



Негосударственное образовательное учреждение высшего образования  
«Московская академия экономики и права» Рязанский филиал

# **ЭКОНОМИКА И ПРАВО: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ СОВРЕМЕННОСТИ**

*Материалы  
международной научно-практической конференции,  
3 марта 2016 г.*

Часть 2

Казань  
Издательство «Бук»  
2016

УДК [33+34](082)  
ББК 67  
Э40

**Рецензенты:**

доктор экономических наук, профессор *Буянов Владимир Петрович*;  
доктор юридических наук, профессор *Гришко Александр Яковлевич*

**Редакционная коллегия:**

*Е. В. Прысь* — кандидат юридических наук, профессор,  
директор Рязанского филиала НОУ ВО «МАЭП» (отв. ред.);  
*А. А. Андреев* — заместитель директора по учебно-воспитательной работе  
Рязанского филиала НОУ ВО «МАЭП»;  
*Н. В. Наруцкая* — кандидат юридических наук, ведущий научный сотрудник  
Рязанского филиала НОУ ВО «МАЭП»;  
*Е. А. Воронова* — библиотекарь Рязанского филиала НОУ ВО «МАЭП»

Э40 **Экономика и право: теоретические и практические проблемы современности:** материалы международной научно-практической конференции: в 2 ч. / отв. ред. Е. В. Прысь. — Казань: Изд-во «Бук», 2016. — Ч. 2 — 316 с.

ISBN 978-5-9908020-7-0 (ч. 2)

ISBN 978-5-9908020-8-7

В настоящий сборник включены материалы международной научно-практической конференции «Экономика и право: теоретические и практические проблемы современности», состоявшейся 3 марта 2016 г. на базе Рязанского филиала НОУ ВО «Московская академия экономики и права».

Адресовано руководителям и специалистам предприятий и организаций, профессорско-преподавательскому составу, аспирантам, магистрантам, студентам вузов.

УДК [33+34](082)  
ББК 67

978-5-9908020-7-0 (ч. 2)  
ISBN 978-5-9908020-8-7

© Рязанский филиал НОУ ВО  
«Московская академия экономики и права», 2016

# СИСТЕМАТИЧЕСКИЙ ДЕТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОРГАНИЗАЦИИ КАК ФАКТОРЫ ПРИНЯТИЯ ОПТИМАЛЬНЫХ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ В ЦЕЛЯХ ДОСТИЖЕНИЯ НАИЛУЧШЕГО ЭФФЕКТА ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Одним из условий осуществления нормальной жизнедеятельности организации является обеспеченность оптимальным объемом денежных средств. Недостаток денежных средств может оказать серьезное негативное влияние на деятельность организации, результатом может стать неплатежеспособность, снижение ликвидности, убыточность и даже прекращение функционирования организации в качестве хозяйствующего субъекта рынка. Избыток денежных средств также может иметь отрицательные последствия для организации, так как избыточная денежная масса, не вовлеченная в производственно-коммерческий оборот, не приносит дохода. Кроме того, на реальную стоимость денег влияют инфляционные процессы, обесценивая их во времени.

В настоящее время отчет о движении денежных средств входит в состав бухгалтерской отчетности. Это сделано строго в соответствии с международными требованиями. В соответствии с международными правилами ведения учета и составления отчетности отчет о движении денежных средств в обязательном порядке должен входить в состав основных четырех отчетных форм, которые должны составляться для предоставления внешним пользователям. [2, с. 215]

Для того чтобы рассмотреть все вопросы, связанные с движением и анализом денежных потоков в русле всех видов деятельности, необходимо обратиться к содержанию и структуре отчета о движении денежных средств, источникам информации, которые используются для его составления, технике его составления, способам анализа и т.д. Однако для того, чтобы сегодня в полном объеме оперировать всеми понятиями, знание которых необходимо в процессе анализа денежных средств, этого недостаточно, и белорусским специалистам приходится обращаться за помощью к соответствующим международным аналогам. [6, с. 140]

В нашей форме используется деление всей деятельности предприятия в целях составления отчета о движении денежных средств на три известных направления. Но предложенный формат не по-

зволял извлечь все аналитические возможности, которые изначально были заложены в это деление, поскольку здесь денежные потоки не рассматриваются отдельно.

Анализ формы о движении денежных средств выявляет следующие отличия от международного формата:

1. Данная форма отчета отличается громоздкостью и сложностью восприятия и анализа. Фактически в данном формате сделана попытка соединения простого бухгалтерского метода и аналитического метода исследования движения денежных потоков без достижения должного результата.
2. По каждому из видов деятельности в данном формате не выделяется чистый денежный поток.
3. В отчете этого формата отражается внутреннее перемещение денежных средств между счетами денежных средств, что в соответствии с МСФО недопустимо.

