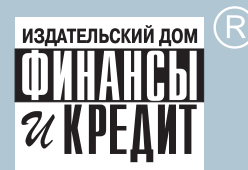


НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И
ИНФОРМАЦИОННО-
АНАЛИТИЧЕСКИЙ СБОРНИК

ISSN 2073-4484



ФИНАНСОВАЯ[®] АНАЛИТИКА

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

- Концепция системного контроля за корпоративными финансами
- Реализация инвестиционных проектов развития производственного потенциала
- Совершенствование системы налогового учета
- Методика оценки выполнения государственного задания
- Повышение производительности управленческого труда



8 (242) февраль 2015

<http://www.fin-izdat.ru> e-mail: post@fin-izdat.ru

ФИНАНСОВАЯ[®] АНАЛИТИКА

ISSN 2311-8768 (Online), ISSN 2073-4484 (Print)

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

Научно-практический
и информационно-аналитический сборник
Периодичность – 4 раза в месяц

8 (242) – 2015 февраль

Подписка во всех отделениях связи:

- индекс 80628 – каталог агентства «Роспечать»
- индекс 44368 – каталог УФПС РФ «Пресса России»

Доступ и подписка на электронную версию журнала
www.elibrary.ru, www.dilib.ru

Журнал зарегистрирован в Министерстве Российской
Федерации по делам печати, телерадиовещания
и средств массовых коммуникаций.

Свидетельство о регистрации ПИ № ФС 77-29584.

Учредитель:

ООО «Информационный центр «Финансы и Кредит»

Издатель:

ООО «Финанспресс»

Главный редактор:

Ю.А. Кузнецов, доктор физико-математических наук, профессор

Зам. главного редактора:

С.Н. Голда, В.И. Попов

Редакционный совет:

Д.В. Баландин, доктор физико-математических наук, профессор

М.В. Грачева, доктор экономических наук, профессор

А.В. Гукова, доктор экономических наук, профессор

Д.А. Ендовицкий, доктор экономических наук, профессор

М.М. Ковалев, доктор экономических наук, доктор физико-

математических наук, профессор, заслуженный деятель науки

Республики Беларусь

М.А. Котляров, доктор экономических наук, профессор

В.С. Левин, доктор экономических наук, профессор

А.С. Макаров, доктор экономических наук, доцент

Я.С. Матковская, доктор экономических наук, доцент

Э.В. Пешина, доктор экономических наук, профессор

С.В. Ратнер, доктор экономических наук, доцент

Е.А. Федорова, доктор экономических наук, доцент

В.А. Цветков, доктор экономических наук, профессор,

член-корреспондент РАН

И.Н. Щепина, доктор экономических наук, доцент

Н.И. Яшина, доктор экономических наук, профессор

Верстка: М.С. Гранильщикова

Корректор: А.М. Лейбович

Редакция журнала:

111401, Москва, а/я 10

Тел.: +7 (495) 989-96-10

Адрес в Internet: <http://www.fin-izdat.ru>

E-mail: post@fin-izdat.ru

© ООО «Информационный центр «Финансы и Кредит»

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

Подписано в печать 09.02.2015. Формат 60x90 1/8.

Цена договорная. Объем 8,0 п.л. Тираж 1 170 экз.

Отпечатано в ООО «КТК», г. Красноармейск Московской обл.

Тел.: +7(496) 588-08-66

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации работ,
отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских
диссертаций

**Сборник реферируется в ВИНТИ РАН. Сборник включен
в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).**

Статьи рецензируются.

