

добавленной стоимости не учитывает суммы амортизационных отчислений, а в отличие от покупной стоимости товаров - и суммы материальных затрат. Достоинство этого подхода в том, что сумма налоговых изъятий будет соотноситься с той величиной, которая является реальным источником для уплаты налогов.

Исчисленный таким способом показатель не будет зависеть ни от материалоемкости, ни от фондоемкости (в размере амортизационных отчислений) строительного процесса. Как и другие ученые, Е.А. Кирова приводит собственную экспертную оценку уровня налогового бремени (она называет его уровнем налоговой нагрузки). Он должен составлять 35-40% от вновь созданной стоимости. Если он будет превышать 50%, то результатом будет уход хозяйствующих субъектов в теневой сектор экономики [5].

Все рассмотренные нами подходы к определению показателя налогового бремени едины в том, что авторы в качестве показателя, характеризующего среду распространения явления, используют какой-либо один показатель (добавленная стоимость, вновь созданная стоимость, прибыль).

Как было отмечено выше, абсолютный уровень налогового бремени определить нельзя, но его можно измерить относительно. Поэтому оценка уровня налогового бремени производится путем сравнения фактических значений с базовыми показателями. В зависимости от того, лучше или хуже фактические значения показателей базовых значений, можно определить, высоко или нет налогового бремени. Из этого следует важный вывод: для анализа налоговой нагрузки необходимо получить как фактические, так и базовые значения показателей, сопоставимые между собой. Как показал анализ существующих подходов к измерению налогового бремени сложно получить его оценку с помощью одного показателя, необходима система показателей.

---

1. Материал информационного Агентства РИА Новости, 10.11.2010 г.

2. В.Г.Пансков «Показатель налогового бремени» // Налоговая политика и практика. – №3, 2004. – С. 83.

3. www.salyk.kz

4. Вишневский В., Липницкий Д. Оценка возможностей снижения налогового бремени в переходной экономике // Вопросы экономики. - 2000. - № 2. - С. 107.

5. Кирова Е.А. Методология определения налоговой нагрузки на хозяйствующие субъекты // Финансы. – 1998. -№ 9. - С. 30-32.

\*\*\*

Мақалада салық ауыртпалығын анықтаудың түрлі тәсілдері мен сол тәсілдердің салық ауыртпалығын есептеудің бірыңғай әдістемелік негізін анықтауға әсер ету деңгейі қарастырылған.

\*\*\*

In article various techniques of definition of tax loading and degree of influence of these techniques on definition of a uniform methodological basis of calculation of tax burden are considered.

*Ш.Г. Джумадилова*

### **ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**

Переход к рыночной экономике требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством и т.д. Это становится особенно актуальным в условиях все более усиливающегося процесса глобализации мировой экономики.

В Послании Президента РК народу Казахстана от 29 января 2010 года одной из целей в реализации Стратегического плана – 2020 определено создание эффективных и конкурентоспособных производств [1]. В условиях глобализации и все большей неопределенности рыночной среды особую актуальность приобретает проблема обеспечения устойчивости предприятий.

В частности, обеспечение финансовой устойчивости является насущной проблемой, как для отдельного предприятия, так и для экономики Казахстана в целом. Особое значение имеет исследование экономических процессов на уровне предприятий, представляющих собой основной элемент национальной экономики. Именно на этом уровне управления необходимо глубоко разобраться, какие возможности имеются у каждого хозяйствующего субъекта по достижению и поддержанию устойчивого и эффективного развития экономики.

Общая устойчивость организации является следствием достижения производственной, финансовой, организационной, технологической и др. устойчивости.

Прежде чем приступить к рассмотрению определения финансовой устойчивости, разберемся в значении понятия устойчивость.

Устойчивость сама по себе означает постоянство, стойкость [2] и тесно связана с понятием «равновесие». Но в отношении предприятия мы не можем рассматривать явления как статические, т.к. современные предприятия основной своей целью ставят увеличение рыночной капитализации как основного фактора обеспечения конкурентоспособности. Поэтому в данном случае необходимо подразумевать устойчивое развитие.

