 772587 599000 >

ВЫХОДНЫЕ ДАННЫЕ ВЫПУСКА:

Финансы и учетная политика. - 2019. - № 3 (7).

Оглавление выпуска

**МЕЖДУНАРОДНОГО
РЕЦЕНЗИРУЕМОГО
НАУЧНОГО ЖУРНАЛА**

«ФИНАНСЫ И УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА»

Выпуск № 3 / 2019

Стр. 5 Екимова А.А., Клишина Ю.Е.

Features of personal insurance development in the Russian Federation

Стр. 8 Ковган В.Е., Клишина Ю.Е.

Перспективы развития сельскохозяйственного страхования в России

Стр. 13 Комиков С.В.

Финансовый менеджмент предприятия

Стр. 17 Куликова Л.И., Солнцева А.А.

Исследование современного состояния бухгалтерского баланса как источника информации о финансовом положении организации

Стр. 25 Месропян Э.Р.

Динамика развития рынка инвестиционного страхования жизни в России

Стр. 30 Недоспасова Д.Д.

How to identify financial abuse inside the company

Стр. 34 Чайковская Н.В., Лукашова К.А.

Разработка финансовой стратегии промышленного предприятия: методические и практические аспекты

УДК 368

**FEATURES OF PERSONAL INSURANCE
DEVELOPMENT IN THE RUSSIAN FEDERATION**

*Ekimova Anastasia Alexandrovna,
Stavropol State Agrarian University, Stavropol
E-mail: aekimova97@gmail.com*

*Klishina Yulia,
Stavropol State Agrarian University, Stavropol
E-mail: yuliya_klishina@mail.ru*

Аннотация. В современном мире страхование играет большую роль. Оно решает многие социальные проблемы общества. В европейских странах наиболее популярным является личное страхование. Основной целью выступает социальная защита населения, а также развитие страхования в целом и личного страхования в современном российском государстве.

Ключевые слова: страхование, социальные гарантии, страховой рынок, социальные проблемы, страховая защита.

Abstract. In the modern world, insurance plays a big role. This solves many social problems of society. In European countries, the most popular is personal insurance. The main purpose is social protection of the population. The development of insurance in general and personal insurance in the modern Russian state.

Key words: insurance, social guarantees, insurance market, social problems, insurance protection.

The purpose of this work is to analyze the most significant and characteristic problems of personal insurance that stand in the way of the development of this industry in Russia.

The relevance of this topic is that at present personal insurance is one of the most efficient business processes in the world.

The object of personal insurance is the property interest, but not associated with the things or the apartment itself, but with the health and life of a person. The concluded contract obliges the other party, the insurance company, to pay the accumulated amount for a certain remuneration, if the health of the insured, the person who signed the agreement, has suffered damage. Money can be paid both to the policyholder himself and to any other person called the agreement.

According to the author Y.B. Akhvlediani, in order to meet the needs of policyholders and contribute to the effective development of the national insurance system, insurance companies are developing modern technologies for conducting personal insurance.

According to P.P. Kuznetsova, life insurance is becoming more common in Russia, and this is understandable, because insurance for citizens is a real and effective protection for themselves and their families from the various collisions that life can give.

Life insurance is less developed in our country than in Europe. But gradually it

is becoming more common, because it provides significant benefits. Firstly, it allows you to feel confident, because in case of unforeseen circumstances, serious material support is provided.

Secondly, it is a good way to store and accumulate funds. It has significant advantages over ordinary bank deposits.

In many developed countries, insurance is an important sector of the economy, providing the overwhelming majority of investment in its development, thereby freeing government budgets from the cost of recovering losses from unforeseen events. At the same time, the special role of insurance is manifested in solving social problems of society. Insurers are able to provide social guarantees to the population along with the state, and sometimes even ahead of it.

A person cannot be sure that nothing will happen to him tomorrow, but he can insure himself against an accident, thereby providing himself with a certain protection. It is in these cases that personal insurance is used, which is in addition to state social insurance. Personal insurance is a branch of insurance, with the help of which the insurance protection of life, health and working ability of a person is carried out. [1]

The main task of personal insurance is to increase the social security of the population, by paying monetary compensation in case of loss of health, life or work capacity, increasing the amount of pensions, by paying rent, as well as providing the population with high-quality medical care and much more. Figure 1 discusses the main branches of personal insurance.

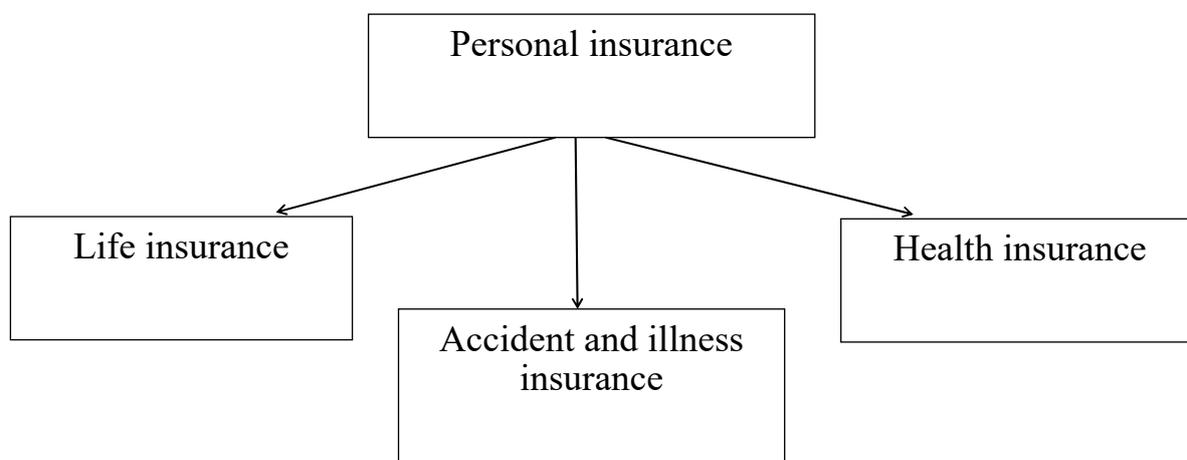


Fig. 1 Personal Insurance

Personal insurance is very developed in European countries, especially life insurance is very popular. This type of insurance appeared many centuries ago. Since then, life insurance has been constantly evolving and complicated. Life insurance provides protection of property interests of the insured person, connected with his life and death.

Life insurance maintains a leading position in the market due to maintaining a high growth rate of contributions by 53.7% to RUB 2017 7.5 billion for 2017.

The market share of this type of insurance reached 25.9%, having increased by 7.7 percentage points over the year. In the structure of life insurance premiums, the largest increase was observed in other life insurance by 61.1% to 285 billion rubles,

including life insurance with the insured in the insurer's investment income. Borrower's life insurance increased by 20.3% to 45.1 billion rubles, and pension life insurance increased by 3.2%, reaching 1.4 billion rubles [2].

Insurance against accidents and diseases is one of the traditional types of insurance. The purpose of accident insurance is to compensate for damage caused to the health and life of the insured as a result of an accident.

Medical insurance provides for compensation of medical expenses of the insured person for treatment in connection with a disease or accident.

Today the market is in the turbulence stage. Insurance companies not only regularly face the need to respond to global changes in the financial market, but are forced to assess the risks that specific business partners, their clients and shareholders may face. The main source of growth in the insurance market in Russia over the past four years has been life insurance investment (CPI), and interest in programs of this type of insurance continues to grow.

Investment life insurance allows not only to collect a significant amount, but also to increase it with a profitable investment in securities. Calculation of life insurance is carried out according to the tariffs of the insurance company and taking into account the amount required for accumulation. Therefore, the cost of such a contract depends on your wishes.

Thus, these types of insurance perform an important social function, since they affect the interests of each person. In our opinion, the insufficient development of personal insurance carries with it large budget expenditures on the organization of social protection of the population, assistance as a result of emergencies, which adversely affects the overall financial condition of the state.

That is why in all countries special attention is paid to the development and maintenance of personal insurance.

The world insurance practice has developed many varieties of life insurance. We reviewed the most commonly used types of personal insurance in Russia and found that the main purpose of the insurance business is to protect the interests of citizens regarding their health.

Personal insurance is an insufficiently studied area of social and economic relations in the Russian Federation. It could play a strategic role in the country's economy, since a wide coverage of the population with insurance matters both in terms of macroeconomics and in terms of the socio-economic situation in society. Accumulating cash surpluses, it mitigates inflation, has a beneficial effect on the balance of money incomes and expenditures of the population, provides credit resources for investment in the production sector.

List of references:

1. Berezina S.V., Nikulina N.N. Insurance. Theory and practice: study guide / S.V. Berezina, N.N. Nikulin. - 2nd ed. reclaiming and add. - M.: Unity-DANA, 2015. - 512 p.
2. Official site of the Central Bank of the Russian Federation. - URL: <http://www.cbr.ru>

УДК 368

**ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО
СТРАХОВАНИЯ В РОССИИ**

*Ковган Виктория Евгеньевна,
Клишина Юлия Евгеньевна,
Ставропольский государственный аграрный
университет, г. Ставрополь*

E-mail: Kovgan.Vika97@mail.ru

Аннотация. В данной статье рассмотрены основные особенности сельскохозяйственного страхования в России. Перечислены основные принципы, на которых строится вся система агрострахования, приведены причины, по которым возникают риски в данной сфере деятельности. Также названы основные перспективы развития страхования в сельском хозяйстве нашей страны.

Abstract. This article describes the main features of agricultural insurance in Russia. The basic principles on which the whole system of agricultural insurance is based are listed, the reasons for which there are risks in this field of activity are given. As well as the main prospects for the development of insurance in agriculture of our country.

Ключевые слова: агрострахование, государственная поддержка, страховые взносы, договор страхования, система сельскохозяйственного страхования.

Key words: agricultural insurance, state support, insurance premiums, insurance contract, agricultural insurance system.

Известно, что результаты сельскохозяйственного производства, в том числе растениеводства, находятся в прямой зависимости от климатических условий. Факторами риска могут быть неурожаи в случае неблагоприятных климатических условий, после которых организации, осуществляющие сельскохозяйственную деятельность, несут финансовые и экономические потери. В связи с этим, важным фактором устойчивого развития сельхозпредприятий является устранение данных рисков, которые могли бы и могут принести ущерб при осуществлении деятельности для получения материальной выгоды. Для решения данной задачи используется метод сельскохозяйственное страхование.

Однако на сегодняшний день существует система сельхозстрахования с государственной поддержкой, которая была введена в 1993 г. Она означает следующее – при наступлении страхового случая часть затрат по компенсации убытков при уплате страховых взносов осуществляется за счет средств регионального и федерального бюджетов. С 1 января 2012 г. она осуществляется в соответствии с ФЗ от 27.12.2017 № 260-ФЗ «О государственной поддержке в сфере сельскохозяйственного страхования и о внесении изменений в Федеральный закон «О развитии сельского хозяйства».

Согласно Федеральному закону №260-ФЗ к рискам, возникающим в сельскохозяйственной сфере, относятся все воздействия природного характера, которые в конечном итоге, приводят к неблагоприятным последствиям. Кроме того, закон содержит принципы, на которых базируется система сельхозстрахования.