СОДЕРЖАНИЕ

ЭКОНОМИКО-СТАТИСТИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

Ильин В.В., Жуков В.Н. Интеграционная концепция
внутреннего системного контроля за корпоративными
финансами 2

ИННОВАЦИИ И ИНВЕСТИЦИИ

Клочков В.В., Вдовенков В.А. Задержки реализации
инвестиционных проектов развития производственного
потенциала предприятий авиационной
промышленности 13

НАЛОГОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Насыров И.Н., Штырляева Е.В. Учетные издержки
налогообложения организаций: происхождение
и способы устранения..... 27

Казьмин А.Г. Налоговая система в точках бифуркации .. 38

ОЦЕНКА И ОЦЕНОЧНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Макарова С.Н. Принципы формирования и методика
оценки выполнения государственного (муниципального)
задания 44

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА

Минаева Т.С. Развитие управленческого лидерства
как фактор роста производительности труда 57

**Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения
авторов публикуемых статей.**

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том
числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного раз-
решения редакции.

FINANCIAL ANALYTICS

SCIENCE AND EXPERIENCE

Information and analytical journal
4 issues per month

8 (242), February, 2015

Subscription available:

Paper-print versions at all Russian Post offices:

- index 80628 – catalog of agency Rospechat
- index 44368 – catalog UFPS RF Pressa Rossii

Access and subscription to electronic version www.elibrary.ru

Registration certificate ПИ № ФС 77-29584
by the Ministry of Press, Broadcasting
and Mass Communications of the Russian Federation.

Founded by:

Information center Finance and Credit, Ltd.

Published by:

Financepress, Ltd.

Editor-in-chief:

Yurii A. Kuznetsov

Deputy editors:

Sergei N. Golda, Viktor I. Popov

Editorial council:

Dmitrii V. Balandin, *Lobachevsky State Univ., Nizhny Novgorod*
Marina V. Gracheva, *Lomonosov Moscow State Univ., Moscow*
Al'bina V. Gukova, *Business School Volgograd State Univ., Volgograd*
Dmitrii A. Endovitskii, *Voronezh State University, Voronezh*
Mikhail M. Kovalev, *Belarusian State Univ., Minsk, Belarus*
Maksim A. Kotlyarov, *Institute of Economics, Ural Branch of RAS, Yekaterinburg*
Vladimir S. Levin, *Orenburg State Agrarian Univ., Orenburg*
Aleksii S. Makarov, *National Research Univ. – Higher School of Economics, Nizhny Novgorod*
Yana S. Matkovskaya, *Volgograd State Technical Univ., Volgograd*
Evelina V. Peshina, *Ural State Univ. of Economics, Yekaterinburg*
Svetlana V. Ratner, *Trapeznikov Institute of Control Sciences, Moscow*
Elena A. Fedorova, *Financial Univ. under Government of RF, Moscow*
Valerii A. Tsvetkov, *Market Economy Institute, RAS, Moscow*
Irina N. Shchepina, *Voronezh State University, Voronezh*
Nadezhda I. Yashina, *Lobachevsky State Univ., Nizhny Novgorod*

Design: Marina S. Granil'shchikova

Corrector: Alla M. Leibovich

Editorial contacts

Mail address 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russia

Telephone: +7 (495) 989 9610

E-mail post@fin-izdat.ru

Website www.fin-izdat.ru

© Information center Finance and Credit, Ltd.

© Financepress, Ltd.

Signed to print 09.02.2015. Format 60x90 1/8.

Circulation 1 170. Volume 9,0 printer's sheets.

Printed by KTK, Ltd., Krasnoarmeisk, Moscow region.

Telephone: +7 (496) 588 0866

The journal is recommended by VAK of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matters of the MPhil and DPhil theses.

The journal is reviewed by the VINITI Russian Academy of Sciences. The journal is included in the Russian Science Citation Index Database.

All articles are peer-reviewed.

