

На правах рукописи

ВОРОНКОВ АЛЕКСЕЙ ВИКТОРОВИЧ

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ
ФИНАНСОВЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ПРЕДПРИЯТИЙ
АПК В УСЛОВИЯХ ИНФЛЯЦИИ НА ОСНОВЕ
РЕЛЕВАНТНОЙ УЧЕТНОЙ ИНФОРМАЦИИ**

Специальности: 08.00.05 – экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – АПК и сельское хозяйство);
08.00.12 – бухгалтерский учет, статистика

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

**Воронеж
2016**

Диссертационная работа выполнена в Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор,
Широбоков Владимир Григорьевич

Официальные оппоненты: **Рогуленко Татьяна Михайловна**, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Государственный университет управления»; профессор кафедры бухгалтерского учета, аудита и налогообложения

Лытнева Наталья Алексеевна, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Орловский государственный институт экономики и торговли»; профессор кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита

Ведущая организация: Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Рязанский государственный агротехнологический университет имени П.А. Костычева»

Защита диссертации состоится «31» марта 2016 года в 14 часов на заседании диссертационного совета Д 220.010.02, созданного на базе ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», по адресу: 394087, г. Воронеж, ул. Мичурина, д. 1, ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ, ауд. 138.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке и на сайте <http://ds.vsau.ru>, ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ, с авторефератом – на сайтах: ВАК Министерства образования и науки РФ – <http://vak.ed.gov.ru> и ВГАУ – <http://ds.vsau.ru>.

Автореферат разослан 30 января 2016 года

Ученый секретарь
диссертационного
совета



Агибалов Александр Владимирович

1 ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. В настоящее время в Российской Федерации наблюдается увеличение уровня инфляции и ее негативного влияния на экономическое положение предприятий АПК, которые занимают одним из наиболее уязвимых видов бизнеса и выполняют социальную функцию, проявляющуюся, прежде всего, в обеспечении продовольственной безопасности страны. Процесс воспроизводства предопределяется степенью адаптации системы управления финансовыми результатами к условиям воздействия инфляционных процессов. Отсутствие адекватных моделей управления к условиям воздействия на аграрное производство инфляционных процессов усугубляет проблему устойчивого развития. Управление осложняется тем, что инфляция приводит к искажению учетно-аналитической информации о финансовых результатах деятельности.

Решение этой проблемы может быть осуществлено на основе качественной учетной информации о финансовых результатах, необходимой для широкого круга стейкхолдеров. В этой связи разработка комплекса мер, направленных на развитие системы управления финансовыми результатами аграрных организаций на основе релевантной учетной информации, позволит повысить качество функций управления и приведет к улучшению финансово-экономического положения, как отдельных предприятий АПК, так и отрасли в целом, и в конечном итоге будет способствовать повышению степени продовольственной безопасности страны.

Степень разработанности проблемы. Значительный вклад в исследование проблем управления финансовыми результатами организации с целью обеспечения воспроизводства внесли такие отечественные и зарубежные ученые, как А.В. Агibalов, И.А. Бланк, Ю. Бригхэм, Л. Гапенски, И.Б. Загайтов, Е.В. Закшевская, Т. Коллер, Т.М. Рогуленко, М. Скотт, А.В. Улезько и др.

Исследованиями сущности инфляционных процессов, их влиянием на активы, обязательства и капитал организаций занимались такие ученые, как Я.В. Адам, А.Б. Амосов, В.В. Андрианов, Н.А. Бердникова, Н.К. Бойков, В.А. Гамза, О.В. Ефимова, А.М. Есинов, Н.А. Лытнева, Е.А. Мамистова, А.И. Матвиенко, О.В. Рожнова, А.Б. Сыч, А.Ф. Шишкин, Н.В. Шишкина и др.

Вопросам учетно-аналитического обеспечения управления финансовыми результатами хозяйствующих субъектов посвящены работы Р.А. Алборова, С.В. Булгаковой, Н.Н. Волковой, В.В. Гаврилова, В.Г. Гетьмана, Р.Г. Каспиной, Е.И. Костюковой, Н.П. Любушина, В.Б. Малицкой, З.П. Медеяевой, М.Л. Пятова, Н.Г. Сапожниковой, Ю.И. Сигидова, Я.В. Соколова, И.М. Суркова, К.С. Терновых, Л.И. Хоружий, А.Д. Шеремета, В.Г. Широбокова и др.

Формирование адекватной системы антиинфляционного управления финансовыми результатами предприятий АПК на основе применения адаптированных аналитических моделей требует более полного исследования. Отсутствует учетный механизм, который позволяет адекватно отражать в системе финансового и управленческого учета и отчетности влияние инфляционных процессов. Не находят должного отражения методы обоснования управленческих решений с целью минимизации негативного воздействия инфляции.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационного исследования состоит в обосновании теоретических положений и практических рекомендаций по развитию управления финансовыми результатами организаций АПК в условиях инфляции на основе релевантной учетной информации.