Основные из них:

а) хозяйства для заключения договоров страхования всегда оплачивают страховым организациям 50 % страховой премии, оставшуюся часть которой страховщики приобретают в виде бюджетных субсидий;

б) страховщиками могут быть только страховые организации, которые являются членами объединения страховщиков (Национального союза агростраховщиков);

в) условия страхования могут определяться только в Правилах сельскохозяйственного страхования. Они создаются Национальным союзом агростраховщиков, а также согласовываются с Министерством сельского хозяйства РФ, Министерством финансов РФ и Банком России;

г) также застраховать можно урожай сельскохозяйственных культур, сельскохозяйственные животные, посадки многолетних насаждений и др.

Согласно федеральному закону, часть понесенных убытков и потерь государство предоставляет компенсацию из федерального бюджета или из бюджета соответствующего субъекта сельхозпредприятиям при чрезвычайных случаях соответствующего характера. Так, в 2017 г. в области растениеводства размер компенсационных выплат при государственной поддержке составил 4910 млн. руб., а в области животноводства – 420 млн. руб.

Рассмотрим основные показатели развития страхования сельхозпредприятий в России за 2015-2017 гг.

Таблица 1

Основные показатели развития агрострахования в России

Показатели	2015	2016	2017
Число организаций, заключивших договоры			
а) на страхование урожая и многолетних насаждений	5827	2751	913
б) на страхование животных	526	345	283
Число субъектов РФ, участвовавших в страховании			
а) урожая и многолетних насаждений	62	56	40
б) животных	57	51	47
Охват страхованием, %			
а) посевной площади сельскохозяйственных культур	17,1	10,9	5,0
б) сельскохозяйственных животных	16,6	17,9	14,6

Продолжение таблицы 1

Страховые взносы, млрд руб.			
а) на страхование урожая и многолетних насаждений	12,3	8,7	5,7
б) на страхование животных	0,8	0,8	0,7
Всего	13,1	9,5	6,4
Субсидии из бюджета, млрд руб.	4,9	4,2	2,5
а) на страхование урожая и многолетних насаждений	0,5	0,4	0,3
б) на страхование животных	5,4	4,6	2,8
Страховое возмещение			
а) при страховании урожая и многолетних насаждений			
— млн руб.	1,6	1,1	0,6
— в процентах к страховым взносам	12,7	12,3	11,1
б) при страховании животных			
— млн руб.	0,01	-	0,1
— в процентах к страховым взносам	1,1	-	19,2
Всего			
— млн руб.	1,6	1,1	0,8
— в процентах к страховым взносам	12	11,2	12
Число страховщиков, осуществлявших страхование			
а) урожая и многолетних насаждений	44	43	21
б) животных	31	22	13

Из таблицы видно, что страхование у предприятий сельскохозяйственной отрасли обладает достаточно низким уровнем. Так, в 2017 году сельхозпредприятия застраховали 5% посевной площади и менее чем 15% скота. За последние десятилетия можно увидеть значительное уменьшение доли страховых услуг. Это, в первую очередь, обусловлено сокращением объема федеральных и региональных субсидий, направленных на выплату страховых взносов. Особое проявление данного процесса пришлось на 2018 год, характеризующийся прекращением выделением средств (бюджетных субсидий) на уплату страховых взносов. Данные средства вошли в так называемую единую региональную субсидию, которая предназначалась для поддержки сельского хозяйства в целом. Все регионы России могли самостоятельно управлять данными средствами и определять, на какие цели инвестировать бюджетные средства, которые им выделялись. В итоге размеры бюджетного субсидирования страховых взносов резко сократились что в итоге привело к заметному спаду количества операций сельскохозяйственного страхования в форме государственных субсидий (за девять месяцев 2018 г. почти в 2,5 раза)

Однако сельскохозяйственные организации проявляют незначительный интерес к сельхозстрахованию и предпочитают не страховать свои риски. Это, в первую очередь, связано с несколькими причинами:

— в условиях наступления сложного финансового состояния многие сельхозтоваропроизводители не готовы нести значительные финансовые потери

на страховые услуги, предоставление финансовой помощи в критических условиях из других источников, включая и от государства;

— сложность процедуры оформления и заключения договора страхования для страховщиков, а также ликвидации негативных последствий страховых случаев для страхователей - сельхозпредприятий;

— недоверие у предприятий сельскохозяйственной отрасли по отношению к страховым организациям, заключающееся в невыполнении своих обязательств со стороны страховых организаций.

На сегодня государство продолжает осуществлять политику выплаты компенсаций при понесении потерь пострадавшим при наступлении чрезвычайной ситуации из средств федерального бюджета.

Построение системы сельскохозяйственного страхования, которая должна обеспечить высокую защиту и финансовую устойчивость всех сельхозтоваропроизводителей страны - важная задача государственного значения.

Минсельхозом России на текущий год был разработан план мероприятий, направленный на решение проблем сельскохозяйственного страхования, основанный на принципе основания трехуровневой системы страховой защиты сельскохозяйственных товаропроизводителей.

Система включает в себя 3 варианта сельскохозяйственного страхования:

- первый уровень - страхование «суперкатастрофических» рисков;
- второй уровень - страхование добровольное, связанное с государственной поддержкой;
- третий уровень - «коммерческое» страхование.

Данная мера поможет увеличить варианты осуществления сельскохозяйственного страхования, которые дадут возможность оказать дополнительную поддержку застрахованным сельхозтоваропроизводителям за счет региональных программ.

Таким образом, сельскохозяйственное страхование в России набирает обороты своего развития, при имеющихся недостатках. Однако само государство целенаправленно осуществляет меры по поддержке данного вида страхования. Кроме того, мы рассмотрели мероприятия, которые позволят повысить интерес к страхованию сельскохозяйственных убытков, поскольку оно осуществляет значительную роль в поддержке АПК государства, и именно сельское хозяйство является одним из основных и ведущих отраслей любого государства.

Список использованных источников:

1. Власова Н.И. Особенности сельскохозяйственного страхования в России / Н.И. Власова // Вестник финансового университета. – 2017. – № 2. – С. 163-168
2. Лазарева Т.Г. Современные подходы к урегулированию рисков в аграрном страховании / Т.Г. Лазарева // Международный сельскохозяйственный журнал. – 2015. – № 7. – С. 34-41

3. Федоренко А.Ю. Перспективы развития сельскохозяйственного страхования в России / А.Ю. Федоренко // Финансы и кредит. – 2017. – № 12. – С. 23-29

4. Кличук А.С. Основные причины недостатков сельхозстрахования в России / А.С. Кличук // Экономика и экономические науки. – 2017. - №13. - С. 60-68

5. Федеральное агентство по государственной поддержке деятельности агропромышленного комплекса. Статистические данные [Электронный ресурс]. - URL: <http://www.fagps.ru/index.php/deyatelnost/otchety-o-deyatelnosti>

УДК 338.22.021.4

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ ПРЕДПРИЯТИЯ**ENTERPRISE FINANCIAL MANAGEMENT**

*Комиков Станислав Владимирович,
Финансовый университет при Правительстве
Российской Федерации, г. Москва*

*Komikov Stanislav Vladimirovich, Financial University under
the Government of the Russian Federation, Moscow*

E-mail: komikov.stas@gmail.com

***Аннотация.** В данной статье описываются составные компоненты финансового менеджмента. В ней рассматриваются принципы, на которых построен эффективный финансовый менеджмент и влияние изменения различных факторов на эту эффективность. Кроме того, рассмотрены метрики эффективности финансового менеджмента и пути совершенствования этих метрик.*

***Ключевые слова:** финансовый менеджмент, оборотный капитал, краткосрочные активы, краткосрочные обязательства, внеоборотные активы.*

***Abstract.** There are financial management integral components which are described in this article. This article describes the principles, which serve as a basis for the efficient financial management system and the influence of these factors on the overall efficiency. Moreover, there are described financial management effectiveness metrics and its ways of improvement.*

***Key words:** financial management, working capital, current liabilities, current assets, fixed assets.*

Any business enterprise activity is impossible without using financial management organisation skills. According to the current legislation, any enterprise is created for the profit-generation purpose. But it cannot be done without good management staff. Financial management is a obligatory condition for increasing profitability and insolvency risks minimization. As well as a science, financial management is a base of knowledge of an enterprise's financial resources effective management.

German economist G. Schmählen identified three "cornerstones" of enterprise management: cost effectiveness, financial sustainability, and profitability. The effectiveness principle requires the implementation of two major principles - the principle of minimization (achieving a certain result at the lowest cost) and the principle of maximization (achieving the greatest result for a given cost).

The principle of financial stability is characterized by such enterprise activity, which helps it at any given time to make calculations for its debts with its equity or debt. Profit generation (the key enterprise financial effectiveness measure) is obtaining

a positive difference between revenues and incurred expenses. The scientific need of financial management is a due to high economic science development level. The activity of any enterprise is impossible without the management of objects or processes (personnel management, operations management, etc.).

So, any enterprise can be represented in the form of two subsystems - manageable and managerial. The manageable system consists of objects (personnel management, operational management, etc.), while the controlling subsystem includes the processes (types of management) corresponding to these objects.

Further in this article we would consider financial management deeper. The financial mechanism represents financial leverage system. They are presented by the financial recourse use organisation, planning and promotion. Financial mechanism structure includes five interrelated elements: financial methods, financial leverage. Legal, regulatory and informational support are included as well.

Financial management is a professional activity type, main aim of which is to manage financial and economic activities of an enterprise using different modern methods [5]. The main financial management goal is to find the optimal balance between short and long term development enterprise goals on the one hand and decisions made in strategic and tactical terms on the other.

Today more than ever, there is a need to have specialists or managers who is ready and able to adjust an enterprise management system. Financial management is a very complex mechanism, well-coordinated work of many management processes and sub-processes.

Lets consider in more detail some financial management subprocesses. Pricing management is one of the most time-consuming processes. It is primarily based on the fact that before bringing a product to the market, long process of researching the positioning of this product on the market is needed. This would allow to determine the initial price for entering the market. [1].

This process can be repeatedly adjusted. The adjustments reasons may be the general state of the economy, specific conditions on the sales market, competition, the condition of company financial stability, etc. [2].

The assets and liabilities management is the process when an enterprise determines the cash inflow requirements that are necessary for continuing operations. The cash is needed to provide innovative programs or pilot (pilot) projects. According to the financial accounting, the enterprise available funds are called assets. Depending on the type and on the lifecycle of asset in the life of enterprise they can be classified as current and non-current.

Current assets are funds that are in the current circulation process and are moving from the production side to the circulation side. Non-current assets are those, that are used in several production cycles, and also have a long period of use (more than one year). They include fixed assets and intangible assets.

As well as assets, sources of formation of assets are called liabilities and equity. Assets can be financed by owned and borrowed capital. Equity consists of profit, reserves and capital. Borrowed funds, or so-called debt, consist of economic funds which are short and long-term loans provided by banks to an enterprise or loans received from legal entities. It can be as obligations of an enterprise to other enterprises or individuals.

Working capital management is the determination process of the funds needed for current reserves with the minimization aim without heavy decrease of operating activities. Receivables management is the activity debts quality assesment as well as and the debtors' ability to repay them off. Moreover, the goals are development and implementation of measures to reduce risky debts.

When it comes to the accounts receivable it is the sum of funds owed to the enterprise from legal entities or individuals as a result of economic relations and operations between them. It is the funds withdrawal from the enterprise turnover and their use by other enterprises or individuals. Accounts receivable are one of the most important components of working capital.[3] The purpose of receivables management is to make the most effective economic decisions implementation in the current enterprise activities. One of the most important accounts receivable management steps is the determination of the accounts receivable management method.