Использование международного формата отчета и принятых подходов к его составлению позволяет лучше понять смысл всех финансовых операций предприятия и увязать соотношение между отдельными источниками поступления денежных средств и направлениями их использования. Кроме того, такой анализ позволяет выявлять несбалансированные статьи использования денежных средств, а также тенденции и динамику изменения денежных средств по сравнению с изменениями запасов, другими видами активов и изменением доходов. [3, с. 211]

В целом можно сформулировать следующие основные преимущества информации, которая представляется в отчете о движении денежных средств.

Во-первых, отчет о движении денежных средств в сочетании с другими формами финансовой отчетности представляет информацию, которая позволяет пользователям оценить в чистых активах предприятия, ее финансовой структуре, ее способностях влиять на величину и время обращения потоков денежных средств. Это необходимо для того, чтобы компания могла учитывать всевозможные изменяющиеся условия деятельности и все потенциальные возможности.

Во-вторых, информация, находящаяся в отчете, полезна при оценке способности предприятия генерировать денежные средства и их эквиваленты и позволяет оценивать и сопоставлять дисконтированную стоимость будущих денежных потоков с текущей стоимостью денежных средств.

В-третьих, информация отчета о движении денежных средств увеличивает сопоставимость отчетности об операционных показателях разных компаний, поскольку устраняет влияние применения различных методов учета на денежные средства для одинаковых операций и событий. В тех случаях, если компания обладает сложной организационной структурой, целесообразно собирать такую информацию по отдельным структурным подразделениям или центрам ответственности.

В-четвертых, данные отчета о движении денежных средств позволяют выявлять влияние внешних и внутренних источников финансирования на финансовое состояние предприятия; выявлять структуру долгосрочных и краткосрочных источников вложений. [6, с. 152]

В мировой учетно-аналитической практике большое внимание уделяется анализу движения денежных средств из-за объективной неравномерности денежных поступлений и выплат.

Анализ движения денежных средств проводится по данным отчетного периода и важен как для оценки платежеспособности организации, так и для планирования ее финансово-хозяйственной деятельности на перспективу.

Главная цель анализа денежных потоков заключается в получении необходимого объема параметров, характеризующих денежные потоки, дающих объективную, точную и своевременную характеристику направлений их поступления и расходования, объемов, состава, структуры, объективных и субъективных, внешних и внутренних факторов, оказывающих различное влияние на изменение денежных потоков, а также выявление причин дефицита (избытка) денежных средств для реализации контроля за текущей платежеспособностью предприятия.

Задачами анализа денежных потоков организации являются:

- оценка оптимальности объемов денежных потоков организации;
- оценка денежных потоков по видам хозяйственной деятельности;
- оценка состава, структуры, динамики и направлений движения денежных средств;
- выявление и измерение влияния различных факторов на формирование денежных потоков;
- выявление и оценка резервов улучшения, разработка предложений по реализации резервов, для повышения эффективности использования денежных средств.

При анализе потоки денежных средств рассматриваются по трем видам деятельности: основная, инвестиционная и финансовая. Такое деление позволяет определить, каков удельный вес доходов, полученных от каждой из видов деятельности. Подобный анализ помогает оценить перспективы деятельности предприятия. [3, с. 203]

Реализация методики анализа денежных средств имеет определенную последовательность.

На первом этапе рассматривается динамика объема формирования положительного денежного потока организации (притока денежных средств) по отдельным источникам. Целесообразно сопоставлять темпы роста положительного денежного потока с темпами роста активов, объемов выручки от продаж, различными показателями прибыли (прибыли от продаж, чистой прибыли). Особое внимание необходимо уделить соотношению источников образования положительного денежного потока: внутренних (выручки от продаж) и внешних (полученных займов, кредитов), выявлению степени зависимости от внешних источников.

Второй этап анализа заключается в изучении динамики объема отрицательного денежного потока организации (оттока денежных средств), а также его структуры по направлениям расходования денежных средств.

На третьем этапе анализируется сбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков по общему объему.

На четвертом этапе определяются роль показателя чистой прибыли в формировании чистого денежного потока, влияние на него различных факторов: изменения за анализируемый период остатков производственных запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, начисленной амортизации, образованных резервов и т. п. Особое место уделяется характеристике «качества чистого денежного потока», т. е. структуре источников его формирования. Высокий уровень качества чистого денежного потока характеризуется ростом удельного веса чистой прибыли, полученной за счет роста выручки от продаж, снижения себестоимости. Низкое качество имеет чистый денежный поток, значительная часть которого получена за счет роста цен на реализованную продукцию, обусловленного в большей степени инфляционными процессами, доходов от прочих операций, чрезвычайных событий и т. п.

Пятый этап — это коэффициентный анализ, в процессе которого рассчитываются необходимые относительные показатели, характеризующие эффективность использования денежных средств в организации. С помощью различных коэффициентов проводится моделирование факторных систем с целью выявления и количественного измерения разнообразных резервов роста эффективности управления денежными потоками. [10, с. 467]

Методика анализа движения денежных средств включает в себя:

- расчет времени обращения денежных средств (финансовый цикл);
- анализ денежного потока;
- прогнозирование денежного потока.

