

**INSTITUTIONELLE GRUNDLAGEN FÜR DIE  
FUNKTIONIERUNG DER ÖKONOMIK UNTER DEN  
BEDINGUNGEN DER TRANSFORMATION**

**Sammelwerk der wissenschaftlichen Artikel**

**Volume 2**



Russischer Index der  
Wissenschaftlicher Zitierung

Übergeben für die Rezension  
**Conference Proceedings Citation Index -  
Social Sciences & Humanities (CPCI-SSH)**



**Verlag SWG imex GmbH  
Nürnberg, Deutschland,  
2014**

Verlag SWG imex GmbH

**INSTITUTIONELLE GRUNDLAGEN FÜR DIE  
FUNKTIONIERUNG DER ÖKONOMIK UNTER DEN  
BEDINGUNGEN DER TRANSFORMATION**

**Rezensenten:**

***Dr. Jerald L. Feinstein***

*DeVry University - -Engineering Dean (Denver Colorado, USA)*

***Dimitar Kanev,***

*Doctor of Economic Sciences, Professor of Economics and Head of Department  
"Social Sciences, Business and Law" Varna Free University (Varna, Bulgaria)*

*Der wissenschaftliche Redakteur: Kandidat der Wirtschaftswissenschaften, Dozent,  
Professor der RANH S.I. Drobjasko*

**Institutionelle** Grundlagen für die Funktionierung der Ökonomik unter den Bedingungen der Transformation: Sammelwerk der wissenschaftlichen Artikel. Vol. 2 - Verlag SWG imex GmbH, Nürnberg, Deutschland, 2014. - 275 S.

**ISBN 978-3-00-046113-2**

Das Sammelwerk der wissenschaftlichen Artikel ist nach den Ergebnissen der wissenschaftlich-praktischen Konferenz "Institutionelle Grundlagen für die Funktionierung der Ökonomik unter den Bedingungen der Transformation" herausgegeben und ist eine wissenschaftlich-praktische Veröffentlichung. Hier gibt es die wissenschaftlichen Artikel der Studenten, Aspiranten, Doktoranten, Kandidaten und Doktoren der Wissenschaften, der Forscher und Praktiker aus Europa, Russland, aus der Ukraine, aus nahem und fernem Ausland. In den Artikeln sind die Forschungen berichtet, die Prozesse Veränderungen in der Struktur der modernen Ökonomik und des Staatsaufbau wiedergeben. Der Sammelband ist für Studenten, Aspiranten, Doktoranten, Hochschullehrer, Forscher, Praktiker und an Tendenzen der Entwicklung der modernen ökonomischen Wissenschaft interessierenden Menschen bestimmt.

**ISBN 978-3-00-046113-2**

© Verlag SWG imex GmbH, 2014

© Autoren der Artikeln, 2014

© Alle Rechte vorbehalten, 2014

**INSTITUTIONAL FRAMEWORK OF THE ECONOMY FUNCTIONING IN  
CONDITIONS OF TRANSFORMATION**

**Collection of scientific articles**

**Volume 2**

List of journals indexed



**Submitted for review in**

**Conference Proceedings Citation Index -  
Social Sciences & Humanities (CPCI-SSH)**



**Verlag SWG imex GmbH  
Nürnberg, Deutschland,  
2014**

**Verlag SWG imex GmbH**

**INSTITUTIONAL FRAMEWORK OF THE ECONOMY FUNCTIONING IN  
CONDITIONS OF TRANSFORMATION**

**Reviewers:**

***Dr. Jerald L. Feinstein***

*DeVry University - -Engineering Dean (Denver, Colorado, USA)*

***Dimitar Kanev,***

*Doctor of Economic Sciences, Professor of Economics and Head of Department  
"Social Sciences, Business and Law" Varna Free University (Varna, Bulgaria)*

*Science editor: Ph.D. in Economics, Associate Professor, Professor of RANH  
Drobyazko S.I.*

**Institutional** framework of the economy functioning in conditions of transformation: Collection of scientific articles. Vol. 2 - Verlag SWG imex GmbH, Nürnberg, Deutschland, 2014. - 275 p.

**ISBN 978-3-00-046113-2**

Collection of scientific articles published on the results of the International scientific and practical conference "Institutional framework of the economy functioning in conditions of transformation" is the scientific and practical publication, which contains scientific articles of students, graduate students, Candidates and Doctors of Sciences, research workers and practitioners from Europe, Russia, Ukraine and from neighbouring countries and beyond. The articles contain the study, reflecting the processes and changes in the structure of modern economy and state structure. The collection of scientific articles is for students, postgraduate students, doctoral candidates, teachers, researchers, practitioners and people interested in the trends of modern economic science development.