Depending on the management model selected, it is necessary to carry out certain steps towards accounts receivable recovery or refusal to collect. Also, in accordance with the model selected is also made the choice of calculation methods. The most convenient and profitable ways in the calculation are cash settled and the securities settled. In the absence of these settlement options, there are some other ways.[4] The most frequently used are: the use of credit schemes, the assignment agreement, barter transactions, the calculation of discount promissory notes.

The accounts payable management is a process of assessing the state of a company's debts to creditors. It is about developing and implementing measures to reduce or restructure them. For proper management of accounts payable in terms of enterprise, there should be chosen an optimal debt management structure which consists of the following things:

- AP budget adoption;
- system of indicators development (quantitative and qualitative assessment of settlements with creditors);
- acceptance of the selected indicators as a KPI, i.e. mandatory for achieving.

In order to ensure competitiveness and financial sustainability managers have to be more careful and attentive to the calculations and strategies in matters choose in attracting and using borrowed capital.

In a credit resources policy development the identification of tactical options for attracting borrowed funds is not less important. So free funds can be replace bank or financial loans, commodity loans, own development. The fixed assets management is the process of funds management which are used for the acquisition, maintenance and liquidation of fixed assets (land, buildings, equipment, etc.). The main goal is to optimize their availability to support operational activities [5]. Investment management is the matching process of those who offer money (having temporarily free funds) with those who have demands (need them). Both sides are usually meet each other in financial institutions or in the financial market.

Securities management is managing financial instruments of individual investors and legal entities, incl. stocks, bills, options, commodity and financial futures.

Risk is understood as the possible risk of loss arising from market conditions and the activities of other enterprises and financial institutions.

Decisions are also being made to ensure the most efficient movement of financial resources between an enterprise and its sources of financing, both external and internal as part of financial management. Therefore, the major issue in financial management is to manage cash flows. Financial manager activities can be structured as follows: general financial analysis and planning; providing enterprise financial resources (capital management); distribution of financial resources (investment policy and asset management). The logic of identifying such areas of activity of a financial manager is closely related to the structure of the balance, as the main reporting form, reflecting the property and financial condition of the company.

Currently, one of the important tasks in financial management is to maximize the price of a company (market value of an enterprise), which is not at all equal to the value of the property of this enterprise.

Список использованных источников:

1. Муравьева Н.Н., Талалаева Н.С. Формирование системы показателей эффективности управления финансами на предприятиях реального сектора экономики // Аудит и финансовый анализ. – 2017. – № 2. – С. 150.

2. Соломыкина К.С. К вопросу об эффективном управлении основным капиталом в коммерческих организациях // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2017. – № 4-1. – С. 120.

3. Титенкова О.Н., Муравьева Н.Н. Эффективное управление оборотным капиталом в коммерческих организациях: теоретические аспекты // Вестник магистратуры. – 2017. – № 2-1 (65). – С. 165.

4. Коршунова Е.Д. Экономика, организация и управление промышленным предприятием: учебник. – М.: ООО «КУРС»: НИЦ ИНФРА-М, 2017. – 272 с.

5. Хромых Н.А. Аналитические показатели финансирования оборотных активов организации // Экономический анализ: теория и практика. – 2013. – № 38. – С. 33.

УДК 657

ИССЛЕДОВАНИЕ СОВРЕМЕННОГО СОСТОЯНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА КАК ИСТОЧНИКА ИНФОРМАЦИИ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ОРГАНИЗАЦИИ

*Куликова Лидия Ивановна,
Казанский (Приволжский) федеральный
университет, г. Казань*

E-mail: 777phd@rambler.ru

*Солнцева Альбина Альбертовна,
Казанский (Приволжский) федеральный
университет, г. Казань*

E-mail: albsolnceva@mail.ru

Аннотация. В исследовании выявлены проблемные моменты раскрытия информации о финансовом положении организации, которые ожидают немедленного разрешения. На основе изучения проблемных аспектов можно сделать вывод о том, что при анализе информации, представленной в бухгалтерском балансе, пользователям отчетности необходимо обращать внимание на качество представляемой информации, а составителям в свою очередь стараться формировать бухгалтерский баланс таким образом, чтобы он наиболее достоверно и полно отражал информацию о хозяйственной и финансовой деятельности организации.

Abstract. The article identified problem points of disclosing information about the financial position of an organization that are awaiting immediate resolution. According to this study we can conclude that in examining the information, presented in the balance sheet, users of financial statements need to pay attention to the quality of the provided information. Accountants, in turn, should try to form the balance sheet in such a way that it most reliably and fully reflects information about the economic and financial activities of the organization.

Ключевые слова: бухгалтерский баланс, отчет о финансовом положении, финансовое положение, раскрытие информации.

Key words: balance sheet, statement of financial position, financial position, disclosure.

Исследование понятия бухгалтерский баланс показало, что бухгалтерский баланс имеет длинную историю и на протяжении почти 600 лет притягивал внимание ученых и специалистов ввиду своей уникальной формы и информационных возможностей [13, с. 73]. У разных авторов, ученых, методологов в области бухгалтерского учета в разное время по мере развития теории о бухгалтерском балансе были разные трактовки самого понятия «баланс». Практически каждый автор признает бухгалтерский баланс главной и

наиболее универсальной формой отчетности, поскольку наглядность и уровень обобщения учетных данных находятся в ней на качественно более высоком уровне. Баланс характеризует деятельность предприятия в целом, все другие формы дополняют его, хотя в силу идентичности учетных данных все формы отчетности необходимо понимать как единое целое. По мнению Я.В. Соколова, баланс – это не только бланк, который заполняет бухгалтер, а некая абстракция, категория, позволяющая упорядочить совокупности, часто находящиеся в хаотическом состоянии, объектов бухгалтерского учета [17, с. 401].

При проведении анализа финансового положения предприятия, возникают вопросы к качеству информации, представленной в бухгалтерском балансе. Мы полагаем, что общемировое экономическое сообщество на сегодняшний день предъявляет жесткие требования к количеству и качеству публикуемой информации [12, с. 31].

Каковы же критерии качества учетной информации? М.Ф. Бычков и С.М. Концевая отмечают, что современное представление о качестве информации, представленной в бухгалтерской (финансовой) отчетности, основывается на степени удовлетворения потребностей пользователей отчетности. Информация, формирующаяся в системе бухгалтерского учета, должна быть полезной для пользователей с целью принятия своевременных, достоверных и правильных управленческих решений. При этом достижение более качественной информации видят в совместной работе государства, профессионального сообщества бухгалтеров, руководителей и главных бухгалтеров предприятий [7, с. 40].

И.Е. Мизиковский и А.А. Баженов также подчеркивают, что сосредоточенность на одной группе пользователей снижает качество бухгалтерской (финансовой) отчетности и противоречит нормам бухгалтерского законодательства, а именно п. 7 Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, который указывает на то, что «при формировании бухгалтерской отчетности организацией должна быть обеспечена в ней нейтральность информации, содержащейся в ней, то есть исключено одностороннее удовлетворение интересов одних групп пользователей бухгалтерской отчетности перед другими» [15, с. 73].

Раскрытие информации только для одной группы пользователей делает бухгалтерскую отчетность необъективной и бесполезной с финансово-экономической точки зрения и невозможной для проведения качественного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

И.Е. Мизиковский и А.А. Баженов отмечают, что анализ хозяйственной деятельности должен включать как комплексную проверку качества бухгалтерской (финансовой) отчетности, так и применение инструментов финансового анализа. Исследователи выделяют два направления по контролю соблюдения качества бухгалтерской отчетности [15, с. 73-74]:

- а) отражение в бухгалтерском балансе активов и обязательств в зависимости от их срока обращения, влияющих на перераспределение показателей по разделам бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- б) оценка статей бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Авторы указывают, что неправильное отражение данных по этим

параметрам приводит к значительному количеству ошибок и искажений, что искажает результаты анализа.

Правила отражения активов и обязательств в бухгалтерском балансе установлены п. 19 Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, в соответствии с которым «активы и обязательства должны представляться с подразделением в зависимости от срока обращения (погашения) на краткосрочные и долгосрочные» [1, п.19]. На сегодняшний день данный аспект особенно актуален в плане раскрытия информации о материально-производственных запасах, используемых для создания внеоборотных активов, а также о долгосрочной и краткосрочной части дебиторской задолженности.

Рекомендации аудиторским организациям, индивидуальным аудиторам по проведению аудита годовой бухгалтерской отчетности организаций за 2013 год определяли, что сырье, материалы и т.п. активы, используемые для создания внеоборотных активов организации, не могут быть признаны частью ее материально-производственных запасов. Активы представляются как краткосрочные, если срок обращения по ним не более 12 месяцев после отчетной даты или продолжительности операционного цикла, если он превышает 12 месяцев. Все остальные активы представляются как долгосрочные. Учитывая эти характеристики, сырье, материалы и т.п. активы, используемые для создания внеоборотных активов организации, должны быть отражены в бухгалтерском балансе в составе внеоборотных активов [4].

При формировании баланса особое внимание необходимо уделить представлению информации о дебиторской задолженности. ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» рассматривает группу статей «Дебиторская задолженность» лишь в разделе баланса «Оборотные активы» [1]. Вместе с тем, не всю дебиторскую задолженность можно назвать высоколиквидной, ее необходимо дифференцировать.

Для представления информации в балансе из состава дебиторской задолженности необходимо выделить выданные авансы. Рекомендациями Минфина РФ аудиторским организациям, индивидуальным аудиторам по проведению аудита годовой бухгалтерской отчетности организаций за 2010 год было определено, что в случае выдачи авансов и предварительной оплаты работ, услуг и пр., связанных, например, со строительством объектов основных средств, суммы выданных авансов и предварительной оплаты отражаются в бухгалтерском балансе в разделе 1 «Внеоборотные активы» [3].

Следовательно, дебиторская задолженность в виде авансов и предварительной оплаты поставщикам должна быть отражена в балансе в зависимости от характера приобретаемого актива, под который выплачен аванс. Если приобретается основное средство, нематериальный актив или другие внеоборотные активы, то сумма аванса указывается в первом разделе бухгалтерского баланса.

Вместе с тем, организации по-разному трактуют Рекомендации Минфина РФ. Так, например, в балансе ПАО «Татнефть» авансы, выданные для приобретения и сооружения основных средств, показываются отдельной статьей в качестве статьи, детализирующей статью «Основные средства». В балансе

ПАО «АВТОВАЗ» авансы, выданные на приобретение внеоборотных активов, отражаются по статье «Прочие внеоборотные активы». Такое разнообразное представление информации затрудняет оценку финансового положения организации.