Для определения потоков денежных средств используют прямой и косвенный методы. Разница между ними состоит в различной последовательности процедур определения величины потока денежных средств.

Прямой метод анализа движения денежных средств заключается в рассмотрении данных о положительных и отрицательных денежных потоках предприятия, сформированных на основе кассового метода путем включения в отчет хозяйственных оборотов, связанных с денежными операциями, то есть он основывается на исчислении притока (выручка от реализации продукции, работ и услуг, авансы полученные и др.) и оттока (оплата счетов поставщиков, возврат полученных краткосрочных ссуд и займов и др.) денежных средств, то есть исходным элементом является выручка.

Методика анализа движения денежных средств прямым методом достаточно проста, поскольку основывается непосредственно на данных отчета о движении денежных средств. Это доступная процедура расчета, которая понятна отечественным бухгалтерам и финансистам.

Она позволяет изучить и исследовать:

- динамику денежных потоков (в форме № 4 денежный поток отражается за два года, отчетный и предыдущий);
- состав и структуру денежных потоков в разрезе видов деятельности, источников поступления и направлений использования денежных средств;

- состав и структуру чистого денежного потока по видам деятельности;
- достаточность собственных средств организации для инвестиционной деятельности;
- необходимость привлечения дополнительных заемных средств в рамках финансовой деятельности;
- прогноз в обеспечении постоянной платежеспособности, т. е. полной и своевременной оплаты текущих обязательств в будущем;
- дает возможность делать оперативные выводы относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам;
- взаимосвязь между реализацией и денежной выручкой за отчетный период;
- ликвидность предприятия. [11, с. 211]

Преимущество прямого метода состоит в детальном рассмотрении движения денежных средств на счетах, что дает возможность делать оперативные выводы относительно достаточности средств для уплаты по счетам текущих обязательств, а также осуществления инвестиционной деятельности. Достоинством прямого метода является и то, что при его использовании отчет о движении денежных средств содержит развернутую информацию об источниках поступления и расходования денежных средств, что обеспечивает целостность информации о финансовых потоках организации.

Вместе с тем прямому методу анализа денежных потоков присущ существенный недостаток: он не позволяет проанализировать влияние различных факторов на изменение остатка денежных средств во взаимосвязи с изменениями показателей, формирующих финансовые результаты предприятия. С этой целью используется косвенный или коэффициентный метод формирования «Отчета о движении денежных средств» и его анализа.

Анализ отчета о движении денежных средств основан на применении прямого метода. Практически этот метод предполагает проведение горизонтального и вертикального анализа информации этого отчета.

В процессе горизонтального анализа выводятся отклонения фактических результатов отчетного периода от соответствующих показателей базисного периода и, определяются показатели динамики составляющих элементов денежного потока организации в целом и в разрезе отдельных видов деятельности.

В процессе вертикального анализа рассчитываются показатели структуры денежного потока организации в разрезе входящих и исходящих денежных потоков по видам деятельности. При этом определяется доля каждого вида денежного потока в общем денежном потоке компании в целом, и отдельно по поступающим и выбывающим денежным средствам по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Однако надежность информации, раскрываемой в отчете о движении денежных средств, сформированном косвенным методом, зависит от достоверности отражаемого в отчете о прибылях и убытках конечного финансового результата. [7, с. 106]

Косвенный метод анализа движения денежных средств более сложный и трудоемкий, чем прямой метод. Он заключается в перегруппировке данных бухгалтерского баланса, приложения к нему (формы № 5) и отчета о прибылях и убытках, и их корректировке с целью пересчета финансовых потоков в денежные.

Для целей анализа косвенным методом используются бухгалтерский баланс (форма № 1), отчет о прибылях и убытках (форма № 2), приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5), данные Главной книги.

Косвенный метод позволяет выяснить, достаточно ли полученной прибыли для обслуживания текущей деятельности, а также позволяет установить причины расхождения величины полученной прибыли и наличия денежных средств и позволяет раскрыть взаимосвязь полученного конечного финансового результата и чистого денежного потока, определить влияние различных факторов финансово-хозяйственной деятельности организации на чистый денежный поток, установить, какие факторы сыграли наиболее существенную роль в плане отвлечения денежных средств и какие источники были привлечены организацией для компенсации денежной массы. [9, с. 78]

В основе анализа движения денежных потоков косвенным методом лежит *метод балансовой увязки показателей*, суть которой иллюстрирует нижеприведенный рисунок.

