

при расчете налога на прибыль с 1 января 2018 года, так как этот закон однозначно улучшает положение налогоплательщиков (п.4 ст. 5 НК). В условиях подготовки нашего региона к проведению Чемпионата мира по футболу, существенных бюджетных расходах на благоустройство и дальнейшее содержание спортивных объектов достаточно велик риск, что региональные власти не захотят лишиться выпадающих налоговых доходов. Однако, перспектива получить больше налогов в будущем от обновленного производства на территории Самарской области и улучшения инвестиционного климата в регионе должно стать стимулом для как можно скорейшего принятия регионального закона об инвестиционном налоговом вычете с выгодными для налогоплательщиков условиями.

#### **Список использованных источников:**

1. Налоговый кодекс Российской Федерации, часть первая от 31.07.1998 № 146-ФЗ, часть вторая от 05.08.2000 № 117-ФЗ // СПС «Гарант».
2. Инвестиционное послание Губернатора Самарской области [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.investinsamara.ru>.
3. Измерение предпринимательского климата в регионах [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru/>.

## **ВНУТРЕННИЕ И ВНЕШНИЕ МЕХАНИЗМЫ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛИЗАЦИИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Давыдова Т.П.<sup>1</sup>**

Самарский государственный экономический университет, г. Самара

**Ключевые слова:** финансовая стабилизация, рентабельность, платежеспособность, внешние факторы, внутренние факторы.

В условиях развития финансово-экономического кризиса – многим предприятиям требуется помощь в сбережении собственного бизнеса. Современные предприниматели все больше обращают внимание на инструменты внутреннего и внешнего регулирования и воздействия на бизнес. Во внимание принимаются: условия платежеспособности, соблюдение финансовой стратегии и механизмы ее реализации, финансовая стабилизация и финансово-экономический потенциал. Выполнение этих условий гарантирует и обеспечивает предприятию деловую и рыночную ликвидность, а обеспечивается она за счет проведения комплексного финансового анализа, основанного на расчете коэффициента платежеспособности: текущей, коэффициент утраты,

---

<sup>1</sup>Студентка 3 курса института систем управления. Научный руководитель: Шаталова Т.Н., доктор экономических наук, профессор кафедры Экономики инноваций Самарского национального исследовательского университета им. академика С.П. Королева.

восстановления. Наряду с ними также используют коэффициенты: финансовой несостоятельности, индекс банкротства, анализ денежных средств. Таким образом, так или иначе организации обращаются к методам финансового анализа, чтобы диагностировать условия использования внешних и внутренних факторов финансовой стабилизации и оценить результат их воздействия [6].

На текущий день, главной проблемой обращения к внутренним и внешним инструментам стабилизации стоит отнести низкий уровень знаний управленцев, а также необоснованное предположение о том, что при планировании не стоит контролировать результат деятельности посредством предполагаемых методов. Отсутствие контроля – главная проблема финансовых результатов компании. Оставив без внимания некоторый ряд показателей может упустить из виду серьезные недочеты деятельности, тем самым нарушив условия финансового баланса.

Внутренние механизмы финансовой стабилизации – система методов, используемых при угрозе банкротства, с целью выхода из кризиса без внешней помощи [1].

Следует помнить, что если предприятие уменьшает запасы и ликвидные средства, то оно может пустить больше капитала в оборот и, следовательно, получить больше прибыли. Но одновременно возрастает риск неплатежеспособности предприятия и остановки производства из-за недостаточности запасов. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах предприятия лишь минимально необходимую сумму ликвидных средств, которая нужна для текущей оперативной деятельности [3].

В рамках практического анализа рассмотрим компанию АО "Танеко". Акционерное общество "Танеко" является дочерним предприятием известной сети АЗС-"Татнефть". В стратегии 2011-2016гг компания обеспечила своевременное финансирование своих расходов и платежей, включая капитальные вложения и инвестиции, погашение долгосрочных кредитов и дивиденды. Приоритеты корпоративной финансовой политики – обеспечение надежных источников финансирования с минимальными издержками при максимально эффективном использовании оборотного капитала. Сбалансированная политика Компании позволяет планомерно снижать уровень привлеченного материнской компанией «Татнефть» финансирования [5].