Другой острой проблемой в бухгалтерском учете является оценка показателей бухгалтерского баланса. Уже много столетий бухгалтерский учет для оценки разнородных объектов учета в бухгалтерской отчетности использует обобщающий денежный измеритель. Однако данный денежный измеритель постоянно подвергается критике со стороны ученых и пользователей отчетности. Так, например, группа авторов Д. Александер, А. Бриттон, Э. Йориссен высказывают мысль о том, что денежный измеритель не учитывает влияния времени на оценку объекта бухгалтерского учета [6, с. 115]. Кроме этого, другая группа авторов, специализирующихся в области оценки активов, уверена в неудовлетворенности пользователей бухгалтерской отчетности представляемой информации, а именно несовершенством оценок статей финансовых отчетов [9, с. 52]. Профессор Я.В. Соколов также подтверждает, что «...бухгалтерский учет должен быть чем-то большим... чем простой регистрацией и систематизацией фактов хозяйственной жизни; он должен быть против фактов, его цель не в том, что случилось, а в том, что могло, и прежде всего в том, что должно было случиться» [8, с. 52]. Профессор В.В. Ковалев также утверждает, что представители потенциальных инвесторов не удовлетворены показателями бухгалтерской отчетности, а именно широкое применение оценки по себестоимости, по их мнению, не позволяет использовать бухгалтерский баланс как важнейший источник информации и коммуникации.

Следующим вопросом, остро стоящим перед бухгалтерским учетом, а именно составлением бухгалтерской (финансовой) отчетности является недостаточная востребованность данных, формируемых в публикуемой бухгалтерской отчетности, в процессе принятия управленческих решений. Профессор В.В. Ковалев одной из главных проблем считает проблему информативности главной формы отчетности – бухгалтерского баланса. Профессор приводит мысль, что несмотря на то, что бухгалтерская отчетность является единственным доступным источником информации, бизнесмены и менеджеры по-прежнему относятся к основному продукту бухгалтерского учета как к «черному ящику». Учитывая данный факт, предприятия начали выпускать годовые отчеты, содержащие, кроме финансовых показателей, и нефинансовую информацию. Однако они тоже остаются невостребованными, поскольку составляются чаще всего формально и без ориентации на то, что ими кто-то будет пользоваться при принятии управленческих решений [11, с. 86]. По мнению Д. Фокса, бухгалтерская отчетность должна быть краткой и уместиться на визитной карточке. Противоположной точки зрения придерживается У. Бивер, который полагает, что финансовая отчетность не должна упрощаться исходя из уровня понимания наивным непрофессиональным инвестором. В.В. Ковалев справедливо отмечает, что отчетности оптимальной для всех, учитывающей все запросы относительно состава и содержания отчетности, а также глубины раскрытия информации не может быть по определению. Таким образом, он делает вывод, что при составлении отчетности необходимо говорить только о

некотором компромиссе [11, с. 87].

Т.М. Рогуленко и Л.С. Шахматова также отмечают, что информационность современной российской бухгалтерской отчетности претерпела резкое сокращение по сравнению с предыдущими периодами. Данный негативный момент ученые связывают с приближением качественных характеристик финансовой отчетности к международным требованиям. Ввиду отсутствия термина «информационность» в международных и российских стандартах авторы предлагают ввести определение данному понятию: «способность финансовой отчетности предоставить пользователям насколько возможно полную, исчерпывающую и детальную информацию, способствующую предоставить материал, необходимый для проведения полноценного управленческого анализа деятельности организации» [16, с. 26].

Помимо этого, для устранения недостаточной информативности бухгалтерской (финансовой) отчетности Т.М. Рогуленко и Л.С. Шахматова предлагают разработать шаблон форм управленческой отчетности, которые будут представляться в составе пояснительной записки и учитывать особенности бизнеса организации [16, с. 26].

Профессор К.Н. Лебедев также рассуждает о главной причине не востребоваемости данных бухгалтерского учета при принятии управленческих решений. Он приводит мнение С.А. Стукова, который главной проблемой отмечает значительное сокращение бухгалтерской отчетности за последние годы. С.А. Стуков называет бухгалтерский баланс «куцым и маловразумительным», что несомненно сужает исходные данные для проведения экономического анализа [14, с. 6].

Профессор В.Б. Ивашкевич отмечает, что бухгалтерский баланс, в котором в развернутом виде представлены капитал и обязательства организации, позволяет получить достаточно полное представление о генерирующих возможностях компании и структуре источников финансирования ее деятельности. Данный подход в представлении информации об источниках формирования активов демонстрирует совокупную финансовую мощь активов коммерческой организации и капитала, который находится под управлением топ-менеджеров, отвечает целям привлечения потенциальных инвесторов, от которых зависит развитие предприятия в долгосрочной перспективе [10, с. 22].

М.Е. Грачева также акцентирует внимание на недостаточности данных в бухгалтерской отчетности российских компаний и считает, что за последние полвека американская система финансового учета GAAP стала наиболее авторитетной и разработанной, поскольку отличается более детальным раскрытием информации. Так, например, уже многие годы в GAAP, помимо пяти базовых элементов финансовой отчетности, используются еще пять элементов, которые делают отчетность еще более понятной, подробной и экономически логичной, что очень ценно при проведении анализа [9, с. 72].

М.Е. Грачева приводит пример: так, кроме статьи «Собственного капитала» раскрывается информация еще о двух элементах – «Вложение капитала собственником» и «Изъятие капитала собственником». Подобное представление информации в бухгалтерском балансе позволяет выявить влияние интенсивных и экстенсивных факторов [9, с. 72].

Таким образом, на основе всего вышеописанного можно сделать вывод, что при разработке структуры бухгалтерского баланса необходимо идти к некоторому компромиссу: отчетность не должна быть перегружена показателями и в то же время должна учитывать особенности организации.

Другим проблемным моментом является включение в состав статьи бухгалтерского баланса элемента, не соответствующего экономической сущности этой статьи. Например, такая статья отчетности, как запасы, включает в себя стоимость материально-производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, а также расходов будущих периодов, подлежащих списанию в течение периода, не превышающего 12 месяцев после отчетной даты. Расходы будущих периодов неоднородны по составу и могут включать стоимость программного обеспечения и лицензий, подлежащих списанию в течение периода, не превышающего 12 месяцев после отчетной даты. Действительно, платежи за предоставленное право использования результатов интеллектуальной деятельности согласно ПБУ 14/2007 «Учет нематериальных активов» должны отражаться в составе расходов будущих периодов [2]. Однако отражение расходов будущих периодов по статье «Запасы» бухгалтерского баланса не соответствует экономической сущности этой статьи.

Кроме того, довольно спорным является вопрос о признании расходов будущих периодов в составе активов организации. Концептуальные основы финансовой отчетности определяют, что элементами финансовой отчетности являются активы, обязательства, капитал (которые должны быть отражены в бухгалтерском балансе) и доходы, расходы (показываемые в отчете о финансовых результатах). При этом активы – это ресурсы, контролируемые организацией в результате прошлых событий, от которых ожидается поступление будущих экономических выгод в организацию [5].

Расходы будущих периодов, которые впоследствии должны быть отнесены на расходы текущего периода, на наш взгляд, не должны быть показаны как актив организации, поскольку не соответствуют критериям признания актива.

Таким образом, на основе изученных научных статей и бухгалтерской (финансовой) отчетности реальных организаций были выявлены следующие проблемные моменты, ожидающие немедленного разрешения:

- сосредоточение на одной группе пользователей при формировании бухгалтерского баланса;
- неточное отражение активов и обязательств в зависимости от их срока обращения;
- недостаточная разработанность оценки статей бухгалтерского баланса;
- недостаточная информативность бухгалтерского баланса некоторых организаций;
- включение в состав статьи бухгалтерского баланса элемента, не соответствующего экономической сущности этой статьи.

Список использованных источников:

1. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99: приказ Минфина РФ от 06.07.1999 г., № 43н (ред. от 08.11. 2010 г.) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/
2. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» ПБУ 14/07: приказ Министерства финансов РФ от 27.12.2007 № 153н (ред. от 24.12.2010) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_63465/
3. Рекомендации аудиторским организациям, индивидуальным аудиторам, аудиторам по проведению аудита годовой бухгалтерской отчетности организаций за 2010 год (Письмо Минфина РФ от 24.01.2011 № 07-02-18/01) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_110405/
4. Рекомендации аудиторским организациям, индивидуальным аудиторам, аудиторам по проведению аудита годовой бухгалтерской отчетности организаций за 2013 год (приложение к письму Минфина РФ от 29.01.2014 №07-04-18/01) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_158331/
5. Концептуальные основы финансовой отчетности [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_160581/
6. Абдалова Е.Б., Карельская С.Н. Влияние времени на оценку объектов бухгалтерского учета / Е.Б. Абдалова, С.Н. Карельская // Экономические науки. – 2015. – № 12 (133). – С. 115-120.
7. Бычков М.Ф., Концевая С.М. Методологические основы обеспечения качества учетной информации / М.Ф. Бычков, С.М. Концевая // Вестник профессиональных бухгалтеров. – 2014. – № 3. – С. 40-42.
8. Величковский А.В. Подходы к оценке немонетарных активов, сложившиеся в бухгалтерском учете / А.В. Величковский // Международный бухгалтерский учет. – 2015 – № 14. – С. 51-65.
9. Грачева М.Е. Актуальные проблемы информационного обеспечения финансового анализа / М.Е. Грачева // Учет. Анализ. Аудит. – 2015. – № 3. – С. 67-74.
10. Ивашкевич В.Б. Роль балансовой политики в управлении предприятием / В.Б. Ивашкевич // Вестник профессиональных бухгалтеров. – 2016. – № 1. – С. 19-21.
11. Ковалев В.В. Бухгалтерский баланс в исторической ретроспективе / В.В. Ковалев // Вестник Санкт-Петербургского университета. – 2011. – № 3. – С. 85-98.
12. Куликова Л.И. Публичная отчетность в России: история развития и современное состояние / Материалы экономического форума «Экономика в меняющемся мире» с международным участием. Сборник научных статей. – 2017. – С. 30-32.
13. Куликова Л.И., Гарынцев А.Г. Балансовая политика как учетная категория // Бухгалтерский учет. – 2006. - № 17. - С. 70-76.

14. Лебедев К.Н. Экономическая теория о главной причине не востребоваемости данных, формируемых в учете, и учетной аналитики в процессе принятия решений / К.Н. Лебедев // Международный бухгалтерский учет. – 2016. – № 1. – С. 2-15.

15. Мизиковский И.Е., Баженов А.А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как инструмент обеспечения транспарентности ведения хозяйственной деятельности экономических субъектов / И.Е. Мизиковский, А.А. Баженов // Учет. Анализ. Аудит. – 2016. – № 2. – С. 69-76.

16. Рогуленко Т.М., Шахматова Л.С. Основные направления совершенствования отчетности в России / Т.М. Рогуленко, Л.С. Шахматова // Вестник профессиональных бухгалтеров. – 2016. – № 2. – С. 25-28.

17. Соколов Я.В. Основы теории бухгалтерского учета. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 496 с.

УДК 368.911

ДИНАМИКА РАЗВИТИЯ РЫНКА ИНВЕСТИЦИОННОГО СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ В РОССИИ

*Месропян Эмма Романовна,
Ставропольский государственный
аграрный университет, г. Ставрополь*

E-mail: mesropyan.emma@rambler.ru

Аннотация. Актуальность данной работы обусловлена тем, что неопределенность на рынке страхования жизни крайне высока. Рассмотрена необходимость информационной поддержки населения относительно рисков инвестиционного страхования жизни и путей их минимизации. Динамика рынка инвестиционного страхования жизни является основным фактором положительной динамики рынка страхования в целом. Величина страховых премий в 2018 году составила 1,28 трлн руб. Рейтинговое агентство АКРА спрогнозировало коэффициент роста страхового рынка на долгосрочную перспективу, который составил 1,8 раза, соответственно, величина страховых премий в 2023 году составила 2,29 трлн руб., учитывая соответствующий рост сегмента страхования жизни в 3 раза.