Поставленная цель обусловила необходимость решения следующих задач, определяющих логику и структуру диссертационной работы:

- уточнить сущность управления финансовыми результатами организаций АПК и исследовать возможность применения различных систем показателей доходности исходя из стейкхолдерского подхода;
- выявить специфику влияния инфляции на процесс воспроизводства и управление финансовыми результатами организации;
- исследовать влияние инфляционных процессов на макроэкономические показатели и финансовые результаты предприятий АПК;
- разработать методические положения моделирования управления финансовыми результатами организаций АПК в условиях инфляции;
- предложить бухгалтерский механизм прогнозирования инфляционных доходов и расходов организации;
- обосновать концептуальный подход к развитию антиинфляционного управления финансовыми результатами организаций АПК;
- разработать систему учетного обеспечения управления финансовыми результатами в инфляционной экономике.

Предметом и объект исследования. Предметом исследования является комплекс теоретических и организационно-методических вопросов управления финансовыми результатами предприятий АПК в условиях воздействия инфляционных процессов на основе учетных данных.

Предметная область исследования находится в рамках специальностей: 08.00.05 – экономика и управление народным хозяйством: 1. Экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – 1.2. АПК и сельское хозяйство и соответствует пункту 1.2.33 Особенности воспроизводственного процесса в сельском хозяйстве;

08.00.12 – бухгалтерский учет, статистика: пункту 2.3 Развитие методологии комплекса методов оценки, анализа, прогнозирования экономической деятельности Паспорта специальностей ВАК Министерства образования и науки РФ.

В качестве объекта диссертационного исследования были определены сельскохозяйственные организации Воронежской области и перерабатывающие предприятия, входящие в группу компаний ЭФКО.

Теоретическая, методологическая и эмпирическая база исследования. При исследовании вопросов управления финансовыми результатами предприятий АПК в условиях воздействия инфляционных процессов автор использовал труды отечественных и зарубежных ученых, законодательные акты, методические основы современной теории менеджмента и методы управления финансовыми результатами, нормативно-правовые акты Российской Федерации по проблемам, связанным с регулированием учета финансовых результатов и отражением их в отчетности.

Информационной базой диссертационного исследования послужили материалы Федеральной службы государственной статистики, сводные годовые отчеты сельскохозяйственных предприятий по областям ЦЧР, годовые отчеты ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» Алексеевского района Белгородской области, материалы периодической печати, справочная литература.

Положения диссертации, выносимые на защиту. В работе защищаются следующие научные результаты, полученные автором:

- уточненное понятие управления финансовыми результатами предприятий АПК;
- выявленные особенности влияния инфляции на процесс воспроизводства и систему управления финансовыми результатами в АПК;
- модифицированные модели управления доходностью организаций АПК с учетом инфляционной компоненты;
- разработанный авторский подход к прогнозированию инфляционных доходов (расходов) организации;
- концептуальный подход к совершенствованию формирования системы управления финансовыми результатами организаций АПК;
- системы учетного обеспечения управления финансовыми результатами в инфляционной экономике.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в разработке теоретико-методических положений и практических рекомендаций по совершенствованию управления финансовыми результатами предприятий АПК в условиях воздействия инфляционных процессов на основе релевантного учетно-аналитического обеспечения.

Основные положения диссертации, определяющие научную новизну исследования, заключаются в следующем:

- обосновано авторское определение управления финансовыми результатами организаций АПК на основе различных систем результативных показателей, под которым понимается комплекс мероприятий, направленных на использование влияния внутренних и внешних факторов на величину совокупного дохода организации, позволяющего обеспечить

расширенное воспроизводство, выполнение социальных функций и удовлетворение интересов различных групп стейкхолдеров (08.00.05);

- выявлено влияние инфляции на усложнение управления процессом воспроизводства в сельском хозяйстве, которое обусловлено ограниченностью финансовых ресурсов и невозможностью точного определения её воздействия на результат деятельности (08.00.05);

- модифицированы и адаптированы модели управления финансовыми результатами организаций АПК к условиям инфляции с целью учета фактора искажения рентабельности собственного капитала и влияния на точку безубыточности операционной деятельности в краткосрочном и долгосрочном периодах (08.00.05);

- разработан авторский подход к прогнозированию инфляционных результатов деятельности организации, основанный на концепциях сохранения финансового и физического капитала (08.00.12, 08.00.05);

- предложен концептуальный подход к совершенствованию управления финансовыми результатами предприятий АПК, включающий мероприятия по увеличению рентабельности собственного капитала организации и способствующий уменьшению сдвига точки безубыточности в результате инфляции (08.00.05);

- обоснована система учетного обеспечения управления финансовыми результатами в инфляционной экономике, включающая разработанную документацию, модели бухгалтерских записей на счетах, дополненные формы бухгалтерской отчетности с целью стоимостного отражения воздействия инфляции (08.00.12).

Теоретическая и практическая значимость результатов исследования. Теоретическое значение диссертации состоит в уточнении определения категорий «управление финансовыми результатами предприятий АПК»; развитии концепции анализа финансовых результатов в условиях инфляции; совершенствовании антиинфляционного управления финансовыми результатами; разработке учетного механизма отражения стоимостного влияния инфляции.

