

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ  
ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ  
ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО  
ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ  
СЛУЖБЫ  
ПРИ ГЛАВЕ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ»**

**СБОРНИК  
НАУЧНЫХ РАБОТ**

**СЕРИИ «ФИНАНСЫ, УЧЁТ, АУДИТ»**

**Выпуск 20**

**Донецк - 2020**

УДК 082.1: 336  
ББК Ч25я54 + У26  
Г72

**Г72** Государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Донецкая академия управления и государственной службы при Главе Донецкой Народной Республики». Сборник научных работ серии «Финансы, учёт, аудит». Вып. 20 / ГОУ ВПО «ДонАУиГС». – Донецк: ДонАУиГС, 2020. – 233 с.

В сборнике представлены результаты научных исследований. Изложены концептуальные основы формирования финансов хозяйствующих субъектов; приведён методический инструментарий финансирования инновационных и инвестиционных процессов; рассмотрены вопросы развития структурных элементов территориальных и местных финансов, анализа, учёта и аудита в современных условиях; теоретико-методические принципы финансово-банковских механизмов управления экономикой.

Предназначен для научных работников, аспирантов, магистрантов, обучающихся. Представляет интерес для руководителей предприятий, предпринимателей и менеджеров.

УДК 082.1:336  
ББК Ч25я54+У26

*Сборник научных работ серии «Финансы, учёт, аудит» включён в базу данных Российского индекса научного цитирования (РИНЦ).*

*Свидетельство о регистрации средства массовой информации Министерства информации Донецкой Народной Республики серии ААА № 000067 от 16.11.2016 г.*

*В соответствии с решением Высшей аттестационной комиссии Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики сборник научных работ серии «Финансы, учёт, аудит» включён в Перечень рецензируемых научных изданий.*

**Учредитель:**

ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы при Главе Донецкой Народной Республики».

**Главный редактор:**

Волощенко Л.М. – доктор экономических наук, доцент, ГОУ ВПО «ДонАУиГС».

**Заместитель главного редактора:**

Верига А.В. – доктор экономических наук, доцент, ГОУ ВПО «ДонАУиГС».

**Редакционная коллегия:**

Гончаров В.Н. – доктор экономических наук, профессор, ГОУ ЛНР «Луганский национальный аграрный университет»;

Зенченко Т.В. – доктор экономических наук, профессор кафедры денежного обращения и кредита, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Северо-Кавказский федеральный университет»;

Кондрашова Т.Н. – кандидат экономических наук, доцент, ГОУ ВПО «ДонАУиГС»;

Корнев М.Н. – доктор экономических наук, доцент, ГОУ ВПО «ДонАУиГС»;

Нижегородцев Р.М. – доктор экономических наук, Институт проблем управления РАН, Российская Федерация;

Омельченко Е.Ю. – кандидат экономических наук, доцент, Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова;

Петренко С.Н. – доктор экономических наук, профессор, ГО ВПО «ДонНУЭТ»;

Петрушевская В.В. – доктор экономических наук, доцент, ГОУ ВПО «ДонАУиГС»;

Петрушевский Ю.Л. – доктор экономических наук, профессор, ГОУ ВПО «ДонАУиГС»;

Пономарёв И.Ф. – доктор экономических наук, профессор, ГОУ ВПО «ДонАУиГС»;

Саенко В.Г. – доктор экономических наук, доцент, ГО ВПО «ДонНУЭТ»;

Саенко В.Б. – кандидат наук государственного управления, ГОУ ВПО «ДонАУиГС».

**Научный редактор:**

Арчинова Я.О. – кандидат экономических наук, доцент, ГОУ ВПО «ДонАУиГС».

**Технический секретарь:**

Волобуева Д.С. – кандидат экономических наук, преподаватель, ГОУ ВПО «ДонАУиГС».

**Адрес редакции:** ДНР, 83015, г. Донецк, ул. Челюскинцев, д. 163а.

**Телефон:** (062) 337-66-09.

**Издаётся по решению учёного совета ГОУ ВПО «ДонАУиГС»**

© ГОУ ВПО «ДонАУиГС», 2020

## СОДЕРЖАНИЕ

### **Секция 1. ТЕОРИЯ, МЕТОДОЛОГИЯ И КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ**

*Афендикова Е.Ю.*

ВЛИЯНИЕ ПАНДЕМИИ КОРОНАВИРУСА НА ЭКОНОМИКУ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В РАЗЛИЧНЫХ  
ОТРАСЛЯХ.....6

*Броварь Н.А.*

ФИНАНСОВЫЕ СИСТЕМЫ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН: ОПЫТ  
ФОРМИРОВАНИЯ И ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ.....17

*Романинец Р.Н., Петрук К.В.*

РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ УГОЛЬНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ:  
МИРОВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ И ОТЕЧЕСТВЕННЫЕ  
РЕАЛИИ.....26

### **Секция 2. МЕТОДИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИННОВАЦИОННЫХ И ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ**

*Шарый К.В.*

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННОЙ СФЕРЫ В  
СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ .....43

### **Секция 3. РАЗВИТИЕ СТРУКТУРНЫХ ЭЛЕМЕНТОВ ТЕРРИТОРИАЛЬНЫХ И МЕСТНЫХ ФИНАНСОВ**

*Евтеева С.Г.*

РАЗВИТИЕ РЫНКА НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ  
ФОНДОВ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ.....52

*Егорова М.В.*  
АКТИВИЗАЦИЯ БЮДЖЕТНОГО КОНТРОЛЯ ЗА  
РАСХОДОВАНИЕМ ЦЕЛЕВЫХ СРЕДСТВ.....60

*Лобанова М.Е.*  
БОРЬБА С ФИНАНСИРОВАНИЕМ ТЕРРОРИЗМА:  
РЕКОМЕНДАЦИИ ГРУППЫ РАЗРАБОТКИ ФИНАНСОВЫХ  
МЕР ПО БОРЬБЕ С ОТМЫВАНИЕМ ДЕНЕГ  
(FATF).....75

*Петрушевская В.В.*  
ФОРМИРОВАНИЕ И РЕАЛИЗАЦИЯ ФИНАНСОВОЙ  
СТРАТЕГИИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....83

*Сподарева Е.Г., Сажникова Я.В.*  
МОНИТОРИНГ СОСТОЯНИЯ ВНЕБЮДЖЕТНЫХ ФОНДОВ  
ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ.....99

*Жильцова К.И.*  
ФИНАНСОВЫЙ ПОТЕНЦИАЛ РЕГИОНА: СУЩНОСТЬ И  
СТРУКТУРНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ.....112

#### **Секция 4. ВОПРОСЫ АНАЛИЗА, УЧЁТА И АУДИТА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**

*Демидова И.А.*  
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ: ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ И  
УЧЁТА.....122

*Евсеенко В.А.*  
СОЦИАЛЬНЫЙ АУДИТ КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ  
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ В  
СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ.....137

*Светличная Т.В.*  
БАЗОВЫЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ  
АКТИВОВ: ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ РЕШЕНИЯ.....150

*Сухарева Л.А., Пальцун И.Н., Федченко Т.В.*

ЭКОСОЦИОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОТНОШЕНИЯ КОРПОРАЦИЙ  
КАК ПРЕДМЕТНАЯ СОСТАВЛЯЮЩАЯ ОБЪЕКТА АУДИТА  
СОЦИАЛЬНОЙ ПОЛИТИКИ.....159

*Хроменкова О.Н.*

РОЛЬ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА В ПРОЦЕССЕ БИЗНЕС-  
ПЛАНИРОВАНИЯ.....169

**Секция 5. РАЗВИТИЕ ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИХ  
ПРИНЦИПОВ ФИНАНСОВО-БАНКОВСКИХ  
МЕХАНИЗМОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭКОНОМИКОЙ**

*Волощенко Л.М., Оболенева Е.Е.*

ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ БЕЗНАЛИЧНОГО  
ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ.....178

*Истомина О.И.*

ОСНОВНЫЕ ПРОБЛЕМЫ И НАПРАВЛЕНИЯ  
РЕФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ  
ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ.....187

*Кондрашова Т.Н., Маляр В.И.*

ОЦЕНКА УРОВНЯ СИСТЕМЫ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ В  
УПРАВЛЕНИИ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТЬЮ  
БАНКА.....198

*Кирилеева А.С., Макашова С.К.*

РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ ДОНЕЦКОЙ  
НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ В УСЛОВИЯХ  
НЕПРИЗНАНОСТИ.....211

*Филиппова Ю.А.*

ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ  
ГОСУДАРСТВА.....222

# Секция 1. ТЕОРИЯ, МЕТОДОЛОГИЯ И КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ

УДК 616-036.21:33(470+571)

## ВЛИЯНИЕ ПАНДЕМИИ КОРОНАВИРУСА НА ЭКОНОМИКУ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В РАЗЛИЧНЫХ ОТРАСЛЯХ

**Афендикова Е.Ю.,**

*канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры финансов  
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»*

В статье описаны основные положения сущности риска, особенности управления экономическими рисками в условиях эпидемии. Выделены основные сферы экономики, затронутые эпидемией, рассмотрены принципы динамического управления рисками, предложена модель управления рисками – (DRG).

**Ключевые слова:** *риск, неопределённость, управление рисками, эпидемия, финансовые рынки, рецессия, финансовый кризис, биржа, коронавирус, эффективность*

The article describes the main provisions of the risk content, risk management in the context of the epidemic. The main areas of the economy affected by the epidemic are highlighted, the principles of dynamic risk management are considered, and a risk management model - three lines of defense (DRG) - is proposed.

**Keywords:** *risk, uncertainty, risk management, epidemic, financial markets, recession, financial crisis, stock exchange, coronavirus, efficienc*

**Постановка задачи.** Пандемия коронавируса – новый глобальный вызов всему человечеству. В мировой истории уже были и войны, и масштабные смертельные эпидемии, но такого, чтобы болезнь парализовала всю планету, вспомнить сложно. В этих беспрецедентных обстоятельствах большинство интеграционных объединений по всему миру проходят серьёзную проверку на прочность. Вспышка коронавируса будет иметь существенные последствия как для глобальной экономики, так и для экономики стран ЕС. Для минимизации потерь от кризиса, вызванного распространением COVID-19, требуется оценка уровня рисков и масштабная кооперация как на региональном, так

и на глобальном уровнях. Чувство солидарности, взаимная поддержка и общая сплочённость сейчас как никогда важны и востребованы.

*Анализ последних исследований и публикаций.* Исследование эффективности управления финансовыми рисками было предметом исследования значительного количества учёных-экономистов, среди которых: Бланк И.А., Плосконос Г.М., Дмитриева В.В., Алексеева Т.Р., Машина Н.И., Кузнецова Е.А.

*Актуальность* темы заключается в исследовании влияния пандемии коронавируса на всемирную экономику в целом, на экономику Российской Федерации, в частности, на фондовый рынок.

*Цель статьи* – выявление особенностей управления экономическими рисками в условиях эпидемии.

*Изложение основного материала.* Финансы (как и экономика в целом) как открытая система неустойчивы. Характерной причиной возникновения экономического, следовательно, и финансового, риска является неопределённость.

Рискованная ситуация связана со статистическими процессами, и ей сопутствуют три условия: наличие неопределённости, необходимость выбора альтернативы и возможность при этом качественной и количественной оценки вероятности осуществления того или иного варианта.

Неопределённость, связанная с возможностью возникновения в ходе реализации решения неблагоприятных ситуаций и последствий, характеризуется понятием «риск». Категории «неопределённость» (uncertainty) и «риск» (risk) играют огромную роль в окружающем нас мире вообще и в экономических отношениях в частности.

Свою сконцентрированную сущность неопределённость проявляет в риске. Фрэнк Найт впервые обратил внимание на проблему экономического риска как таковую и выдвинул следующее положение: «Вся подлинная прибыль связана с неопределённостью» [6].

Угрозы здоровью, которые несут вспышки заболеваемости и эпидемии, а также сопутствующие им страх и паника, сопряжены с неопределённостью, то есть с различными экономическими рисками. Первый и, возможно, наиболее очевидный из них, – издержки как государственной, так и частной систем

здравоохранения на лечение инфицированных и контроль заболеваемости. Серьёзная вспышка может перегрузить систему здравоохранения, ограничив возможности решения текущих вопросов и усугубляя проблему. Кроме шоков для здравоохранения, эпидемии не дают заболевшим и ухаживающим за ними работать или снижают их эффективность, отчего падает производительность. Страх заражения может приводить к социальной разобщённости, закрытию школ, предприятий, коммерческих учреждений, прекращению оказания транспортных и коммунальных услуг. Всё это подрывает экономическую и другие социально значимые сферы деятельности.

Всемирная организация здравоохранения (ВОЗ) 11 марта 2020 года формально объявила эпидемию коронавируса пандемией. Это значит, что карантинные меры, принимаемые в разных странах фактически в ущерб своим экономикам, в ближайшее время будут усиливаться. Давление вирусного фактора на мировую экономику может оказаться масштабным. При сохранении негативных тенденций рост мирового ВВП в 2020 году может замедлиться до уровней, близких к 1%. Эпидемия коронавируса стала одной из главных угроз для мировой экономики и финансовых рынков.

Управление рисками эпидемии усложняется несколькими факторами. Заболевания быстро распространяются как внутри страны, так и между странами, а это значит, что необходимо принимать своевременные меры.

Экономические кризисы последнего десятилетия были локальными либо затрагивали отдельные отрасли экономики, но на данный момент пандемия коронавируса влияет на все отрасли. В наибольшей зоне риска оказались микро- и малый бизнес.

Экономические прогнозы регулярно пересматриваются, в основном в сторону понижения предполагаемых результатов. Так, 24 февраля стало худшим днём для мировых фондовых рынков за последние три года. Резкое падение произошло на ведущих мировых биржах: в частности, StoxxEurope 600 снизился на 3,6%, индекс Nasdaq упал на 3,2%. Кризисные явления в полной мере характерны и для азиатских рынков ценных бумаг. Снижение индексов было спровоцировано стремительным распространением вируса за пределами Китая: число заражённых выросло в Иране, Южной Корее и Италии [1].



Теперь риски, связанные с коронавирусом, агрессивно влияют на ценообразование разных классов активов, и поэтому стоит опасаться, что рецессия в мировой экономике неизбежна.

Прогноз ВВП сомнителен, а учитывая сложившуюся ситуацию и непредсказуемость распространения коронавируса, как и эффективность мер по его сдерживанию, спрогнозировать с помощью одного показателя влияние Covid-19 на мировую экономику нельзя.

Для того, чтобы подготовиться к тому, что вероятно произойдет, необходимо обратить внимание на рыночные сигналы во всех классах активов.

На данный момент рассматриваются возможные экономические последствия самой эпидемии, а также действенность инструментов, которые задействуют власти разных стран для поддержки экономики. Большинство эффектов проявляется в виде резких шоков, которые могут:

- останавливать рынки труда и торговлю;
- уничтожать мировое богатство;
- разрывать производственные цепочки сложных продуктов;
- подрывать государственные финансы и денежные системы;
- менять – локально или кардинально – поведение людей и структуру спроса в экономике.

Резкая просадка на мировых финансовых рынках, произошедшая в конце февраля, указывает на движение мировой экономики в сторону рецессии. Оценочная стоимость надёжных активов выросла, а надбавка за долгосрочность по долгосрочным американским государственным облигациям упала почти до рекордно низкого уровня, достигнув отметки минус 116 базисных пунктов. В результате модели развития ситуации показывают более высокий риск рецессии [3].

Во-первых, возмём ценообразование неликвидных активов, на которые Covid-19 повлиял по-разному. На благополучном конце спектра кредитные ставки возросли на удивление незначительно. Это позволяет предположить, что кредитные рынки пока не прогнозируют финансово-кредитных проблем. Курсы акций заметно понизились по сравнению с недавними высокими уровнями, однако эти показатели ещё высоки, если посмотреть на них в долгосрочной перспективе. На противоположном конце спектра волатильность сигнализирует о

сильнейшем напряжении: подразумеваемая волатильность на ближайшее время периодически достигает уровня, отмечавшегося в ходе всех крупных неурядиц за последние 30 лет, и выходит за пределы глобального финансового кризиса.

Во-вторых, хотя финансовые рынки – релевантный индикатор спада, история показывает, что тенденции к снижению на рынках не стоит автоматически приравнять к рецессии.

Но вариации в курсах акций подчёркивают, что ситуация вокруг этой эпидемии очень неопределённая: учитывая предыдущие кризисы и эпидемии, между активными распродажами на финансовых рынках и ситуацией в реальной экономике может не быть прямой связи [4].

Уязвимость крупнейших экономик, в том числе экономики США, возросла, так как их рост замедлился, а подъём экономической активности в разных странах сейчас в меньшей степени способен амортизировать потрясения. Внешние потрясения, поражающие экономику США в период уязвимости – самый вероятный сценарий наступления рецессии.

Рецессии обычно можно отнести к одной из трёх категорий.

1. *Реальная рецессия.* В классическом случае это цикл подъёма капитальных расходов, который переходит в спад экономической активности. Но подтолкнуть экономику к спаду могут и внешние потрясения, влияющие на спрос и предложение. Риск развития по данному сценарию самый высокий.

2. *Политическая рецессия.* Когда центральные банки оставляют ключевые процентные ставки слишком высокими, они вызывают напряжённость на финансовых рынках, ужесточают условия кредитных операций и со временем подавляют экономический рост. Риск развития ситуации по этому сценарию остаётся умеренным: за пределами США ставки ушли в отрицательные величины, а ФРС снизила ставки на 50 базисных пунктов.

3. *Финансовый кризис.* Финансовая нестабильность обычно накапливается постепенно, поражая финансовую сферу и затем реальную экономику. На рынках разных стран ситуация различается, но в американской экономике риски, которые опасны финансовым кризисом, выявить трудно.

Из этой классификации можно сделать оптимистичные выводы, касающиеся реальной экономики. Хотя реальные

рецессии непохожи друг на друга, они обычно бывают мягче, чем рецессии политические или вызванные финансовым кризисом, так как представляют собой потенциально суровые, но в сущности временные нарушения спроса (или предложения). Политические рецессии, напротив, могут быть жестокими, в зависимости от масштабов, приводящих к ним ошибок. Например, Великая депрессия была вызвана, возможно, крупнейшей политической ошибкой в истории. А финансовые кризисы – самая опасная разновидность экономического спада, так как они вызывают структурные проблемы в экономике, для устранения которых требуется много времени.

25 февраля 2020 г. в Российской Федерации состоялись торги, на которых индекс Московской биржи, рассчитываемый в рублях, за одну сессию потерял 3,33%. Отрицательную динамику продемонстрировали многие голубые фишки, среди которых ценные бумаги «Газпрома», «Лукойла», «Норильского никеля», «Роснефти» и других компаний первого эшелона. Рост на фоне паники инвесторов показывают лишь защитные активы – золото и американские гособлигации. Положительную динамику имеют акции отечественных золотодобывающих компаний.

Пандемия коронавируса оказала влияние на экономику и фондовые рынки. При этом одни отрасли подверглись серьёзному поражению, а другие оказались почти невосприимчивы к вирусу. Влияние коронавируса на фондовый рынок усиливается всё больше и больше.

Рассмотрим события с учётом отраслевых индексов Московской биржи. Можно выделить ряд отраслей, которые пострадали от эпидемии сильнее остальных. Среди них туризм, ритейл, энергоносители, технологический сектор. Прибыль участников перечисленных рынков в первом квартале 2020 года снизилась на 5-10%. Падение акций некоторых компаний способно достичь 20%. Естественно, акции этих корпораций в ближайшее время будут под давлением, падение можно оценить в 15-20% [6].

Коронавирус ощутимо обрушил перевозки и поездки. Это не могло не сказаться на доходах авиаперевозчиков. Поэтому сектор транспорта – один из самых пострадавших от пандемии. Проблемы в том же транспортном секторе, в свою очередь, усугубили проблемы другого сектора – нефтегазового. Падение спроса на топливо обрушило в том числе цены на нефть. С начала

года нефть подешевела более чем в два раза: с \$68 до \$30 за баррель. Котировки нефтегазовых компаний обрушились следом.

Если посмотреть в секторальном разрезе на отраслевые индексы Московской биржи, то с начала года нефтегазовые и транспортные компании потеряли почти треть стоимости (рис. 1).

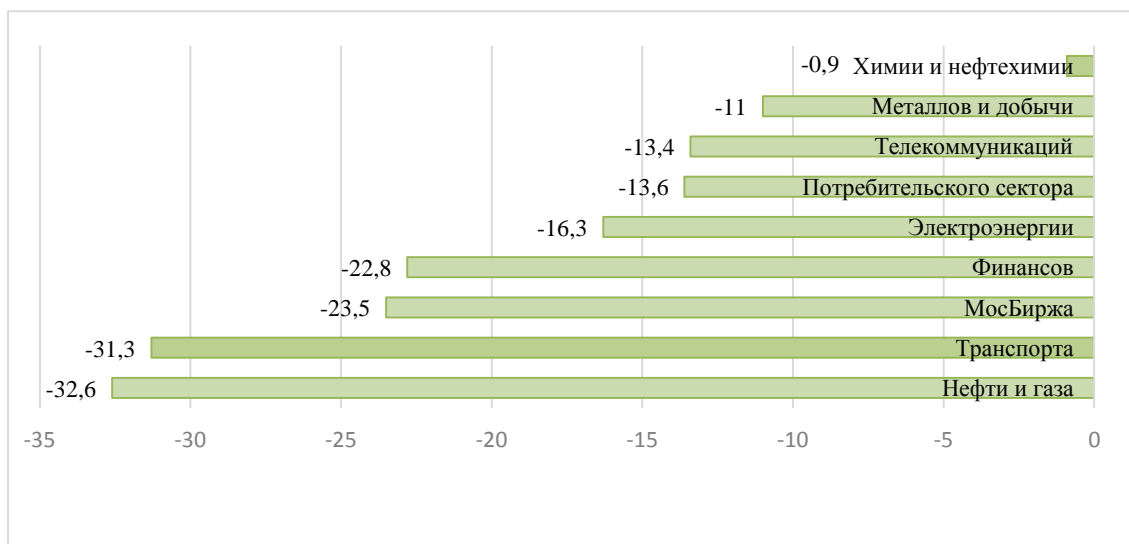


Рис. 1. Изменение отраслевых индексов с начала 2020 года

Если посмотреть на картину в масштабе одного месяца – марта (рис. 2), то увидим, что снижение охватило большее количество отраслей – ускорили падение акции телекоммуникационных компаний и электроэнергетики.



Рис. 2. Изменение отраслевых индексов за март 2020 года

В то же время можно заметить, что ситуация с распространением коронавируса слабо сказалась на акциях

химических и нефтехимических компаний. Более того, индекс химии и нефтехимии показал даже рост на 0,9% с начала месяца. Индекс транспортного сектора в начале марта стал самым низким, следом за ним идёт нефтегазовый сектор. В менее значительной степени, чем транспортный и нефтегазовый секторы, пострадали акции металлургов и горнодобытчиков, а также акции сектора потребительского рынка, представленного в индексе бумагами крупных торговых сетей. Индекс Московской биржи вырос на 7,2%.

Прогноз по общим макроэкономическим показателям регулярно пересматривается в сторону снижения. Роль Китая в мировой экономике очень велика, поэтому отрицательные тенденции появились ещё в середине января, когда рост заболеваемости наблюдался преимущественно в КНР.

Для изменения ситуации по секторам, предприятиям необходимо применять определённые методы и подходы к управлению рисками, которые возникают в результате влияния пандемии.

Привычный подход к управлению рисками недостаточен в сложной обстановке, с которой сталкиваются сегодня организации. Пандемия COVID-19 – лишь ещё один из новых факторов риска, показывающих, что организации используют устаревший подход к управлению рисками, и особенно это касается быстро развивающихся событий [2].

В основном организации используют модель «трёх линий защиты» (3LOD) в управлении рисками. Согласно этой модели, руководители структурных подразделений играют роль первой линии защиты, выявляя риски и внедряя средства их контроля. Команды управления рисками и внутреннего контроля (юридического, комплаенс-контроля и управления корпоративными рисками, ERM) служат второй линией защиты, осуществляя надзор и контроль за процессами управления рисками. Наконец, внутренний аудит служит третьей линией защиты, наблюдая общую картину эффективности средств контроля и управления рисками.

Реакция на пандемию коронавируса показывает, что модель 3LOD и традиционное управление рисками работают не очень хорошо. Традиционные подходы не могут эффективно справляться с быстро меняющимися и взаимосвязанными рисками. Пандемия –

это быстро развивающийся тип риска, который требует динамического управления рисками (DRG) [5].

Существуют три принципа динамического управления рисками, повышающие качество управления рисками:

1. Управление, привязанное к рискам.

Рост эффективности: +18%.

Модель управления должна учитывать скорость развития риска, толерантность к риску данной организации и внутренние ограничения, а не полагаться на «один для всех» уровень контроля, например, централизованный контроль за всеми рисками или моделями, исходя из отраслевых норм. Последнее слово должно быть здесь за руководителями организаций, поскольку модель управления должна строиться на основе корпоративной стратегии. Передача этих полномочий высшему звену руководства, а не Правлению и командам внутреннего контроля имеет преимущество более быстрого реагирования. Эти руководители смогут быстрее начать действовать.

2. Управление рисками по видам действий.

Рост эффективности: +22%.

Это означает отказ от того подхода, где только первая линия защиты непосредственно осуществляет всю деятельность по управлению рисками. Высшее звено руководства – не команды внутреннего контроля – должно решать, кто будет отвечать за конкретные риски. Для некоторых рисков не будет иметь значения, кто именно отвечает за каждый вид действий, но при условии, что назначен конкретный ответственный.

3. Цифровизация управления рисками.

Рост эффективности: +18%.

Это означает, что цифровые решения рассматриваются в процессе создания структуры управления рисками, а не задним числом как что-то дополнительное. Например, если можно автоматизировать большую часть управления рисками, то следует задействовать меньше ответственных.

Таким образом, при рассмотрении рисков, вызванных пандемией коронавируса, принятие принципов DRG даст преимущества на всех трёх этапах работы с риском – реагирования, восстановления и возврата к нормальной работе. На первом этапе принятие принципов DRG означает быстрое определение того, кто из высшего звена руководства должен взять

на себя управление этим риском и быстрый ввод в действие первоначальной модели управления, учитывающей быстроту развития риска. Это означает определение ключевых действий по управлению этой стадией риска и установление чёткой ответственности за них надлежащим сторонам.

На последующих этапах, когда внимание переносится на восстановление и возврат к нормальной работе, использование принципов DRG позволяет организациям непрерывно контролировать правильность управления риском. Обретая лучшее понимание пути развития риска, можно расширять действия по управлению риском: например, сделать упор на мониторинг риска и оценку долгосрочного влияния.

Что касается экономики в целом, то в прошлый кризис правительство осуществляло преимущественно компенсационную политику помощи наиболее пострадавшим отраслям, при этом стремясь всеми способами, в том числе административного принуждения, сохранить занятость на предприятиях. Это обусловило крайне ограниченный структурный эффект прошлого кризиса, когда сохранились не только низкопроизводительные предприятия, но и их неэффективные собственники.

Также удачными можно назвать меры, связанные с предоставлением налоговых льгот и налоговых каникул физическим лицам и предприятиям, особенно в наиболее чувствительных к кризису отраслях (туристические, транспортные услуги, гостиничный бизнес). Такие меры привлекательны тем, что могут быть внедрены в короткие сроки и при этом не требуют больших расходов на их администрирование. На этом фоне менее очевидной выглядит необходимость ужесточения различных контрольных функций, в том числе за ценообразованием в отраслях, более результативными могли бы стать меры по снижению барьеров доступа на рынки, в том числе тарифных и нетарифных ограничений.

*Выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок в данном направлении.* Главным и наиболее очевидным эффектом коронавируса, а точнее, вызванных им ограничений, станет развитие цифровой экономики, прежде всего интернет-сервисов. Самоизоляция и карантин обеспечат массовое увеличение спроса на цифровые продукты креативных индустрий (цифровые платформы фильмов и сериалов, цифровое

ТВ, стриминговые и прочие коммуникационные платформы, игровая индустрия), онлайн-образование. Продолжится увеличение спроса на онлайн-шоппинг, службы доставки покупок, еды. Кроме того, нельзя не отметить всплеск инвестиций в сферу здравоохранения и фармацевтическую отрасль, который, скорее всего, продлится и после завершения острой фазы кризиса, вызванного коронавирусом. На стыке этих событий весьма вероятно динамичное развитие сектора телемедицины.

По окончании эпидемии вырастет спрос на превентивную медицину, диагностику, тестирование, может увеличиться спрос на правильное питание, органические, био- и экопродукты. Продолжится снижение спроса на немобильные предметы потребительской электроники.

Вместе с тем возможно и прекращение деятельности части организаций в этих секторах, особенно, если ограничение доступа к ним продлится не менее двух-трёх месяцев.

Что касается российской экономики, с одной стороны, меньшие масштабы сектора туризма, индустрий развлечений, глобальных высокотехнологичных услуг, в целом традиционно более низкая мобильность населения определяют относительно невысокие (по сравнению со странами ЕС) спросовые ограничения. С другой стороны, российская экономика в существенной части стала избыточно административной и в связи с этим хуже саморегулируемой и адаптирующейся к различным шокам, поэтому кризис может больше сместиться в сторону предложения.

Оценивая возможную длительность кризиса, можно исходить из того, что доступные данные о динамике распространения коронавируса в странах, раньше других столкнувшихся с данной проблемой (Китай, Япония, Южная Корея), позволяют предположить, что при надлежащих действиях властей заметное улучшение ситуации может наступить через два-три месяца. Однако для России и ряда других сырьевых экономик ситуация, связанная с коронавирусом, усугубляется обвалом мировых цен на нефть. Поэтому динамика восстановления от текущего кризиса в России может быть меньшей, чем в Китае и индустриально развитых странах. Вместе с тем восстановительный рост крупных экономик повысит спрос на нефть, что с высокой вероятностью повлечёт за собой повышение цен. Однако это, разумеется, не



решит структурных проблем роста, стоящих перед российской экономикой.

### *Список использованных источников*

1. Алексеева Т.Р. Факторы, ограничивающие деятельность организаций базовых отраслей экономики в 2018 году / Т.Р. Алексеева. – М.: НИУ ВШЭ, 2018. – 15 с.
2. Ермакова Е.А. Перспективы управления нефтегазовыми фондами России / Е.А. Ермакова // Финансы и кредит. – 2013. – № 23. – С. 2-10.
3. Дмитриева В.В. Управление финансовыми рисками научно-производственного предприятия / В.В. Дмитриева // Экономика и менеджмент инновационных технологий. – 2014. – № 6 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ekonomika.ru/2014/06/5248>
4. Бланк И.А. Управление финансовыми рисками / И.А. Бланк. – Киев: Ника-Центр, 2014. – 600 с.
5. Елесина К.Д. Управление финансовыми рисками компании в период кризиса / К.Д. Елесина // Экономика и менеджмент инновационных технологий. – 2016. – № 3 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ekonomika.ru/20/16/10922>
6. Найт Ф. Риск, неопределённость и прибыль / Ф. Найт. – М.: Дело, 2013. – 359 с.

УДК 336.1

## **ФИНАНСОВЫЕ СИСТЕМЫ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН: ОПЫТ ФОРМИРОВАНИЯ И ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ**

**Броварь Н.А.,**  
*аспирант,*

*ГОУ ВПО «Донецкий национальный университет»*

В статье исследованы основные особенности формирования и функционирования финансовых систем в странах с развитой экономикой. Определены составляющие мировой финансовой системы, проанализированы элементы и основные подходы к

формированию финансовых систем зарубежных стран. Охарактеризованы методологические основы имплементации зарубежного опыта для усовершенствования отечественной финансовой системы.

**Ключевые слова:** *мировая финансовая система, финансовая система государства, элементы финансовой системы, составляющие финансовой системы, мировой рынок, международный финансовый рынок.*

The article examines the main features of the formation and functioning of financial systems in countries with developed economies. The components of the world financial system are determined, elements and main approaches to the formation of financial systems of foreign countries are analyzed. The methodological foundations for the implementation of foreign experience to improve the domestic financial system are characterized.

**Key words:** *world financial system, financial system of the state, elements of the financial system, components of the financial system, world market, international financial market.*

**Постановка задачи.** Для любого государства наличие эффективной финансовой системы – важное условие функционирования её экономики. Финансовая система по своему строению является достаточно сложной конструкцией, результатом действия которой является реализация баланса интересов и противоречий финансовой политики и экономики.

С помощью финансовой системы государство накапливает и использует ресурсы для содержания своего аппарата, а также направляет их на выполнение своих функций. Финансовая система охватывает денежные отношения между государством и предприятиями, организациями, государством и населением, между предприятиями и внутри них.

Поиск наиболее действенных подходов к формированию эффективной финансовой системы на основе анализа особенностей функционирования финансовых систем в зарубежных странах является важной задачей в условиях динамической изменчивости внешней среды, которая сейчас характерна для отечественной экономики.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Исследования теоретических и практических аспектов формирования финансовых систем в зарубежных странах нашли своё отражение в трудах многих учёных [1-10].

Учитывая высокие достижения в исследованиях отечественных и зарубежных учёных, государственная финансовая система не может определяться раз и навсегда, на современном

этапе развития отечественной экономики она должна быть гибкой и корректироваться в ответ на изменения внешних и внутренних факторов.

*Актуальность.* Развитие отечественной финансовой системы должно идти в направлении постепенного сближения со стандартами развитых стран мира, а одной из важных задач этого процесса является изучение мирового опыта. Этим обусловлена актуальность данного исследования, которое призвано раскрыть особенности функционирования финансов в ведущих странах мира.

Выявление взаимосвязей между тенденциями развития финансовых отношений, экономическими и политическими процессами, которые происходят в современном мире, даст возможность сформулировать предложения по внедрению передового мирового опыта в Донецкой Народной Республике.

*Цель исследования* – анализ особенностей функционирования финансовых систем в зарубежных странах.

*Изложение основного материала исследования.* Мировая финансовая система представляет собой сочетание финансовых рынков и финансовых учреждений, которые работают в правовом и налоговом поле международного бизнеса.

Участниками мировой финансовой системы, опосредующими основную часть международных финансовых потоков, являются:

– национальные стейкхолдеры (участники) – государство, корпорации, банки, специализированные кредитно-финансовые учреждения, включая страховые и пенсионные компании, фондовые и товарные биржи;

– международные участники – международные корпорации, транснациональные компании (ТНК), международные банки, транснациональные банки (ТНБ), специализированные кредитно-финансовые учреждения, международные фондовые и товарные биржи, международные валютно-финансовые институты, международные фондовые и товарные биржи;

– частные участники.

В зависимости от функциональных элементов составляющими мировой финансовой системы являются международный валютный рынок, международный кредитный рынок, международный рынок ценных бумаг, международный

рынок страховых услуг, международный банковский рынок и международный инвестиционный рынок.

Коммерческие банки играют центральную роль на мировом финансовом рынке, поскольку занимают широкую сферу финансовой деятельности. Обязательства банков состоят преимущественно из депозитов с разными сроками погашения активов: ссуды (корпорациями и государствами), депозиты в других банках и облигации [1, 2].

Корпорации (особенно ТНК) проводят операции по привлечению иностранных источников капитала для финансирования своих инвестиций: продажа акций, займы, продажа долговых фондов, еврооблигаций [3, 4].

Небанковские финансовые учреждения проводят операции по диверсификации портфелей с иностранными активами.

Центральные банки входят на мировые финансовые рынки с помощью средств валютного регулирования. Государственные учреждения занимают средства за рубежом, продают государственные облигации. Правительства развивающихся стран, а также компании, принадлежащие государству, берут займы от коммерческих банков иностранных государств.

В зависимости от уровня взаимодействия субъектов финансовую систему можно разделить на несколько видов: национальную, региональную, международную, трансграничную и глобальную (мировую).

Национальная финансовая система – это совокупность принципов, форм, методов, организационных инструментов, стоимостных рычагов, которые используются в целях регулирования валютных, кредитных, расчётных отношений и функционируют с целью регулирования и развития в пределах отдельной страны.

Региональная финансовая система – это совокупность мероприятий по организации, регулированию и оптимальному развитию валютных, кредитных, расчётных отношений в рамках интеграционных объединений.

Международная финансовая система – это гармоничное сочетание финансовых отношений на двусторонней основе.

Трансграничная финансовая система – это система, которая функционирует на основе многосторонних отношений.

Совокупность организационных, экономических, стоимостных принципов, форм, методов, инструментов реализации и регулирования финансового рынка является сущностью глобальной или мировой финансовой системы.

Несмотря на то, что на организацию финансовых систем зарубежных стран с развитой рыночной экономикой влияют национальные, региональные и глобальные особенности, в мировой практике можно выделить три характерных типа социально-экономических моделей: американскую, японскую и западноевропейскую.

Для американской модели характерно то, что она базируется на индивидуализме её участников и принципах либерализма – поощряет предпринимательскую активность и стремление к обогащению активной части населения. В то же время малообеспеченным группам создаётся приемлемый уровень жизни за счёт различных льгот и пособий. Характерной чертой финансовой системы США является тенденция к повышению уровня саморегулирования, это определяется количеством и надёжностью финансовых инструментов.

К элементам финансовой системы США относятся: финансы федерации, включающие федеральный бюджет, специальные фонды федерального уровня, финансы государственных предприятий; финансы штатов, имеющих собственный бюджет, специальные фонды и финансы предприятий, находящихся в собственности штата; местные финансы, в которые входят местные бюджеты, финансы коммунального хозяйства, различные фонды [5, 6].

Западноевропейская модель менее унифицирована, поэтому трудно выделить её характерные особенности. Так, с традиционной континентальной западноевропейской модели выпадает британская, более похожая на американскую; или скандинавская модель государства всеобщего благосостояния. Вместе с тем западноевропейскую модель (точнее говоря, её континентальный вариант) можно охарактеризовать как корпоративную модель, то есть такую, которая базируется не столько на индивидуализме своих участников, сколько на их хозяйственных, профессиональных, профсоюзных и других объединениях (так называемых первичных корпорациях), реализующих свои групповые интересы, часто через социальные

протесты и столкновения. Гармонизацию этих интересов обеспечивает экономически сильное государство; интересы частного бизнеса часто ограничиваются интересами остальных участников общества; социальные гарантии в среднем высокие, поэтому имущественное расслоение незначительное [7, 8].

Японской модели присуща приверженность японцев к коммунализму (общинности), то есть преобладание коллективных интересов над индивидуальными в любом коллективе – семье, округе, компании. Для такой модели характерно незначительное социальное расслоение, а социальные обязательства берут на себя общины, а не государство.

Денежно-кредитная система Японии состоит из банковской системы, в которую входит Центральный банк Японии и коммерческие банки (универсальные и специализированные), других кредитных институтов (почтовые сберегательные кассы, финансово-кредитные компании, страховые компании). В Японии особенно развиты крупные объединения банков и предприятий. Во главе этих групп стоит местный банк, который объединяет вокруг себя крупные промышленные предприятия [9, 10].

Финансы государственных предприятий Японии входят в государственный бюджет как специальные счета. Важно то, что эти предприятия не занимаются производственной деятельностью, а только поддерживают инфраструктуру.

Следовательно, финансовая система стран с развитой экономикой включает следующие звенья:

- государственный бюджет;
- территориальные финансы;
- государственный кредит и кредиты местных органов власти;
- специальные фонды;
- финансы субъектов хозяйствования.

Структура финансовой системы страны зависит от её государственного устройства. Так, в унитарных государствах финансовая (бюджетная) система состоит из двух звеньев, а именно: государственный бюджет и местные бюджеты. Тогда как в федеративных государствах бюджетная система включает три звена: государственный (федеральный) бюджет, бюджеты членов федерации и местные бюджеты. Однако наряду с общими признаками каждая страна имеет свои особенности построения

финансовой системы, сложившиеся исторически или являющиеся требованиями времени.

Общая характеристика финансовых систем зарубежных стран приведена в табл. 1.

Таблица 1

Сравнительная характеристика финансовых систем  
зарубежных стран

Модель	Страна	Элемент финансовой системы	Особенность финансовой системы
Американская	Великобритания	- государственный бюджет - местные бюджеты - специальные внебюджетные фонды - финансы государственных предприятий и корпораций	- звенья бюджетной системы являются независимыми и функционируют автономно
	США	- федеральный бюджет - финансы штатов - местные финансы	- высокий уровень автономии
Западно-европейская	Франция	- центральный (государственный) бюджет - местные бюджеты - специальные фонды - финансы государственных предприятий	- многоканальность - высокая степень централизации - создание и функционирование системы фондов специального назначения
	Германия	- финансы федерации - финансы земель в составе соответствующего бюджета - местные финансы	- высокий уровень децентрализации
Японская	Япония	- бюджет центрального правительства - местные бюджеты - специальные фонды - финансы предприятий, корпораций, принадлежащих центральным и местным органам власти	- единство государственного аппарата и крупного капитала в решении общих проблем

Анализ опыта функционирования финансовых систем в развитых странах мира показывает, что функционирование соответствующих систем осуществляется достаточно эффективно из-за значительной работы органов государственного и местного управления. Формирование бюджетов этих стран осуществляется на среднесрочной основе и характеризуется широкими полномочиями местных органов власти при составлении и исполнении местных бюджетов. Значительное влияние оказывает также наличие специальных целевых фондов, позволяющих проводить финансирование важных государственных программ развития. Внебюджетные фонды действуют как отдельные финансовые институты и соответственно наделены широкими полномочиями по использованию денежных средств. В развитых странах существует значительная государственная поддержка целевых программ экономического развития и отдельных отраслей национального хозяйства.

*Выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме.* Финансовая система является основой функционирования любой страны. От качества её формирования и направлений функционирования зависит благосостояние страны, уровень её конкурентных позиций на международном уровне и экономический рост в целом. На сегодня важным фактором является интеграция Донецкой Народной Республики в мировое экономическое пространство, поэтому зависимость отечественной экономики от мировой экономической системы постоянно увеличивается.

Мировая финансовая система функционирует как совокупность международных валютных, кредитных и расчётных отношений, связанных между собой посредством взаимодействия мировых финансовых рынков, международных финансовых институтов, объединённых финансовыми потоками. Развитие мировой финансовой системы не стоит на месте, а находится в постоянной динамике, имея перспективы для расширения своей структуры путём охвата новых сфер деятельности, функционирования мирового хозяйства. Все составляющие мировой финансовой системы многогранны и взаимосвязаны между собой, следовательно, для её гармоничного и эффективного функционирования в условиях глобализации необходимым условием является слаженная работа всех структурных элементов.



### *Список использованных источников*

1. Мажигова Е.М. Современная трансформация российского банковского сектора / Е.М. Мажигова // Финансы и кредит. – 2018. – Т. 24. – Вып. 22. – С. 1350-1365.
2. Рындина И.В. Реструктуризация банковского сектора в условиях кризиса 2020 года / И.В. Рындина, А.А. Чонка // Научно-образовательный журнал для студентов и преподавателей «StudNet». – 2020. – №8. – С. 598-604.
3. Бондаренко Н.В. Транснациональные корпорации как инновационные лидеры мировой экономики / Н.В. Бондаренко, Н.А. Тимофеева // Актуальные вопросы экономики. – 2019. – №1. – С. 46-49.
4. Шутаева Е.А. Транснациональные корпорации в условиях системной трансформации глобальной экономики / Е.А. Шутаева, В.В. Побирченко // Учёные записки Крымского федерального университета имени В.И. Вернадского. Экономика и управление. – 2019. – № 3. – С. 165-177.
5. Патрон П.А. Финансовые инновации и экономический рост США / П.А. Патрон, Н.А. Торяник // США и Канада: экономика, политика, культура. – 2020. – № 1. – С. 55-74.
6. Тимофеев И.Н. Европейский парадокс: политика санкций США в отношении бизнеса стран ЕС / И.Н. Тимофеев // Современная Европа. – 2020. – № 2. – С. 45-55.
7. Смирнов Е.Н. Бюджетная политика Европейского союза: механизмы совершенствования / Е.Н. Смирнов, Д.В. Болотин // Вестник евразийской науки. – 2018. – № 6. – С. 42.
8. Материкина А.Е. Результативность европейской стратегии социально-экономического развития на основе принципов устойчивости / А.Е. Материкина // Вестник Адыгейского государственного университета. Серия 5: Экономика. – 2018. – № 3(225). – С. 298-303.
9. Горда О.С. Основные тренды развития мировой банковской системы / О.С. Горда // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2019. – № 1(46). – С. 69-77.
10. Аксенова А.И. Сравнительный анализ платёжных систем Казахстана и Японии / А.И. Аксенова, Н.Н. Казанская // Менеджмент социальных и экономических систем. – 2017. – № 1(5). – С. 60-65.

## РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ УГОЛЬНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ: МИРОВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ И ОТЕЧЕСТВЕННЫЕ РЕАЛИИ

**Романинец Р.Н.,**

*канд. экон. наук, доцент кафедры экономики предприятия  
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»;*

**Петрук К.В.,**

*студентка 4 курса группы РУМС-17  
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»*

В статье проанализирован международный опыт реструктуризации угольной промышленности. Исследованы причины государственной неэффективности реструктуризации и особенности её осуществления развитыми странами. Идентифицированы социально-экономические последствия реформирования и сформулированы меры для повышения инвестиционной активности угольных регионов, осуществляющих реструктуризацию.

**Ключевые слова:** *инновационное развитие, реструктуризация, конкурентоспособность, государственное финансирование, энергетический сектор, угольная промышленность.*

This paper examines the international experience of the restructuring coal mining industry. The paper highlights the issue of inefficiency public restructuring and features of its the implementation of developed countries. The research identified socio-economic consequences of reform and formulated measures to improve the investment activity to coal mining regions carrying out restructuring.

**Keywords:** *innovative development, restructuring, competitiveness, public funding, energy sector, coal industry.*

*Постановка задачи.* Практические уроки реструктуризации особенно актуальны в условиях повышенного международного интереса к поэтапному отказу от финансирования угольной промышленности. Украина в 2010 году подписала договор о вступлении в Европейское энергетическое сообщество, в соответствии с которым должна была выполнить ряд условий по реформированию базовых отраслей энергетики и приведению их к европейским стандартам.

Стратегические решения в рамках программы касаются, прежде всего, угольной промышленности, в частности либерализации рынка угля, приватизации угольных предприятий,

совершенствования механизма государственной поддержки угольной отрасли и внедрения социальных программ для поддержки населения регионов реструктуризации. Учитывая то, что размеры государственного субсидирования угольной промышленности постоянно растут, прибыльность отрасли снижается, возникает необходимость пересмотра политики реструктуризации с целью проведения радикальных реформ в отрасли, что и составляет актуальность данного исследования.

*Анализ последних исследований и публикаций.* Вопросами управления развитием угольной отрасли, в частности её реструктуризацией, использованием чистых технологий добычи и переработки угля, внедрением экологических технологий, направленных на снижение загрязнения окружающей среды, оценкой уровня инновационного развития отрасли занимались такие учёные: Л. Аруз, В. Балан, С. Бхаттачария, Д. Блэк, А. Брайан, С. Уолкер, Р. Дэвидсон, А. Жилинская, М. Кубе, Б. Митчелл, Д. Мерелл, Т. Петровская, С. Фотергил, Д. Хеллер, М. Паркер и другие. Подавляющее большинство исследователей придерживаются положения о необходимости реструктуризации угольной отрасли – корпоратизации сектора, использования инновационных технологий добычи и экологической безопасности процессов переработки.

*Актуальность.* Однако недостаточно изученными с позиций внедрения мероприятий реструктуризации угольной промышленности остаются вопросы обновления технологических процессов при реструктуризации, экономического обоснования целесообразности закрытия предприятий, а также преодоления социально-экономических последствий реструктуризации отрасли с учётом опыта реструктуризации ведущих стран мира.

*Цель статьи* – исследование международного опыта управления инновационным развитием угольной промышленности в условиях глобализации. Основные задачи в соответствии с поставленной целью: установить причины реструктуризации как основной формы инновационного развития предприятий угольной отрасли, определить особенности её осуществления в странах с развитой рыночной экономикой, идентифицировать социально-экономические последствия реструктуризации и сформировать практические рекомендации по осуществлению инновационной

политики в угольной промышленности Донецкой Народной Республики.

*Изложение основного материала исследования.*

Предпосылкой реформирования угольной промышленности в мире следует считать повышение уровня конкуренции в отрасли и загрязнении окружающей среды. Выделяют несколько причин изменения роли угольной промышленности. Политика задержки осуществления реструктуризации угольной промышленности во многих странах объяснялась экономией на масштабах, поскольку основная часть предприятий находилась в государственной собственности и занимала монопольное положение на внутреннем рынке, а в начале 80-х годов стала неактуальной.

Новые технологии привели к тому, что угольные предприятия государственной формы собственности теряли конкурентные позиции перед частными. Следствием этого стало сокращение финансирования предприятий, забастовки работников шахт. В результате правительства стран были вынуждены принимать антикризисные решения. Определим основные причины структурной и экономической перестройки угольной отрасли в мире:

– неконкурентоспособность угля по сравнению с другими видами энергии, сложные условия добычи (Германия, Франция, Великобритания);

– структурная перестройка экономики, переход от плановой к рыночной экономике (Россия, Польша, Казахстан, Украина);

– повышение эффективности инвестирования в развитие инфраструктуры угольной отрасли в целом, использование экологических технологий с целью повышения уровня конкурентоспособности национальных производителей (Австралия, США, страны Скандинавии);

– разработка новых месторождений угля с целью увеличения добычи, особенно это касается добычи открытым способом (Китай, Канада, ЮАР).

Страны, реформирующие национальную угольную промышленность, достигли в этом успеха различной степени. Основные причины, стоящие за реформами, включают вопрос сокращения бюджетных расходов, повышения эффективности использования энергии или уменьшения загрязнения и выбросов парниковых газов. Однако, если допустить ошибки или просчёты в

планировании, отмена субсидий и закрытие предприятий может привести к неблагоприятным экономическим, социальным и экологическим последствиям, и как результат – повышению цен на энергоносители [1, с. 74].

Проанализируем опыт стран, осуществивших реформирование угольной промышленности.

1. Опыт США в реструктуризации угольной промышленности характеризуется корпоратизацией сектора, поскольку шахты традиционно находились в частной собственности. Слияние и поглощение компаний положительно влияют на финансовое состояние угольных шахт. Субсидирование предприятий не происходит, деятельность компаний регулирует антимонопольное законодательство и акты по регулированию компаний поставок энергоносителей. Угольная промышленность в последнее десятилетие находится в кризисном состоянии. «Сланцевая революция», низкие цены на газ и усиление контроля за выбросами парниковых газов уже привели к закрытию угольных электростанций и шахт. Департамент труда США с 2009 г. осуществляет государственную поддержку семей, потерявших работу из-за закрытия шахт, до окончательного их трудоустройства. Политика государства все же предполагает сокращение разработки новых месторождений в будущем под влиянием изменения климата, сопровождающееся новыми экологическими нормами международного сообщества.

Основными целями деятельности в данной сфере являются:

– создание благоприятных условий для компаний, занимающихся CCS (Carbon Capture and Sequestration) технологиями;

– создание экологической нормативно-правовой базы на основе передовых технологических стандартов для привлечения в отрасль инвесторов и безопасности окружающей среды;

– завершение проекта FutureGen – строительства первого в мире завода по переработке угля, не загрязняющего атмосферу [2, с. 7].

2. Угольные предприятия Австралии в 1992 г. находились в государственной собственности. Однако как доходность, так и конкурентоспособность предприятий начала снижаться, и было принято решение о приватизации. К концу 1994 г. все предприятия отрасли перешли в корпоративную собственность. За счёт

экономии на масштабах были снижены постоянные расходы на оплату труда сокращением персонала; рационализирован план транспортировки угля.

Основные компании, которые осуществляли реструктуризацию австралийской угольной промышленности – это: BHPBilliton, RioTinto, AngloAmerican и Glencore +Xstrata. Хотя движение этих компаний в сторону слияния и поглощения в Австралии имеют свои характерные особенности, их основные цели можно разделить на следующие две категории: *первая* заключается в проведении рационализации управления, в том числе сокращении затрат на добычу; *вторая* – в необходимости найти ответ на вопрос: будет ли компания способна для обеспечения своего будущего экономического роста через концентрацию и работу в направлении реструктуризации корпоративной организации удержать свои позиции на мировом рынке угля в условиях значительных колебаний цен. Поэтому в пределах угольной политики Австралии было бы целесообразно:

- проводить чёткую и стабильную политику налогообложения минерально-сырьевой деятельности, избегать неопределённости, что может привести к негативным изменениям инвестиционной среды;

- территориальным органам управления осуществлять мониторинг развития инфраструктуры, чтобы избежать дефицита кадров в будущем при увеличении количества угольных предприятий;

- координировать территориальными органами управления соответствие добычи экологическим стандартам региона и охране окружающей среды.

