

## РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ АГРАРНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ: ПРОБЛЕМЫ, ТЕНДЕНЦИИ, ПЕРСПЕКТИВЫ (РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ)

Ирина Викторовна ШАРИКОВА <sup>a,\*</sup>, Артем Викторович ШАРИКОВ <sup>b</sup>,  
Наталья Петровна ФЕФЕЛОВА <sup>c</sup>

<sup>a</sup> кандидат экономических наук, заведующая кафедрой бухгалтерского учета, анализа и аудита, Саратовский государственный аграрный университет им. Н.И. Вавилова, Саратов, Российская Федерация  
ivcharikova@yandex.ru  
ORCID: отсутствует  
SPIN-код: 9797-5052

<sup>b</sup> кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита, Саратовский государственный аграрный университет им. Н.И. Вавилова, Саратов, Российская Федерация  
ooo\_br@mail.ru  
ORCID: отсутствует  
SPIN-код: 9887-9858

<sup>c</sup> кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита, Саратовский государственный аграрный университет им. Н.И. Вавилова, Саратов, Российская Федерация  
fefelovanp@mail.ru  
ORCID: отсутствует  
SPIN-код: 6888-3055

\* Ответственный автор

### История статьи:

Получена 10.04.2018  
Получена в доработанном виде 16.05.2018  
Одобрена 23.05.2018  
Доступна онлайн 15.08.2018

УДК 338.1

JEL: D22, G32, P47,  
Q14, R51

### Ключевые слова:

резервный капитал,  
уставный капитал,  
нераспределенная прибыль,  
система резервной защиты

### Аннотация

**Предмет.** Проблема низкой финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий во многом зависит от уровня, объема и своевременности созданного страхового капитала. Анализ фактической информации позволяет своевременно использовать количественные и качественные характеристики изменений в динамике резервного капитала в целях повышения эффективности резервной защиты.

**Цели.** Исследование проблемы формирования и эффективного управления средствами резервной защиты на предприятиях аграрного сектора. Мониторинг процесса формирования и использования уставных резервов, оценка их основных характеристик.

**Методология.** В статье с помощью экономико-статистических методов дается оценка динамики ряда экономических показателей, характеризующих резервный капитал сельскохозяйственных предприятий; обосновываются параметры регрессионной модели зависимости рентабельности резервного капитала от основных факторов.

**Результаты.** На сельскохозяйственных предприятиях Саратовской области четко прослеживаются позитивные изменения в структуре, уровне, динамике резервного капитала, повысилась его роль в формировании как собственных, так и совокупных источников капитала. По ряду предприятий очевидно невыполнение требований отечественного законодательства в части формирования обязательных уставных резервов.

**Выводы.** Обоснована и предложена регрессионная модель зависимости коэффициента рентабельности резервного капитала от основных производственных факторов. На протяжении шести лет из десяти сельскохозяйственные предприятия не обеспечили на должном уровне рентабельность средств резервного капитала, а фактические значения показателя были ниже нормативного или потенциально возможного.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2018

**Для цитирования:** Шарикова И.В., Шариков А.В., Фефелова Н.П. Резервный капитал аграрных предприятий: проблемы, тенденции, перспективы (региональный аспект) // Региональная экономика: теория и практика. – 2018. – Т. 16, № 8. – С. 1530 – 1545.  
<https://doi.org/10.24891/re.16.8.1530>

Реализация Государственной программы развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия нацелена на повышение самостоятельности хозяйствующих субъектов, финансовой устойчивости предприятий аграрного сектора<sup>1</sup>. Одним из приоритетов в Программе обозначена развитая система страховой защиты и целый комплекс мероприятий для ее успешной реализации, включающий, наряду с повышением доли застрахованных посевных площадей и сельскохозяйственных животных, снижение финансовой нагрузки, предоставление субсидии на возмещение части затрат.

Кроме погодных рисков, предприятия аграрного сектора, как и любые коммерческие предприятия, зависят от производственных, финансовых рисков, что повышает значимость выбираемых мер их предупреждения и минимизации последствий. К одним из способов снижения негативных воздействий рискованных ситуаций можно отнести создание собственной системы страховой защиты в форме бухгалтерских резервов. Созданные резервы выступают в роли запасных финансовых источников, гарантирующих не только бесперебойную работу собственного производства, но и защиту интересов третьих лиц.

Финансовые резервы предприятий (уставные, оценочные и предстоящих расходов), выполняя свои функции, обеспечивают своевременное погашение обязательств при отсутствии других средств (гарантийная функция), пополнение уставного капитала (защитная функция), ограничивают выплату дивидендов при недостаточной стоимости активов (ограничительная функция).

<sup>1</sup> Государственная программа развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013–2020 годы, утв. постановлением Правительства РФ от 14.07.2012 № 717 (с изм. от 01.03.2018).

Уставные резервы, отражаемые в отчетности как резервный капитал, являются составной частью собственного капитала и предназначены для обеспечения нормальных условий функционирования предприятия, минимизации возможных финансовых затруднений, возмещения убытков от хозяйственной деятельности. Современные подходы к обеспечению финансовой устойчивости, укреплению финансового положения на основе формирования системы страховой защиты подробно рассмотрены в работах Т.Ю. Дружиловской [1], С.Е. Егоровой<sup>2</sup>, Л.А. Юдановой [2], Е.И. Костюковой, А.Н. Бобрышева [3], С.В. Манько [4], С.А. Новоселовой, О.А. Истоминой [5], С.А. Половинкина<sup>3</sup>, А.А. Черняева [6] и др. [7–10]. Значимость рассматриваемых вопросов повышается для большинства аграрных предприятий, так как сохранение и укрепление их финансовой устойчивости зависят от уровня и объема страхового капитала, сформированного в благоприятные периоды для использования в проблемные годы с низкой доходностью. Мониторинг показателей, характеризующих процессы формирования и использования средств страховой защиты, управления резервным капиталом, детально рассмотрен в трудах Н.Д. Кочетовой<sup>4</sup>, К.В. Урывской [11], Клычовой Г.С., Закировой А.Р.<sup>5</sup> и др. [12–15]. Оперативный анализ позволяет своевременно отслеживать и реагировать на изменения,

<sup>2</sup> Егорова С.Е., Юданова Л.А. Концептуальные подходы к созданию системы резервов в бухгалтерском учете // Вестник Псковского государственного университета. Серия: Экономика. Право. Управление. 2015. № 1. С. 23–30. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/kontseptualnye-podhody-k-sozdaniyu-sistemy-rezervov-v-buhgalterskom-uchete>

<sup>3</sup> Половинкин С.А. Финансовые резервы предприятий // Финансовые и бухгалтерские консультации. 2001. № 2. С. 66–67.