Финансовое состояние предприятия является понятием очень емким, и вряд ли можно его охарактеризовать одним каким-то критерием. Поэтому для характеристики финансового состояния применяются такие критерии, как финансовая устойчивость, платежеспособность, ликвидность баланса, кредитоспособность, рентабельность (прибыльность) и др.

В настоящее время в экономической литературе нет общепринятого определения финансовой устойчивости. Поэтому целью данной работы является попытка уточнения сути финансовой устойчивости предприятия. Разные авторы трактуют финансовую устойчивость по-разному.

Так, некоторые авторы, такие как А.М. Ковалева, И.В. Колчин и другие, определяют финансовую устойчивость фирмы как такое состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие фирмы на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска [3]. Похожее определение дает Папехин Р.С.: «финансовая устойчивость предприятия - это комплексное понятие, отражающее такое состояние финансов, при котором предприятие способно стабильно развиваться, сохраняя свою финансовую безопасность в условиях дополнительного уровня риска» [4].

В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир, В.М. Родионова, М.А. Федотова и Т.В. Филатова считают, что финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции [5]. В.В. Бочаров также считает, что финансовая устойчивость характеризуется стабильным превышением доходов над расходами, свободным маневрированием денежными средствами и эффективным их использованием в процессе текущей (операционной деятельности) [6].

Схожую характеристику рассматриваемому понятию дают В.А. Русак и Н.А. Русак, утверждая, что финансовая устойчивость характеризуется финансовой независимостью, способностью маневрировать собственными средствами, достаточной финансовой обеспеченностью бесперебойности основных видов деятельности, состоянием производственного потенциала [7].

Достаточно лаконично объясняют финансовую устойчивость А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин и В.Н. Глазунов: «финансовая устойчивость – это определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность» [8]. Похожее

определение дают А.В. Грачев и М.С. Абрютин: «финансовая устойчивость предприятия – есть не что иное как надежно гарантированная платежеспособность, независимость от случайностей рыночной конъюнктуры и поведения партнеров» [9].

Т.В. Кириченко рассматривает финансовую устойчивость как долгосрочную платежеспособность и даже приводит в качестве показателя коэффициент финансовой устойчивости, определяемый как отношение суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса в процентном выражении [10].

С.В. Галицкая определяет сущность финансовой устойчивости как способность предприятия обеспечить источниками финансирования средства, необходимые для осуществления производственного процесса, а также способность предприятия своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства. Способность предприятия обеспечить средства производства источниками финансирования включает:

- 1) обеспечение источниками финансирования основных средств и других оборотных активов;
- 2) обеспечение источниками финансирования запасов и затрат.

Способность предприятия своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства включает:

- 1) ликвидность;
- 2) платежеспособность [11].

И.А. Бланк связывает рассмотрение финансовой устойчивости с выявлением уровня финансового риска [12]. Г.В. Савицкая также проводит прямую связь между понятиями финансовой устойчивости и риска: «финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующей его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска» [13]. Это мнение с некоторыми дополнениями разделяют Л.Т. Гиляровская и А.В. Ендовицкая: «финансовая устойчивость любого хозяйствующего субъекта – это способность осуществлять основные и прочие виды деятельности в условиях предпринимательского риска и изменяющейся среды бизнеса с целью максимизации благосостояния собственников, укрепления конкурентных преимуществ организации с учетом интересов общества и государства» [14].

А.Ф. Ионова отделяет финансовую устойчивость от платежеспособности предприятия, указывая, что платежеспособность определяется посредством вычисления показателей абсолютной и текущей ликвидности, обеспеченности обязательств должника его активами и степени платежеспособности по текущим обязательствам, в то время как финансовая устойчивость определяется путем выявления коэффициентов финансовой независимости, обеспеченности собственными оборотными средствами, доли просроченной кредиторской задолженности в пассивах, показателя отношения дебиторской задолженности к совокупным активам [15]. На наш взгляд, платежеспособность выступает как основа финансовой устойчивости и как один из ее признаков, но некорректно отождествлять данные два понятия.