В общей структуре рынка страхования страхование жизни свою долю удвоило к 2018 году, и, как следствие, сегменты автострахования свои позиции потеряли, во многом благодаря кризису автомобильного рынка. Долгосрочной перспективе прогнозируется перманентный рост рынка страхования жизни в среднем на 20% ежегодно, а рынок в целом будет расти на 14% каждый год.

Основным преимуществом накопительного страхования жизни по сравнению с инвестиционным ведущий рейтинговые агентства называют более сжатые сроки инвестирования. Стоит отметить, что рынок страхования жизни многие годы оставался недооцененным и пренебрегаемым клиентами страховых компаний, однако, на сегодняшний день сегмент рынка страхования - катализатор успеха всей отрасли, который находится в центре внимания средств массовой информации и Банка России. Кроме того, рынку инвестиционного страхования жизни предрекают сохранение своей популярности в среднесрочной перспективе.

Однако ведущие национальные аналитики отмечают, что основной спрос на полисы ИСЖ, которому сопутствовал рост сбора премий в 2,5 раза, был в последние 2 года. В настоящее время наблюдается снижение темпов роста рынка ИСЖ. Это обусловлено, в первую очередь, завершением активного роста клиентской базы, эффекта новизны продукта.

Существующая тенденция такова: между страхователями и страховщиками стоит ряд посредников, которые прямо или косвенно влияют на формирование доверия и имиджа к компании, а также поддерживают обратную связь с клиентами.

Учитывая экономический рост, стремление государства войти в число стран с лидирующими позициями по основным экономическим показателям, динамика роста рынка страхования жизни является закономерной. Это обусловлено статистикой Европейских государств по показателям объема страхового рынка: удельный вес не-деpositных вкладов в финансовые инструменты в накоплениях и сбережениях населения более 70%.

Abstract. *The relevance of this work is due to the fact that the uncertainty in the life insurance market is extremely high. The need for information support of the population regarding the risks of investment life insurance and ways to minimize them is considered. The dynamics of the investment life insurance market is a major factor in the positive dynamics of the insurance market as a whole. The amount of insurance premiums in 2018 amounted to 1.28 trillion rubles. The rating agency ACRA predicted the growth ratio of the insurance market for the long term, which was 1.8 times, respectively, the amount of insurance premiums in 2023 amounted to 2.29 trillion rubles, taking into account the corresponding growth of the life insurance segment by 3 times.*

The overall structure of the life insurance market doubled its share by 2018, and as a result, the auto insurance segments lost their positions, largely due to the crisis of the automotive market. In the long run, a permanent growth of the life insurance market is projected at an average of 20% annually, and the market as a whole will grow by 14% every year.

The main advantage of cumulative life insurance in comparison with investment leading rating agencies call a shorter investment period. It is worth noting that the life insurance market has remained underestimated and neglected by insurance companies for many years, however, today the insurance market segment is a catalyst for the success of the entire industry, which is the focus of the media and the Bank of Russia. In addition, the investment life insurance market predicts the preservation of its popularity in the medium term.

However, leading national analysts point out that the main demand for COLI policies, which was accompanied by a 2.5-fold increase in premium collection, has been in the last 2 years. Currently, there is a decrease in the growth rate of the coli market. This is due, primarily, to the completion of the active growth of the customer base, the effect of product novelty.

The current trend is as follows: between insurers and insurers there are a number of intermediaries who directly or indirectly influence the formation of trust and image to the company, as well as support customer feedback.

Given the economic growth, the desire of the state to join the number of countries with leading positions in the main economic indicators, the dynamics of the growth of the life insurance market is natural. This is due to the statistics of European countries in terms of the volume of the insurance market: the share of non-deposit deposits in financial instruments in savings and savings of the population is more than 70%.

Ключевые слова: *инвестиционное страхование жизни, полис, рынок страхования жизни, премии, структура страхового рынка, прогноз.*

Key words: *investment life insurance, policy, life insurance market, premiums, insurance market structure, forecast.*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» даёт двоякий прогноз развитию рынка страхования жизни. Это обусловлено, в первую очередь, неопределенностью экономических явлений и процессов. Опираясь на данные этого агентства, можно заключить, что предполагается либо рост рынка страхования жизни в 2019 году на 28%, до величины в 575 млрд руб, либо падение на 25% до 350 млрд руб.

Основными рисками такого страхового продукта, как инвестиционное страхование жизни являются дефицит финансовой поддержки Агентства по страхованию вкладов, гарантии дохода, возможности забрать свои средства досрочно без соответствующей комиссии. В этой связи Всероссийский Союз страховщиков и Банк России предлагают страховщикам и их контрагентам предостерегать потенциальных страхователей и определять круг основных рисков для приобретателя полиса ИСЖ.

Если указанные выше риски не повлияют на желание страхователя приобрести соответствующий полис, ставки по депозитам будут относительно невысоки, продажа полисов ИСЖ будет успешной. Если обязательства информировать страхователей побудит клиентов отказаться от приобретения полиса, то величина рынка страхования жизни уменьшится в 2019 году до уровня 2017 года.

Кроме того, структура национального рынка страхования к 2022 году претерпит ряд изменений. Так, доля страхования жизни в прогнозируемом периоде к 2018 году вырастет на 19% и составит 45% от общего объема страховых премий 2018 года [1].

По динамике роста продаж полисов инвестиционного страхования жизни очевидным лидером является компания «ЭРГО Жизнь» с темпом роста 2300% к соответствующему периоду 2017 года. Темпы прироста страховых премий лидеров страхования жизни в 2018 году представлены на рисунке 1.

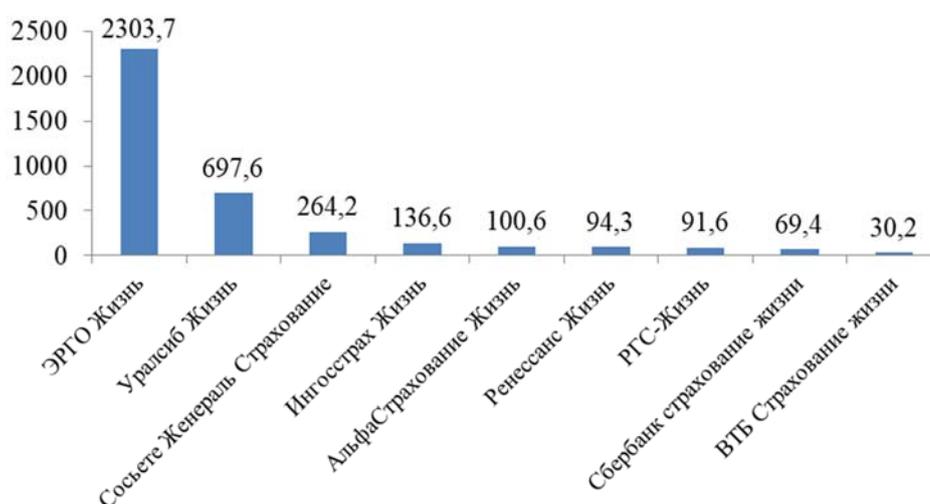


Рис. 1 Динамика прироста премий в 2018 году, %

В соответствии с данными banki.ru, активность продаж полисов инвестиционного страхования жизни заметно выросла у таких компаний, как Ингосстрах и Уралсиб. АльфаСтрахование, Ренесанс, Росгосстрах удвоили показатели продаж полисов ИСЖ в 2018 году к аналогичному периоду прошлого года [2].

Среди аутсайдеров 2018 года по количеству продаж полисов инвестиционного страхования жизни компания «Альянс Жизнь»; продажи компании упали на 92%, а объем выплат по сравнению с собранными премиями больше в 20 раз. Это связано с тем, что компания одна из первых вошла на рынок инвестиционного страхования жизни, и подошло время выплат.

Стоит отметить, что рост величины показателя закредитованности населения, который, по соответствующим прогнозам агентств продолжится на долгосрочную перспективу, будет являться катализатором положительной динамики кредитного страхования жизни. Кредитное страхование жизни предполагает приобретение полиса страхования одним из основных условий выдачи кредита. Структура страхового рынка на долгосрочную перспективу представлена на рисунке 2.

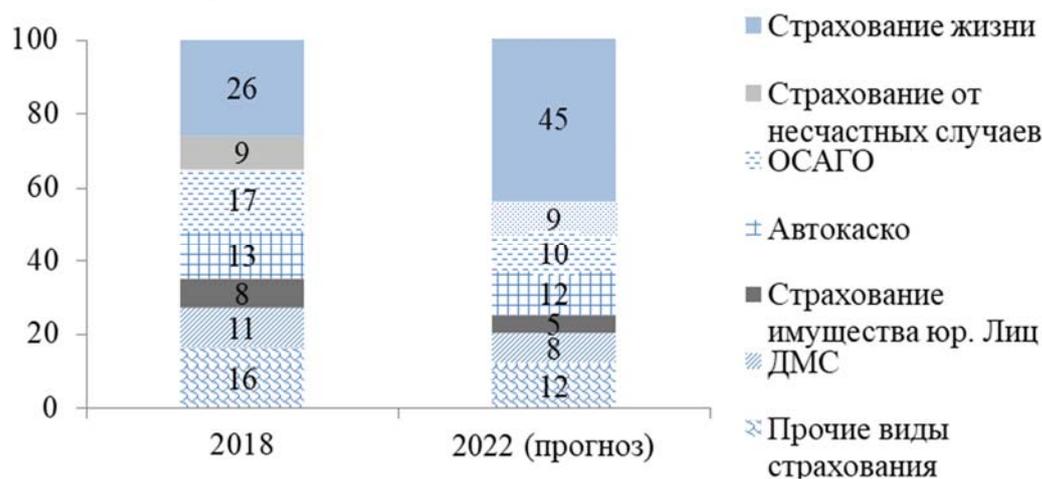


Рис. 2 Структура страхового рынка в 2018 и 2022 гг., %

«ВТБ Страхование жизни» прогнозирует объем рынка страхования жизни, превышающий 1 триллион руб., а также превысит 50% всех полученных страховых премий на соответствующем рынке к 2021 году. Данный прогноз более амбициозен, более оптимистичен, чем данные агентства АКРА.

Авторитетное отечественное рейтинговое агентство «Эксперт РА» не составляло прогноз на следующие 5 лет. Но, однако, прогнозы динамики темпов роста страхования жизни двух упомянутых агентств сходятся. В 2019 году планируется рост сегмента рынка страхования жизни на 30%, и объем рынка составит 430 млрд руб. В среднесрочной перспективе рынок страхования жизни будет развиваться по основным направлениям: продажа полисов накопительного и инвестиционного страхования; популяризация долевого страхования жизни, которое представляет собой комбинацию накопительного страхования жизни с инвестиционным; страхование негосударственного пенсионного обеспечения [3].