<sup>4</sup> Кочетова Н.Д. Образование и использование резервов, учитываемых при налогообложении // Главбух. 1996. № 9. С. 28–32.

<sup>5</sup> Клычова Г.С., Закирова А.Р. Бухгалтерская отчетность – основа информационного обеспечения финансового анализа // Современные аспекты экономики. 2016. № 7–8. С. 32–36.

затрагивающие количественные и качественные показатели созданной резервной защиты.

В обязательном порядке резервный капитал формируется в акционерных обществах и сельскохозяйственных кооперативах, на добровольной основе – на предприятиях других организационно-правовых форм. В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» минимальный размер резервного капитала на предприятиях данной организационной формы должен составлять 5% от величины уставного капитала. Резервный капитал формируется за счет ежегодных отчислений, составляющих не менее 5% из чистой прибыли, до достижения величины, указанной в Уставе общества. Средства резервного капитала акционерного общества предназначены «для покрытия его убытков, погашения облигаций и выкупа акций общества в случае отсутствия иных средств»<sup>6</sup>. Для других целей использование средств резервного капитала запрещено [16, 17]<sup>7</sup>.

Сельскохозяйственные кооперативы, как и акционерные общества, в обязательном порядке формируют резервный фонд, который является неделимым. При этом его обязательная часть должна составлять не менее 10% от паевого фонда кооператива. В производственном кооперативе резервный фонд формируется за счет ежегодных отчислений (не менее 10%) от прибыли, а в потребительском – за счет отчислений от доходов и дополнительных взносов членов кооператива пропорционально их участию в хозяйственной деятельности. Следует отметить, что до полного формирования резервного фонда кооператив не вправе осуществлять кооперативные выплаты, начисления и выплату дивидендов по дополнительным паевым взносам членов кооператива, а в кредитном кооперативе также

получать займы от членов кооператива и ассоциированных членов кооператива<sup>8</sup>.

Исследования по оценке уровня формирования и использования резервного капитала мы проводили по совокупности сельскохозяйственных предприятий Базарно-Карабулакского района Саратовской области. На 01.01.2017 г. в районе функционировало 15 предприятий различных организационно-правовых форм: 1 акционерное общество, 7 обществ с ограниченной ответственностью, 7 сельскохозяйственных производственных кооперативов.

Динамика резервного капитала отражена в табл. 1.

На аграрных предприятиях Базарно-Карабулакского района происходит целенаправленное формирование резервного капитала. Если на начало анализируемого периода его размер составлял 77,8% от уставного капитала, то к концу 2016 г. величина резервного фонда превысила объем уставного капитала на 2,2%, что в наилучшей степени обеспечивает выполнение его функций. В соответствии с действующим законодательством пополнение или формирование резервного капитала осуществляется исключительно за счет нераспределенной прибыли, но аграрные предприятия Базарно-Карабулакского района смогли решать текущие вопросы, не прибегая к резервному капиталу, своему страховому фонду, что положительно характеризует результаты их деятельности.

Однако резервный капитал создан не на всех анализируемых предприятиях. В обязательном порядке в соответствии с законодательством он должен быть сформирован в акционерном обществе АО «Липовское» и во всех сельскохозяйственных производственных кооперативах (рис. 1).

Фактическая ситуация с созданием резервного капитала на предприятиях Базарно-Карабулакского района отражена на рис. 2.

<sup>6</sup> Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 29.07.2017 № 233-ФЗ).

<sup>7</sup> Мэлисова С.А. Использование системы резервирования в минимизации бухгалтерских рисков // Известия Исссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. 2016. № 3-4. С. 97–103.

<sup>8</sup> Федеральный закон от 08.12.1995 № 193-ФЗ «О сельскохозяйственной кооперации» (ред. от 03.07.2016 № 292-ФЗ).

С учетом того, что в АО «Липовское» величина уставного капитала в 2016 г. составляла 430 тыс. руб., его резервный капитал должен быть не менее 21 500 руб. Однако на протяжении ряда лет предприятие несет убытки и, следовательно, не имеет базы для формирования резервного капитала. В сельскохозяйственных кооперативах минимальный размер резервного фонда в соответствии с величиной паевого фонда должен составлять от 200 руб. до 1 700 руб. Сам факт отсутствия резервного капитала на этих предприятиях удивителен, потому что свидетельствует о невыполнении требований федерального закона и о невыполнении своих функций не только руководителями данных предприятий, но ревизионными органами. В то же время величина резервного фонда в 200 руб. или даже в 1 500 руб. вряд ли сможет покрыть убытки предприятия. Очевидно, что в таких мизерных объемах элементы резервного капитала не могут реализовать функции страховой защиты капитала и неэффективны.

Оценивая эффективность сформированной резервной защиты, следует учитывать деление резервного фонда на две части: обязательную (созданную в соответствии с действующим законодательством) и добровольную (формируемую в соответствии с уставными документами). При этом в расчетах мы использовали систему показателей, предложенную Н.Н. Кувяткиной [18, 19].