ISSN 2311-8768 (Online), ISSN 2073-4484 (Print)

CONTENTS

ECONOMIC AND STATISTICAL RESEARCH

Il'in V.V., Zhukov V.N. The integration concept of internal systems for monitoring corporate finance..... 2

INNOVATION AND INVESTMENT

Klochkov V.V., Vdovenkov V.A. Delay in implementation of investment projects for the productive capacity development of aviation industry enterprises..... 13

TAX REGULATION

Nasyrov I.N., Shtyrlyayeva E.V. Accounting costs of taxation of organizations: origins and solutions 27

Kaz'min A.G. Tax system in the bifurcation points 38

ASSESSMENT AND APPRAISAL ACTIVITIES

Makarova S.N. Principles of formation and methods of evaluating the performance of the State (municipal) job 44

ECONOMIC POLICY

Minaeva T.S. Development of managerial leadership as a factor in productivity growth..... 57

Not responsible for the authors' personal views in the published articles. All rights reserved. Printed in the Russian Federation.

This publication may not be reproduced in any form without permission.

Экономико-статистические исследования

УДК 658.15

ИНТЕГРАЦИОННАЯ КОНЦЕПЦИЯ ВНУТРЕННЕГО СИСТЕМНОГО КОНТРОЛЯ ЗА КОРПОРАТИВНЫМИ ФИНАНСАМИ

В.В. ИЛЬИН,

доктор экономических наук, профессор,
главный научный сотрудник

E-mail: vladimir_v_ilyin@hotmail.com

Государственный научно-исследовательский институт
системного анализа
Счетной палаты Российской Федерации

В.Н. ЖУКОВ,

кандидат экономических наук,

доцент кафедры бухгалтерского учета

E-mail: vn-zhukov@mail.ru

Российский экономический университет
им. Г.В. Плеханова

Статья посвящена развитию концептуальной формы научного знания о системной организации внутреннего контроля за корпоративными финансами. Эта тема имеет особую актуальность, поскольку затрагивает основы всей теории внутреннего финансового контроля.

Целями статьи являются: обоснование интеграционной концепции внутреннего системного контроля за корпоративными финансами; раскрытие содержания каждого из трех начал интеграционной концепции – управленческого, институционального, когнитивного; выделение принципиальных отличий интеграционной концепции от других существующих концепций; разработка и обоснование концептуальной модели внутреннего системного контроля за корпоративными финансами, воспроизводящей его предназначение, раскрывающей содержание, обеспечивающей наглядное восприятие; анализ взаимосвязи интеграционной концепции с различными типами концептуального знания; определение перспективных направлений теоретических исследований в области внутреннего системного контроля за корпоративными финансами на основе интеграционной концепции.

В исследовании применены симбиоз методов диалектики, методы системного анализа и синтеза.

Представлены результаты исследования, посвященного разработке новой концепции системного контроля за корпоративными финансами. Благодаря предложенной и обоснованной интеграционной концепции создан фундамент для проведения научных изысканий в области системной организации внутреннего финансового контроля или, в переносном смысле, «перевалочный пункт» на пути следования от изучения практики функционирования систем внутреннего финансового контроля в корпорациях к локальным теоретическим обобщениям.

Областью применения результатов исследования является управление корпоративными финансами.

Интеграционная концепция выступает исходной (мировоззренческой) формой теоретического знания о системном контроле за корпоративными финансами. От остальных существующих ныне концепций она принципиально отличается цельностью подхода к проблеме системной организации внутреннего финансового контроля и высокой глубиной

проникновения в содержание формируемых контрольных систем. Концептуальный скачок заключается в рассмотрении системного контроля как сложного, триединого явления (функции управления, экономического института, источника знаний), активно воздействующего на состояние корпоративных финансов и регулирующие финансовые отношения.

Ключевые слова: корпоративные финансы, внутренний финансовый контроль, система, интеграционная концепция, системный контроль, модель

Согласно общепринятому подходу научная концепция есть многозначная форма знания, выражающая содержательно целостное познание объекта, ориентированное на представление смыслов познавательной деятельности, понимание его результатов. Как понимание концепция – это позиция, точка зрения субъекта на соответствующую предметную область, личностное знание. В различных контекстуальных ситуациях по отношению к теории концепция выполняет функции предтеоретического знания, репрезентирует содержательные смыслы теории, образует ее «концептуальное ядро», а в некоторых случаях она может выполнять функции теории.

