анализа уровня денежного изъятия, то есть для анализа отношения уплаченных налогов к реально полученным финансовым ресурсам предприятия.

Таким образом, с помощью различных методик определения налоговой нагрузки мы получили дифференцированные результаты. В общем, налоговая нагрузка на АО «СОАТЭ» имеет оптимальное значение для предприятия и за анализируемый период наблюдается уменьшение данного показателя при одновременном увеличении выручки от реализации. Уменьшение налогового бремени говорит об улучшении финансово-хозяйственной деятельности АО «СОАТЭ» и способствует его дальнейшему развитию.

Для более точной оценки налоговых обязательств хозяйствующего субъекта и выявления их слабых мест, с целью оптимизации налогообложения в каждом конкретном случае, целесообразно использовать несколько методик расчёта налогового бремени, то есть применять комплексный подход к расчёту величины налоговой нагрузки на предприятие.

1. Скороходова О.Н. Расчёт налоговой нагрузки на предприятие // Мир науки и образования. – 2016. – № 2. – С. 1-7.
2. Чиканова Ю.А. Сравнительный анализ методик расчёта налоговой нагрузки // Молодой учёный. – 2018. – № 44. – С. 94-97.
3. Воронина Н.А. Анализ налоговой нагрузки на примере АО «Солнцево» Исикульского района Омской области // Электронный научно-методический журнал Омского ГАУ. – 2017. – № 4. – С. 1-6.

Акбашева Д.М., Магулаева Ф.Ю.

Управление собственными и привлеченными ресурсами

СКГА

(Россия, Черкесск)

doi: 10.18411/lj-10-2019-161

idsp: ljjournal-10-2019-161

Аннотация

В данной статье обобщены теоретические подходы к определению сущности финансовых ресурсов организаций, рассмотрены источники формирования и их управления, также выявлены ряд проблем теории структуры капитала общего характера, нерешенность которых препятствует правильной оценке стоимости капитала и применению ее результатов для принятия финансово инвестиционных решений.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, собственные и привлеченные ресурсы, финансовый капитал.

Формирование рыночных отношений в современных условиях сопровождается одновременно процессом повышения самостоятельности предприятий, ростом их ответственности. Наблюдается возрастание роли ликвидности и финансовой устойчивости субъектов хозяйствования.

Поддержание отмеченных выше тенденций на должном уровне характеризуется ростом актуальности рационального управления финансовыми ресурсами. Обусловлено это существенным повышением значимости финансовых ресурсов, с помощью которых осуществляется финансирование деятельности предприятия, происходит формирование оптимальной структуры и наращивается производственный потенциал предприятия, создающий условия для финансирования его хозяйственной деятельности в будущем. От величины располагаемого субъектом хозяйствования капитала, оптимальности его структуры, обоснованности его трансформации в основные и оборотные активы, зависит финансовое благополучие предприятия и

результат его деятельности. В соответствии с этим анализ наличия источников формирования и размещения капитала имеет в современных условиях хозяйствования исключительно важное значение.

В современных условиях структура капитала является тем фактором, который оказывает непосредственное влияние на финансовое состояние организации - ее финансовую устойчивость, платёжеспособность и ликвидность, величину дохода, рентабельность деятельности. В современной совокупности фундаментальных научных установок финансового менеджмента одной из наиболее используемых является экономическая категория «финансовые ресурсы». Понятие финансовых ресурсов очень часто трактуется в экономической литературе, но не имеет единого и чёткого определения.

Финансовые ресурсы - это валовой доход, используемый в процессе его распределения на фонд оплаты труда и денежные накопления; основным источником собственных финансовых ресурсов выступают валовой доход и амортизация [1, С. 84]. Учёные утверждают, что в поступившей сумме денежных средств (выручке) значительную часть составляют оборотные средства и только оставшаяся часть в виде валового дохода является источником финансовых ресурсов. Учитывая тесную взаимосвязь понятий «финансы» и «финансовые ресурсы», авторы отмечают, что распределение и перераспределение при помощи финансов сопровождаются движением денежных средств, которые принимают специальную форму финансовых ресурсов [2, С. 23].