Первая группа показателей выступает в качестве инструментов контроля за выполнением предприятием законодательно установленных ограничений на создание элементов резервного капитала (табл. 2) и определяется отношением суммы резервного капитала, создаваемого либо в соответствии с требованиями законодательства, либо на добровольной основе, к общей величине резервного капитала. Так, из общего объема резервного капитала удельный вес обязательного составляет на протяжении всего периода 0,02%. Следует отметить, что предприятия района, обязанные создавать резервный капитал, имеют различную величину уставного капитала – от 2 до 430 тыс. руб. Расчетным путем авторы

установили, что минимально допустимое значение законодательно установленного резервного капитала в целом по району должно составлять 5,8% от суммы уставного капитала анализируемой совокупности предприятий. Фактически же его доля не превышает 1% и составляла 0,03% в 2014–2015 гг. и 0,02% в 2016 г. Добровольная часть резервного капитала была создана в ООО «Ивановское», СПК СХА «Алексеевская», СПК СХА «Дружба» и СХПК СХА «Нееловская», что на 99,8% обеспечило формирование фактической величины их резервного фонда. В результате абсолютная резервная защита капитала на сельскохозяйственных предприятиях Базарно-Карабулакского района в 525 раз (в 2016 г., в 2015 г. – в 483 раза, в 2014 г. – в 431 раз) превышает законодательно установленную величину резервного капитала. Прослеживается рост «защиты» уставного капитала с 268,7 в 2014 г. до 327,5 раз в 2016 г., в то время как за счет обязательного резервного капитала аграрные предприятия района смогли бы покрыть лишь 62,3% от уставного капитала. Безусловно, высокий уровень защиты уставного капитала обеспечен за счет добровольно сформированной части резервного капитала.

Анализируя показатели третьей группы, характеризующие структурные изменения в балансе, следует признать стабильность роли резервного капитала как источника финансирования предприятий. Так, за последние три года его доля в формировании собственных источников находилась на уровне 6%, а общей величины всех источников – на уровне 5,7–5,9%. Следует отметить, что ведущую роль играет добровольно сформированная часть резервного капитала.

Рассматривая показатели, характеризующие качество резервного капитала, представленные в 4 группе, необходимо сравнить его величину с объемом временно свободных средств аграрных предприятий, размещенных в данный момент в наиболее эффективных, высоколиквидных активах или инструментах финансового рынка (банковских срочных депозитах, сертификатах,

драгоценных металлах и т.д.). Данные вложения позволят предприятиям уберечь финансовые ресурсы от быстрого обесценения и соответствуют требованиям сохранения капитала организации в целом. Следует отметить, что в изменении данных показателей прослеживается снижение обеспеченности активами как всего резервного капитала, так и добровольно сформированного на 0,001 пункта при стабильной величине обеспеченности активами обязательного капитала. Причиной такой динамики является стабильная сумма высоколиквидных активов при увеличении объемов добровольной резервной защиты на 22%.

Анализ динамики степени покрытия зарезервированными средствами предполагаемых потерь (выплат, убытков) характеризует долю резервного капитала в возможных платежах. Так, лишь в одном кооперативе из четырех, сформировавших резервный капитал, в 2016 г. был получен убыток. За счет средств обязательного резервного капитала предприятие может покрыть 1,4% возникших потерь, причем сумма добровольно сформированной его части обеспечивает достаточность резервного капитала и превышает сумму фактически понесенных потерь в 7,2 раза. Необходимо добавить, что из 15 предприятий района «хронические» убытки по результатам деятельности прослеживаются лишь в акционерном обществе. Отсутствие резервного капитала в нем из-за убыточности не обеспечивает покрытие потерь за счет средств резервной защиты.

Основная задача резервного капитала как составной части собственного состоит в обеспечении стабильности функционирования предприятия, повышения его финансовой устойчивости. Анализ эффективности его формирования позволит оценить текущее и перспективное финансовое состояние организации, обосновать темпы ее развития, выявить доступные источники средств и оценить рациональные способы их мобилизации, а также спрогнозировать положение предприятия на рынке капиталов.

Оценка степени формирования и использования резервного капитала аграрных предприятий может проводиться с помощью различного типа моделей, позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями. Наибольшее распространение в последнее время получил коэффициентный метод анализа (табл. 3).

В расчетах мы использовали три группы коэффициентов: движения капитала (поступления и использования), деловой активности (оборачиваемости) и рентабельности.

Коэффициент поступления характеризует долю вновь поступивших средств в общей сумме резервного капитала. По данным табл. 3 мы видим, что однозначной динамики в формировании величины резервного капитала не прослеживается: из общей суммы резервного капитала вновь поступившие средства составляли по годам соответственно 7,3%; 10,7% и 8,1%. Вместе с тем прирост поступлений очевиден и составляет 0,75 процентных пункта.

Коэффициент использования показывает долю использованного в процессе хозяйственной деятельности резервного капитала по отношению к его сумме на начало периода. Официально, по данным отчетности, не отражено сокращение или выбытие резервного капитала в связи с его использованием, поэтому значение данного коэффициента на протяжении всего периода равно нулю.

Оборачиваемость резервного капитала отражает результаты деятельности предприятия с различных сторон: излишек или недостаток продаж; скорость обращения, а также активность или отдачу вложенного капитала. За анализируемый период прослеживается сокращение (на 1,57 оборота) оборачиваемости резервного капитала. В результате длительность одного оборота увеличилась с 8,67 до 9,03 дня, что свидетельствует о снижении степени эффективности использования резервного капитала, замедлении активности вложенного

капитала. В результате растет отношение обязательств к резервному капиталу (на 7,7%), что свидетельствует об усилении участия кредиторов в деятельности анализируемых аграрных предприятий. В то же время рост коэффициента отношения дебиторской задолженности к сумме резервного капитала на 21,3% говорит о стабильности деятельности партнеров аграрных предприятий, доверии к своим дебиторам. Действительно, свои обязательства дебиторы погашают своевременно, просроченная дебиторская задолженность отсутствует.

Необходимо отметить, что выявленное замедление активности резервного капитала не привело к понижению его рентабельности, рассчитанному по чистой прибыли. За анализируемый период прослеживается четкая тенденция роста данного показателя на 3,192 пункта, или на 137%.

Поскольку рентабельность является обобщающим показателем использования всех ресурсов, в том числе и капитала, увеличим временной интервал до 10 лет и проведем аналитическое выравнивание и факторный анализ данной величины (рис. 3).