Долгосрочные активы	-	Амортизация	+	Запасы	+	Денежные средства	+	Дебиторская задолженность	=	Капитал и резервы	+	Кредиты и займы	+	Кредиторская задолженность и прочие пассивы
---------------------	---	-------------	---	--------	---	-------------------	---	---------------------------	---	-------------------	---	-----------------	---	---

Рис. 1. Балансовая увязка активов и пассивов

Примечание — Источник: собственная разработка

Исходя из вышеприведенной модели денежные средства будут определяться следующим образом:

Денежные средства	=	Капитал и резервы	+	Кредиты и займы	+	Кредиторская задолженность и прочие пассивы	-	Долгосрочные активы	+	Амортизация	-	Запасы	-	Дебиторская задолженность
-------------------	---	-------------------	---	-----------------	---	---	---	---------------------	---	-------------	---	--------	---	---------------------------

Рис. 2. Алгоритм определения денежных средств на основе балансовой увязки активов и пассивов организации. Примечание — Источник: собственная разработка

В процессе производственной деятельности организации могут возникать отдельные виды доходов и расходов, влияющие на прибыль, но не затрагивающие величину денежных средств организации (и наоборот):

1. Прибыль (убыток), отражаемая в отчете о прибылях и убытках (форме № 2) определяется как разница между начисленными в данном учетном периоде доходами и расходами, в том числе учитываются:

- расходы будущих периодов;
- отложенные платежи (то есть начисленные и увеличившие себестоимость);
- амортизация основных средств и нематериальных активов (увеличивает себестоимость).

2. Увеличение остатков оборотных активов приводит к дополнительному оттоку денежных средств, а сокращение — к их притоку. Деятельность организации, накапливающей запасы товарно-материальных ценностей, сопровождается оттоком денежных средств, но до того момента, пока запасы не будут отпущены в производство, величина финансового результата (прибыли) не изменится.

3. Наличие кредиторской задолженности позволяет организации использовать запасы, которые еще не оплачены.

4. Приобретение активов долгосрочного характера не отражается на прибыли, но их реализация изменяет финансовый результат (прибыль) организации.

5. Источником увеличения денежных средств организации могут быть не только прибыль, но и заемные средства.

В процессе анализа движения денежных средств косвенным методом на величину этих доходов и расходов производят корректировку чистой прибыли таким образом, чтобы статьи доходов, не сопровождающиеся поступлением денежных средств, и статьи расходов, не связанные с оттоком

денежных средств, не влияли на величину чистой прибыли. В результате, величина чистой прибыли преобразуется в величину изменения денежных средств от текущей деятельности за отчетный период. [4, с. 138]

Анализ движения денежных средств от текущей деятельности косвенным методом включает два этапа:

1. Оцениваются изменения, произошедшие в состоянии активов (имущества) и пассивов (источников образования имущества) организации. По каждой статье активов и пассивов из данных на конец периода вычитаются данные на начало периода.

2. Определяют, как изменение по каждой статье активов и пассивов организации отразилось на состоянии ее денежных средств от текущей деятельности и чистой прибыли. [5, с. 246]

В результате применения прямого или косвенного метода анализа денежных потоков можно оценить степень обеспечения организации денежными активами, определить источники поступления и направления их использования, установить потенциал организации в качестве плательщика текущих долгов и прогнозировать достаточность средств для развития текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. [8, с. 58]

Самый распространенный вид анализа — это, конечно же, коэффициентный анализ.

Коэффициентный анализ представляет собой неотъемлемую часть анализа денежных потоков. С его помощью изучаются уровни и их отклонения от плановых и базисных значений различных относительных показателей, характеризующих денежные потоки, а также рассчитываются коэффициенты достаточности чистого потока, эффективности, реинвестирования, синхронности и ликвидности денежных потоков. Использование коэффициентного метода позволяет также изучить динамику указанных коэффициентов, установить положительные и отрицательные тенденции, отражающие качество управления денежными потоками предприятия. Коэффициентный анализ дает представление о возможности предприятия генерировать необходимую величину поступления денежных средств для поддержания платежеспособности, что является преимуществом данного метода. [9, с. 54]

Практика последних десятилетий показывает, что компании очень легко манипулируют цифрами финансовой отчетности, стремясь приукрасить действительное положение дел. Более надежную информацию о действительном положении дел предоставляет отчет о денежных потоках, цифрами которого намного труднее манипулировать (денежные потоки и оттоки понятия абсолютно реальные, а не абстрактные, как бухгалтерские выручка, прибыль и расход). С момента введения отчета о денежных потоках в состав обязательного пакета финансовой отчетности предложено немало коэффициентов, раскрывающих связь денежных потоков со статьями баланса и отчета о прибылях и убытках. В 1993 г. Д. Гиаконино и Д. Милке предложили использовать денежные коэффициенты для оценки достаточности денежных потоков для финансирования нужд организации и оценки эффективности генерирования денежных потоков компанией. [1, с. 55]

Денежные коэффициенты основываются не на догадках и условностях, а на факте наличия или отсутствия денежных средств у компании. Для оценки платежеспособности денежные потоки годятся как нельзя лучше. Если у компании недостаточно денег, она неспособна финансировать свои текущие операции, погашать долги, выплачивать зарплату и налоги. Пустоту в корпоративном кошельке можно заметить еще задолго до наступления официальной неплатежеспособности.