По своему содержанию концепция представляет собой диалоговое (декларативное и процедурное) знание, воспроизводящее единство социокультурных, логико-гносеологических и практических аспектов. Декларативные знания соответствуют фактам и могут быть описаны вербально, например, «контроль – это метод оценки правильности использования ресурсов». Процедурные знания основываются на умениях и навыках, например на умении анализировать для оценки правильности контроля как средства оценки эффективности использования ресурсов.

Таким образом, любая концепция воплощает в себе одновременно гносеологию (элемент познания), герменевтику (элемент толкования и интерпретации) и структуру (элемент моделирования) проводимого исследования, что позволяет говорить о многоаспектности концептуальной формы научного знания. Приведенный подход к пониманию научной концепции положен в основу концептуализации системного контроля за корпоративными финансами.

В вопросе концептуализации системного контроля за корпоративными финансами следует исходить из того, что каждая из трех сосуществующих

в настоящее время концепций (управленческая, риск-ориентированная, оценочная) лишь односторонне раскрывает содержание этого сложного и противоречивого по своей природе явления. Подтверждением сказанному могут служить результаты анализа научных работ, посвященных системному контролю за корпоративными финансами.

Выявленные предпосылки и намеченные перспективы развития системного контроля за корпоративными финансами дают полное основание сделать вывод о необходимости формулировки качественно новой научной концепции для рассматриваемой области знаний – *интеграционной концепции*.

С позиции интеграционной концепции системный контроль за корпоративными финансами предлагается понимать как сложное социально-экономическое явление, объединяющее в себе три начала: управленческое, институциональное и когнитивное. Другими словами, внутренний системный контроль выступает одновременно функцией управления финансами корпораций, экономическим институтом и источником знаний.

Управленческое начало интеграционной концепции развивает традиционное представление о внутреннем системном контроле как о функции управления финансами корпораций. В этом контексте авторская точка зрения следующая: формируемая система внутреннего финансового контроля должна быть имманентна принятой в корпорации модели управления (агентской или унитарной).

Агентская модель управления корпоративными финансами предопределяет существование контрольной системы, объединяющей в себе *два типа внутреннего финансового контроля*:

- 1) контроль, осуществляемый субъектами корпоративного управления (функция корпоративного управления);
- 2) контроль, осуществляемый субъектами финансового менеджмента (функция финансового менеджмента).

Типизация контроля по функциональному признаку позволяет более обоснованно разграничить сферы контролирования между субъектами управления, обеспечить охват контролем всего комплекса финансовых отношений корпорации, исключить дублирование в работе контрольных служб.

Корпоративное управление (corporate governance) – деятельность высшего руководства, направленная на стратегическое развитие корпорации и обеспечение консенсуса общественных и

индивидуальных интересов в системе отношений между исполнительными органами управления (должностными лицами), участниками (акционерами, учредителями) и стейкхолдерами.

Возросшее значение корпоративного управления, а вместе с этим усиливающая роль его контрольной функции, вызваны несколькими причинами.

Во-первых, *открытость российского бизнеса перед мировым экономическим сообществом*. Свидетельством возросшей геоэкономической открытости российских компаний является внешне-торговый оборот, а также географическая структура экспорта и импорта. Россия активно ведет торговую деятельность, как на развитых, так и на развивающихся рынках. В первом полугодии 2014 г. показатель ее внешнеторгового оборота достиг 408,4 млрд долл., почти вдвое превысив значение 2009 г. При этом доля стран Европейского союза составила 53,8%, стран АТЭС – 20%, стран СНГ – 13,9%¹.