**ISBN 978-3-00-046113-2**

© 2014 Copyright by Verlag SWG imex GmbH

© 2014 Article writers

© 2014 All rights reserved

**Lomachynska I.A.**

Candidate of Economic Sciences, Associate professor  
*Odessa I. I. Mechnikov national university*

## **THE INFLUENCE OF STATE SUPPORT ON RESULTS OF FINANCIAL-ECONOMIC ACTIVITY OF UKRAINIAN ENTERPRISES**

*The paper deals the main forms of public financial support for Ukrainian companies and evaluates their effectiveness. Proposed the directions of modernization of the system of state support for domestic enterprises.*

**Keywords:** *financial activities, profitability, state support of enterprises, subsidies, tax incentives, guarantee, public financing of enterprises.*

**Ломачинская И.А.**, к.э.н., доцент

*Одесский национальный университет имени И.И. Мечникова*

## **ВЛИЯНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УКРАИНСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ**

*Рассмотрены основные формы государственной финансовой поддержки украинских предприятий и оценено их эффективность. Предложены направления модернизации системы государственной поддержки национальных предприятий.*

**Ключевые слова:** *финансовая деятельность, рентабельность, государственная поддержка предприятий, субсидия, налоговая льгота, гарантия, государственное финансирование предприятий.*

Финансы предприятий характеризуются постоянной трансформацией, что обусловлено изменениями финансово-экономических отношений в любой системе под влиянием сдвигов во внешней и внутренней бизнес-среде, цикличностью как доминирующей формой экономического развития. При этом важно отметить, что в современных условиях нестабильности национальной экономики влияние внешних факторов усиливается. Следовательно, актуальным является решение проблемы поиска условий согласования индивидуальных финансово-хозяйственных решений предприятий с внешней нестабильностью, что, в свою очередь, позволит им обеспечить реализацию интересов, связанных с максимизацией прибыли и рыночной стоимости, формированием необходимого объема основного и оборотного капитала, инвестиций, оптимизацией налоговых платежей и пр.

Среди внешних факторов финансовой деятельности субъектов хозяйствования важную роль играет экономическая политика государства. Обзор отечественных и зарубежных исследований позволил сделать вывод, что среди аспектов данной проблемы, которые остаются недостаточно освещенными, является вопрос влияния государственных финансов на деятельность национальных предприятий в Украине.

Рассматривая влияние государства на финансово-экономическую деятельность предприятий, следует отметить, что, с одной стороны, роль экономической политики стимулирования деловой активности в условиях нестабильности усиливается, а, с другой, государство в результате уменьшения поступлений в бюджет вынуждено ограничить прямые финансовые влияния в социально-экономическое развитие страны. Именно поэтому актуальным сегодня является обоснование эффективной бюджетно-налоговой политики государства как фактора устойчивого развития субъектов хозяйствования, формирования благоприятного инвестиционного климата предпринимательской среды, повышения конкурентоспособности предприятий. В контексте этого целью данного исследования является анализ влияния фискального регулирования на финансово-хозяйственную деятельность национальных предприятий, обоснование направлений использования финансовых механизмов экономической политики для стимулирования хозяйственной деятельности в условиях системного экономического кризиса.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности украинских предприятий позволяет выявить следующее. Все основные показатели финансового состояния (табл. 1) после

кризиса 2008 г. ухудшились, в 2009 г. они достигли пика падения. Больше всего ухудшились показатели рентабельности и финансовой устойчивости: по сравнению с 2007 г. рентабельность операционной деятельности в 2009 г. снизилась более чем в 2 раза, а показатель финансовой независимости свидетельствует, что собственный капитал субъектов хозяйствования составляет лишь 38 %, что является неприемлемым. Кроме того, в период 2008-2009 гг. растет налоговая нагрузка. В 2010-2011 гг. наблюдается улучшение финансового состояния, однако в 2012 г. показатели снова ухудшились. При этом налоговая нагрузка постоянно возрастает.

Таблица 1

Основные показатели финансовой деятельности предприятий в Украине

	Рентабельность операционной деятельности	Текущая ликвидность	Чистый оборотный капитал, % к общим активам	Финансовая независимость	Оборачиваемость активов	Общее налоговая нагрузка	Налоговая нагрузка на труд
2007	6,8	1,19	7,61	0,45	1,5	32,9	22,4
2008	3,9	1,15	6,65	0,38	1,3	34,9	23,9
2009	3,3	1,12	5,50	0,38	1,0	34,1	22,8
2010	4,9	1,18	8,27	0,37	1,1	32,3	21,4
2011	5,9	1,19	8,80	0,38	1,1	36,1	25,5
2012	5,0	1,18	8,27	0,38	0,8	36,8	25,6

Источник: рассчитано на основе данных Госслужбы статистики Украины [1-2]

Статистика финансово-хозяйственной деятельности показывает, что, если в 2011 г. по сравнению с посткризисным 2010 г. объем государственной поддержки за счет расходов сводного бюджета увеличился, то в 2012 г. произошло существенное уменьшение (табл. 2).