С.О. Шохин не использует в своих трудах сам термин «финансовой устойчивости». При оценке финансового состояния предприятия приоритетным считает оценку ликвидности и платежеспособности предприятия, т.е. текущую и перспективную возможность погашения собственных обязательств [16].

Из этих определений можно сделать вывод, что финансовая устойчивость является комплексным и наиболее важным критерием, характеризующим финансовое состояние предприятия.

Некоторые европейские авторы, в частности латвийские (Н. Коледа и Н. Ласе), при изучении финансовой устойчивости как способности предприятия расти и развиваться, благодаря оптимальному использованию финансовых ресурсов, используют термин финансовая жизнеспособность [17].

В микроэкономике авторы используют понятие финансовой стабильности, которую определяют следующим образом:

- Способность юридического лица продолжать достигать его операционных целей и выполнять его миссию долгий срок [18];
- Способность организации увеличить фонды, отвечающие ее функциональным требованиям в короткий, среднесрочный и долгосрочный периоды [19];
- Условия финансовой жизнеспособности - многочисленные источники финансирования, положительного потока наличности, финансового излишка [20];
- Способность покрыть расходы заработанным доходом [21];

Есть также мнение, что финансовая жизнеспособность как компонент устойчивости определена в условии адекватного роста прибыли в условиях допустимого уровня риска [22].

Указанные авторы отмечают огромный вклад российских авторов в изучение вопросов устойчивости предприятия. В своей работе, посвященной анализу финансовой жизнеспособности компании, они приходят к выводу, что финансовая жизнеспособность предполагает такое распределение и использование финансовых ресурсов, которое позволяет поддерживать состояние равновесия компании в краткосрочном периоде и обеспечивает устойчивое развитие компании в долгосрочный период [17].

Азиатский банк развития определяет финансовую устойчивость как оценку, что у проекта будет достаточный фонд, чтобы ответить по всем материальным и финансовым обязательствам, проект обеспечит достаточный стимул поддержать участие всех проектных участников и будет в состоянии противостоять неблагоприятным изменениям в финансовом состоянии [23].

Финансовая устойчивость предприятия тесно взаимосвязана и с другими финансовыми понятиями: финансовой безопасностью, гибкостью, стабильностью и равновесием. Несмотря на значительную взаимообусловленность данных категорий, каждая имеет свою специфику. В частности, финансовая безопасность подразумевает состояние защищенности финансов предприятия от возможного негативного влияния внешних и внутренних факторов, а финансовая стабильность определяется постоянством оптимальных или приближенных к ним значений показателей.

Итак, анализируя вышеизложенные определения, на наш взгляд, финансовая устойчивость – это способность предприятия осуществлять свою деятельность в изменяющейся внутренней и внешней среде, сохраняя постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность.

- 
1. Послание Президента РК Н.А. Назарбаева народу Казахстана. 29 января 2010 года// <http://www.akorda.kz>
  2. Ожегов С.И. Словарь русского языка/ под ред. Н.Ю. Шведовой. – М.: Советская энциклопедия, 1973. – 846с.
  3. Ковалева А.М. и др. Финансы фирмы: учебник для вузов. – М.: ИНФРА-М, 2002. – 493с.; Финансовый менеджмент: учебник/ под ред. проф. И.В. Колчиной. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 1998. – 413с.
  4. Папехин Р.С. Факторы финансовой устойчивости и безопасности предприятия. Автореферат дисс. – Волгоград, 2007. – 21с.
  5. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ: учебное пособие. – М.: ДИС, 1997. – 128с.; Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. – М.: Перспектива, 1995. – 192с.; Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 236с.
  6. Бочаров В.В. Финансовый анализ. СПб: Питер, 2006. – 240с.
  7. Русак В.А., Русак Н.А. Финансовый анализ субъектов хозяйствования: справ. Пособие. – Минск: Высшая школа, 1997. – 309с.
  8. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 1995. – 176с.; Глазунов В.Н. Анализ финансового состояния предприятия. // Финансы. – 1999. - №2. – с. 15-17
  9. Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебно-практическое пособие. – М.: Дело и сервис, 1998. – 256с.
  10. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Дашков и К, 2008. – 626с.
  11. Галицкая С.В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий: учебное пособие. – М.: Эксмо, 2008. – 652с.
  12. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс. – Киев: Эльга, 2005. – 656с.

13. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Новое знание, 2000. – 688с.
14. Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций. – М.: ЮНИТИ ДАНА, 2006. – 159с.
15. Ионова А.Ф. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Проспект, 2010. – 592с.
16. Финансовый менеджмент: учебник/ под ред. С.О. Шохина. – М.: КНОРУС, 2008. – 480с.
17. Lāce N., Koleda N. Analysis of Financial Viability in the Context of Company's Sustainability // Scientific Journal of RTU. 3. series. Economics and Business. – 2009. - vol. 16. – p. 53-62
18. Business and Personal Finance Dictionary [Electronic resource] / Loan Finance dictionary. – 2009 // <http://special-loans.com>
19. Lusthaus C. Organizational assessment. - Ottawa: International Development Research Centre, 2002. – 191 p.
20. Adrien M., Lusthaus C. Enhancing organizational performance. – Ottawa: International Development Research Centre, 1999. – 128 p.
21. Ledgerwood J. Microfinance handbook. – Washington: The World Bank, 1999. – 286 p.
22. Crowther D., Aras G. Corporate Social Responsibility [Electronic resource] / Book portal, 2009. // [www.book.boon.com](http://www.book.boon.com)
23. Glossary of Terms. Asian Development Bank // [www.adb.org](http://www.adb.org)

\*\*\*

Мақалада қаржылық тұрақтылық туралы көптеген авторлардың анықтамалары қарастырылып, автордың өз түсінігі келтірілген.

\*\*\*

In article the review of interpretation of the financial sustainability by various authors and own definition are given.

*А.Т. Чулгаубаева*

## **МЕТОДОЛОГИЯ ПЛАНИРОВАНИЯ БЮДЖЕТА И РАСЧЕТА СТОИМОСТИ ОБУЧЕНИЯ В УСЛОВИЯХ КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ**

С 2002 года с целью международного признания национальных образовательных программ, усиления академической мобильности студентов и преподавателей, а также для повышения качества образования и обеспечения преемственности всех уровней и ступеней высшего и послевузовского образования Министерством образования и науки Республики Казахстан была внедрена кредитная технология обучения.

В целом переход на кредитную систему обучения позволяет адекватно оценивать уровни, ступени, академические степени образовательной сферы Республики Казахстан.

Кредитная система обучения – способ организации учебного процесса, при котором обучающиеся в определенных границах имеют возможность индивидуально планировать последовательность образовательной траектории.

Суть кредитной системы обучения состоит в том, что учет трудоемкости учебной работы ведется в кредитах, характеризующих объем преподаваемого материала.

Кредит (Credit, Credit-hour) – унифицированная единица измерения объема учебной работы обучающегося/преподавателя.

Основными задачами кредитной технологии обучения являются:

- унификация объема знаний студентов;
- максимальная индивидуализация обучения;
- повышение роли самостоятельной работы.

Качество знаний оценивается по балльно-рейтинговой системе. По результатам успеваемости за учебный курс рассчитывается средний переводной балл GPA, который увеличивается с каждым годом обучения студента, что служит цели повышения качества знаний по специальным дисциплинам.

Министерством образования и науки Республики Казахстан проведена определенная работа по формированию нормативно-правовой базы кредитной технологии обучения,