АКРА оценивает положительное влияние продажи полисов инвестиционного страхования жизни. Это обусловлено появлением новых способов сбережения и приумножения своих капиталов населением. Договоры ИСЖ не заключают на краткосрочную перспективу. Как правило, оговоренный срок составляет от 3 до 5 лет. Однако это не исключает возможности оформить договор на более длительный период. Бесспорным преимуществом инвестиционного страхования жизни является диверсификация накоплений населения в пользу более сложных и долгосрочных инвестиционных продуктов, чем депозиты. Стоит подчеркнуть, что нынешний уровень продаж полисов инвестиционного страхования жизни не может гарантировать дальнейшее развитие и существования данного страхового продукта на рынке. Несмотря на высокий уровень продаж полисов инвестиционного страхования жизни, итоги инвестирования не соответствуют ожиданиям населения. Минимальный доход в этой части страхового продукта или его отсутствие обуславливают нежелание физических лиц пролонгировать заключённые страховые договоры. Настоящие экономические реалии требуют регулирования продаж полисов инвестиционного страхования жизни. В частности, сокращение комиссии банков, гарантии минимального дохода могут повысить заинтересованность клиента в приобретении полиса ИСЖ. В обратной ситуации в среднесрочной перспективе произойдёт разочарование населения в приобретенном продукте из-за неоправданных ожиданий [4].

Таким образом, стоит заключить, что существует вероятность сокращения роли продаж полисов ИСЖ через банки. Страховщики приобретут собственные базы потенциальных клиентов для продаж инвестиционного страхования жизни, например, возможно перезаключение договоров с клиентами без посредников. Это обусловит минимизацию издержек по внедрению инвестиционного страхования жизни на рынок и минимизирует комиссию кредитно-финансовых институтов, а также повысится эффективность данного страхового продукта для клиента и компании.

Список использованных источников:

1. Лельчук А. Л. Страхование жизни / А.Л. Лельчук. – М.: Анкил, 2016. – 456 с.
2. Орланюк–Малицкой Л.А. Страхование / Л.А. Орланюк–Малицкой, С. Ю. Яновой. – 2–е изд. перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2017. – 869 с.
3. Старовойтова Л.Д. Страхование / Л.Д. Старовойтова. – М.: Юрайт, 2016. – 344 с.
4. Тонких А.О. Инвестиционное страхование жизни: понятие, особенности, актуальность / А.О. Тонких // Студенческий вестник. – 2017. – № 5 (5).

УДК 366.67

**HOW TO IDENTIFY FINANCIAL
ABUSE INSIDE THE COMPANY****КАК ОПРЕДЕЛИТЬ ФИНАНСОВОЕ
ЗЛОУПОТРЕБЛЕНИЕ ВНУТРИ КОМПАНИИ**

*Недоспасова Дарья Дмитриевна,
Финансовый университет при
Правительстве РФ, г. Москва*

E-mail: daria@nedospasova.com

Аннотация. В настоящее время проблема борьбы с финансовыми злоупотреблениями является наиболее актуальной. Тем не менее, пока что понятие «финансовые злоупотребления» полно в литературе не раскрыто. Фундаментальные исследования этой концепции не проводились. На сегодня существует только общее определение о злоупотреблении финансами в компании, не раскрывая его специфику. В данной статье автор уточняет понятие, чтобы более полно выявить причины возникновения такого явления и научиться его выявлять и предотвращать в будущем. Целью данной статьи является попытка определить понятие «финансового злоупотребления» внутри компании, определить причины их возникновения.

Ключевые слова: финансовые злоупотребления, показатели компании, финансовое мошенничество, превышение полномочий.

Abstract. Currently, the problem of fighting with financial abuse is the most relevant and topical. Nevertheless, the concept of "Financial abuse" in details is not disclosed. Fundamental research of this concept was not carried out. There is only a general definition about the financial abuse in a company today and it does not reveals its specifics. It's worth all the same to delineate and refine these concepts, to more fully identify the reasons for the of such phenomena and learn their suppression in the future. Accordingly the purpose of this article it is an attempt to define the concept of "financial abuse", to determine the causes of their occurrence.

Key words: financial abuse, company performance, financial fraud, abuse of authority.

To begin with, it needs to be reminded that such abuse is from a legal point of view. Usually it means abuse of rights. Abuse of the law is a form of subjective civil law implementation that contradicts the purpose for which it is provided to the subjects [1]. Therefore, any abuse of law is the implementation of subjective law in contradiction with its social purpose.

The concept of abuse should be analyzed in relation to its purpose. Moreover, even if this was not done by the judicial authorities. Accordingly, it follows that it is not superfluous to draw a clearer line between the abuse of law and abuse of the law as the legislative act. Although these two concepts have much in common, in the first

case a person realizes the right to cause damage to another person, so that is an antisocial behavior, and in the second case the person uses the legislative act contrary to its purpose.

These categories have a significant impact on the traditions of domestic law, inasmuch the often significant contradictions between the national systems of the EU member states are exist. In some countries, abuse of the law is also known as abuse of the legal form (or at least includes such cases). While the abuse of rights is largely related to civil law and is virtually unrelated to taxation, abuse of the law can take place, when the taxpayer tries to circumvent the scope of the tax rate or to receive improper benefit from the provision on granting tax benefits [2]. It should be noted that the issue of delineation of abuse of law is open and controversial, according to many well-known lawyers, such a distinction should not be, because it is, in fact, the same thing. This opinion is held because it is believed that law and law are synonymous, and confusion arose because of translations from foreign languages.

As an example of financial abuse, in one of the cases about reorganization of the enterprise, the court determined that the abuse of the law can be expressed, including in the form of reorganization aimed at he creditorst the creditors having of the reorganized legal entity. The court motivated this conclusion by the following circumstances of the case. From the open joint-stock company, in the order of reorganization, two companies were singled out. By the decision of the company shareholders general meeting the dividend balance was approved. According to it the payables in the amount of 3.245.000 rubles was given to first allocated company, and to the second - in the amount of 9.963.000 rubles. The company itself left accounts payable equal to 1.235.770.000 rub. (or 98.94% of the amount of all liabilities). At the same time, the first company got debts to the budget with 135,000 rubles, and another - with 554,000 rubles. At the joint-stock company, the outstanding debt to the budget was 551.278.000 rubles. At the same time, the first allotted company received property with 825,796,573.73 rubles, the second with 717.379.592,50 rub.

The court decided that the reorganization of the joint-stock company pursued the goal of concealing its assets from foreclosure on them for claims of creditors, which is a form of abuse of the law [3]. The court recognized such transactions on the transfer of property to the allocated companies invalid. The court proceeded in this case from the fact that the true purpose of the reorganization does not correspond to the purposes sanctioned by law.

On the basis of the analysis, it can be concluded that financial abuse is the application of law and law in contradiction with their social purpose in order to obtain any financial benefits both in the public sector and in the private sector. The issue of abuse in the financial sphere will continue to be relevant for many years to come. The person has always tried, is trying and, apparently, will try to circumvent the legal prescriptions. However, not everything is so sad in this area. As far as is known, most of the abuses occurs in the sphere of tax evasion and in the field of tax optimization.

Forensic specialists investigate the fraud cases which has a personal interest. According to the head of the Department of forensic KPMG in Russia and CIS, Ivan Tyagun, the most common type of fraud in Russia is still the appropriation of assets; while in the West, it this is manipulation of financial reporting. Market participants agree that the number and scale of fraud lead construction is especial when it is to

large infrastructure projects. The company Deloitte even has a special group that deals with the analysis of costs of major construction projects.

Also, specialists in forensic examination have the consistently high demand for their services from banks. The amount of damage can be estimated at hundreds of millions of dollars. Not only owners address to the "financial detectives" but also the temporal administration of the rehabilitated banks [4].

One of the largest projects in the field of forensics in the CIS was also banking. It is BTA Bank, the largest in Kazakhstan in 2008. The hole in the balance sheet of more than \$10 billion and the withdrawal of assets by \$ 6 billion became the subject of litigation in the UK in 2009-2014 years. Since 2008, when the Bank's problems became apparent, several companies, including Alvarez & Marsal and PwC, have participated in the investigation, employees of these companies said.

Not only in-depth knowledge of accounting and auditing, but also modern technology are important in forensic. The financial investigation includes the study of mail servers, work computers, and phones, as well as documentation and corporate correspondence. In the forensic team eDiscovery (electronic discovery) and data-science, specialists are engaged in this. "They collect data from electronic media, restore deleted information, and combine them together. Only 10% of the information on the hard drive is structured. Everything else is different stuff, — says Denis Korolev, the head of the practice of fraud investigation and assistance in disputable situations at EY. "All this heterogeneous information is made uniform by eDiscovery experts, which makes it easier for them to search".

Unnecessary information is removed from the received data array using a set of keywords and expressions. Special programs come to the aid that do not allow you to read files that are not relevant. Thus, if the text array got someone's intimate correspondence with the corporate computer, the "financial detectives" it just will not see.

Except corporate information, experts collect and analyze data from public sources, such as social networks. According to Olga Filina, the Director of the financial consulting Department of Deloitte, the study of the activity of certain people in social media allows you to identify affiliation [5].

"Once we studied the practice of three companies. One was registered in Cyprus, the other — in Russia, third-in Latvia. According to documents, everything was pure, in General, it was impossible to dig up to anything. But it's not just that the company purchased the same product from three suppliers," Filina recalls. Having studied social networks, experts found out that the wife of one of the top managers of the customer company worked for a Cypriot buyer. Affiliation they were able to establish with the help of the tag in the "Odnoklassniki" — an employee of the Cypriot company said her husband. "But after her husband unwound the entire chain — who owns the three companies. Moreover, in addition to this tag, there is nothing about him on the Internet — he is quite a high — ranking person, the social networks are all clean," says Filina.

There are people in which relation the investigation is not yet active on the Internet, Deloitte uses a special program that evaluates information on contractors from public sources. For example, shareholder structure, press archives, tax returns, and online orders [6]. Other companies have similar applications.

Before the information collecting from the servers, experts always ask their owners for written consent to the transfer and processing of personal data. In some companies, the ability of transferring data to third parties was originally registered in the employment contract, said Socolov.

Sometimes companies go further and take screenshots automatically from all monitors in the office every five minutes. "Each file was stored for three to four months, in order to later in the case of fraud, the company could study all this," Nefedev says.

Today the market has become civilized-companies not only use the services of specialists in forensic science but also actively use the facts revealed during the investigation to bring fraudsters to justice, says the head of the Department of forensic KPMG in Russia and CIS Ivan Tyagun.

According to the Russian survey of economic crimes for 2016 prepared by PwC, about 48% of companies and organizations in Russia reported that over the past two years have faced economic crimes. At the same time, 65% of respondents assess the risks of fraud in their companies at least once a year, which is significantly higher than the global figure of 51%.

Список использованных источников:

1. Гражданское право / Под ред. Е.А. Суханова. М., 2008., Т. 1.
2. Европейский союз. Основопологающие акты в редакции Лиссабонского договора с комментариями / Под редакцией С.Ю. Кашкина. М., 2011.
3. Решение суда по делу C-255/02 от 21 февраля 2006 года: Halifax plc, Leeds Permanent Development Services Ltd, County Wide Property Investments Ltd против Национального управления таможенных и налоговых сборов Великобритании. – URL: <http://bazazakonov.ru/doc/?ID=1014851>
4. Налоговая оптимизация: новое решение суда ЕС. – URL: http://nalogoved.ru/art/339#_ftn3
5. НДС в Европе: изменения правил взимания с 2010 г., порядок уплаты и отчетность. – URL: <http://www.legalbridge.ru>
6. Утиралова Е. Европейский НДС: запутанно или удобно? // Юрист & Закон. - 2010. - № 12.