Европейские страны, которые осуществляли добычу угля: Великобритания, Франция, Германия, Бельгия, Италия, Греция, Ирландия, Испания, Нидерланды, Польша. Большинство стран (Бельгия, Италия, Ирландия, Нидерланды) прекратили добычу в связи с исчерпанием месторождений, сложными горно-геологическими условиями добычи, а также высокой себестоимостью добычи. Происходит постепенное сокращение добычи и в оставшихся европейских странах, причиной которого является наличие более дешевого импорта. Отрасль становится неконкурентоспособной и требует значительного государственного финансирования.

3. В Великобритании угольные предприятия также были национализированы в 50-х годах XX в. Было принято решение о реструктуризации отрасли и снижении уровня государственного финансирования до полного его прекращения в 2002 г. Произошло закрытие шахт: с 958 действующих шахт осталось 50 в 1992 году, 34 шахты – в 2007 году. Одновременно принимались программы по развитию шахтных регионов, выплачивалось пособие шахтёрам через BritishCoal. Подготовлена программа «Работа и карьера», которая обеспечивала переподготовку и трудоустройство бывших шахтёров. Агентство предложило структурированный подход к данному процессу, который заключался в следующем:

- создание «магазина рабочих» на базе закрывшихся шахт;
- организация интервью для каждого шахтёра с непосредственным специалистом центра;
- идентификация профессиональных навыков у работника;
- поиск работодателя, которому необходимы такие профессиональные навыки;
- сопоставление профессиональных навыков с имеющимися вакансиями.

Созданы агентства регионального развития по восстановлению шахтных территорий и привлечению инвестиций в развитие инфраструктуры (в 1.500.000.000 долл. США в год с 1998 г.). По состоянию на 2012 г. в стране работает 21 шахта и 5000 рабочих. Агентство по углю Великобритании работает также над проектами чистых угольных технологий и подземной газификации [3, с. 74].

4. Французские угольные шахты были национализированы в 1945 г. под руководством компании «Шарбонаж де Франс», которая осуществляла хозяйственную деятельность за счёт государственного финансирования и прекратила деятельность в 2008 г. Все шахты под её руководством были закрыты, проведены мероприятия по рекультивации земель и трудоустройство уволенных шахтёров. Сейчас Национальное агентство по обеспечению прав шахтёров продолжает предлагать социальную поддержку более чем 200 000 рабочих. Его деятельность требует государственной поддержки в объёме около 700 млн евро в год, указанный объём финансирования будет снижаться со временем. В 2011 г. государственная помощь угольному сектору распространилась также и на защиту окружающей среды.

Освоение мест добычи в настоящее время считается одной из приоритетных задач, включая реабилитацию ландшафтов, очистку загрязнённых грунтовых вод, а также повышение уровня безопасности вокруг заброшенных шахт. Основными особенностями реформирования угольной промышленности во Франции были:

- долгосрочный подход, необходимый для адаптации экономики и шахтёров;

- одновременно с реструктуризацией проводилась диверсификация источников энергии – замена на ядерное топливо, нефть и газ;

- разработка программ социальной поддержки шахтёров и развития в шахтных регионах [4, с. 25].

Поэтапный подход к реструктуризации может свести к минимуму социальные волнения.

Уголь, как и раньше, является основным источником энергии, поэтому в начале реформ был создан диалог между правительством (через национальные, региональные и местные представительства), Европейской комиссией и профсоюзами для того, чтобы свести к минимуму негативное влияние на отрасль. Большинство реформ проведено в результате этих консультаций – пакты компании Шарбонаж являются одним из примеров такого продуктивного диалога.

Компенсации могут помочь уволенным работникам, поскольку они ищут новую работу. Французский пример показывает, что этот принцип может быть отрицательным. Помощь работникам трудоспособного возраста должна предоставить им навыки и новые рабочие места, но быть ограниченной во времени. В противном случае существует риск получить долгосрочные обязательства, негативно влияющие на государственный бюджет. Проведение политики диверсификации и изменения источников энергии, в теории, является логической практикой при реформировании угольной промышленности.

Французское дерегулирование угольной отрасли не является примером передовой практики, как это считалось. Необходимо более 40 лет и миллиарды евро из бюджета, чтобы завершить структурную перестройку. Только экономически развитые страны могут позволить себе платить такие большие средства в течение длительного периода, чтобы поддержать одну отрасль. Однако



пример Франции является хорошей иллюстрацией принципа эффективной реструктуризации для других стран-производителей угля.

5. Субсидирование угольной отрасли в Германии прекратили в 2018 году. Стратегия правительства направлена на поддержку шахт, в первую очередь, как градообразующего фактора, ведь их закрытие будет иметь значительные негативные социальные последствия. Политика правительства направлена также на организацию сбыта угля металлургическим предприятиям. Закрытие шахт сопровождается профпереориентационным обучением и ранним выходом работников на пенсию. Реализуются проекты по восстановлению шахтных территорий, привлечению инвестиций в обновление технологий, льготному налогообложению [5, с. 278]. Основными задачами страны на современном этапе реструктуризации являются:

- контроль за процессом закрытия шахт в пределах директив ЕС;

- уточнение роли, которую играют CCS технологии в снижении выбросов CO<sup>2</sup>;

- рассмотрение всех аспектов экологической безопасности угля для электростанций по соблюдению целей защиты климата, в то же время оценка новых моделей на рынке энергоресурсов.

6. Для Донецкой Народной Республики опыт реструктуризации угольной отрасли Польши является важным, так как там также происходил переход от плановой экономики к рыночной. Сосредоточенные в трёх месторождениях запасы угля в 1989 г. находились в собственности государства, однако в 1993 г. Министерством угольной промышленности было создано 7 акционерных холдинговых компаний, закрыты убыточные шахты, установлены рыночные цены на уголь. В целом на реструктуризацию уже потрачено 89 млн евро. Впоследствии Министерством угольной промышленности Польши принято решение о вертикальной интеграции компаний, в результате слияний на рынке осталось пять компаний. Направлениями дальнейшего реформирования угольной отрасли являются:

- обеспечение энергетической безопасности страны путём удовлетворения внутреннего спроса на уголь, обеспечения стабильных поставок угля соответствующих стандартов качества;

– применение эффективных и с низким уровнем загрязнения атмосферы технологий использования угля в энергетической промышленности, в том числе газификации угля;

– использование современных технологий в угольной промышленности с целью повышения конкурентоспособности, безопасности труда и охраны окружающей среды, а также создание основы для технологических и научных исследований;

– максимальное использование газа метана угольных месторождений.

7. Россия также выбрала в 1991 году путь реструктуризации угольной промышленности, основными направлениями которой стали: приватизация предприятий, закрытие убыточных и с повышенным содержанием метана шахт. Добыча в основном концентрировалась на больших бассейнах залежей. Это сэкономило расходы на транспортировку и рабочую силу, а также на геологоразведочные работы. Проведено технологическое обновление шахтного фонда в перспективных регионах добычи, повышена эффективность работы шахт в целом. Однако, несмотря на значительные сдвиги в процессе реструктуризации, многие проблемы остаются нерешёнными:

– достаточно высокий уровень травматизма на шахтах;

– значительная кредиторская задолженность шахт;

– нехватка квалифицированных кадров, отсутствие мотивации работы в шахтах – неперспективность профессии;

– отсутствие социальных гарантий – пенсионное обеспечение не соответствует тяжёлым условиям труда, низкий уровень заработной платы, высокий уровень профзаболеваний, а также отсутствие социального пакета и длительные задержки в выплате заработной платы;

– экологические проблемы – значительные выбросы  $\text{CO}_2$ , нет проектов по восстановлению отработанных шахт.

Одним из уроков реструктуризации России является то, что с конца 2001 года прекращено финансирование убыточных шахт. Оказалось, что через 2 года эти предприятия стали прибыльными, а их планировали закрывать [6, с. 96].

8. Китайский опыт реструктуризации акцентирует внимание на закрытии малых угольных шахт, в которых занято значительное число шахтёров-мигрантов. Предприятия постепенно переходят в частную собственность или в акционерную, государство получает

50% акций и проводит политику привлечения инвестиций в отрасль. Учитывая возрастную структуру рабочей силы в Китае, увольнение, скорее всего, касается молодых шахтёров; следовательно, возможности для досрочного выхода на пенсию будут ограничены государством. Гораздо важнее предоставление уволенным шахтёрам образования и профессиональной подготовки, новых навыков, помощь в поисках работы, аналогичной по доходности горнодобывающего сектора.

Положительный опыт реструктуризации угольной промышленности, скорее всего, является успешным в том, что все заинтересованные стороны (национальные и местные органы власти, горнодобывающие компании, рабочая сила, профсоюзы и общины) работают вместе. Установление коммуникаций между всеми заинтересованными сторонами имеет важное значение, поскольку реструктуризация в таком случае требует меньших финансовых затрат.

Досрочный выход на пенсию является одним из основных инструментов, который используется для сокращения рабочей силы во время реструктуризации угольной промышленности. Во Франции этот инструмент сочетался с патерналистским подходом со стороны государства через государственную горнодобывающую компанию «Шарбонаж де Франс». Она гарантировала альтернативную занятость или обучение шахтёров, которые потеряли свои рабочие места и ещё не могли претендовать на пенсию.

В других странах Западной Европы реструктуризация угольной промышленности осуществлялась неэффективно (через значительные финансовые затраты и социальные конфликты), но с положительным результатом: большинство из регионов, которые попали под закрытие шахт, сейчас находятся на стадии экономического роста, а правительства стран получили нетяжелые последствия экономических кризисов.

Механизмы финансовой поддержки, которые используются при реструктуризации, варьировались от единовременной выплаты по долгосрочным обязательствам до получения пенсий, жилья, топлива, надбавок и других выплат. Большинство стран провели или проводят реструктуризацию, заплатив за неё большую цену, которая измеряется миллиардами долларов и участием в ней сотен тысяч людей. Экологические проблемы и так называемый

постфактум реструктуризации угольной промышленности будет сопровождать бюджеты развитых стран около 100 лет. Поэтому необходимо стимулировать инвестиции в проекты восстановления шахтных территорий, в частности, через:

- финансовую помощь новым предприятиям за счёт грантов или льготных кредитов;
- консультационные услуги предприятиям со скидками или даже бесплатно;
- «налоговые каникулы» в течение определённого периода после создания бизнеса;
- упрощение процедур передачи земли под строительство на таких территориях;
- организацию учебных программ для потенциальных работников;
- развитие инфраструктуры (транспорт и связь);
- стабилизацию состояния окружающей среды (озеленение и борьба с загрязнением);
- создание научных центров на этих территориях (стимулировать занятость населения);
- открытие на базе бывших шахт туристических объектов;
- государственное инвестирование в строительство помещений для органов власти (станет дополнительным стимулом и для других инвесторов в такие территории) [7, с. 26].

Каждая из вышеупомянутых мер не должна применяться отдельно, например, создание новых предприятий зависит от условий конкуренции в регионе, транспортного обеспечения, телекоммуникаций, возможностей выхода на рынок и наличия квалифицированной и целевой рабочей силы. Угольные объекты реструктуризации, как правило, экономически отсталые, в них отсутствуют вышеуказанные условия, которые необходимы для развития.

Однако осуществление мер по реорганизации таких регионов не является решением для сложных социально-экономических проблем: группы бывших шахтёров (как неквалифицированная рабочая сила и не имеющая альтернативной возможности найти работу) могут стать центром социального недовольства и вызвать не только социальную, но и экономическую нестабильность.

Также одним из последствий закрытия шахт является миграция населения из сельских районов в города. Это имеет

долгосрочное негативное влияние на развитие экономики в сельской местности и вызывает проблемы, связанные с обеспечением жильём и работой в городах. Опыт большинства стран, осуществивших реструктуризацию или находящихся на стадиях её завершения, показал, что почти 80% бывших шахтных регионов не имеет возможности выйти на прежний уровень занятости и восстановить конкурентоспособную экономическую базу. Всё это требует долгосрочных обязательств со стороны правительства на всех уровнях и значительных финансовых затрат. В Китае на законодательном уровне принято решение о поддержке экономического развития сельских предприятий. Как и на угольных предприятиях в США, это было дополнительным преимуществом, что позволило снизить уровень бедности в сельской местности. Однако сейчас сомнения относительно общей безопасности и влияния на окружающую среду, а также осознание истощенности ресурсов способствуют развитию высокотехнологичной добывающей промышленности.

Другая сторона реструктуризации угольной промышленности – это долгосрочные обязательства постоянного финансирования добычи угля, которые были основным катализатором реструктуризации отрасли. В тех случаях, когда планы реструктуризации были разработаны и согласованы со всеми заинтересованными сторонами, реструктуризация оказалась эффективной, но медленной, как во Франции и Германии. В конфликтных ситуациях реструктуризация промышленности становится гораздо более сложной задачей. Реструктуризация угольной промышленности Великобритании является примером несовершенного управления с отсутствием понимания, коммуникаций и общей цели между основными заинтересованными сторонами. Промышленные конфликты в сочетании с крайней антипатией между правительством и профсоюзами шахтёров привели к острой конфронтации в британской угольной промышленности в начале 1980-х годов. На повестке дня правительства была будущая приватизация электроэнергетики, которая имела долгосрочные обязательства по поддержке угольной промышленности. Закрытие отдельных шахт происходило достаточно быстро, без создания программ восстановления для рабочей силы, а также без достижения

согласия между всеми участниками процесса реструктуризации [8, с. 44].

Несмотря на значительные финансовые потери при реструктуризации, уголь все же остаётся основным ресурсом для производства электроэнергии, его доля сейчас около 44%. Согласно прогнозам (табл. 1) доля угля в производстве электроэнергии будет увеличиваться, соответственно страны, которые имеют запасы угля, будут заинтересованы в его добыче для обеспечения своей энергетической безопасности.

Таблица 1

Прогноз источников для производства электроэнергии к 2035 году

Источник электроэнергии	2010 г., фактически, млрд кВт/год	Оптимистический сценарий	
		2035 г., млрд кВт/год	Рост, %
Уголь	8 118	16 932	109
Газ	4 299	8 653	101
Ядерное топливо	2697	4053	50
Гидроресурсы	3252	5144	63
Ветер	273	2005	634
Биомасса	288	1125	299
Другое	1116	1431	28

Мировые тенденции развития угольной отрасли свидетельствуют о наращивании угледобычи странами, имеющими крупные месторождения и благоприятные условия добычи; также происходит сохранение существующего уровня добычи странами, имеющими более сложные условия добычи; одновременно наблюдаем закрытие месторождений странами со сложными условиями добычи.

При формировании стратегии реформирования угольной отрасли Донецкой Народной Республики целесообразно использовать алгоритм, предложенный группой учёных Международного института устойчивого развития (Т. Лан, К. Битон и Б. Преста), состоящий из следующих этапов:

1. Исследование:

- оценить характер субсидий при реформировании, их первоначальные цели и значение в экономике;
- проанализировать возникновение субсидирования и его ежегодный рост;

- проанализировать экономический, политический, социальный и экологический смысл реформы;
- изучить вопрос экономико-политического характера, включая все заинтересованные стороны;
- провести социальный опрос по основным направлениям реформы.

## 2. Цели и параметры реформы:

- сформулировать цели реформы;
- оценить потенциальные экономические, социальные и экологические последствия реформы;
- рассмотреть ограничения реформы, в том числе средства, выделяемые на прекращение субсидирования;
- оценить любые внешние ограничения, такие как требования членов международных организаций и другие.

## 3. Построение согласованной стратегии реформирования:

- определить период времени, необходимый для проведения реформы на основе имеющихся ресурсов, и вероятную реакцию заинтересованных сторон;
- разработать переходные меры по сокращению влияния на реформированную отрасль промышленности и потребителей, а также стратегии выхода;
- разработать коммуникационную стратегию;
- обеспечить прозрачность относительно уровней и стратегий субсидирования.

## 4. Реализация стратегии реформирования:

- обеспечить, чтобы лица, ответственные за реализацию стратегии реформирования, полностью выполнили план, даже если это потребует нескольких лет;
- поддерживать постоянную коммуникацию с заинтересованными группами и общественностью о необходимости стратегии реформирования и ожидании перспектив при её реализации.

## 5. Контроль исполнения и оценки реформы:

- наблюдать за последствиями реформы: проверить выполнение первоначальных целей и идентифицировать негативные последствия;
- провести корректирующие мероприятия в случае необходимости на основе наблюдаемых последствий.

#### 6. Дальнейшие исследования:

- создать независимые институты и механизмы автоматического ценообразования дистанционно от правительства;
- гарантировать, что участие государства в энергетическом секторе станет прозрачным и подотчётным;
- способствовать повышению конкурентоспособности, связанной с энергетикой решений, таких как доступ к ресурсам и другие [9, с. 8].

*Выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме.* Использование международного опыта при формировании антикризисной программы реструктуризации позволит не только отказаться от государственного субсидирования отрасли, но и станет одним из факторов активизации инновационного развития в целом. Ведь именно угольная промышленность является гарантом энергетической безопасности и одним из ключевых факторов поддержания конкурентоспособности национальной экономики, поскольку уголь не только экспортируется, он также используется для производства энергии и металла. Завершение реструктуризации отрасли возможно только через приватизацию всего сектора, которая реализует возможности обновления шахтного фонда, переход на экологическое производство и социальную защиту работников. Для решения этой комплексной проблемы необходимо: осуществить обновление законодательной базы, что позволит ускорить процесс приватизации и корпоратизации предприятий данного сектора; увеличить внутреннее потребление угля, то есть обеспечить перевод теплоэлектростанций на технологии низкосортного сжигания угля; стимулировать деловую активность в городах, в которых закрывают угольные предприятия; способствовать поиску инвесторов в отрасль (это станет катализатором технического обновления шахтного фонда и экологизации производства); создать научно-технические парки, которые будут сотрудничать с предприятиями над внедрением технологий оптимизации добычи угля; развивать корпоративную социальную ответственность бизнеса: инфраструктурные проекты, социальные инициативы и поддержку регионов после закрытия предприятий.

Учёт рекомендаций международного сообщества относительно перспектив реструктуризации угольной



промышленности представляет научный интерес для дальнейших исследований, поскольку требует пересмотра методики составления стратегии развития отрасли, включающей не только экономические показатели, но социальные и экологические нормативы. По инновационной направленности развития угольной промышленности Донецкой Народной Республики разработка демонстрационных проектов чистых технологий добычи и переработки угля требуют детального изучения, поскольку они направлены на формирование чистой, рациональной и конкурентоспособной энергетики будущего. Научное сопровождение процессов добычи угля, использование инновационных научно-технических разработок для ускорения технического обновления угольных предприятий и увеличение финансирования отраслевых институтов с целью подготовки кадров высшей квалификации – основные инструменты государственной инновационной политики развития угольной промышленности.

#### *Список использованных источников*

1. Курицева Ю.Е. Оценка долгосрочных последствий угольной реструктуризации промышленности в регионах Западной Европы / Ю.Е. Курицева // Вопросы управления. – 2011. – № 2 (5). – С. 72-84.
2. Кучер В.А. Методические основы оценки эффективности слияния и поглощения угледобывающих предприятий / В.А. Кучер // Экономика и право. – 2011. – № 3 (31). – С.5-9.
3. Котилко В.В. Региональная экономическая политика: учебное пособие / В.В. Котилко. – М.: Изд-во РДЛ, 2011. – 272 с.
4. Краснянский Г.Л. Современное состояние угольной промышленности и перспективы инновационного развития / Г.Л. Краснянский. – М.: Горная книга, 2010. – 33 с.
5. Каткова Л.А. Реструктуризация – основа повышения конкурентоспособности предприятия / Л.А. Каткова // Теория и практика общественного развития. – 2012. – № 2. – С. 277-278.
6. Гуляев В.В. Реструктуризация угольной отрасли и уровень социальной напряжённости в шахтёрских регионах / В.В. Гуляев // Социология: теория, методы, маркетинг. – 2013. – № 3. – С. 93-106.

7. Давлианидзе Я.С. Механизм реструктуризации в системе управления предприятиями угольной промышленности / Я.С. Давлианидзе // Вестник Донецкого национального университета. Серия В. «Экономика и право». – 2019. – № 1. – С. 21-28.

8. Ивантер В.В. Прогноз научно-технологического развития: состояние, проблемы и перспективы / В.В. Ивантер // Инновации. – 2012. – № 10. – С. 42-51.

9. Кабанов А.И. Сохранение шахтного фонда и проблемы реструктуризации угольной отрасли: ретроспектива и перспективы / А.И. Кабанов // Экономический вестник Донбасса. – 2012. – № 1 (15). – С. 4-10.

## Секция 2. МЕТОДИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИННОВАЦИОННЫХ И ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ

УДК 330.332.5

### ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННОЙ СФЕРЫ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

**Шарый К.В.,**

*канд. экон. наук, доцент кафедры финансов  
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»*

В статье рассмотрен рейтинг стран «Глобальный инновационный индекс 2020». Проанализированы страны-лидеры в сфере инноваций по регионам, а также страны-лидеры в сфере инноваций по группам доходов. Изучено состояние инновационной сферы в Российской Федерации.

*Ключевые слова:* инновация, научно-технический прогресс, Глобальный инновационный индекс.

The article considers the rating of countries «Global Innovation Index 2020». The countries-leaders in the field of innovations by regions, as well as countries-leaders in the field of innovations by income groups are analyzed. The state of the innovation sphere in the Russian Federation has been studied.

*Keywords:* innovation, scientific and technological progress, Global innovation index.

*Постановка задачи.* В современных условиях инновации и научно-технический прогресс являются основой устойчивого экономического роста практически всех стран мира. Благодаря им, возможно качественнее удовлетворять потребности населения в разнообразных видах продукции и оказании услуг, существенно экономя при этом природные ресурсы, сырьё и материалы. Инновации ведут к коренным изменениям в технологическом способе производства. Инновационная деятельность – процесс, направленный на реализацию результатов законченных научных исследований и разработок либо иных научно-технических достижений в новый или усовершенствованный продукт, реализуемый на рынке, или технологический процесс,

используемый в практической деятельности, а также связанные с этим дополнительные научные исследования и разработки.

Стимулирование инновационного роста – задача, которая должна решаться на межгосударственном и государственном уровнях и сопровождаться развитием инфраструктуры.

*Анализ последних исследований и публикаций.* Профессор Рыхтик М.И. занимается исследованием национальной инновационной системы США. Готлиб Е.М. и Калинин Т.Ю. в своих трудах рассматривают инвестиционную политику Китая. Основные аспекты инновационно-инвестиционной политики Японии проанализированы в работах Волкова О.И., Денисенко М.П., Гречана А.П., Черновой О.В., Зинько Н. и других учёных.

*Актуальность.* Как свидетельствует опыт стран-лидеров экономического развития, экстенсивные факторы производства признаны неэффективными, особенно в современных условиях ограниченности как финансовых, так и природных ресурсов. Поэтому интенсивные факторы производства, к которым относится повышение квалификации сотрудников, применение передовых технологий, достижений науки и техники являются актуальными как никогда.

*Цель статьи* – изучить и проанализировать современные тенденции развития в инновационной сфере.

*Изложение основного материала исследования.* Предпоследнее издание Глобального инновационного индекса, выпущенное в июле 2019 года, содержало оптимистичное сообщение об инновациях во всем мире. С тех пор мировая экономика и инновации столкнулись с беспрецедентной проблемой: пандемией коронавирусного заболевания (COVID-19).

Современный кризис ударил по инновационной сфере как раз тогда, когда она находилась в самом расцвете. В 2018 г. расходы на научные исследования и опытно-конструкторские разработки (НИОКР) выросли на 5,2%, что значительно превысило темпы роста мирового ВВП после существенного подъёма, последовавшего за финансовым кризисом 2008-2009 гг. Венчурный капитал и использование объектов интеллектуальной собственности достигли небывало высокого уровня. В последние годы проявилась твёрдая политическая воля, в том числе в развивающихся странах, к поощрению инноваций, что является

относительно новой и многообещающей тенденцией, с точки зрения демократизации инноваций и их распространения за пределами ограниченного круга ведущих экономик и кластеров.

В табл. 1 представлены страны-лидеры рейтинга «Глобальный инновационный индекс 2020». Как видно из табл. 1, индекс состоит из 7 показателей. Следует отметить, что Швейцария является топ-страной в инновационном развитии уже 10 лет подряд, начиная с 2011 года. Швейцария является лидирующей страной-инноватором в мире, благодаря умеренному налогообложению, надёжному и безопасному инвестированию.

Таблица 1

Рейтинг стран «Глобальный инновационный индекс 2020»  
(составлено автором на основе [1])

Страна	Позиция (из 131 страны)	Составляющие элементы Глобального инновационного индекса (позиция в рейтинге)						
		1. Институты	2. Человеческий капитал и исследования	3. Инфраструктура	4. Сложность рынка	5. Сложность бизнеса	6. Знания и технологические результаты	7. Творческий результат
Швейцария	1	13	6	3	6	2	1	2
Швеция	2	11	3	2	12	1	2	7
США	3	9	12	24	2	5	3	11
Великобритания	4	16	10	6	5	19	9	5
Нидерланды	5	7	14	18	23	4	8	6
Дания	6	12	2	4	8	11	12	10
Финляндия	7	2	4	9	33	8	6	16
Сингапур	8	1	8	13	4	6	14	18
Германия	9	18	5	12	24	12	10	9
Республика Корея	10	29	1	14	11	7	11	14
Гонконг	11	5	23	11	1	24	54	1
Франция	12	19	13	16	18	21	16	13
Израиль	13	35	15	40	14	3	4	26
Китай	14	62	21	36	19	15	7	12
Ирландия	15	17	22	10	35	14	5	21

Как видно из табл. 1, только у Швейцарии составляющие элементы Глобального инновационного индекса занимают лидирующие позиции в общем рейтинге стран. Только показатель «Институты» занимает низшую позицию из всех показателей. Следует отметить, что ситуация с инфраструктурой в стране значительно улучшилась, так как ещё в 2015 году позиция по данному показателю была 15 в рейтинге.

Согласно отчёту Глобального инновационного индекса 2020 г. (Global Innovation Index – GII) все страны разделены на 7 регионов, в каждом из которых есть лидеры (табл. 2).

Таблица 2

Страны-лидеры в сфере инноваций по регионам  
(составлено автором на основе [1])

Регион	Страна	Позиция в регионе	Значение индекса (1-100)	Позиция в общем рейтинге
Европа	Швейцария	1	66,08	1
	Швеция	2	62,47	2
	Великобритания	3	59,78	4
Юго-Восточная Азия, Восточная Азия и Океания	Сингапур	1	56,61	8
	Республика Корея	2	56,11	10
	Гонконг (Китай)	3	54,24	11
Северная Африка и Западная Азия	Израиль	1	53,55	13
	Кипр	2	45,67	29
	ОАЭ	3	41,79	34
Африка к югу от Сахары	Южная Африка	1	32,67	60
	Маврикий	1	34,35	52
	Кения	2	26,13	86
	Объединённая Республика Танзания	3	25,57	88
Центральная и Южная Азия	Индия	1	35,59	48
	Иран	2	30,89	67
	Казахстан	3	28,56	77
Латинская Америка и Карибский бассейн	Чили	1	33,86	54
	Мексика	2	33,60	55
	Коста-Рика	3	33,51	56
Северная Америка	США	1	60,56	3
	Канада	2	52,26	17

Следует отметить, что в общем рейтинге все страны-лидеры из Европы. Однако большинство лидеров по регионам занимают отнюдь не топ-позиции в общем рейтинге, что свидетельствует о концентрации инновационного развития лишь в отдельных регионах мира.

Немаловажным фактором является то, что образование и научные исследования – это ключевые приоритеты швейцарской политики. Инновационному развитию также способствует наличие в государстве кластеров, бизнес-инкубаторов и технопарков. Они функционируют в следующих сферах деятельности: автотранспорт, строительные технологии, информационная сфера, экология, химия, фармацевтика, изготовление эксклюзивных часов, электроника, медицинская техника.

В отчёте «Глобальный инновационный индекс 2020 г.» также предусмотрена систематизация стран по группам дохода (табл. 3).

В этой таблице перечислены страны:

- с высоким уровнем дохода (всего 49);
- с уровнем дохода выше среднего (всего 37);
- с уровнем дохода ниже среднего (всего 29);
- с низким уровнем дохода (всего 16).

Таблица 3

Страны-лидеры в сфере инноваций по группам доходов\*  
(составлено автором на основе [1])

Страна с высоким уровнем дохода	Страна с уровнем дохода выше среднего	Страна с уровнем дохода ниже среднего	Страна с низким уровнем дохода
1. Швейцария (1)	1. Китай (14)	1. Вьетнам (42)	1. Объединённая Республика Танзания (88)
2. Швеция (2)	2. Малайзия (33)	2. Украина (45)	2. Руанда (91)
3. США (3)	3. Болгария (37)	3. Индия (48)	3. Непал (95)

\* в скобках указана позиция страны в общем рейтинге

Помимо рейтингов на высшем уровне GI, эффективность инноваций проявляется и другими способами, подчёркивая, что некоторые лучшие показатели инновационной деятельности имеют место и на развивающихся рынках.

Во-первых, «Глобальный инновационный индекс 2020 г.» оценивает, какие страны стабильно занимают ведущие позиции в мире по определённым аспектам инноваций GI, таким как венчурный капитал, НИОКР, предпринимательство или высокотехнологичное производство. По этому показателю лидируют Гонконг (Китай) и США; Израиль, Люксембург и Китай занимают 3-е место; Кипр – 4-е место; а Сингапур, Дания, Япония и Швейцария занимают 5-е место (табл. 4).

Некоторые ведущие позиции по отдельным инновационным показателям не занимают страны с высоким уровнем дохода. В Юго-Восточной Азии, например, Таиланд занимает первое место в мире по объёмам НИОКР в сфере бизнеса, а Малайзия – по чистому экспорту высокотехнологичных товаров в мире. В Африке, к югу от Сахары, Ботсвана занимает первое место в мире по расходам на образование, а Мозамбик – по инвестициям. В Латинской Америке Мексика является крупнейшим в мире экспортёром товаров для творчества.

Таблица 4

Страны и территории с наивысшими показателями рейтинга  
«Глобальный инновационный индекс 2020 г.»  
(составлено автором на основе [1])

Страна/территория	Инновационные показатели, по которым страны/территории занимают ведущие места в мире		
	Ресурс	Результат	Итог
Гонконг, Китай	7	5	12
Соединённые Штаты Америки	3	6	9
Израиль	6	2	8
Люксембург	6	2	8
Китай	3	5	8
Кипр	4	3	7
Сингапур	5	1	6
Дания	4	2	6
Япония	3	3	6
Швейцария	2	4	6

Во-вторых, «Глобальный инновационный индекс 2020 г.» оценивает баланс инновационной системы внутри экономик ГП. Двенадцать стран демонстрируют наивысшие показатели по всем компонентам ГП (табл. 1); это редко. Даже среди 35 ведущих экономик многие страны имеют показатели, по которым они отстают. Например, Австралия, Норвегия и Объединённые Арабские Эмираты (ОАЭ) занимают более низкие места в сфере знаний и технологий; а Израиль и Китай слабее в инфраструктуре. Наблюдается и обратное: несколько стран, не входящих в топ-менеджмент, входят в число лидеров по определённым инновационным направлениям.

Например, высокие позиции Индии в сфере знаний и



технологий, а также сложности рынка намного превосходят другие её рейтинги в ГИ.

В-третьих, «пузырьковая диаграмма ГИ» продолжает оставаться наиболее заметным средством определения эффективности инноваций по сравнению с уровнем развития экономики (табл. 3). В региональном масштабе в этом отношении лучше всего Африка.

Из 25 экономик, признанных лидерами роста, 8 находятся в Африке, к югу от Сахары. Индия, Кения, Молдова и Вьетнам удерживают рекорд достижения инноваций в течение 10 лет подряд.

Далее рассмотрим уровень инновационного развития Российской Федерации (табл. 5).

Таблица 5

Позиции Российской Федерации в рейтинге стран  
«Глобальный инновационный индекс» за 2015-2020 гг.  
(составлено автором на основе [1])

Год	Позиция	Составляющие элементы Глобального инновационного индекса (позиция в рейтинге)						
		1. Институты	2. Человеческий капитал и исследования	3. Инфраструктура	4. Сложность рынка	5. Сложность бизнеса	6. Знания и технологические результаты	7. Творческий результат
2020	47	71	30	60	55	42	50	60
2019	46	74	23	62	61	35	47	72
2018	46	74	22	63	56	33	47	72
2017	45	73	23	62	60	33	45	62
2016	43	73	23	60	63	37	40	66

В табл. 5 приведены рейтинговые значения России в Глобальном инновационном индексе за 2015-2020 гг. Исходя из имеющихся данных, можно сделать вывод о том, что за последние 5 лет РФ несколько опустилась в рейтинге. При исследовании составляющих элементов Глобального инновационного индекса видно, что положительные изменения произошли по категориям «Институты», «Сложность рынка» и «Творческий результат».

Следует отметить, что преимуществом РФ в инновационной

сфере является человеческий капитал и исследования, что отражается наивысшим значением в рейтинге среди составляющих элементов. «Слабым элементом» соответственно являются институты с позицией 71.

7 составляющих элементов Глобального инновационного индекса являются укрупнёнными, каждый из которых состоит из совокупности более мелких факторов.

При более углублённом изучении отчёта «Глобальный инновационный индекс 2020 г.» можно выявить сильные и слабые стороны Российской Федерации в рейтинге (табл. 6).

Таблица 6

Обзор сильных и слабых сторон Российской Федерации в «Глобальном инновационном индексе 2020 г.»

Название индикатора	Рейтинг
<i>Сильные стороны</i>	
Соотношение учеников и учителей, среднее	19
Высшее образование	17
Зачисление в высшие учебные заведения, % брутто	17
Выпускники факультетов естественных и технических наук, %	15
Рейтинг вузов QS, средний балл топ 3	21
Торговля, конкуренция и масштаб рынка	18
Масштаб внутреннего рынка, млрд долл.	6
Наукоёмкая занятость, %	18
Работающие женщины с учёными степенями, %	10
Платежи за интеллектуальную собственность, % от общего объёма торговли	17
Патенты по происхождению / млрд долл. США	17
Полезные модели по происхождению / млрд ВВП в долларах	9
<i>Слабые стороны</i>	
Нормативное качество	105
Верховенство закона	114
Экологическая устойчивость	100
ВВП на единицу использования энергии	115
Экологические сертификаты ISO 14001 / млрд долл. США ВВП	106
Валовые кредиты микрофинансирования, % ВВП	77
Инвестиции	106
Фирмы, предлагающие формальное обучение, %	91
Состояние кластерного развития	95
Сертификаты качества ISO 9001 / млрд долл. США ВВП	105
Полиграфия и другие носители, % производства	76

Исходя из данных табл. 6 можно отметить, что к сильным сторонам относятся масштаб внутреннего рынка, полезные модели по происхождению, а также количество работающих женщин с учёными степенями. Именно по этим показателям РФ занимает рейтинговое положение в первой десятке среди стран мира.

К явным недостаткам следует отнести ВВП на единицу использования энергии, верховенство закона, инвестиции и экологические сертификаты ISO 14001, поскольку по этим элементам страна занимает одни из худших позиций в рейтинге стран.

К положительным сторонам следует также отнести тот факт, что в рейтинг «Топ-100 кластеров» входит кластер Москва, который занимает 32-ю позицию. К тому же за последний год значение рейтинга поднялось на одну ступень выше, по сравнению с предыдущим годом. Ведущей сферой науки данного кластера является физика, а ведущей научной организацией – Российская академия наук.

*Выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме.* Подытоживая проведенный анализ, необходимо отметить, что в целом топ-страны по инновационному развитию не изменяются. На данном этапе в условиях усиления односторонности и национализма важно помнить, что большинство стран, улучшивших свои позиции в Глобальном инновационном индексе с течением времени, существенно выиграли от интеграции в глобальные цепочки создания стоимости и инновационные сети.

#### *Список использованных источников*

1. Глобальный индекс инноваций // The global innovation index [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.globalinnovationindex.org>.

### Секция 3. РАЗВИТИЕ СТРУКТУРНЫХ ЭЛЕМЕНТОВ ТЕРРИТОРИАЛЬНЫХ И МЕСТНЫХ ФИНАНСОВ

УДК 657.412.7

#### РАЗВИТИЕ РЫНКА НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Евтеева С.Г.,

*ассистент кафедры финансов*

*ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»*

В статье раскрывается сущность, экономический характер и особенности работы негосударственных пенсионных фондов. Выявлены проблемы функционирования и тенденции развития рынка негосударственных пенсионных фондов в современных условиях и особенности выбора перспективной пенсионной стратегии для государства.

*Ключевые слова:* пенсионная система, негосударственные пенсионные фонды, финансовый рынок, внебюджетные фонды, солидарная система, накопительная система.

The article reveals the essence, economic characters and features of the work of non-state pension funds. The article are identified the problems of functioning and development trends of the market of non-state pension funds in modern conditions and the peculiarities of choosing a promising pension strategy for the state.

*Keywords:* the pension system, private pension funds, financial market, non-budgetary funds, the solidarity system, funded system.

*Постановка задачи.* Положительное развитие пенсионной системы является одной из самых важных социальных гарантий стабильного развития общества и государства в целом, поскольку непосредственно затрагивает интересы нетрудоспособного населения, а оно, как правило, составляет свыше 25-30% населения государства.

По данным Главного управления статистики Донецкой Народной Республики (ДНР), общая численность населения Республики на 1 января 2019 года составила 2,3 млн человек. За последние годы отмечается увеличение количества людей пенсионного возраста и составляет 14% [1].

Однако процесс старения населения выявляет множество проблем, касающихся ключевых изменений экономического и

политического характера. Так, количество пенсионеров ежегодно уменьшается. Однако общее количество работающего населения также уменьшается, причём ещё с большими темпами. Соответственно, налоговая нагрузка на плательщиков взносов в Пенсионный фонд увеличивается.

В современном обществе проблема накопления средств для обеспечения людей в старости переросла из индивидуальной в общенациональную.

*Анализ последних исследований и публикаций.* Исследованием современных процессов развития государственной и негосударственной пенсионной систем занимались такие учёные-экономисты: Уайтхауз Э. [2], Блекус В.В. [3], Горовец Н.А. [4], Чугунов В.И. [5] и другие.

*Актуальность.* Реформирование пенсионных систем является одной из главных государственных задач как в развитых, так и в развивающихся странах. В то же время это очень спорное и проблемное направление, поскольку требует от правительства решения вопросов в форме стратегического планирования. В связи с этим важно отметить, что изучение проблем в сфере пенсионного обеспечения – довольно актуальная задача, стоящая перед развивающимся государством.

Ограниченное количество конкретно обоснованных предложений по государственному регулированию и контролю над деятельностью данных институтов, слабая проработка теоретических основ развития и функционирования негосударственных учреждений социальной защиты (НУСЗ) определяет актуальность исследования.

Поскольку система негосударственного социального, в т. ч. пенсионного, обеспечения в ДНР находится в стадии становления, её исследование не выделилось в отдельное направление научного знания, а некоторые её элементы, в частности, негосударственные фонды, исследуются в рамках теории финансов.

*Цель статьи* – изучение вопросов пенсионного обеспечения на примере зарубежных стран, анализ ситуации в Донецкой Народной Республике, а также рассмотрение перспектив развития рынка негосударственных пенсионных фондов в современных условиях.

*Изложение основного материала исследования.* Пенсионное обеспечение (ПО) – это элемент социальной защиты, призванный

обеспечить людям компенсацию необратимой потери источника дохода, которая вызвана наступлением старости или страхового случая (в том числе: несчастные случаи на производстве и профессиональные заболевания, временная нетрудоспособность и в связи с материнством, на случай безработицы).

За время существования система обязательного государственного пенсионного обеспечения множество раз подвергалась деструктивным воздействиям. Это было связано как с политическим кризисом, так и с недостатком средств в бюджете государственного пенсионного фонда.

В современных условиях система обязательного пенсионного обеспечения приобретает определённую двойственность: оно обязано выполнять как функции социальной защиты пенсионеров, так и одновременно выступать в качестве механизма экономического страхования.

Зарубежный опыт демонстрирует, что в странах с высоким финансовым потенциалом, высоким уровнем оплаты труда, экономической и политической устойчивостью, развитой инфраструктурой финансового рынка и финансовой системы в целом, в структуре системы пенсионного обеспечения преимущество имеет накопительный элемент, который формируется на добровольном принципе, что гарантирует достаточно высокий уровень пенсионных выплат в сравнении, например, с Россией и ДНР.

В Донецкой Народной Республике продолжает использоваться солидарная пенсионная система, когда все работающие отчисляют некоторый процент от своих заработных плат и из этих социальных отчислений формируется государственный пенсионный фонд (ПФ). Как следствие эти средства распределяются в виде пенсионных выплат на всех нетрудоспособных граждан, в том числе пенсионерам. Но в нынешних условиях соотношение числа работающих, а значит платящих единый социальный взнос, к числу пенсионеров соотносится, в лучшем случае, как 1:2, притом, что для нормального функционирования пенсионной системы необходимо иметь трёх трудоспособных работающих граждан на одного пенсионера.

В процессе поиска решений данной проблемы стоит обратить внимание на успешный опыт зарубежных стран. Например, в

странах Европы начали вводить многоуровневую пенсионную систему взамен классической – солидарной. При её введении данный уровень дополняется ещё двумя – обязательным накопительным и добровольным накопительным [2].

Опираясь на опыт развитых стран и с целью развития финансового рынка в ДНР, возможно формирование устойчивой пенсионной системы, основанной по распределительно-накопительному принципу. Основным объектом развития такой системы могут выступать негосударственные пенсионные фонды (НПФ), основной целью которых является реализация задач по обеспечению гарантий социальной защищённости и, как следствие, стабильности общества, а также формирование дополнительного долгосрочного инвестиционного ресурса государства [3].

Так, например, в РФ к функциям НПФ относят:

- накопление и мобилизацию средств для пенсионных взносов и сбережений;

- учёт и ведение пенсионных счетов, застрахованных в системе обязательного пенсионного страхования, участников-клиентов НПФ, пенсионных счетов профессиональных пенсионных систем;

- инвестирование пенсионных накоплений и пенсионных резервов через управляющие компании на основании договора доверительного управления в разрешённые на законодательном уровне инструменты финансового рынка;

- обслуживание актуарных расчётов;

- назначения и выплаты негосударственной пенсии своим участникам в соответствии с условиями пенсионного договора и накопительной пенсии застрахованным лицам в соответствии с федеральным законодательством и договором обязательного пенсионного страхования [4].

Из-за экономических и политических проблем последних лет население перестало чувствовать уверенность в завтрашнем дне. Ухудшение демографической ситуации – уменьшение численности населения, уменьшение количества занятых, сокращение рабочих мест, эмиграция – всё это влечёт за собой сбои в функционировании пенсионной системы. Но в ситуации нехватки средств в государственном бюджете, в том числе пенсионном фонде, невозможно производить социальные выплаты населению только за счёт государственного бюджета.

Развитие НПФ может стать оптимальным вариантом решения проблемы в современных условиях. Рассматривая трактовку понятия негосударственного пенсионного фонда, в научных работах по соответствующему вопросу нельзя заметить однозначного мнения по данному определению. Обобщённо можно сформулировать следующее определение негосударственного пенсионного фонда – это социальный институт, имеющий обязательства перед участниками и застрахованными лицами, специализирующийся на следующих видах деятельности: накопление на добровольных началах пенсионных взносов застрахованных лиц; инвестирование и индивидуальный учёт средств пенсионных накоплений; назначение и выплата негосударственных пенсий участникам фонда; на основе договора с физическим лицом – аккумуляция средств накопительной части его трудовой пенсии по общегосударственному пенсионному страхованию и выплата соответствующей пенсии застрахованному; осуществление дополнительного профессионального страхования физических лиц [5].

Главной целью инвестирования пенсионных активов является, прежде всего, сохранение пенсионных накоплений граждан. Инвестиционная стратегия НПФ более консервативна, чем у других финансовых институтов, например, страховых компаний.

В процессе развития негосударственных пенсионных фондов выделяют следующие этапы.

На первом этапе данные финансовые институты получают выплаты за счёт собственных средств, в т.ч. за счёт корпоративных программ, в связи с неудовлетворительным состоянием действующей пенсионной системы.

Так, например, в России крупные корпорации стали применять программы социальных гарантий для своих сотрудников, вследствие этого появились собственные корпоративные пенсионные фонды.

На следующем этапе негосударственные пенсионные фонды могут входить в систему обязательного пенсионного страхования (при его существовании). Работа с обязательными накоплениями граждан на сегодняшний день становится максимально удобной и выгодной, а также более стабильной, так как на данном этапе



поддерживается государством, в том числе на законодательном уровне. Рынок негосударственного пенсионного обеспечения должен быть направлен на добровольные накопления всех граждан, а не только на сотрудников крупных компаний.

НПФ обязаны соблюдать принятое государством действующее законодательство, иметь все необходимые учредительные документы, регулирующие добросовестную деятельность, а также должны быть подотчётны и контролируемы государством. Это будет выступать одним из гарантов надёжности, снижая риски вложений населения.

Преимуществами развития негосударственных пенсионных фондов является не только социальный эффект, но также заинтересованность государства, в том числе повышение финансового благополучия и снижение социального напряжения среди трудоспособных граждан. Но при создании НПФ может возникнуть ряд проблем, в том числе:

- недоверие со стороны населения и его невысокая инвестиционная культура. Одной из отличительных особенностей частных пенсионных фондов является то, что, например, по законодательству большинства стран СНГ они считаются некоммерческими организациями, и соответственно не могут быть признаны банкротами. Так, особым неприятным моментом стали события 2014 года, когда подобные фонды прекратили своё функционирование в Донецком регионе, не обеспечив должные выплаты своим вкладчикам;

- отсутствие полноценного финансового рынка в Донецкой Народной Республике. Хранение вкладов населения в НПФ в наличной форме не позволит негосударственным пенсионным фондам полноценно выполнять свои функции. Часть пенсионных накоплений населения может инвестироваться в экономику Республики, например, в перспективе в фондовый рынок, благодаря чему и формируется дополнительный пенсионный капитал;

- несовершенство методик оценки активов НПФ, что проявлялось наиболее остро на фондовом рынке при мировых финансовых кризисах;

- несовершенная законодательная база, в т. ч. отсутствие механизмов по стимулированию развития негосударственных пенсионных фондов со стороны государства;

– нестабильность индекса потребительских цен, который изменяется в достаточно широком диапазоне, что не способствует проведению долгосрочных вложений денежных средств населением [5].

Чтобы НПФ могли строить свою деятельность более эффективно, необходимо параллельно развивать финансовый рынок, что даёт частным пенсионным фондам возможность расширить объём своих вложений и инвестиций.

Внедрение обязательного накопительного инструмента не может быть достигнуто без государственного влияния и прямого участия, информационной работы между населением и работодателями, а уже впоследствии – перехода к добровольному выбору и применению этой системы. В системе частного пенсионного обеспечения, прежде всего, возможно стимулирование корпоративных программ через налоговые льготы, налоговые отчисления, введение целевых пенсионных планов с государственной поддержкой для отдельных категорий граждан, стимулирование самостоятельного планирования и ответственности за формирование будущей пенсии у граждан. Таким образом возможно повышение финансовой грамотности населения.

Негосударственные пенсионные фонды должны развиваться из-за необходимости повышения финансовой ситуации нетрудоспособных граждан или работающего населения на перспективу, если наступает страховой случай, потому что нынешнее пенсионное обеспечение лишь частично удовлетворяет потребности граждан пожилого возраста.

Исследуя международный опыт, на примере Чили можно проследить, что огромные финансовые резервы дали толчок для развития финансового рынка этой страны. Финансы на сегодняшний день – это подъём экономики, конкурентоспособные предприятия, и, как конечный результат, увеличение национального дохода.

*Выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме.* Расширение спектра вышеуказанных инструментов, созданных для пенсионных накоплений, позволит повысить эффективность накопительной составляющей и в результате стать дополнительным инструментом существующей пенсионной системы в Донецкой

Народной Республике. Для развития института негосударственных пенсионных фондов необходимо проанализировать возможности внедрения системы добровольных пенсионных накоплений с привлечением государственного участия (системы софинансирования) и работодателей, чётко определить требования к финансовой деятельности данных фондов на законодательном уровне, активно развивать систему консультирования населения по вопросам пенсионного обеспечения в части деятельности негосударственных пенсионных фондов.

#### *Список использованных источников*

1. Демографические процессы Республики – основа её социально-экономического развития / Министерство экономического развития Донецкой Народной Республики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://mer.govdnr.ru/index.php?option=com\\_content&view=article&id=7160:demograficheskie-protsessy-respubliki-osnova-ee-sotsialno-ekonomicheskogo-razvitiya&catid=40&Itemid=665](http://mer.govdnr.ru/index.php?option=com_content&view=article&id=7160:demograficheskie-protsessy-respubliki-osnova-ee-sotsialno-ekonomicheskogo-razvitiya&catid=40&Itemid=665).

2. Уайтхауз Эдвард. Пенсионная панорама. Пенсионные системы 53 стран / Эдвард Уайтхауз; пер. с англ. – М.: Весь Мир, 2008 – 224 с.

3. Блекус В.В. Рынок негосударственных пенсионных фондов / В.В. Блекус // Молодой учёный. – 2011. – № 3. – Т.1. – С. 138-143.

4. Горовец Н.А. Тенденции развития негосударственных пенсионных фондов в России / Н.А. Горовец // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2018. – № 1(42) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/tendentsii-razvitiya-negosudarstvennyh-pensionnyh-fondov-v-rossii-3>.

5. Чугунов В.И. Совершенствование механизма инвестирования пенсионных резервов как фактор развития негосударственных пенсионных фондов / В.И. Чугунов // Финансы и кредит. – 2014. – № 12(588). – С. 31.

## АКТИВИЗАЦИЯ БЮДЖЕТНОГО КОНТРОЛЯ ЗА РАСХОДОВАНИЕМ ЦЕЛЕВЫХ СРЕДСТВ

**Егорова М.В.,**

*канд. наук по государственному управлению,  
доцент кафедры менеджмента непроизводственной сферы  
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»*

В статье изложен обзор и дан краткий анализ осуществления контрольных мероприятий за расходованием целевых средств, выделенных из республиканского бюджета юридическим лицам-субъектам хозяйствования на различных этапах становления и развития бюджетного законодательства Донецкой Народной Республики. На основании проведенного исследования выявлены отдельные особенности реализации органами государственной власти контрольных функций за использованием целевых средств бюджета в современных условиях развития Донецкой Народной Республики.

***Ключевые слова:** целевые средства, контрольные мероприятия, казначейское сопровождение, бюджет, юридические лица-субъекты хозяйствования.*

The article provides an overview and a brief analysis of the implementation of control measures for the expenditure of earmarked funds allocated from the republican budget of legal entities at various stages of the formation and development of budgetary legislation of the Donetsk People's Republic. Based on the study, certain features of the state power of control functions for the use of targeted budget funds in the modern conditions of the development of the Donetsk People's Republic have been identified.

***Keywords:** earmarked funds, control measures, treasury support, budget, legal entities - business entities.*

*Постановка задачи.* Контроль со стороны органов государственной власти выступает неотъемлемой составляющей управления бюджетными средствами.

Качественность проведения контрольных мероприятий заключается не столько в выявлении нарушений в ходе расходования бюджетных средств, сколько в предупреждении таких нарушений.

В статье 123 Закона Донецкой Народной Республики «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в Донецкой Народной Республике» установлены виды

государственного финансового контроля: внешний, внутренний, предварительный, последующий [2].

Внешний государственный (муниципальный) финансовый контроль в сфере бюджетных правоотношений является контрольной деятельностью Счётной палаты Донецкой Народной Республики, уполномоченных органов (должностных лиц) представительных органов местного самоуправления.

Внутренний государственный (муниципальный) финансовый контроль в сфере бюджетных правоотношений является контрольной деятельностью Республиканского казначейства Донецкой Народной Республики и финансовых органов местного самоуправления.

Последующий контроль осуществляется по результатам исполнения бюджетов бюджетной системы Донецкой Народной Республики в целях установления законности их исполнения, достоверности учёта и отчётности.