На основе проведенного анализа можно спрогнозировать денежный поток предприятия. Схема предлагаемого порядка прогнозирования денежных потоков предприятия, исходя из возможных к осуществлению мероприятий и событий, представлена на рисунке 3. Как видно, исходным моментом прогнозирования денежных потоков предприятия, исходя из возможных к осуществлению мероприятий и событий, является установление взаимосвязи между показателями, характеризующими и обуславливающими денежные потоки предприятия, факторами, под действием которых формируются эти показатели, и мероприятиями или событиями. Решить эту задачу позволяет предложенный системный подход к увязке показателей, характеризующих и обуславливающих денежные потоки предприятия с факторами, под действием которых они формируются. Такой подход, помимо уже отмеченных ранее возможностей, позволяет детализировать факторы вплоть до конкретных мероприятий и событий.

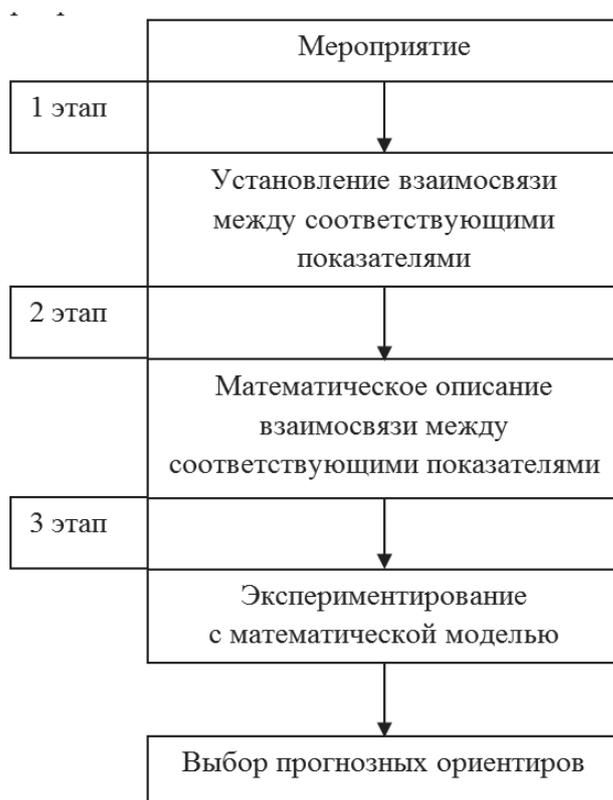


Рис. 3. Схема порядка оценки влияния на денежные потоки предприятия возможных к осуществлению мероприятий и событий

*Примечание* — Источник: собственная разработка

Необходимо учитывать, что осуществление большинства мероприятий и событий вызывает действие сразу нескольких факторов, причем по-разному определяющих денежные потоки. Так, например, освоение производства нового вида продукции, как правило, способствует увеличению объема реализации и, тем самым, вызывает изменение выручки от продажи продукции, товаров, работ и услуг. Одновременно осуществление этого мероприятия может вызвать действие такого фактора, косвенно влияющего на денежные потоки, как изменение себестоимости проданной продукции, товаров, работ и услуг, потому что увеличатся затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, материальные затраты и прочие. При этом проявится действие таких факторов, как изменение выплат работникам предприятия, изменение перечислений в государственные внебюджетные фонды, изменение оплаты товаров, работ и услуг, изменение перечислений в бюджет.

В связи с тем, что большинство мероприятий и событий обладает комплексным характером относительно факторов, определяющих движение денежных средств предприятия, возможность и достоверность количественной оценки их влияния на денежные потоки зависят от следующих условий:

- во-первых, насколько достоверно оценены возможные результаты от осуществления мероприятия или события (учтены ли возможные риски, инфляция, временная стоимость денег и т. п.);
- во-вторых, поддается ли количественному измерению влияние мероприятия или события на тот или иной фактор;
- в-третьих, насколько полно выявлен перечень факторов, вступающих в действие в результате осуществления мероприятия или события;
- в-четвертых, насколько плановый расчет возможного изменения того или иного фактора соответствует реальной действительности.

Следующим этапом оценки влияния на денежные потоки предприятия возможных мероприятий и событий должно быть математическое описание взаимосвязи между показателями, харак-

теризующими и обуславливающими денежные потоки предприятия, и факторами, действие которых вызывается теми или иными мероприятиями или событиями.

Известно, что адекватность описания процессов, происходящих на микроэкономическом уровне, предполагает полноту набора черт в отражении реального объекта. Однако учесть все реальные черты любого экономического объекта, тем более денежных потоков, практически невозможно. Поэтому для разработки унифицированной методики достаточно принять во внимание главные особенности, позволяющие при четкой постановке задач анализа использовать математический аппарат. Ограничение информации необходимо и потому, что перенасыщение информацией ведет к неэффективному ее использованию. Управляющая система может оказаться не в состоянии ее обработать.