УДК 336.6

**РАЗРАБОТКА ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ
ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ:
МЕТОДИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ**

*Чайковская Нина Владимировна, Муромский институт
Владимирского государственного университета, г. Муром
E-mail: econot@mivlgu.ru*

*Лукашова Ксения Алексеевна, Муромский институт Владимирского
государственного университета, г. Муром
E-mail: your.own.torturer@yandex.ru*

Аннотация. В статье рассматриваются методические и практические аспекты разработки финансовой стратегии предприятия. Раскрыты роль и значение финансовой стратегии в современных условиях хозяйствования, представлены основные методические подходы к ее разработке. На примере предприятия отрасли машиностроения АО «Муромский ремонтно-механический завод» приведены этапы формирования финансовой стратегии. На основе всестороннего анализа финансовой деятельности предприятия выявлены его проблемные зоны. При помощи аналитических матричных инструментов задан основной курс финансовой стратегии и сформулирована программа мероприятий. Дана оценка реализации мероприятий, предусмотренных сформированной стратегической программой.

Abstract. The article discusses the methodological and practical aspects of the development of the financial strategy of the enterprise. The role and importance of financial strategy in modern economic conditions are revealed, the main methodological approaches to its development are presented. On the example of an enterprise in the machine-building industry, JSC Murom Repair-Mechanical Plant describes the stages of the formation of a financial strategy. On the basis of a comprehensive analysis of the financial activities of the enterprise, its problem areas have been identified. With the help of analytical matrix tools, the main course of the financial strategy is set and the program of measures is formulated. An assessment of the implementation of the measures provided for by the formed strategic program is given.

Ключевые слова: финансовая стратегия, финансовый анализ, матричные методы, разработка стратегии

Key words: financial strategy, financial analysis, matrix methods, strategy development

1. Введение

Экономическая среда становится все более сложной и стремительно развивающейся, что приводит к усилению конкурентной борьбы отечественных предприятий. Влияние экзогенных факторов на финансовое состояние современной организации бесспорно. Поэтому каждой фирме необходимо, с

учетом своего внутреннего экономического потенциала и условий внешней рыночной обстановки, разрабатывать финансовую стратегию, благодаря которой возможно сбалансирование и корректировка принятых решений, минимизация рисков деятельности.

В экономической литературе место и роль финансовой стратегии оцениваются неоднозначно. Так, Бланк И.А. использует функциональный методический подход при определении значения финансовой стратегии для развития предприятия, то есть финансовая стратегия рассматривается как одна из составляющих в стратегическом наборе различных видов стратегий предприятия [1]. Кытманов А.В. в своем исследовании развивает концепцию устойчивого развития субъекта хозяйствования, основанную на отслеживании количественных и качественных значений определенных параметров. Влияние финансовой стратегии на устойчивое развитие предприятия должно заключаться в сбалансированном и адекватном представлении об экономических, экологических, социальных и финансовых показателях, положительное изменение которых результат выверенных, финансовых стратегических решений [2]. В диссертации Геращенко И.П. сущность и цель разработки финансовой стратегии рассматриваются с точки зрения инновационной активности предприятия. По мнению автора, финансовая стратегия это система активных и проактивных решений, сфокусированных на увеличении инновационной активности компании, формирующих устойчивое преимущество компании перед конкурентами, предполагающих структурные изменения в финансовой сфере и переводящих компанию на качественно новую ступень развития [3]. В исследовании Гениберг Т.В., Ивановой Н.А., Поляковой О.В. предпринимается попытка создать универсальный методологический подход к разработке финансовой стратегии. Авторы приходят к выводу, что финансовая стратегия – это план действий, связанный с риском и неопределенностью, целью которого является эффективное развитие компании в рамках сформированной миссии, долгосрочных финансовых целей, представляющий собой финансирование путем формирования, координации, распределения и использования финансовых ресурсов компании» [4]. На наш взгляд, финансовая стратегия представляет собой систему формирования и реализации целей предприятия путем эффективного привлечения и использования финансовых ресурсов, позволяющих обеспечить финансовую деятельность предприятия, координацию денежных потоков на основе учета изменений факторов внутренней и внешней среды.

Существенным условием, определяющим актуальность разработки финансовой стратегии, является кардинальное изменение направлений производственной деятельности, связанное с новыми, открывающимися коммерческими возможностями. Реализация подобных целей требует изменения производственного ассортимента, внедрения новых технологий, освоения новых рынков и т.д.

В данном исследовании рассмотрим методические и практические аспекты разработки финансовой стратегии промышленного предприятия на примере АО «Муромский ремонтно-механический завод» (АО «МРМЗ»), основным видом

деятельности которого является производство комплектующих изделий к железнодорожному и автодорожному транспорту.

2. Основная часть

Анализ финансовой деятельности АО «МРМЗ» в целом, показал работоспособность организации и низкую вероятность несостоятельности. Согласно результатам, полученным с помощью балансовой модели и методики, основывающейся на расчете трехкомпонентного показателя, предприятие финансово устойчиво, собственные оборотные средства в полной мере покрывают запасы.

Анализ динамики коэффициентов финансовой устойчивости демонстрирует рост показателей маневренности и достаточности собственных оборотных средств, что можно характеризовать положительно, однако, коэффициент автономии снизился до 0,5 – минимально допустимого значения, что говорит о снижении финансовой независимости предприятия и росте использования кредитных средств. Показатель иммобилизации средств в расчетах чрезмерно высок, что свидетельствует о большой зависимости от дебиторов – с каждым отчетным периодом он рос и на 2017 год доля дебиторской задолженности составила 56% от величины актива баланса.

Платежеспособность предприятия в долгосрочной перспективе на приемлемом уровне, т.е. соблюдаются минимальные требования ликвидности баланса. Оценка платежеспособности в краткосрочном периоде показала хороший уровень платежной дисциплины АО «МРМЗ», однако у предприятия недостаточно высоколиквидных активов в виде денежных средств и финансовых вложений.

Динамика денежных средств отрицательна. В 2017 году произошел существенный приток по финансовым операциям – АО «МРМЗ» нуждалось в заемном капитале. Наблюдается увеличение инвестиционной активности в 2017 году, однако весомые вложения в обновление основного капитала отсутствуют.

При исследовании системы расчетов предприятия были выявлены особые проблемы с дебиторской задолженностью в 2017 году. Ее объем составил около 70% величины оборотных активов, что чрезмерно велико. Кредиторская задолженность также возросла, однако ее величина примерно в три раза меньше дебиторской задолженности.

В 2017 году наблюдался спад по основным группам показателей рентабельности. Рентабельность продукции была на низком уровне уже в 2015 году – с каждого рубля затраченного на производство продукции предприятие имело 4,8% прибыли, в 2016 году – 4,5%, а в 2017 году – 2,1%.

Скорость оборота по основным статьям оборотных активов снизилась, увеличилось количество дней, за которые вложенный в производство капитал вернется в денежной форме в качестве выручки.

Резюмируя результаты проведенного анализа финансовой деятельности АО «МРМЗ» были выявлены следующие основные проблемные зоны: снижение рентабельности продукции, рост дебиторской задолженности, отрицательный чистый денежный поток по текущим операциям, увеличение кредитозависимости.

Решением выявленных проблем может стать разработка финансовой стратегии предприятия. В экономической литературе существует большое разнообразие инструментов и подходов к разработке финансовой стратегии. Наиболее известной является матрица Франсона и Романа, которая представляет собой стратегическую финансовую модель, использующую в своей основе три ключевых параметра финансового менеджмента: результат финансовой деятельности (РФД), результат хозяйственной деятельности (РХД) и результат финансово-хозяйственной деятельности (РФХД). Каждому параметру присваивается логическое значение, на основе которого устанавливается позиция предприятия – одна из 9 ячеек матрицы [5].

Модель «Рейтинговая финансовая стратегия» компании представляет собой трехмерную систему, имеющую как фундамент матрицу Франсона и Романа, но модифицированную за счет третьего фактора RT –рейтинговой оценки организации [6].

Матрица финансовых показателей Сорокина М.Э. или модель SOFIA позволяет представить всю совокупность решений финансового менеджмента в виде целевой функции от таких факторов, как стратегические решения, операционные решения, решения по финансированию, инвестиционные решения, аналитические решения [7].

Гениберг Т.В., Иванова Н.А., Полякова О.В. исходят из концепции темпа устойчивого роста BCG и модели взаимосвязи рентабельности активов, рентабельности реализованной продукции, ресурсоотдачи. По их мнению, темп устойчивого роста – единственно возможная скорость увеличения продаж. На основе этих правил рассчитывается общий курс финансовой стратегии [4].

Широко известным инструментом стратегического менеджмента является SWOT-анализ. Он позволяет определить основные направления стратегического развития организации на основе систематизации и анализа имеющихся данных о его сильных и слабых сторонах, возможностях и угрозах. Аббревиатура SWOT расшифровывается как силы (Strengths), преимущества компании относительно ее конкурентов; слабости (Weaknesses), недостатки компании, то, в чем она проигрывает своим конкурентам; возможности (Opportunities), благоприятные внешние факторы для работы компании; угрозы (Threats), негативные внешние факторы, представляющие опасность для предприятия [8].

Для разработки финансовой стратегии воспользуемся матрицей финансовых стратегий Франсона и Романа (формализованный метод) и матрицей расширенного SWOT-анализа (экспертно-аналитический метод).

В матрице Франсона и Романа по горизонтали показываются результаты финансовой деятельности (РФД), а по вертикали – результаты хозяйственной деятельности (РХД) предприятия [5]. Диагональ, проходящая через ячейки 1,2,3, разграничивает области финансово-преуспевающих организаций и тех, кто находится в зоне дефицита собственных средств. Позиция АО «МРМЗ» в матрице представлена на рисунке 1.

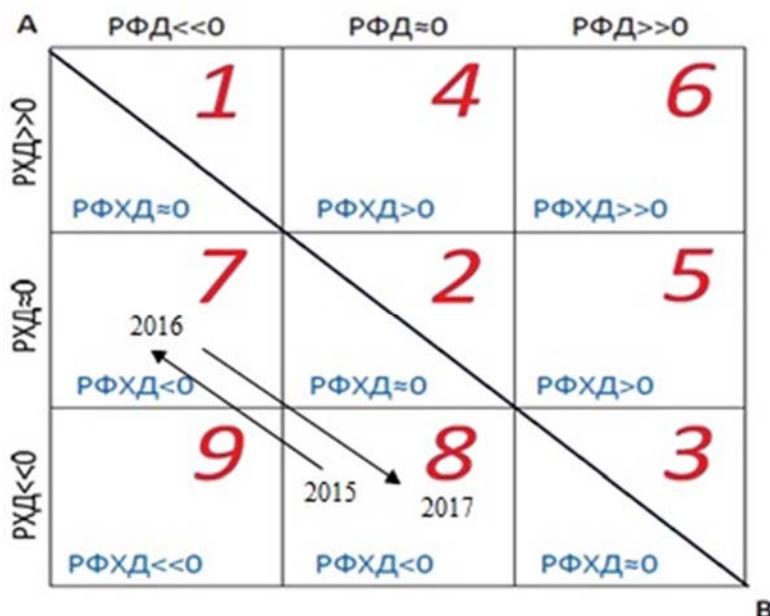


Рис. 1 Матрица Франсона и Романе

На 2015 год общество находится в ячейке 8 - кризисной зоне. Дефицит ликвидных средств, их застой в высокой дебиторской задолженности, толкает предприятие увеличивать заемный капитал, для поддержания текущей деятельности на обычном уровне. В 2016 году фирма заняла позицию в ячейке 7, менее критическое положение, возможно, имеет место десинхронизация сроков потребления и поступления ликвидных средств. В 2017 году «МРМЗ» переместилось в ячейку 8, кризисную зону, где дефицит собственных средств покрывается заемными ресурсами, нахождение в этой области увеличивает риск неплатежеспособности и потери финансовой устойчивости.