Таблица 2

Обобщенные показатели расходов сводного бюджета, налоговых и таможенных льгот, которые могут считаться государственной поддержкой субъектов хозяйствования, млн. грн.

Показатель	2010	2011	2012
Налоговые льготы	37127	58764	48659
Таможенные льготы	21950	43900	42943
Расходы и кредитование сводного бюджета на экономическую деятельность	42832	57124	62337
ВСЕГО	102910	159788	153979
Поддержка, в % к доходам сводного бюджета	32,7	47,7	34,6
Поддержка, в % к ВВП	9,5	12,3	10,9

Источник: рассчитано на основе данных [3]

Анализ расходов сводного бюджета на экономическую деятельность демонстрирует в целом рост государственного финансирования предприятий (2007 г. – 40523 млн. грн., 2008 – 51322 млн. грн., 2009 – 39753 млн. грн., 2010 – 43832 млн. грн., 2011 – 57124 млн. грн., 2012 – 62377 млн. грн. [3]), но в относительном смысле показатель нестабильный.

Динамика государственных субсидий и трансфертов на текущие расходы как основного прямого метода государственной финансовой поддержки предприятий показывает, что объем финансирования данной формы зависит от социально-экономического состояния национальной экономики. Так, в 2007 г. их объем из государственного бюджета составил 14,582 млн. грн., в 2008 – 24,814 млн. грн., в 2009 – 18,498 млн. грн., в 2010 – 20,370 млн. грн., в 2011 – 14,468 млн. грн., в 2012 – 20,259 млн. грн. [3].

Начиная с 2009 г. государство активно использует такую форму поддержки предприятий как государственные гарантии. Их преимуществом является то, что они непосредственно не воздействуют на соответствующие потери или расходы бюджета. По данным Министерства финансов, объемы государственных гарантий составляли: в 2007 г. – 3,5 млрд. грн. (0,49 % к ВВП), в 2008 – 5,8 млрд. грн. (0,62 % к ВВП), в 2009 – 32,9 млрд. грн. (3,6 % к ВВП), в 2010 – 10,1 млрд. грн. (0,93 % к ВВП), в 2011 – 12,9 млрд. грн. (0,99 % к ВВП), в 2012 – 75,3 млрд. грн. (5,4 % к ВВП) [4, с. 6].

Анализ демонстрирует, что только некоторые из налоговых и таможенных льгот (см. табл. 1) непосредственно связаны с результатами производственной деятельности предприятий или направлены на достижение изменений в деятельности субъектов хозяйствования, структурных изменений в экономике и т.д. Основным источником налоговых льгот для отечественных предприятий является НДС (62,2 % общей суммы налоговых льгот в 2012 г.), налог на прибыль предприятий (31,1% в 2012 г.).

Тенденцией в 2009-2012 гг. для всех форм государственной поддержки является низкий удельный вес промышленных отраслей с потенциалом импортозамещения при высоких объемах поддержки сельского хозяйства (треть всей поддержки в виде налоговых льгот, 11-12 % прямой бюджетной поддержки, 32 % всех госгарантий предприятиям), топливно-энергетического комплекса (30 % расходов сводного бюджета на экономическую деятельность; налоговые льготы предприятиям электроэнергетики, производства биотоплива; 40% всех госгарантий в 2012 г. предоставлено НАК «Нафтогаз»), сферы услуг, развития инфраструктуры (от 25-30 % расходов сводного бюджета на экономическую деятельность направляется дорожному хозяйству, эта отрасль является крупнейшим получателем бюджетного кредитования). При этом доля предприятий обрабатывающей промышленности в сумме бюджетных расходов не превышает 1%. Налоговые льготы таким отраслям как текстильная промышленность, производство резиновых и пластмассовых изделий, производство машин и оборудования не превышает 1% валового объема налоговых льгот. Удельный вес льгот в сфере исследований и разработок снизилась с 1,6 % в 2006 г. до 0,4 % в 2011 г., расходы сводного бюджета составили в 2011 г. составили 2,1 %, бюджетное кредитование по этому виду деятельности не предоставлялось.