В качестве функции, отражающей зависимость изменения коэффициента рентабельности, выбран полином четвертого порядка, имеющий наиболее высокое значение коэффициента аппроксимации ( $R^2 = 0,8764$ ):

$$y_t = -0,5338 + 5,6874t - 1,2652t^2 + 0,1037t^3 - 0,0022t^4.$$

Основная тенденция коэффициента рентабельности резервного капитала неоднозначна, но в целом можно говорить о его ежегодном увеличении в среднем на 5,6874 пункта. При этом происходит замедление скорости роста на 1,2652 пункта. Значительные колебания фактических уровней относительно линии тренда, отчетливо просматривающиеся на рисунке, вызывают сомнение в обеспечении стабильности рентабельности резервного капитала. Для оценки степени колеблемости отклонений фактических уровней относительно тренда был рассчитан ряд показателей вариации:

общая (4,041), остаточная (0,059) и межгрупповая (3,982) дисперсии; коэффициенты детерминации (0,985), случайной дисперсии (0,015), вариации (0,252). Проведенные исследования показали, что коэффициент рентабельности резервного капитала на аграрных предприятиях Базарно-Карабулакского района имеет достаточно устойчивую тенденцию. Так, его колебания вокруг среднего уровня составляют по годам 1,995 пункта, или 25,2%. За анализируемые 10 лет изменения в уровне данного показателя на 98,5% зависели от результатов человеческой деятельности (эффективности управления капиталом) и на 1,5% – от условий, не связанных с умением, навыками и прочими проявлениями человеческой деятельности.

Поскольку выявленная тенденция динамики коэффициента рентабельности резервного капитала носит устойчивый характер, весьма важно выявить факторы, вызывающие его изменения.

Исследование проведено в рамках стохастического, а точнее – корреляционно-регрессионного анализа. При этом в качестве результативного признака взяты коэффициент рентабельности резервного капитала, а в качестве факторных признаков отобраны:  $x_1$  – коэффициент оборачиваемости резервного капитала;  $x_2$  – коэффициент отношения обязательств к резервному капиталу;  $x_3$  – обеспеченность резервного капитала активами и  $x_4$  – доля резервного капитала в формировании собственных источников.

Все вычисления проведены в программе «Анализ данных» в Microsoft Excel. Было изучено влияние каждого отдельного фактора на коэффициент рентабельности резервного капитала. Установлено, что наиболее сильное воздействие на данный показатель оказывают сразу два фактора:  $x_4$  – доля резервного капитала в формировании собственных источников и  $x_3$  – обеспеченность резервного капитала активами. Коэффициенты парной корреляции между результативным признаком и указанными факторами соответственно равны:  $r_4 = 0,868$  и  $r_3 = 0,831$ , что, согласно шкале Чеддока, говорит о прямой сильной высокой связи.

Несколько ниже влияние фактора  $x_1$  – оборачиваемости резервного капитала на коэффициент рентабельности ( $r_1 = 0,695$ ). Данную связь можно оценить как прямую по направлению и среднюю заметную по силе. Прямая связь говорит о том, что по мере роста факторного признака растет и значение результативного показателя. При обратной связи наблюдается обратный процесс: снижается величина результативного показателя по мере роста факторного признака. Именно такая зависимость прослеживается при анализе степени влияния фактора  $x_2$  – коэффициента отношения обязательств к резервному капиталу. Коэффициент парной корреляции между данным фактором и результативным показателем равен  $r_2 = -0,490$ , что свидетельствует о наличии обратной по направлению и средней умеренной по силе связи.

Совместное влияние рассматриваемых факторов на коэффициент рентабельности резервного капитала характеризует множественный коэффициент корреляции ( $R$ ). В нашем случае он равен  $R = 0,9602$ , что говорит о решающем воздействии отобранных факторов на изучаемый показатель. Кроме того, коэффициент детерминации, равный квадрату коэффициента корреляции, свидетельствует о том, что изменения в коэффициенте рентабельности резервного капитала на 92,2% зависят от отобранных факторов ( $R^2 = 0,9602 = 0,922$ , или 92,2%).

Далее, в рамках регрессионного анализа, мы определили форму связи между рассматриваемыми признаками, которую можно описать следующим уравнением регрессии:

$$y_x = 10,591 + 0,799x_1 - 1,989x_2 + 0,654x_3 + 2,436x_4.$$

Коэффициенты при переменных (коэффициенты чистой регрессии) показывают, как меняется результативный признак при изменении факторного признака на единицу. Так, при увеличении оборачиваемости резервного капитала на один оборот коэффициент рентабельности увеличивается на 0,799

пункта; при росте суммы обязательств на 1 руб. резервного капитала коэффициент рентабельности снижается на 1,989 пункта; при увеличении обеспеченности резервного капитала активами на 1 порядок коэффициент рентабельности увеличивается на 0,654 пункта; при возрастании доли резервного капитала в собственных источниках на 1 порядок коэффициент рентабельности увеличивается на 2,436 пункта.

Полученные коэффициенты регрессии являются значимыми и достоверными, так как их величина превышает их стандартную ошибку. Регрессионный метод анализа позволяет рассчитать нормативное значение коэффициента рентабельности резервного капитала в отношении имеющихся ресурсов (табл. 4).

Мы видим, что фактическое значение коэффициента рентабельности резервного капитала превышает нормативное лишь на протяжении четырех из десяти лет (в 2007, 2009, 2013 и 2016 гг.), что свидетельствует о полном, исчерпывающем использовании ресурсов аграрными предприятиями района. Вместе с тем в 2008, 2010–2012, 2014–2015 гг. предприятия не смогли в полной мере задействовать имеющиеся у них ресурсы, что привело к снижению фактических значений рентабельности по сравнению с нормативными (потенциально возможными).

Чтобы понять причину низкой эффективности использования резервного капитала по совокупности предприятий, перейдем от анализа данных показателей в динамике к территориальному анализу (в разрезе по предприятиям района, сформировавшим резервный капитал). Так как финансовые вложения в ликвидные активы осуществлялись не на всех предприятиях района, мы исключили данный показатель из расчетов. В ходе решения было получено следующее уравнение регрессии:

$$y_x = 0,346 + 0,565x_1 - 4,366x_2 + 0,099x_4.$$

Следовательно, с ростом оборачиваемости на 1 оборот и увеличением доли резервного капитала на 1 порядок его рентабельность

возрастает на 0,565 и 0,099 пункта соответственно. А рост суммы обязательств на 1 руб. резервного капитала ведет к снижению его рентабельности на 4,366 пункта. Сравнивая фактические данные с нормативными, авторы определили степень достижения аграрными предприятиями нормативных значений (рис. 4).