Практическое значение диссертации состоит в том, что основные научные результаты могут быть использованы руководителями и специалистами сельскохозяйственных организаций, при принятии управленческих решений. Наиболее существенными для практического использования являются: методика анализа влияния инфляции на управление финансовыми результатами сельскохозяйственных организаций; комплекс мероприятий, направленный на увеличение рентабельности собственного капитала организации и оптимизации объема реализованной продукции, необходимого для покрытия затрат (точки безубыточности); методика учета воздействия инфляционных процессов на финансовые результаты.

Отдельные научные и практические рекомендации диссертационного исследования могут быть использованы в преподавании дисциплин: «Управление в АПК», «Экономика предприятия», «Информационное

обеспечение принятия управленческих решений», «Бухгалтерский финансовый учет», «Бухгалтерская финансовая отчетность», «Бухгалтерский управленческий учет» на экономических факультетах вузов, а также в системе повышения квалификации руководителей и специалистов предприятий АПК.

Апробация результатов исследования. Основные положения и результаты исследования изложены в научных статьях, докладывались и обсуждались на международных, всероссийских, межрегиональных и вузовских научно-практических конференциях в 2013-2015 гг. (Липецк, Воронеж, Москва, Тамбов, Курск, Краснодар, Санкт-Петербург, Пенза), а также используются в деятельности Группы компаний ЭФКО.

Диссертационное исследование выполнено на кафедре бухгалтерского учета и аудита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I» в соответствии с утвержденной тематикой перспективного плана научно-исследовательских работ госагроуниверситета. Отдельные его положения апробированы в ЗАО Агрофирма «Славянка», приняты к внедрению хозяйствующими субъектами и органами управления АПК Нижнедевицкого и Хохольского муниципальных районов Воронежской области, что подтверждается соответствующими документами.

Основное содержание диссертации и результаты научного исследования изложены в 13 научных работах общим объемом 4,38 п. л. (авторский вклад составляет 3,63 п. л.), в том числе четыре работы опубликованы в рецензируемых научных изданиях.

Структура диссертационной работы. Диссертационная работа изложена на 196 страницах компьютерного текста, содержит 30 таблиц, 32 рисунка, 4 приложения, список использованной литературы, включающий 195 наименований.

Во введении обоснована актуальность темы диссертации, сформулированы цель и задачи исследования, определены предмет и объект диссертационной работы, показана научная новизна и положения выносимые на защиту, их практическая значимость и конкретные направления использования.

В первой главе исследованы теоретические положения управления и учетного обеспечения финансовых результатов предприятий АПК в условиях инфляции. Сформулировано определение управления финансовыми результатами организаций АПК; выявлена специфика воздействия инфляционных процессов на принятие управленческих решений, обусловленная лимитированностью финансовых ресурсов и искажением результатов деятельности.

Во второй главе проведена оценка влияния инфляции на финансовые результаты предприятий АПК. Усовершенствованы модели управления финансовыми результатами сельскохозяйственного предприятия в условиях инфляционной экономики.

Третья глава посвящена совершенствованию управления финансовыми результатами предприятий АПК на базе релевантной учетной информации. В ней обоснован авторский подход к прогнозированию инфляционной компоненты финансовых результатов, а также разработан комплекс мероприятий, направленных на повышение рентабельности собственного капитала организации и уменьшение сдвига точки безубыточности в результате инфляции. Предложена система учета для отражения воздействия инфляционных процессов на активы, пассивы и финансовые результаты предприятия.

В заключении дана оценка степени выполнения цели и задач диссертации, обобщены наиболее важные положения работы, сформулированы выводы и предложения.

2 ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ, ОБОСНОВАННЫЕ В ДИССЕРТАЦИИ И ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

2.1 Уточненное понятие управления финансовыми результатами предприятий АПК

Одним из наиболее актуальных подходов к управлению предприятием, реализуемом в рамках распространенной в настоящее время концепции ценностно-ориентированного управления (value-based management), основанного на учете интересов заинтересованных лиц, является подход, базирующийся на стейкхолдерской модели. Стейкхолдеры представляют собой группы лиц, воздействующих на достижение целей внутри и вне предприятия, чей вклад (работа, капитал, ресурсы, покупательная способность, распространение информации о компании и т. п.) является основой его успеха. При управлении деятельностью организации необходимо считаться с различными интересами стейкхолдеров. Наряду с классическими группами заинтересованных лиц – пользователей отчетности (собственники, сотрудники, контрагенты, государство, инвесторы) в рамках стейкхолдерского подхода учитываются интересы бизнес-партнеров по производственной цепочке, местных сообществ (СМИ, общественные и благотворительные организации, активисты, формирующие общественное мнение).

Управление финансовыми результатами предполагает использование внешних и внутренних факторов, влияющих на их величину. На основании обобщения теоретических исследований и изучения особенностей агробизнеса выделены и дополнены группы факторов, влияющих на величину финансового результата предприятий АПК: экономические, материально-технические, социальные, организационно-управленческие, хозяйственно-правовые, факторы рыночной конъюнктуры, политики государства в АПК, факторы реализации потенциала агресурсов. Главной целью современной системы управления финансовым результатом является удо-

влетворение экономических и социальных интересов различных групп стейкхолдеров в текущем и перспективном периодах.