Отмеченное условие является весомым аргументом в пользу применения при оценке влияния на денежные потоки предприятия возможных мероприятий и событий формул, которые используются при анализе сформировавшихся денежных потоков. Они отражают жестко детерминированную взаимосвязь. Путем представления факторных показателей как исследуемых относительно мероприятий и событий и дальнейшей их детализации в разрезе показателей, отражающих конкретные мероприятия или события, можно формулой выразить взаимосвязь между денежными потоками предприятия и тем или иным мероприятием или событием.

Заключительным этапом оценки влияния возможных к осуществлению мероприятий и событий на денежные потоки предприятия является выбор оптимальных значений исследуемых показателей в будущем. Этот этап предусматривает выполнение двух процедур:

- первая процедура — экспериментирование с аналитической моделью и получение соответствующего ряда возможных значений исследуемых показателей;
- вторая процедура — анализ полученного ряда значений исследуемых показателей, то есть характеризующих и обуславливающих денежные потоки предприятия, и выбор оптимальных или средних, которые и будут являться прогнозными ориентирами.

Автоматизация расчетов не создает проблем с точки зрения трудоемкости и оперативности расчетов, позволяет менять допущения с учетом возможных сценариев и предварительно оценивать последствия действия тех или иных факторов, вызванного конкретными мероприятиями или событиями.

Для принятия оптимальных управленческих решений, связанных с движением денежных средств, для достижения наилучшего эффекта хозяйственной деятельности руководству организации нужна постоянная осведомленность о состоянии денежных средств. Следовательно, необходимы систематический детальный анализ и оценка денежных потоков организации.

Таким образом, можно отметить, что на современном этапе развития экономики и научной мысли существует множество методик и концепций, позволяющих адекватно оценить и проанализировать многие экономические процессы и явления, в том числе движение денежных потоков и их влияние на общее состояние деятельности организации. Для полного и емкого анализа необходимо не только рассчитывать показатели и коэффициенты за ряд лет, но и проводить сравнительную границу с уровнями этих данных на международном уровне. Только такой подход, предусматривающий в дальнейшем заимствование путей совершенствования и направлений развития у более успешных предприятий и государств, может привести к собственным высоким результатам.

#### **Библиографический список**

1. Giacomino, D. E., Mielke, D. E. Cash flows: Another approach to ratio analysis / D. E. Giacomino, D. E. Mielke // *Journal of Accountancy* (March): 1993. — P. 55–58.
2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / под редакцией П. П. Табурчака, В. М. Гумина, М. С. Сапрыкина. — Ростов-на-Дону: Феникс, 2009. — 352 с.
3. Балабанов И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебник / И. Т. Балабанов. — М.: Финансы и статистика, 2009. — 340 с.
4. Бердникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Т. Б. Бердникова. — М.: Инфра-М, 2009. — 215 с.
5. Гермалович Н. А. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Н. А. Гермалович. — М.: Финансы и статистика, 2011. — 346 с.

6. Донцова Л. В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство «Дело и Сервис», 2011. — 368 с.
7. Ковалев В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова: учебник. — М.: ООО «ТК Велби», 2010. — 424 с.
8. Крейнина О. А. Анализ денежных средств предприятия как условие его финансовой устойчивости / О. А. Крейнина // Финансовые исследования. — 2008. — № 21. — С. 58–61.
9. Мельник М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / М. В. Мельник, Е. Б. Герасимова. — М.: Форум: ИНФРА-М, 2008. — 192 с.
10. Селезнева Н. Н., Ионова А. Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учеб. Пособие для вузов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. — 639 с.
11. Шеремет А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник / А. Д. Шеремет. — М.: ИНФРА-М, 2011. — 415 с.