Итак, единственным предприятием, по итогам 2016 г. обеспечившим выполнение нормативных значений, было СХПК СХА «Нееловская»; остальные предприятия

использовали имеющиеся ресурсы далеко не в полной мере.

В заключение отметим, что, несмотря на некоторое улучшение основных характеристик средств резервного капитала в последние годы, в долгосрочном периоде отсутствует стабильность в их эффективном управлении. Кроме того, мизерные объемы обязательной части резервного капитала порой сводят на нет результативность всей существующей системы резервной защиты предприятия, увеличивая риски для бизнеса.

**Таблица 1**

**Динамика резервного капитала в сельскохозяйственных предприятиях Базарно-Карабулакского района Саратовской области, тыс. руб.**

**Table 1**

**Changes in the reserve capital of the agricultural enterprises of the Bazarno-Karabulaksky district of the Saratov oblast, thousand RUB**

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Величина резервного капитала на начало периода	11 714	12 629	14 149
Удельный вес в уставном капитале, %	77,8	83,9	94
Увеличение резервного капитала ( в том числе за счет нераспределенной прибыли)	915	1520	1244
Удельный вес в нераспределенной прибыли, %	0,19	0,26	0,18
Уменьшение резервного капитала	–	–	–
Величина резервного капитала на конец периода	12 629	14 149	15 393
Удельный вес в уставном капитале, %	83,9	94	102,2

*Источник:* рассчитано на основе данных сводного годового отчета

*Source:* Authoring, based on the consolidated annual report data

**Таблица 2**

**Динамика показателей уровня резервной защиты капитала в сельскохозяйственных предприятиях Базарно-Карабулакского района Саратовской области**

**Table 2**

**Changes in the reserve capital protection level at the agricultural enterprises of the Bazarno-Karabulaksky district of the Saratov oblast**

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.
<i>Структура резервного капитала</i>			
Доля законодательного резервного капитала	0,002	0,002	0,002
Доля добровольного резервного капитала	0,998	0,998	0,998
<i>Уровень резервной защиты капитала</i>			
Абсолютная резервная защита капитала	12 629	14 149	15 393
Относительный уровень общей резервной защиты капитала	268,702	301,043	327,511
Относительный уровень обязательной резервной защиты капитала	0,623	0,623	0,623
Относительный уровень добровольной резервной защиты капитала	268,079	300,419	326,887
<i>Роль резервного капитала в формировании источников финансирования деятельности предприятий</i>			
Доля резервного капитала в формировании собственных источников финансирования	0,06	0,061	0,06



Доля резервного капитала в формировании общей величины источников финансирования	0,057	0,059	0,059
Доля обязательного резервного капитала в формировании общей величины источников	0	0	0
Доля добровольного резервного капитала в формировании общей величины источников финансирования	0,057	0,059	0,059
<i>Обеспеченность резервного капитала</i>			
Обеспеченность резервного капитала активами	0,007	0,006	0,006
Обеспеченность обязательного резервного капитала активами	3,106	3,106	3,106
Обеспеченность добровольного резервного капитала активами	0,007	0,006	0,006
<i>Достаточность резервного капитала</i>			
Достаточность обязательного резервного капитала	–	–	0,014
Достаточность добровольного резервного капитала	–	–	7,233

Источник: рассчитано на основе данных сводного годового отчета

Source: Authoring, based on the consolidated annual report data

### Таблица 3

Динамика коэффициентов движения и эффективности резервного капитала на сельскохозяйственных предприятиях Базарно-Карабулакского района Саратовской области

### Table 3

Changes in the reserve capital movement and efficiency ratios at the agricultural enterprises of the Bazarno-Karabulaksky district of the Saratov oblast

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Коэффициент поступления резервного капитала	0,073	0,107	0,081
Коэффициент использования резервного капитала	0	0	0
Коэффициент оборачиваемости резервного капитала	41,975	42,454	40,401
Длительность одного оборота	8,696	8,598	9,034
Коэффициент отношения обязательств к резервному капиталу	15,655	15,629	16,871
Коэффициент отношения дебиторской задолженности к резервному капиталу	1,747	1,7	2,12
Коэффициент рентабельности резервного капитала	8,624	9,349	11,816

Источник: рассчитано на основе данных сводного годового отчета

Source: Authoring, based on the consolidated annual report data

**Таблица 4**

Динамика фактических и нормативных значений коэффициента рентабельности резервного капитала на сельскохозяйственных предприятиях Базарно-Карабулакского района Саратовской области

**Table 4**

Changes in the actual and regulatory values of reserve capital profitability ratio at the agricultural enterprises of the Bazarno-Karabulaksky district of the Saratov oblast

Годы наблюдений	Фактическое Y	Предсказанное Y	Остатки
2007	4,375	4,019	0,357
2008	5,496	5,974	-0,478
2009	8,064	7,465	0,6
2010	9,506	9,729	-0,222
2011	6,943	6,973	-0,03
2012	7,047	7,668	-0,621
2013	7,876	7,833	0,043
2014	8,624	9,009	-0,385
2015	9,349	10,331	-0,982
2016	11,816	10,097	1,719

Источник: авторская разработка

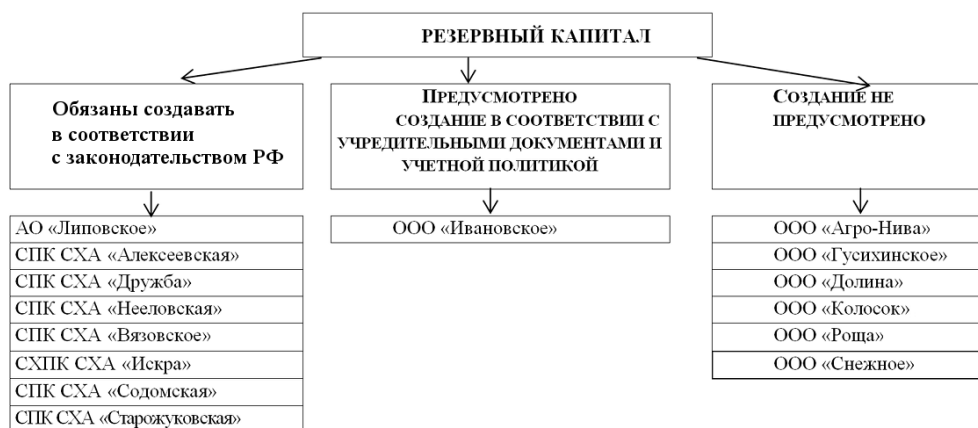
Source: Authoring

**Рисунок 1**

Классификация сельскохозяйственных предприятий Базарно-Карабулакского района Саратовской области по обязательности создания резервного капитала