По результатам регрессионного анализа зависимости рентабельности операционной деятельности украинских предприятий и основных показателей финансового состояния выявлено положительную значимую связь между рентабельностью операционной деятельности отечественных предприятий ( $Y$ ) и показателями текущей ликвидности ( $X_1$ ), финансовой независимости ( $X_2$ ) и незначительную отрицательную с оборачиваемостью активов ( $X_3$ ):  $Y = -30,5782 + 20,658 X_1 + 31,3015 X_2 - 0,74362 X_3$  ( $R^2 = 0,9103$ , наблюдений – 9,  $F_{\text{розра.}} > F_{\text{кр.}}$ ). Также выявлено обратную связь между рентабельностью и приростом субсидий ( $X_1$ ), потерь бюджета от налоговых льгот ( $X_3$ ) и прямую с приростом расходов сводного бюджета на экономическую деятельность ( $X_2$ ):  $Y = 4,9219 - 0,7392 X_1 + 5,5486 X_2 - 3,2643 X_3$  ( $R^2 = 0,9355$ , наблюдений – 5,  $F_{\text{розра.}} > F_{\text{кр.}}$ ). Связи между рентабельностью операционной деятельности украинских предприятий и государственными гарантиями не выявлено.

Таким образом, можно утверждать, что для обеспечения позитивного влияния государственных финансов на финансово-хозяйственную деятельность предприятий целесообразно в современных условиях, во-первых, применять формы государственной поддержки, обеспечивающие повышение уровня платежеспособности и финансовой устойчивости субъектов хозяйствования, а, во-вторых, ограничить использование таких форм поддержки как государственные субсидии, налоговые льготы и расширить прямые расходы бюджета на экономическую деятельность. Учитывая эффекты влияния государственных расходов на показатели финансового состояния предприятий [5] следует определить, что улучшению показателей рентабельности и платежеспособности будет способствовать расширение льготных бюджетных кредитов, рентабельности и финансовой устойчивости – бюджетных инвестиций, финансовой устойчивости – государственных заказов. Следовательно, именно развитие этих форм государственной поддержки субъектов хозяйствования и будет способствовать повышению эффективности бюджетно-налоговой политики.

### Литература:

1. Фінансові результати підприємств до оподаткування за видами економічної діяльності. // Державна служба статистики [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua/>
2. Структура балансу підприємств за видами економічної діяльності. // Державна служба статистики [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua/>
3. Бюджетний моніторинг: Аналіз виконання бюджету за 2012 рік / [Самчинська І. М., Рудик А. Ю., Зубенко В. В. та ін.] ; ІБСЕД, Проект «Зміцнення місцевої фінансової ініціативи», USAID. – К., 2013. – 75 с.
4. Черніков, Д. О. Модернізація системи державної підтримки суб'єктів господарювання в Україні / Д. О. Черніков ; за ред. Я. А. Жаліла. – К. : НІСД, 2013. – 48 с.
5. Ломачинська, І. А. Вплив державних фінансів на фінансову діяльність вітчизняних підприємств. / І.А. Ломачинська. // Закономірності розвитку підприємств в умовах невизначеності економічного середовища: кол. монографія. / за заг. ред. О.В. Горняк. – Одеса, 2014.

**Moskalenko N.V.**

Associate Professor,

*National University gosudarstvennoy Tax Service of Ukraine, Irpin*

### **RISK - BASED SUPERVISION IN FINANCIAL MONITORING**

*Considered a risk-based supervision of financial monitoring*

**Key words:** *anti-money laundering and counter terrorism financing (AML/CFT); risk-based supervision; monitoring; quality risk management; compliance.*

**Москаленко Н.В.,** доцент,

*Национальный университет государственной налоговой службы Украины, г. Ирпень*

### **РИСК – ОРИЕНТИРОВАННЫЙ НАДЗОР В СФЕРЕ ФИНАНСОВОГО МОНИТОРИНГА**

*Рассмотрено риск – ориентированный надзор в сфере финансового мониторинга*

**Ключевые слова:** *противодействие легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (ПОД/ФТ); риск-ориентированный надзор; мониторинг; качество управления риском; комплаенс.*

Легализация (отмывание) доходов, полученных незаконным путем, и финансирование терроризма остаются одними из нерешенных проблем XXI века. В настоящее время во всем мире отмечен повышенный интерес и внимание к вопросам противодействия данным процессам.

Противодействие отмыванием «грязных» денег является важным условием обеспечения целостности и устойчивости финансовой системы каждого государства, но для достижения успеха в этой сфере усилия правоохранительных органов должны подкрепляться непосредственными участниками самой финансовой системы. С учетом того, что большинство операций, связанных с легализацией денежных средств, полученных преступным путем, проводятся в кредитных организациях, банковский сектор становится одним из ключевых элементов системы противодействия их осуществлению. С этой целью используется финансовый мониторинг, как комплекс мер, применяемых финансовыми учреждениями и компетентными государственными органами для предупреждения, выявления и пресечения операций, связанных с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, или финансированием терроризма.

Прозрачность банковского сектора, качественный надзор за деятельностью кредитных организаций, их эффективное взаимодействие с НБУ во всех сферах, включая и финансовый мониторинг, являются необходимыми мерами для обеспечения надежности и стабильности экономики страны.

Контроль за деятельностью кредитных организаций в области противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (ПОД/ФТ) является одной из главных составляющих банковского надзора. Основы его