Стейкхолдерский подход позволил сформулировать определение сущности управления финансовыми результатами предприятий АПК как реализуемый комплекс мероприятий, позволяющий умело использовать влияние внутренних и внешних факторов, улучшающих совокупный финансовый результат организации, который обеспечивает расширенное воспроизводство для удовлетворения интересов различных групп стейкхолдеров.

Исходя из целей и задач управления с учетом интересов различных групп стейкхолдеров, классифицированы и систематизированы показатели финансовых результатов деятельности предприятий АПК, основанные на бухгалтерских (балансовых) оценках, денежных потоках, рыночных оценках (табл. 1).

Таблица 1 – Различные системы результативных показателей, применяемые в зависимости от целей и задач управления финансовыми результатами

Система результативных показателей	Цель	Задачи
1. Бухгалтерская (прибыль, EVA, ROE, NOPAT и т.д.)	Оценка финансового состояния организации.	- исчисление текущего финансового результата организации; - подсчет величины средств, которые могут быть выплачены собственнику; - расчет налога на прибыль на основе разниц налогового и бухгалтерского учетов.
2. Акционерная (TSR, TBR, SVA, MVA)	Оценка стоимости компании и ее изменения для владельцев.	- измерение благосостояния владельцев компании; - определение цены продажи доли бизнеса; - оценка справедливой стоимости акций компании.
3. Инвестиционная (CFROI, NEI, CVA)	Определение наиболее оптимального инвестиционного проекта.	- измерение эффекта от вложения средств в определенный момент времени; - сравнение привлекательности различных инвестиционных проектов; - определение необходимого размера вложения капитала для получения заданной доходности.
4. Управленческая (ReOI, RE)	Оценка текущей эффективности управления бизнесом и стадии его жизненного цикла.	- выработка текущих планов развития бизнеса; - оценка деятельности менеджеров и определение размера их вознаграждения за труд; - определение этапа развития компании.

Сделан вывод, что для большинства стейкхолдеров представляет интерес совокупный финансовый результат периода, определяемый по правилам МСФО, а для сельскохозяйственных организаций, функционирующих в форме кооперативов, важное значение имеет показатель валового и чистого дохода.

2.2 Выявленные особенности влияния инфляции на процесс воспроизводства и систему управления финансовыми результатами в АПК

Инфляция существенно влияет на ход воспроизводственного процесса в экономике. Действие фактора инфляции проявляется через монетарное, затратное, специфическое направления (табл. 2). На деятельность предприятий АПК инфляционные процессы оказывают наиболее ощутимое

влияние, которое обусловлено длительным временным лагом между поступлением и выплатой денежных средств; особенностями кредитования сельскохозяйственных производителей; монополистическим ценообразованием, приводящим к диспаритету цен; неравномерностью использования оборотных средств в производственном цикле; выплатой заработной платы в натуральной форме; большой степенью зависимости от погодных условий; разрывом связей «поставщик сельскохозяйственного сырья – переработчик – конечный потребитель продуктов питания»; острым дефицитом высококвалифицированных кадров и др.

Инфляционные процессы усиливают диспропорции между сельским хозяйством и перерабатывающими отраслями промышленности, что в конечном итоге приводит к перераспределению денежных потоков. Возникают проблемы осуществления воспроизводственного процесса.

Воспроизводство основных средств в наибольшей степени подвержено влиянию инфляции: искажается оценка основных средств; амортизационные отчисления используются не по назначению, растут налоговые платежи. Наблюдается высокая степень изношенности основных средств в АПК, что приводит, в конечном итоге, к эрозии собственного капитала.

Воспроизводство материальных запасов вследствие влияния инфляции также затруднено: из-за роста цен происходит увеличение их стоимости и удельного веса материальных затрат в себестоимости. Дебиторская задолженность представляет собой иммобилизацию, т. е. отвлечение из хозяйственного оборота собственных оборотных средств. Инфляция увеличивает реальную величину иммобилизованных оборотных средств. Этот процесс сопровождается косвенными потерями в доходах, относительная значимость которых тем существеннее, чем выше темп инфляции. Экономический смысл данных потерь выражается в различных аспектах. Во-первых, чем длительнее период погашения дебиторской задолженности, тем меньше доход, генерируемый средствами, вложенными в дебиторов (равно как и в любой другой актив); нарушается действие основного принципа деятельности предприятия: деньги, вложенные в активы, должны давать прибыль, которая при прочих равных условиях увеличивается с ростом оборачиваемости. Во-вторых, возвращаемые должниками денежные средства обесцениваются. В-третьих, дебиторская задолженность представляет собой один из видов активов предприятия, для финансирования которого нужен соответствующий источник. Поскольку в подавляющем большинстве случаев источники средств не бесплатны, поддержание того или иного уровня дебиторской задолженности сопряжено с существенными затратами на выплату банковских процентов.