**Figure 1**

Classification of agricultural enterprises of the Bazarno-Karabulaksky district of the Saratov oblast by legal obligation to create reserves



Источник: рассчитано на основе данных сводного годового отчета

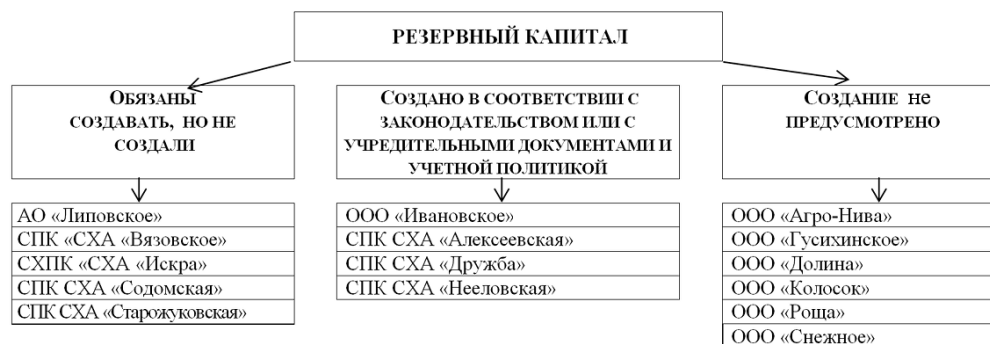
Source: Authoring, based on the consolidated annual report data

**Рисунок 2**

**Распределение сельскохозяйственных предприятий Базарно-Карабулакского района Саратовской области по наличию резервного капитала**

**Figure 2**

**Distribution of agricultural enterprises of the Bazarno-Karabulaksky district of the Saratov oblast by reserve capital availability**



*Источник:* рассчитано на основе данных сводного годового отчета

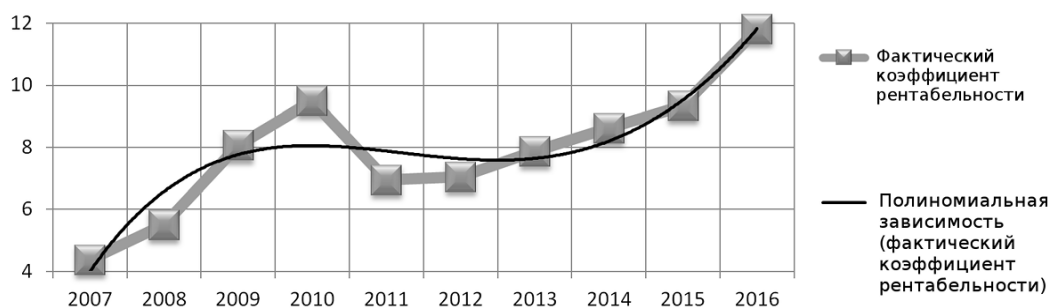
*Source:* Authoring, based on the consolidated annual report data

**Рисунок 3**

**Динамика коэффициента рентабельности резервного капитала на сельскохозяйственных предприятиях Саратовской области (2007–2016 гг.)**

**Figure 3**

**Changes in the profitability ratio of reserve capital at the agricultural enterprises of the Saratov oblast (2007–2016)**



*Источник:* авторская разработка

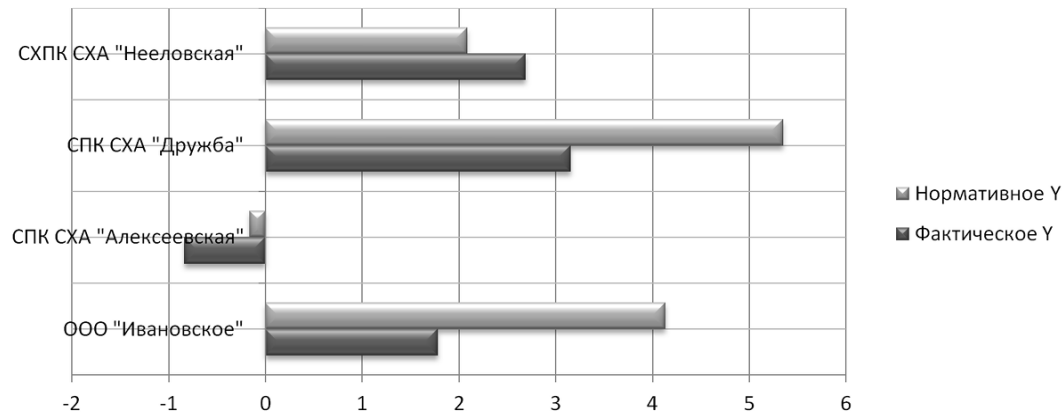
*Source:* Authoring

**Рисунок 4**

**Достижение нормативных значений коэффициента рентабельности резервного капитала сельскохозяйственными предприятиями Базарно-Карабулакского района Саратовской области**

**Figure 4**

**Achievement of regulatory values of profitability ratio of reserve capital by agricultural enterprises of the Bazarno-Karabulaksky district of the Saratov oblast**