Характерной особенностью предварительного контроля выступает его направленность на предупреждение и пресечение бюджетных нарушений в процессе исполнения бюджетов бюджетной системы Донецкой Народной Республики.

При этом одним из видов государственного финансового контроля является санкционирование операций. Согласно статье 125 Закона Донецкой Народной Республики «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в Донецкой Народной Республике» под санкционированием понимается проставление разрешительной надписи после проверки документов, представленных в целях проведения финансовых операций, на их наличие и (или) на соответствие указанной в них информации требованиям бюджетного законодательства Донецкой Народной Республики и иных нормативно-правовых актов, регулирующих бюджетные правоотношения после её проведения [2].

Отдельному контролю со стороны государства подлежат целевые средства, выделенные на реализацию отдельных мероприятий неучастникам бюджетного процесса: юридическим лицам-субъектам хозяйствования.

*Анализ последних исследований и публикаций.* В основу работы легли нормативные правовые акты Донецкой Народной Республики, регулирующие вопросы расходования целевых

средств, выделенных из республиканского бюджета юридическим лицам-субъектам хозяйствования, а также работы учёных и практиков, занимающихся исследованиями в данной области: Демидова А.Ю., Каракотовой З.Х., Костиной В.М., Попова П.П. и других.

*Актуальность.* На сегодняшний день ключевую роль в осуществлении контрольных функций за использованием денежных средств, выделенных из бюджета, играет бюджетное законодательство, в котором должны быть чётко установлены механизмы проведения контрольных мероприятий по недопущению нарушений бюджетного законодательства. Исследовав нормы бюджетного законодательства на различных этапах его становления, можно определить дальнейшие направления урегулирования тех или иных вопросов бюджетирования.

*Цель статьи* – проведение анализа осуществления органами государственной власти контрольных функций по расходованию бюджетных средств, выделенных на реализацию отдельных целевых мероприятий.

*Изложение основного материала исследования.* В Донецкой Народной Республике осуществлению функций бюджетного контроля над расходованием средств Республиканского бюджета, выделенных юридическим лицам-субъектам хозяйствования на проведение определённых целевых расходов (целевые средства), всегда уделялось значительное внимание.

Так, с 2015 по 2019 год, в период функционирования в Донецкой Народной Республике казначейско-банковской системы исполнения бюджета юридическим лицам-субъектам хозяйствования в Центральном Республиканском Банке Донецкой Народной Республики были открыты отдельные счета по балансовым счетам 2534 «Расчётные счета получателей средств общего фонда республиканского бюджета» и 2554 «Расчётные счета получателей средств общего фонда местного бюджета» согласно Временному плану счетов бухгалтерского учёта Центрального Республиканского Банка Донецкой Народной Республики, утверждённому Постановлением Центрального Республиканского Банка Донецкой Народной Республики от 30.12.2015 № 187.

В табл. 1 показано назначение указанных счетов.

Таблица 1

**Назначение счетов, открытых в Центральном Республиканском Банке Донецкой Народной Республики для учёта бюджетных средств, выделенных юридическим лицам-субъектам хозяйствования**

Характеристика балансового счёта	Балансовый счёт 2534	Балансовый счёт 2554
Наименование балансового счёта	Расчётные счета получателей средств общего фонда республиканского бюджета	Расчётные счета получателей средств общего фонда местного бюджета
Назначение счёта	Для учёта движения денежных средств, выделенных из общего фонда республиканского бюджета получателям бюджетных средств	Для учёта движения денежных средств, выделенных из общего фонда местного бюджета получателям бюджетных средств
Операции по кредиту счёта	<i>По кредиту</i> счёта проводится зачисление средств, выделенных получателю бюджетных средств из общего фонда республиканского бюджета на выполнение отдельных программ и т. п.	<i>По кредиту</i> счёта проводится зачисление средств, выделенных получателю бюджетных средств из общего фонда местного бюджета на выполнение отдельных программ и т. п.
Операции по дебету счёта	<i>По дебету</i> счёта проводятся суммы средств, направленные на осуществление расходов получателя, или списываются остатки со счёта в соответствии с законодательством	<i>По дебету</i> счёта проводятся суммы средств, направленные на осуществление расходов получателя, или списываются остатки со счёта в соответствии с законодательством

Контрольные мероприятия по зачислению целевых средств на счета, открытые юридическим лицам-субъектам хозяйствования, и их расходованию осуществлялись работниками Департамента казначейства Министерства финансов Донецкой Народной Республики в соответствии с Порядком казначейского обслуживания Республиканского и местных бюджетов по расходам, утверждённым приказом Министерства финансов Донецкой Народной Республики от 06.07.2015 № 123, зарегистрированным в Министерстве юстиции ДНР 30.07.2015 г. под регистрационным № 326.

Согласно вышеприведённому порядку в Департамент казначейства предоставлялись плановые показатели (смета, месячный план ассигнований) и документы, подтверждающие

расходы. После их проверки на платёжных документах юридических лиц-субъектов хозяйствования проставлялась разрешительная отметка, которая давала право на оплату платёжных поручений в Центральном Республиканском Банке Донецкой Народной Республики.

Проведение расходов и учёт движения бюджетных средств осуществлялись по действующим кодам экономической классификации расходов бюджета.

Такой подход позволял Министерству финансов Донецкой Народной Республики на отдельных счетах, открытых в Центральном Республиканском Банке Донецкой Народной Республики, учитывать и контролировать бюджетные средства, выделенные юридическим лицам-субъектам хозяйствования на проведение целевых расходов.

После принятия в 2019 году Закона Донецкой Народной Республики «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в Донецкой Народной Республике» юридические лица-субъекты хозяйствования, получающие целевые средства из республиканского бюджета, получили статус неучастника бюджетного процесса.

На сегодняшний день перечисление юридическим лицам-субъектам хозяйствования целевых средств из республиканского бюджета осуществляется путём направления на установленные цели субсидий в соответствии с нормами Постановления Президиума Правительства Донецкой Народной Республики от 06.02.2020 4-4 «Об утверждении Порядка выделения субсидий юридическим лицам-субъектам хозяйствования из Республиканского бюджета Донецкой Народной Республики».

Объёмы расходования данных целевых средств, а также цели, на которые могут быть использованы указанные средства, устанавливаются в Республиканском бюджете Донецкой Народной Республики на соответствующий финансовый год.

Первоначально перечисление целевых средств юридическим лицам-субъектам хозяйствования, как получателям субсидии, осуществлялось на счета, открытые данным юридическим лицам в Центральном Республиканском Банке Донецкой Народной Республики. Основанием для перечисления данных средств выступали документы, подтверждающие необходимость проведения соответствующих расходов для последующего их



использования на цели, установленные в Соглашении о выделении субсидии из Республиканского бюджета Донецкой Народной Республики [5].

При этом типовая форма Соглашения о выделении субсидии из Республиканского бюджета Донецкой Народной Республики утверждена вышеуказанным Постановлением.

Согласно данному Соглашению установлены следующие отдельные требования к расходованию целевых средств:

- субсидия имеет строго целевое назначение и не может быть использована в целях, не предусмотренных предметом Соглашения о выделении субсидии;

- перечисление субсидии на оплату обязательств осуществляется в пределах суммы, необходимой для оплаты фактически поставленных товаров (выполненных работ, оказанных услуг), за исключением случаев приобретения товаров, работ, услуг на условиях проведения авансовых платежей;

- юридическое лицо-субъект хозяйствования, как получатель субсидии, обязан вести отдельный учёт расходов, проведённых за счёт средств субсидии;

- выделенные средства субсидии запрещено перечислять в целях размещения данных средств на депозиты;

- остаток неиспользованной субсидии при отсутствии в нём потребности возвращается в бюджет;

- обязательное включение в контракты (договоры), заключаемые с поставщиками товаров (работ, услуг), условий об обеспечении исчерпывающей расшифровки количественно-качественных и стоимостных характеристик, приобретаемых (заказываемых) товаров (работ, услуг) в документах, подтверждающих исполнение обязательств по заключённым контрактам (договорам), и др.

Ответственность за использование целевых средств, а также за своевременный возврат целевых средств в бюджет несут получатели бюджетных средств, выделившие субсидию, и юридические лица-субъекты хозяйствования (получатели субсидии) в соответствии с нормами действующего законодательства; в случае нецелевого использования средств субсидии она подлежит взысканию в доход бюджета.

Однако, несмотря на жёстко установленные ограничения по использованию целевых средств, Правительством Донецкой

Народной Республики в августе 2020 года принимается решение об осуществлении казначейского сопровождения целевых средств, а именно:

1) субсидий отдельным юридическим лицам, предоставляемых из Республиканского бюджета Донецкой Народной Республики в соответствии со статьей 41 Закона Донецкой Народной Республики «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в Донецкой Народной Республике»;

2) бюджетных инвестиций, предоставляемых из Республиканского бюджета Донецкой Народной Республики в соответствии с пунктом 2 части 1 статьи 42 Закона Донецкой Народной Республики «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в Донецкой Народной Республике»;

3) взносов в уставные (складочные) капиталы юридических лиц (дочерних обществ юридических лиц), вкладов в имущество юридических лиц (дочерних обществ юридических лиц), не увеличивающих их уставные (складочные) капиталы, источником финансового обеспечения которых являются бюджетные инвестиции, указанные в пункте 2;

4) авансовых платежей по контрактам (договорам) о поставке товаров, выполнении работ, оказании услуг, заключаемым получателями субсидий на сумму 5 000 000 рос. руб. и более, указанных в пункте 1;

5) авансовых платежей по контрактам (договорам) о поставке товаров, выполнении работ, оказании услуг, заключаемым получателями целевых средств на сумму 5 000 000 рос. руб. и более, указанных в пункте 2;

6) авансовых платежей по контрактам (договорам) о поставке товаров, выполнении работ, оказании услуг, заключаемым получателями взносов (вкладов) на сумму 5 000 000 рос. руб. и более, указанных в пункте 3;

7) авансовых платежей по контрактам (договорам) о поставке товаров, выполнении работ, оказании услуг, заключаемым исполнителями и соисполнителями в рамках исполнения указанных в пунктах 4, 5, 6 контрактов (договоров) о поставке товаров, выполнении работ, оказании услуг на сумму 5 000 000 рос. руб. и более;

8) расчётов по контрактам (договорам), заключаемым в целях реализации государственных (республиканских) программ, а также расчётов по контрактам (договорам), заключаемым в рамках исполнения указанных контрактов (договоров);

9) средств, направляемых юридическим лицам и физическим лицам-предпринимателям из Республиканского бюджета Донецкой Народной Республики в случаях, определённых Постановлением Правительства Донецкой Народной Республики от 28.12.2019 № 44-1с «Об утверждении Республиканского бюджета Донецкой Народной Республики на 2020 год» [4].

Важно акцентировать внимание на том факте, что Правительство своим Постановлением расширило круг лиц, получающих целевые средства, к которым были отнесены физические лица-предприниматели.

В соответствии с данным нормативным правовым актом операции по зачислению и расходованию указанных выше целевых средств осуществляются на счетах, открытых Республиканскому казначейству Донецкой Народной Республики в Центральном Республиканском Банке Донецкой Народной Республики по балансовому счёту 40507 «Юридические лица (их обособленные подразделения), не являющиеся участниками бюджетного процесса, включая физических лиц-предпринимателей, которым выделены средства из Республиканского бюджета, в том числе в виде субсидий», и отображаются на лицевых счетах, открытых в Республиканском казначействе Донецкой Народной Республики юридическим лицам-субъектам хозяйствования по коду 71 «лицевой счёт для учёта операций со средствами, предоставляемыми юридическим лицам, не являющимся участниками бюджетного процесса, физическим лицам-предпринимателям при казначейском сопровождении целевых средств».

Стоит также отметить, что условие о казначейском сопровождении целевых средств включается в условия соответствующих Соглашений о выделении субсидии, контрактов (договоров) о предоставлении целевых средств из бюджета, а также контрактов (договоров), заключаемых в рамках их исполнения.

Утверждённый порядок казначейского сопровождения целевых средств достаточно новый для практики бюджетного

законодательства Республики. В связи с этим на 2020 финансовый год Правительством Донецкой Народной Республики было определено только девять юридических лиц-субъектов хозяйствования, на которых распространяются указанные правила казначейского сопровождения целевых средств:

Государственное предприятие «Вода Донбасса»;

Государственное предприятие «Донбасстеплоэнерго»;

Государственное предприятие «Донецкая железная дорога»;

Государственное предприятие «Радиотелевизионный передающий центр»;

Государственный концерн «Донбассгаз»;

Коммунальное предприятие администрации города Донецка «Донэлектроавтотранс»;

Республиканское предприятие «Объединённая дирекция по реструктуризации предприятий угольной промышленности Донбасса»;

Республиканское предприятие «Энергия Донбасса»;

Трансграничный концерн «Железные дороги Донбасса» [4].

На выполнение требований указанного выше Постановления Правительства Донецкой Народной Республики от 28.09.2020 № 47-1 «О казначейском сопровождении в 2020 финансовом году» Министерством финансов Донецкой Народной Республики и Республиканским казначейством Донецкой Народной Республики был утверждён ряд нормативных правовых актов, регламентирующих казначейское сопровождение целевых средств (табл. 2).

В данных нормативных правовых актах установлены основные требования казначейского сопровождения целевых средств:

– порядок открытия/закрытия лицевых счетов юридическим лицам и физическим лицам-предпринимателям для учёта операций с целевыми средствами (№ 217);

– порядок структурирования лицевых счетов юридическим лицам и физическим лицам-предпринимателям для учёта операций с целевыми средствами (№ 217).

**Нормативные правовые акты Министерства финансов Донецкой Народной Республики и Республиканского казначейства Донецкой Народной Республики, регламентирующие казначейское сопровождение целевых средств**

№ п/п	Нормативные правовые акты, регламентирующие казначейское сопровождение целевых средств
<b>Приказы Министерства финансов Донецкой Народной Республики</b>	
1	2
1	от 31.08.2020 № 217 «Об утверждении Порядка открытия Республиканским казначейством Донецкой Народной Республики лицевых счетов юридическим лицам и физическим лицам-предпринимателям при казначейском сопровождении целевых средств в случаях, определённых Постановлением Правительства Донецкой Народной Республики от 28 августа 2020 № 47-1 «О казначейском сопровождении в 2020 финансовом году»
2	от 31.08.2020 № 218 «Об утверждении Правил казначейского сопровождения средств в случаях, предусмотренных Постановлением Правительства Донецкой Народной Республики от 28 августа 2020 г. № 47-1 «О казначейском сопровождении в 2020 финансовом году»
3	от 02.09.2020 № 224 «Об утверждении Порядка осуществления Республиканским казначейством Донецкой Народной Республики санкционирования расходов, источником финансового обеспечения которых являются целевые средства, при казначейском сопровождении целевых средств в случаях, предусмотренных Постановлением Правительства Донецкой Народной Республики от 28 августа 2020 г. № 47-1 «О казначейском сопровождении в 2020 финансовом году»
4	от 02.09.2020 № 225 «Об утверждении Порядка ведения раздельного учёта результатов финансово-хозяйственной деятельности, распределения накладных расходов, раскрытия информации о структуре цены контракта (договора), суммы средств, предусмотренных соглашением (договором), договором об осуществлении взносов (вкладов) при осуществлении казначейского сопровождения средств в соответствии с Постановлением Правительства Донецкой Народной Республики от 28 августа 2020 г. № 47-1 «О казначейском сопровождении в 2020 финансовом году»
<b>Приказы Республиканского казначейства Донецкой Народной Республики</b>	
5	от 02.09.2020 № 1390 «Об утверждении Регламента проведения Республиканским казначейством Донецкой Народной Республики в случаях, установленных Правительством Донецкой Народной Республики, проверки соответствия информации, указанной в контрактах (договорах), документах, подтверждающих возникновение денежных обязательств юридических лиц, фактически поставленным товарам (выполненным работам, оказанным услугам) с использованием фото- и видеотехники при осуществлении казначейского сопровождения средств в соответствии с Постановлением Правительства Донецкой Народной Республики от 28 августа 2020 года № 47-1 «О казначейском сопровождении в 2020 финансовом году»
6	от 02.09.2020 № 1391 «Об утверждении Порядка формирования идентификатора соглашения, контракта (договора) при казначейском сопровождении средств Республиканского бюджета в случаях, предусмотренных Постановлением Правительства Донецкой Народной Республики от 28 августа 2020 года № 47-1 «О казначейском сопровождении в 2020 финансовом году»

1	2
7	от 02.09.2020 № 1392 «Об утверждении Порядка осуществления Республиканским казначейством Донецкой Народной Республики операций со средствами юридических лиц (их обособленных подразделений), не являющихся участниками бюджетного процесса, лицевые счета которым открыты в Республиканском казначействе Донецкой Народной Республики»

– перечень документов, необходимых для открытия/закрытия лицевых счетов юридическим лицам и физическим лицам-предпринимателям для учёта операций с целевыми средствами (№ 217);

– проведение сверки операций, учтённых на лицевых счетах юридических лиц и физических лиц-предпринимателей (№ 217);

– включение условий казначейского сопровождения в Соглашения о выделении субсидии, договоры (контракты) на поставку товаров, выполнение работ, на оказание услуг за целевые средства (№ 218);

– перечень источников поступлений и направлений расходования целевых средств (№ 224);

– формирование идентификатора Соглашения о выделении субсидии (№ 1391);

– перечень документов для санкционирования расходов, источником финансового обеспечения которых являются целевые средства (№ 224);

– положения об использовании на начало текущего финансового года остатков целевых средств (№ 224);

– формирование сведений об операциях с целевыми средствами для проведения в дальнейшем юридическими лицами, физическими лицами-предпринимателями расходования целевых средств (№ 224);

– ведение отдельного учёта результатов финансово-хозяйственной деятельности по каждому контракту (договору) на поставку товаров, выполнение работ, оказание услуг за целевые средства (№ 218. 225);

– проведение контрольных мероприятий со стороны органов Республиканского казначейства в части соответствия информации, содержащейся в контрактах (договорах), о

количестве товаров (объёме работ, услуг), о сроках поставки товаров условиям выделения целевых средств (№ 218);

- перечень документов для проведения кассовых выплат, источником финансового обеспечения которых являются целевые средства (№ 1392);

- проведение контрольных мероприятий со стороны органов Республиканского казначейства в части соответствия информации, указанной в Соглашениях о выделении субсидии, контрактах (договорах), данным раздельного учёта результатов финансово-хозяйственной деятельности (№ 218, 225);

- проведение контрольных мероприятий со стороны органов Республиканского казначейства в части соответствия информации, указанной в контрактах, договорах, документах, подтверждающих возникновение обязательств юридических лиц, физических лиц-предпринимателей, фактически поставленным товарам (выполненным работам, оказанным услугам) с использованием фото- и видеотехники при осуществлении казначейского сопровождения целевых средств (№ 1390);

- правила документооборота между органом Республиканского казначейства и юридическими лицами, физическими лицами-предпринимателями при казначейском сопровождении целевых средств (№ 224).

Отличительной особенностью реализации казначейского сопровождения целевых средств, выделенных из республиканского бюджета юридическим лицам и физическим лицам-предпринимателям, является распространение казначейского сопровождения на организации, которым перечисляются авансовые платежи указанными юридическими лицами и физическими лицами-предпринимателями в рамках заключения контрактов (договоров).

Учитывая вышеизложенное, предлагаем на рассмотрение сравнительный анализ осуществления контрольных функций расходования целевых средств на различных этапах формирования бюджетного законодательства в Донецкой Народной Республике (табл. 3).

Таблица 3

**Сравнительный анализ  
осуществления функций расходования целевых средств  
на различных этапах формирования бюджета законодательства Донецкой Народной Республики**

Этап становления контрольных функций расходования целевых средств	1	2	3	4	5	6	7
Этап становления контрольных функций расходования целевых средств	1	2	3	4	5	6	7
I этап (май 2015 г. – декабрь 2019 г.)	<p>Нормативные правовые акты, регулирующие расходование целевых средств</p>	<p>Получатели целевых средств</p>	<p>Счета для учёта целевых средств</p>	<p>Планы проведения расходов целевых средств</p>	<p>Классификация расходования целевых средств</p>	<p>Форма контроля расходования целевых средств</p>	
	<p>Постановление Совета Министров ДНР от 17.12.2016 № 13-18; приказы Министерства финансов ДНР от 05.02.2015 № 139; от 06.07.2015 № 123; от 11.11.2015 № 227; от 19.11.2015 № 231; от 30.06.2016 № 139; от 23.05.2017 № 58; от 16.03.2018 № 32; от 19.06.2018 № 65</p>	<p>Юридические лица-субъекты хозяйствования</p>	<p>Счета, открытые в Центральном Республиканском Банке ДНР по балансовым счетам 2534, 2554</p>	<p>Смета, месячный план ассигнований</p>	<p>Экономическая классификация расходов бюджета</p>	<p>Казначейское обслуживание</p>	



Окончание табл. 3

1	2	3	4	5	6	7
II этап (январь 2020 г. – август 2020 г.)	Постановление Президиума Правительства ДНР от 06.02.2020 № 4-4	Юридические лица-субъекты хозяйствования	Отдельные счета, открытые в Центральном Республикан- ском Банке ДНР по балансовому счёту 40602 для учёта целевых средств	Плановые документы отсутствуют, направления расходования средств установлены в Соглашениях о выделении субсидии	Классификация расходования целевых средств отсутствует, направления расходования средств установлены в Соглашениях о выделении субсидии	Контроль расходования целевых средств возложен на получателей бюджетных средств, выделивших целевые средства из Республикан- ского бюджета, на юридических лиц-субъектов хозяйствования
III этап (сентябрь 2020 г. – по настоящее время)	Постановление Президиума Правительства ДНР от 06.02.2020 № 4-4; Постановление Правительства ДНР от 28.08.2020 № 47-1; приказы Министерства финансов ДНР от 31.08.2020 № 217; от 31.08.2020 № 218; от 02.09.2020 № 224; от 02.09.2020 № 225; приказы Республиканского казначейства ДНР от 02.09.2020 № 1390; от 02.09.2020 № 1391; от 02.09.2020 № 1392	Юридические лица-субъекты хозяйствования; физические лица- предпринима- тели	Лицевые счета, открытые по коду 71 в Республи- канском казначействе ДНР	Сведения об операциях с целевыми средствами	Направления расходования целевых средств	Казначейское сопровождение

*Выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме.* Установленные на современном этапе развития бюджетного законодательства правила казначейского сопровождения целевых средств позволяют вести должный контроль за поступлением и расходованием целевых средств, а также необходимый учёт по данным средствам.

Особое внимание в ходе осуществления казначейского сопровождения уделяется прозрачности движения и использования целевых средств, предоставленных из Республиканского бюджета, по фактически поставленным товарам, выполненным работам, оказанным услугам.

### *Список использованных источников*

1. Демидов А.Ю. Эволюция бюджетного менеджмента: от казначейского сопровождения к бюджетному мониторингу / А.Ю. Демидов // Финансы. – 2017. – № 12. – С. 24-29.

2. Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в Донецкой Народной Республике: закон Донецкой Народной Республики № 46-ПНС от 28.06.2019 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://dnr-online.ru/>.

3. Костина В.М. Казначейское сопровождение: содержание, практика в Алтайском крае и перспективы / В.М. Костина, П.П. Попов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/kaznacheyskoe-soprovozhdenie-soderzhanie-praktika-v-altayskom-krae-i-perspektivy>.

4. О казначейском сопровождении в 2020 финансовом году: постановление Правительства Донецкой Народной Республики от 28.08.2020 № 47-1 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://dnr-online.ru/>.

5. Об утверждении Порядка выделения субсидий юридическим лицам-субъектам хозяйствования из Республиканского бюджета Донецкой Народной Республики: постановление Президиума Правительства Донецкой Народной Республики от 06.02.2020 № 4-4 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://dnr-online.ru/>.

## **БОРЬБА С ФИНАНСИРОВАНИЕМ ТЕРРОРИЗМА: РЕКОМЕНДАЦИИ ГРУППЫ РАЗРАБОТКИ ФИНАНСОВЫХ МЕР ПО БОРЬБЕ С ОТМЫВАНИЕМ ДЕНЕГ (FATF)**

**Лобанова М.Е.,**  
канд. экон. наук, доцент,  
Государственная организация  
высшего профессионального образования  
«Донецкий национальный университет экономики и торговли  
имени Михаила Туган-Барановского»

В статье рассмотрены основные направления деятельности международной организации по борьбе с финансированием терроризма и отмыванием денег – ФАТФ. Особое внимание уделено легальным и нелегальным источникам финансирования терроризма и основным рекомендациям, направленным на борьбу с отмыванием денег.

*Ключевые слова:* предотвращение финансирования терроризма, контроль, ФАТФ, международные организации, источники финансирования, финансовые потоки

The article studies the main directions of The Financial Action Task Force (FATF) activities. Special attention is paid to the legal and illegal sources of terrorist financing and to the main recommendations aimed at combating money laundering.

*Keywords:* prevention of terrorist financing, control, FATF, international organizations, sources of financing, financial flows

*Постановка задачи.* Терроризм как финансово-экономическая и социальная угроза является одной из самых сложных проблем, которую сегодня пытаются решать все государства мира. Основным инструментом функционирования любой террористической организации, как известно, являются финансы. Происхождение финансовых ресурсов террористических организаций различно. Заметим, что развитие терроризма и террористической деятельности сопровождается поиском новых источников его финансирования, что актуализирует изучение вопросов, связанных с государственным контролем и борьбой с отмыванием денег и финансированием терроризма.

Принимая во внимание глобальность проблемы, государства нацелены на совместное решение данных вопросов. Без объединения усилий со стороны всего мира террористические акты были бы ещё более трагичными и пугающими. Актуальность

рассмотрения вопросов, связанных с государственным мониторингом финансовых потоков, значительно усиливается на фоне постоянной международной правовой поддержки посредством разработки целой совокупности стандартов и рекомендаций, направленных на борьбу с отмыванием денег.

*Анализ последних исследований и публикаций.* Вопросы борьбы с терроризмом и отмыванием денег в международном аспекте изучали отечественные учёные: Булаева А.А., Едророва В.Н., Князева Е.Ю., Владимировича П.М., Косюк А.В., Шилина О.В. Затронутые вопросы интересовали и европейских учёных: Brzybohatý Marian, Tvrdý J., Bártová A., Němec J., Vratislav Dvořák, Jeníček Vladimír, Foltýn Jaroslav. Однако более детального изучения заслуживают вопросы, касающиеся деятельности международной организации по борьбе с финансированием терроризма и отмыванием денег – ФАТФ (англ. – Financial Action Task Force).

*Целью данной статьи* является изучение мер, предпринимаемых международными контролирующими органами в борьбе с легализацией преступных доходов и финансированием терроризма.

*Изложение основного материала исследования.* Эффективная борьба с терроризмом отвечает интересам подавляющего большинства стран мира. Поэтому важно, чтобы в эту борьбу было вовлечено как можно больше государств. Данное сотрудничество реализуется с помощью международных организаций, в частности, Организации Объединённых Наций (ООН), которая имеет наибольшее количество членов и является наиболее значимым субъектом среди международных организаций.

Основной международной организацией, которая борется против финансирования терроризма, является Группа разработки финансовых мер по борьбе с отмыванием денег (ФАТФ). Эта организация разработала наиболее полный перечень мер по предотвращению финансирования терроризма. Основными направлениями деятельности Группы стали: создание рекомендаций, стандартов по борьбе с легализацией преступных доходов и финансированием терроризма, развитие системы региональных органов и обеспечение сотрудничества государств и международных организаций в сфере борьбы с отмыванием денег [1, с. 95].

ФАТФ оказывает глобальное влияние на разработку стандартов и оценку юрисдикции в сфере противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма. Всего в Группу входит 36 субъектов, среди которых находятся как государства, так и организации, например, Европейская комиссия. Помимо этих членов у ФАТФ есть восемь аффилированных организаций. Результатам её работы и стандартам подчинены более 180 юрисдикций [2].

Развитие общества сопровождается и развитием процесса отмывания денег, поэтому в 1990 году ФАТФ выпустила сорок рекомендаций, направленных на борьбу с этой глобальной проблемой. На сегодняшний день ФАТФ добавила ещё девять особых рекомендаций, которые касаются борьбы с финансированием террористических организаций и их деятельностью [3].

Все сорок рекомендаций можно разделить на четыре видовые группы. *Первая* – это группа рекомендаций, направленных на правовую систему. В соответствии с рекомендациями ФАТФ, государства должны криминализовать отмывание денег и трактовать его как уголовное преступление в соответствии с Конвенцией ООН 1988 и 2008 гг. Законодательные изменения должны включать наделение компетентных органов полномочиями по конфискации имущества, приобретённого преступным путём и являющегося объектом отмывания денег.

*Вторая группа* включает меры со стороны финансовых учреждений и компаний по предотвращению отмывания денег и финансирования терроризма. Целью этой группы мер является повышение стандартов контроля и проверки клиентов финансовыми учреждениями. На них также возлагается обязанность проверять данные о клиентах, собирать и хранить данные о транзакциях.

Финансовые учреждения также должны выяснять информацию об иностранных учреждениях, с которыми они имеют деловые отношения. Кроме того, финансовые учреждения обязаны уведомлять компетентные органы обо всех нарушениях, подозрительных транзакциях и о средствах, которые могли быть получены от преступной деятельности. Государства, в свою очередь, должны вводить санкции на физических и юридических лиц, которые не выполняют требования борьбы с отмыванием

денег и финансированием терроризма. Государства должны обеспечивать достаточный надзор за финансовыми учреждениями для выполнения и соблюдения рекомендаций ФАТФ.

*Третья группа* рекомендаций собрана под общим названием: «институциональные и другие меры, необходимые в рамках системы борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма». Эта группа мер направлена исключительно на государственные учреждения и их деятельность. По мнению ФАТФ, государства должны создать новую институцию, задачей которой будет мониторинг ситуации с отмыванием денег и финансированием терроризма. Данная институция будет собирать и обрабатывать заявления, анализировать их, а затем передавать информацию или уведомления в соответствующие органы в случаях обнаружения подозрительных транзакций. Другие государственные органы, в дополнение к этой государственной институции, тоже должны иметь расширенные полномочия в борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма. Они должны быть наделены полномочиями по доступу к информации и документам, необходимым для уголовных расследований, а также по проверке и мониторингу финансовых учреждений.

Государству необходимо создать эффективные механизмы, которые будут служить для взаимного сотрудничества между органами, участвующими в борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма, и предоставить этим органам достаточные финансовые, человеческие и технические ресурсы.

Государства должны принять меры, которые будут последовательно предотвращать незаконное использование юридических лиц для совершения преступлений, связанных с отмыванием денег. Компетентные органы должны иметь возможность без затруднений получать информацию о юридических лицах. Одной из главных рекомендаций государствам в этом направлении является принятие законодательства, которое сделает структуру собственности юридических лиц более прозрачной.

Последняя группа рекомендаций – международное сотрудничество. Согласно данным рекомендациям, государства должны незамедлительно вступить в членство и обеспечить полное выполнение Венской конвенции, Палермской конвенции и Международной конвенции ООН о борьбе с финансированием

терроризма. Международное сотрудничество является важнейшим фактором успеха в борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма.

Международное сотрудничество включает в себя обмен информацией, взаимную правовую помощь и экстрадицию преступников. Государства должны создать все необходимые механизмы для максимального облегчения и оптимизации этого сотрудничества [4].

Изучение вопросов государственного контроля за финансированием террористических организаций неразрывно связано с исследованием источников получения финансовых ресурсов. Отметим, что финансы и человеческие ресурсы выступают краеугольным камнем всей террористической сети. Без денег и людей ни одна террористическая организация не может осуществлять свою долгосрочную деятельность. Финансовые ресурсы террористы тратят не только на сами теракты, но и на другие виды деятельности, которые важны для долгосрочной и эффективной деятельности организации. Деньги инвестируются, например, в набор и последующее обучение членов организации, в покупку оружия, материалов, пропаганду и многое другое. Поэтому субъектам финансового мониторинга государств приходится сталкиваться с разными направлениями финансовых потоков.

Финансовые ресурсы террористических организаций диверсифицированы, они подразделяются на легальные и нелегальные источники.

К легальной категории можно отнести финансовые средства, поступающие от сторон, симпатизирующих террористической организации. Это организации, которые могут иметь те же политические или религиозные взгляды, что и террористическая организация. Своей финансовой поддержкой они хотят помочь террористическим организациям в достижении их общих целей. Страны, например, также могут выступать как симпатизирующие субъекты. Если государство по каким-то причинам решает активно поддерживать терроризм, в большинстве случаев это делается тайно [5].

Однако, в случае выявления такой поддержки, последуют серьёзные экономические, дипломатические и другие санкции со стороны других стран. Но, несмотря на эти возможные

последствия, некоторые государства всё же оказывают поддержку терроризму [6]. И эта поддержка является одной из самых важных для террористических организаций. Для них – это один из самых больших источников дохода.

Другими симпатизирующими субъектами являются компании и граждане. Как правило, финансовая поддержка от них не так важна и ценна, как от государств, поддерживающих террористические организации. Эта поддержка не обязательно должна быть финансовой или материальной. Это может быть, например, информационная помощь.

Финансовая поддержка также может поступать от другой террористической группировки, между группировками может существовать взаимопомощь и координация. Более того, террористические организации могут получать финансирование от своего собственного бизнеса. Получение такого дохода террористическими организациями стало возможным, в частности, благодаря тому, что некоторые организационные формы бизнеса, такие как общества с ограниченной ответственностью, имеют право не разглашать своих собственников.

Доходы из нелегальных источников террористические организации получают от своей незаконной деятельности. Именно такие доходы в настоящее время наиболее характерны для террористических групп. Это доходы от преступной деятельности, такой, например, как похищения людей. Для террористических организаций похищение людей имеет не только финансовое значение. Похитители могут использовать похищенных жертв как средство обмена на членов их террористической организации, находящихся в заключении. Только в 2014 году «Исламское государство» (запрещённая в России организация) заработало на похищениях 20 миллионов долларов [7].

Следующий незаконный источник дохода – это, например, кража с насильственно оккупированных территорий ценных артефактов, имеющих большое историческое и культурное значение, и их последующая продажа.

Организованные преступные группировки также могут пополнять финансовые счета террористов. Эти группировки очень заинтересованы в экономической и политической нестабильности в своих регионах, и своей финансовой поддержкой они хотят укрепить свои позиции в подконтрольных им районах.



Ещё один важный источник доходов террористических организаций – это продажа нефти. Террористические организации, действующие на Ближнем Востоке и в настоящее время, особенно «Исламское государство», больше всего выигрывают от продажи нефти. Во время своей территориальной экспансии (оно занимало несколько нефтяных месторождений) «Исламское государство» добываемую нефть продавало другим государствам, в основном в Турцию. В 2014 году эта террористическая организация получала от продажи нефти до 2 миллионов долларов в день.

Существенным источником дохода являются налоги и другие сборы, взимаемые на оккупированной территории. Террористические организации устанавливают размер налогов в соответствии со своими потребностями, которые впоследствии взимают с населения. В случае с «Исламским государством», например, это налог для малого бизнеса в размере 2,5% от годового объёма продаж.

Террористические организации также получают деньги от ограблений банков и магазинов, расположенных на захваченной территории. Этот источник очень важный, но ограниченный по времени, в отличие, например, от сбора налогов. Данный вид дохода требует дальнейшего расширения террористической организации и дальнейшей насильственной оккупации территорий. Прибыль от ограблений банков очень велика, главным образом потому, что достаточно значительная часть населения до сих пор часто платят наличными.

Другие источники нелегального финансирования терроризма включают продажу наркотиков (Талибан, Аль-Каида), пиратство (Аль-Шаббат) и многие другие.

*Выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок в данном направлении.* Таким образом, финансовые ресурсы, наряду с пропагандой и человеческими ресурсами, являются фундаментальными элементами, существенно воздействующими на мощь и влияние террористических организаций. Разработка ответных мер, принимаемых демократическим сообществом, является важным инструментом предотвращения террористической деятельности.

Рекомендации, сформированные Группой разработки финансовых мер по борьбе с отмыванием денег, помогают предотвращению этого процесса. Свод всех стандартов и

рекомендаций является наиболее важным документом, который был создан государствами для борьбы с финансированием терроризма.

Источники доходов террористических организаций разнообразны, финансирование осуществляется в результате различных видов деятельности и из разных слоёв общества. Именно эта диверсификация существенно усложняет выработку ответной реакции, соответствующих мер со стороны международного сообщества.

Эффективное применение этих мер является источником важной информации для государственных органов, занимающихся проблемами терроризма и его поддержки – субъектов государственного финансового мониторинга. При правильном использовании информации и методик предотвращения совершения незаконных финансовых операций они смогут противодействовать отмыванию денег и финансированию терроризма. Однако лишение злоумышленников их финансовых ресурсов и сегодня остаётся достаточно сложной задачей.

Проведённое исследование показывает, что применяемые меры недостаточны, так как направлены только на определённую часть дохода, а на более значительные незаконные финансовые потоки оказать влияние достаточно затруднительно, что и объясняет существование достаточно длительное время международных террористических групп. На наш взгляд, для эффективного и действенного ограничения распространения терроризма необходимо сосредоточить внимание на других важных сегментах террористических организаций, а именно на человеческих ресурсах. Именно они продуцируют идеи, угрозы, политические и экономические преступления.

Перспективы дальнейшего исследования целесообразно направить на изучение превентивных методов контроля финансовых потоков в условиях цифровизации экономики.

#### *Список использованных источников*

1. Князева Е.Ю. Становление и развитие системы противодействия легализации доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма / Е.Ю. Князева, П.М. Владимирова // Вестник РГГУ. Серия «Экономика.

Управление. Право». – 2013. – № 19 (120). – КиберЛенинка. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/stanovlenie-i-razvitie-sistemy-protivodeystviya-legalizatsii-dohodov-poluchennyh-prestupnym-putem-i-finansirovaniyu-terrorizma-1>.

2. Jeníček, Vladimír A Foltýn, Jaroslav. Globální Problémy Světa – V Ekonomických Souvislostech. 1. Vydání. Praha: C.H. Beck. – 2010. – 324 s.

3. Tvrdý, J A Bártová, A. Zákon O Některých Opatřeních Proti Legalizaci Výnosů Z Trestné Činnosti A Financování Terorismu A Předpisy Související. 1. Vydání. Praha: C.H. Beck. – 2009. – 515 s.

4. FATF Standards. Fatf 40 Recommendations Publikováno 10. – 2003. – 24 s. [Cit. 3.1. 2016]. [Online]. – Режим доступа: <https://www.fatf-gafi.org>.

5. Brzybohatý, Marian. Terorismus I. 1. Vyd. Praha: Policie History, 1999. – 141 s.

6. Vratislav, Dvořák. Financování Terorismu. Mvcr.Cz Ministerstvo Vnitra České Republiky. Publikováno 2007. [Cit. 5. 12. 2015]. [Online]. – Режим доступа: <https://mvcr.cz>.

7. Němec, J. Islámský Stát? Ekonomický Parazit. Ekonom.Ihned.Cz Economia. Publikováno 3. 6. 2015 [Cit. 10. 3. 2016]. [Online]. – Режим доступа: <https://www.ekonom.ihned.cz>.

**УДК 336.6**

## **ФОРМИРОВАНИЕ И РЕАЛИЗАЦИЯ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Петрушевская В.В.,**

*д-р экон. наук, доцент,*

*ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»*

В статье описаны подходы к определению сущности финансовой стратегии, рассмотрены цели и задачи финансовой стратегии предприятия, определены основные направления общей финансовой стратегии предприятия и этапы её формирования.

**Ключевые слова:** финансовая стратегия, конкурентоспособность, финансовые ресурсы, планирование, прогнозирование, экономическая активность.

The article describes approaches to determining the essence of the financial strategy, considers the goals and objectives of the financial strategy of the enterprise, defines the main directions of the overall financial strategy of the enterprise and the stages of its formation.

**Keywords:** financial strategy, competitiveness, financial resources, planning, forecasting, economic activity.

*Постановка задачи.* В нынешних экономических условиях, которые характеризуются высокой степенью неустойчивости среды, процесс управления уступает первенство стратегическому управлению. Его основной функцией выступает разработка стратегии. Финансовая стратегия является высокоэффективным инструментом управления экономической деятельностью хозяйствующего субъекта. На основании того, что в теории рыночных отношений каждая экономическая операция порождается финансовой составляющей, финансовая стратегия представляет собой один из ключевых инструментов управления деятельностью предприятия.

*Актуальность.* Рентабельность деятельности экономических субъектов в большей мере вызвана их финансовой стратегией. Те хозяйствующие субъекты, которые уделяют большое внимание проблемам финансовой стратегии, становятся в большей степени устойчивыми и конкурентоспособными на рынке. Задачи формирования финансовой стратегии насущны для крупного, среднего и малого бизнеса, для коммерческих и государственных структур. В первую очередь финансовая стратегия предприятия определяется в рамках рекомендации по поводу изменения финансово-хозяйственного состояния на долгосрочный период. Для этого используются количественные характеристики фактического финансового состояния предприятия в базовом и будущих периодах.

*Целью статьи* является исследование теоретических основ формирования и реализации финансовой стратегии предприятия на современном этапе развития.

*Изложение основного материала.* Стратегия – это подробный совокупный план, который предназначен для гарантирования осуществления и достижения целей общества. Финансовая стратегия представляет собой многофакторную модель

мероприятий и действий, которые нужны для достижения поставленных целей в перспективе развития предприятия в сфере формирования и использования финансового и ресурсного потенциалов компании. Так как с помощью финансов имеется возможность уравновесить и подкорректировать принятые решения, сведя к минимуму все риски, то в этом и заключается значимость финансовой стратегии.

Экономическая сущность финансовой стратегии раскрывается в финансовых взаимодействиях хозяйствующего субъекта с органами власти и экономическими субъектами, в коммуникации с ними в процессе осуществления коммерческих взаимоотношений в сфере финансов. Это осуществляется в разработке единой финансовой идеи предприятия, которая связана с продуктивным управлением его денежного оборота, формированием денежных ресурсов в установленных пропорциях, использованием финансовых ресурсов только по целевому назначению [1].

В экономической литературе описаны множество подходов к определению сущности финансовой стратегии. Так, Геращенко И.П. под финансовой стратегией понимает ключевой план действий по обеспечению предприятия денежными ресурсами.

Экономист Вилькомир А.К. определяет финансовую стратегию как долгосрочный курс финансовой политики, который рассчитан на будущее и предполагает решение широкомасштабных задач предприятия. По мнению Игонина Л.Л., «финансовая стратегия – это один из основных видов функциональной стратегии хозяйствующего субъекта, она обеспечивает приоритетные направления развития деятельности предприятия, позволяет реализовать главную цель – максимизацию прибыли собственников» [2].

В определении Бланка И.А. сущность понятия финансовой стратегии отражается наиболее полно: «под финансовой стратегией подразумевается один из главных видов функциональной стратегии предприятия. Она гарантирует приоритетные направления развития его финансовой деятельности и финансовых взаимоотношений с помощью формирования долговременных финансовых целей, выбора более результативных

путей их достижения, целенаправленного использования финансовых ресурсов» [3].

Существует ряд признаков, которым должна отвечать финансовая стратегия:

– принцип обоснованности подразумевает, что финансовая стратегия должна основываться на экономических расчётах внешних и внутренних факторах предприятия, на основании которых был выбран именно этот путь стратегического развития;

– принцип актуальности базируется на том, что стратегия не должна противоречить внешним и внутренним условиям, которые оказывают непосредственное влияние на деятельность предприятия, именно в тот промежуток времени, когда оно было сформировано;

– принцип согласованности заключается в том, что финансовую стратегию необходимо согласовывать с корпоративной стратегией развития, а также со всеми внешними и внутренними законодательными актами, которые регулируют деятельность предприятия.

При успешном выполнении перечисленных принципов, прибыль предприятия будет расти, наращиваться его производственные мощности и рыночная стоимость.

Финансовая стратегия предприятия является компонентом общекорпоративной стратегии и принадлежит категории функциональных стратегий. Она нацелена на привлечение финансовых ресурсов предприятия и их целесообразное использование и распределение.

Экономисты Тимофеева Е.С., Игорина Л.Л., Илышева Н.Н. считают, что в ходе разработки финансовой стратегии поставленные цели носят временной характер. Таким образом, можно выделить следующие виды финансовой стратегии в зависимости от периода времени, которое необходимо для её реализации (табл. 1) [4].

Здесь можно сделать вывод о том, что от компетентного выбора, разработки, внедрения и реализации финансовой стратегии зависят результаты рентабельности и конкурентоспособности предприятий.

При разработке финансовой стратегии необходимо использовать специфические методы и инструменты. Под инструментами финансовой стратегии подразумеваются

финансовая политика, диверсификация, юридическая тактика, финансовое обеспечение конкурентных преимуществ. К методам относятся финансовое моделирование, стратегическое финансовое планирование, финансовый анализ, экспертиза финансовых рынков, прогнозирование.

Таблица 1

Виды финансовых стратегий

Финансовая стратегия	Характеристика
Генеральная	Разрабатывается сроком на 1 год. Данная стратегия – часть общей стратегии предприятия и охватывает взаимоотношения с бюджетами всех уровней, образование, использование дохода, потребности в финансовых ресурсах и источниках их формирования. Решает проблемы, связанные с формированием и анализом годовой финансовой отчётности предприятия, дивидендной политикой, уплатой налога на прибыль, расчётом эффективности использования привлечённых финансовых ресурсов
Оперативная	Это текущее распределение и использование финансовых ресурсов (стратегия контроля за расходованием средств и мобилизацией внутренних резервов), обычно её разрабатывают на квартал или месяц. Охватывает валовые доходы, поступления средств и валовые расходы. Реализация данной стратегии создаёт возможность спрогнозировать на планируемый период обороты по денежным поступлениям и расходам. Оперативная финансовая стратегия разрабатывается в рамках генеральной финансовой стратегии, детализирует её на конкретном промежутке времени
Стратегия достижения частных целей	Заключается в умелом, качественном и быстром исполнении текущих финансовых операций, что во многом определяется кадровой составляющей предприятия, степенью подготовки и квалификации менеджеров, а также качеством организационной структуры управления предприятием

Можно выделить следующие типы предприятий, классифицируя их в зависимости от результатов реализуемой стратегии (табл. 2) [5].

Ориентируясь на источники финансирования и направления использования финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта, финансовая стратегия предопределяет его поведение на рынке. Успех внедрённой финансовой стратегии обеспечивается, благодаря её соответствию финансовым возможностям предприятия.

Главная цель финансовой стратегии – обеспечение хозяйственной деятельности предприятия необходимым количеством финансовых ресурсов.

Таблица 2

**Зависимость финансового состояния предприятий от выбранного подхода к стратегическому финансовому менеджменту**

Тип предприятия	Используемый подход к финансовой стратегии	Характеристика финансового состояния предприятий
Группа «высокой надёжности»	Взвешенное стратегическое прогнозирование и планирование. Возможно использование системы сбалансированных показателей для объединения долгосрочных финансовых ориентиров с производственными и рыночными процессами	Стабильно работающие предприятия, с высоким уровнем платёжеспособности и финансовой устойчивости, значительной величиной собственных оборотных средств и их эффективным использованием, стабильным состоянием партнёров, адекватной реакцией на изменение конъюнктуры рынка
Группа «предприятий риска»	Фрагментированный подход к формированию, реализации и корректировке финансовой стратегии, предпочтение реактивных решений в сфере финансов	Нестабильный уровень платёжеспособности, низкая финансовая устойчивость, трудности формирования оборотных средств и их маневренности, неустойчивость в случаях конъюнктурных колебаний рынка
Группа «предприятий кризиса»	Стратегическое управление финансами отсутствует или является лишь формально реализуемой функцией. Долгосрочные финансовые цели в финансовой политике отсутствуют, анализ внешней среды минимален	Низкий уровень платёжеспособности и финансовой устойчивости; быстрый рост просроченной задолженности; увеличение соотношения между собственным и заёмным капиталом; трудности с ликвидными средствами; недостаток оборотных средств и кризис неплатежей

При этом возможности финансовой стратегии следующие:

- выявить финансовые ресурсы и определить стратегическое управление ими;
- раскрыть основные направления деятельности и оптимально использовать запасы предприятия;
- определить соответствие финансовой стратегии финансовому потенциалу предприятия;
- провести плодотворный анализ финансового состояния предприятия в определённом периоде;
- создать и организовать резервы предприятия;
- определить финансовые и экономические возможности предприятия и его контрагентов;
- выявить основных конкурентов на рынке [6].

Предприятие разрабатывает генеральную финансовую стратегию, в которой определяются задачи формирования



финансовых ресурсов по направлениям деятельности и исполнителям. Это делается для достижения основной цели финансовой стратегии. На рис. 1 показаны основные задачи финансовой стратегии предприятия.



Рис. 1. Задачи финансовой стратегии [7]

Из-за того, что предприятие может не вовремя спрогнозировать изменение внешних и внутренних факторов, оно может оказаться в кризисе. В связи с этим одной из основных составляющих успеха деятельности предприятия является выбор стратегии и её чёткая формулировка.

Разрабатывая финансовую стратегию, необходимо выделять основные направления развития деятельности предприятия и следующие подразделы финансовой стратегии:

- инвестиционная;

- стратегия финансовой безопасности;
- стратегия управления финансовой деятельностью предприятия;
- стратегия формирования финансовых ресурсов предприятия.

Обозначенные приоритетные направления основной финансовой стратегии предприятия должны быть конкретизированы в целенаправленных стратегических нормативах. В качестве этих нормативов могут выступать: рентабельность собственного капитала; сроки оборота кредиторской и дебиторской задолженности; структура активов; темпы роста чистого денежного потока.

На рис. 2 наглядно показаны основные направления формирования финансовой стратегии предприятия.



Рис. 2. Основные направления общей финансовой стратегии предприятия [8]

Руководство выбирает вид стратегии предприятия, основываясь на анализе основных фондов, а также характера и сущности реализуемых стратегий. Для этого разработаны матрицы финансовой стратегии. С их помощью можно в общей форме составить прогноз финансово-хозяйственного состояния предприятия.

Так, если за основу брать данные по динамике роста рынка продукта и конкурентоспособности предприятия, можно использовать матрицу Томпсона-Стрикленда (рис. 3).

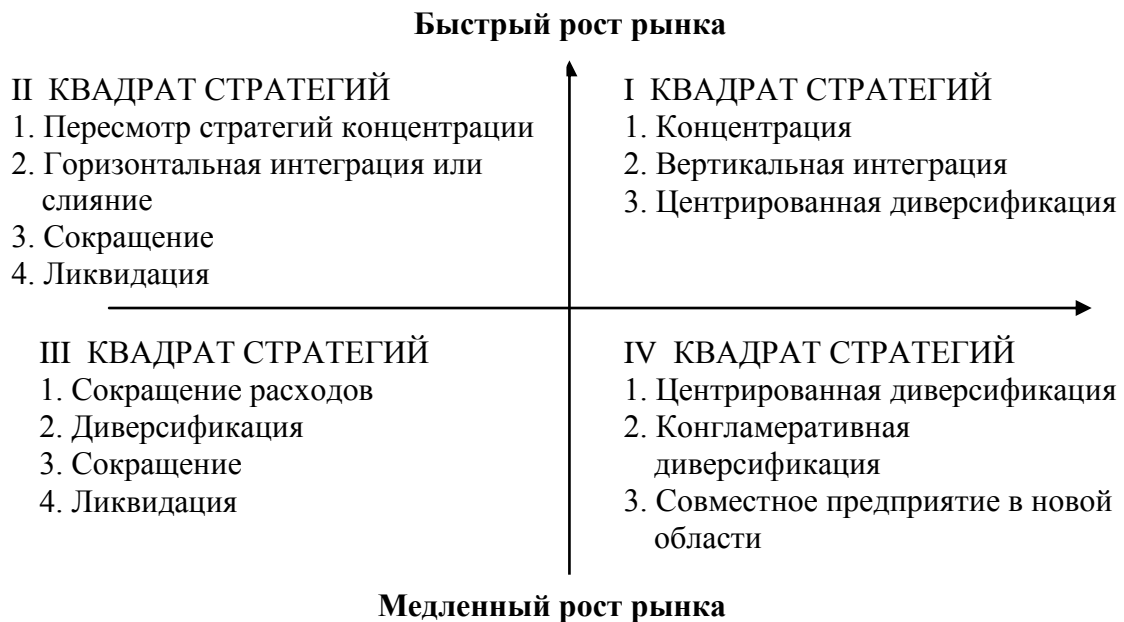


Рис. 3. Матрица Томпсона-Стрикленда [9]

Данная матрица складывается из четырёх квадрантов, которые построены горизонтальной и вертикальной осями:

– горизонтальная ось подразумевает конкурентные позиции предприятия: слабую и сильную;

– на вертикальной оси расположен показатель роста рынка: быстрый и медленный.