Кредиторская задолженность также подвержена влиянию инфляции. Общеизвестно, что направление этого влияния противоположно, однако в сельском хозяйстве оно приводит к существенным суммам авансов, а, следовательно, увеличению стоимости привлекаемого заемного капитала.

В конечном итоге реальная прибыль предприятия в условиях воздействия инфляционных процессов равна разнице между реальными доходами и реальными расходами.

Таблица 2 – Основные факторы инфляции в России и специфика их проявления в АПК

Направление	Факторы		Специфика проявления факторов в АПК
	Первичные	Вторичные	
Монетарное	Денежная масса, скорость денежного обращения	Формирование денежной массы, кредиты, выдаваемые Центральным банком правительству; продажа государственных облигаций; политика кредитования ЦБ по отношению к коммерческим банкам; динамика золотовалютных резервов государства. Воздействие на скорость обращения денежной массы; предшествующий темп инфляции; валютный курс; изменение институциональной структуры финансового рынка; уровень деловой активности. Распределение доходов, уровень доходов и расходов, структура расходования доходов.	Временной лаг между поступлением и выплатой денежных средств, неблагоприятные условия кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей, необоснованная политика в области возмещения кредитования предприятий АПК, острый дефицит денежной массы, крайне низкая скорость денежного обращения
Затратное	Монополии (ограничение конкуренции), динамика цен на сырьё и энергоносители, структурные диспропорции	<u>Поведенческие</u> : монополистические сговоры предприятий; низкая эластичность цен в сторону их повышения <u>Технологические</u> : технологическая отсталость, меж- и внутриотраслевая дифференциация эффективности производства; отраслевая структура распределения рабочей силы	Монополистические сговоры переработчиков и закупщиков сельхозпродукции, диспаритет цен на сырьё и продукцию, низкий технический потенциал, значительные колебания оборотных средств в производственном цикле; острый дефицит высококвалифицированных кадров
По выявлению специфических факторов инфляции	Бартер, неплатежи, сегментации денежного оборота, милитаризация экономики, специфика динамики валютного курса, разрыв хозяйственных связей, суровый климат, раздувание государственных затрат, вывоз валютных инвестиций.	Обычно не выделяются	Выплата заработной платы в натуральной форме, большая зависимость от погодных условий, наличие зоны "рискованного земледелия", разрыв связей "поставщик - переработчик -конечный потребитель" на договорной основе

Поэтому, если цены на сырье растут быстрее, чем на готовую продукцию, реальная прибыль и рентабельность продукции снижаются. В результате уменьшаются возможности предприятия осуществлять не только расширенное, но и простое воспроизводство и удовлетворять экономические и социальные потребности стейкхолдеров. Вследствие этого основное внимание управленческого персонала уделено краткосрочным задачам предприятия в ущерб долгосрочным проектам развития.

Воздействие инфляционных процессов значительно усложняет работу управленческого аппарата предприятия, обусловленное искажением информации в финансовой отчетности о реальном размере прибыли. Недостоверность увеличивается как вследствие субъективных факторов (стремления финансово-экономической службы составить более «привлекательную» отчетность, в том числе для получения кредитных ресурсов на более выгодных условиях), так и объективных (отсутствие разработанной методики учета влияния инфляции на финансовый результат).

Основные процедуры и инструменты деятельности системы управления, наиболее уязвимые с точки зрения подверженности влиянию инфляции обозначены на рисунке 1.

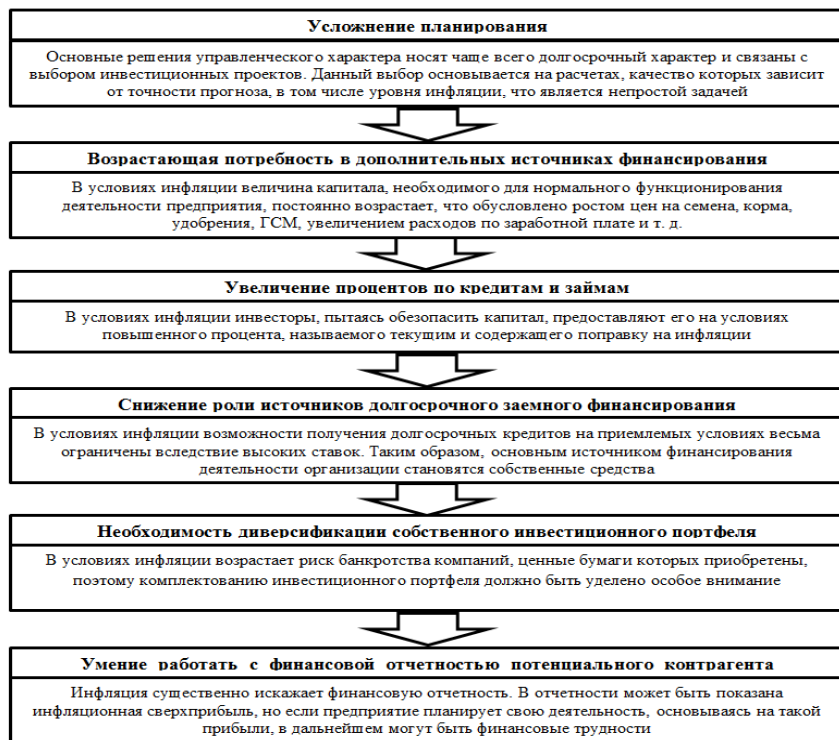


Рисунок 1 – Влияние инфляции на процедуры и инструменты системы управления

Оценка влияния инфляции на величину макроэкономических показателей производилась на основе сопоставления динамики показателей темпов инфляции и ВВП различных стран. Темп инфляции в большинстве развитых стран превышает темп роста ВВП (рис. 2).