Источник: авторская разработка

Source: Authoring

**Список литературы**

1. Дружиловская Т.Ю. Оценочные обязательства и резервы: трактовка и проблемы учета в системах российских и международных стандартов // Международный бухгалтерский учет. 2016. Т. 19. № 21. С. 2–18. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/otsenochnye-obyazatelstva-i-rezervy-traktovka-i-problemy-ucheta-v-sistemah-rossiyskih-i-mezhdunarodnyh-standartov>
2. Егорова С.Е., Юданова Л.А. Риски как объект бухгалтерского учета и управления // Учет. Анализ. Аудит. 2015. № 1. С. 82–91. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/riski-kak-obekt-buhgalterskogo-ucheta-i-upravleniya>
3. Костюкова Е.И., Бобрышев А.Н. Роль и значение резервирования в системе управленческого учета в нестабильных экономических условиях // Достижения науки и техники АПК. 2015. Т. 29. № 9. С. 13–16. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/rol-i-znachenie-rezervirovaniya-v-sisteme-upravlencheskogo-ucheta-v-nestabilnyh-ekonomicheskikh-usloviyakh>
4. Манько С.В. Понятие страхового резерва в российской и международной учетной практике // Бухгалтерский учет. 2001. № 5. С. 67–69.
5. Новоселова С.А., Истомина О.А. Анализ финансового состояния при процедуре банкротства: законодательный аспект // Аграрный научный журнал. 2014. № 8. С. 82–86.
6. Черняев А.А., Шариков А.В., Шарикова И.В. Повышение экономической устойчивости сельскохозяйственных предприятий в рыночных условиях: монография. Саратов: СГАУ им. Н.И. Вавилова, 2005. 215 с.
7. Шарикова И.В., Шариков А.В. Формирование модели экономической устойчивости региона // Региональная экономика: теория и практика. 2005. Т. 3. Вып. 12. С. 20–25. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/formirovanie-modeli-ekonomicheskoy-ustoychivosti-regiona>

8. Поликарпова Е.П., Бакулина Г.Н. Сущность понятия «резерв» и процесс резервирования в бухгалтерском учете // Вестник Рязанского государственного агротехнологического университета им. П.А. Костычева. 2012. № 4. С. 114–117.  
URL: [http://vestnik.rgatu.ru/archive/4\\_2012.pdf](http://vestnik.rgatu.ru/archive/4_2012.pdf)
9. Поликарпова Е.П., Бакулина Г.Н. Учет резервного капитала в хозяйствах // Сельский механизатор. 2013. № 5. С. 14–16.
10. Шарикова И.В., Шариков А.В., Самитина С.А. Диагностика банкротства сельскохозяйственных предприятий: монография. Саратов: СГАУ им. Н.И. Вавилова, 2009. 84 с.
11. Урывская К.В. Задача распределения резервного капитала, минимизирующего риск // Управленческий учет. 2010. № 10. С. 73–80.
12. Булавина Л.Н., Булавин М.В. Аудит резервного капитала // Международный бухгалтерский учет. 2011. Т. 14. № 28. С. 46–50. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/audit-rezervnogo-kapitala>
13. Моисеева Н.С., Кожина Т.В. Учет и управление рисками коммерческой организации // Международный бухгалтерский учет. 2015. Т. 18. № 34. С. 28–44.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/uchet-i-upravlenie-riskami-kommercheskoy-organizatsii>
14. Тяпкина М.Ф., Ильина Е.А. Подход к управлению финансовым потенциалом предприятия // Вестник Новосибирского государственного университета экономики и управления. 2015. № 1. С. 71–77. URL: <https://nsuem.elpub.ru/jour/article/view/452/377>
15. Хорошков С.И., Фецович И.В., Самотаева Ю.А. Учетно-информационное обеспечение управления собственным капиталом организаций АПК // Вестник Мичуринского государственного аграрного университета. 2015. № 2. С. 122–126.  
URL: [http://www.mgau.ru/file\\_article/vestnik\\_2\\_2015.pdf](http://www.mgau.ru/file_article/vestnik_2_2015.pdf)
16. Левкутняя Т.В., Шевелев А.Е. Резервы как объект бухгалтерского учета // Современные проблемы науки и образования. 2012. № 3. С. 290.  
URL: <https://science-education.ru/pdf/2012/3/354.pdf>
17. Нарезный В.В. Формирование и использование резервов. М.: Главбух, 2002. 224 с.
18. Кувяткина Н.Н. Раскрытие информации о резервном капитале в финансовой отчетности // Вестник Московского университета МВД России. 2009. № 9. С. 63–67. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/raskrytie-informatsii-o-rezervnom-kapitale-finansovoy-otchetnosti>
19. Кувяткина Н.Н. Методика внутреннего контроля и анализа элементов резервного капитала // Экономический анализ: теория и практика. 2010. Т. 9. № 6. С. 44–49.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/metodika-vnutrennego-kontrolya-i-analiza-elementov-rezervnogo-kapitala>

### Информация о конфликте интересов

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

## RESERVE FUNDS OF AGRICULTURAL ENTERPRISES: PROBLEMS, TENDENCIES, AND PROSPECTS: A REGIONAL ASPECT

Irina V. SHARIKOVA<sup>a,\*</sup>, Artem V. SHARIKOV<sup>b</sup>, Natal'ya P. FEFELOVA<sup>c</sup>

<sup>a</sup> Saratov State Agrarian University named after N.I. Vavilov (Saratov SAU), Saratov, Russian Federation  
ivcharikova@yandex.ru  
ORCID: not available

<sup>b</sup> Saratov State Agrarian University named after N.I. Vavilov (Saratov SAU), Saratov, Russian Federation  
ooo\_br@mail.ru  
ORCID: not available

<sup>c</sup> Saratov State Agrarian University named after N.I. Vavilov (Saratov SAU), Saratov, Russian Federation  
fefelovnp@mail.ru  
ORCID: not available

\* Corresponding author

### Article history:

Received 10 April 2018  
Received in revised form  
16 May 2018  
Accepted 23 May 2018  
Available online  
15 August 2018

**JEL classification:** D22, G32,  
P47, Q14, R51

**Keywords:** surplus reserves,  
authorized capital,  
undistributed profit, reserve  
capital protection system

### Abstract

**Importance** This article discusses the issues of analysis of factual information that helps use in a timely manner quantitative and qualitative characteristics of the reserve capital change in order to increase the efficiency of the reserve protection.

**Objectives** The article aims to investigate the formation and effective management of reserve protection at the enterprises of the agrarian sector.

**Methods** For the study, we used economic and statistical methods.

**Results** The article substantiates and presents a regression model of dependence of the profitability ratio of reserve capital on the main production factors.