Источниками финансовых ресурсов являются все денежные доходы и поступления, которыми располагает предприятие или иной хозяйственный субъект в определенный период или на определенную дату и которые могут быть направлены на осуществление денежных расходов и отчислений, необходимых для производственного и социального развития. Финансовые ресурсы можно классифицировать по различным критериям: источникам образования; направлениям использования; образованиям фондов (возмещения, потребления, накопления) и прочее [1, С.90]. Большинство хозяйствующих субъектов на различных стадиях своей деятельности ощущают потребность в дополнительных финансовых ресурсах, которая не может быть удовлетворена за счет собственных источников.

Процесс финансирования представляет собой деятельность, включающую изучение и выявление альтернативных источников финансирования, выбор конкретных источников, организацию пол (яинещемзар) яинаводохсар и (яинечелвирп) яинечу. денежных и материальных ресурсов в зависимости от вида источников финансирования. Метод самофинансирования, т.е. обеспечения функционирования финансового хозяйства только за счет собственных средств, для многих хозяйствующих субъектов в силу ограниченности финансовых возможностей является несбыточной мечтой (к тому же он не всегда является эффективным и самым дешевым). В хозяйственной практике чаще всего используется метод смешанного финансирования как способ использования собственных и привлеченных финансовых ресурсов.

Предприятия могут получать финансовые ресурсы от ассоциаций и концернов, в которые они входят, от вышестоящих организаций при сохранении отраслевых структур управления, от органов государственного управления в виде бюджетных субсидий, от страховых организаций и прочее. Все большую роль играет кредит в различных его формах и видах.

В зависимости от источников образования финансовые ресурсы подразделяются следующим образом [3, С. 256]:

- собственные финансовые ресурсы (их основу составляют: уставный капитал; нераспределенная прибыль; амортизационные отчисления; фонды денежных средств.);
- привлеченные финансовые ресурсы (в основном заемные средства, коммерческие кредиты, бюджетное финансирование).

В экономической литературе получила широкое распространение классификация финансовых ресурсов на собственные и заемные средства. Однако, понятие «заемные средства» характеризует лишь средства юридических и физических лиц мобилизуемые предприятиями на условиях займа на определенный срок и подлежащие возврату с уплатой процентов. Понятие «привлеченные финансовые ресурсы», более приемлемо для характеристики внешних источников финансирования, так как объединяет совокупность источников не только заемного характера, но и все ссуды, займы, кредиты (банковские и коммерческие), дотации, субсидии, целевое финансирование, государственный заказ, а также выпуск ценных бумаг, лизинг и другие.

Таким образом, финансовые ресурсы хозяйствующих субъектов следует определить как совокупность собственных и привлеченных средств, образующую капитал и характеризующую потенциальные возможности развития финансового хозяйства. Соотношение собственного и привлеченного капитала определяет структуру капитала предприятий. Она во многом зависит от общего состояния экономики, уровня развития банковской системы, состояния финансового и фондовых рынков. В рыночных условиях наблюдается устойчивая тенденция роста использования привлеченного капитала, в том числе увеличения кредитных заимствований российскими компаниями. В связи с этим вопросы анализа соотношения собственных и привлеченных финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов приобретают все большую актуальность, что требует интенсификации исследований в данной области.

Вопросы достаточности собственного капитала, привлечения внешних финансовых ресурсов, необходимых для осуществления производственных и хозяйственных операций, реализации инвестиционных проектов и программ, занимают важное место в деятельности любого финансового хозяйства [4, С. 375]. В настоящее время существует ряд проблем теории структуры капитала общего характера, нерешенность которых препятствует правильной оценке стоимости капитала и применению ее результатов для принятия финансово инвестиционных решений.