В первом секторе располагается перечень стратегий, которые применяются в случае быстрого роста рынка и сильной конкурентоспособности компании. К ним относятся: вертикальная интеграция и диверсификация в смежные отрасли.

Второй сектор представлен стратегиями со стремительным ростом рынка, но с низкой конкурентной позицией на этом рынке. Применяются стратегии ликвидации, диверсификации и горизонтальной интеграции.

В третьем квадранте находятся стратегии, которые выбирает предприятие при низкой конкурентоспособности и медленными темпами роста рынка. Они представлены стратегиями минимизации потерь и объединения с конкурирующей компанией.

Четвёртый квадрат подразумевает медленный темп роста рынка при сильной конкурентоспособности предприятия. Здесь применяются вертикальная интеграция, создание совместных предприятий, диверсификация в смежные отрасли и международная экспансия.

Чтобы оценить выбранную стратегию, предприятию необходимо провести анализ достоверности учёта основных факторов, которые и определяют возможность реализации выбранной ими стратегии [10].

Мероприятия по выбору стратегии направлены на то, чтобы определить, приведёт ли данная стратегия к достижению поставленных целей.

Если в ходе анализа выявлено, что выбранная стратегия удовлетворяет цели хозяйствующего субъекта, то следующими этапами анализа являются:

- соответствие выбранной стратегии условиям и состоянию общества;
- соответствие приемлемости риска;
- соотношение стратегии со способностями и потенциалом предприятия [11].

Процесс разработки финансовой стратегии предприятием осуществляется на нескольких этапах (рис. 4). При этом формируется концепция управленческих решений, которые гарантируют оценку, подготовку и внедрение программы долгосрочного финансового развития компании.

На первом этапе следует установить период формирования финансовой стратегии, на который оказывают большое влияние длительность выбранной корпоративной стратегии, динамика финансовых рынков, общее состояние экономики страны, кинетика отрасли, в которой действует предприятие, размер предприятия, стадия его жизненного цикла и прочее.

Исследование факторов внешней экономической среды, воздействующих на деятельность предприятия, происходит на следующем этапе. В ходе этого изучаются экономические и правовые особенности финансовой деятельности предприятия.

Проводится мониторинг по основным направлениям экономического развития страны, изучается кинетика макроэкономических показателей, государственная политика в отношении инвестиций, налогообложения, уменьшения рисков, исследование и мониторинг динамики экономических рынков.



Рис. 4. Основные этапы формирования финансовой стратегии предприятия [12]

Третий шаг содержит изучение условий внутренней финансовой среды предприятия, вследствие которого определяются возможности предприятия в вопросах формирования финансовых ресурсов, его инвестиционные возможности, происходит оценка кадров. Оценивается финансовая политика предприятия по отдельным видам его финансовой деятельности, особенности работы с дебиторами и кредиторами, анализируется особенность работы финансового отдела предприятия, практика работы с рисками, оценивается общее финансовое положение предприятия [13].

На четвёртом этапе проводится оценка текущей стратегической экономической позиции предприятия. С учётом

уровня финансовой подготовки сотрудников, уровня стратегического мышления владельцев предприятия и маркетинга определяется возможность предприятия в отношении его последующего финансового развития. Оценивается направленность персонала на долгосрочную реализацию стратегии, его информационной осведомлённости в проблемах динамики внешней экономической среды. Исследуется практика проведения финансового анализа на предприятии, изучаются характерные черты планирования, методы контроля.

Разработка стратегических финансовых целей предприятия происходит на пятом этапе. Выбирается такая стратегия, которая в дальнейшем гарантирует эффективную инвестиционную деятельность, формирование необходимого размера финансовых ресурсов, приемлемость степени финансовых рисков в ходе реализации предстоящей хозяйственной деятельности [14].

Следующий шаг – моделирование финансовой деятельности и создание целевых стратегических нормативов предприятия. Концепция стратегических финансовых целей, сформированная на предшествующем этапе, должна быть детализирована в целевых стратегических нормативах. С этой целью применяется инструмент прогнозирования экономической деятельности: предприятие подбирает более действенную финансовую стратегию, которая обеспечит осуществление корпоративной стратегии и достижение поставленных стратегических целей.

Данные, полученные на предыдущих этапах, используются для разработки финансового плана деятельности предприятия на долгосрочный период. Это происходит в виде отчёта о прибылях и убытках, прогнозного бухгалтерского баланса и отчёта о движении денежных средств. Долгосрочный финансовый план разрабатывается также для того, чтобы произвести оценку финансового положения предприятия, его имущества при достижении поставленных целей.

На восьмом этапе на базе бухгалтерской отчётности анализируется разработанная финансовая стратегия. С помощью экономического анализа имеется возможность определить негативные направления развития хозяйствующего субъекта, резервы в будущей перспективе, оценить степень экономических рисков.

Обеспечение реализации финансовой стратегии проводится на девятом этапе. Разрабатываются мероприятия по направлениям, имеющим большой риск. Предприятие разрабатывает многовариантные решения, которые в случае изменения внешних финансовых факторов смогут поддержать выбранную финансовую стратегию.

На заключительном этапе предприятие проводит контроль реализации стратегии по главным целевым нормативам своей финансовой деятельности. Используются следующие инструменты: основные показатели эффективности и сбалансированная система показателей [15].

Разработка эффективной финансовой стратегии гарантирует предприятию:

- организацию взаимосвязи текущего, стратегического и оперативного управления экономической деятельностью предприятия;

- выполнение перспективных инвестиционных возможностей;

- возможность маневрирования ресурсами;

- выявление плюсов и минусов финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

- возможность снижения негативного влияния внешних условий на результаты деятельности предприятия.

Следовательно, выбор результативной стратегии предприятия является актуальной задачей в связи с необходимостью принятия эффективных финансовых решений в условиях рыночной экономики.

Для определения эффективности финансовой стратегии можно использовать «золотое правило экономики»: темп увеличения прибыли должен опережать темп изменения (темпа роста) выручки:

$$T_{п} > T_{в} > T_{а} > 100, \quad (1.1)$$

где  $T_{п}$  – темп роста прибыли;

$T_{в}$  – темп роста объема продаж;

$T_{а}$  – темп роста авансированного капитала.

Выручка должна опережать темпы роста активов, темп роста прибыли должен быть выше темпов роста выручки, темпы должны

быть больше 100% постоянно. Если выполняются эти условия, то рентабельность продаж увеличивается [16].

Вопросы увеличения стоимости предприятия являются важнейшими вопросами в финансовой стратегии. В первую очередь определяется новая стоимость предприятия в процессе реструктуризации, таким образом увеличивается рыночная стоимость предприятия.

Финансовая стратегия в процессе разработки тесно взаимосвязана с другими стратегиями. Наиболее тесная связь со стратегией роста, так как стратегия роста способна противостоять возможным негативным отклонениям рынка и изменениям в сфере экономических взаимоотношений [17].

Подводя итог, можно сказать, что с помощью финансовой стратегии возникают возможные способы осуществления как общей, так и индивидуальной стратегии предприятия, отображающие основные тенденции его развития: стабилизация, интеграция, реструктуризация, диверсификация.

Таким образом, с помощью финансовой стратегии формируются возможные пути осуществления общей и индивидуальной стратегии предприятия, которые отображают основные тенденции его развития, такие как реструктуризация, стабилизация, интеграция, диверсификация. Финансовая стратегия, изыскивая вероятные источники финансовых ресурсов для их выполнения с учётом меняющихся обстоятельств внешней и внутренней среды, также должна принимать во внимание поставленные цели и принятые решения.

В процессе разработки финансовой стратегии происходит тесная взаимосвязь с другими стратегиями, прежде всего, со стратегией роста. Это обусловлено тем, что стратегия роста считается базой формирования современной структуры предприятия, способна противодействовать неопределённости рынка, его возможным отрицательным переменам и критическим отклонениям в сфере экономических отношений [18].

Таким образом, с помощью финансовой стратегии формируются возможные пути осуществления общей и индивидуальной стратегий предприятия, которые отображают основные тенденции его развития, такие как реструктуризация, стабилизация, интеграция, диверсификация. Финансовая стратегия, изыскивая вероятные источники финансовых ресурсов



для их выполнения с учётом меняющихся обстоятельств внешней и внутренней среды, также должна принимать во внимание поставленные цели и принятые решения.

*Выводы по выполненному исследованию.* Финансовая стратегия в стратегическом управлении компанией занимает центральное место. Это обусловлено тем, что она предоставляет инвесторам и кредиторам достоверную информацию об их финансово-экономической ситуации. Она представляет собой совокупность методов, инструментов, которые направлены на достижение поставленных целей.

В ходе разработки стратегии руководство предприятия применяет общие правила ситуационного и системного подходов и принципы, обеспечивающие более разумное и быстрое достижение поставленных перед собой целей.

Если у предприятия нет правильно разработанной финансовой стратегии, то это может привести к снижению эффективности финансово-хозяйственной деятельности в целом. А эффективно разработанная стратегия даёт возможность предприятию вовремя среагировать на негативные изменения рынка в свою пользу.

В нынешних экономических условиях предприятиям необходимо кардинально пересмотреть подходы к управлению, отказаться от импульсивных и малоэффективных методов управления своей деятельностью. В связи с этим перед предприятиями стоит задача формирования и освоения финансовой стратегии, направленной на рыночное поведение. Реализовать эффективное стратегическое управление предприятием возможно лишь тем компаниям, у которых высокий уровень организационной зрелости и необходимая мотивация руководства к реализации этого подхода.

На разных стадиях жизненного цикла хозяйствующего субъекта различаются необходимость стратегических финансовых целей, приоритетные направления распределения прибыли, интенсивность привлечения и использования финансовых ресурсов, а также виды и степень рисков. В связи с этим при формировании финансовой стратегии необходимо учитывать стадию жизненного цикла предприятия. Важно также подтверждение необходимости и размеров привлечения кредитных средств для формирования ресурсной доли финансовой стратегии.

Разработка и внедрение эффективной финансовой стратегии обеспечивает предприятию: возможность маневрирования финансовыми ресурсами; реализацию инвестиционных возможностей; вероятность снижения негативного влияния внешних факторов на финансово-хозяйственную деятельность.

#### *Список использованных источников*

1. Ионова Ю.Г. Финансовый менеджмент / Ю.Г. Ионова. – М.: МФПУ Синергия, 2015. – 288 с.
2. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2013. – 1104 с.
3. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. – М.: КноРус, 2013. – 232 с.
4. Неудачин В.В. Реализация стратегии компании. Финансовый анализ и моделирование / В.В. Неудачин. – М.: Дело; АНХ, 2015. – 168 с.
5. Этрилл П. Финансовый менеджмент и управленческий учёт для руководителей и бизнесменов / П. Этрилл, Э. МакЛейни; пер. с англ. В. Ионов. – М.: Альпина Пабли., 2012. – 648 с.
6. Данилин В.И. Финансовый менеджмент: категории, задачи, тесты, ситуации: учебное пособие / В.И. Данилин. – М.: Проспект, 2015. – 376 с.
7. Петрушевская В.В. Финансы: учебное пособие / В.В. Петрушевская, Н.А. Одинцова, А.В. Нестерова. – Донецк: ДонАУиГС, 2018. – 339 с.
8. Екимова К.В. Финансовый менеджмент: учебник для прикладного бакалавриата / К.В. Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 381 с.
9. Рогова Е.М. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для академического бакалавриата / Е.М. Рогова, Е.А. Ткаченко. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 540 с.
10. Незамайкин В.Н. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров / В.Н. Незамайкин, И.Л. Юрзинова. – Люберцы: Юрайт, 2015. – 467 с.
11. Левитан К.М. Финансовый менеджмент / К.М. Левитан. – М.: КноРус, 2013. – 208 с.

12. Черкасова Т.Н. Международный финансовый менеджмент: учебное пособие / Т.Н. Черкасова. – М.: Проспект, 2016. – 80 с.
13. Кудина М.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.В. Кудина. – М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2012. – 256 с.
14. Румянцева Е.Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е.Е. Румянцева. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 360 с.
15. Турманидзе Т.У. Финансовый менеджмент: учебник / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ, 2015. – 247 с.
16. Сухарев О.С. Стратегия эффективного развития фирмы / О.С. Сухарев. – М.: Экзамен, 2014. – 288 с.
17. Самылин А.И. Финансовый менеджмент: учебник / А.И. Самылин. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 413 с.
18. Трошин А.Н. Финансовый менеджмент: учебник / А.Н. Трошин. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 331 с.

УДК 336.76

## МОНИТОРИНГ СОСТОЯНИЯ ВНЕБЮДЖЕТНЫХ ФОНДОВ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ

**Сподарева Е.Г.,**

*канд. экон. наук, доцент кафедры финансов,  
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»;*

**Сажникова Я.В.,**

*студентка бакалавриата,  
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»*

В данной статье рассмотрены сущность, виды, функции, задачи и особенности функционирования внебюджетных фондов в Донецкой Народной Республике, раскрыта роль таких фондов в экономике государства, проведён мониторинг состояния внебюджетных фондов Республики, приведены статистические данные об итогах их работы.

**Ключевые слова:** *внебюджетные фонды, фонды социального страхования, Пенсионный фонд, бюджетное устройство, мониторинг.*

This article examines the nature, types, functions, tasks and features

of the functioning of extra-budgetary funds in the Donetsk people's Republic, monitors the state of the five main extra-budgetary funds of the Republic, provides statistical data on the results of their work, and reveals the role of funds in the state economy.

*Keywords:* extra-budgetary funds, social insurance funds, Pension Fund, budget structure, monitoring.

*Постановка задачи.* В условиях мирового кризиса, который привёл к снижению уровня жизни подавляющей части населения, возникла потребность в концентрации ограниченных финансовых ресурсов на государственном уровне и необходимость ранжирования общественных потребностей по степени важности и для удовлетворения наиболее насущных из них.

Исторически определено, что выделение внебюджетных фондов из бюджета происходило постепенно, их создание было необходимо государству для более эффективного использования своих финансовых ресурсов. Начиная с 90-х годов, социальные внебюджетные фонды стали самостоятельными государственными единицами, что сыграло довольно важную роль, поскольку был сведён к минимуму острый дефицит финансирования социальной сферы. Однако, всех проблем это не решило, ведь теперь необходимо выделять средства на содержание самих внебюджетных фондов. Недостаточная разработанность проблем формирования, развития и финансирования внебюджетных фондов требует дальнейшего изучения, поскольку финансовое обеспечение конституционных прав граждан на пенсионное обеспечение и социальное страхование в современных экономических и правовых условиях, сложившихся в Донецкой Народной Республике, невозможно без осуществления эффективной деятельности государственных внебюджетных фондов.

*Анализ последних исследований и публикаций.* Проблемы функционирования внебюджетных фондов в Донецкой Народной Республике рассматриваются учёными с разных сторон. Так, Бунин А.А. занимается исследованием формирования и развития системы управления социальной политикой [1]; Сеницына К.И. исследует проблему несоответствия законодательства Донецкой Народной Республики в сфере пенсионного обеспечения граждан [2]; Щетинская Я.В. и Ткаченко А.В. изучают проблему безработицы в Донецкой Народной Республике [3]. Однако в большинстве случаев за рамками научных исследований остаются

вопросы специфики правового статуса внебюджетных фондов как самостоятельных субъектов, наделённых полномочиями по управлению публичными финансами, процессы формирования доходов и расходов бюджетных фондов, межбюджетных трансфертов и др.

*Актуальность.* Внебюджетные фонды являются одним из механизмов перераспределения национального дохода государства в пользу определённых социальных групп населения. Государство мобилизует часть доходов населения на финансирование различных видов социально-экономической деятельности, поэтому формирование внебюджетных фондов позволяет решить две важнейшие задачи: обеспечение дополнительными средствами приоритетных направлений экономики и расширение оказания социальных услуг населению.

Следовательно, актуальность данной темы заключается в том, что в настоящее время целесообразным является постоянный мониторинг состояния внебюджетных фондов с целью осуществления необходимых расчётов, прогнозирования и своевременного выявления тенденций их развития, а также выработке рекомендаций по совершенствованию их функционирования.

*Цель статьи* заключается в анализе состояния и эффективности функционирования внебюджетных фондов Донецкой Народной Республики, а также в проведении мониторинга итогов работы фондов.

*Изложение основного материала исследования.* Внебюджетные фонды – это самостоятельные звенья финансовой системы, которые представляют собой совокупность денежных средств, обособленных от общего бюджета [4].

Особенностью их функционирования является то, что они имеют свои собственные источники дохода, которые предназначены для материального обеспечения только определённых публичных мероприятий, а также то, что они создаются на всех государственных уровнях, что даёт им право считаться государственными или муниципальными фондами.

Указами Главы Донецкой Народной Республики было установлено, что в состав внебюджетных фондов Республики входят:

– Пенсионный фонд Донецкой Народной Республики [5];

– Фонд социального страхования Донецкой Народной Республики на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством [6];

– Фонд социального страхования от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний Донецкой Народной Республики [7];

– Фонд общеобязательного государственного социального страхования на случай безработицы Донецкой Народной Республики [8].

В этот состав входит ещё один действующий внебюджетный фонд, который прописан в Законе Донецкой Народной Республики «О социальной защите инвалидов», это фонд защиты инвалидов [9].

Согласно статье № 7 Закона Донецкой Народной Республики «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в Донецкой Народной Республике», бюджеты внебюджетных фондов Республики предназначены для исполнения расходных республиканских обязательств [4].

Основными источниками формирования внебюджетных фондов являются:

– страховые взносы работодателей (администраций предприятий, организаций, учреждений и иных хозяйствующих субъектов независимо от форм собственности);

– страховые взносы граждан, занимающихся индивидуальной трудовой деятельностью, а также осуществляющих трудовую деятельность на иных условиях и имеющих право на обеспечение по государственному социальному страхованию;

– доходы от инвестирования части временно свободных средств фонда в ликвидные государственные ценные бумаги и банковские вклады в пределах средств, предусмотренных бюджетом на соответствующий период;

– добровольные взносы физических и юридических лиц;

– ассигнования из республиканского бюджета;

– прочие доходы [17].

В Донецкой Народной Республике свою деятельность осуществляет Департамент финансов органов местного самоуправления и внебюджетных фондов, основными функциями которого являются:

– организация работы, связанная с составлением проекта бюджета (анализ сводных бюджетных запросов, которые предоставляются главными бюджетными распорядителями, определение соответствий управления финансами с поставленными целями и приоритетами, а также контроль за эффективностью использования денежных средств бюджетов);

– составление, ведение и внесение изменений в сводные росписи бюджета, анализ показателей росписей, а также предоставление лимитов бюджетных обязательств органам местных бюджетов и главным распорядителям средств республиканского бюджета;

– контроль за соответствием внесённых изменений в законодательство, показатели сводных росписей и предоставляемые лимиты бюджетных обязательств;

– подготовка информации о расходах главных распорядителей бюджета, местных и государственных бюджетов в области межбюджетных трансфертов;

– осуществление организации и мониторинга состояния бюджета, а также контроля за его исполнением;

– сбор, обработка и анализ плановых показателей местного и государственного бюджетов, предоставляемых органами Казначейства, с целью подготовки предложений для улучшения процедуры исполнения бюджета [10]:

Внебюджетные фонды играют важную роль в финансовой системе Донецкой Народной Республики, поскольку служат для привлечения дополнительных ресурсов в приоритетные отрасли экономики, развития проблемных отраслей инфраструктуры, реализации социальных программ, финансирования социально значимых и наиболее затратных государственных нужд (пенсионное обеспечение, здравоохранение).

Председатель Народного Совета Владимир Бидёвка 17.06.2020 г. представил законопроект: «О внесении изменения в Закон Донецкой Народной Республики об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в Донецкой Народной Республике», принятие которого, по его словам, будет способствовать сбалансированности бюджета внебюджетных фондов, закреплять механизм осуществления межбюджетных трансфертов внебюджетных фондов и позволять своевременно и в

полном объёме финансировать социальные мероприятия государства [9].

Мониторинг – это постоянное наблюдение и регистрация происходящих явлений и процессов, а также их параметров и свойств в соответствии с заданными критериями. Его основной целью является контроль за эффективностью процессов, а также выявление возможных проблем и разработка направлений по их решению и устранению.

Проведённый мониторинг итогов работы Пенсионного фонда Донецкой Народной Республики за первое полугодие 2020 г. показал, что были произведены следующие выплаты (табл.1).

Таблица 1

Мониторинг произведённых пенсионных выплат в Донецкой Народной Республике в первом полугодии 2020 г. [11]

Категория для получения пенсионных выплат	Количество человек, получивших пенсионные выплаты, тыс. чел.
В связи с достижением пенсионного возраста	517
В связи с инвалидностью	56,6
В связи с потерей кормильца	62,1
В связи с выслугой лет	14,1
В связи с получением социальной пенсии	2,5
В связи с прохождением военной службы	13,5
Всего	665,8

За I полугодие 2020 г. жителям Республики было назначено около 18,2 тыс. пенсий, проведено перерасчётов 39,6 тыс. гражданам и возобновлена выплата пенсий 0,6 тыс. гражданам в 240 расчётно-кассовых отделениях Центрального Республиканского Банка и 6 центрах почтовой связи ГП «Почта Донбасса».

10 марта 2020 г. были подведены итоги работы Фонда социального страхования по временной нетрудоспособности и материнству за январь-февраль 2020 г. [13].

По результатам 496 проверок страхователей, проведённых с начала года, контрольными мероприятиями были охвачены средства фонда в сумме 82,75 млн рублей. Сумма незаконных расходов составила 164,99 тыс. рублей, а штрафные санкции были применены в размере 21,65 тыс. рублей. Было привлечено должностных лиц к административной ответственности на сумму 42,67 тыс. рублей.



Проведённый мониторинг вакансий, на которые были трудоустроены граждане, Фондом общеобязательного государственного социального страхования на случай безработицы за январь-сентябрь 2020 г. отражён в табл. 2.

25 июля 2019 г. в Республиканском центре занятости населения Министерства труда и социальной политики Донецкой Народной Республики состоялось совещание руководителей территориальных органов Республиканского центра занятости населения для подведения итогов работы за первое полугодие 2019 г.

Таблица 2

Количество трудоустроенных граждан за январь-сентябрь 2020 года в соответствии с определёнными вакансиями  
(разработано автором на основании [14])

Наименование вакансии	Количество человек, трудоустроенных на данную вакансию, тыс. чел.	Доля трудоустроенных по данным вакансиям к общему числу трудоустроенных, %
Рабочие профессии	19,5	51,3
Специалисты и служащие	13,2	34,5
Вакансии, не требующие спец. подготовки	5,4	14,2

На этом совещании Т. Цурикова сообщила: «Из 21,7 тысяч лиц, состоявших на учёте в Центрах занятости Республики в качестве ищущих работу, в январе-июне текущего года были трудоустроены на постоянную работу 10,1 тысяч человек, приняли участие в работах временного характера – 6,1 тысяч человек» [9].

Данные о выполнении плана работы Фонда общеобязательного социального страхования от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний Донецкой Народной Республики за IV квартал 2019 г. представлен в табл. 3.

На данный момент в Донецкой Народной Республике существует реальная необходимость проведения отдельных реформ в сфере социальных льгот, социального страхования, пенсионного обеспечения, предоставления социальных услуг наиболее уязвимым слоям населения, занятости и социально-трудовых отношений.

Таблица 3

**Мониторинг Фонда общеобязательного социального страхования от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний Донецкой Народной Республики за IV квартал 2019 г. [13]**

1. Работа с работодателями, учёт страхователей					
1		2		3	
Количество страхователей, состоящих на учёте фонда, чел.		Количество юрид. лиц, состоящих на учёте фонда, чел.		Количество физ. лиц, состоящих на учёте фонда, чел.	
21569		11075		10494	
2. Профилактика производственного травматизма и профессиональных заболеваний					
Количество зафиксированных несчастных случаев, шт.		Количество зафиксированных страховых случаев, шт.		Количество зафиксированных профессиональных заболеваний, шт.	
228		127		100	
3. Возмещение ущерба лицам, пострадавшим на производстве					
Количество человек, получивших выплаты за октябрь, тыс. чел.	Сумма выплат за октябрь, млн руб.	Количество человек, получивших выплаты за ноябрь, тыс. чел.	Сумма выплат за ноябрь, млн руб.	Количество человек, получивших выплаты за декабрь, тыс. чел.	Сумма выплат за декабрь, млн руб.
36	174,3	37,4	187,7	41,2	222,9
4. Медицинская, социальная и профессиональная реабилитация пострадавших на производстве					
1	2	3	4	5	6
Количество пострадавших, получивших ортопедические изделия, чел.	Сумма медикаментозных средств, предоставленных пострадавшим, тыс. руб.	Количество пострадавших, которые получили ингаляционные лекарственные средства, чел.	Сумма медикаментозных средств, предоставленных пострадавшим, тыс. руб.	Количество пострадавших, которые получили абсорбирующие изделия, чел.	Сумма медикаментозных средств, предоставленных пострадавшим, тыс. руб.
110	1 992 800	151	984,7	85	859,6

В связи с этим был проведён мониторинг выплат социальных пособий инвалидам, прописанных в Указе Главы «Об организации назначения и выплаты социальных пособий на территории Донецкой Народной Республики» за 2019–2020 гг., согласно которому за первое полугодие 2020 г. было начислено денежных

средств по 14 видам социальных пособий на общую сумму 2,7 млрд. руб.

Анализируя данные табл. 4, можно сделать вывод о том, что размер выплат социальных пособий не изменился в 2020 г., по сравнению с 2019 г.

Таблица 4

Выплаты социальных пособий инвалидов за 2019-2020 гг. [15]

Наименование	Размер выплат за 2019-2020 гг., руб.
Дети-инвалиды подгруппы А возрастом до 6 лет с надбавкой на уход	<b>6710</b>
Дети-инвалиды подгруппы А возрастом от 6 до 18 лет с надбавкой на уход	<b>7450</b>
Дети-инвалиды подгруппы А возрастом до 6 лет с надбавкой на уход (кроме детей-инвалидов подгруппы А)	<b>4950</b>
Дети-инвалиды подгруппы А возрастом от 6 лет с надбавкой на уход до 18 лет (кроме детей-инвалидов подгруппы А)	<b>5350</b>
Просто дети-инвалиды	<b>4200</b>
Инвалиды с детства I группы подгруппы А с надбавкой на уход	<b>7450</b>
Инвалиды с детства I группы (кроме инвалидов с детства I группы подгруппы А)	<b>5130</b>
Инвалиды с детства II группы	<b>4400</b>
Инвалиды с детства III группы	<b>4000</b>
Государственная социальная помощь лицам, не имеющим права на пенсию, и инвалидам, в том числе	
Инвалиды I группы подгруппы А	4800
Инвалиды I группы (кроме инвалидов I группы подгруппы А)	4600
Инвалиды II группы	4200
Инвалиды III группы	4000

Подводя итог проведённого исследования, можно выделить следующие проблемы функционирования внебюджетных фондов:

- нецелевое использование денежных средств (средства часто остаются неиспользованными);
- несовершенная законодательная база (поскольку находится в стадии формирования);
- большие расходы на содержание аппарата управления фондами;
- нет стабильности в определении источников формирования внебюджетных фондов, а, следовательно, и в направлении их использования.

Функционирование государственных внебюджетных фондов в настоящее время происходит на фоне неблагоприятной демографической и социально-экономической ситуации, усугублённой мировым финансовым кризисом, который также затронул и экономику Российской Федерации. В связи с кризисом необходимость достижения уровня социальной защищённости, гарантирующего удовлетворение жизненно важных потребностей граждан, актуализирует необходимость системного изучения теоретико-методологических основ механизма формирования и использования финансовых ресурсов государственных внебюджетных социальных фондов, выявления факторов, влияющих на их развитие.

В Российской Федерации выделяют три основных социальных внебюджетных фонда [12 с. 35]:

1. Пенсионный фонд Российской Федерации;
2. Фонд социального страхования Российской Федерации, который объединяет в себе страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством, страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний, обеспечение инвалидов. Что касается Донецкой Народной Республики, то перечисленные фонды разделены на отдельные фонды и подкреплены отдельными указами Главы;
3. Федеральный фонд обязательного медицинского страхования Российской Федерации. В Донецкой Народной Республике данный фонд отсутствует, поскольку дефицит денежных средств не позволяет сформировать и проводить его финансирование.

Ещё одной отличительной характеристикой внебюджетных фондов Донецкой Народной Республики и Российской Федерации является то, что в Российской Федерации они подразделяются на местные, региональные и фонды федерального масштаба, которые, в свою очередь, контролируются налоговыми и государственными органами.

В Донецкой Народной Республике также есть органы государственного финансового контроля, однако они, как и налоговое и бюджетное законодательство, находятся в стадии формирования.

*Выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Анализируя*

вышеизложенное, можно сделать вывод о том, что внебюджетные фонды являются специфической формой перераспределения и использования финансовых ресурсов страны для финансирования конкретных социально-экономических потребностей общегосударственного или регионального значения.

В ходе исследования был проведён мониторинг работы основных внебюджетных фондов Донецкой Народной Республики, который показал, что они работают активно, удовлетворяя потребности населения в соответствии с законодательством. Однако есть ряд проблем, требующих дальнейшего рассмотрения:

- нецелесообразное использование денежных средств;
- несовершенство законодательной базы;
- большие затраты на аппарат управления фондами.

В качестве главных рекомендаций по улучшению функционирования внебюджетных фондов можно предложить следующие:

- контроль за исполнением принятых законопроектов;
- контроль органов государственного финансового контроля за целесообразным использованием денежных средств;
- более углублённое изучение самой организации и финансирования внебюджетных фондов;
- повышенное внимание вопросам оценки работы фондов;
- разработка рекомендаций по улучшению функционирования внебюджетных фондов;
- систематизация и анализ данных по итогам работы внебюджетных фондов.

#### *Список использованных источников*

1. Бунин А.А. Особенности моделирования республиканской социальной политики / А.А. Бунин // Современное государственное и муниципальное управление: проблемы, технологии, перспективы: сб. материалов III междунар. науч.-практ. конф. (г. Донецк, 26 апреля 2017 г.). – Донецк: ДонНТУ, 2017. – С. 67-69.

2. Сеницына К.И. Об урегулировании несоответствия законодательства Донецкой Народной Республики в сфере пенсионного обеспечения граждан / К.И. Сеницына // Институт экономических исследований. – 2018. – № (3)11. – С. 135-140.

3. Щетинская Я.В. Проблема занятости молодёжи на рынке труда Донецкой области / Я.В. Щетинская, А.В. Ткаченко // Теоретические и практические аспекты экономики и интеллектуальной собственности. – 2012. – Том 1. – №1. – С. 98-99.

4. Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в Донецкой Народной Республике: закон Донецкой Народной Республики [принят Постановлением Народного Совета 28 июня 2019 года]. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://dnrsovet.su/zakonodatelnaya-deyatelnost/prinyaty/zakony/zakon-donetskoj-narodnoj-respubliki-ob-osnovah-byudzhetnogo-ustrojstva-i-byudzhetnogo-protssessa-v-donetskoj-narodnoj-respublike/> .

5. О Пенсионном фонде Донецкой Народной Республики: указ Главы Донецкой Народной Республики № 50 [принят 10 марта 2020 г.]. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://denis-pushilin.ru/doc/ukazy/Ukaz\\_N50\\_10032020.pdf](https://denis-pushilin.ru/doc/ukazy/Ukaz_N50_10032020.pdf) .

6. О Фонде социального страхования на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством Донецкой Народной Республики: указ Главы Донецкой Народной Республики № 51 [принят 10 марта 2020 г.]. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://denis-pushilin.ru/doc/ukazy/Ukaz\\_N51\\_10032020.pdf](https://denis-pushilin.ru/doc/ukazy/Ukaz_N51_10032020.pdf) .

7. О Фонде социального страхования от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний Донецкой Народной Республики: указ Главы Донецкой Народной Республики № 52 [принят 10 марта 2020 г.]. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://denis-pushilin.ru/doc/ukazy/Ukaz\\_N52\\_10032020.pdf](https://denis-pushilin.ru/doc/ukazy/Ukaz_N52_10032020.pdf) .

8. О Фонде общеобязательного государственного социального страхования на случай безработицы Донецкой Народной Республики: указ Главы Донецкой Народной Республики № 53 [принят 10 марта 2020 года]. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://denis-pushilin.ru/doc/ukazy/Ukaz\\_N53\\_10032020.pdf](https://denis-pushilin.ru/doc/ukazy/Ukaz_N53_10032020.pdf) .

9. О социальной защите инвалидов: указ Главы Донецкой Народной Республики [принят Постановлением Народного Совета 15 мая 2015 года]. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://dnrsovet.su/zakon-donetskoj-narodnoj-respubliki-o-sotsialnoj-zashhite-invalidov/>.

10. Основные функции и задачи Департамента финансов органов местного самоуправления и внебюджетных фондов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://minfindnr.ru/struktura/departament-finansov-organov-mestnogo-samoupravleniya-i-vnebyudzhetnyh-fondov/> .

11. Итоги работы Пенсионного фонда ДНР за I полугодие 2020 года [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://mtspdnr.ru/index.php/8-frontpage/10093-itogi-raboty-pensionnogo-fonda-dnr-za-i-polugodie-2020-goda> .

12. Итоги работы контрольно-ревизионной службы за январь-февраль 2020 года в Фонде социального страхования на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством Донецкой Народной Республики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://fsssvn-dnr.ru/itogi\\_01i02\\_2020.html](http://fsssvn-dnr.ru/itogi_01i02_2020.html).

13. Выполнение плана работы Фонда общеобязательного социального страхования от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний Донецкой Народной Республики за IV квартал 2019 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://fondnsdnr.ru/content> .

14. Трудоустройство граждан Центром занятости ДНР [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://dnr-live.ru/tsentryi-zanyatosti-dnr-s-nachala-2020-trudoustroili-bolee-20-tyis-chelovek/> .

15. Пленарное заседание по поводу закрепления механизма межбюджетных трансфертов между бюджетами государственных внебюджетных фондов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://dnrsovet.su/vladimir-bidyovka-vystupil-s-initsiativoj-zakrepleniya-mehanizma-mezhbyudzhetnyh-transfertov-mezhdu-byudzhetami-gosudarstvennyh-vnebyudzhetnyh-fondov/> .

16. О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Главы Донецкой Народной Республики, регулирующие вопросы назначения и выплаты социальных пособий: указ Главы Донецкой Народной Республики [принят Постановлением Народного Совета 27 декабря 2019 года]. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://donolx.info/2020/11/10/размер-социальной-помощи-пособий-в-днр/> .

17. Федотов Д.Ю. Формирование доходов внебюджетных фондов России / Д.Ю. Федотов. – М.: Финансы, 2003. – 218 с.

## ФИНАНСОВЫЙ ПОТЕНЦИАЛ РЕГИОНА: СУЩНОСТЬ И СТРУКТУРНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ

Жильцова К.И.,

аспирант,

ст. преподаватель кафедры банковского дела  
ГО ВПО «ДонНУЭТ имени Михаила Туган-Барановского»

В статье рассмотрены научно-методические подходы к определению понятий «финансовый потенциал региона» и «управление финансовым потенциалом региона». Уточнена классификационная структура финансового потенциала и обоснованы основополагающие структурные элементы финансового потенциала региона.

*Ключевые слова:* финансовый потенциал, финансовый потенциал региона, классификация финансового потенциала региона, бюджетный потенциал, финансовый потенциал предприятий региона, кредитный потенциал региона.

The article discusses scientific and methodological approaches to defining the concept of financial potential of the region and the management of the financial potential of the region. The classification structure of the financial potential has been clarified and the fundamental structural elements of the region's financial potential have been substantiated.

*Keywords:* financial potential, financial potential of the region, classification of the financial potential of the region, budget potential, financial potential of regional enterprises, credit potential of the region.

*Постановка задачи.* Финансовый потенциал определяет возможности привлечения финансовых ресурсов региона для экономического развития, а степень его реализации определяется качеством управления. Разработка эффективного механизма управления финансовым потенциалом является важной задачей Донецкой Народной Республики, которая в современных условиях имеет ограниченные источники финансирования. Кроме того, в условиях современного глобального финансово-экономического кризиса и острого дефицита финансовых средств не только сохраняется проблема поиска финансовых ресурсов на всех уровнях, но и добавляются новые: спад производства в приоритетных сферах экономики, а также повышение уровня безработицы. В связи с этим первоочередным заданием является преодоление негативных тенденций и кризисных явлений в управлении региональным развитием.



*Анализ последних исследований и публикаций.* Исследование проблематики сущности, оценки и формирования финансового потенциала региона нашло отображение в исследованиях отечественных и зарубежных учёных-экономистов, среди которых А. Волков, В. Василенко, А. Гранберг, Д. Гайнанов, Ж. Голодова, Э. Исаев, П. Комарецкая, Н. Краснокутская, И. Максименко, Н. Сабитова, Л. Омелянович, В. Орлова, Ф. Поклонский, А. Половян, Ю. Сердюк-Копчекчи, Д. Суходеев, В. Свободина, И. Сорока, Е. Терещенко, Л. Федулова, О. Чайковская, А. Япарова и другие.

*Актуальность.* Необходимость формирования современной модели финансового управления экономикой Донецкого региона, адаптированной к мировым стандартам с учётом отечественной специфики; разработка новых научных подходов к совершенствованию организационного и функционального механизмов управления финансовыми ресурсами обуславливают актуальность темы.

*Цель статьи* – формирование научно-методических подходов к определению сущности понятий «финансовый потенциал региона» и «управление финансовым потенциалом региона», уточнение классификационной структуры финансового потенциала и обоснование основополагающих структурных элементов финансового потенциала региона.

*Изложение основного материала исследования.* В России понятие «финансовый потенциал территории» было введено А. Волковым и А. Ляндю в 70-е годы прошлого века [5, 6]. А. Волков связывает финансовый потенциал с приростом финансовых ресурсов. «Часть финансовых ресурсов произведённого национального дохода, которая после всех процессов перераспределения воплощается по материально-вещественному составу в приросте средств производства» [5]. Автор подчёркивает стимулирующую роль финансового потенциала в генерировании новых производственных потоков.

Однако, несмотря на стремительное развитие экономической научной мысли, следует отметить, что на современном этапе не существует единого целостного мнения об определении понятия «финансовый потенциал региона» и его элементов.

Можно согласиться с точкой зрения Е. Вербиненко, по мнению которого финансовый потенциал следует определять как совокупность всех финансовых потоков территории: текущих и

инвестиционных затрат фирм, текущего потребления и сбережений домохозяйств, доходов бюджета данного региона. На основании представленного разнообразия составляющих прослеживается воспроизводственный подход к формированию финансового потенциала региона [4]. Наряду с имеющимися научными мнениями проблематика роли и сущности финансового потенциала региона нашла своё отражение в научных исследованиях российского учёного Ж. Голодовой. Положительным моментом подхода Ж.Г. Голодовой [8] является акцентирование внимания на «финансовой инфраструктуре территории как источнике финансовых ресурсов», к которой автор относит финансовый потенциал предприятий региона и возможности использования кредитного потенциала территории. В то же время достаточно противоречивым является выбор для оценки финансового потенциала предприятий не валовых доходов или суммы активов предприятия, а только прибыли и амортизационных отчислений, что даёт основания отнести подход автора к категории ресурсного. Следует отметить тот факт, что поскольку финансовые ресурсы существуют в определённой юрисдикции и зависимости от экономического субъекта, постольку и финансовый потенциал всегда привязан к конкретному субъекту экономики.

Очевидно, что многие исследователи ключевым аспектом в определении понятия «финансовый потенциал региона» признают финансовые ресурсы. Это обусловлено тем, что финансовый потенциал региона – это многогранная категория. При всем многообразии существующих подходов выделяются идентичные черты: наличие финансовых ресурсов, которые формируются из таких элементов как бюджетный потенциал, финансовый потенциал предприятий и кредитный потенциал. На основе критического анализа теоретических подходов считаем целесообразным дать определение понятию «финансовый потенциал региона» с учётом потребностей современных экономических условий.

Финансовый потенциал региона – это возможности наличия и привлечения финансовых ресурсов с целью обеспечения экономической безопасности и конкурентоспособности региона.

В данном определении наиболее целостно охвачен комплекс мер воздействия на финансовые ресурсы, которые имеются в наличии, могут быть привлечены с целью максимально результативного регионального развития вследствие эффективного

управления и принятия стратегических решений по наращиванию финансового потенциала.

Под управлением финансовым потенциалом региона следует понимать эффективное распределение, перераспределение и использование финансов региона, в результате которого достигается синергетический эффект.

Приведенная на рис. 1 схема управления финансовым потенциалом региона, направленная на формирование синергетического эффекта, отражает весь комплекс мер, таких как привлечение, распределение, перераспределение и эффективное использование, который способен преобразовать потенциальные возможности в конечный результат, ориентированный на обеспечение экономической безопасности и конкурентоспособности региона за счёт управления финансовым потенциалом региона.

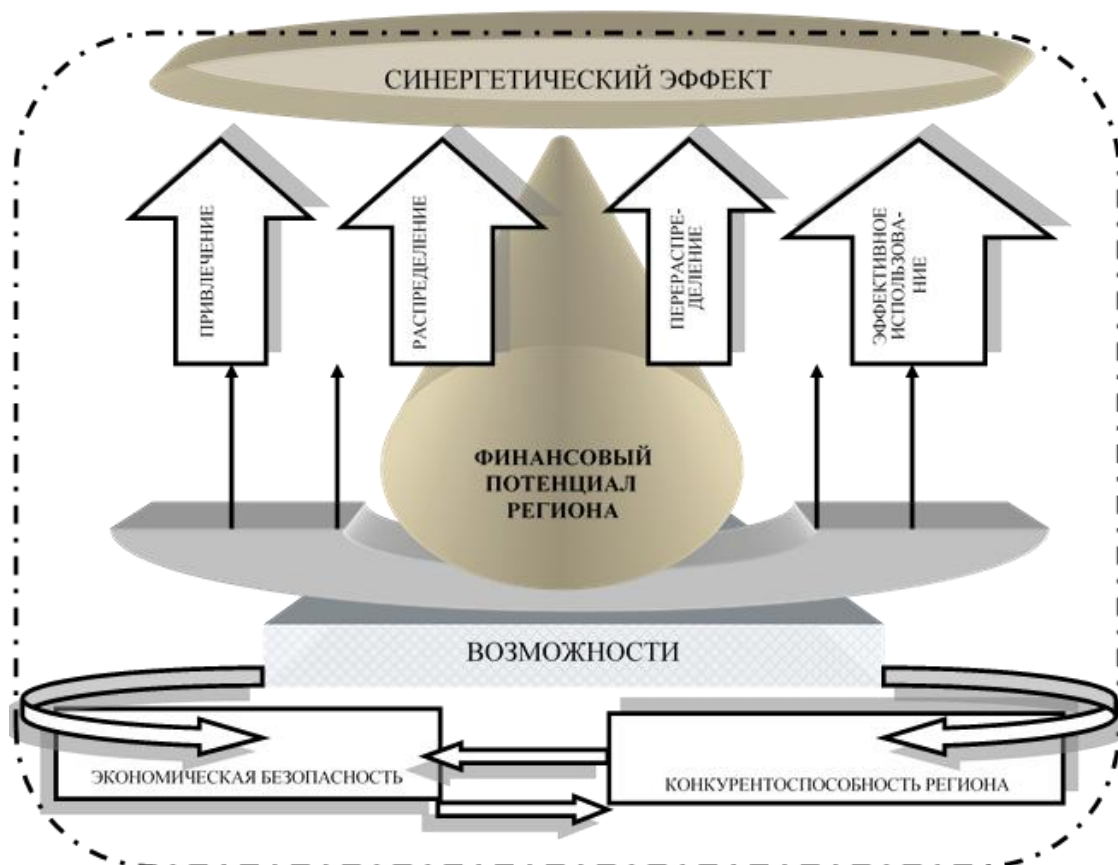


Рис. 1. Схема управления финансовым потенциалом региона, направленная на формирование синергетического эффекта (авторская разработка)

Обобщение работ учёных, которые исследуют категорию финансовый потенциал региона, даёт возможность уточнить его классификацию. С целью эффективного управления финансовым

потенциалом региона считаем необходимым проанализировать и дополнить структурные признаки классификации финансового потенциала региона на основе имеющихся научных подходов (рис. 2). Указанные на рис. 2 классификационные признаки в зависимости от единиц измерения, сферы формирования, зависимости от источников финансирования, от сосредоточения и степени использования дают возможность охарактеризовать качественные характеристики финансового потенциала региона. Однако среди них отсутствует признак, который позволит охарактеризовать особенности управления финансовым потенциалом региона.

Поэтому предлагается дополнить традиционную классификационную структуру критериальным признаком «по степени реализации потенциала». Данный признак позволит оценить фактический и перспективный финансовый потенциал, а также сформировать возможности для эффективного управления – провести оценку достигнутых результатов реализации финансового потенциала региона и спрогнозировать перспективные возможности региона, использование которых позволит увеличить финансовый потенциал.

Наряду с классификацией следует идентифицировать элементы финансового потенциала региона, неоднозначность в определении которых приводит к неэффективному управлению финансовым потенциалом региона.

Характеризуя элементы финансового потенциала региона, стоит отметить тот факт, что существует несколько подходов к его структурированию. В соответствии с подходом А.Ахмедова выделяются следующие элементы: бюджетный потенциал, сберегательный потенциал населения и инвестиционный потенциал субъектов хозяйствования (финансово-кредитных учреждений и нефинансовых предприятий и организаций) [1].

Особенностью такого подхода является его включение в структуру финансового потенциала региона как отдельного элемента кредитного потенциала.

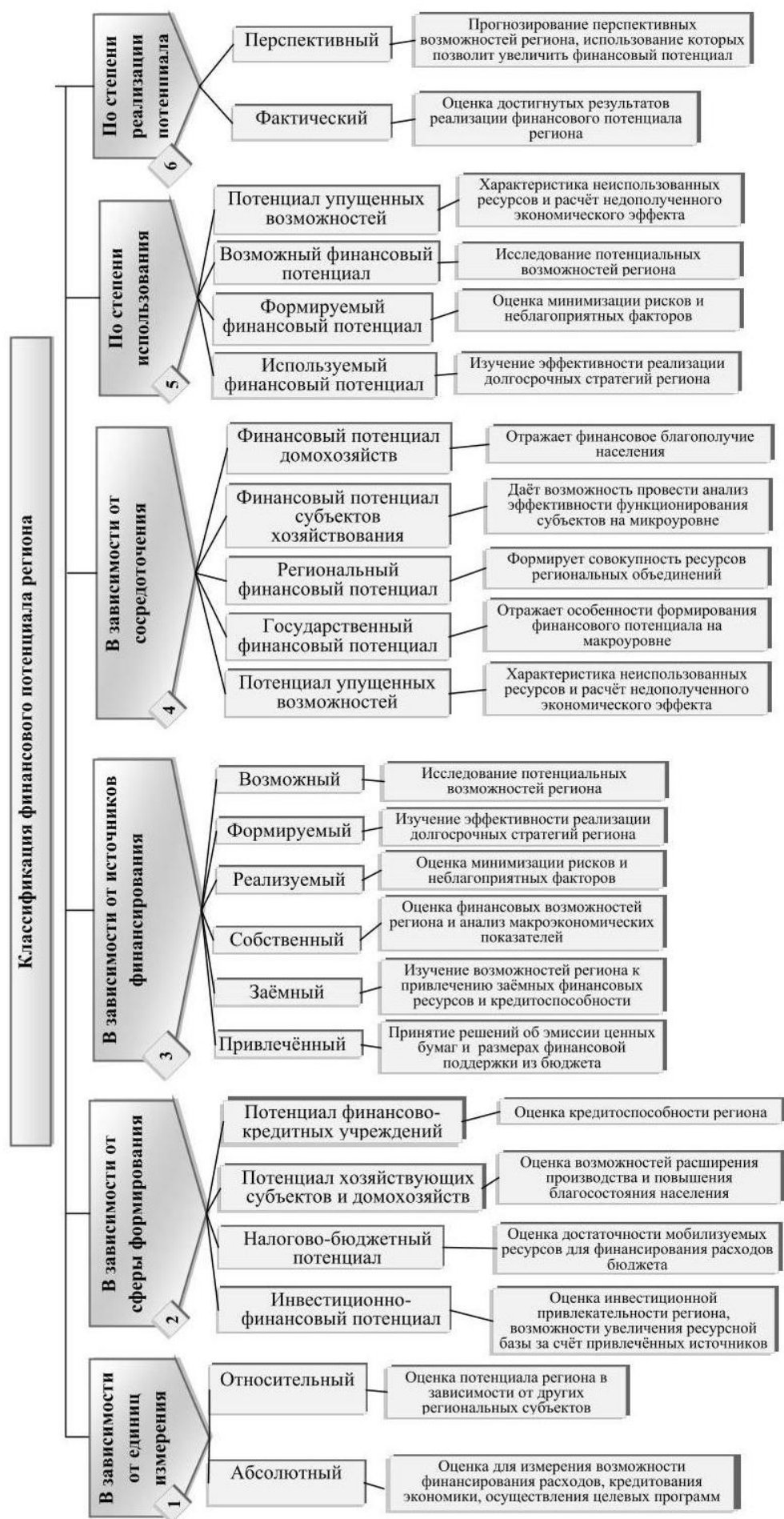


Рис. 2. Классификация финансового потенциала региона (составлено автором на основе [2, 3, 4, 6, 7])

Согласно альтернативной точке зрения, структура финансового потенциала региона должна включать в себя следующие элементы:

- финансовый потенциал реального сектора экономики региона;
- финансовый потенциал домохозяйств;
- бюджетный потенциал региона;
- потенциал малого бизнеса;
- инвестиционный потенциал региона [1].

В целом стоит согласиться с данным подходом, однако считаем возможным потенциал реального сектора экономики региона и потенциал малого бизнеса сгруппировать в одну обобщённую категорию «финансовый потенциал хозяйствующих субъектов», поскольку выделенные элементы тесно связаны между собой.

На основании указанных аргументов наиболее целесообразно выделить в структуре финансового потенциала региона такие основополагающие элементы: бюджетный потенциал, финансовый потенциал хозяйствующих субъектов региона и кредитный потенциал.

Следует обратить внимание на то, что при оценке регионального бюджетного потенциала в качестве доходной базы необходимо рассматривать не только собственные доходы. Поэтому в структуре бюджетного потенциала региона выделяются налоговые поступления, неналоговые поступления и безвозмездная помощь за исключением субвенций, так как они являются основой для формирования базы доходов бюджета.

Финансовый потенциал хозяйствующих субъектов, находящихся на территории региона, имеющих различные формы собственности, объединяет собственные свободные и привлечённые финансовые ресурсы. Финансовые ресурсы предприятий выступают в качестве источника реинвестирования средств для развития процесса расширенного воспроизводства, создания новых рабочих мест, удовлетворения повседневных потребностей граждан. Они вовлечены в софинансирование отдельных вопросов непосредственного обеспечения жизнедеятельности населения территориального образования, а также участвуют в процессах формирования налогооблагаемой базы и пополнения доходной части местных бюджетов.