По итогам проведения стратегического анализа при помощи матрицы Франсона и Романе, было выявлено тяжелое финансовое положение организации, дефицит ликвидных активов, отсутствие резервов развития. В связи с этим в качестве финансовой стратегии была предложена стратегия обеспечения финансовой безопасности АО «МРМЗ». Эта стратегия предполагает увеличение результатов хозяйственной деятельности предприятия за счет:

- а) роста ЕВІТ и увеличения экономической рентабельности через усиление позиций предприятия на рынке или через уменьшение затрат;
- б) сокращение текущих финансовых потребностей, в первую очередь, за счет дебиторской задолженности.

Расширенный SWOT-анализ позволил сформировать набор стратегических решений, основными из которых являются: снижение издержек, совершенствование ассортиментной политики, разработка стратегии ценообразования, совершенствование системы расчетов с дебиторами.

Результаты SWOT-анализа АО «МРМЗ» представлены в таблице 1.

Таблица 1

Матрица расширенного SWOT-анализа

<p>возможности и угрозы</p> <p>сильные и слабые стороны</p>	<p>Возможности – О</p> <p>1 Расширение производственных мощностей 2 Диверсификация и совершенствование товарной номенклатуры 3 Расширение рынков сбыта, в т.ч. экспортных поставок 4 Сотрудничество с другими компаниями 5 Готовность руководства к реформации организационной структуры 6 Обновление кадров административного сектора 7 Укрепление имиджа компании 8 Дополнительный приток платежеспособных клиентов</p>	<p>Угрозы – Т</p> <p>1 Рост конкуренции 2 Высокая колеблемость параметров рынка, инфляционные всплески 3 Зависимость от кредитных источников финансирования текущей деятельности 4 Усиление налогового бремени 5 Устаревание производственного оборудования 6 Нехватка средств на инвестиции в собственное производство 7 Диктат монополий 8 Снижение покупательной способности клиентов</p>
	<p>Сильные стороны - S</p> <p>1 Широкая клиентская база 2 Проведение исследований и разработок в области НИОКР 3 Квалифицированный персонал 4 Большой опыт 5 Положительная деловая репутация 6 Высокое качество продукции 7 Удобный официальный сайт предприятия 8 Наличие системы мотивации работников</p>	<p>SO – стратегии</p> <p>1 Проведение НИОКР в целях снижения себестоимости продукции 2 Маркетинговые исследования за рубежом для поиска новых клиентов 3 Совершенствование кадровой политики 4 Продвижение сайта в поисковых системах по целевым запросам, как возможность получения новых клиентов 5 Объединение с другими фирмами в форме картелей, трестов</p>
<p>Слабости – W</p> <p>1 Недостаток свободных денежных средств для развития 2 Высокий моральный и физический износ оборудования 3 Слабо развитая маркетинговая стратегия 4 Бюрократизация учетной политики, отсутствие автоматизированных систем учета 5 Низкая инвестиционная привлекательность отрасли 6 Цены ниже конкурентов 7 Неразвитая система работы с дебиторами</p>	<p>WO – стратегии</p> <p>1 Внедрение автоматизированной системы учета 2 Разработка стратегии ценообразования 3 Разработка систем контроля за надежностью дебиторов (составление кредитных рейтингов) 4 Повышение инвестиционной привлекательности 5 Мероприятия в области ассортиментной политики (выведение из производства нерентабельных видов продукции)</p>	<p>WT-стратегии</p> <p>1 Применение энергосберегающих технологий и различных способов энергосбережения 2 Нахождение оптимальной лизинговой схемы 3 Разработка инвестиционных проектов по обновлению основных производственных фондов 4 Применение ускоренных методов начисления амортизации 5 Нахождение путей отсрочки оплаты поставщикам (совершенствование договорных отношений, применение непокрытого аккредитива)</p>

Для реализации финансовой стратегии был разработан ряд мероприятий:

1. Совершенствование ассортиментной политики

По результатам анализа ассортиментных групп АО «МРМЗ» по направлениям реализации были выявлены группы товарных позиций с

наибольшим маржинальным доходом: ножи для автогрейдеров, локомотивные комплектующие, запасные части для строительного транспорта. Низкие значения рентабельности маржинального дохода наблюдаются по группам: запасные части для коммунальной техники (4,32%) и навесное оборудование (9,55%). Для группы «прочие» необходим пересмотр товарной линейки и ценовой политики, поскольку их маржинальная доходность отрицательна (-1,9%) и отпускная цена ниже полной себестоимости и переменных затрат.

Товарную линейку группы товаров «запасные части для коммунальной техники» следует по возможности исключить, поскольку она представлена двумя маржинально доходными, однако с позиций общей рентабельности (-9,5%), убыточными товарами – накладка, скоба лесная. Для группы «прочие» рекомендуется провести реструктуризацию с отвлечением из производства нерентабельных товаров.

Общая рентабельность продукции после вывода из производства товарной линейки «Запасные части для коммунальной техники» и реструктуризации группы «прочие» составит 8,2%, что на 5,8% выше, чем в исходной товарной модели, маржинальная рентабельность возрастет на 3,8%.

2. Разработка стратегии ценообразования

С позиций максимизации роста прибыли ценовая политика АО «МРМЗ» слабая, рекомендуется пересмотреть методы образования цен на продукцию.

АО «МРМЗ» в ходе установления оптимальной отпускной цены по каждой товарной позиции следует руководствоваться сочетанием методов переменных и постоянных затрат. Такой подход к определению цены позволит предприятию увеличить прибыль от реализации продукции. Так прибыль до налогообложения составлявшая 12 056 тыс. рублей в 2017 году при использовании данной стратегии ценообразования возрастет до 31 452 тыс. рублей, то есть более чем в два раза. Такой подход к определению цены позволит предприятию увеличить прибыль, а значит, и повысить независимость своего финансового положения от дополнительных заемных источников.

3. Совершенствование системы расчетов с дебиторами

Один из важнейших элементов управления дебиторской задолженностью – кредитная политика организации, в рамках которой решается вопрос кому из контрагентов предоставлять товарный кредит и на какой срок. На АО «МРМЗ» наблюдается повышенная степень отвлечения денежных ресурсов в задолженность дебиторов, отсюда потребность в дополнительном финансировании и активное использование краткосрочных кредитных линий.

Для оценки дебиторов предлагается учитывать такие параметры, как период сотрудничества, объем реализуемой продукции и доля просроченной дебиторской задолженности в общей сумме реализации. На основе балльной оценки клиентов «МРМЗ» по этим параметрам получили следующий результат: для группы золотых клиентов (28% от общего числа клиентов) может быть предоставлена отсрочка в 30 дней, для группы «надежные покупатели» (36%) отсрочка не должна превышать 20 дней и для группы «клиенты повышенного внимания» (36%) отсрочка предоставляется в пределах 10 дней. Ранжирование покупателей по определенным признакам надежности позволит увеличить

степень контроля предприятия над дебиторской задолженностью, регулировать время наступления платежей и минимизировать риски неуплаты.

Случай, когда между дебитором-монополистом и предприятием существуют договорные отношения, по которым сторона принимающая продукцию диктует отсрочки в уплате – нередкое явление. АО «МРМЗ» работает именно с таким клиентом – ООО ТД «Муромский РМЗ», который требует отсрочку в 120 дней. Поскольку для «МРМЗ» это ценный покупатель, то необходимо предусмотреть источники покрытия возникающих кассовых разрывов.

Сократить потребность в кредите АО «МРМЗ» можно за счет факторинга, при этом общий уровень дебиторской задолженности снизится приблизительно на 70%.

Реализация мероприятий, разработанных в рамках финансовой стратегии, позволит АО «МРМЗ» переместиться в ячейку 2 матрицы стратегий Франсона и Романа. Эта позиция в матрице характеризуется как финансово-сбалансированная, то есть потребление и поступление собственных ликвидных финансовых активов будет примерно на одном и том же уровне, АО «МРМЗ» будет меньше нуждаться в заемном капитале.

3. Заключение

Таким образом, применение стратегических финансовых моделей при разработке финансовой стратегии предприятия характеризуется такими достоинствами, как лаконичность, возможность четкого выделения проблемных мест и определения конкретных мер. Среди недостатков, можно выделить следующие: высокая доля субъективности при определении позиции, игнорирование возможного влияния внешней среды, ориентация только на результаты в разрезах хозяйственной и финансовой деятельности, отсутствие учета отраслевой специфики и жизненного цикла предприятия. Применение количественных матричных методов рекомендуется сочетать с другими способами формирования стратегии предприятия, в которых учитывается широкий спектр анализа внутренних организационных связей и внешнего окружения.

Оптимальным инструментом для принятия более зрелых, взвешенных стратегических решений служат экспертно-аналитические методики, такие как SWOT-анализ. Это обстоятельное выявление сильных и слабых сторон организации, а также ее возможностей и угроз. Для его проведения необходимо всестороннее изучение деятельности экономического агента, близкое знакомство с производственными и финансовыми факторами, кадровым потенциалом, организационной структурой. Трудоемкость методик оправдывают результаты их проведения, по которым возможно выбрать наиболее верный стратегический курс и целесообразные мероприятия в его рамках.

Список использованной литературы:

1. Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия. - 4 изд. - Киев: Эльга, Ника-центр, 2015. – 656 с.
2. Геращенко И.П. Теория и методология формирования оптимальной финансовой стратегии компании: автореф. дис. канд. эконом. наук. – Томск, 2015. – 21 с.
3. Кытманов А.В. Финансовая стратегия как фактор устойчивого развития предприятия: автореф. дис. канд. эконом. наук. - Ижевск, 2010. – 20 с.
4. Гениберг Т.В., Иванова А.И., Полякова А.В. Сущность и методические основы разработки финансовой стратегии фирмы // Научные записки НГУЭУ. – 2009. - № 9. – С. 68-88.
5. Дорофеев М.Л. Особенности применения матрицы финансовых стратегий Франсона и Романа в стратегическом анализе компании // Финансы и кредит. – 2009. - № 23. - С. 51-56.
6. Дорофеев М.Л. Развитие моделей стратегического финансового менеджмента с учетом требований современной экономики // Финансы и кредит. – 2008. – № 45. – С. 21-29.
7. Воробьев А.В. Анализ отечественных методологических подходов к разработке финансовой стратегии, предполагающих построение матриц // Современные технологии управления. – 2014. – № 39. – С. 1-5.
8. Саффиулина Е. SWOT–анализ как эффективный инструмент оценки среды предприятия в процессе разработки финансовой стратегии // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция - 2013. - № 23. – С. 47-56.

ФИНАНСЫ И УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА

Международный научный рецензируемый журнал

Выпуск № 3 / 2019

Подписано в печать 15.03.2019

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/>