На наш взгляд, можно выделить три ключевые проблемы.

Первая заключается в количественном измерении влияния прямых и косвенных потерь связанных с финансовыми затруднениями, на величину капитала предприятий.

Вторая - в отражении той или иной политики финансирования, кредитного заимствования, привлечения финансовых ресурсов, периода рефинансирования долга в оценке стоимости капитала.

Третья - в определении влияния роста доходов предприятия на системный риск, доходность активов и стоимость капитала. Данные проблемы находят отражение в парадигме оптимизации структуры собственного капитала, привлеченных и заемных источников финансирования предприятий.

В настоящее время отсутствуют обобщающие, приемлемые для всех финансовых хозяйств, простые в плане практического применения концепции, которые позволили бы построить модели, отражающие влияние риска финансовых затруднений, роста доходов и различных аспектов политики финансирования предприятий, на стоимость собственного капитала. В рыночной экономике не представляется возможным разработать единые стандарты оптимизации структуры капитала даже для

предприятий одной отрасли. Каждое отдельное предприятие в различные периоды своей деятельности старается соблюдать приемлемое соотношение между величиной собственного и привлеченного капитала.

1. Аббасов, С. А. Эффективное управление денежными потоками как важный рычаг финансового менеджмента / Аббасов Сарвар Алыджан оглы // Российское предпринимательство. – 2013. – № 14 (236). – С. 84-90.
2. Бычкова, С.М., Бадмаева Д.Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 21. – С. 23-29.
3. Финансы, деньги, кредит: Учебник / Под ред. Абрамовой М.А., Маркиной Е.В.. - М.: КноРус, 2016. – С. 256;
4. Екимова, К.В. Финансы организаций (предприятий): Учебник / К.В.
5. Екимова, Т.В. Шубина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. – С. 375.

Акбашева Д.М., Капова С.С.
Отличия финансового лизинга от операционного

*СКГА
(Россия, Черкесск)*

doi: 10.18411/lj-10-2019-162

idsp: ljjournal-10-2019-162

Аннотация

Целью работы является рассмотрение финансового и оперативного лизинга со стороны правового, бухгалтерского и налогового регулирования.

Предметом статьи является лизинг, который является важным и быстроразвивающимся инструментом развития бизнеса, который помогает предприятиям приобретать необходимое оборудование без нагрузок на бюджет. Необходимость государственного вмешательства и налоговых льгот для предприятий, имеющих оборудование в лизинге, обеспечит развитие среднего сегмента бизнеса, что в свою очередь создаст почву для развития бизнеса в России, что будет благоприятно влиять на экономику страны в целом. В данной статье будут раскрыты принципиальные различия между финансовым лизингом и оперативным, рассмотрены бухгалтерские операции. Статья была написана с учетом изучаемых материалов и научных работ по данной теме, чьи мнения легли в основу данной научной работы и благодаря чему были сделаны соответствующие выводы. В конце статьи будут сделано заключение, которое поможет предпринимателям сделать выбор в пользу более выгодного для предприятия вида лизинга.

Ключевые слова: лизинг, развитие экономики, бухгалтерский учет.

Лизинг является важной концепцией в бизнесе. Начинающие компании или новые малые предприятия часто ищут варианты лизинга, потому что их ресурсы ограничены, и владельцы этих предприятий не хотят вкладывать так много денег в приобретение активов для поддержки бизнеса в начале. Вот почему они арендуют активы, когда им это требуется.

Лизинг может быть двух видов - финансовый лизинг и операционный лизинг.

Финансовая лизинг - это аренда, при которой риск и доход передаются лизингодателем (владельцам бизнеса), когда они принимают решение об аренде активов для своего бизнеса. С другой стороны, операционный лизинг - это аренда, при которой риск и доход остаются за владельцем лизингового имущества.

Основное различие между финансовым лизингом и операционным лизингом заключается в том, что финансовый лизинг не может быть отменен в течение основного