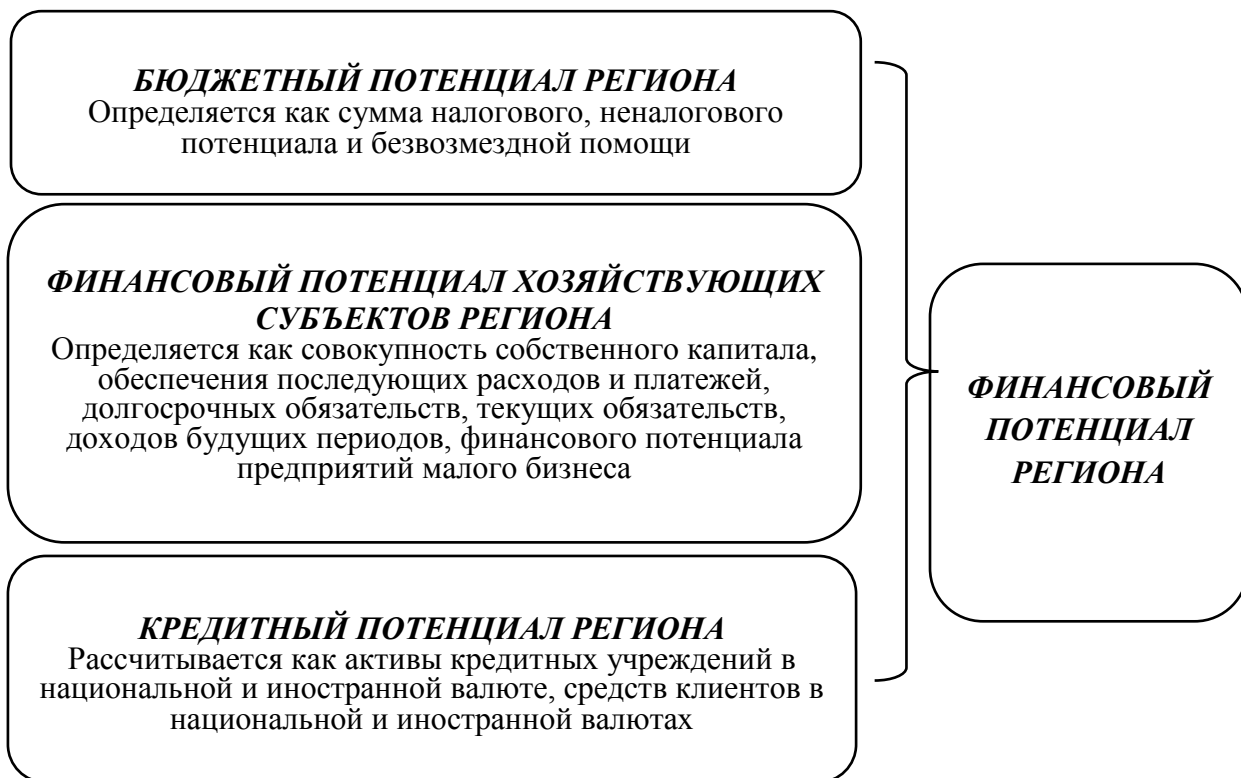


Рис. 3. основополагающие элементы финансового потенциала региона

Кредитный потенциал в структуре финансового потенциала региона является одним из базовых элементов. Это определяется непосредственным влиянием кредитной системы региона на развитие и деятельность реального сектора экономики, на инвестиции в основной капитал, что, в свою очередь, оказывает непосредственное влияние на развитие финансовой системы региона.

Таким образом, учёт указанных особенностей позволит наиболее эффективно подойти к оценке финансового потенциала региона.

*Вывод.* На основе проведённого исследования уточнены понятия «финансовый потенциал региона» и «управление финансовым потенциалом региона». Получили дальнейшее развитие классификационная структура финансового потенциала региона на основе расширения известных классификационных признаков и дополнения её критериальным признаком «по степени реализации потенциала», который позволит оценить финансовый потенциал как фактический и перспективный и сформировать возможности для эффективного управления. То есть провести оценку достигнутых результатов реализации финансового

потенциала региона и спрогнозировать перспективные возможности региона, использование которых позволит увеличить финансовый потенциал. Обоснованы основополагающие элементы финансового потенциала региона: бюджетный потенциал региона, финансовый потенциал предприятий региона и кредитный потенциал региона, которые позволяют оценить финансовый потенциал региона в абсолютном выражении.

### *Список использованных источников*

1. Ахмедов А.Б. Финансовый потенциал региона и его использование в системе межбюджетных отношений: автореф. дисс. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / А.Б. Ахмедов. – Махачкала, 2005. – 27 с.

2. Боровикова Е.В. Финансовый потенциал как комплексный показатель эффективности финансово-бюджетной политики / Е.В. Боровикова // Экономический анализ: теория и практика. – М.: Московский городской университет управления, 2008. – С. 47-48.

3. Булатова Ю.И. Финансовый потенциал региона: содержание и структуры / Ю.И. Булатова // Вестник Санкт-Петербургского университета.– 2010.– № 3. – С. 94-97.

4. Вербиненко Е.А. Финансовый потенциал региона: сущность и подходы к оценке / Е.А. Вербиненко // Вестник Кольского научного центра РАН. – 2011. – № 4. – С. 64-66.

5. Волков А.М. Перспективное планирование финансовых ресурсов / А.М. Волков. – М.: Финансы, 1976. – С.54-59.

6. Ляндю А.М. Вопросы финансового баланса / А.М. Ляндю. – М.: Госфиниздат, 1963 – С. 63-67.

7. Гайнанов Д.А. Оценка и механизм управления финансовым потенциалом муниципального образования / Д.А. Гайнанов, А.Г. Япарова // Вестник БИСТ. – 2009. – № 2(2).– С. 77-94.

8. Голодова Ж.Г. Формирование и управление финансовым потенциалом региона в целях обеспечения его экономического роста: автореф. дисс. ... на соискание науч. степени д-ра экон. наук: спец. 08.00.10 / Ж.Г. Голодова. – Москва, 2010. – 46 с.



9. Исаев Э.А. Финансовый потенциал региона: консолидация, саморазвитие, регулирование / Э.А. Исаев // Финансовая экономика. – 2010. – № 3. – С. 46-65.

10. Козорез М.А. Финансовый потенциал региона: экономическая сущность и структура / М.А. Козорез, Г.В. Возняк // Экономические науки. – 2011. – № 8 (29). – Ч. 3. – С. 15-24.

## Секция 4. ВОПРОСЫ АНАЛИЗА, УЧЁТА И АУДИТА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

УДК 657.411

### СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ: ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ И УЧЁТА

Демидова И.А.,

*канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры учёта и аудита  
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»*

В статье отражены результаты исследования существующих проблем формирования и учёта собственного капитала предприятия.

*Ключевые слова:* капитал, собственный капитал, элементы собственного капитала, предприятие, бухгалтерский учёт.

The article examines the existing problems of the formation and accounting of the company's equity capital.

*Keywords:* capital, equity, elements of equity, enterprise, accounting.

*Постановка задачи.* Важнейшим объектом бухгалтерского учёта на предприятии является его собственный капитал (СК). Процессы формирования и учёта собственного капитала являются основой успешной деятельности предприятия. Поэтому детальное учётное обеспечение этих процессов, их всесторонний системный анализ является первоочередной задачей системы управления предприятием.

Структура собственного капитала, эффективность его использования непосредственно влияют на благосостояние владельцев предприятия, на финансовую устойчивость самого предприятия, а также на благосостояние работников предприятия. Кроме того, величина СК является показателем, имеющим большое значение для имиджа предприятия, его привлекательности для инвестиций.

Собственный капитал является главной составляющей начала, а также продолжения производственной деятельности предприятия, основой его стабильного финансового положения. Это, по сути, главный источник прибыли предприятия, а также благосостояния региона, где оно находится, т. к. налоги,

взимаемые в бюджет региона, помогают реализовывать социальные программы. Динамика изменения объёма СК, его рентабельности характеризует степень эффективности деятельности предприятия в текущем периоде и на перспективу.

*Анализ последних исследований и публикаций.* Проблемы формирования СК, его учёта и анализа исследовали многие ведущие отечественные и зарубежные учёные-экономисты, такие как Б. Нидлз, Г. Превец, Д. Галасси, Ф.Ф. Бутынец, Ф.Ф. Ефимова, С.Ф. Голов, В.В. Ковалев, М.И. Кутер, В.Д. Новодворский, А.И. Пилипенко, И.Г. Полищук, М.С. Пушкарь, Я.В. Соколов, В.В. Сопко, В.Г. Швец и др.

Однако, несмотря на значительный вклад зарубежных и отечественных учёных и практиков в решение проблем по данной теме, ряд вопросов формирования и учёта СК требуют дальнейших исследований, более глубокого изучения и формирования новых подходов к их совершенствованию. Таким образом, практическая значимость исследования проблем формирования и учёта СК и их недостаточная разработанность в современных условиях обусловили актуальность темы и целевую направленность исследования.

*Актуальность исследования.* Вопросы формирования и учёта собственного капитала связаны, в первую очередь, с постоянным отслеживанием проблем формирования собственных финансовых ресурсов предприятия, которые основаны на уставном капитале и уже накопленной части собственного капитала, обеспечивающих дальнейшее функционирование и развитие предприятия.

В современных условиях возникает потребность исследования и осмысления изменений, происходящих в обществе в целом и в экономической науке и практике в частности. Процессы, происходящие на современных предприятиях, стимулируют научные исследования в направлении переосмысления отдельных учётных категорий, таких как «собственный капитал», исследования сущности этой учётной категории, дальнейшего развития подходов к классификации собственного капитала. В связи с этим необходимы дополнительные исследования в сфере методики формирования и учёта собственного капитала в различных хозяйственных субъектах экономики, методики выбора источников формирования СК, а также выбора оптимальных направлений его распределения и использования, что подтверждает актуальность темы данного

исследования.

*Цель* статьи – исследование существующих в современных условиях проблем формирования и учёта собственного капитала на предприятиях.

*Изложение основного материала исследования.* В современных условиях хозяйствования такой фактор производства как «собственный капитал» является производственным и инвестиционным ресурсом, источником дохода, объектом управления и фактором формирования финансовых результатов предприятия. В связи с этим в ходе хозяйственной деятельности предприятию необходимо организовывать процессы формирования, учёта и управления собственным капиталом в трёх направлениях:

1) вложение и накопление капитала – инвестиционная деятельность;

2) мониторинг движения капитала – операционная деятельность;

3) использование капитала – финансовая деятельность.

В бухгалтерском учёте понятие «собственный капитал» трактуется в соответствии с НП(С)БУ 1 «Общие требования к финансовой отчётности», где отмечается, что СК – это «собственная часть в активах предприятия, остающаяся после вычета его обязательств» [1].

С точки зрения экономической науки, собственный капитал «характеризует общую стоимость средств предприятия, принадлежащих ему на правах собственности и используемых им для формирования определённой части его активов» [2].

Существует ещё правовой подход к определению СК, который в обобщённом виде характеризует его как «собственные источники финансирования предприятия, которые без определённого срока возврата внесены его учредителями (участниками) или оставленные ими на предприятии из чистой прибыли» [3].

Собственный капитал является стартовым капиталом в процессе создания предприятия и воплощается в активах, инвестированных учредителями (участниками), одновременно он является стоимостным выражением имущества предприятия. Вновь созданное предприятие ещё не имеет никаких обязательств, поэтому основная учётная формула активов  $A = O + K$

приобретает вид:  $A = K$ , поскольку обязательства равны нулю.

Хозяйственная деятельность предприятия осуществляется с использованием привлечённых средств. Долговые обязательства предприятия перед кредиторами имеют более высокий приоритет, чем обязательства его владельцев. В данной ситуации собственный капитал предприятия можно определить как разницу между стоимостью его имущества и долговыми обязательствами [3]:

$$K = A - O.$$

Формирование собственного капитала начинается с момента создания предприятия и продолжается непрерывно в процессе всей его хозяйственной деятельности. Проблемы формирования СК возникают постоянно в ходе изменения собственного капитала, в ходе его увеличения или уменьшения в результате воздействия следующих факторов [3]:

- инвестиции, которые увеличивают активы за счёт дополнительных средств владельца предприятия;
- изъятие средств собственниками предприятия уменьшает активы предприятия;
- доходы, которые приводят к росту СК;
- расходы, которые уменьшают величину СК.

Согласно НП(С)БУ 1 «Общие требования к финансовой отчетности» СК предприятия включает следующие элементы: «зарегистрированный (паевой) капитал; взносы в незарегистрированный уставный капитал; капитал в дооценках; дополнительный капитал; резервный капитал; нераспределённая прибыль (непокрытый убыток); неоплаченный капитал; изъятый капитал; прочие резервы» [1].

Весь объём собственного капитала делится на части:

- капитал, инвестированный во время создания предприятия;
- капитал, полученный в ходе деятельности предприятия – нераспределённая прибыль; сумма дооценки необоротных активов; дополнительный вложенный капитал.

Проблемы формирования составляющих элементов собственного капитала предприятий обусловлены организационно-правовыми формами предприятий и формами их собственности, а также порядком формирования и движения собственного капитала.

Рассмотрим общую схему создания собственного капитала (рис. 1), который формируется из первоначального зарегистрированного (паевого) капитала и собственных финансовых средств, созданных в ходе деятельности предприятия.



Рис. 1. Схема формирования собственного капитала предприятия

В основе собственного капитала предприятия лежит зарегистрированный (паевой) капитал, т. е. уставный капитал. Размер уставного капитала, его изменения закрепляются в учредительных документах и вносятся в Единый государственный реестр юридических лиц и физических лиц-предпринимателей.

В ходе создания уставного капитала участники сталкиваются с проблемами определения общего размера и размера каждого

взноса, предмета вклада, срока уплаты взносов. С нашей точки зрения, операции, которые связаны с формированием уставного капитала, требуют более чёткого законодательного урегулирования.

Паевой капитал, размер которого не закрепляется в уставных документах, формируется за счёт внесённых в него паевых взносов.

Паевой капитал формируется также как и уставной капитал, но предприятием может быть создан только один из них, а некоторые, законодательно определённые предприятия, могут не создавать ни уставного, ни паевого капитала.

Дополнительный вложенный капитал на большинстве предприятий практически отсутствует. Однако, если он есть, то, например, в акционерных обществах он увеличивается в процессе роста стоимости эмитированных акций, превышения их стоимости над номиналом и роста реализации акций. Предприятия с другой организационно-правовой формой могут увеличивать дополнительный вложенный капитал путём дополнительного инвестирования капитала участниками сверх утверждённого размера уставного капитала; снижение размера дополнительного вложенного капитала осуществляется за счёт списания затрат на выпуск или приобретение инструментов собственного капитала [3].

Увеличение другого дополнительного капитала происходит за счёт изменения необоротных активов предприятия:

- дооценки основных средств;
- незавершённого строительства;
- нематериальных активов;
- безвозмездного получения основных средств.

К уменьшению этого капитала приводит уценка необоротных активов, начисление амортизации и выбытие необоротных активов. Все названные экономические процессы по увеличению или уменьшению другого дополнительного капитала с равной долей вероятности могут произойти, а могут и не произойти. Это означает, что формирование дополнительного капитала также является проблемой в современных условиях хозяйствования.

В соответствии с действующим законодательством формирование резервного капитала является обязательным только для акционерных и хозяйственных обществ. Предприятия, не создающие резервный капитал или имеющие несовершенную

систему его регулирования, подвергаются большему риску банкротства из-за отсутствия средств, которые можно использовать в случае непредвиденных финансово сложных ситуаций.

Собственный капитал предприятия уменьшается в результате осуществления выплат из чистой прибыли дивидендов или процентов на паи. Однако чистая прибыль может быть направлена не только на выплаты владельцам, её можно направлять в уставный или в резервный капитал. Нераспределённая прибыль, направленная в уставной или резервный капитал, не увеличивают их, а вызывает только внутреннее перераспределение собственного капитала, часть которого, кроме того, может оставаться неоплаченной в процессе его формирования [3].

Собственный капитал предприятия уменьшается, если:

- участник акционерного общества выходит из него;
- аннулируются акции, выкупленные акционерным обществом;
- уменьшается номинальная стоимость акций.

Стоимость чистых активов предприятия или размер его СК составит меньшую сумму, чем размер закреплённого в документах уставного капитала, если у предприятия имеется изъятый капитал и сумма других составляющих собственного капитала равна нулю. Необходимость сравнения собственного и уставного капитала закреплена законодательно, т. к. превышение стоимости уставного капитала над стоимостью собственного имеет отрицательные последствия для предприятия. Эта проблема на сегодняшний день требует дополнительных серьёзных исследований, т. к. пока не существует однозначных её решений.

Ещё одна проблема формирования собственного капитала в современных условиях хозяйствования раскрыта в исследовании [4], где рассматриваются составляющие элементы собственного капитала и предлагается, в отличие от существующей классификации собственного капитала, внедрить классификацию, включающую вместо категории чистой прибыли экономическую категорию чистого дохода, «что предполагает увеличение массы собственного капитала, высокий темп прироста за счёт включения в собственный капитал суммы амортизационных отчислений. Также это является положительным фактором при оценке финансово-хозяйственной деятельности, поскольку снижает порог неплатёжеспособности и финансовой зависимости



предприятия» [4].

Рассмотрим порядок учёта некоторых составляющих элементов собственного капитала для выявления существующих проблем в учёте этой составляющей имущества предприятия.

Для учёта и обобщения информации о состоянии и движении зарегистрированного капитала (уставного, паевого) предприятия в соответствии с законодательством назначен счёт 40 «Зарегистрированный (паевой) капитал», по кредиту которого отражается увеличение зарегистрированного капитала, а также поступления взносов в объявленный, но ещё не зарегистрированный уставный капитал, по дебету – его уменьшение (изъятие). Счёт 40 «Зарегистрированный (паевой) капитал» имеет следующие субсчета, представленные в табл. 1 [5].

Таблица 1

Характеристика субсчетов счёта 40 «Зарегистрированный капитал»

Субсчёт	Учётная информация
401 «Уставный капитал»	Отображается уставный капитал хозяйственных обществ, государственных и коммунальных предприятий
402 «Паевой капитал»	Обобщается информация о суммах паевых взносов членов потребительского общества, коллективного сельскохозяйственного предприятия, жилищно-строительного кооператива, кредитного союза и других предприятий, предусмотренных учредительными документами
403 «Другой зарегистрированный капитал»	Отражается зарегистрированный капитал других предприятий, в частности частных предприятий, формирование которого предусмотрено в учредительных документах
404 «Взносы в незарегистрированный уставный капитал»	Отражаются взносы, которые поступают для формирования уставного капитала, в частности акционерного общества, после его объявления и в регистрации соответствующих изменений в учредительные документы.

Аналитический учёт уставного капитала ведётся по видам капитала по каждому учредителю, участнику, акционеру и тому подобное. Синтетический учёт уставного капитала ведётся по формам собственности, по видам акций.

Рассмотрим процесс учёта формирования акционерного

общества по операциям с зарегистрированным (паевым) капиталом (рис. 2).

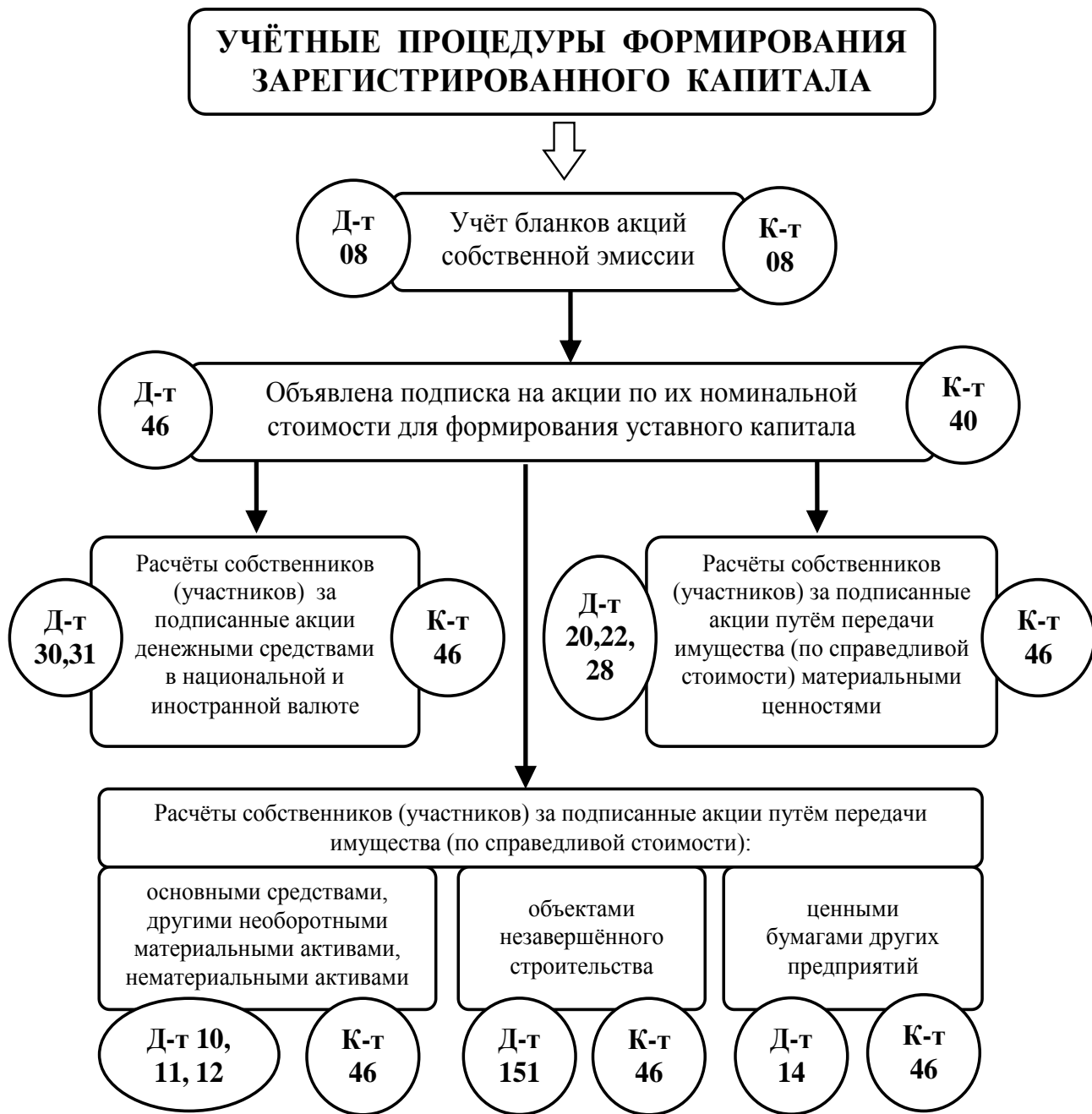


Рис. 2. Схема процесса учёта формирования акционерного общества по операциям с зарегистрированным (паевым) капиталом

На первом этапе производится учёт бланков акций собственной эмиссии: Д-т 08 «Бланки строгой отчётности» (поступление бланков акций собственной эмиссии) и К-т 08 «Бланки строгой отчётности» (списание бланков акций собственной эмиссии при выдаче акционерам после полной

оплаты их стоимости).

На втором этапе объявляется подписка на акции по их номинальной стоимости для формирования уставного капитала: Д-т 46 «Неоплаченный капитал» и К-т 40 «Зарегистрированный (паевой) капитал».

Далее происходит учёт расчётов собственников (участников) за подписанные акции:

– денежными средствами в национальной и иностранной валюте: Д-т 30 «Деньги», 31 «Счета в банках» и К-т 46 «Неоплаченный капитал»;

– путём передачи имущества (по справедливой стоимости) материальными ценностями: Д-т 20 «Производственные запасы», Д-т 22 «Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы», Д-т 28 «Товары» и К-т 46 «Неоплаченный капитал»;

– путём передачи имущества (по справедливой стоимости) основными средствами, другими необоротными материальными активами, нематериальными активами: Д-т 10 «Основные средства», Д-т 11 «Прочие необоротные материальные активы», Д-т 12 «Нематериальные активы» и К-т 46 «Неоплаченный капитал»;

– путём передачи имущества (по справедливой стоимости) объектами незавершённого строительства: Д-т 151 «Капитальное строительство» и К-т 46 «Неоплаченный капитал»;

– путём передачи имущества (по справедливой стоимости) ценными бумагами других предприятий: Д-т 14 «Долгосрочные финансовые инвестиции» и К-т 46 «Неоплаченный капитал».

Учёт и обобщение информации о дооценке (уценке) необоротных активов и финансовых инструментов, которые в соответствии с национальными положениями (стандартами) бухгалтерского учёта отражаются в составе собственного капитала и раскрываются в отчёте о финансовых результатах.

Счёт 41 «Капитал в дооценках» имеет следующие субсчета, представленные в табл. 2 [5].

Важно отметить, что методически не предусмотрена обязательность осуществления переоценки необоротных материальных активов. Установлено, что она проводится, если балансовая стоимость таких активов существенно отличается от их рыночной стоимости. При этом для проведения переоценки объектов основных средств определяется порог существенности, значение которого фиксируется в приказе об учётной политике

предприятия.

Таблица 2

### Характеристика субсчетов счёта 41 «Капитал в дооценках»

Субсчёт	Учётная информация
411 «Дооценка (уценка) основных средств»	Обобщается информация о дооценке объектов основных средств, уценке таких объектов в пределах сумм ранее проведённых дооценок, отнесение сумм дооценки в нераспределённую прибыль
412 «Дооценка (уценка) нематериальных активов»	Обобщается информация о дооценке объектов нематериальных активов, уценке таких объектов в пределах сумм ранее проведённых дооценок, отнесение сумм дооценки в нераспределённую прибыль
413 «Дооценка (уценка) финансовых инструментов»	Обобщается информация об изменении балансовой стоимости объекта хеджирования при значении коэффициента эффективности хеджирования денежных потоков в пределах, определённых национальными положениями (стандартами) бухгалтерского учёта, и отнесении сумм в первоначальную стоимость финансовых активов или финансовых обязательств или в состав прочих доходов (расходов)
414 «Другой капитал в дооценках»	Обобщается информация о другом капитале в дооценках, не отражённом на других субсчетах

Порядок отражения в учёте результатов процесса переоценки необоротных активов в системе счетов бухгалтерского учёта предусматривает следующие проводки.

Входящий остаток на субсчетах счёта 41 «Капитал в дооценках» формируется путём переноса соответствующей информации со счёта 42 «Добавочный капитал»: Д-т 423 «Дооценка активов» и К-т 411 «Дооценка (уценка) основных средств».

Остаток, образованный в результате превышения сумм предыдущих дооценок над суммой предыдущих уценок объектов долгосрочных активов (при условии выбытия таких ресурсов), относится на увеличение суммы нераспределённой прибыли: Д-т 41 «Капитал в дооценках» и К-т 44 «Нераспределённая прибыль (непокрытые убытки)».

В случае дооценки необоротных активов, осуществляемой по решению правительственных органов, а также в случаях,

предусмотренных законодательством, делается запись: Д-т 10 «Основные средства», Д-т 11 «Прочие необоротные материальные активы» и К-т 411 «Дооценка (уценка) основных средств».

Отражение дооценки суммы начисленного износа объектов необоротных материальных и нематериальных активов: Д-т 411 «Дооценка (уценка) основных средств» и К-т 13 «Износ (амортизация) необоротных активов».

Проведение уценки первоначальной стоимости основных средств в пределах увеличения капитала в дооценках вследствие предыдущей дооценки активов: Д-т 411 «Дооценка (уценка) основных средств» и К-т 10 «Основные средства».

Списание капитала в оценке, сформированный в результате дооценок при выбытии основных средств: Д-т 411 «Дооценка (уценка) основных средств» и К-т 441 «Прибыль нераспределённая».

Для обобщения информации о суммах, на которые стоимость реализации выпущенных акций превышает их номинальную стоимость, а также информации о стоимости необоротных активов, бесплатно полученных предприятием от других лиц, и другие виды дополнительного капитала назначен счёт 42 «Дополнительный капитал».

Дополнительный капитал – это «сумма, на которую стоимость реализации выпущенных акций превышает их номинальную стоимость от первичной эмиссии (это создаёт эмиссионный доход), а также стоимость активов безвозмездно полученных предприятием от других юридических или физических лиц и другие виды дополнительного капитала» [3].

По кредиту счёта 42 отражается увеличение дополнительного капитала, по дебету – его уменьшение.

Счёт 42 «Дополнительный капитал» имеет следующие субсчета (табл. 3) [5].

Процесс учёта осуществления операций, связанных с формированием дополнительного капитала и капитала в дооценках в системе счетов бухгалтерского учёта предусматривает следующие проводки.

При реализации выпущенных акций на сумму разницы (превышения) между номинальной стоимостью акций и их стоимостью на дату продажи в учёте отражается запись: Д-т 46 «Неоплаченный капитал» и К-т 421 «Эмиссионный доход».

## Характеристика субсчетов счёта 42 «Дополнительный капитал»

Субсчёт	Учётная информация
421 «Эмиссионный доход»	Отражается прибыль (убыток) от продаж, выпуска или аннулирования инструментов собственного капитала. Сумма превышения убытка от указанных операций над остатком эмиссионного дохода отражается по дебету счёта 44
422 «Другой вложенный капитал»	Учитывают другой вложенный учредителями предприятия (кроме акционерных обществ) капитал, превышающий уставный капитал, другие взносы и т. п. без решений об изменениях размера уставного капитала
423 «Накопленные курсовые разницы»	Обобщается информация о курсовых разницах, которые в соответствии с законодательством отражаются в составе собственного капитала и признаются в прочем совокупном доходе
424 «Безвозмездно полученные необоротные активы»	Отражается стоимость необоротных активов, безвозмездно полученных предприятием от других лиц. Остаток дополнительного капитала на этом субсчёте уменьшается на сумму признанного дохода в течение срока полезного использования безвозмездно полученных объектов необоротных активов (кроме земли) и при выбытии таких активов и земли
425 Другой дополнительный капитал	Учитывают другие виды дополнительного капитала, которые не могут быть включены в приведённые выше субсчета, в частности капитал в сумме стоимости необоротных активов, полученных по договору аренды целостных имущественных комплексов

Сумма эмиссионного дохода не подлежит никакому использованию или распределению, кроме случаев реализации (аннулирования) акций по цене ниже номинальной стоимости: Д-т 421 «Эмиссионный доход» и К-т 451 «Изъятые акции».

В случае безвозмездно полученных необоротных активов, полученных от других юридических или физических лиц, в учёте производится запись: Д-т 10 «Основные средства», Д-т 11 «Прочие необоротные материальные активы», Д-т 12 «Нематериальные активы» и К-т 424 «Безвозмездно полученные необоротные активы».

Резервный капитал – это «сумма резервов, созданных в

соответствии с действующим законодательством или учредительными документами за счёт нераспределённой прибыли предприятия» [3].

Резервный капитал используется для компенсации различных непредвиденных расходов, возникающих в процессе деятельности убытков, а также на возмещение долговых обязательств предприятия в процессе его банкротства. Все неиспользованные средства в резервном капитале переводят на следующий период. Резервный капитал используется также для осуществления выплат дивидендов по акциям, преимущественно привилегированным.

В соответствии с Планом счетов учёт резервного капитала происходит на пассивном счёте 43 «Резервный капитал». По кредиту счёта 43 отражается формирование резервов, а по дебету – использование этих резервов. Сальдо счёта 43 кредитовое, отражает остаток резервов на конец отчётного периода.

По действующему законодательству размер резервного капитала должен составлять не меньше 15% от размера уставного капитала. Резервный капитал создаётся путём ежегодных отчислений из чистой или нераспределённой прибыли. Такие ежегодные отчисления должны составлять не менее 5% суммы годовой чистой прибыли, пока размер резервного капитала не достигнет установленного в уставе объёма.

Особенно актуально создание резервного капитала для страховых компаний, которые обязаны это делать в соответствии с законодательством. Остальные предприятия создают резервный капитал в добровольном порядке. Однако существование резервного капитала на предприятии даёт ему положительную характеристику, с точки зрения инвесторов и кредиторов, т. к. резервный капитал является гарантией соблюдения их интересов [3].

*Выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме.* Проведённый анализ позволил выявить существующие проблемы формирования отдельных составляющих собственного капитала предприятий, которые обусловлены организационно-правовыми формами предприятий и формами их собственности. При формировании уставного капитала предприятия участники сталкиваются с проблемами определения общего размера и размера каждого взноса, предмета вклада, срока уплаты взносов. Кроме того, в

состав собственного капитала включены такие элементы, которые не отображают его реальной стоимости, поэтому стоимость собственного капитала часто завышена, а реальное финансовое состояние предприятия определить сложно. Это связано с тем, что при отображении в учёте дооценки основных средств, увеличивается капитал предприятия, хотя реального увеличения не произошло, и формируется часть собственного капитала, которая не обеспечена денежными ресурсами. Также существует проблема отображения в бухгалтерском учёте бесплатно полученных основных средств. В соответствии с законодательством они признаются капиталом и переносятся на доходы частями по мере начисления амортизации. Однако на получение этого дохода не было потрачено никаких средств, поэтому некоторые учёные считают нецелесообразным использовать в этом случае счета капитала и дохода.

Указанные проблемы требуют дальнейшей детальной разработки как в теории, так и на практике. Они могут быть решены только при условии совершенствования действующего законодательства.

#### *Список использованных источников*

1. Общие требования к финансовой отчётности: национальное положение (стандарт) бухгалтерского учёта 1 [утверждённое приказом МФУ от 07.02.2013 г. № 73, с изменениями и дополнениями]. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13>.

2. Экономика предприятия (организации): учебное пособие. – Эл. изд. – Электрон. текстовые дан. – Нижний Новгород: НОО «Профессиональная наука», 2018. – 501 с. [Электронный ресурс]. – Режим доступа <http://scipro.ru/conf/enterpriseeconomy.pdf>.

3. Бухгалтерский финансовый учёт: учебник для студентов специальности «Учёт и аудит» [Ф.Ф. Бутинец и др.]; под общ. ред. Ф.Ф. Бутинца. – 8-е изд., доп. и перераб. – Житомир: ПП «Рута», 2009. – 912 с.

4. Аврашков Л.Я. Теоретические и практические подходы к формированию собственного капитала для развития предпринимательской деятельности / Л.Я. Аврашков, Г.Ф. Графова, А.В. Графов, С.А. Шахватова // Вестник ВГУИТ. – 2018. – № 4 (78). – С. 441-451. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/teoreticheskie-i-prakticheskie-podhody-k->



formirovaniyu-sobstvennogo-kapitala-dlya-razvitiya-predprinimatelskoj-deyatelnosti.

5. План счетов бухгалтерского учёта активов, капитала, обязательств и хозяйственных операций предприятий и организаций: приказ МФУ № 291 (утверждён 30.11.1999 г.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://search.ligazakon.ua/l\\_doc2.nsf/link1/REG4186.Html](http://search.ligazakon.ua/l_doc2.nsf/link1/REG4186.Html).

УДК 316.4:657.6

## СОЦИАЛЬНЫЙ АУДИТ КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

**Евсеенко В.А.,**

*канд. экон. наук, доцент,*

*доцент кафедры учёта и аудита,*

*ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»*

На основе изучения научных трудов отечественных и зарубежных учёных раскрыта сущность социального аудита; систематизированы причины его формирования и распространения в ведущих странах мира; рассмотрены основные функции и назначение социального аудита; определено влияние выводов по результатам проведения социального аудита на решения всех участников социально-экономических отношений. Обоснована целесообразность и актуальность осуществления социального аудита на предприятиях, что позволит им выйти на новый уровень и значительно повысить свою конкурентоспособность как на внутреннем, так и на внешнем рынках.

**Ключевые слова:** *социальный аудит, предприятие, конкурентоспособность, социальная ответственность бизнеса.*

Based on the study of scientific works of domestic and foreign scientists, the essence of social audit is revealed; the reasons for its formation and distribution in the leading countries of the world are systematized; considered the main functions and purpose of social audit; the influence of the conclusions based on the results of the social audit on the decisions of all participants in socio-economic relations is determined. The expediency and relevance of social audit at enterprises has been substantiated, which will allow them to reach a new level and significantly increase their competitiveness, both in the domestic and foreign markets.

*Keywords:* social audit; company; competitiveness; social responsibility of business.

*Постановка задачи.* Сегодня конкурентоспособность предприятий определяется эффективностью использования не только основных и оборотных средств, но и нематериальных активов, качеством управления нефинансовыми рисками. В современных экономических условиях возрастает роль социального фактора и человеческого капитала. Эта новая экономика трактуется учёными как «социоэкономика». Важнейшей её характеристикой является то, что социальный фактор становится решающим условием воспроизводства человеческих ресурсов, имеющим своей целью устойчивое и долговременное развитие.

С появлением в экономической науке теорий о человеческих ресурсах, общественном образе предприятий и других, скорее, социальных, нежели экономических факторов как основных, влияющих на производительность и успешность предприятия, распространение получили такие категории, как социальная ответственность, социальное партнёрство, социальный аудит.

Успех предприятия стал зависеть не столько от ценового фактора, сколько от качества продукта, его инновационного характера, сервисного обслуживания, социального имиджа, т. е. тех факторов, которые преимущественно связаны с проблемами социального управления человеческими ресурсами предприятия. Возникновение идей влияния социально-ответственного поведения предприятия на его развитие и процветание положительно сказалось на формировании института социального аудита.

*Анализ последних исследований и публикаций.* Социальный аудит как новое направление научных исследований привлекает внимание многих учёных и экономистов. Ключевым аспектам сущности, функциям и роли социального аудита посвящены труды отечественных и зарубежных учёных, в частности: Л.П. Наговициной, Г.В. Максимовой [1], М.Н. Толчинской [2], П.Н. Тупикина, А.В. Мальцевой [3], Р.П. Колосовой, А.Э. Ондар [4], О.В. Горбуновой, Е.Э. Бисикало [5], Б.А. Аманджоловой, Д.О. Терещенко, Ю.А. Шишовой [6], А.А. Гулло, Н.Г. Филимоновой [7], Ж. Игаленса, А.А. Шулуса, Ю.Н. Попова [8] и др.

Они комплексно подошли к изучению сути данного понятия, используя различные источники информации, методы и подходы

исследования, и сформировали собственное, порой субъективное, видение сущности социального аудита, его функций, назначения и роли в управлении деятельностью предприятия и в воздействии на общество. Причиной этого стало то, что сегодня социальный аудит – это новое явление, требующее дальнейшего изучения, систематизации собранной информации о нём в единую систему теоретических знаний для дальнейшего их использования в практической деятельности предприятий, стремящихся занять должное место на рынке, обеспечить высокий уровень конкурентоспособности и получить признание широкой общественности.

*Актуальность.* В условиях стремительного развития рыночных отношений и обострения конкуренции на внутреннем и внешнем рынках большое значение приобретает вопрос поиска перспективных путей повышения конкурентоспособности предприятий и их социальной ответственности не только перед своими партнёрами, кредиторами и инвесторами, но и всем обществом.

Опыт зарубежных стран показывает, что большинство потребителей и инвесторов при оценке деятельности той или иной компании всё больше внимания обращают на социальные аспекты и рабочую среду, которые ей присущи. Соблюдение социальных, экологических стандартов и уровень социальной ответственности играют на международном уровне важную роль при формировании деловой репутации и создании положительного имиджа компании.

С учётом этого приобретает актуальность рассмотрение необходимости и предпосылок внедрения в отечественную практику ведения предпринимательской деятельности социального аудита как технологии проверки состояния социально ориентированного предприятия с точки зрения соблюдения им определённых стандартов, положений и норм, действующих в обществе, которая определяет уровень конкурентоспособности предприятия в современных условиях хозяйствования.

*Цель статьи* заключается в определении сущности социального аудита как универсальной технологии целостной проверки реального состояния социально ориентированного предприятия и его роли в формировании надлежащего уровня конкурентоспособности предприятий в современных условиях развития общества.

*Изложение основного материала.* Характерной особенностью современного этапа развития экономики в ведущих странах мира является социализация предпринимательской деятельности, которая требует от всего общества нового подхода к взаимодействию при организации и ведении бизнеса, контроля за соблюдением ими определённых норм, стандартов, ценностей, которые сложились на соответствующей территории.

Предприятиям для повышения уровня конкурентоспособности уже недостаточно наращивать свои производственные мощности, внедрять новые технологии, привлекать лучших высококвалифицированных работников и расходовать значительные средства на рекламу. Общество делает новые вызовы бизнесу, требуя от него осуществлять свою деятельность открыто, путём подачи не только информации о финансовых показателях деятельности, но и всей информации по соблюдению определённых норм и стандартов, которые отражают уровень социальной ответственности предприятия перед каждым членом социума, а также того, как и за счёт чего достигается социальная цель его функционирования. Такая информация сегодня играет ключевую роль при формировании конкурентоспособности каждого предприятия.

Эти тенденции постепенно распространяются во всех странах, требуя от общества пересмотра своего отношения к ведению бизнеса, оценке его деятельности и направлениям взаимодействия всех участников социально ориентированной рыночной экономики. По нашему мнению, наиболее реальным и оптимальным средством активизации этого процесса является внедрение в предпринимательскую практику социального аудита, который обеспечит достижение как непосредственной цели каждого предприятия – получение прибыли, так и надлежащих социальных показателей его деятельности, укрепит конкурентные позиции и репутацию предприятия. Однако для этого необходимо чётко понять его сущность и назначение, определить функции и направления его влияния на бизнес.

Понятие социального аудита пришло к нам из зарубежной практики. При этом можно выделить два основных направления отечественных исследований:

1) научные разработки теоретического характера, в которых основное внимание сосредоточено на раскрытии содержания и

отдельных проблемах социального аудита сквозь призму его внедрения на уровне предприятия, отрасли или отдельной территории. Эти труды носят преимущественно описательный характер и дают возможность накопить и систематизировать теоретическую информацию по данному вопросу [1-4];

2) научные разработки методического характера, в которых авторами представлены практические рекомендации и предложения относительно проведения социального аудита на разных предприятиях. Эти труды являются чрезвычайно ценными для отечественной практики, поскольку дают как понимание сущности социального аудита, так и конкретные указания и руководства к его проведению [5-8].

Однако по нашему мнению, любой вклад учёных в данное направление является чрезвычайно важным и даёт возможность сформировать целостное видение о сущности и значении социального аудита и составить чёткое представление о необходимых предпосылках его осуществления и влиянии на конкурентоспособность предприятий.

Исследуя данную тему, можно убедиться, что становление и развитие социального аудита – явление относительно новое не только для развивающихся, но и для ведущих стран мира. Из-за этого единого целостного определения социального аудита нет. Преимущественно его определяют как специфическую форму анализа, ревизии условий социальной среды организации с целью выявления факторов социальных рисков и разработки предложений по снижению их влияния [8]. В контексте нашего исследования социальный аудит рассматривается как фактор повышения конкурентоспособности предприятия в современных условиях.

Формирование социального аудита началось в европейских странах и Канаде как результат давления общества на бизнес с целью регулирования важных социальных параметров деятельности предприятия, а также как следствие понимания предпринимателями того, что уровень конкурентоспособности их предприятия зависит, прежде всего, от того, насколько деятельность предприятия соответствует целям и ценностям современного общества по обеспечению высоких социальных, экологических и демократических показателей, каким образом

достигается цель их деятельности, учитывая ожидания всех участников социально-экономических отношений.

Впоследствии распространение практики проведения социального аудита происходит в Австралии, ЮАР, Индии и Новой Зеландии. В это же время было разработано несколько подходов к социальному аудиту:

- аудит социального равновесия расходов и доходов в виде определения социальной «цены» прибыли в долларовом эквиваленте;

- аудит социальной эффективности поведения организации в выбранной сфере социального спектра проблем, например, загрязнение окружающей среды, качество продукции и т. д.;

- измерение макро- и микросоциальных индикаторов социальной эффективности организаций путём наблюдения за изменениями этих индикаторов, например, показатели условий труда, здоровья работников, трудовых показателей и т. д.;

- аудит отношения различных групп (партнёры, потребители) к воздействию бизнеса;

- аудит, внедряемый органами власти и направленный на анализ ситуации на предприятиях с высоким уровнем социальных рисков;

- аудит социальных процессов и программ управления с целью оценки их эффективности по повышению социальной значимости или социального влияния на потенциальные социальные риски.

Сегодня за рубежом социальный аудит как средство оперативного менеджмента приобретает всё большее распространение. Однако проводится он в основном по инициативе крупного частного бизнеса и преимущественно на уровне отдельных предприятий.

Социальный аудит выполняет ряд функций, которые наиболее полно раскрывают его сущность и значение для всех участников социально-экономических отношений как на отдельном объекте, территории, так и на государственном уровне (рис. 1).

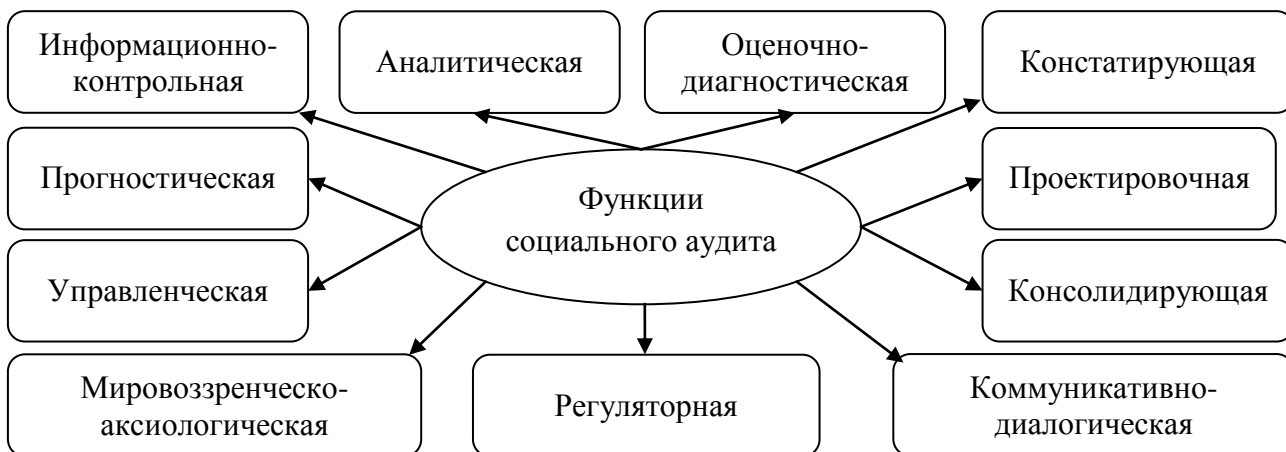


Рис. 1. Функции социального аудита

На рис. 1 видно, что выделяют одиннадцать функций, которые выполняет социальный аудит. Каждая из них дополняет и усиливает друг друга, а в комплексе обеспечивает достоверное, объективное и полное отражение состояния и динамики социально-экономических, политических, экологических и культурных показателей, характеризующих деятельность предприятия и уровень ответственности его владельцев, руководителей, менеджеров и персонала перед обществом.

В целом функции социального аудита характеризуются значительным уровнем социализации и гуманизации. Направлены они на обеспечение демократизма, осуществление адекватного и непредвзятого общественного контроля, повышение социальной ответственности бизнеса, представителей власти и каждого гражданина, улучшение условий жизни и преодоление социальной напряжённости в стране.

Современный социальный аудит оценивает предприятие и демонстрирует его вклад в решение социальных, экономических задач; позволяет понять, как деятельность предприятия соответствует общественным целям и ценностям. Подобно финансовому аудиту, социальный аудит является своеобразным инструментом менеджмента. Его сущность сводится к диагностике причин возникновения социальных проблем, разносторонней оценке важности, срочности и возможностей их решения, разработке конкретных рекомендаций по профилактике социальной напряжённости на предприятии, совершенствованию управления персоналом. То есть социальный аудит представляет собой анализ факторов разбалансированности социальных критериев и разработку предложений по снижению их воздействия

и дальнейшей нормализации. Универсальность социального аудита обуславливается его классификацией (рис. 2).



Рис. 2. Классификация социального аудита

В зависимости от вида, уровня проведения, этапа социального аудита применяются различные методы. Методы социального аудита – это совокупность приёмов, подходов, способов изучения социоэкономических процессов в их динамике и статике. Характерными особенностями методов социального аудита являются:

- использование системы социоэкономических показателей;
- изучение причин изменения этих социоэкономических показателей;
- выявление и измерение взаимосвязи между ними.

Специфика социального аудита базируется в основном на природе и характере объекта социального аудита – комплексе социоэкономических показателей, диктующих использование тех или иных методов, методик, инструментов. При проведении



социального аудита используются социологические методы исследования.

Все методы сбора информации при проведении социального аудита можно разделить на две большие группы: количественные и качественные (рис. 3).

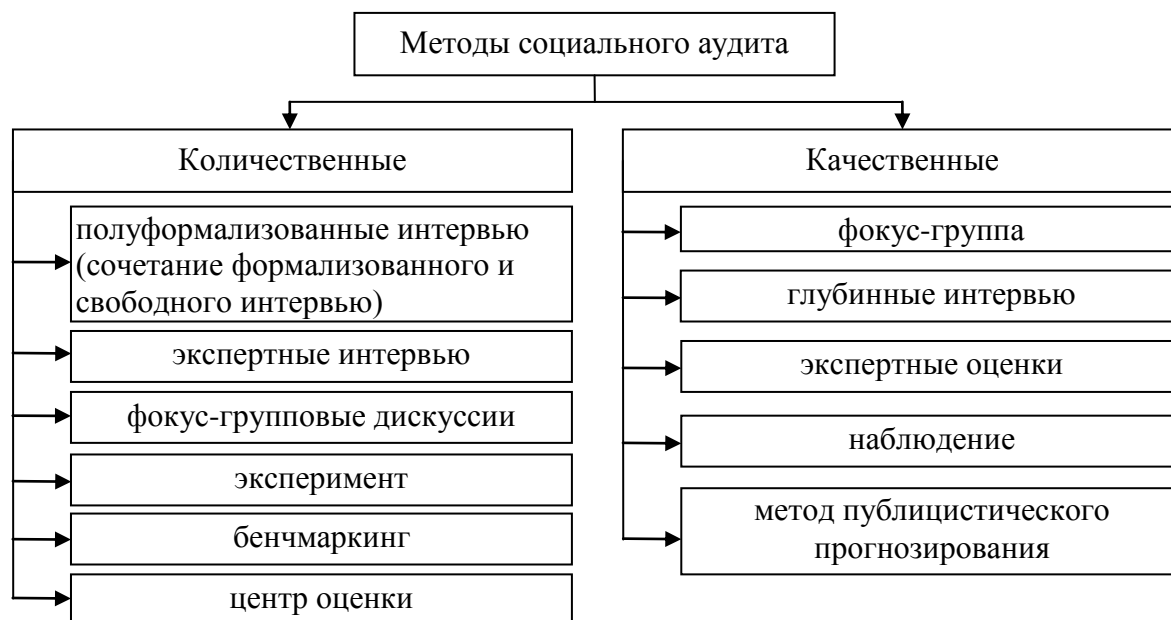


Рис. 3. Методы сбора информации при проведении социального аудита

Количественные методы предназначены для изучения объективных, количественно измеряемых социоэкономических показателей, характеризующих состояние членов трудовых коллективов, качественные – являются преимущественно описательными.

Количественные и качественные методы исследований нельзя противопоставлять, так как они взаимосвязаны и дополняют друг друга. Только при таком подходе к их применению при проведении социального аудита возможно получение достоверной информации.

Такой подход позволяет выявить способность объекта социального аудита решать социальные проблемы, оказывают непосредственное влияние на трудовую деятельность членов трудовых коллективов.

Одним из наиболее трудоёмких видов работ социальных аудиторов является аналитическая работа, которая представляет собой набор применяемых аналитических инструментов и методов к показателям различных социоэкономических документов для

выявления существенных связей и характеристик и преобразования данных в информацию. В результате аналитической работы повышается обоснованность выводов. Инициаторами и заказчиками проведения социального аудита могут быть работодатели, профсоюзы и органы власти.

Назначение социального аудита заключается в том, что аудитор на основе собранной информации, отражающей деятельность проверяемого предприятия, формирует заключение о состоянии его социально-экономических показателей и то, в какой мере они соответствуют стандартам, степени их влияния на результаты всей деятельности предприятия. Эти выводы доносятся широкой общественности, которая формирует своё отношение к данному предприятию, определяя его конкурентоспособность в определённом регионе или в целом по стране.

Результаты социального аудита также имеют значительное влияние на решения и поведение владельцев, менеджеров, работников, инвесторов, потребителей, поставщиков предприятия, его конкурентов, местного населения, органов государственной власти и местного самоуправления. Они дают возможность разработать на должном уровне программу управления персоналом, цель которой – обеспечение на предприятии необходимых условий труда, чтобы персонал предприятия выступал основным фактором повышения его конкурентоспособности.

Несмотря на то, что в отечественной экономике сегодня наблюдаются лишь единичные случаи применения социального аудита (преимущественно крупными предприятиями с иностранным капиталом), для представителей отечественного бизнеса становится очевидным факт того, что стабильное развитие предприятия, которое оптимально объединяет выполнение экономических, социальных и экологических задач и соблюдение соответствующих стандартов, ведёт к снижению предпринимательских рисков, укрепляет конкурентоспособность, повышает эффективность персонала и лояльность потребителей, улучшает репутацию предприятия, вносит весомый вклад предпринимательских структур в экономическое и социальное развитие страны.