Рост внешней торговли во многом обусловлен происходящей интеграцией национального хозяйства России в глобальную экономическую среду. Российская Федерация инициировала создание Евразийского экономического сообщества (2001 г.), Шанхайской организации сотрудничества (2001 г.), Группы БРИКС (2006 г.), Единого экономического пространства (2012 г.). Кроме того, Россия стала участницей Всемирной торговой организации (2012 г.), Организации черноморского экономического сотрудничества (1999 г.), Азиатско-Тихоокеанского экономического сотрудничества (1998 г.) и других геоэкономических блоков. В условиях расширения внешнеэкономического сотрудничества для высшего руководства многих корпораций наибольшую актуальность приобрел тезис «глобализируйся или стагнируй».

Во-вторых, *низкая капитализация российских корпораций*. По данным экспертов журнала РБК daily, в 2012 г. капитализация 100 крупнейших публичных российских корпораций выросла в среднем на 10% (в долларовом выражении), но заметно отстает от реальных экономических достижений России. В номинальном выражении валовой внутренний продукт (ВВП) страны в 2012 г. удвоился по сравнению с 2007 г., а рыночная стоимость активов ведущих корпораций настолько же стала меньше².

¹ Платежный баланс и внешний долг Российской Федерации. Январь – июнь 2014 года. URL: http://www.cbr.ru/statistics/credit_statistics/bp.pdf.

² Рейтинг самых дорогих компаний России. URL: <http://www.rbcdaily.ru/economy/562949985564212>.

Согласно результатам исследования, проведенного американской консалтинговой фирмой Heidrick & Struggles, российские корпорации, размещающие акции на международных фондовых биржах, получают на 20% меньше дохода, чем западные компании, из-за низких стандартов корпоративного управления;

В-третьих, *затрудненность привлечения долгосрочных финансовых ресурсов через рынки капитала*. По данным российской Национальной ассоциации участников фондового рынка, в России по состоянию на конец первого полугодия 2013 г. насчитывалось 32 203 открытых акционерных общества. Из них только 301 компания (менее 1%) получала финансовые ресурсы на внутреннем и внешнем рынках акций. За 6 мес. 2013 г. капитализация внутреннего рынка акций снизилась на 104 млрд долл. США и составила 713 млрд долл.³.

Следует иметь в виду, что российский бизнес сильно зависит от цикличности экономики и, прежде всего, от цикличности мировых цен на сырье. Когда цены на сырье начинают расти, экономика находится на подъеме, а корпорации и банки берут на себя большую ответственность, производя заимствования финансовых ресурсов на внешних рынках и осуществляя порой сомнительные инвестиционные операции внутри страны. И наоборот: при снижении сырьевых цен также снижается эффективность экономики. В этот период корпорации и банки оказываются перед серьезной проблемой возврата ранее взятых кредитов. Резкое снижение цен на углеводородное сырье в середине 2014 г. привело к девальвации рубля на 50%. В 2015 г. корпоративный и банковский секторы экономики должны вернуть иностранным кредиторам около 130 млрд долл. и в основном рассчитывают на правительственные резервные фонды.

К этому следует добавить существующие ограничения по доступу на европейские рынки капитала, введенные Европейским союзом для ряда российских энергетических, оборонных и финансовых компаний, а также значительный чистый отток за границу частного капитала. Например, только в 2012 г. из России ушло 56,8 млрд долл., в 2013 г. – 61 млрд долл., а в 2014 г. (по предварительным данным Банка России) – до 151,5 млрд долл.

Может быть, имеет смысл подумать, как надо действовать на разных фазах цикла, как иметь более

³ Российский фондовый рынок: первое полугодие 2013 года. URL: http://www.naufor.ru/download/pdf/factbook/ru/RFR2013_1.pdf.

длинный горизонт планирования, например десятилетний (последние циклы были десятилетними). Правительство все время анализирует отдельные сегменты экономики (банковский, корпоративный), однако важно понять, что их состояние взаимосвязано и определяется ориентацией на длительность цикла сырьевых цен.