# ОГЛАВЛЕНИЕ

## ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ СОВРЕМЕННОСТИ. ГОСУДАРСТВЕННОЕ УПРАВЛЕНИЕ. ОБЩЕСТВО

<i>Азизов Ш. А.</i> Молочная отрасль, ресурсы и мотиваторы её развития.....	3
<i>Аитова Ю. С.</i> Анализ уровня коррупции в разных странах .....	7
<i>Айтбаева А. К.</i> Мировая практика управления финансами национальных компаний .....	10
<i>Алтуфьева Н. В.</i> Безопасность инновационной деятельности .....	22
<i>Архабаева А. Б.</i> Факторы повышения финансовой устойчивости компании в условиях глобальной нестабильности .....	24
<i>Ахмадуллин Р. Р.</i> Перспективы развития проекта «Солнечная энергетика» в России .....	27
<i>Бухтина С. А.</i> Модели зарубежного ипотечного кредитования и возможность их применения в России .....	31
<i>Газиян И. П.</i> Пути решения кадрового обеспечения ЖКХ.....	35
<i>Галкина М. Н.</i> Теоретико-методологические подходы к классификации затрат на трудовые ресурсы .....	38
<i>Гафаров Э. Э.</i> Важнейшие аспекты инвестиционной среды для предприятий по производству электронного оборудования в Азербайджане .....	41
<i>Гилёва Е. И.</i> Современные проблемы жилищно-коммунального хозяйства и пути их решения с применением механизмов государственно-частного партнерства.....	45
<i>Григорук В. В., Аюлов А. М.</i> Экономическая эффективность производства органической продукции .....	49
<i>Грищенко О. Н., Крайнёва А. Е.</i> Проблемы и перспективы развития розничной торговли в Республике Башкортостан.....	52
<i>Добрыдень Н. В.</i> Роль бухгалтерской отчетности в информационном обеспечении финансового анализа в условиях динамично развивающейся бизнес-среды субъектов хозяйствования .....	56
<i>Дубойская В. П.</i> Управленческие аспекты экономического анализа и разработки баланса в условиях антикризисного управления.....	60
<i>Есенова Г. Ж., Буртебаев Б. А.</i> Особенности регулирования и надзора банковской деятельности в Республике Казахстан.....	63
<i>Жансагимова А. Е, Актымбаева А. С., Рей И. Ю.</i> Рекомендации по совершенствованию методологии статистики окружающей среды.....	70
<i>Жубаев С. Д., Садвокасова К. Ж.</i> Стратегия «Казахстан-2050»: основа развития бюджетной системы Республики Казахстан.....	72
<i>Жукова Е. В.</i> Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность некоммерческих организаций за 2015 год.....	76
<i>Жунусов Б. Г., Каримов Б. К., Савченко И. П.</i> Основные проблемы реализации национальных программ государственно-частного партнёрства: уроки для Казахстана.....	81

---

<i>Журавлева Л. В., Гревцова Т. В.</i> Обзор показателей оценки финансового состояния организации розничной торговли .....	84
<i>Замалетдинова Ю. А.</i> Вопросы классификации, функций и роли банков с государственным участием в экономике Российской Федерации .....	88
<i>Заманов Ф. М., Пашаев Т. Н.</i> Особенности использования реальных преимуществ.....	91
<i>Захаркив М. Р.</i> К анализу основных концепций информационного общества.....	95
<i>Захарова И. А.</i> Этапы инновационно-инвестиционного процесса и его реализация субъектами предпринимательства .....	98
<i>Иванов А. Н., Олейник В. Д.</i> Методологические подходы к формированию государственной политики развития туризма в Украине.....	101
<i>Игнатъев А. И., Асаева Т. А., Соловьева И. П.</i> Оценка критериев оптимизации транспортно-логистического обслуживания предприятий малого и среднего бизнеса .....	108
<i>Исабекова А. Ж.</i> Совершенствование методологии статистики окружающей среды Республики Казахстан.....	113
<i>Козлов А. А., Минат В. Н., Поляков М. В.</i> Коррупционные риски и индикаторы коррупции в сфере размещения государственных и муниципальных заказов .....	116
<i>Кострова Ю. Б.</i> Формирование рыночной системы реализации продовольственной продукции в РФ .....	120
<i>Кочегарова Л. Г.</i> Формализованная система отбора региональных инвестиционных проектов с учетом согласования интересов стейкхолдеров .....	124
<i>Кузьмина И. А.</i> Аудит в сфере закупок.....	128
<i>Кузьмина И. А.</i> Документальное оформление операций по учету движения товаров ФГУП ФСИН России .....	130
<i>Кузьмина И. А., Шахатов Д. В.</i> Особенности учёта затрат и калькулирования себестоимости продукции при производстве пластилина.....	133
<i>Кулешов К. Н., Бармашов И. Н.</i> Импортозамещение: экономическое содержание и стратегия в условиях обострения внешнеполитической ситуации и введения антироссийских санкций .....	136
<i>Кулиев Р. Г.</i> Основные векторы совершенствования политики управления оборотным капиталом.....	140
<i>Курочкина Е. Н.</i> Тактические мероприятия повышения конкурентоспособности сельскохозяйственного предприятия в рамках эффективного землепользования.....	144
<i>Лубышев Т. П.</i> Денежные реформы в России .....	149
<i>Лубышев Т. П.</i> Инфляция в России с 1991 по 2014 гг.....	155
<i>Мазбаев О. Б., Жансагимова А. Е., Шамуратова Н. Б.</i> Сравнительный анализ показателей статистики окружающей среды.....	160
<i>Мауина Г. А., Жансагимова А. Е., Дошан А. С.</i> Состояние инвестиционной привлекательности регионов Казахстана .....	163
<i>Михарева И. В.</i> Издержки обращения и их анализ .....	166
<i>Мишкевич М. В., Чепик А. Г., Минат В. Н.</i> К вопросу трактовки понятия «занятость населения» как социально-экономической категории.....	169
<i>Новик Т. В., Зайцева О. А.</i> Развитие рынка бесконтактных банковских технологий в Республике Беларусь.....	175