Для отечественных предприятий практика применения социального аудита обеспечит:

предупреждение и выявление социальных рисков, определение мер по их снижению и недопущению в будущем;

- выявление нарушений и фактов несоблюдения положений законодательства в сфере социально-трудовых отношений;
- разработку и использование новых подходов к мотивации труда, повышение квалификации сотрудников и их карьерный рост;
- создание надлежащих и безопасных условий труда;
- формирование положительного имиджа и высокого рейтинга предприятия;
- совершенствование производственного процесса и повышение качества и конкурентоспособности продукции и услуг;
- диагностирование, контроль эффективности социального менеджмента в системе управления;
- внедрение ресурсосберегающих и экологически чистых техники и технологий;
- налаживание тесных и партнёрских отношений с органами власти, местного самоуправления, региональными общественными организациями и тому подобное.

Именно поэтому мы считаем, что проведение социального аудита должно стать обязательным для предприятий всех форм собственности.

Однако в отечественной экономике ещё не сформированы надлежащие или хотя бы достаточные условия для осуществления социального аудита на предприятиях. Именно поэтому целесообразно в рамках проведённого исследования выделить основные предпосылки распространения практики проведения социального аудита на отечественных предприятиях, в частности:

- осознание владельцами важности социального имиджа и необходимости формирования социально ответственного бизнеса;
- возрастание роли социального фактора и человеческого капитала, консолидация общества;
- давление общественности на бизнес относительно обеспечения им социальных параметров предпринимательской деятельности;
- расширение форм нефинансовой отчётности с обязательным выделением социального и экологического блока показателей;

- реформа системы власти;
- создание организационно-правовой основы для проведения социального аудита и утверждение концепции формирования национальной модели социального аудита;
- постоянное взаимодействие бизнеса, власти и общественности;
- информационное продвижение социального аудита через СМИ;
- подготовка социальных аудиторов;
- разработка единого понятийного аппарата, определяющего сущность, назначение, функции и цели социального аудита;
- активное участие органов государственной власти и местного самоуправления, консалтинговых и рейтинговых агентств, общественных организаций и представителей бизнеса в разработке методических рекомендаций и инструктивных материалов по вопросам социального аудита.

*Выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок.* В результате проведённого исследования определено, что в современных условиях развития предприятий достижение положительных результатов их деятельности и конкурентных преимуществ возможно при ведении социально ответственного бизнеса. С учётом этого мы считаем, что на сегодня для отечественной экономики социальный аудит является одним из основных и наиболее реальных направлений повышения конкурентоспособности предприятий, поскольку он позволяет получить всем заинтересованным сторонам полную и объективную информацию о состоянии социальной и трудовой сферы на предприятии, о реализации планов предприятия социально-экономического и экологического направления. Всё это усилит контроль широкой общественности за соблюдением на предприятии определённых стандартов и норм. Это, в свою очередь, повлияет на открытость предприятия, отношение к нему и спрос потребителей на его продукцию.

По мнению авторов, данная тема требует дальнейшего изучения, так как необходима разработка определённой комплексной модели внедрения и осуществления социального аудита на отечественных предприятиях. Делать это целесообразно

через призму оценки практического опыта ведущих стран мира и с учётом национальных особенностей ведения бизнеса

### *Список использованных источников*

1. Наговицина Л.П. Социальный аудит в системе учётно-аналитического обеспечения деятельности субъектов предпринимательства: монография / Л.П. Наговицина, Б.А. Аманжолова, Г.В. Максимова; Министерство образования и науки Российской Федерации; Новосибирский государственный ун-т экономики и управления «НИНХ». – Новосибирск: НГУЭУ, 2016. – 191 с.

2. Толчинская М.Н. Сущность и предметная область социального аудита / М.Н. Толчинская // Актуальные вопросы современной экономики. – 2018. – № 6. – С. 676-679.

3. Тупикин П.Н. Роль, состояние и перспективы социального аудита в РФ / П.Н. Тупикин, А.В. Мальцева // Белгородский экономический вестник. – 2018. – № 1 (89). – С. 279-283.

4. Колосова Р.П. Социальный аудит в системе корпоративной социальной ответственности / Р.П. Колосова, А.Э. Ондар // Аудит. – 2020. – № 5. – С. 27-30.

5. Горбунова О.В. Технологии социального аудита в предпринимательской деятельности / О.В. Горбунова, Е.Э. Бисикало // Global & Regional Research. – 2020. – № 1. – С. 146-152.

6. Аманжолова Б.А. Социальный аудит организаций потребительской кооперации: система процедур и аналитических показателей / Б.А. Аманжолова, Д.О. Терещенко, Ю.А. Шишова // Бухгалтерский учёт в бюджетных и некоммерческих организациях. – 2019. – № 15 (471). – С. 17-29.

7. Гулло А.А. Анализ методик оценки эффективности корпоративной социальной ответственности предприятий / А.А. Гулло, Н.Г. Филимонова // Социально-экономический и гуманитарный журнал Красноярского ГАУ. – 2018. – № 1 (7). – С. 92-106.

8. Социальный аудит: учебное пособие по дисциплине специальности «Менеджмент организации» / [Жак Игаленс и др.]; под общ. ред. А.А. Шулуса, Ю.Н. Попова; Академия труда и социальных отношений (Москва), Международный ин-т

социального аудита (Париж). – Москва: Академия труда и социальных отношений, 2008. – 619 с.

УДК 657.01

## БАЗОВЫЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ: ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ РЕШЕНИЯ

Светличная Т.В.,

*канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры учёта и аудита  
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»,*

Описаны методологические основы формирования в бухгалтерском учёте информации о нематериальных активах и её раскрытие в финансовой отчётности. Показана недостаточность применения базовых методик оценки нематериальных активов, что обусловило необходимость поиска направлений их совершенствования.

*Ключевые слова:* активы, нематериальные активы, интеллектуальная собственность, гудвилл, внутригенерированные нематериальные активы, учёт, предприятие, методика, анализ, форма.

Methodological bases of forming in the record-keeping of information about non-material assets and her opening are described in the financial reporting. Shown недостаточность applications of base methodologies of estimation of non-material assets, that stipulated the necessity of search directed their perfections.

*Keywords:* assets, non-material assets, intellectual property, non-material assets, account, enterprise, methodology, analysis, form.

*Постановка задачи.* Изучение экономической природы нематериальных активов в современных условиях хозяйствования требует детального изучения, поскольку существует ряд проблем их оценки и отражения в учёте. Следовательно, возникает потребность их рассмотрения в структуре активов предприятий вне зависимости от форм собственности.

Существует много видов нематериальных активов, поэтому, опираясь на определение понятия «нематериальные активы», целесообразно было бы сказать об их видах. Нематериальные активы в соответствии с общей распространённой классификацией

разделяются на: рыночные активы, интеллектуальную собственность, человеческий капитал и инфраструктурный капитал.

*Анализ последних исследований и публикаций.* Проблему оценки нематериальных активов изучали многие известные исследователи, в том числе Г. Росс, Р. Бергман. Они подчеркнули различие между интеллектуальным капиталом и нематериальными активами, а также утверждали, что это далеко не одно и то же, хотя многие всё ещё используют их в качестве эквивалентных концепций. Считалось, что материальность или нематериальность актива связана с его признанием, тогда как различие традиционных и интеллектуальных активов связано с формой их экономического функционирования.

Сторонники другой точки зрения, включая Б. Лева, полагали, что эти термины используются взаимозаменяемо, поскольку «широко используются»: нематериальные активы в литературе по бухгалтерскому учёту, интеллектуальный капитал – в менеджменте и юридической литературе. Но в целом все они сводятся к одному: неосуществлённая материальная поддержка будущих выгод. Отсюда нематериальные активы, или интеллектуальный капитал, определяются Б. Левом как «активы, которые «обеспечивают будущие выгоды, не имея материального или финансового воплощения» [1].

Учёные Лоннkvист и Меттенен были среди тех исследователей, которые считали, что нематериальные активы и интеллектуальный капитал являются взаимозаменяемыми терминами. Они утверждали, что «...нематериальные активы являются нематериальными источниками создания ценности компании, основанной на навыках сотрудников, организационных ресурсах, бизнес-процессах и отношениях с акционерами» [1].

Исследовав различные определения нематериальных активов, мы можем сделать вывод о том, что термины «нематериальные активы» и «интеллектуальный капитал» следует рассматривать как синонимы. В определениях различных исследователей неизменным является требование об отсутствии у нематериального актива вещественной структуры. Именно поэтому он и называется нематериальным, «неосвязаемым».

В ходе своей деятельности предприятия ставят перед собой главную цель – получение максимальной экономической выгоды.

Для этого необходим расчёт как финансовых показателей (товарооборот, издержки, себестоимость единицы продукции и так далее), так и нефинансовых (время обслуживания одного клиента, время выведения (изготовления) нового продукта, производительность). Поэтому в последнее десятилетие было предложено много систем для помощи руководителям в оценке результатов работы бизнеса, при этом особое внимание уделялось нефинансовым показателям.

*Актуальность исследования.* На сегодня методика и принципы построения учёта нематериальных активов являются объектом пристального изучения мировой экономической науки и практики. Развитию теории и практики вопросов учёта и оценки нематериальных активов посвящены работы многих учёных. В то же время глубокие и всесторонние теоретические исследования в данной области с комплексным анализом как отечественной, так и международной учётной практики бухгалтерского учёта достаточно редки, а иногда и вовсе отсутствуют. Большинство работ не в полной мере дают критический анализ существующих теоретико-методологических основ и практической многоаспектности учёта данного вида активов, недостаточное внимание уделяется вопросам совершенствования оценки нематериальных активов.

*Целью статьи* является изучение особенностей оценивания стоимости нематериальных активов предприятий на современном этапе

*Изложение основного материала.* Активы – это ресурсы, использование которых предопределяет увеличение экономических выгод в будущем. В их состав входят все материальные ценности, нематериальные активы и средства, которые принадлежат предприятию на определённую дату, а также их размещение и использование. Приобретённые (созданные) нематериальные активы зачисляются на баланс по первоначальной стоимости. Если нематериальный актив поступил вследствие обмена на другой актив, его первоначальная стоимость определяется по справедливой стоимости полученного актива, которая равняется справедливой стоимости переданного актива с учётом любых денежных доплат, осуществлённых во время обменной операции. Если нематериальный актив получен предприятием безвозмездно, то его первоначальная стоимость



равняется рыночной стоимости этого актива на дату его получения.

Первоначальная стоимость нематериального актива, созданного предприятием, охватывает расходы, напрямую связанные с его созданием и доведением до состояния, пригодного к использованию по назначению (расходы на оплату труда, материалы, накладные и тому подобное).

Следующая оценка балансовой стоимости нематериального актива может отличаться от его первоначальной стоимости, если были осуществлены дополнительные расходы, в результате которых ожидается увеличение будущих экономических выгод для предприятия. Расходы на приобретение или создание нематериального актива капитализируются и подлежат распределению во времени в течение срока его полезного использования, то есть амортизации. Предприятие может осуществлять переоценку по справедливой стоимости на дату баланса тех нематериальных активов, относительно которых существует активный рынок. В случае переоценки отдельного объекта нематериального актива переоценивают все другие активы группы, к которой принадлежит этот нематериальный актив (кроме тех, относительно которых не существует активного рынка). Следовательно, с правовой точки зрения, нематериальные активы представляют собой исключительные права на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации, которым предоставляется правовая охрана.

Несмотря на динамические изменения процессов развития информационных технологий и интеграции финансового рынка, нематериальные активы продолжают выполнять второстепенную роль.

Но проблема заключается не только в том, что большинство предприятий не учитывают нематериальные активы, просто они не полностью учтены, не оценены и не используются в обороте [2].

Развитие рыночных отношений хозяйствования порождает необходимость оценки нематериальных активов во всех масштабах. И это понятно. Рыночная экономика развивается за счёт создания и использования интеллектуальных ценностей и других видов нематериальных активов. Таким образом, в каждый продукт, производимый на предприятиях, включаются результаты интеллектуальной деятельности конкретных работников. Это

оригинальные технические, технологические, коммерческие или организационные решения независимо от степени новизны, в результате чего в продуктах появились необходимые потребительские свойства.

В общем смысле понятие «нематериальные активы» не различается в разных странах. Критерием для классификации этого типа активов является отсутствие материальной формы, долгосрочного использования и способности приносить доход.

В международной практике под нематериальными активами понимают отнюдь не денежный актив. Международный стандарт финансовой отчётности 38 «Нематериальные активы» предусматривает следующие критерии для их признания в учёте и отчётности: идентификация, контроль, будущие экономические выгоды.

Проанализировав множество элементов, связанных с учётом нематериальных активов, можно сказать, что все они недостаточно законодательно урегулированы, в связи с чем у практикующих бухгалтеров возникает много вопросов.

Нематериальные активы, как и каждая экономическая группа, могут быть классифицированы следующим образом. Так, согласно П(С)БУ 8 «Нематериальные активы» их можно классифицировать следующим образом [3]:

Права пользования природными ресурсами (счёт 121).

Права пользования имуществом (счёт 122).

Права на коммерческие обозначения (счёт 123).

Права на объекты промышленной собственности (счёт 124).

Авторское право и сопредельные с ним права (счёт 125).

Другие нематериальные активы (счёт 127).

Нематериальные активы могут поступить как извне, так и могут быть созданы на самом предприятии.

Следует отметить, что исследования на объектах могут иметь различную юридическую природу. Это связано с тем, что объекты нематериальных активов создаются на различных правовых основаниях. В целом можно выделить две основные группы объектов, которые можно считать нематериальными активами:

1. Объекты интеллектуальной собственности:

- объекты авторского права;
- объект смежного права;
- объект патентного права;

- средство индивидуализации;
- нетрадиционные объекты интеллектуальной собственности.

## 2. Права пользования имуществом.

В свою очередь, группы объектов могут выступать в качестве части уставного капитала в случае, если у физического или юридического лица, желающего стать учредителем какого-либо предприятия, отсутствуют денежные средства, однако в распоряжении находятся объект интеллектуальной собственности или права пользования имуществом, которые могут быть выражены в определённой сумме, которая будет устанавливать долю субъекта в уставном капитале предприятия.

К нематериальным активам относится также гудвилл. Его называют нематериальным активом из-за того, что он просто «встроенный» в предприятие. Гудвилл можно продать только вместе с предприятием. Все нематериальные активы, которые трудно идентифицировать или оценить, относят к гудвиллу. Он возникает при наличии разницы между рыночной стоимостью предприятия и его балансовой стоимостью при реализации или объединении предприятия.

Оценка нематериальных активов выполняется при следующих обстоятельствах: при покупке или продаже нематериальных активов; при включении (в форме интеллектуальной собственности) в уставный капитал; при определении имущественных частей в уставном фонде при слиянии или разделении предприятий; при решении вопросов по переуступке прав (полных или частичных) на нематериальный актив по договору о передаче; оценке и переоценке нематериальных активов с целью полного учёта всех активов предприятия; при составлении финансовой отчётности предприятия; организации франчайзинга и других обстоятельствах.

Специфику нематериальных активов как неовеществлённой части имущества предприятия отражают особенности их оценки. Сложность стоимостной оценки нематериальных активов заключается: в разнообразии объектов интеллектуальной собственности (каждый из которых по закону должен быть оригинальным); в различных способах их появления на предприятии; в различных формах их практического

использования на предприятии; в вероятностном характере полученных результатов стоимостной оценки. Так, при приобретении нематериальных активов за денежные средства или в обмен на другие активы проблем в их оценке, конечно, не возникает. Значительно сложнее, а иногда и невозможно оценить нематериальные активы, созданные собственными силами.

В связи с тем, что нематериальные активы, создаваемые на предприятии, сложнее идентифицировать и оценить, они зачастую не становятся объектами финансового учёта и не отображаются в составе активов вообще. Например, уровень качества управления, надёжность покупателей, внутригенерированный гудвилл, торговые тайны, высокая квалификация работников до сих пор не отражают в балансе, хотя целесообразно давать им соответствующую оценку и показывать в составе активов.

При анализе результатов исследования обнаружено, что количество неидентифицированных нематериальных активов, то есть таких, которые невозможно отделить от предприятия, признать и оценить, значительно больше, чем идентифицированных. Хотя часто экономическая выгода от их использования превышает стоимость всех активов.

Проблемной является оценка объектов нематериальных активов, созданных предприятием самостоятельно. Стоимость большинства прав на изобретение, полезные модели, ноу-хау является совокупным, поскольку формируется в результате проведения расходов на исследования и разработки. Отдача от них предусматривается, однако бывает сложно установить, насколько увеличится доход от реализации продукции или услуг.



Рис. 1. Подходы к определению стоимости гудвилла

Учёные [4] предлагают три подхода к оценке стоимости гудвилла, представленные в виде схемы.

*Первый подход* связан с оценкой репутации предприятия. Выгодные контракты предприятия, наличие надёжных покупателей и поставщиков, выгодное расположение, высокая квалификация, хорошие отношения работников и другие факторы обуславливают ситуацию, когда цена, по которой можно продать предприятие, значительно выше суммарной стоимости его чистых активов. Эта разница свидетельствует о наличии внутригенерированного гудвилла, идентифицировать и выделить его от других активов практически невозможно, если не происходит продажа предприятия.

*Второй подход.* Текущая дисконтированная оценка разницы между текущим доходом и ожидаемой прибылью после приобретения возможна только самим инвестором, поскольку она определяется его прогнозами будущих денежных потоков, рентабельностью вложений и индивидуальными факторами риска.

*Третий подход.* Оценка гудвилла по остаточной стоимости означает капитализацию части цены фирмы, которую невозможно отнести к стоимости какого-либо конкретного актива.

Оценка внутригенерированного гудвилла является самой сложной для оценки активов, поскольку его практически невозможно идентифицировать и признать в составе активов. Однако при оценке предприятия инвесторами, которая осуществляется по прогнозам будущих поступлений денежных средств, рентабельности инвестиций и индивидуальных факторов риска, этот показатель ими все-таки определяется.

Выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме. Исходя из выше-изложенного, можно утверждать, что оценка нематериальных активов зависит от возможности их идентификации, которая, в свою очередь, зависит от точной оценки будущих экономических выгод, которые генерирует объект. Поскольку осуществить такую идентификацию и оценку выгод бывает сложно, часть объектов не признаются в составе активов, что приводит к неточностям в оценке стоимости активов предприятия. При этом наличие и соответствующая оценка внутригенерированных нематериальных активов важна для многих групп пользователей, особенно для инвесторов.

Следовательно, учитывая ряд обозначенных проблем по оценке нематериальных активов, можно выделить следующие направления их преодоления:

1. Утверждение единых критериев идентификации нематериальных активов.

2. Определение системного и обоснованного подхода при оценке стоимости нематериальных активов.

3. Выделение процесса управления интеллектуальными активами как самостоятельной функциональной подсистемы.

4. Разработка методик контроля нематериальных активов, которые помогут получить желательный эффект от их использования.

Решению проблемы оценки нематериальных активов также может способствовать подготовка специалистов по управлению интеллектуальной собственностью.

#### *Список использованных источников*

1. Лев Б. Нематериальные активы: управление, изменение, отчётность / Б. Лев; пер. с англ. Л.И. Лопатников. – М.: Квинто-Консалтинг, 2003. – 240 с.

2. Бухгалтерский учёт и анализ (часть «Бухгалтерский учёт»): учебное пособие для студентов направления подготовки 38.03.01 «Экономика» (профиль «Учёт и аудит») очной и заочной форм обучения / С.Н. Петренко, Е.А. Ягмур. – Министерство образования и науки ДНР; ГО ВПО «Донецкий национальный ун-т экономики и торговли им. М. Туган-Барановского»; кафедра бухучёта. – Донецк: ГО ВПО «ДонНУЭТ», 2017. – 243 с.

3. Нематериальные активы: Положение (стандарт) бухгалтерского учёта 8 [утверждён приказом МФУ от 18.10.99 г. № 242, с изменениями и дополнениями]. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0452-11>.

4. Нашкерская Г. Оценка нематериальных активов / Г. Нашкерская // Бухгалтерский учёт и аудит. – 2010. – № 11. – С. 23-29.

5. Уманцев Г. Внутренний гудвилл предприятия: экономическая природа, проблемы оценки и учёта / Г. Уманцев // Бухгалтерский учёт и аудит. – 2008. – № 9. – С. 20-28.

## ЭКОСОЦИОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОТНОШЕНИЯ КОРПОРАЦИЙ КАК ПРЕДМЕТНАЯ СОСТАВЛЯЮЩАЯ ОБЪЕКТА АУДИТА СОЦИАЛЬНОЙ ПОЛИТИКИ

**Сухарева Л.А.,**

*канд. экон. наук, профессор кафедры  
контроля и анализа хозяйственной деятельности;*

**Пальцун И.Н.,**

*канд. экон. наук, доцент кафедры  
контроля и анализа хозяйственной деятельности;*

**Федченко Т.В.,**

*канд. экон. наук, доцент кафедры  
контроля и анализа хозяйственной деятельности  
ГО ВПО «Донецкий национальный университет  
экономики и торговли им. Михаила Туган-Барановского»*

Статья представляет собой исследование формирования предметной составляющей объекта аудита социальной политики («социального аудита») хозяйствующих субъектов корпоративного сектора. Актуальность изучения данного процесса обусловлена появлением принципиально нового вида деятельности предприятий, отражающего отношения, возникающие в процессе реализации добровольно выбранной стратегии – концепции социальной ответственности (КСО).

Основная рабочая гипотеза исследования построена на предположении зависимости предметной составляющей совокупного объекта аудита социальной политики корпораций от характера возникающих отношений, имманентных проявлению концепции их социальной ответственности. Достижение цели доказательства рабочей гипотезы исследования основывается на обосновании основных концептов аудита социальной политики и анализа проявления общей КОС.

Главным результатом проведённого исследования является формализация совокупного объекта аудита социальной политики корпораций в условиях генерирования основных информационных потоков в среде компаний публичного интереса.

**Ключевые слова:** *концепция социальной ответственности, социальная политика, социальная отчётность, аудит.*

The article is a study of the formation of the subject component of the object of social policy audit ("social audit") of business entities in the corporate sector. The relevance of studying this process is due to the emergence of a fundamentally new type of enterprise activity that reflects the relationships that arise in the process of implementing a voluntarily chosen strategy – the Concept of social responsibility (CSR).

The main working hypothesis of the study is based on the assumption that the subject component of the aggregate object of corporate social policy audit depends on the nature of emerging

relationships that are immanent in the Concept of their social responsibility. Achieving the goal of proving the working hypothesis of the study is based on the substantiation of the main concepts of social policy audit and analysis of the manifestation of the General CBS.

The main result of the research is the formalization of the aggregate object of corporate social policy audit in the context of generating the main information flows in the environment of public interest companies.

**Keywords:** *social responsibility concept, social policy, social reporting, audit.*

*Постановка задачи.* Актуальность исследования проблем аудита обусловлена появлением принципиально нового вида деятельности предприятий корпоративного сектора, который отражает отношения, возникающие в процессе реализации добровольно выбранной стратегии – концепции социальной ответственности.

Современные отечественные и зарубежные научные работы, как правило, построены на основе анализа фундаментальных подходов западных практиков к ведению «социального» учёта, организации «социального» аудита в условиях реализации стандартов AA-1000 и методики построения отчётности по требованиям GRI (GRI – Global Reporting initiative «Глобальная инициатива по отчётности» и AA 1000 «Ответственность» – Account Ability 1000) [1].

Следует отметить что «социальный» аудит воспринимается как «прикладная часть социэкономике». Об этом свидетельствует выступление директора Национального института социального аудита на международной конференции «Измерение и содействия прогресса: новый подход для стран СНГ и Восточной Европы» [2, 3].

Отсутствие фундаментальных исследований, посвящённых обоснованию основных концептов «социального» аудита, можно объяснить следующим образом. Во-первых, существующими противоречиями определения самого понятия как феномена «социальная ответственность бизнеса», «социальный аудит»; во-вторых, неисследованностью вопроса предметной составляющей объекта «социального» аудита.

*Анализ последних исследований и публикаций.* Исследование проблем развития теории и практики социального аудита нашло отражение в трудах таких зарубежных и отечественных учёных: Бобров Д.В., Дмитриенко И.Н., Емелин В.Н., Скворцова Ю.Н.,



Карагод В.С., Мешков В.Р., Мазурик О.В., Полякова Л.М., Попов Ю.Н., Тонеева Д.С., Хрущ В.О., Чижевская М.Б. и других.

Актуальность и значение проведённых исследований несомненны. Однако некоторые аспекты не нашли должного отражения в указанных выше исследованиях. Целесообразным является продолжение исследования формирования предметной составляющей объекта аудита социальной политики хозяйствующих субъектов корпоративного сектора.

Актуальность исследования проблем аудита обусловлена появлением принципиально нового вида деятельности предприятий корпоративного сектора, который отражает отношения, возникающие в процессе реализации добровольно выбранной стратегии – концепции социальной ответственности.

*Целью статьи* является обоснование зависимости предметной составляющей совокупного объекта аудита социальной политики корпораций от характера отношений, имманентных проявлению концепции их социальной ответственности.

Для достижения поставленной цели сформулированы следующие задачи:

– анализ современных подходов к толкованию термина «социальный аудит»;

– обоснование основных концептов аудита социальной политики;

– анализ проявления общей концепции социальной ответственности корпораций в характере экосоциотношений, являющихся предметной составляющей совокупного объекта аудирования;

– формализация элементов совокупного объекта аудита социальной политики корпораций в условиях генерирования основных информационных потоков в среде компаний публичного интереса.

*Изложение основного материала исследования.* Как известно, достаточно длительное время понятие «социальный аудит» использовалось применительно к финансово-экономической сфере, и аудиторские проверки были направлены на установление достоверности бухгалтерской (финансовой) отчётности экономических субъектов и на определение соответствия совершённых экономическими субъектами финансовых и

хозяйственных операций действующим нормативным актам [4, с. 54]. Что касается феномена «социальный аудит», то это относительно новое явление, которое находится на этапе формирования и накопления информации о специфике его организации и эффективности проведения.

«Социальный аудит, – отмечают болгарские исследователи Д.С. Тонева, Х.П. Калоферов и К.П. Тонева, – во всех странах появился как надстройка над системой классического (финансового) аудита. Его возникновение было вызвано особенностями и динамикой развития социальных отношений в конце XX – начале XXI в. Социальный аудит всего лишь за 25-30 лет заявил о своём присутствии в экономике не только как теория, но и как практика в системе управления человеческими ресурсами» [5, с. 95].

Д.В. Бобров связывает зарождение теории и технологий социального аудита с сороковыми годами прошлого столетия, когда в США стала регулярной практика определения социальных рейтингов корпораций. Данные показатели отражали состояние отношений предпринимателей с работниками, профессиональными союзами, локальным сообществом. В их фокусе находились программы благотворительности, волонтерства и иные виды социальной активности компаний в регионах присутствия. Следующий этап связан с ростом общественной неудовлетворённости состоянием окружающей среды в связи с неконтролируемым ростом производства. Именно поэтому в первые десятилетия второй половины XX века социальная ответственность корпораций сопрягалась с природоохранным контекстом, а также с качеством и экологичностью продукции. Что касается современного этапа развития социального аудита, то в числе его постоянных объектов большинство компаний развитых стран рассматривает сферы человеческих ресурсов, экологии, охраны здоровья и безопасности, отношений с локальным сообществом [6, с. 106].

Работы [7-14] отражают современные подходы к трактовке термина «социальный аудит», отдельные из них представлены в табл. 1.

По наиболее распространённой точке зрения, «социальный» аудит подразумевает «оценку, подготовку отчёта, повышение эффективности функционирования и стиля работы организации,

средство измерения её воздействия на общество в целом» [15]. При этом социальный аудит позволяет «измерить степень корпоративной социальной ответственности, оценить формальные и неформальные правила поведения внутри организации, мнения сторон, заинтересованных в деятельности компании, с целью выбора условий, благоприятных для менеджмента качества и развития человеческих ресурсов» [15].

Таблица 1

Современные подходы к толкованию термина «социальный аудит»

Источник	Толкование термина «социальный аудит»
В. Емелин [8]	Социальный аудит, в широком понятии, подразумевает контроль со стороны общества за осуществлением функций государства. То есть, в случае отдельного предприятия трудовой коллектив требует предоставления социальных гарантий со стороны предприятия, взамен же оно обязуется достичь ожидаемых трудовых стандартов, посредниками здесь обычно выступают профсоюзы предприятия
Л. Кулаковская [10]	Контроль за выполнением коллективных договоров между администрацией и коллективом фирмы, соблюдение психофизических рекомендаций о назначении сотрудника на должность, соблюдение правил экономии
Е. Мазурик [11]	Универсальная технология комплексной проверки реального состояния объекта в соответствии с принятыми стандартами, формальными нормами и положениями
Ю. Попов [12]	Эффективный инструмент регулирования социоэкономических отношений, который выходит далеко за рамки отдельной организации и охватывает разные уровни социальной сферы, имеет целью не только выявление социальных рисков, но и активное влияние на весь комплекс воспроизводства и развития человеческих ресурсов

Авторы данной статьи согласны с мнением *Д.В. Боброва*, который утверждает, что существует ряд фундаментальных вопросов, требующих поиска решений: с одной стороны, вряд ли правомерно так сужать содержание социального аудита и сводить его только к функциям оценки и контроля. Ведь несомненно, что концепция социального аудита должна применяться и при разработке и реализации программ социального развития компании. С другой стороны, перечень объектов социального аудита представляется чересчур широким, без ярко выраженного собственного ядра. Последнее, как представляется, должны формировать, главным образом, процессы воспроизводства человеческого потенциала корпорации [6, с. 105].

Авторское видение сущности «социального» аудита представлено на рис. 1.



Рис. 1. Сущность «аудита социальной политики»  
(авторский подход)

Сущностный анализ социоэкономических отношений корпорации как предметной составляющей объекта аудиторской диагностики должен осуществляться в пределах неинституциональной экономической теории, которая состоит в трансформации экономики на фоне институциональных преобразований, предусматривающих изменение правил хозяйствования в социально ориентированной рыночной экономике.

Обоснование структуры совокупного объекта «социального» аудита должно базироваться на исследовании вопросов соотношения объекта и предмета аудита как специфической практической деятельности. Известно, что в теории познания объект рассматривается как то, на что направлена познавательная и какая-либо иная деятельность субъекта познания, а предмет – свойства, присущие объекту, которые могут существовать или не

существовать. Исследование предмета, в нашем случае это экосоциоэкономические отношения, возникающие в процессе выбора и реализации концепции социальной ответственности, позволяет изобразить именно этот объект аудиторского диагностирования.

Согласно предложенной новейшей парадигме системно ориентированного аудита, объектная составляющая должна охватывать пять систем, которые генерируют основные информационные потоки в среде компаний публичного интереса, одной из которых и является система учёта и отчётности. По нашему мнению, в данной информационной системе должна формироваться так называемая корпоративная социальная отчётность. С этой целью в западных странах применяется такой инструмент накопления информации как САУ или «Глобальная инициатива отчётности» [2], основным направлением деятельности организации является выяснение корпоративной социальной отчётности и бухгалтерской финансовой.

Именно корпоративная социальная отчётность представляет собой «трехуровневые отчёты» о результатах деятельности в экономических, социальных и экологических показателях.

Обоснование зависимости формирования экосоциоэкономических отношений от проявления добровольно избранной бизнесом концепции социальной ответственности позволило детализировать, определить объект аудиторского диагностирования и положить в основу построения концептуальной модели «аудита социальной политики» (рис. 2).

*Выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме.* В ходе проведённого исследования:

- раскрыто содержание основных концептов аудита социальной политики: дефиниция, цель, объект, предмет;
- на основе анализа проявления общей концепции социальной ответственности корпораций в формировании экосоциоотношений обоснован характер и содержание предметной составляющей совокупного объекта аудита социальной политики;
- формализованы элементы совокупного объекта аудита социальной политики корпорации в условиях генерирования основных информационных потоков в среде компаний публичного интереса.

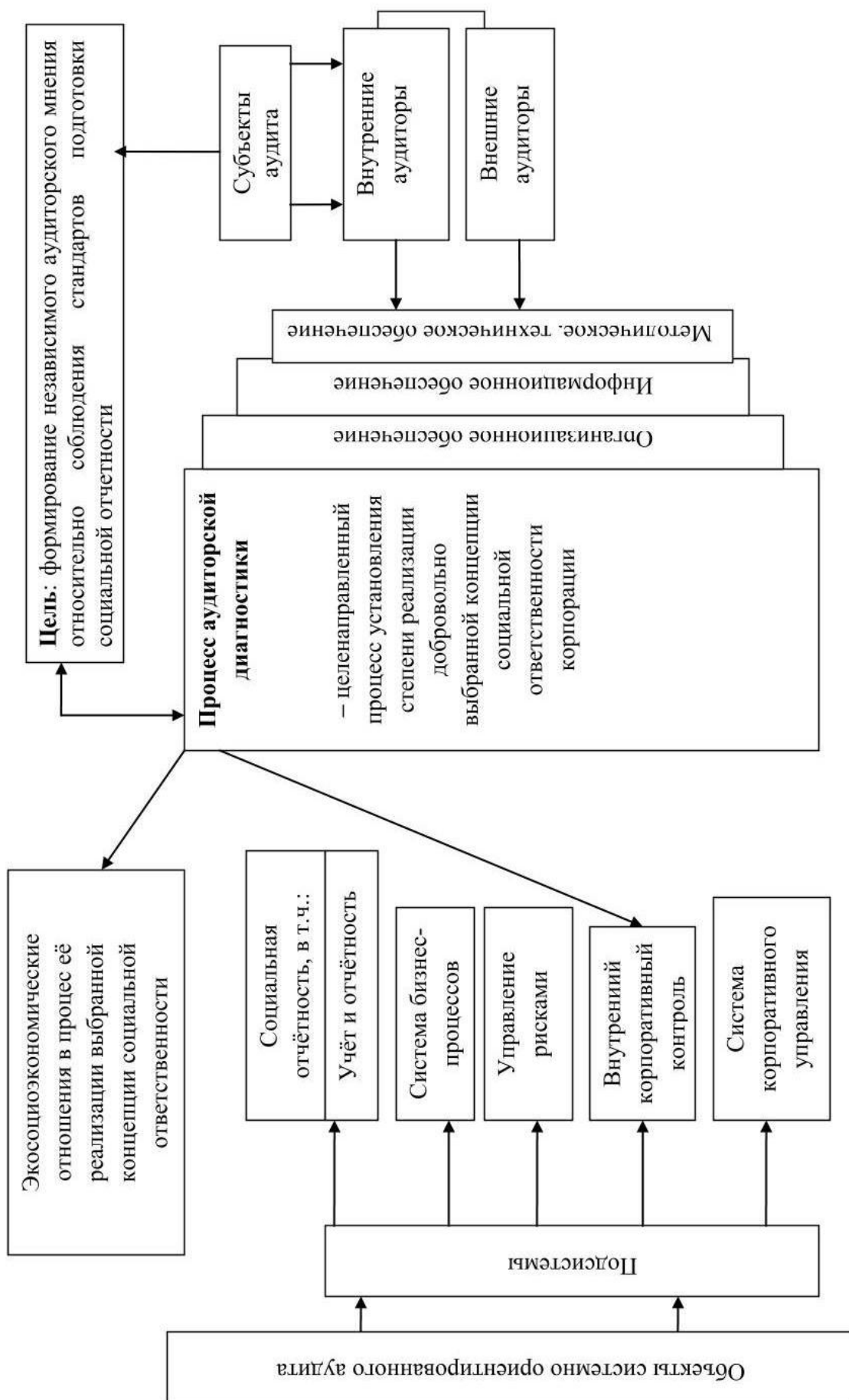


Рис. 2. Структурные элементы совокупного объекта в системе аудита социальной политики

Результаты проведённого исследования создают основу для определения структуры и содержания показателей социальной (нефинансовой отчётности, характеризующих степень реализации социальной политики и подтверждающих имидж хозяйствующих субъектов не только в среде деловых партнёров, но и в обществе в целом.

#### *Список использованных источников*

1. Дмитренко И.Н. Концепция развития аудита корпоративных систем: монография / И.Н. Дмитренко. – К.: Кондор, 2013. – 371 с.
2. Мешков В.Р. Социальный аудит в системе социального управления / В.Р. Мешков // Измерение и содействие прогрессу: новый подход для стран СНГ и Восточной Европы. – Москва, 29-30 сентября 2008 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://docviewer.yandex.ua>.
3. Корпоративна соціальна відповідальність: підручник / О. Гирик, О. Денис, О. Дубовик та ін.; за заг. ред. д-ра екон. наук, проф. Т.С. Стовженко, д-ра екон. наук., проф. А.Я. Кузнецової. – К.: УБС НБУ, 2009. – 258 с.
4. Большая юридическая энциклопедия. – М.: Эксмо; Форум, 2007. – 686 с.
5. Тонева Д.С. Зарождение и развитие социального аудита / Д.С. Тонеева, Х.П. Калоферов, К.П. Тонева // Вестник ВЭГУ. Серия «Философия. Социология. Политология». – 2008. – № 3 (35). – С. 95-99.
6. Бобров Д.В. Социальная политика крупной хозяйственной системы: содержание, методическое обеспечение, развитие: дисс. ... на соискание учёной степени канд. экон. наук по спец. 08.00.05 «Экономика и управление народным хозяйством» (экономика труда) / Государственный ун-т управления. – Москва, 2016. – 191 с.
7. Хрущ В.А. Развитие социального аудита в системе социального управления / В.А. Хрущ // Вестник Херсонского государственного университета. – 2013. – № 2. – С. 98-102.
8. Емелин В.Н. Социальный аудит как метод повышения эффективности деятельности предприятия / В.Н. Емелин, Ю.Н. Скворцова // Молодой учёный. – 2013. – № 7. – С. 161-163.

9. Колбасов И.В. Диагностический метод аудита в сфере управления человеческими ресурсами как средство повышения эффективности организации / И.В. Колбасов // Управление персоналом. – 2008. – № 10 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.top-personal.ru/issue.html?1605>.

10. Кулаковська Л.П. Основи аудиту: навчальний посібник для студентів вищих закладів освіти / Л.П. Кулаковська, Ю.В. Піча. – К.: «Каравела»; Львів: «Новий Світ-2000», 2002. – 504 с.

11. Мазурик О.В. Общественные функции и возможности социального аудита / О.В. Мазурик // Вестник Киевского национального университета им. Т. Шевченко. – 2013. – № 1 (4). – С. 79-84.

12. Попов Ю.Н. Социальный аудит в системе регулирования социально-трудовых отношений / Ю.Н. Попов // Социальный аудит: проблема развития: сборник. – М.: Издательский дом «АТиСо», 2008. – 91 с.

13. Полякова Л.Н. Аспекты развития системы социального аудита в Украине / Л.Н. Полякова, Н.И. Демкив // Вестник Национального университета «Львовская политехника». – 2009. – С. 475-479.

14. Чижевская М.Б. Социальный аудит как механизм оценки социально-экономической роли кооперативного сектора экономики / М.Б. Чижевская // Украинская кооперация. – 2010. – № 3. – С.18-22.

15. Социальный аудит. Википедия – свободная энциклопедия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://ru.wikipedia.org/wiki/Социальный\\_аудит](https://ru.wikipedia.org/wiki/Социальный_аудит).

16. Бардаш С.В. Экономический контроль в Украине: системный подход: монография / С.В. Бардаш. – К.: Киев. нац. торг.-экон. ун-т, 2010. – 656 с.



## РОЛЬ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА В ПРОЦЕССЕ БИЗНЕС-ПЛАНИРОВАНИЯ

**Хроменкова О.Н.,**

*преподаватель экономических дисциплин высшей категории  
ГПОУ «Донецкий техникум промышленной автоматики»*

В статье исследована роль экономического анализа в процессе бизнес-планирования. Определены актуальность бизнес-планирования и значение аналитической информации для составления бизнес-плана. Рассмотрена система задач экономического анализа в рамках разработки бизнес-плана.

**Ключевые слова:** планирование, бизнес-планирование, экономический анализ, аналитические исследования, методы анализа.

The article explores the role of economic analysis in the process of business planning. The relevance of business planning and the importance of analytical information for drawing up a business plan are determined. The system of tasks of economic analysis in the development of a business plan is considered.

**Keywords:** planning, business planning, economic analysis, analytical research, analysis methods.

*Постановка задачи.* В современных условиях развития экономики становится всё сложнее открыть новое дело. Практически очень часто предприниматель оказывается в ситуации, когда соответствующие сегменты и ниши рынка уже заняты и для успешного развития бизнеса недостаточно повысить конкурентоспособность производимых товаров, работ, услуг, необходимо обеспечить заинтересованность покупателей, то есть провести весь комплекс маркетинговых исследований. Это означает, что, выбрав своё дело, необходимо спланировать его организацию. Бизнес-план представляет собой краткое описание целей предполагаемого бизнеса, условий достижения этих целей, показывает, каким образом будут достигнуты эти цели руководством предприятия. Планирование выбранного дела во многом зависит от идеи, от инвестиционного проекта или направления дальнейшего развития отдельного субъекта хозяйствования, его специализации, поэтому чёткой, последовательной структуры бизнес-плана не существует. Эффективное функционирование предприятия возможно только при экономически грамотном управлении его деятельностью. В

связи с этим важная роль в соблюдении данного условия отводится экономическому анализу, основной функцией которого является планирование. Значение экономического анализа для разработки бизнес-плана заключается в том, чтобы обеспечить бесперебойную, прибыльную и рентабельную деятельность предприятия.

*Анализ последних исследований и публикаций.* Актуальность данной проблемы обосновывается мнениями учёных-экономистов и практиков о том, что аналитическая информация, необходимая для составления бизнес-планов, может быть получена только в результате проведения комплексного экономического анализа, который послужит основой принятия решений в бизнес-планировании.

*Актуальность исследования* заключается в том, чтобы показать значимость и значение этой проблемы, а также определить основные задачи экономического анализа в рамках разработки бизнес-плана.

*Цель статьи* – исследование роли экономического анализа при осуществлении бизнес-планирования.

*Изложение основного материала исследования.* Каждый из нас, будь-то человек, семья или коллектив предприятия, не представляет своей повседневной жизни без использования устного или письменного плана действий в работе, учёбе, на отдыхе, в финансовых и других делах на следующий день, месяц, год, а наиболее предусмотрительные обдумывают свои действия на несколько лет и даже десятилетий. Считается, что достигают успехов и наиболее защищены экономически и социально именно те, кто надлежащим образом планирует свои действия. В современных реалиях планирование становится важным, поскольку без обоснованных расчётов, без прогнозирования и предвидения различного рода изменений в будущем выжить в конкурентной борьбе очень сложно. Правильно разработанная стратегия позволяет руководителю предприятия подстраиваться под изменение условий, которые происходят на рынке.

При переходе к рыночной экономике (в период с 1992 по 1995 годы) от планирования практически отказались, считая, что в условиях становления рыночных отношений оно не является актуальным. Это оказалось ошибкой, так как планирование является основной функцией управления любым предприятием.

Создание и функционирование хозяйствующего субъекта начинается именно с планирования. Игнорирование планирования, его недооценка, сведение его к минимуму, как правило, приводит к большим экономическим потерям, к возникновению условий неплатёжеспособности и банкротства предприятия. На практике доказано не один раз, что все великие битвы сначала выигрывали на бумаге – на плане, а только после этого в реальной жизни.

План используется для определения предпринимательской идеи, для обоснования финансового оздоровления предприятия, он является своеобразной визитной карточкой любой компании, руководством к действию, к исполнению. План необходим всем предприятиям независимо от масштабов деятельности и форм собственности. Открывая свой бизнес, любой предприниматель должен знать перспективы развития и срок окупаемости затрат своего дела. Многие бизнес-проекты направлены на привлечение инвесторов, которые в свою очередь заинтересованы в получении прибыли от своих вложений. Поэтому важным для любого бизнеса являются определённые перспективы и прогнозы его развития. Планирование предпринимательства необходимо, так как это является важным ещё и потому, что предприниматель, открывая своё дело, основывается на предпочтениях потребителей, именно потребитель и определяет перспективы развития любого дела. Таким образом, планирование – это процесс обработки информации по обоснованию предстоящих действий, определение наилучших способов достижения целей [1, с. 327].

Если чётко и эффективно не планировать свою деятельность, если постоянно не собирать и не анализировать информацию как о состоянии целевых рынков и положении на них конкурентов, так и о собственных перспективах и возможностях, невозможно добиться стабильного успеха.

Планирование не только позволяет ответить на основные вопросы экономики – что, как и для кого производить, но и помогает ответить на важные вопросы организации бизнеса:

1. Где предприятие находится в данный момент времени, каковы результаты и условия его деятельности?
2. Каким хочет видеть себя предприятие в будущем?
3. Куда и как оно собирается двигаться?
4. Как и с помощью каких ресурсов могут быть достигнуты цели предприятия?

Чтобы ответить на первый вопрос, необходимо провести комплексный анализ состояния предприятия и его конкурентной

среды.

Ответом на второй вопрос является разработка миссии предприятия, а на третий – его будущие стратегии.

Чтобы ответить в целом на три вопроса, необходимо разработать стратегический план предприятия.

Ответ на четвёртый вопрос составляет содержание технико-экономического (тактического) планирования, основная задача которого – обеспечение выполнения целей и задач стратегического плана на будущий год [2, с. 15].

Бизнес-план в большинстве случаев составляется на период от трёх до пяти лет. Как показывает практика в условиях быстро меняющейся экономической обстановки, оптимальна разработка бизнес-плана на год. Составление бизнес-плана является необязательным моментом при организации бизнеса, но с практической точки зрения многие предприниматели прибегают к его составлению, если необходимо провести финансовое оздоровление бизнеса, привлечь инвесторов, получить кредит. Следует отметить необходимость бизнес-плана и для целей внутрифирменного планирования как источника чёткой реализации своей идеи, использование плана как страховки бизнеса.

Основные цели и причины составления бизнес-плана показаны на рис. 1 [3].



Рис.1. Цели составления бизнес-плана

Составление бизнес-плана и сам процесс планирования невозможен без использования экономического анализа. Можно с уверенностью сказать, что экономический анализ является как основой планирования, так и основой управления предприятием. Доказательством этого является то, что при разработке плана практически используются все виды анализа: горизонтальный, вертикальный, трендовый, сравнительный, анализ относительных величин.

Особо важную роль играет экономический анализ при определении финансовой стратегии предприятия, при составлении плана производства, при исследовании конкурентов и анализе рынка, при составлении финансового плана и определения сроков окупаемости затрат. В аналитической работе в основном используются плановые показатели, однако научно обоснованное планирование на микро- и макроуровне, а также управление предприятием невозможно, если не используются результаты экономического анализа, который является основой информационной базы для разработки планов и выбора наиболее обоснованных управленческих решений.

В сущности, экономический анализ выполняет роль независимого эксперта, отражающего целесообразность применения той или иной бизнес-идеи, так как результаты анализа играют ключевую роль в принятии соответствующего управленческого решения, в выборе необходимой альтернативы.

При осуществлении плановой деятельности довольно часто используются различные методы и инструменты экономического анализа:

- метод факторного анализа, который позволяет выявить скрытые резервы развития предприятия. Изменение экономических результатов деятельности предприятия находится под воздействием различных факторов, которые должны получить соответствующую оценку. Анализ предполагает выявление причин-факторов и определение их количественного и качественного влияния на обобщающие показатели;

- метод экономико-математических моделей, с помощью которого разрабатываются несколько вариантов плана, в которых важные плановые показатели обосновываются и оптимизируются;

- балансовый метод необходим для обеспечения соответствия потребностей и ресурсов. В практической деятельности планирования балансы разрабатываются для разных

видов ресурсов: материальных, трудовых, финансовых;

– матричный метод используется для построения взаимосвязи между производственными подразделениями и показателями;

– статистический метод предусматривает использование фактических статистических данных за предыдущие периоды и средних величин при установлении плановых показателей.

Основываясь на управлении предприятием и функциях планирования, экономический анализ используется как анализ трёх видов: оперативный, текущий и перспективный. Преимуществом оперативного анализа является то, что в ходе его осуществления своевременно определяются причины отклонений в работе, выявляются неиспользованные резервы и своевременно принимаются соответствующие меры по ликвидации выявленных недостатков. Поэтому результаты аналитических исследований используются для принятия управленческих решений, корректировки учётных и отчётных данных, что подтверждает непосредственную роль экономического анализа в процессе как бизнес-планирования, так и планирования в целом.

*Выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблематике.* Основной предпосылкой для использования экономического анализа в управлении предприятием является развитие экономики. Поэтому важно отметить, что учёт, планирование и анализ обеспечивают качество управленческих решений. При организации, проведении и практическом использовании результатов деятельности предприятия необходимо выполнение определённых требований проводимых аналитических исследований. В основе принятия любых управленческих решений лежит объективная и всесторонняя оценка деятельности хозяйствующего субъекта, которая основана на точности аналитических расчётов. Поэтому необходимо иметь объективную исходную экономическую информацию, которая может быть получена только в результате повышенных требований к организации учёта, контроля и аудита на предприятии.

Следует отметить, что аналитическая информация, которая получена в результате комплексного экономического анализа относительно всех направлений бизнес-проекта – это основа принятия управленческих решений в бизнес-планировании. Одним из элементов составления и исследования бизнес-плана является

экономический анализ, а все качественные и количественные показатели бизнес-плана – его предметом.

Для того, чтобы определить непосредственную роль экономического анализа в процессе бизнес-планирования, необходимо отразить основные задачи экономического анализа в пределах разработки бизнес-плана:

1) резюме бизнес-плана включает проведение следующих задач экономического анализа – обобщённый анализ целей бизнес-проекта, их реалистичность; комплексная оценка эффективности проекта, определение его выгодности и рискованности с учётом влияния на платёжеспособность предприятия;

2) характеристика бизнеса (предприятия) отражает: оценку стадии развития бизнеса, анализ современной экономической ситуации в отрасли и тенденций изменений на рынке; анализ потенциальных потребителей и конъюнктуры рынка; выбор стратегических партнёров на основе анализа их платёжеспособности и деловой репутации;

3) оценка товаров (услуг) – проведение анализа потребительских свойств товаров; осуществление сравнительной оценки товаров-конкурентов по ценовым и неценовым показателям; проведение анализа уровня организации сервисного и послепродажного обслуживания;

4) план маркетинга и сбыта продукции – осуществление факторного анализа состояния рынков сбыта; обоснование рыночного сегмента; прогнозирование продаж; оценка ценовой политики с учётом требований к качеству и анализ формирования себестоимости; анализ методов реализации и их эффективность;

5) логистика производства – проведение оценки грузооборота, анализ эффективности видов доставки сырья и готовой продукции потребителям; определение уровня оснащённости предприятия складскими помещениями;

6) производственный план – анализ и обоснование выбора производственного процесса; анализ обеспеченности предприятия всеми видами ресурсов; осуществление оценки производственных запасов предприятия; факторный анализ использования основных средств, трудовых и материальных ресурсов; анализ фонда заработной платы; оценка ассортиментной программы; анализ обеспеченности экологической и технической безопасности;

7) организационный план – проведение оценки и анализа рациональности организационной структуры и системы принятия решений; оценка эффективности управления; выявление и измерение внутренних неиспользованных резервов повышения эффективности бизнес-проекта;

8) финансовый план – прогнозная оценка объёмов реализации; прогнозный анализ движения денежных средств; оценка ликвидности предприятия при реализации бизнес-проекта; прогнозная оценка доходов и затрат; анализ формирования и изменения прибыли; расчёт и анализ критического объёма производства; анализ финансового состояния предприятия;

9) оценка риска и страхование – анализ риска по источникам и причинам, выявление и систематизация факторов риска; оценка вероятности наступления неблагоприятного события; анализ затрат на мероприятия, снижающие вероятность наступления неблагоприятного события; анализ затрат на программу минимизации риска (страхование).

Роль экономического анализа при составлении бизнес-плана следует рассматривать с двух сторон и в двух периодах. С одной стороны, экономический анализ проводится перед составлением бизнес-плана и отражает его объективную информационную основу. На этом этапе происходит ретроспективный статистический анализ деятельности предприятия по отчётным данным и данным статистики макроэкономического развития. С другой стороны, экономический анализ применяется при выборе наиболее эффективного способа ведения бизнеса или осуществления инвестиционного проекта из ряда альтернативных вариантов с применением как статистических, так и математических методов.

Таким образом, при изменении механизма хозяйствования, принципов и методов управления роль анализа в управлении предприятием возрастает. Постоянная необходимость выбора и ограниченность ресурсов заставляют руководителей проводить исследования рынков сбыта, источников сырья, изучение спроса, ценообразования, что, в свою очередь, должно обеспечить повышение эффективности производства. В этих условиях повышается роль экономического анализа как важного средства управления экономикой хозяйствующего субъекта, выявления резервов повышения эффективности производства.