Рисунок 2 – Развитие инфляционного таргетирования в разных странах

В странах с кризисной экономикой (Италия, Греция, Испания) темп роста ВВП отрицательный, одной из причин которого является инфляция; в Китае наблюдается самый высокий из рассматриваемых стран средний темп роста ВВП (7,6%) при относительно низком среднем уровне инфляции 2,4%. Показатели темпов роста инфляции и ВВП стран, входящих в ЕС, значительно хуже, чем в целом в мире. При анализе данных по странам СНГ, сделан вывод о том, что они характеризуются значительными колебаниями. Темпы инфляции в странах постсоветского пространства, к которым относится и Россия, выше, чем в развитых странах; наибольший средний уровень инфляции в республике Беларусь за период 2012-2014 гг. он составляет 32,1%, что связано в первую очередь с проводимой правительством экономической политикой. Наименьший средний темп роста за анализируемый период наблюдается в Азербайджане – 1,6%. При этом темпы роста ВВП достаточно сильно различаются по странам – наибольший средний темп роста ВВП за анализируемый период наблюдается в Туркменистане (10,5%), наименьший – на Украине – 2,0%.

Установлено, что с целью противодействия инфляционным процессам оправдана политика таргетирования инфляции, предполагающая регулирование ее уровня с помощью инструментов денежно-кредитной политики. В нашей стране такая политика проводится в недостаточной степени, что приводит к колебаниям уровня инфляции за период 2000-2014 гг. от 20% в 2000 г. до 6% в 2011 году и различным темпам роста цен по отраслям. При среднем

уровне за период 2005-2014 гг. 109,0 уровень цен на сельскохозяйственную продукцию изменялся от 94,9% (2011 г.) до 130,2 (2007 г.).

Финансовые результаты по отдельным районам Воронежской области сформировались следующим образом (табл. 3).

Таблица 3 – Финансовые показатели деятельности предприятий АПК по Воронежской области и некоторым районам, тыс. руб.

Район Воронежской области	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2014 г. к 2013 г., в %
Валовая прибыль (убыток)				
Воронежская область в целом	9 393 971	122 033	2 492 137	2042,2%
Аннинский район	535 830	362 993	369 876	101,9%
Бобровский район	488 592	253 844	383 159	150,9%
Богучарский район	133 523	154 712	186 724	120,7%
Борисоглебский район	155 001	109 138	312 488	286,3%
Рамонский район	82 367	-53 221	-69 422	130,4%
Прибыль (убыток) от продаж				
Воронежская область в целом	7 892 854	-224 164	1 961 367	875,0%
Аннинский район	535 696	362 993	369 876	101,9%
Бобровский район	415 932	233 008	377 961	162,2%
Богучарский район	133 523	154 046	186 309	120,9%
Борисоглебский район	154 310	108 491	307 084	283,1%
Рамонский район	-10 337	-56 607	-82 459	145,7%
Прибыль (убыток) до налогообложения				
Воронежская область в целом	6 733 566	188 792	1 253 883	664,2%
Аннинский район	425 506	340 133	22 849	6,7%
Бобровский район	264 772	136 402	304 104	222,9%
Богучарский район	60 245	199 698	187 110	93,7%
Борисоглебский район	124 025	103 816	305 895	294,7%
Рамонский район	-316 192	-199 327	496 574	249,1%
Чистая прибыль (убыток)				
Воронежская область в целом	6 572 960	177 027	1 206 452	681,5%
Аннинский район	416 555	334 063	14 473	4,3%
Бобровский район	262 498	134 430	302 704	225,2%
Богучарский район	58 200	196 833	183 906	93,4%
Борисоглебский район	123 022	103 242	304 857	295,3%
Рамонский район	-317 933	-201 071	495 966	246,7%

Анализ влияния инфляции на финансовые результаты конкретного хозяйствующего субъекта проводился на основе усовершенствованной автором методики А. Д. Шеремета. Методика усовершенствовалась путем применения индекса Лайперса вместо индекса Пааше и расширением объекта анализа за счет включения анализа влияния инфляции на прочие доходы и расходы в соответствии с рекомендациями Р.Г. Каспиной. Обобщенные результаты поэтапного анализа влияния инфляционных процессов на величину чистой прибыли хозяйствующего субъекта представлены в таблице 4. В результате влияния инфляции на предприятия произошло завышение выручки на 10,6%,

при этом расходы оказались также завышенными: затраты на сырье и материалы – на 38,3%, амортизация – на 19,7%.

Таблица 4 – Обобщенный анализ воздействия инфляционных процессов на чистую прибыль ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2014 год, тыс. руб.