В-четвертых, *трансформация корпоративного контроля*. В последние четверть века корпоративный контроль как институт распределения властных полномочий между субъектами корпоративного управления подвергается сильным трансформациям. Во многом это связано со стремительным ростом рынков корпоративного контроля.

По оценке информационного агентства АК&М, 2013 г. стал рекордным для российского рынка корпоративного контроля за весь посткризисный период. Объем сделок по слиянию и поглощению составил 118,12 млрд долл., превысив в 2,3 раза результат предыдущего года. При этом число ежегодных сделок выросло с 516 до 541⁴.

В-пятых, *активность государства в корпоративном секторе экономики*. Органы исполнительной власти Российской Федерации в настоящее время оказывают достаточно существенное влияние на решения, принимаемые субъектами корпоративного управления ряда крупных компаний, что повышает финансовые риски от принятия нерыночных решений. Примерами государственного вмешательства могут служить проект газотранспортной системы «Сила Сибири», шельфовые проекты энергетических корпораций и др.

По состоянию на 01.08.2012 в реестре федерального имущества содержится информация о 2 629 акционерных обществах, акции которых находятся в федеральной собственности. При этом права государства как акционера ограничены только в отношении 1 258 организаций. С этим также тесно связаны проблемы управления и финансирования квазигосударственного сектора (частных структур с не доминирующим участием государства). Решения, принимаемые такими корпорациями, нередко противоречат основным принципам корпоративного управления и в конечном итоге снижают эффективность бизнеса.

В-шестых, *разрозненность и недостаточная полнота информационной базы*. Информационные системы, используемые для целей корпоративного управления, страдают отсутствием комплексности,

что в конечном итоге отражается на качестве корпоративного управления.

В-седьмых, *запутанность и противоречивость законодательских инициатив по ведению предпринимательской деятельности*. Ежегодно в России принимается порядка 20 тыс. нормативных правовых актов, из них от 4 до 6 тыс. непосредственно касаются вопросов ведения предпринимательской деятельности. Такой объем регулирования приводит к «загромождению» законодательства, а часто и к непониманию сути законодательских инициатив из-за их запутанности и противоречивости. В результате доверие у бизнеса к власти и принимаемым решениям падает. Поэтому одной из серьезных проблем эффективности корпоративного управления является проблема качества государственного регулирования.

Финансовый менеджмент (financial management) – административная деятельность исполнительных органов корпорации по управлению финансовыми ресурсами, потоками и инструментами в соответствии с поставленными задачами.

Возрастание роли контрольной функции финансового менеджмента в управлении корпоративными финансами обусловлено несколькими причинами.

1. *Появление новых видов финансовых рисков – санкционных и офшорных*. Санкционные риски, ставшие прямым следствием возникновения геополитических противоречий между Россией и Европейским союзом, несут прямую угрозу как отечественному, так и европейскому бизнесу. По оценкам специалистов, потери российских компаний, прежде всего энергетического, оборонного и финансового секторов экономики, в 2014–2015 гг. могут составить примерно 100 млрд евро, а европейских – 90 млрд евро⁵.

Офшорные риски таят в себе угрозу полной или частичной утраты заемного финансирования. Особенно актуально это стало для российских компаний, контролируемых офшорными холдинговыми центрами, на которые в настоящее время приходится более 60% внешней корпоративной задолженности. Наглядным уроком может служить кипрский кризис 2012 г. и связанные с ним ограничения на движения капитала.

2. *Усиление внимания к вопросам финансовой устойчивости и результативности корпораций*. Финансовое положение российского бизнеса характеризуется снижением финансовой устойчивости и

⁴ Объем российского рынка M&A в 2013 году удвоился. URL: <http://www.akm.ru/rus/ma/stat/2013/12.htm>.

⁵ Возможные потери России от санкций оценили в 100 миллиардов евро. URL: <http://www.lenta.ru/news/2014/07/28/eulossess>.