Необходимость проведения комплексного экономического анализа для отражения будущего состояния предприятия, расчёт системы показателей, характеризующих хозяйственную деятельность за предыдущие периоды, выявление закономерностей развития либо причин отклонений являются следствием того, что роль экономического анализа в планировании и разработке основных плановых показателей является главной и всеобъемлющей.

#### *Список использованных источников*

1. Шепеленко Г.И. Экономика, организация и планирование производства на предприятии: учебное пособие для студентов экономических вузов / Г.И. Шепеленко. – Ростов-на-Дону: издательский центр «МарТ», 2002. – 544 с.

2. Орлов О.О. Планування діяльності промислового підприємства: підручник / О.О. Орлов. – К.: Скарби, 2002. – 336 с.

3. Никитина Н.А. Роль экономического анализа в бизнес-планировании / Н.А. Никитина // Новый виток развития учётно-контрольных и аналитических процессов в цифровой экономике: материалы научно-исследовательской работы преподавателей и студентов Финансового университета при Правительстве Российской Федерации. – Москва, 2019. – С. 191-195.

## Секция 5. РАЗВИТИЕ ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИХ ПРИНЦИПОВ ФИНАНСОВО-БАНКОВСКИХ МЕХАНИЗМОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭКОНОМИКОЙ

УДК 336.74

### ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ БЕЗНАЛИЧНОГО ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

*Волощенко Л.М.,  
заведующая кафедрой финансов,  
профессор, д-р экон. наук, доцент;*

*Оболешева Е.Е.,  
аспирантка кафедры финансов  
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»*

В статье описаны понятия наличного и безналичного денежного обращения, рассмотрены экономические стороны развития безналичного денежного обращения в РФ, показаны основные тенденции безналичного денежного обращения, рассмотрены экономические стороны развития безналичного денежного обращения в РФ, выделены основные типы эффектов от увеличения доли безналичных денег в экономике.

*Ключевые слова:* налично-денежное обращение, безналичное обращение, денежная масса, наличные деньги, безналичные деньги, денежные средства.

The concept of cashless monetary circulation, as well as the cash circulation is considered the economic side of development of cashless monetary circulation in Russia, it depicts the main trends of cashless monetary circulation, considered the economic side of development of cashless monetary circulation in Russia, identified the main types of effects from increasing the share of non-cash money in the economy.

**Keywords:** Cash circulation, non-cash circulation, money supply, cash, non-cash money, cash.

Постановка задачи. В повышении доверия к отечественной банковской системе со стороны населения и предпринимательства большое значение имеет укрепление и развитие расчётно-платёжной системы государства. В странах с развитой экономикой практика проведения безналичных расчётов отработана досконально, накоплен большой опыт государственного

регулирования таких операций. В Донецкой Народной Республике сегодня возникла потребность в совершенствовании системы безналичных расчётов, так как в настоящее время она носит переходный характер, при этом наблюдается недостаток методической и методологической базы безналичных расчётов, имеется ряд нерешённых проблем в сфере денежного обращения. В этих условиях назрела проблема выявления особенностей и существующих тенденций развития безналичного обращения, в первую очередь в стране-потенциальном интеграционном партнёре, с учётом современных подходов к данной дефиниции, отражающих её экономическую сущность.

В связи с этим необходимо раскрыть сущность безналичного денежного оборота, определить его значение в денежном обороте страны, рассмотреть основные тенденции развития безналичного денежного оборота, проанализировать и сравнить перспективы дальнейшего развития наличного и безналичного обращения в РФ как страны, которая является потенциальным интеграционным партнёром, определить типы эффектов от увеличения доли безналичных денег в экономике.

*Анализ последних исследований и публикаций.* Развитию денежного обращения посвящены работы таких учёных: Антонов Н.Г., Пессель М.А. [2], Ларченко О.В., Дорофеева Т.В. [4] и др. Однако вопросы, посвящённые современным проблемам безналичного денежного обращения, требуют дополнительного исследования и обобщения.

*Актуальность исследования* обусловлена тем, что в настоящее время Россия стоит на рубеже роста, когда стремительное и глобальное перестраивание платёжной системы совпало с общемировым процессом автоматизации и компьютеризации всех сфер деятельности человечества. В ходе интеграции в мировую экономику Россия активно осваивает и внедряет банковские технологии, созданные в результате долгого эволюционного формирования всемирной экономической системы, что позволит кардинально сократить сроки перехода от «бумажных платежей» и отдельных методик автоматизированной обработки документов к преимущественно поступательным технологиям электронных платежей.

*Цель статьи* – раскрыть основные тенденции, природу, роль, место и значение безналичных платежей в экономической деятельности с акцентом на экономику РФ.

*Изложение основного материала.* Во времена глобализации и ускорения формирования сферы экономических технологий безналичные расчёты стали самым повседневным средством платежа. Пропаганда и быстрое повышение значимости электронных средств реализуется наряду с долговременным увеличением межгосударственных потоков капитала, ростом числа платежей и ускорением развития сферы экономических технологий, модернизирующих классические банковские службы и продукты. Потребность же отказа от наличных средств в обращении на уровне населения обуславливается несколькими значимыми преимуществами.

Формирование безналичного обращения, в свою очередь, невозможно без создания современных платёжных систем и соответствующей платёжной инфраструктуры. Установление повсеместного безденежного обращения кардинально упростит отслеживание экономического потока, основательно повысив его эффективность. Практическая организация реализации денежных политик значительно упростится. Фактический материал о финансовых операциях, проводимых банками, станет более доступным органам полиции, налоговым органам, что будет содействовать борьбе с мошенничеством. Ликвидация доступных наличных денег снизит вероятность отклонения от уплаты налогов, что уменьшит управленческие траты государства и увеличит налоговые поступления в бюджет. В связи с отказом от наличности, незаконная трудовая деятельность и рынок наркоторговли прекратят своё существование. Следовательно, отказ от доступных наличных денег – один из действенных факторов, способных положить конец теневой экономике. Применение безналичных средств оплаты для обычного потребителя приведёт к уменьшению временных затрат, а для организаций снизит трудовые затраты за счёт автоматизации процессов, снижающих издержки, увеличит оборот. Дополнительной мотивацией по сокращению части наличных платежей является затратность сопровождения наличных денег, которые необходимо перевозить, охранять, заменять. Но, несмотря на очевидные, на первый взгляд, превосходства безналичных

платежей, дальнейшее формирование безналичного обращения сопряжено с многочисленными трудностями.

Согласно проведённым международным исследованиям, представляется возможным выделить три типа ожидаемых результатов повышения части безналичных денег в экономике (табл. 1).

Таблица 1

Типологизация ожидаемых эффектов от повышения части безналичных денег в экономике

Название эффекта	Описание
Транспарентность	группа эффектов, обусловленная лучшим учётом валютных спекуляций, повышением эффективности сбора налогов, сокращением части теневой экономики, понижением операционных затрат разнообразных типов бизнеса. На развитых рынках на данный момент характер результатов составляет до 50% общего вероятного успеха от увеличения безналичных платежей; очевидно, что главным бенефициаром в данной сфере выступает государство
Устойчивость	системы с высокой частью безналичных платежей, по мнению ряда исследователей, более устойчивы к колебаниям финансовой конъюнктуры в фазах спада и рецессии. Безналичность валютного оборота доставляет дополнительный агрегат ликвидности экономической системе. Было отмечено, что увеличение части безденежных расчётов приводит к резкому увеличению пассивов коммерческих банков, обнаруживая новые способности для увеличения активов
Рост	ряд исследований ориентирует на непосредственное воздействие повышения части безналичных платежей на общий экономический прогресс через продвижение стремительности транзакций и увеличение их количества посредством сокращения себестоимости каждой транзакции

Главными недостатками, мешающими реализации безналичных расчётов, являются:

- несовершенство программного сопровождения и промышленной поддержки;
- неплатёжеспособность и разорение предприятий;
- усиление кризисных явлений в экономике;

– недостаточно функциональное установление правовых норм в сфере безналичных расчётов.

В связи с этим очертим следующие меры по совершенствованию исполнения системы безналичных расчётов:

- автоматизация налаженности безналичных расчётов;
- ускорение перехода на программные системы;
- свободное применение клиринга;
- интенсификация службы с клиентами путём разработки и внедрения взвешенного порядка начисления процентов по остаткам на расчётных и текущих счетах (капитализация). Также необходимо рекомендовать покупателям комплекс добавочных услуг, связанных, например, с применением онлайн-платежей, агентскими услугами на рынке ценных бумаг, консультациями по правовым и экономическим вопросам, а также экономическим анализом состояния дел клиента;
- продвижение нормативно-правовой базы для упрощения процесса исполнения платежей [1].

Денежные расчёты с применением безналичных денег обладают значительными преимуществами по сравнению с расчётами наличными деньгами. Преуспевающие в бизнесе руководители банков и бизнеса должны понимать и учитывать все преимущества и издержки введения автоматизированных платёжных систем.

Электронные средства располагают как рядом преимуществ, так и имеют некоторые недостатки. Банки и другие финансовые учреждения значительно эффективнее работают с электронными платежами, нежели с банкнотами и разменной монетой.

Преимущества использования электронных денег:

- отсутствие ограничений во времени и пространстве: электронные платежи осуществляются круглосуточно, кроме выходных и перерывов. Платёжные службы постоянно доступны, и все платёжные операции выполняются в удобном режиме;
- экономия времени, сил и денег. Плата электронными средствами осуществляется очень быстро, за несколько секунд, и без надобности выходить из дома. Кроме того, перевод электронных денег заметно дешевле, нежели обыкновенный банковый перевод;

- электронные средства свободно конвертируются из одной валюты в другую с поддержкой обменных пунктов в интернете;
- использование электронных платёжных систем исключает и риски. Их защита состоит в том, что средства невозможно украсть или подделать;
- электронные средства помогают контролировать расходы, потому что все доходы и расходы расписываются в сервисах платёжных систем.

Несмотря на то, что преимущества электронных денег значительны, есть несколько проблем, которые должны обеспечить здоровую дозу недоверия для этой платёжной системы.

Замешательство потребителей: с существующими тремя схемами, соперничающими за то, чтобы стать стереотипом электронных денег, имеется реалистичная вероятность того, что вся система станет чрезвычайно трудоёмкой для пользователей. Одна из основных проблем, объединённых с чрезвычайно огромным числом схем, состоит в том, что пользователь не применяет карту везде, где можно было бы ожидать через системы, определённые для замещения физической валюты.

Безопасность: основной заботой, которая должна быть в умах тех, кто заинтересован во внедрении электронных денежных средств – осуществление безопасности платежей. Как и в случае с физическими деньгами, свободно распространённая подделка электронной валюты может иметь большие последствия.

Для оценки денежного обращения в РФ рассмотрим динамику денежной массы. Она отражает сумму всех платёжных, покупательных и накопленных средств, которыми обычно поддерживаются финансовые связи. А также в состав денежной массы входят денежные средства, находящиеся у населения, в кассах предприятий и разнообразных организаций, а также депозиты в банках и взносы граждан. Для минимизации возможности двойного счёта депозиты Центрального банка, коммерческих банков и правительства не входят в расчёт денежной массы. В оценке денежной массы не учитывается наличность касс банков [2].

Денежное обращение представляет собой движение денег во внутреннем финансовом обороте страны, в наличной и безналичной форме, обслуживающее реализацию товаров и услуг, а также нетоварные платежи в хозяйстве.

Одним из главных показателей, характеризующих денежно-кредитную сферу, и, в частности, денежный оборот, является денежная масса, которая представляет собой сумму платёжных средств в экономике страны, общий размер доступных денег и денег безналичного оборота [3].

Между наличным и безналичным денежным обращением имеется двусторонняя зависимость: средства всегда переходят из одной сферы обращения в другую, изменяя форму доступных денежных знаков на безналичную, и наоборот. На рис. 1 представлена динамика структуры денежного агрегата М2 РФ за 2015-2020 гг. (национальное определение).



Рис.1. Динамика структуры денежного агрегата М2 [1]

Наличные средства составляют от 18,7% до 20,1% в структуре общей денежной массы. Нужно отметить, что за рассматриваемый период отмечается тенденция сокращения размера наличных денежных средств, преимущество отдаётся безналичным расчётам. По сравнению с 2015 годом увеличение за 2020 год составило около 3,63 %. Тем не менее, существующую направленность сдерживания роста числа доступных средств в абсолютных величинах в 2018 и 2019 гг. можно обозначить как постоянную. На начало 2020 г. показатель части доступных денег



в денежной массе был на уровне 18,7 %. Подобное сокращение части наличности в обороте является характерным для всех стран мира. Это объясняется главным образом развитием безналичных систем расчётов и электронных денежных средств. Но удельный вес наличных денег в денежной массе РФ ещё довольно велик, в сравнении с развитыми странами. Например, в Великобритании, наличность занимает около 3 % от всей денежной массы страны, что указывает на развитость в стране налаженных безналичных расчётов и хорошую обеспеченность предприятий экономическими ресурсами. Но даже при наличии сокращения процента доступных денег в обороте страны, приходится отметить недостаточность темпов его снижения, так как если указанная тенденция продлится в том же темпе, то уровня развитых стран в данном вопросе Россия сумеет достичь не ранее, чем через 15-20 лет.

Высокая доля наличных средств в РФ связана с тем, что в стране наблюдается довольно высокий уровень теневой экономики, инфляция и неопределённость её динамики. Имеется также недоверие населения к банковской системе, в связи с чем достаточная часть сбережений накапливается не в банках. Последнее стало одной из причин, по которой в России были предприняты серьёзные действия по созданию собственной платёжной системы и разработке общегосударственных программ с применением платёжных карточек для пенсионеров и учащихся.

Препятствием для введения платёжных карт для применения всеми категориями граждан можно отметить неготовность и неодобрение пожилых людей к применению электронных средств платежей. Доля пожилых людей в общей численности населения взрослого возраста на 2020 г. составляла приблизительно 31 %, а располагаемый заработок данной доли населения очень часто составляет исключительно пенсия, в среднем по стране установившаяся на уровне 13 тыс. рублей. В свою очередь, наличные средства пенсионеров будут составлять менее 0,5 % от всей денежной массы страны. Не стоит упускать из вида необходимость популяризации в обществе, прежде всего, среди населения пенсионного возраста, употребления электронных средств при оплате. Возможной мерой для преодоления данного препятствия можно рекомендовать установление скидок при долгосрочном использовании платёжных карт в магазинах, а также

при оплате общественных услуг, реализации маркетинговой кампании средствами массовой информации с объяснениями превосходств употребления безналичных расчётов. При этом следует указать на снижение вероятности быть ограбленными злоумышленниками и карманными ворами [4].

Наряду с перечисленными проблемами является небольшой спрос населения на товары гибкого спроса, благодаря невысоким заработкам населения и несовершенство безналичных платежей. Вследствие неудовлетворительной промышленной оснащённости, а также психологической неготовности населения использовать в качестве средства платежа электронные средства, тормозится процесс их внедрения. Следовательно, конструкция денежной массы может отражать разнообразные неблагоприятные процессы в экономике страны.

Регулирование структуры денежной массы – одно из важных направлений денежно-кредитной политики государства. С развитием платёжных систем решаются не только трудности реализации денежно-кредитной политики, но также возникают комфортные платформы и интернет-банкинг для населения, которые основательно упрощают переводы между жителями и делают более прозрачными привычные услуги банков.

*Выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок в данном направлении.* За последнее время в России произошли существенные изменения на пути к расширению использования безналичного денежного оборота среди широких слоёв населения и бизнеса, сделаны важные шаги в формировании законодательной базы для регулирования и развития системы электронных платежей. Существенно улучшились показатели структуры денежной массы, но предстоит еще много изменений для достижения уровня развитых стран в сфере безналичного обращения. Но наличные деньги, в силу их преимуществ, всегда будут занимать определённую долю в денежном обороте любой страны. Однако усилия государства должны быть направлены на поддержание доли наличных денег на минимально необходимом уровне.

Нет никаких сомнений в том, что платёжные карты располагают большим потенциалом стать крупнейшим платёжным средством во всем мире, со временем заменив наличную валюту. Значительные превосходства для потребителей и поставщиков

финансовых услуг, которые предоставляют электронные средства, делают многообещающим их внедрение в будущем. Тем не менее, индустрия электронных денег обязана побеспокоиться о том, чтобы эта платёжная конструкция не вышла в общедоступное использование без максимальной убеждённости в том, что она настолько безопасна, насколько это возможно.

#### *Список использованных источников*

1. Официальный сайт Центрального Банка России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://cbr.ru/cash\\_circulation/](https://cbr.ru/cash_circulation/)
2. Антонов Н.Г. Денежное обращение, кредит и банки / Н.Г. Антонов, М.А. Пессель. – М.: Финстатинформ, 2012. – 324 с.
3. Финансы и кредит [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nkredit.com>
4. Ларченко О.В. Проблемы наличного денежного обращения в Российской Федерации / О.В. Ларченко, Т.В. Дорофеева // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2017. – Т. 39. – С. 2856-2860.

**УДК 336.77**

## **ОСНОВНЫЕ ПРОБЛЕМЫ И НАПРАВЛЕНИЯ РЕФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**Истомина О.И.,**

*ассистент кафедры финансов*

*ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»*

Рассматриваются основные проблемы и приоритетные направления реформирования финансово-кредитной системы в Донецкой Народной Республике. Приводятся рекомендации и основные принципиальные моменты, на которых должны основываться пути реформирования банковского сектора.

**Ключевые слова:** банковская система, центральный банк, регулирование инвестиционной деятельности, инвестиционный процесс, управление, экономика, монопольное положение.

The issues of the main problems and priority directions of reforming the financial and credit system in the Donetsk People's Republic in the Donetsk People's Republic are considered. Key issues are highlighted. Recommendations and main fundamental points are given on which the ways of reforming the banking sector should be based.

**Keywords:** banking system, central bank, regulation of investment activities, investment process, management, economics, monopoly position.

*Постановка задачи.* Банковская система как один из основных компонентов финансово-кредитной системы должна иметь несколько иерархически и структурно упорядоченных банков, которые бы предоставляли различные услуги, чтобы иметь возможность эффективно выполнять свои функции [1, 2]. Это характерно не только для устоявшихся стран, но и для частично признанных государственных образований, таких как Приднестровская Республика Молдова, Абхазия, Республика Косово, Донецкая Народная Республика и другие. Во всех этих странах банковские системы организованы по двухуровневому принципу, и центральный банк нацелен в первую очередь на выполнение регулирующих функций, а не на предоставление расчётно-денежных услуг.

В сложных экономических условиях особое место занимает мобилизация свободных денежных ресурсов, вложение капитала в экономику и обеспечение расчётов в условиях нехватки денег как между экономическими единицами внутри страны, так и в рамках международных расчётов. Таким образом, развитие финансовой системы Донецкой Народной Республики (ДНР) будет зависеть от полноценного функционирования банковского сектора, который будет обеспечивать финансирование развивающихся секторов экономики. Опыт непризнанных республик в построении и функционировании банковской системы может быть использован ДНР, что и определяет актуальность данного исследования [3, с. 196].

*Анализ последних исследований и публикаций.* Вопросы функционирования и роли финансово-кредитной системы государства является предметом исследования многих отечественных и зарубежных учёных, а именно: Тимчишина М.В.,

Волощенко Л.М., Кузьмина Т.С., Филиппова Ю.А., Иванцова Е.А., Лепы Р.Н., Половяна А.В. и других.

Несмотря на значительное количество научных исследований, касающихся вопросов усовершенствования финансово-кредитной системы многие актуальные проблемы остаются нерешёнными до конца. Дальнейшего исследования требует комплекс вопросов, связанных с определением концептуальных основ, направления и практических инструментов реформирования финансово-кредитной системы ДНР в условиях социально-экономической и политической нестабильности.

*Актуальность.* Экономика Донецкой Народной Республики (ДНР) в настоящее время развивается. Её потенциал, основанный на опыте функционирования экономики до 2014 года, показывает, что можно добиться стабильного экономического роста на базе существующей отрасли и оставшихся производственных мощностей. Это требует создания эффективного финансово-кредитного механизма функционирования экономики, без которого не могут быть достигнуты эффективные экономические результаты в современной системе рыночной экономики. Банковская система Донецкой Народной Республики в настоящее время находится на начальном уровне развития из-за отсутствия коммерческих банков, поэтому изучение перспектив её дальнейшего развития представляется актуальным, так как во многом определяет будущее Республики [5].

*Цель статьи* – определение проблем и теоретическое обоснование основных направлений реформирования финансово-кредитной системы Донецкой Народной Республики

*Изложение основного материала исследования.* Кредиты считаются одним из наиболее эффективных способов удовлетворения текущих и стратегических потребностей компаний в финансировании.

Кредитный механизм как часть финансово-экономической системы существует практически во всех развитых или развивающихся странах, в том числе во многих непризнанных государствах, в том числе на постсоветском пространстве (рис. 1). В современных условиях развитие предпринимательства играет важную роль, тем самым необходимо создать условия для банковского обеспечения данной деятельности. Для развития частного предпринимательства в развивающейся (или

восстанавливающейся, как в ДНР) экономике требуются значительные финансовые вложения. Через банк можно привлечь иностранные инвестиции. Чтобы такой механизм работал в ДНР, необходимо создать полноценную банковскую систему, которая бы предоставляла кредитные услуги юридическим и физическим лицам.

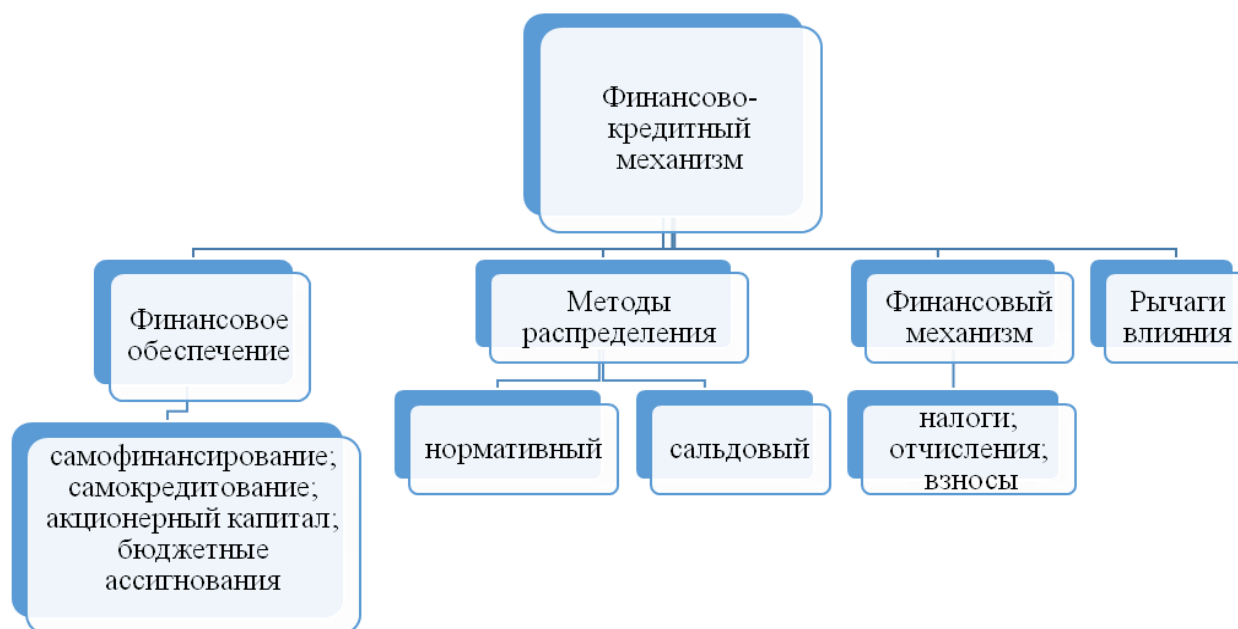


Рис. 1. Финансово-кредитный механизм

Следует отметить, что для Донецкой Народной Республики организация и развитие банковской деятельности имеют первостепенное значение, так как развитие и адаптация банковской системы FREP к современным вызовам создаёт множество проблем. Выявление основных проблем в банковской системе поможет определить основные направления, которые будут способствовать притоку капитала в экономику ДНР, расширению процессов воспроизводства товаров и услуг и её экономическому росту в масштабах государства [5].

Банковская система функционирует на основе соответствующих законов и нормативных актов, составляющих её инфраструктуру, которая определяет и регулирует её элементы. В целом структура банковской системы отражает наиболее важные и фундаментальные направления развития общества. В ДНР банковский сектор регулируется положением «О Центральном Республиканском Банке».

В ДНР Совет Министров ДНР учредил Центральный Республиканский Банк (ЦРБ) 7 октября 2014 года в соответствии с постановлением о Министерстве финансов ДНР, которым предусмотрено создание «Центрального Республиканского Банка Донецкой Народной Республики». ЦРБ ДНР – главный банк Республики. Изначально банк обслуживал только государство и юридических лиц. С 12 марта 2015 года в банке открыты счета для физических лиц [6].

Распределённая (централизованная) банковская система существует в условиях командно-управляемой экономики и характеризуется государственной банковской монополией, которая теперь присуща ДНР [109, с. 309-319]. Банковская система является одноуровневой из-за отсутствия коммерческих банков и представлена единым Республиканским Центральным Банком.

ЦРБ контролирует обработку экспортных и импортных операций, обслуживает более тысячи компаний-импортёров и около 500 экспортёров. Банк предоставляет более 4000 услуг в месяц по переводу денежных средств на импорт и более 2000 услуг на экспорт. Общий объём экспортно-импортных операций составляет более 6 миллиардов рублей, или 90 миллионов долларов в месяц. За 2014-2020 годы количество отделений банка увеличилось в пять раз, подписано множество соглашений со странами-партнёрами [6].

Что касается концентрации или разделения кредитных и страховых операций, то банковская система ДНР не полностью соответствует характеристикам рыночной банковской системы.

В связи с отсутствием собственной валюты в ДНР в качестве расчётной единицы используется российский рубль, денежное обращение контролируется и координируется ЦРБ ДНР. Кредитные операции на территории ДНР пока не проводились (за исключением ломбардов). Однако в 2017 году Центральный Республиканский Банк региона инициировала краткосрочное кредитование населения. Внедрение кредитной системы в ДНР станет возможным только после стабилизации военной обстановки в стране. Как сообщили в пресс-службе Центральной районной больницы, сейчас они технически готовы к предоставлению кредитных услуг. С этой целью была создана финансовая компания РОСТ, которая предоставляет кредиты как физическим лицам, так и малому бизнесу [6].

Следует отметить, что существующая правовая база является неполной и требует дальнейшего развития, в частности, в сфере сотрудничества с разными странами, переводов, предоставления услуг для регулирования финансовых отношений.

Несмотря на небольшой прогресс, в банковской системе ДНР имеются серьёзные проблемы, заслуживающие особого внимания, а именно:

монополия системы Центрального банка в экономике ДНР стала причиной того, что банк самостоятельно определяет правила и стандарты предоставления банковских и финансовых услуг, расчётной деятельности, порядок валютного регулирования и контроля, а также формирует тарифную политику (рис. 2) [7, с. 310];

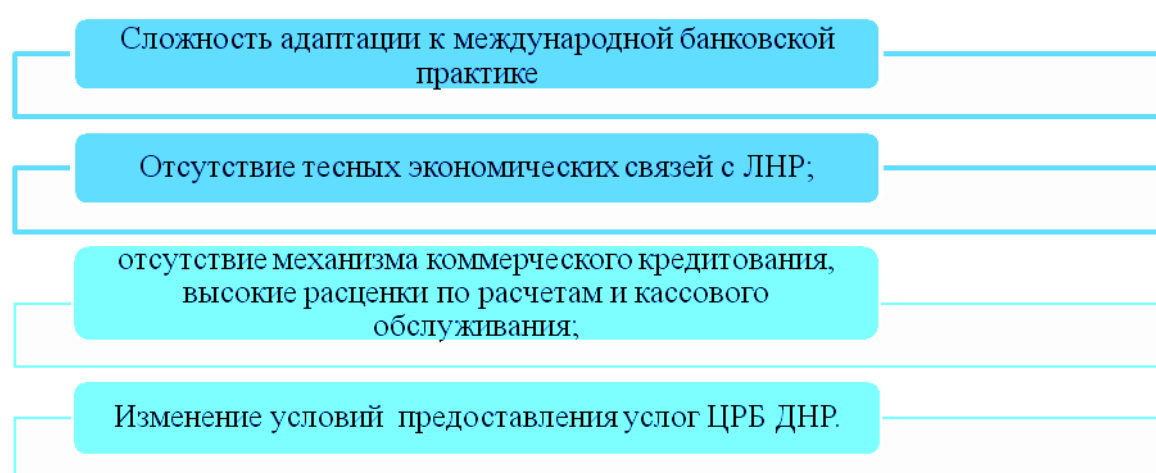


Рис. 2. Проблемные аспекты местных производителей из-за монополии ЦРБ

Поэтому для решения существующих проблем в банковской системе ДНР необходимо: ограничить монопольное влияние центральной районной больницы на государственном уровне, строго контролировать проведение в ней коллективных переговоров, реформировать эффективную и всеобъемлющую правовую базу для регулирования финансовых отношений.

В Донецкой Народной Республике нет коммерческих банков, а банковская система несовершенная и поэтому считается неэффективной.

В качестве основы для реформирования финансово-кредитной системы ДНР мы предложили создать Департамент при ЦРБ ДНР, который будет предоставлять кредитно-депозитные, а также инвестиционные услуги физическим и юридическим лицам.



Данный Департамент будет осуществлять свою работу на основе деятельности коммерческих банков, компаний и организаций прямого обслуживания, а также населения-своих клиентов. Департамент будет служить одним из важнейших звеньев финансово-кредитной системы, а также главным организатором инвестиций в необходимые отрасли экономики государства.

Это кредитная организация, которая имеет право привлекать средства от физических и юридических лиц, размещать их за свой счёт и на условиях возвратности, оплаты, срочности, осуществлять расчёт от имени клиентов. Таким образом, Департамент будет предоставлять клиентам комплексные услуги, но это будет относиться к специальным небанковским кредитным организациям, которые выполняют ограниченный спектр финансовых операций и услуг. В отличие от банка кредитные организации осуществляют только индивидуальную банковскую деятельность (рис. 3).

Департамент функционирует, прежде всего, как специфическая кредитная организация, которая, с одной стороны, привлекает временно свободные финансовые ресурсы; с другой стороны, удовлетворяет различные финансовые потребности компаний, организаций, населения и государства за счёт этих привлечённых средств.

Финансовой основой деятельности по накоплению и инвестированию кредитных ресурсов является движение денежных средств как объективный процесс, влияющий на формирование и использование заёмных средств. За счёт организации этого процесса обеспечивается прибыльное движение накопленных кредитных ресурсов.

По своему функциональному назначению Департамент существенно отличается от Центрального банка (рис. 4).

Рекомендуется, чтобы Центральный Республиканский Банк в Донецкой Народной Республике был основой для регулирования деятельности филиала КДУ, что, в свою очередь, означает изменение Закона ДНР «О Центральном Республиканском Банке» и, в частности, функциональной ответственности Центрального Республиканского Банка за регулирование деятельности других кредитных организаций и депозитных учреждений.



Рис. 3. Операции Департамента по предоставлению кредитно-депозитных услуг при ЦРБ



Рис. 4. Функции Департамента КДУ (кредитно-депозитных услуг)

Банковский надзор – это система контроля и активных упорядоченных мер ЦРБ ДНР, направленных на обеспечение соблюдения финансовыми и кредитными учреждениями и другими лицами, в отношении которых ЦРБ осуществляет надзорную деятельность, законодательства и установленных стандартов для обеспечения стабильности банковской системы и защиты интересов вкладчиков и кредиторов Банка:

- создание и контроль предоставляемых услуг;
- установление, регулирование тарифов на депозитные и кредитные услуги;
- грейдинг тарифов для клиентской базы (юридических и физических лиц);
- предоставление гарантий через сотрудничество со страховыми компаниями.

Поэтому для решения существующих проблем в банковской системе ДНР необходимо: на государственном уровне ограничить монопольную власть ЦРБ, строго контролировать тарифную деятельность, реформировать и адаптировать эффективную и всеобъемлющую нормативно-правовую базу для финансовых отношений.

Деятельность данного Департамента регулируется через механизм стимулирования инвестиционной активности населения.

*Выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме.* Следует отметить, что, с одной стороны, монополия финансово-кредитной организации (банка) имеет исключительное право на осуществление определённых видов деятельности: денежно-кредитные вопросы, внешнеэкономическая деятельность, управление иностранными счетами и т. д. В таких случаях его монополия имеет много преимуществ, особенно для реализации денежно-кредитной политики, введения валютных ограничений центрального правительства в рамках общего стратегического развития. Централизация управления банковской системой в рамках финансового учреждения позволяет относительно легко управлять местным обменным курсом, оптимизировать затраты на его поддержание и обеспечивать синхронизацию основных целей банка и стратегических руководящих принципов макроэкономической политики. С другой стороны, монополия в

банковской системе означает концентрацию всех или большей части её активов в финансово-кредитной организации. Такая ситуация приводит к следующим негативным последствиям: завышению процентных ставок по кредитам и комиссиям за банковские услуги; отсутствие стимулов к повышению качества банковских услуг и уровня обслуживания клиентов; низкие процентные ставки по вкладам или отсутствие депозитно-сберегательной системы как таковой [8].

Исходя из этого, можно ожидать, что деятельность Центральной районной больницы будет включать реализацию государственных инициатив в сфере валютных отношений, большинство операций по снабжению населения и организаций, а также другие виды деятельности традиционных финансовых и кредитных организаций. На основе этого появились базовые предложения, которые помогут банку эффективно и в полной мере выполнять все эти функции. Для повышения качества обслуживания клиентов в современном мире активно используются 150 систем удалённого обслуживания. ЦРБ предлагает ещё один шаг вперёд для обслуживания клиентов. Но в будущем понадобится не только мобильное приложение, но и полноценная система онлайн-банкинга, позволяющая всем жителям ДНР получать информацию о своём банковском счёте, совершать платежи и пользоваться другими услугами, не выходя из дома. Такая система должна позволить клиентам банка: осуществлять денежные переводы и проверять баланс своего счёта; обычные счета за электричество, телефон, кабельное телевидение, интернет; оплачивать покупки в интернет-магазинах ДНР и у подключённых к этой системе предпринимателей. Получать информацию и совершать сделки, связанные с внешнеэкономической деятельностью; управлять своей учётной записью с мобильных устройств; связаться с сотрудниками банка; получать банковские выписки и другую информацию. Для повышения эффективности банковской системы желательно активизировать сотрудничество с Центральным банком ЛНР. Это активизирует предпринимательскую деятельность, повысит интерес к внешней торговле и рентабельность отечественных производителей. Что будет стимулировать экономический рост, улучшит бизнес-

среду, увеличит налоговые поступления и снизит потребность во внешних инвестициях [8].

Для решения существующих проблем в банковской системе ДНР необходимо: ограничить монополию ЦРБ на государственном уровне, строго контролировать ставки в банке, реформировать эффективную и всеобъемлющую правовую базу в ДНР для регулирования экономических отношений.

#### *Список использованных источников*

1. Смит В. Происхождение центральных банков / В. Смит. – М.: БАКОМ, 1996. – 122 с.

2. Freixas X. Microeconomics of banking. Second Edition / X. Freixas, J.C. Rochet. – Massachusetts: MIT Press, 1997. – 389 с.

3. Филиппова Ю.А. Опыт развития банковских систем непризнанных республик / Ю.А. Филиппова, Е.А. Иванцова // сборник научных работ серии «Финансы, учёт, аудит». – 2019. – Вып. 13. – Донецк: ДонАУиГС, 2019. – С. 194-204. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://donampa.ru/images/document/Nauka/zborfin/13\\_2019.pdf](https://donampa.ru/images/document/Nauka/zborfin/13_2019.pdf).

5. Тимчишина М.В. Влияние банковского сектора на развитие экономики ДНР / М.В. Тимчишина // Уральская молодёжная конференция «Современные финансы и цифровая экономика» 15-16 ноября 2019 (УМКО-2019) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://champ.proftest.ru/236/timchishina\\_mv.php](http://champ.proftest.ru/236/timchishina_mv.php).

6. Об утверждении Положения о Центральном Республиканском Банке ДНР и других вопросах его деятельности: постановление Президиума Совета Министров ДНР от 06 мая 2015 г. № 8-2 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://crb-dnr.ru/regulations/postanovlenie-no-8-2-ot-06052015-g.html>.

7. Волощенко Л.М. Банковская система Донецкой Народной Республики: состояние и перспективы развития с учётом опыта Турецкой Республики Северного Кипра / Л.М. Волощенко, Т.С. Кузьмина // Друкерровский вестник. – 2019. – № 1. – С. 309-319.

8. Экономика Донецкой Народной Республики: состояние, проблемы, пути решения: научный доклад / коллектив авторов ГУ «Институт экономических исследований»; под науч. ред. А.В. Половяна, Р.Н. Лепы [Электронный ресурс]. – Режим

доступа: <http://econri.org/download/monographs/2018/Ekonomika-DNR-nauchnyj-doklad-2018.pdf>.

УДК 336.7

## **ОЦЕНКА УРОВНЯ СИСТЕМЫ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ В УПРАВЛЕНИИ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТЬЮ БАНКА**

**Кондрашова Т.Н.,**

*канд. экон. наук, доцент,  
доцент кафедры финансов;*

*ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»;*

**Маляр В.И.,**

*студентка ОП бакалавриата*

*ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»*

В статье рассмотрена технология организации процесса формирования и оценки системы внутреннего контроля банка. Определено, что увеличению финансовой безопасности кредитных учреждений способствует улучшенное качество аудиторских проверок, а также предоставление объективных и рациональных выводов. Определена взаимосвязь между задачами управления финансовой безопасностью банка и службой внутреннего контроля.

**Ключевые слова:** *внутренний контроль, внутренний аудит, система внутреннего контроля, финансовая безопасность, банк.*

The purpose of the article is to study the technology of organizing the process of the internal control system of a credit institution. It is determined that the improved quality of audits, as well as the provision of objective and rational conclusions, contributes to the increase in the financial security of credit institutions. The relationship between the tasks of financial security management of the Bank and the internal control service is determined.

**Keywords:** *internal control, internal audit, internal control system, financial security, bank.*

**Постановка задачи.** Вопрос управления финансовой безопасностью коммерческого банка является относительно новым на территории научных разработок и в практической деятельности банковского сектора. В условиях постоянного и сложно прогнозируемого изменения внешней среды и внутренних условий

проведения банковской деятельности существует высокая вероятность возникновения угроз, реализация которых может привести к появлению признаков кризисного состояния, а в дальнейшем и банкротства значительной части банковских учреждений.

*Анализ последних исследований и публикаций.* Исследованиями в сфере осуществления внутреннего контроля, в том числе и банков, занимались такие учёные: Е.А. Аксенова [1], Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кроливецкая [2], Л.М. Волощенко [3], О.С. Дьяконова [5], В.А. Евсеенко [6], О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, Н.И. Валенцева [7], В.В. Пугачев [11], С.В. Языкова [13] и др. Отдавая должное научной и практической значимости трудов упомянутых учёных, следует отметить, что в отечественной и зарубежной литературе до сих пор не нашли соответствующего отражения некоторые важные аспекты оценки системы внутреннего контроля для обеспечения управления финансовой безопасностью банковских учреждений.

*Актуальность исследования* в контексте поднятой проблемы проявляется в определении оценки уровня системы внутреннего контроля для обеспечения управления финансовой безопасностью коммерческого банка.

*Цель статьи* заключается в изучении технологии процесса формирования и оценки системы внутреннего контроля кредитной организации и её взаимосвязи с финансовой безопасностью банковских учреждений.

*Изложение основного материала.* Проведённое исследование показало, что вопросы финансовой безопасности в коммерческом банке остаются открытыми. Большинство учёных придерживаются мнения о том, что управление финансовой безопасностью коммерческого банка является процессом, который обеспечивает выполнение определённых функций планирования, регулирования, анализа и контроля, направленным на противодействие возможным внешним и внутренним угрозам для обеспечения устойчивого развития банка.

Внутренний контроль является неотъемлемой составляющей механизма эффективного управления экономическим субъектом, обеспечивающим реализацию цели создания и функционирования предприятия, сохранения стоимости активов, способствует повышению эффективности и качества работы всех

подразделений, усилению экономической деятельности, выявлению причин и условий, которые способствуют возникновению мошенничества, недостат, позволяет идентифицировать и предупреждать разного рода риски, выявлять их причины и устранять последствия.

Обеспечение каждого из направлений финансовой безопасности банка требует привлечения работников различных специализаций. Фокусирующая роль в системе финансовой безопасности не может ограничиваться только одним подразделением банка, например, подразделением экономической безопасности, ведь его функции в части выявления и оценки экономических, правовых, информационных, финансовых, технико-технологических и других рисков должны дополняться деятельностью других подразделений и ответственных руководителей и исполнителей, которые обеспечивают функционирование системы внутреннего контроля.

Внутренний контроль в банке – это совокупность процессов, обязывающих каждую кредитную организацию обеспечить собственную финансовую надёжность на уровне, адекватном характеру и масштабам проводимых операций [9].

Повышенный интерес к внутреннему контролю в банковской системе каждого государства сегодня усиливается из-за массовости признания неплатёжеспособности банков, их банкротства.

С целью обеспечения законности и эффективности банковских операций, а также безопасности банковской деятельности каждый коммерческий банк должен иметь внутренний механизм, который защитил бы его от реальных и потенциальных правовых ошибок, экономических неурядиц и финансовых потерь. Именно эту роль отводят внутреннему контролю банка в системе управления его финансовой безопасностью.

Система внутреннего контроля (СВК) – это важная составляющая управления коммерческим банком, которая является основой его устойчивого функционирования. Действенные меры внутреннего контроля способствуют решению главных задач банка, достижению им стратегических и оперативных целей. Система формируется одновременно с созданием юридического лица любой организационно-правовой



формы. Избранный на общем собрании председатель правления (или на учредительном собрании – директор) делегирует часть своих контрольных функций заместителям, специалистам, материально ответственным сотрудникам и другим должностным лицам, которые являются субъектами центров ответственности за сохранность доверенных им активов и за эффективность их использования [11, с. 13].

В современных условиях неэффективного использования финансовых ресурсов особенно актуальным для банков является оценка уровня системы внутреннего контроля для обеспечения их финансовой безопасности, формирование и реализация которого в практической плоскости позволит увеличить эффективность принятия управленческих решений относительно рационального использования ресурсов банка. Важным также в деятельности банка является разработка и утверждение регламентов внутренней политики по организации системы внутреннего контроля, которая бы определяла базовые подходы и основные аспекты организации и функционирования системы внутреннего контроля для обеспечения управления его финансовой безопасностью.

Система внутреннего контроля банка создаётся с учётом характера, видов и объёмов осуществляемых операций допустимого уровня приемлемых рисков, уровня внедрения информационных технологий, сферы их использования, степени защищённости.

Внутренний контроль в соответствии с полномочиями, определёнными учредительными и внутренними документами банка, должны осуществлять: общее собрание акционеров, наблюдательный совет банка, правление банка, ревизионная комиссия, отдел внутреннего аудита, главный бухгалтер (его заместители), руководители самостоятельных структурных подразделений банка, подразделение банка по управлению рисками, другие работники, осуществляющие процедуры внутреннего контроля в рамках, определённых полномочиями по должностным инструкциям.

Мониторинг и оценка эффективности функционирования системы внутреннего контроля проводится подразделением (службой) внутреннего аудита (ПВА) – самостоятельным структурным подразделением банка, который подотчётен наблюдательному совету банка, осуществляющего деятельность в

соответствии с внутренним положением о подразделении. О результатах оценки ПВА информирует непосредственно наблюдательный совет банка и правление банка ежеквартально. Оценка эффективности системы внутреннего контроля осуществляется ПВА на основании отчётов структурных подразделений банка, а также результатов собственной деятельности (результатов аудиторских/дистанционных проверок). Отчёты о результатах проведённого контроля по каждому бизнес-процессу (направлению деятельности) отправляются структурными подразделениями ПВА. Отчёты оформляются в виде справок (таблиц, записок) по форме (в виде), определённой отдельными внутренними документами по направлениям деятельности. Они должны содержать информацию о: видовой структуре контролей; средствах контроля, которые применялись в течение отчётного периода, и периодичность, с которой они применялись, в том числе средства контроля информационных технологий; обнаруженных недостатках, причинах их возникновения, предложениях по их устранению; наличии фактов несанкционированных доступов к системам информационных технологий, в том числе доступах, превышающих права, необходимые работнику для выполнения его функциональных обязанностей [10].

Базовые подходы и основные аспекты организации и методики проведения внутреннего аудита структурных подразделений и направлений деятельности определяет Положение о внутреннем аудите в банке.

Внутренний аудит – это независимая оценка деятельности организации, направленная на создание уверенности у менеджеров всех уровней управления в том, что созданная система внутреннего контроля надёжна и эффективна [5, с. 182].

Направления деятельности службы внутреннего аудита включают также: идентификацию и оценку основных сфер риска банка; содействие в улучшении систем по управлению и контролю рисками; оценку эффективности и целесообразности системы контроля и рабочих потоков, подготовку предложений по дальнейшему развитию; помощь в совершенствовании процессов корпоративного управления.

Подразделением внутреннего аудита банка систематически осуществляется беспристрастная оценка уровня систем

внутреннего контроля по различным направлениям деятельности банка, результаты аудиторских проверок утверждаются наблюдательным советом банка. Руководство банка рассматривает и принимает рациональные решения по реализации рекомендаций, предложенных внутренними аудиторами банка, что позволяет обеспечивать приемлемый уровень систем внутреннего контроля, которые поддерживают систему управления рисками.

Задачи ПВА заключаются в осуществлении мониторинга и оценки уровней, имеющих или присущих рисков, предоставлении рекомендаций по совершенствованию системы управления рисками и системы внутреннего контроля.

Рассматривая службу внутреннего аудита в обеспечении управления его финансовой безопасностью, следует отметить, что внимание службы внутреннего аудита сосредоточено на соблюдении банком требований существующего законодательства государства; оценке адекватности внедрённых систем внутреннего контроля и операционных процедур; обеспечении полноты и достоверности финансовой и управленческой информации; предупреждении и предотвращении рисков, а также предоставлении рекомендаций по их эффективному управлению в банковской деятельности. Внутренний аудит в системе внутреннего контроля выполняет важную функцию управления, охватывающую учёт, финансовый анализ и контроль, оценку достигнутых результатов деятельности предприятия [13].

Система внутреннего аудита, позволяющая обеспечить управление финансовой безопасностью банка, представлена на рис. 1.

Таким образом, можно утверждать, что задачи ПВА банка в определённой степени являются касательными к задачам управления финансовой безопасностью, ведь между ними прослеживается взаимосвязь, что, в свою очередь, демонстрирует их взаимозависимость и взаимодействие в реализации главных целей банка. При этом внутренний аудит в банке является завершающим этапом обобщения и подтверждения всей совокупности информации о его деятельности, необходимой для формирования выводов о функционировании учреждения, использовании результатов за определённый период времени, в том числе обеспечении надлежащего уровня финансовой безопасности банка.



Рис. 1. Система внутреннего аудита для обеспечения управления финансовой безопасностью банка

Качество и полнота аудиторских проверок обеспечивается собственными стандартами аудита и методологической базой по проведению внутреннего аудита, постоянным мониторингом результатов проверок, сочетанием специалистами службы знаний в сфере аудита, глубокого понимания бизнеса и многолетнего опыта банковской работы, результаты которого также служат одним из ключевых элементов в обеспечении финансовой безопасности банковского учреждения.

Система внутреннего контроля в банке включает множество различных элементов, что показано на рис. 2.



Рис. 2. Элементы системы внутреннего контроля банка

К основным процедурам внутреннего контроля относят:

– управленческий контроль и его культуру, распределение функций между структурными подразделениями (является основным инструментом системы внутреннего контроля, который обеспечивает чёткое распределение функций между структурными подразделениями, фиксирует их обязанности, обеспечивает возможность распределения несовместимых обязанностей по выполнению определённых функций, наличие разрешений на осуществление операций и выполнение заключённых сделок);

– выявление и оценку риска с помощью определённых видов контроля, ведение учёта операций и договоров (превентивный контроль должен предупреждать неправильные, несанкционированные действия сотрудников; текущий контроль обеспечивается путём выполнения установленных процедур контроля определённых операций банка и предусматривает визуальную проверку правильности составления документов и наличие необходимых подписей на них; последующий контроль предусматривает проведение систематических проверок);

– осуществление контроля и разделение полномочий: формирование управленческой отчётности, которая должна обеспечивать руководство банка достоверной информацией о результатах работы, финансовых условиях и отклонениях от плановых показателей; контроль безопасности является важным элементом сохранения конфиденциальности информации о клиентах банка и состоянии активов; обеспечение сохранности данных при помощи электронной архивации; средства защиты от ошибок персонала (автоматизация операций, следование правилу «двух рук» при отображении операций в бухгалтерском учёте (операция не может быть инициирована и выполнена одним работником), последующий контроль (другие виды контроля проведения операции, принятые в банке), встроенное программное обеспечение);

– информацию и коммуникацию (информация финансового и управленческого характера должна быть предоставлена в необходимых объёмах, полной, своевременной, достоверной и доступной для принятия решения относительно надлежащего проведения операций и их контроля; коммуникационный процесс предусматривает систему средств и механизмов обмена информацией между работниками банка по вертикали и

горизонтали, наличие обратной связи (принятие и доведение решений до исполнителей);

– мониторинг и исправление недостатков (изучение системы внутреннего контроля и оценка качества её процедур) [12].

Оценка уровня системы внутреннего контроля осуществляется аудитором в таком порядке:

1) проводится тестирование элементов системы внутреннего контроля. Для этого этапа аудиторской оценки в соответствии с Методическими рекомендациями по сбору аудиторских доказательств при проверке правильности формирования страховых резервов и Международными стандартами аудита № 315 «Выявление и оценка рисков существенного искажения через изучение деятельности и окружения организации» используются тесты оценки внутреннего контроля банка (табл. 1) [4, 8];

Таблица 1

Тесты оценки системы внутреннего контроля банка

№ п/п	Компоненты контроля	Характеристика контроля	Оценка уровня контрольной среды и внутреннего контроля		
			низкий	средний	высокий
1	2	3	4	5	6
<i>Контрольная среда</i>					
1	Структура, распределение и закрепление полномочий	Уровень комплектации и достаточной квалификации сотрудников, ответственных за контроль			
		Обеспечение регулярного пересмотра организационной структуры и потребности в персонале согласно плановым показателям			
		Укрепление зон ответственности, разделение функций исполнения и контроля, обеспечение подотчётности, функционального замещения всех участников СВК			
		Обеспечение защиты от несанкционированного доступа к документам, записям, имуществу, информации			
		Внедрение и формализация контролей корпоративного уровня			

Продолжение таблицы 1

1	2	3	4	5	6
2	Регламентация контрольной среды	Формализация и полнота регламентации документов, описывающих контрольную среду банка			
3	Философия и стиль управления	Привлечение собственников в текущий контроль над качеством выполнения			
4	Обеспечение контрольной среды	Своевременное выявление недостатков внешними аудиторами и государственными органами			
		Мониторинг своевременного исполнения рекомендаций			
		Выполнение плановых показателей банка			
<i>Оценка рисков</i>					
5	Обнаружение и анализ рисков	Управление всеми видами рисков, разработка методик их оценки			
		Стандартизация подходов и методов обнаружения, оценки рисков и их минимизация			
6	Оценка рисков мошенничества и коррупции	Постоянный мониторинг рисков мошенничества, коррупции, принятия неэффективных решений			
7	Оценка контроля	Экономическое обоснование расходов			
		Контроль сохранности активов			
		Своевременное отслеживание изменений законодательства			
<i>Информация и коммуникация</i>					
8	Сохранность информации	Автоматическая регистрация нарушений безопасности			
		Бесперывная деятельность, резервное копирование данных			
		Распределение прав доступа к информации банка			
9	Коммуникация, обмен информацией	Уровень качества коммуникаций по подразделениям			

## Окончание таблицы 1

1	2	3	4	5	6
<i>Мониторинг</i>					
10	Отчётность	Своевременное предоставление отчётности			
11	Мониторинг рисков и контроля	Своевременное информирование руководства о невозможности проведения контроля и определение причин			
12	Тестирование контроля	Своевременное устранение «дефектов» в системе контрольных процедур			
		Обеспечение регулярной оценки качества контрольных процедур			

2) определяется общее количество оценок по каждой группе и их удельный вес, результаты обобщаются в табл. 2 [4, 8];

Таблица 2

## Оценка уровня системы внутреннего контроля банка

Элемент внутреннего контроля, который оценивается	Количество оценок по каждой группе			Всего количество оценок (принимается за 100%)	Процент оценки по каждой группе			Оценка элементов контроля и системы внутреннего контроля
	низкая	средняя	высокая		низкая	средняя	высокая	
Контрольная среда								
Оценка рисков								
Средства контроля								
Информация и коммуникация								
Мониторинг								
Всего оценок								

3) оценка каждого элемента системы внутреннего контроля («низкая», «средняя» или «высокая») определяется по наибольшему проценту (в удельном весе) оценки в суммарном значении оценок по группе;

4) уровень системы внутреннего контроля (общая оценка) оценивается как «низкий», «средний» или «высокий» и определяется по наибольшему проценту (в удельном весе) оценки в суммарном значении оценок по всем группам (табл. 2);



5) если результат оценок в процентном выражении между группами относительно одинаков, уровень системы внутреннего контроля определяется по более низкой оценке элементов системы внутреннего контроля;

б) если оценки из группы «низкая» и «средняя» в суммарном значении превышают удельный вес оценок из группы «высокая», уровень системы внутреннего контроля определяется как «средний».