Показатель	Номинальная величина	Влияние инфляции	
		Абсолютное	Относительное
1. Выручка от продаж	7 158 917	+ 755 980	10,6%
2. Затраты на сырье и материалы	1 312 525	+ 502 358	38,3%
3. Затраты на оплату труда	2 643 012	-	0,0%
4. Отчисления на социальные нужды	792 903	-	0,0%
5. Амортизация основных средств	1 212 797	+ 238 504	19,7%
6. Прибыль от продаж	1 197 680	+ 15 118	1,3%
7. Прочие доходы	339 291	- 38 679	11,4%
8. Прочие расходы	750 823	+ 85 594	11,4%
9. Чистая прибыль	786 148	+ 62 033	7,9%

В результате искажении величины доходов и расходов прибыль от продаж ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2014 год в размере 1 197 680 тыс. руб. завышена на 15 118 тыс. руб., или на 1,3%. Прочие доходы за 2014 год обесценились на 11,4%, или 38 679 тыс. руб., а прочие расходы – завышены на 85 594 тыс. руб. Общее искажение чистой прибыли составило 62 033 тыс. руб., или 7,9% от ее номинальной величины 786 148 тыс. руб. При стратегическом и тактическом планировании деятельности предприятия возникает опасность принятия необоснованных управленческих решений на основе искаженной информации о размере прибыли. Появляется опасность эрозии капитала, необходимого для расширенного воспроизводства исходя из номинальной величины чистой прибыли 786 148 тыс. руб.

2.3 Модифицированные модели управления доходностью организаций АПК с учетом инфляционной компоненты

В целях совершенствования методического обеспечения управления рентабельностью собственного капитала сельскохозяйственных предприятий в условиях воздействия инфляционных процессов модифицирована факторная модель «Дюпон» (модель рентабельности собственного капитала организации). В условиях производства в сельском хозяйстве в модели «Дюпон» произведена замена фактора «чистая прибыль» на «чистый доход»:

$$ROE = \frac{NI}{S} * \frac{S}{A} * \frac{A}{E} = \frac{P_n + IC}{S} * \frac{S}{A} * \frac{E + LTD + CL}{E} = \left(\frac{P_n}{S} + \frac{IC}{S'} \right) * \frac{S}{A} * \frac{E + LTD + CL}{E}, \quad (1.1)$$

где NI – чистый доход;

IC – внутренне потребление (стоимость продукции, которую необходимо было бы приобрести для внутренних нужд);

S – ценность внутреннего потребления (стоимость продукции, необходимого для покрытия внутренних потребностей предприятия).

Факторами рентабельности собственного капитала предприятий АПК являются: рентабельность продаж; ресурсоотдача; структура источников средств, авансированных в данное предприятие; эффективность производства продукции для внутреннего потребления; структура реализации и внутреннего потребления продукции.

Предложено использовать ступенчатый анализ влияния инфляции на рентабельность собственного капитала предприятия АПК (рис. 3). На каждой ступени анализа рассматривается воздействие факторов одного ранга, которые вместе формируют определенный резульативный показатель.

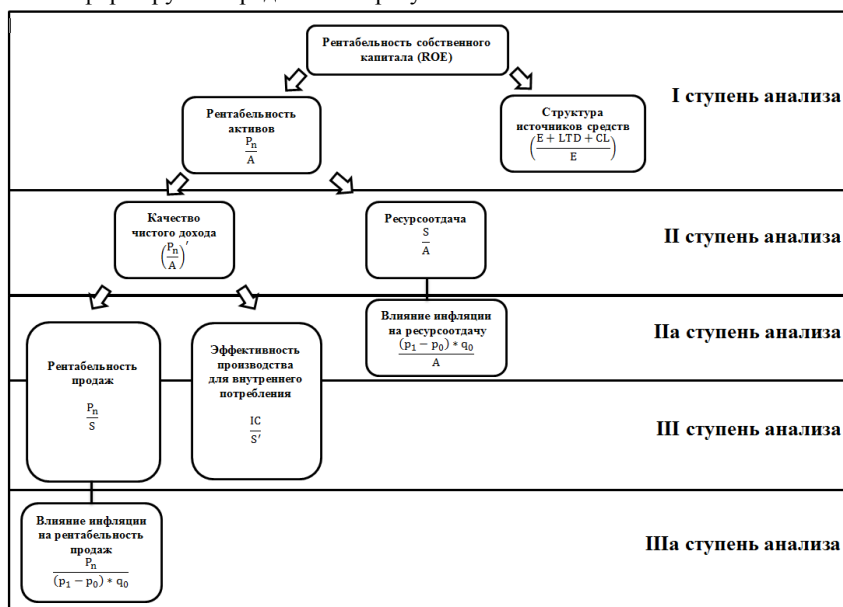


Рисунок 3 – Ступенчатый анализ влияния инфляции на рентабельность собственного капитала

Разработанная методика применялась для анализа воздействия инфляционных процессов на рентабельность собственного капитала «ООО ЭФКО Пищевые Ингредиенты». Рентабельность собственного капитала предприятия в 2014 году по сравнению с 2013 годом увеличилась на 13,82 п. п. и достигла уровня 14,55%. Увеличение произошло за счет роста рентабельности активов организации на 3,02 п.п. до 3,23% в 2014 году, а также за счет изменения коэффициента финансовой зависимости на 29% до величины 4,5.