Деловая репутация "Танеко" оценивается высоко, поскольку это единственное предприятие головной нефтеперерабатывающей компании, которому в результате 2015-2016гг под влиянием валютных скачков и снижения инфляции и сбыта нефти удалось получить сразу два кредитных рейтинга и сохранить их с 2014г.

Для обеспечения финансовой стабилизации группа "Татнефть" разрабатывает для всех своих компаний финансовые планы (ежемесячные, квартальные, годовые). Они позволяют быть уверенными в том, что дочерние предприятия "Татнефть", в том числе "Танеко" имеет достаточно наличных

средств, чтобы покрыть ожидаемые операционные расходы, финансовые обязательства и обеспечить инвестиционную деятельность в течение 30 или более дней. Для финансирования потребностей в денежных средствах более долговременного характера группа, как правило, привлекает долгосрочные заемные средства на международном и внутреннем рынках. 22 Все финансовые обязательства группы представлены производными финансовыми инструментами [2].

Оценить внутренний фактор стабилизации уместно с помощью показателя рентабельности.

*Таблица 1*

Расчет показателей рентабельности АО "Танеко" за 2015-2016гг., %

Показатель рентабельности	Результат 2016г	Результат 2015г	Отклонение, %
Рентабельность себестоимости или реализованной продукции	150,9	143,6	7,2
Рентабельность внеоборотных активов	99,4	102,4	-3,0
Рентабельность основных средств	45,9	67,7	-21,8
Рентабельность продаж (по валовой прибыли)	33,7	30,4	3,3
Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	18,4	20,9	-2,6

Рентабельность внеоборотных активов при этом сократилась, несмотря на рост 1 раздела баланса на 21%, также несмотря на рост основных средств в 2016г - их рентабельность сократилась на 21,8%.

Что касается рентабельности продаж, то по отношению валовой и чистой прибыли отражен различный прирост: на 3,3% по отношению к валовой, и сокращение на 2,6% по отношению к чистой прибыли.

Анализ рентабельности позволяет сделать вывод о том, что объем затрат компании остается диспропорциональным, ввиду чего, чистой прибыли недостаточно компании для покрытия ее финансовых обязательств.

В завершении оценки внутренних факторов механизмов произведем оценку показателей платежеспособности.

*Таблица 2*

Расчет показателей платежеспособности АО "Танеко"

Критерий	2016	2015	Относительное отклонение, %
Коэффициент текущей платежной способности (ликвидности) или покрытия долгов (КТП)	3,4	4,0	-0,6
Коэффициент общей платежной способности (КОП)	6,7	6,3	0,5
Коэффициент долгосрочной ликвидности	0,003	0,007	-0,004
Коэффициент собственной платежеспособности	4,0	4,5	-0,5

Коэффициент текущей платежеспособности или покрытия долгов позволяет оценить соразмерность краткосрочных долгов и оборотных активов. Показатель "Танеко" сократился на 0,6%, и составил в 2016 г 3,4%. Оптимальным считается превышение в 2 раза. Но, чем больше этот показатель, тем устойчивее положение компании. В компании оптимальный показатель [7].

Коэффициент общей платежной способности характеризует возможность покрывать текущие и долгосрочные обязательства. В "Танеко" показатель вырос на 0,5% и составил 6,7%. Здесь, так же, как и в коэффициенте текущей платежной способности рекомендуется превышение в 2 раза. В компании показатель превышает нормированный показатель, что позволяет сделать вывод о достаточности покрытия всех долгов.

Коэффициент долгосрочной ликвидности устанавливает риск банкротства. Этот коэффициент отражает не просто соотношение собственных капиталов и заёмных средств, а уровень платежеспособности по долгосрочным обязательствам. И чем ниже значение данного соотношения, тем независимее от заёмных средств "Танеко". В компании коэффициент 0,003%, это позволяет отметить что дочернее производство "Танеко" зависимо от заемных средств, при этом сокращение показателя позволяет заметить усиление зависимости и рост потребности дополнительного финансирования [4, 5].