---

<i>Оленбаева Д. С.</i> Перспективы развития системы казначейства Республики Казахстан .....	178
<i>Оськина О. К.</i> Экономические проблемы структурной перестройки предприятия в рыночной экономике.....	181
<i>Отарбай А. Г.</i> Анализ состояния и проблемы развития экономики здравоохранения Казахстана .....	185
<i>Павлова В. Е.</i> Основные факторы напряженности выпускников вузов Республики Башкортостан на рынке труда .....	190
<i>Перекатиева Т. А.</i> Результативность управления формированием предпринимательской среды территории.....	193
<i>Попов В. В., Будорагин Ю. А.</i> Организация внутрифирменного аудита в условиях экономического кризиса.....	197
<i>Приходько В. М.</i> Банковские кризисы: исследование причин и путей выхода.....	201
<i>Сембиева Л. М., Шорманов А. Г.</i> Стратегия развития финансового центра со специализацией на обслуживании рынков капитала.....	204
<i>Сисенбаева Д. Б.</i> Моделирование взаимосвязи инвестиций с социально-экономическими факторами Республики Казахстан .....	208
<i>Соловьева О. В.</i> Внутренний и въездной туризм в Российской Федерации: состояние и перспективные направления развития отрасли .....	212
<i>Сомова Т. Ю.</i> Нематериальные активы: учет и классификация .....	215
<i>Султанова К. В.</i> Систематический детальный анализ и оценка денежных потоков организации как факторы принятия оптимальных управленческих решений в целях достижения наилучшего эффекта хозяйственной деятельности.....	219
<i>Сухорученко Т. В.</i> Возможности роста и повышения конкурентоспособности предприятий промышленности строительных материалов в условиях экономического кризиса.....	227
<i>Тазова А. В.</i> Современные проблемы импортозамещения в агропромышленном комплексе России .....	231
<i>Ташметов К. К.</i> Межсекторальное взаимодействие — важный фактор в реализации госпрограммы «Саламатты Қазақстан» .....	235
<i>Ташметов К. К.</i> Окружающая среда и здоровье населения, проживающего в регионе интенсивного земледелия .....	237
<i>Топузов Н. К., Циплакова Е. М., Алабугин А. А.</i> Регулирование дисбаланса интересов производителей и потребителей высокотехнологичных инновационных продуктов по показателям качества и эффективности управления коммерциализацией.....	240
<i>Ульянов А. К., Чернобродова Л. А.</i> Влияние человеческого и интеллектуального капитала на инновационное развитие экономики .....	244
<i>Фролова С. В., Паханова Т. В.</i> Теоретико-методологическое обоснование оптимизации структуры ассортимента с помощью ABC-анализа .....	248
<i>Хакимова И. И., Кучукова Н. М.</i> Современные аспекты развития отрасли пчеловодства в Республике Башкортостан.....	251
<i>Чепик О. В.</i> Финансовые рычаги государственной поддержки отрасли сельского хозяйства и основные направления предоставления субсидий .....	253
<i>Чепик С. Г.</i> Отдельные дискуссионные проблемы в развитии малых форм хозяйствования на селе .....	257

---

<i>Чернобродова Л. А., Суковатова О. П.</i> Вопросы управления региональным развитием на основе оценки взаимосвязи потенциала территории и качества управленческого воздействия.....	260
<i>Черных Л. А., Кузнецова Т. Е.</i> Кредитные рейтинги как фактор развития инфраструктуры финансового рынка России .....	264
<i>Швайка О. И.</i> Проблемы поддержки малого предпринимательства в условиях кризиса .....	270
<i>Швайка О. И.</i> Риск-менеджмент в коммерческом банке.....	276
<i>Швайка О. И.</i> Экономическое развитие региона в условиях санкций .....	280
<i>Швайка О. И., Будорагин Ю. А., Грызов А. И.</i> Инновационное развитие персонала в России: проблемы и перспективы.....	283
<i>Шевалдина Е. И., Шевалдина Ю. С.</i> Демографические показатели трудовых ресурсов в Республике Башкортостан.....	286
<i>Шевалдина Ю. С.</i> Здоровый образ жизни родителей и проблемы оздоровления детского населения .....	289
<i>Шевалдина Ю. С.</i> Проблемы системы управления качеством медицинской помощи в ГО г. Уфа.....	292
<i>Шевалдина Ю. С.</i> Современная социально-экономическая ситуация и её влияние на трудовые ресурсы .....	294
<i>Штрыков А. К., Ишниязова З. Ю., Корнеев И. К., Трофимов И. С.</i> Обеспечение ответственности застройщика перед участниками долевого строительства с использованием гарантийного фонда.....	297
<i>Шутченко А. П., Ли Х. Г.</i> Разработка информационной системы расчета производственных затрат на единицу продукции .....	304