Система внутреннего контроля может быть оценена как: «адекватная» (достаточная и эффективная) – при высоком уровне системы внутреннего контроля; «недостаточно эффективная» – при среднем уровне системы внутреннего контроля; «отсутствует» – при низком уровне системы внутреннего контроля.

На уровень финансовой безопасности банка могут влиять следующие категории рисков: кредитный риск, риск ликвидности, рыночный риск, процентный риск, валютный риск, операционный риск, информационно-технологический риск, стратегический риск. Оценка уровня рисков и системы управления рисками осуществляется по каждому направлению деятельности. При этом определяются и оцениваются только те риски, которые выявлены по результатам аудиторской проверки бизнес-процессов.

*Выводы и перспективы дальнейших исследований.* Систематизированное группирование результатов внутреннего аудита, изложенных в итоговых документах, позволяет получить точное, реальное состояние банка, что будет способствовать эффективному обеспечению его финансовой безопасности. Поэтому именно разработка выводов и рекомендаций службы внутреннего аудита делают невозможным возникновение риска неправильного понимания или толкования фактов, что каким-то образом может повлиять на деятельность службы финансовой безопасности коммерческого банка. Процесс формализации финансовой безопасности банка также существенно зависит от уровня развития системы анализа и оценки рисков банковской деятельности. С такой целью в банке должны быть разработаны методические рекомендации относительно критериев и порядка оценки уровней рисков и системы управления рисками по результатам аудиторских проверок.

Таким образом, повышение уровня финансовой безопасности коммерческих банков обуславливается улучшением аудиторских

проверок и предоставлением обоснованных и объективных заключений. Именно поэтому очень важно создавать надёжную систему внутреннего контроля с целью обеспечения эффективного управления финансовой безопасностью банка.

#### *Список использованных источников*

1. Аксенова Е.А. Система внутреннего контроля в управлении предприятием / Е.А. Аксенова // Сборник научных работ серии «Финансы, учёт, аудит». – Вып. 10. – Донецк: ДонАУиГС, 2018. – С. 6-15.

2. Белоглазова Г.Н. Банковское дело: Организация деятельности коммерческого банка / Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кроливецкая. – М.: Юрайт, 2014. – 652 с.

3. Волощенко Л.М. Опыт реализации государственного финансового контроля в зарубежных странах / Л.М. Волощенко // Менеджер: научный журнал. – Донецк: ДонАУиГС. – 2018. – № 2(84). – С. 118-127.

4. Выявление и оценка рисков существенного искажения через изучение деятельности и окружения организации: Международный стандарт аудита № 315 (новая редакция) // [Электронный ресурс] – Режим доступа: [https://www.audit-it.ru/terms/audit/msa\\_315.html](https://www.audit-it.ru/terms/audit/msa_315.html).

5. Дьяконова О.С. Внутренний аудит в системе внутреннего контроля / О.С. Дьяконова // Вестник университета. – 2015. – № 8. – С. 182-184.

6. Евсеенко В.А. Оценка эффективности системы внутреннего контроля при проведении аудиторской проверки на предприятии / В.А. Евсеенко // Менеджер: научный журнал – Донецк: ДонАУиГС. – 2018. – № 2(84). – С. 146-158.

7. Лаврушин О.И. Банковское дело / О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, Н.И. Валенцева и др. – М.: КНОРУС, 2014. – 768 с.

8. Методические рекомендации по сбору аудиторских доказательств при проверке правильности формирования страховых резервов // [Электронный ресурс] – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_59535/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_59535/).

9. О банках и банковской деятельности: Федеральный Закон России от 02.12.1990 № 395-1 // [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5842/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/).

10. Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах: Положение Банка России от 16.12.2003 № 242-П (с изменениями и дополнениями) // [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://docs.cntd.ru/document/901884552>.

11. Пугачев В.В. Внутренний аудит и контроль / В.В. Пугачев. – М.: Дело и сервис, 2010. – 224 с.

12. Система внутреннего контроля в банках: основы организации: Рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.cbr.ru/Content/Document/File/36686/Basel\\_iaf.pdf](https://www.cbr.ru/Content/Document/File/36686/Basel_iaf.pdf).

13. Языкова С.В. Внутренний аудит как составляющая системы внутреннего контроля организации / С.В. Языкова // Экономика и предпринимательство. – 2015. – № 3. – С. 598-600.

**УДК: 33 336-7-71-717**

## **РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ В УСЛОВИЯХ НЕПРИЗНАННОСТИ**

**Кирилеева А.С.,**

*канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры финансов  
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»;*

**Макашова С.К.,**

*обучающаяся секции Учреждения  
дополнительного образования Малой Академии Наук  
учащейся молодёжи «Финансы и банковское дело»*

Статья посвящена развитию и становлению банковской системы непризнанной Донецкой Народной Республики, исследованы теоретические и практические аспекты оценки становления и перспективы, а также проведён анализ ООО «Акционерный Сберегательный банк» Республики Южная Осетия в

целях изучения развития банковской системы непризнанного государства на протяжении тридцати лет.

**Ключевые слова:** банк, банковская система, развитие, перспективы, экономика, Донецкая Народная Республика (ДНР), Республика Южная Осетия (РЮО), Центральный банк.

The article is devoted to the development and formation of the banking system of the unrecognized Donetsk People's Republic, the theoretical and practical aspects of assessing the formation and prospects are investigated, and an analysis of the Joint Stock Savings Bank LLC of the Republic of South Ossetia is carried out in order to study the development of the banking system of the unrecognized state for thirty years.

**Keywords:** bank, banking system, development, perspectives, economy, undercognized republic, Donetsk People's Republic (DPR), Central bank.

*Постановка задачи:* провести исследование в сфере банковской системы Донецкой Народной Республики, проанализировать структуру банковской системы независимых государств и стран с непризнанным статусом, выявить возникшие проблемы в связи с условиями непризнанности, предложить возможные варианты развития банковской системы ДНР.

*Анализ последних исследований и публикаций.* На сегодня в мире актуальна проблема развития государств с непризнанным статусом. Их цель – поднять экономику страны и полностью восстановить банковскую систему. Исследования бухгалтерской (финансовой) отчётности представлены в ряде источников [4-6]. В них осуществлялся анализ (подсчёт) активных и пассивных операций Сберегательного банка Южной Осетии. Такой подсчёт позволяет определить прибыль и работу коммерческой организации в условиях непризнанности и частично налаженной кредитной системы.

*Актуальность.* В условиях непризнанности Донецкая Народная Республика активно продолжает развивать свою банковскую систему. Учитывая своё положение, молодое государство имеет множество перспектив для дальнейшего становления своей банковской системы и кредитных организаций в целях повышения прибыльности и совершенствования региона как страны с непризнанным статусом.

*Цель статьи* – развитие банковской системы Донецкой Народной Республики путём её реформирования, создания различных видов банковских институтов при обеспечении

сотрудничества с банками Российской Федерации и других непризнанных стран.

*Изложение основного материала исследования.* По своему строению банковские системы стран отличаются друг от друга, но все они имеют общие признаки – это банки, действующие в стране. Они имеют одноуровневую и двухуровневую системы.

Одноуровневая система может быть лишь в том случае, если страна не имеет Центрального банка, либо имеет только его. В этом случае разговор о полноценном развитии банковской системы нецелесообразен, так как отсутствует возможность создания филиалов в других странах мира. Поэтому большинство стран отказались от такой системы. Являясь единицей современной рыночной экономики, сейчас двухуровневая банковская система преобладает во всем мире.

Первый уровень системы представлен Центральным банком. На него возлагается ответственность за реализацию денежно-кредитной политики.

На втором уровне функционируют:

1) коммерческие банки, которые подразделяются на универсальные, специализированные, сберегательные, ипотечные, отраслевые;

2) небанковские кредитные институты: ломбарды, пенсионные фонды, трастовые компании, инвестиционные компании и фонды.

Коммерческие банки занимаются оказанием услуг экономическим субъектам. Именно через них осуществляется обслуживание национальной экономики в соответствии с задачами денежно-кредитной политики. Поэтому коммерческие банки рассматриваются как основание банковской системы, вершиной которых является Центральный банк.

Таким образом, можно сказать, что основная функция банковской системы – посредническая. Эта функция даёт возможность банкам привлекать денежные средства у одних субъектов рынка, кредитуя при этом других. Из этого и следует название функции от слова «трансформировать» (изменять), а именно:

- сроки и размеры денег и капиталов;
- финансовые риски.

Вторая функция, название которой уже говорит само за себя, функция эмиссии денег и регулирования денежной массы. Суть заключается в том, что банковская система оперативно управляет предложением денег в соответствии с изменением на них спроса. Институтом проведения денежно-кредитной политики является Центральный банк, который регулирует ликвидность банковской системы и объём денежной массы в обращении, а также «манипулирует» размером процентной ставки по обязательным резервам, оказывая влияние на объём денежных средств, доступных коммерческим банкам для осуществления активных операций.

И третья функция – обеспечение стабильности банковской деятельности и денежного рынка, т. е. стабилизирующая. Эта функция связана с высоким уровнем рисков, присущих банковской системе. Банки, являясь посредниками на денежном рынке, работают практически только за счёт привлечённых средств. И поэтому банкротство банка будет иметь опасность понести потери, что в свою очередь может привести к серьёзным экономическим последствиям.

Эта функция проявляется, прежде всего:

- в принятии законов и прочих нормативно-правовых актов, регламентирующих деятельность всех субъектов банковской системы;

- в создании эффективного банковского надзора.

Донецкая Народная Республика, пребывая в статусе молодого непризнанного государства, стремится достичь высот и стабильности в экономике, а также признания как государства.

Экономика ДНР на данный момент находится в процессе развития. Чтобы восстановить банковскую систему, для начала требуется включить в неё как коммерческие организации, так и государственные институты. Без них полноценная работа экономического сектора не будет продвигаться.

Имея лишь один Центральный банк, ДНР является одноуровневым государством. Как говорилось ранее, первый уровень состоит только из Центрального банка – единственного банка на территории Республики. Это довольно редкий случай в цивилизованной рыночной экономике, так как практически все государства мира имеют двухуровневую банковскую систему. Таким образом, процесс становления банковской системы ДНР

происходит в сложных условиях, которые влекут за собой разного рода последствия.

В условиях непризнанности, с одной стороны, трудно развиваться и ставить масштабные цели для выполнения плана развития (в данном случае кредитной системы), но с другой – это среда для ведения коммерческого бизнеса и внутреннего становления Республики [1].

На данный момент Центральный Республиканский Банк (ЦРБ) является расчётно-кассовым центром и имеет свои филиалы на территории Республики. Его задачи – реализация основных направлений государственной денежно-кредитной политики, обеспечение работы платёжной системы, регулирование денежного рынка, наличного и безналичного денежного обращения, контроль проведения расчётов по экспорту и импорту и прочее [2, с. 5-6]. У ЦРБ отсутствуют конкуренты на рынке. Для него это выгодно, так как из-за отсутствия конкуренции все денежные операции и обслуживание клиентов предоставляются исключительно для него. Клиентам не остаётся выбора, что является негативным фактором для населения. Центральный банк, как и во всех странах, является регулятором банковской системы. Именно он выдаёт лицензии организациям для оказания услуг и выполнения ряда операций, регламентирует деятельность коммерческих банков, контролирует деятельность кредитных учреждений, согласовывает и даёт разрешение на открытие новых банков, регулирует банковские операции и защищает права потребителей финансовых услуг. Однако на данный момент Донецкая Народная Республика очень нуждается в правильной и стабильной банковской системе, которая будет функционировать в условиях со сложившимися политическими и экономическими обстоятельствами [3].

Наряду с Донецкой Народной Республикой непризнанными являются Республика Южная Осетия (РЮО), Приднестровская Молдавская Республика и Республика Абхазия. Но в отличие от ДНР, у них банковская система состоит из двух уровней, хотя обладают таким же статусом. Эти страны имеют коммерческие банки на своей территории. К примеру, Южная Осетия, помимо Центрального банка, имеет два коммерческих, и её характерной особенностью является нехватка собственного эмиссионного центра.

По истечении 29 лет независимости Южная Осетия частично наладила банковскую систему и кредитование юридических и физических лиц.

Рассмотрим ООО «Акционерный Сберегательный банк» Республики Южная Осетия. В отличие от системы ДНР, он имеет возможность предоставлять кредиты на срок не более трёх лет под обеспечение твёрдых гарантий.

Предоставление кредитов субъектам малого и среднего предпринимательства, в соответствии с действующим законом Республики Южная Осетия, распространяется только на приоритетные сферы и виды деятельности субъектов малого и среднего предпринимательства, установленные действующим законом, а использование кредита носит исключительно целевой характер.

На рис. 1 изображена динамика кредитов за 5 лет. Наглядно показано, что кредитование проводится весьма успешно в непризнанной республике, что является положительным экономическим фактором. Кредитование субъектов малого и среднего предпринимательства осуществляется на принципах платности, срочности, возвратности, обеспеченности и дифференцированности.

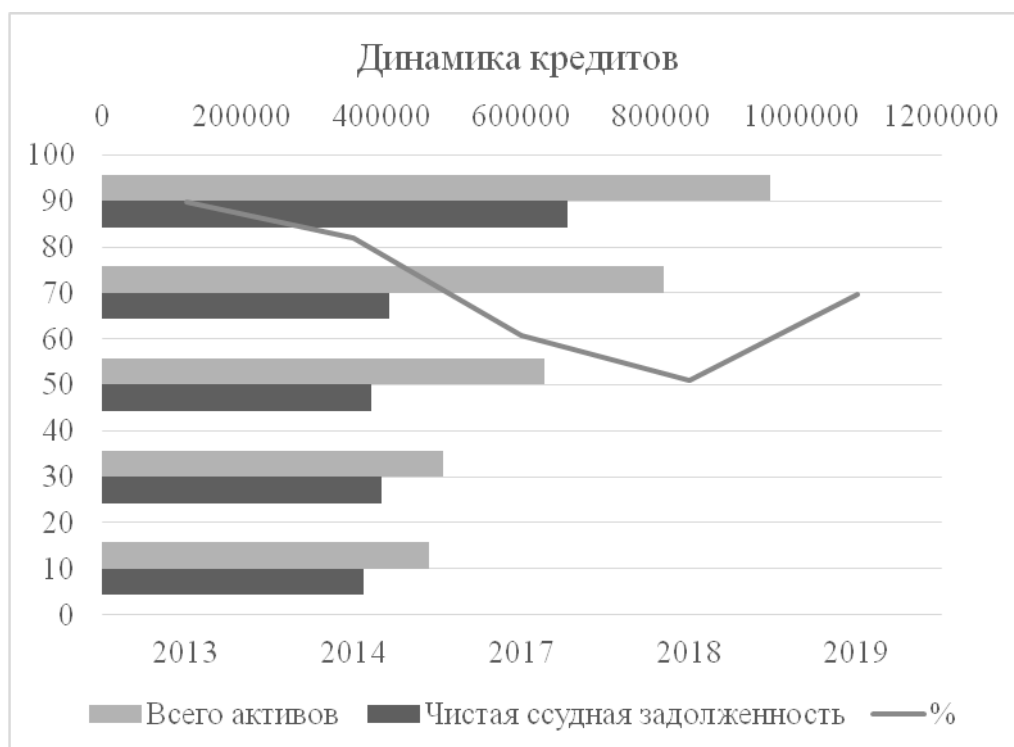


Рис. 1. Изменение динамики кредитов Сбербанка Республики Южная Осетия



На рис. 2 изображена динамика депозитов. На 2018 год приходится самая высокая точка, которая к 2019 году пошла на спад, однако это не отражается на экономике Южной Осетии.

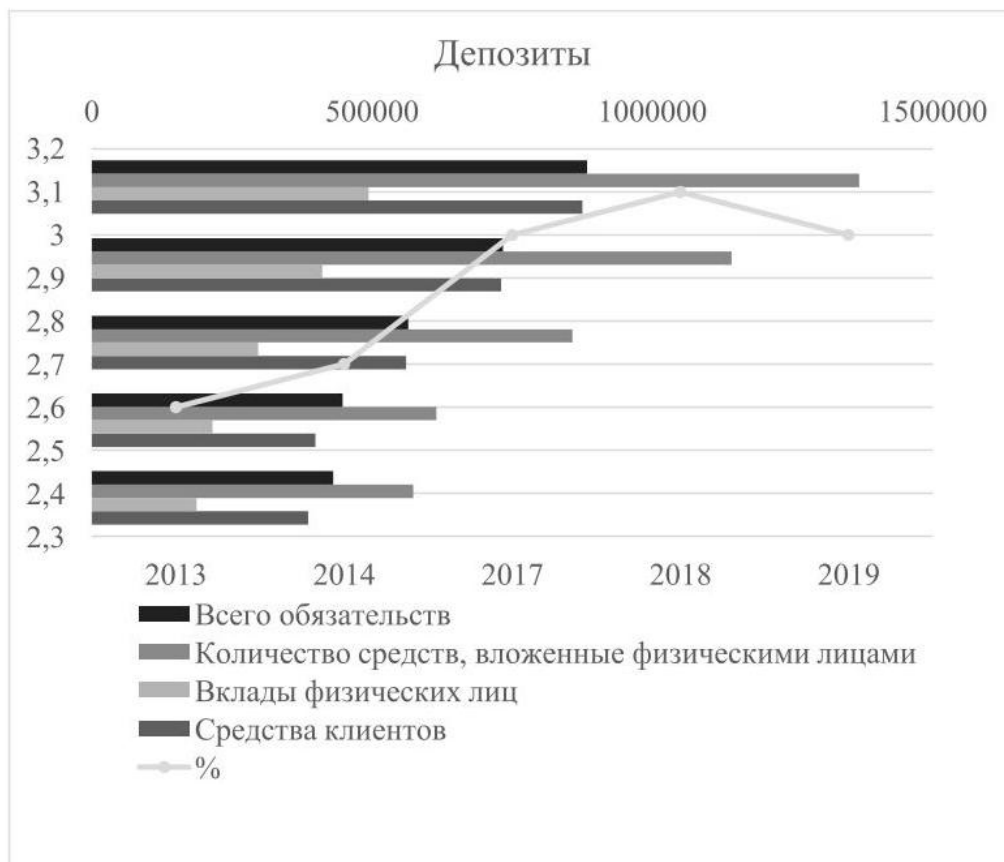


Рис. 2. Динамика депозитов Сбербанка РЮО

Доходы от полученных процентов по размещению в кредитной организации депозитов направляются на уплату части процентов по льготным кредитам, предоставленным субъектам малого и среднего предпринимательства в размере 7 %, а также на обеспечение текущей деятельности фонда в размере 1 % и увеличение кредитных ресурсов путём направления средств на депозиты фонда в кредитной организации в размере 1 %.

На рис. 3 отражены долговые обязательства банка и его капитал.

На диаграмме показано, что прибыль с годами росла и к концу 2019 года пересекла отметку 1 500 000 российских рублей.

Стоит отметить, что в аудиторском заключении о годовой финансовой отчётности, опубликованной на официальном сайте Сберегательного банка РЮО, 2015 и 2016 годы не были обнародованы [4; 5; 6].

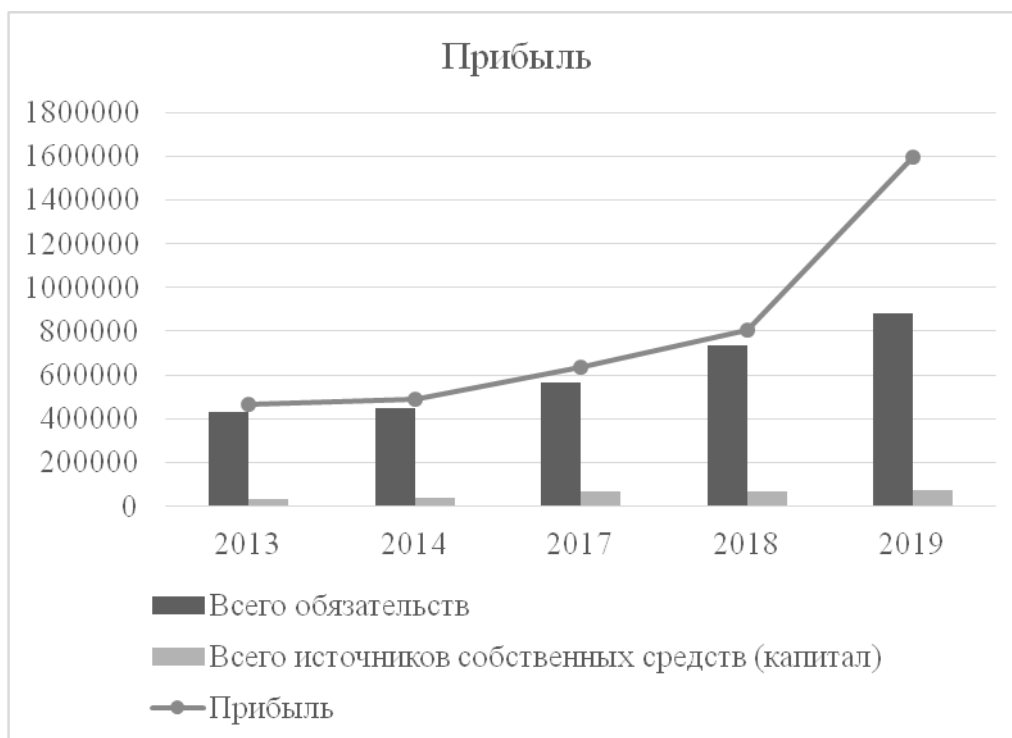


Рис. 3. Динамика прибыли Сбербанка РЮО

Закономерно возникает вопрос – почему в Республике Южная Осетия, в таких же условиях непризнанности, банковская система сумела сформироваться и развивается по сей день? Для начала стоит учесть, что РЮО существует около тридцати лет. За такое время не исключается возможность восстановления и прогресса в экономической, политической, социальной и других политиках.

Что касается Донецкой Народной Республики, то уже было упомянуто, что в ней функционирует только Центральный Республиканский Банк без возможности квалифицировать банковскую систему в качестве двухуровневой. Кроме него в Республике нет других кредитных организаций (кроме ломбардов). Можно сказать, что на сегодняшний день целью развития ЦРБ является аккумуляция и распределение денежных средств, которые будут направлены на технологическое развитие сектора экономики.

Сейчас у нас есть возможности, которые помогут частично восстановить экономику Республики, сделать её привлекательной и перспективной для крупного бизнеса и инвестиций. Например, аккумуляция средств на развитие, привлечение инвестиций, развитие международных связей, расширение рыночных возможностей субъектов предпринимательской деятельности, налаживание внешнеэкономической деятельности с соседними

странами и такими же непризнанными государствами. Но на пути к становлению стоят препятствия: отсутствие стабильной финансово-кредитной системы, экономическая блокада и, прежде всего, непризнанность, что является главной причиной застоя экономического роста. Следует учесть, что в ДНР находится в экономическом упадке, поэтому инвесторы не спешат вкладывать сюда деньги, так как нет гарантии окупаемости вложенных средств. Они не видят смысла вкладывать инвестиции в этот регион, так как в ДНР нестабильная экономика, а процесс формирования рыночной банковской системы Республики и производство стоят на месте.

Важно отметить, что население в ДНР является неплатёжеспособным, то есть, в случае оформления кредита в банке, им не с чего будет его выплачивать. Вследствие этого инвесторы подвергнутся рискам и «уйдут в минус».

Авторы считают, что в ДНР следует ввести кредитование физических и юридических лиц, как, например, в Республике Южная Осетия, где частично налажена банковская система. Но будет ли это правильным в условиях неплатёжеспособности населения? По мнению авторов, кредитование будет уместно лишь в том случае, когда станут налаживаться отношения ДНР с соседними странами, повысится их уровень, при котором население будет жить не на прожиточный минимум, который установлен государством. На 2020 год средняя зарплата в Донецкой Республике выросла на 25% и теперь составляет 15 174 российских рубля, хотя в России средний доход населения составляет 43 400 российских рублей. Низкие зарплаты не позволяют людям брать кредиты в ДНР, поэтому кредитование в Республике не представляется возможным.

Что касается перспектив и идей становления банковской системы ДНР, то автор считает необходимым осуществление таких задач:

- Центральный банк должен осуществить анализ и оценку возможности создания Национального банка развития, исходя из практики мирового опыта;

- обязательным является налаживание связей и сотрудничества с Банком России и банками других непризнанных стран путём заключения договоров о международном сотрудничестве;

- создать двухуровневую банковскую систему для возможности кредитования населения;
- осуществить скорейшую интеграцию в финансовую систему Российской Федерации;
- расширить круг банковских услуг и внести инновационные изменения, не присущие базовой банковской системе в странах с нестабильной экономикой [7].

Отсюда вывод – банковскую систему ДНР можно отнести к третьему типу по критериям «непризнанности», то есть к непризнанным странам с нестабильной экономикой. Здесь же появляются проблемы, такие как высокий уровень кредитных рисков, низкие финансовые возможности населения, ограничение в расширении клиентского сегмента и др. Донецкая Народная Республика находится на стадии развития. Процесс её становления происходит в сложных политических и экономических условиях, отчего возникают проблемы социального, технического и финансового характера. Эти моменты замедляют развитие государства и его экономической политики.

Донецкая Народная Республика тормозит (а точнее, практически не сдвигается с мёртвой точки) в формировании банковской системы. Отсюда следует, что общие перспективы развития политического статуса и экономики не имеют возможности реализоваться в полной мере. Такая ситуация имеет все шансы затянуться на неопределённый срок.

Проблема становления и развития банковских систем непризнанных республик на сей день остаётся весьма актуальной. По мнению авторов, основные усилия и внимание государственных органов ДНР должны быть направлены на устранение проблем и тормозящих развитие факторов в целях обеспечения прогресса не только банковской сферы, но и экономики государства. Затяжные боевые действия, военное положение страны и непризнанность мировым сообществом приводят к бедности, а иногда и обнищанию населения, что грозит экономическим застоём на долгие годы.

#### *Список использованных источников*

1. Министерство экономического развития ДНР: официальный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа:

[http://mer.govdnr.ru/index.php?option=com\\_content&view=article&id=4848:o-prioritetnykh-napravleniyakh-ekonomicheskogo-razvitiya-dnr&catid=40&Itemid=665](http://mer.govdnr.ru/index.php?option=com_content&view=article&id=4848:o-prioritetnykh-napravleniyakh-ekonomicheskogo-razvitiya-dnr&catid=40&Itemid=665).

2. Конституция ДНР. Народный совет Донецкой Народной Республики. Закон о Центральном Республиканском Банке Донецкой Народной Республики. – М.: Приор, 2019. – 6 с. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://dnrsovet.su/zakonodatelnaya-deyatelnost/prinyaty/zakony/zakon-donetskoj-narodnoj-respubliki-o-tsentralnom-respublikanskom-banke-donetskoj-narodnoj-respubliki/>.

3. Закон о Центральном Республиканском Банке Донецкой Народной Республики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://view.officeapps.live.com/op/view.aspx?src=https%3A%2F%2Fdnrsovet%2Esu%3A443%2Fdoc%2Fzakon%2FzII32%5F5%2Edocx&wdAccPdf=0>.

4. Открытое акционерное общество «Акционерный Сберегательный банк» Республики Южная Осетия. Аудиторское заключение о финансовой отчётности за 2014 год [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://sberbankruo.ru/wp-content/uploads/2019/06/Auditorskoe-zaklyuchenie.pdf>.

5. Открытое акционерное общество «Акционерный Сберегательный банк» Республики Южная Осетия. Аудиторское заключение о годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности за 2018 год [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://sberbankruo.ru/wp-content/uploads/2019/07/Auditorskoe-zaklyuchenie-Sber-RYUO.pdf>.

6. Открытое акционерное общество «Акционерный Сберегательный банк» Республики Южная Осетия. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчётность и аудиторское заключение независимых аудиторов по состоянию на 01 января 2020 года [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://sberbankruo.ru/wp-content/uploads/2020/03/Otchet\\_2019.pdf](http://sberbankruo.ru/wp-content/uploads/2020/03/Otchet_2019.pdf).

7. О приоритетных направлениях экономического развития ДНР / Министерство экономического развития Донецкой Народной Республики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://mer.govdnr.ru/index.php?option=com\\_content&view=article&id=4848:o-prioritetnykh-napravleniyakh-ekonomicheskogo-razvitiya-dnr&catid=40&Itemid=665](http://mer.govdnr.ru/index.php?option=com_content&view=article&id=4848:o-prioritetnykh-napravleniyakh-ekonomicheskogo-razvitiya-dnr&catid=40&Itemid=665).

## ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ ГОСУДАРСТВА

**Филиппова Ю.А.,**

*канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры финансов,  
ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и  
государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»*

В статье рассмотрены особенности построения денежно-кредитной политики экономически развитых стран как основы формирования в них эффективной банковской системы. Проанализированы базовые стратегии монетарной политики и широкий монетарный инструментарий денежно-кредитной политики.

**Ключевые слова:** *зарубежный опыт, денежно-кредитная политика, банковская система, монетарная политика, монетарный инструментарий*

The article examines the features of the construction of monetary policy in economically developed countries as the basis for the formation of an effective banking system in them. The basic strategies of monetary policy and wide monetary instruments of monetary policy are analyzed.

**Keywords:** *foreign experience, monetary policy, banking system, monetary policy, monetary instruments*

**Постановка задачи.** Важной составляющей денежно-финансовой системы государства является банковская система, которая представляет собой совокупность различных по организационно-правовой форме и специализации банковских учреждений, существующих в рамках единой финансовой системы и единого денежно-кредитного механизма в определённый промежуток времени.

В современных условиях развития мировой экономики большое значение имеет состояние банковской системы. Именно банки являются одним из главных источников инвестирования финансовых ресурсов в экономику страны. С развитием международных отношений и усилением глобализационных процессов в банковской сфере возникает всё больше проблем, которые необходимо решить, чтобы обеспечить её стабильность и нормальное функционирование отечественной экономики.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Фундаментальные теоретические основы исследования системы и

механизма монетарного регулирования экономики заложены в трудах Дж. Кейнса, Дж. Хикса, Ф. Модильяни, М. Фридмена, Я. Тинбергена, Р. Лукаса, Е. Прескотта, Р. Барро. Среди современных экономистов вопрос монетарного регулирования и проблем осуществления денежно-кредитной политики рассматривали в своих трудах Д. Апльярд, И. Барренс, М. Бордо, А. Блиндер, М. Вудфорд, Дж. Гали, М. Гудфренд, Р. Кейвз, Б. Маккалум, Г. Манкив, М. Обстфельд, М. Паркин, К. Рогофф, Д. Ромер, Л. Свенсон, Дж. Френкель, А. Шварц. Различные аспекты монетарного регулирования и денежной политики в период трансформации в постсоциалистических странах освещены в трудах зарубежных учёных: Л. Бальцеровича, Ч. Виплоша, Е. Гайдара, М. Дамбровского, С. Дробышевского, Г. Колодко, А. Ослунда, Дж. Сакса.

*Актуальность исследования.* Мировой практикой наработан достаточно весомый опыт государственного регулирования функционирования денежно-кредитной сферы, который существенно дополняет теоретико-методологические положения её эффективного развития и использования возможностей, функций и задач в формировании системы финансовой безопасности государства. Заметим, что в рамках денежно-кредитной политики реализуется широкий комплекс мероприятий с применением разнообразных средств. Необходимость исследования мирового опыта реализации денежно-кредитной политики с целью применения в отечественной практике обуславливает актуальность выбранной темы.

*Цель статьи* – анализ мирового опыта применения монетарного инструментария для проведения эффективной государственной политики функционирования денежно-кредитной сферы.

*Изложение основного материала.* Современная мировая экономика стоит на пороге глобального кризиса, вызванного коронавирусной инфекцией, а также её последствиями. Для предотвращения краха экономики каждое государство старается проводить такую денежно-кредитную политику, которая бы способствовала сдерживанию экономического кризиса и обеспечивала благосостояние населения на должном уровне.

Ситуация, сложившаяся на глобальном рынке, позволила переоценить структуру мировой экономики, пересмотреть старые

концепции и взаимосвязи. Большинство государств стараются опередить негативные тенденции, особенно члены Европейского Союза и США, ведь бесконтрольное течение негативных тенденций способно привести к полной стагнации международной экономики.

Основными характерными чертами кризиса 2020 являются: макроэкономическая нестабильность, финансовое неравенство, сокращение объёма инвестиций и высокий уровень задолженности предприятий перед их кредиторами.

Большую опасность представляет снижение стоимости активов, что способно привести к большому количеству банкротств и в дальнейшем к краху экономики государства и мира в целом.

Федеральный резерв США для борьбы с негативными тенденциями дважды снижал процентную ставку, опустив её практически до нуля. Процентную ставку также снизили банки Канады, Англии, Австралии, Индонезии и множество других. Несмотря на тенденцию снижения процентной ставки на мировом рынке, ЦБ РФ снизил её всего на 0,25 пунктов до отметки в 6% годовых. Вместе с понижением уровня инфляции ниже желаемого показателя уровень реальной ключевой ставки составил 3,7% [1], что является рекордным показателем среди стран с аналогичной экономикой. Это может свидетельствовать о том, что ЦБ РФ продолжает проводить сдерживающую политику заимствований на внутреннем рынке РФ (табл. 1).

Таблица 1

Динамика изменения процентных ставок центральными банками стран мира

Страна	Вид ставки	Ставка ЦБ (НБ)	ИПЦ (год к году)	Реальная ставка ЦБ (НБ)	Последнее изменение	Дата последнего изменения
1	2	3	4	5	6	7
Дания	Deposit Rate	-0,75%	0,80%	-1,60%	Снижение	сен.19
Швейцария	Target Rate	-0,75%	-0,10%	-0,70%	Снижение	янв.15
Еврозона	Deposit Rate	-0,50%	1,20%	-1,70%	Снижение	сен.19
Япония	Policy Rate Bal	-0,10%	0,40%	-0,50%	Снижение	янв.16
Швеция	Repo Rate	0%	1%	-1%	Повышение	дек.19
Великобритания	Bank Rate	0%	2%	-1,70%	Снижение	мар.20
США	Fed funds	0%	2,30%	-2,20%	Снижение	мар.20



## Окончание таблицы 1

1	2	3	4	5	6	7
Новая Зеландия	Cash Rate	0,25%	1,90%	-1,70%	Снижение	мар.20
Австралия	Cash Rate	0,25%	2%	-1,60%	Снижение	мар.20
Канада	Overnight	0,75%	2,20%	-1,50%	Снижение	мар.20
Южная Корея	Repo Rate	0,75%	1%	-0,40%	Снижение	мар.20
Гонконг	Base Rate	0,86%	1,40%	-0,50%	Снижение	мар.20
Норвегия	Deposit Rate	1%	0,90%	0%	Снижение	мар.20
Таиланд	Policy Rate	1%	0,70%	0%	Снижение	фев.20
Саудовская Аравия	Reverse Repo	1%	0,40%	0,60%	Снижение	мар.20
Чили	Base Rate	1%	3,90%	-2,90%	Снижение	мар.20
Польша	Repo Rate	1%	5%	-3,70%	Снижение	мар.20
Тайвань	Discount Rate	1%	-0,20%	1%	Снижение	мар.20
Чехия	Repo Rate	2%	4%	-2%	Снижение	мар.20
Перу	Policy Rate	2,25%	2%	0%	Снижение	ноя.19
Малайзия	Police Rate	2,50%	1,60%	0,90%	Снижение	мар.20
Филиппины	Key Policy Rate	3,25%	2,60%	0,70%	Снижение	мар.20
Бразилия	Target Rate	3,75%	4%	-0,30%	Снижение	мар.20
Китай	Loan Prime Rate	4%	5,20%	-1,20%	Снижение	фев.20
Колумбия	Repo Rate	4%	4%	1%	Снижение	апр.18
Индонезия	Repo Rate	5%	3%	2%	Снижение	мар.20
Индия	Repo Rate	5,15%	6,60%	-1,40%	Снижение	окт.19
ЮАР	Repo Rate	5,25%	5%	0,70%	Снижение	мар.20
Россия	Key Policy Rate	6%	2,30%	4%	Снижение	фев.20
Мексика	Overnight Rate	7%	4%	3%	Снижение	фев.20
Турция	Repo Rate	9,75%	12,40%	-2,60%	Снижение	мар.20

Эффективной мерой в борьбе с экономическим кризисом, вызванным Covid-19, являются социальные выплаты населению, которые способны смягчить социальную и экономическую напряжённость населения за счёт мультипликативного эффекта. Увеличение спроса обязательно приведёт к увеличению предложения и увеличению производства и занятости.

США направило 2 млрд долл. на социальные выплаты, которые содержат прямые выплаты домохозяйствам в размере 1200 долл. каждому взрослому и по 500 долл. на ребёнка, если годовой доход не превышает 75 000 долл. При увеличении дохода пропорционально снижаются выплаты, а при доходе от

99 000 долл. выплаты и вовсе отсутствуют. Также в США была принята программа количественного смягчения в размере 700 млрд долларов для поддержания экономики из-за растущих рисков распространения коронавируса [2].

Среди основных мер денежно-кредитной политики, направленных на борьбу с негативными последствиями кризиса, вызванными Covid-19 большинства государств, можно выделить:

- снижение процентных ставок центральными банками;
- расширение доступа к ликвидности для смягчения кредитных условий;
- обеспечение и облегчение торговой политики, прекращение торговых войн;
- обеспечение ликвидности с помощью превращения монетарной политики в институт конечного кредитора;
- обеспечение и создание инновационной фискальной политики, способной обеспечить трансферты домохозяйствам, поддержку местных и региональных органов власти, снижение уровня потребительских налогов, а также поддержку здравоохранения и социального обеспечения.

Ряд стран, среди которых можно выделить США, Англию и страны ЕС, проводят стимулирующую денежно-кредитную политику [3]. США снизили ставку федерального банка, увеличили покупку ценных бумаг Казначейства на сумму более 500 млрд долл., а также увеличили покупку ипотечных ценных бумаг на 200 млрд долл. Для стимулирования экономики США создали фискально-стимулирующий пакет мер на сумму 2 трлн долл.

Англия снизила процентную ставку до 0,01% и запустила программу кредитования малого и среднего бизнеса. К тому же Англия намерена расширить список и увеличить сумму расходов бюджета 2020 г. на 640 млрд фунтов стерлингов.

Европейский Союз принял решение сохранить процентную ставку на существующем отрицательном уровне в данный момент и развернуть большое множество программ недорогих кредитов для банков, а также принимает меры для расширения баланса за счёт программы покупки активов в размере 120 млрд евро до окончания 2020 года.

Ряд важных примеров государственных решений по применению денежно-кредитных инструментов для оздоровления

и повышения эффективности функционирования банковской системы были внедрены в различных странах мира (табл. 2).

Таблица 2

Обобщённая характеристика зарубежного опыта по капитализации и рефинансированию банковских учреждений

Страна	Применяемые инструменты
Велико-британия	инвестирование правительством выкупа долей в крупных банках и краткосрочных кредитов Банка Англии; предоставление гарантий межбанковских кредитов Королевскому банку Шотландии в обмен на государственные гарантии потребительского и коммерческого кредитования; осуществление правительством Великобритании финансового вливания в национализированный ипотечный банк в целях выведения рынка ипотеки из кризисного состояния
Германия	создание Специального фонда стабилизации (гарантирование и рекапитализация банковской системы) финансово-кредитного рынка в целях трансформации крупных банков в государственную или частично государственную собственность
Франция	предоставление правительством гарантий по межбанковским кредитам в целях рекапитализации банков
страны Бенилюкса	осуществление правительственных инвестиций в банки в обмен на их акции
Австрия	национализация проблемных банков; получение правительством широкого пакета финансовой помощи для банковской системы государства
Испания	создание правительством фонда для выкупа активов у проблемных банков
Португалия	национализация правительством Португальского бизнес-банка и передача его в управление государственному банку; государственная финансовая поддержка обеспечения банковских гарантий
Греция	предоставление гарантий государства на 3-5 лет всем финансовым учреждениям страны; предоставление кредитным учреждениям специальных государственных облигаций в обмен на обеспечение ими этих ценных бумаг; укрепление капитала банков в обмен на получение государством части их привилегированных акций
Исландия	приобретение государством 75% акций банка Глитнир
Ирландия	предоставление правительственных гарантий банковской системе
Латвия	предоставление Еврокомиссией Латвии кредита, а также получение государством кредитной помощи от Всемирного Банка и МВФ и стран: Швеции, Дании, Финляндии, Эстонии и Норвегии
Индия	выделение правительством средств на приобретение акций банков страны
США	приобретение правительством акций ряда американских банков

В общем они касаются финансирования государством части капитала стратегически важных банков, предоставления

государственных гарантий и поручительств, реализации инвестиционной политики в банковской системе, комплексной организационно-экономической, институциональной и финансово-ресурсной поддержки эффективного функционирования банков и реализации их функций и задач в финансовой системе государства.

Российская Федерация с целью предотвращения экономического кризиса приняла следующий ряд мер [1]:

- Банк России расширил меры поддержки кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства, а также кредитования на неотложные нужды в целях поддержки и сохранения занятости;

- ЦБ РФ с 1 июня планирует ограничить эквайринговые комиссии для медицинских услуг;

- ЦБ РФ ввёл кредитные каникулы со вступлением в силу закона о предоставлении льготного периода заёмщикам в связи с распространением коронавируса;

- для поддержки малого и среднего бизнеса были созданы механизмы поддержки кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства;

- для сохранения доступности дистанционной торговли и снижения издержек продавцов Банк России принял решение ограничить максимальное значение эквайринговых комиссий по онлайн-покупкам и установить их на период с 15 апреля по 30 сентября 2020 года на уровне не более 1%.

Для проведения эффективной денежно-кредитной политики РФ необходимо принять следующие меры:

- защитить условия ликвидности в банковской сфере за счет серии операций долгосрочного рефинансирования;

- защитить стабильность потока кредитов в реальную экономику посредством изменения целевых долгосрочных операций по рефинансированию;

- увеличить программу закупки активов и за счёт её увеличения предотвратить ужесточение условий финансирования экономики в проциклической основе;

- снизить реальную процентную ставку для облегчения бремени населения.

Денежно-кредитная политика ЦБ РФ в период с 2015 по 2020 гг. является ограничительной. Основной задачей денежно-

кредитной политики в целом является поддержание стабильности покупательной способности национальной валюты, а также обеспечение эластичности системы расчётов и платежей. Денежно-кредитная политика направлена на смягчение экономических кризисов, сдерживание роста инфляции и удержание её на предельно допустимом уровне (табл. 3).

Таблица 3

Характеристика основных показателей денежно-кредитной политики Банка России

Год	Уровень инфляции, %	Средний размер ставки рефинансирования для кредитов «Овернайт», %	Реальная процентная ставка, %	Характер денежно-кредитной политики
2015	12,91%	14,5%	+1,59%	ограничительная
2016	5,38%	11,5%	+6,12%	ограничительная
2017	2,52%	9,75%	+7,23%	ограничительная
2018	4,27%	8,5%	+4,23%	ограничительная
2019	3,05%	8,0%	+4,95%	ограничительная
На начало 2020	1,29%	6,91%	+5,62%	ограничительная

Проанализировав представленную таблицу, можно сделать вывод о том, что уровень инфляции в 2015 г. был равен 12,91%, однако уже к началу 2020 года он сократился на 90% и составил 1,29%. Это произошло из-за изменения средней ставки рефинансирования. Средний размер ставки рефинансирования в 2015 году составил 14,5%, а на начало 2020 года 6,91% и сократился на 7,59%. Снижение инфляции носит положительный характер, ведь рост инфляции имеет негативное воздействие на экономику страны, снижает объёмы производства, уменьшает количество кредитных операций и увеличивает спекулятивные операции [1].

С помощью понижения ставки рефинансирования и уровня инфляции ЦБ РФ проводит ограничительную денежно-кредитную политику с целью сокращения объёма денежной массы, которая находится в обращении [4]. Ограничительная политика ЦБ РФ на протяжении 2015-2020 гг. проведена в следующих направлениях:

- сдерживание и снижение уровня инфляционных процессов;
- регулирование платёжного баланса;
- нивелирование циклических колебаний в экономике РФ;

Однако данная политика проводится достаточно долго, что может иметь негативные последствия для экономики РФ, ведь данный вид денежно-кредитной политики ограничивает доступ к займам, что ведёт в свою очередь к сокращению инвестиций, застою и в конечном итоге спаду производства и росту безработицы. Сокращение сбережений населения, а также потребительского кредитования приводит к сокращению спроса на товары, что провоцирует спад производства и в конечном итоге возможный спад экономики.

*Выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме.* Установлено, что практикой регулирования денежно-кредитной сферы наработан довольно основательный мировой опыт развития государственной политики, в частности, в части укрепления параметров и принципов финансовой безопасности государства. Определены инструменты и средства, которые могут применяться государственными институтами в анализируемой сфере и быть ориентированы на обеспечение надлежащей эффективности применяемого монетарного инструментария, рост дееспособности банковской системы и повышение эффективности валютной политики.

Проанализированы особенности построения денежно-кредитной политики экономически развитых стран как основы формирования эффективной банковской системы. Определены задачи отечественного рынка банковских услуг в соответствии с условиями внутреннего рынка. Таким образом, необходимо ориентироваться на опыт стран с развитой рыночной экономикой, заниматься стимулированием внутреннего производителя и разрабатывать собственные государственные программы в сфере улучшения банковских отношений, которые бы способствовали повышению стабильности и росту отечественной экономики.

Перспективами дальнейших исследований является проведение более глубокого анализа проблем современной банковской системы РФ с целью выявления негативных факторов влияния и формирование прочной системы защиты от рисков и колебаний внешней среды финансовой сферы.

### *Список использованных источников*

1. Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http:// www.cbr.ru/](http://www.cbr.ru/).
2. Федеральная резервная система США [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http:// www.federalreserve.gov](http://www.federalreserve.gov).
3. Аналитическое резюме: Доклад по вопросам глобальной финансовой стабильности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.imf.org/ru/Publications/GFSR/Issues/2020/04/14/global-financial-stability-report-april-2020>
4. Фомина Е.А. Государственное регулирование инфраструктуры финансового рынка / Е.А. Фомина // Актуальные вопросы современного социально-экономического развития России: проблемы теории и практики: сб. научных трудов Национальной (всероссийской) научно-практической конференции. – 2019. – С. 769-776.

# **ПРИГЛАШЕНИЕ К ПУБЛИКАЦИИ В СБОРНИКЕ НАУЧНЫХ РАБОТ СЕРИИ «ФИНАНСЫ, УЧЁТ, АУДИТ»**

## **Требования к оформлению авторских рукописей**

1. Для публикации в сборнике принимаются ранее не публиковавшиеся работы в сфере экономики, менеджмента, маркетинга, финансов, учёта, анализа и аудита, биржевого и банковского дела, предпринимательства, экологии, проблем деятельности фирм на международном рынке, государственного управления, проблем управления городом, регионом, районом, методики и практики подготовки специалистов.

2. В представленной для публикации статье должны содержаться результаты анализа, обобщения конкретных материалов с позиций автора и с учётом требований ВАК.

3. Рукописи представляются в 1-м экземпляре (на русском, украинском или английском языке), напечатанных кеглем 16 Times New Roman с одной стороны листа формата А4 через 1,0 интервал. Поля на странице: слева – 3,0 см и справа – 1,5 см; снизу и сверху они должны составлять 2,0 см. Размер статьи должен составлять 8-16 страниц.

4. Использование знака дефиса (-) для переноса слов запрещено.

5. Рукопись начинается с индекса УДК в верхнем левом углу страницы. Текст должен соответствовать структурной схеме: название статьи, фамилия и инициалы авторов, учёная степень, учёное звание, место работы, должность, аннотация (на русском и английском языках).

Статья должна содержать следующие структурные элементы:

- постановка задачи;
- анализ последних исследований и публикаций;
- актуальность исследования;
- цель статьи;
- изложение основного материала;
- выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок по данной проблеме.

6. Все значения физических величин подаются в системе СИ. Для текстового материала используется настоящее время (за исключением обращения к предыдущим статьям).

7. Рисунки и таблицы оформляются в соответствии с ГОСТ



2.105-95. Каждый рисунок должен быть подписан (под рисунком), а таблица иметь название (над таблицей посередине строки). Все рисунки и таблицы должны быть пронумерованы арабскими цифрами. Для создания рисунков и таблиц следует использовать стандартный набор программ Microsoft Office. Иллюстративный материал, выполненный с помощью других программ, желательно подавать в векторных формах WMF, EPS или растровом – TIFF (графики – чёрно-белые, 600 dpi; фотографии – с оттенком серого, 150 dpi). Шрифт в таблицах и рисунках допускается 12-14 кегль. Использование вставленных объектов должно быть согласовано с редакцией сборника.

Математические формулы выполняются с помощью стандартного редактора формул Microsoft Equation 3.0 (или совместимого) с использованием стандартов набора (соблюдением стиля и относительного размера компонентов формул). Выравнивание таблиц выполняется по ширине текста.

8. Перечень использованных источников (список литературы) даётся общим списком в конце рукописи и должен быть составлен в очерёдности ссылок в тексте (*а не в алфавитном порядке!*) на языке оригинала в соответствии с действующим ГОСТ. Ссылка в тексте статьи на источник даётся в квадратных скобках, конкретные страницы указываются в этих квадратных скобках через запятую, например: [1, с. 35]. Если ссылка даётся сразу на два-три и т. д. источника без указания конкретных страниц, то перечисленные источники должны отделяться один от другого точкой с запятой и ссылка должна выглядеть следующим образом: [1; 3; 5]. А.А. Иванов (пробел). 20-30; 2013-2014 (нет пробелов). 20% (нет пробела). Т. д. (пробел). Использовать только такие кавычки « »». Тире удлинённое (–).

9. Все связанные файлы (статья, аннотация, сведения об авторе) пересылаются на электронную почту редакции сборника: [sbornikfin@mail.ru](mailto:sbornikfin@mail.ru).

10. Рукопись статьи включает сведения об авторе/авторах, внутреннюю рецензию с подписью рецензента (кандидата/доктора наук) и печать. Для аспирантов и соискателей обязательно представление отзыва научного руководителя.

11. В статью могут быть внесены изменения редакционного характера без согласования с автором/авторами.

12. Окончательное решение о публикации принимает редакционная коллегия.

13. Рукописи не возвращаются.

**Научное издание**

**ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»**

## **СБОРНИК НАУЧНЫХ РАБОТ**

**СЕРИИ «ФИНАНСЫ, УЧЁТ, АУДИТ»**

**Выпуск 20**

Материалы представлены на языке оригинала.

Опубликованные материалы отражают точку зрения авторов,  
которая может не совпадать с мнением редколлегии сборника.

При цитировании или частичном использовании текста  
публикаций ссылка на сборник обязательна.

Ответственный за выпуск	Волощенко Л.М.
Литературный редактор	Полчанинова Л.Н.

Технический редактор	Волобуева Д.С.
Компьютерная вёрстка	Зензеров В.И.

Подписано в печать решением учёного совета ГОУ ВПО «ДонАУиГС».  
Протокол №53 от 24.12.2020 г. Формат 60x84 1/16. Бумага офсетная.  
Усл.-печ. л. 13,4. Тираж 100 экз.

Адрес редакции: 83015, г. Донецк, ул. Челюскинцев, 163а  
ГОУ ВПО «ДонАУиГС»