Коэффициент собственной платежеспособности "Танеко" сократился на 0,5%. Он получает возможность узнать, остаются ли у "Танеко" после покрытия долгов финансовые ресурсы для последующего вложения их в деятельность. Стабильность компании снизилась, и соответственно выросли риски платежеспособности.

Оценка внутренних факторов позволяет подвести итог о том, что негативной тенденцией остаются риски сокращения устойчивой платежеспособности. За счет роста невозврата краткосрочной задолженности в компании существенно "подорвана" финансовая стабилизация. Однако, серьезные финансовые риски "Танеко" не грозят, поскольку компания остается в состоянии покрыть текущие обязательства, несмотря на снижение показателей текущей платежеспособности.

Стоит заметить, что финансовая стабилизация является следствием рыночных условий, в которых развивается предприятие. Финансовая стабилизация предприятия представляется как набор действий, которые финансово уравнивают деятельность предприятия в условиях нестабильной среды, как внутренней, так и внешней. Эта значит, что предприятие в определенный момент понимает, что его деятельность не очень финансово успешна. Именно поэтому и внешние и внутренние факторы одинаково должны анализироваться в самом полном спектре категорий показателей.

#### **Список использованных источников:**

1. Жарковская Е.П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка: Учебник / Е.П. Жарковская. - М.: Омега-Л, 2013. - 325 с.

2. Солодучин Д.Н. Финансовая стратегия восстановления платежеспособности предприятий. Финансы. 2017. № 4. С. 66.
3. Чебыкина М.В., Усов Д.С. Импорт сельскохозяйственной техники: структура и регулирование // Вестник Оренбургского государственного университета. 2008. № 10 (92). С. 73-76.
4. Шаталова Т.Н. Ресурсный потенциал и размеры сельскохозяйственных предприятий АПК: Экономика, управление. 1999. № 7. С. 49.
5. Шаталова Т.Н., Жирнова Т.В. Проблемы стоимостного измерения материальных факторов производства на предприятиях // Вестник Оренбургского государственного университета. 2006. № 10. С. 276.
6. Шаталова Т.Н., Чебыкина М.В., Косякова И.В. Экономическая интеграция как фактор развития инновационного потенциала промышленного предприятия // В мире научных открытий. 2015. № 11.5 (71). С. 1873-1882.
7. Tatyana Nikolayevna Shatalova, Marina Vladimirovna Chebykina, Tatyana Viktorovna Zhirnova and Elena Yuryevna Bobkova. Controlling as a Tool for Implementation of the System for the Enterprise Resource Potential Management in its Capitalized Form// Controlling As A Tool For Implementation Of The System For The Enterprise Resource Potential Management In Its Capitalized Form // World Applied Sciences Journal. 2013. Т. 27. № 4. С. 444-447.

## **ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ МАЛОГО ИННОВАЦИОННОГО БИЗНЕСА В САМАРСКОЙ ОБЛАСТИ**

**Данилова Е.М.<sup>1</sup>**

Самарский государственный экономический университет, г. Самара

**Ключевые слова:** инновации, малый инновационный бизнес, государственная поддержка.

Сегодня инновации можно отнести к способу технологического развития предприятий, укрепления собственных позиций на рынке, а также повышения конкурентоспособности.

Немаловажной является инновационная активность предприятия. Особенно актуально это для предприятий малого бизнеса. Они представляют собой важный источник нововведений, зарождающий новые решения и идеи.

Малый инновационный бизнес отличается от среднего и крупного тем, что он более гибкий, решительный. Он больше открыт для рискованных действий, а также для принятия каких-либо моментальных решений и изменений.

---

<sup>1</sup>Студент 3 курса Института систем управления. Научный руководитель: Чебыкина М.В., доктор экономических наук, профессор кафедры Экономики инноваций Самарского национального исследовательского университета им. академика С.П. Королева.