**Conclusions** For six years, out of ten, agricultural enterprises have not been able to provide the economic efficiency of reserve funds at the appropriate level, and the actual values of the profitability index have been lower than the regulatory or potentially possible ones.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2018

**Please cite this article as:** Sharikova I.V., Sharikov A.V., Fefelova N.P. Reserve Funds of Agricultural Enterprises: Problems, Tendencies, and Prospects: A Regional Aspect. *Regional Economics: Theory and Practice*, 2018, vol. 16, iss. 8, pp. 1530–1545.  
<https://doi.org/10.24891/re.16.8.1530>

## References

1. Druzhilovskaya T.Yu. [Estimated liabilities and provisions: Interpretation and accounting issues under the Russian and international standard]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2016, vol. 19, iss. 21, pp. 2–18.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/otsenochnye-obyazatelstva-i-rezervy-traktovka-i-problemy-ucheta-v-sistemah-rossijskih-i-mezhdunarodnyh-standartov> (In Russ.)
2. Egorova S., Yudanov L. [Risks as an object of accounting and management]. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Auditing*, 2015, no. 1, pp. 82–91.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/riski-kak-obekt-buhgalterskogo-ucheta-i-upravleniya> (In Russ.)

3. Kostyukova E.I., Bobryshev A.N. [Role and importance of reservation in the system of management accounts under unstable economic conditions]. *Dostizheniya nauki i tekhniki APK = Achievements of Science and Technology of AIC*, 2015, vol. 29, no. 9, pp. 13–16.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/rol-i-znachenie-rezervirovaniya-v-sisteme-upravlencheskogo-ucheta-v-nestabilnyh-ekonomicheskikh-usloviyah> (In Russ.)
4. Man'ko S.V. [The concept of insurance reserve in the Russian and international accounting practice]. *Bukhgalterskii uchet = Accounting*, 2001, no. 5, pp. 67–69. (In Russ.)
5. Novoselova S.A., Istomina O.A. [Financial analysis at bankruptcy: legislative aspects]. *Agrarnyi nauchnyi zhurnal = Agrarian Scientific Journal*, 2014, no. 8, pp. 82–86. (In Russ.)
6. Chernyaev A.A., Sharikov A.V., Sharikova I.V. *Povyshenie ekonomicheskoi ustoychivosti sel'skokhozyaystvennykh predpriyatii v rynochnykh usloviyakh: monografiya* [Increasing the economic stability of agricultural enterprises in market conditions: a monograph]. Saratov, Saratov SAU Publ., 2005, 215 p.
7. Sharikova I.V., Sharikov A.V. [Shaping the region's economic sustainability model]. *Regional'naya ekonomika: teoriya i praktika = Regional Economics: Theory and Practice*, 2005, vol. 3, iss. 12, pp. 20–25. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/formirovanie-modeli-ekonomicheskoy-ustoychivosti-regiona> (In Russ.)
8. Polikarpova E.P., Bakulina G.N. [Essence of the concept "reserve" and the process of reservation in accounting]. *Vestnik Ryazanskogo gosudarstvennogo agrotekhnologicheskogo universiteta im. P.A. Kostycheva = Herald of Ryazan State Agrotechnological University n.a. P.A. Kostychev*, 2012, no. 4, pp. 114–117. URL: [http://vestnik.rgatu.ru/archive/4\\_2012.pdf](http://vestnik.rgatu.ru/archive/4_2012.pdf) (In Russ.)
9. Polikarpova E.P., Bakulina G.N. [Accounting of the reserve capital in the agricultural organizations]. *Sel'skii Mekhanizator*, 2013, no. 5, pp. 14–16. (In Russ.)
10. Sharikova I.V., Sharikov A.V., Samitina S.A. *Diagnostika bankrotstva sel'skokhozyaystvennykh predpriyatii: monografiya* [Diagnostics of bankruptcy of agricultural enterprises: a monograph]. Saratov, Saratov SAU Publ., 2009, 84 p.
11. Uryvskaya K.V. [A problem of distribution of minimizing risk reserve capital]. *Upravlencheskii uchet = Management Accounting*, 2010, no. 10, pp. 73–80. (In Russ.)
12. Bulavina L.N., Bulavin M.V. [Reserve capital audit]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2011, vol. 14, iss. 28, pp. 46–50.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/audit-rezervnogo-kapitala> (In Russ.)
13. Moiseeva N.S., Kozhinova T.V. [Accounting and risk management of the commercial organization]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2015, vol. 18, no. 34, pp. 28–44. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/uchet-i-upravlenie-riskami-kommercheskoy-organizatsii> (In Russ.)
14. Tyapkina M.F., Il'ina E.A. [Approach to the management of financial potential of the enterprise]. *Vestnik Novosibirskogo gosudarstvennogo universiteta ekonomiki i upravleniya = Vestnik NSUEM*, 2015, no. 1, pp. 71–77. URL: <https://nsuem.elpub.ru/jour/article/view/452/377> (In Russ.)
15. Khoroshkov S.I., Fetskovich I.V., Samotaeva Yu.A. [Accounting and information management software equity organizations AIC]. *Vestnik Michurinskogo gosudarstvennogo agrarnogo universiteta = Bulletin of Michurinsk State Agrarian University*, 2015, no. 2, pp. 122–126.  
URL: [http://www.mgau.ru/file\\_article/vestnik\\_2\\_2015.pdf](http://www.mgau.ru/file_article/vestnik_2_2015.pdf) (In Russ.)

16. Levkutnaya T.V., Shevelev A.E. [Reserve as an object of accounting]. *Sovremennye problemy nauki i obrazovaniya*, 2012, no. 3, p. 290. (In Russ.).  
URL: <https://science-education.ru/pdf/2012/3/354.pdf>
17. Nareznyi V.V. *Formirovanie i ispol'zovanie rezervov* [Formation and use of reserves]. Moscow, Glavbukh Publ., 2002, 224 p.
18. Kuvyatkina N.N. [Disclosure of information about the backing capital in the financial reporting]. *Vestnik Moskovskogo Universiteta MVD Rossii*, 2009, no. 9, pp. 63–67. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/raskrytie-informatsii-o-rezervnom-kapitale-finansovoy-otchetnosti> (In Russ.)
19. Kuvyatkina N.N. [Internal control and analysis of reserve capital elements technique]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2010, vol. 9, iss. 6, pp. 44–49. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/metodika-vnutrennego-kontrolya-i-analiza-elementov-rezervnogo-kapitala> (In Russ.)

### **Conflict-of-interest notification**

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.