В ходе исследования адаптирована модель «затраты – объем – прибыль» (CVP-модель) для отражения действия инфляции на точку безубыточности в краткосрочном и долгосрочном периодах. В рамках анализа влияния инфляции на CVP-модель определены и количественно выражены факторы, влияющие на критический объем производства продукции, при котором предприятие достигает самоокупаемости. На основе усовершенствованной методики проанализировано влияние роста постоянных издержек и роста инфляционной маржи на единицу продукции на сдвиг точки безубыточности ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» (табл. 5).

Таблица 5 – Воздействие инфляции на точку безубыточности ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты»

Виды продукции	Точка безубыточности 2013 г.	Точка безубыточности 2014 г.	Сдвиг точки безубыточности		
			За счет роста постоянных издержек	За счет роста инфляционной маржи на единицу продукции (p - v)	Всего
ЗМЖ	9 889 646	9 713 683	849 125	-1 025 088	-175 963
ЗМК	16 367 565	17 132 398	1 898 637	-1 133 804	764 833
Кондитерские жиры	20 973 553	18 514 650	2 005 701	-4 464 604	-2 458 903
Маргарины	14 903 150	20 105 531	2 771 986	2 430 396	5 202 382
Масло пальмовое	2 020 893	2 023 388	383 970	-381 474	2 496
Масло растительное	4 412	8 437	749	3 277	4 026
Олеин пальмовый	1 179 167	1 713 969	153 138	381 663	534 801
Стеарин пальмовый	35	32	5	-8	-3

Усовершенствованный инструментарий позволяет менеджеру находить резервы повышения рентабельности собственного капитала предприятия, а также воздействовать на сокращение сдвига точки безубыточности в результате инфляции; осуществлять комплекс мероприятий по их реализации.

2.4 Разработанный авторский подход к прогнозированию инфляционных доходов (расходов) организации

В ходе исследования проведена сравнительная характеристика базовых методик учета влияния инфляции (методика GPL, методика ССА, комбинированная методика), выявлены их преимущества и недостатки. Модель учета в неизменных ценах имеет недостатки: искаженность балансовых оценок статей, временная несопоставимость отчетности, отсутствие ориентиров в управлении воспроизводством. Модель учета в денежных единицах одинаковой покупательной способности отражает произошедшее вследствие инфляции увеличение стоимости немонетарных активов и собственного капитала, а также инфляционную прибыль в случае превышения привлеченных средств (т. е. монетарных обязательств) над монетарными активами либо убыток. Модель учета в текущих ценах отражает увеличение немонетарных активов исходя из индивидуальных индексов цен; полученный доход может трактоваться как инфляционная прибыль или как инфляционное приращение капитала. Комби-

нированная модель учитывает влияние инфляции, и изменения цен на конкретные виды активов, продукции и товаров в текущих ценах и денежных единицах одинаковой покупательной способности.

На основе указанных моделей прогнозируется структура и величина балансовых показателей, а также размер инфляционного дохода (расхода) ОАО «ЭФКО», ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты», ООО «Пищевые Ингредиенты» на период 2015-2030 годы. При моделировании балансовых показателей по комбинированной методике по ОАО «ЭФКО» на начало моделируемого периода 2015 год инфляционная прибыль планируется 1 345 012 тыс. руб., по ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» – 458 914 тыс. руб., по ООО «Пищевые Ингредиенты» – 712 266 тыс. руб. На конец моделируемого периода 2030 год инфляционная прибыль по ОАО «ЭФКО» предполагается 73 185 тыс. руб., по ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» – 6 031 тыс. руб., по ООО «Пищевые Ингредиенты» – 69 337 тыс. руб.

Выявлено, что инфляционные процессы способствуют увеличению доли собственников; инфляционный доход (расход) условен и становится безусловным только в случае продажи собственниками акций, а также при ликвидации предприятия. При составлении прогнозного баланса инфляционный доход (расход) предложено трактовать как нераспределяемый резерв, который не может быть использован для начисления дивидендов, а также для финансового обеспечения расширенного воспроизводства.

2.5 Концептуальный подход к совершенствованию формирования системы управления финансовыми результатами организаций АПК

Концептуальный подход к совершенствованию управления финансовыми результатами предприятий АПК включает разработанные комплексы мероприятий, направленные на повышение рентабельности собственного капитала, а также на уменьшение сдвига точки безубыточности производственной деятельности в результате воздействия инфляционных процессов.

При ступенчатом анализе влияния инфляции рентабельность собственного капитала организации (ROE) раскладывается на факторы. Факторами первого порядка являются: рентабельность активов, структура источников средств и снижение влияния инфляции. При этом рентабельность активов можно разложить на ресурсоотдачу и качество чистого дохода, который в свою очередь можно представить как рентабельность продаж и эффективность производства для внутреннего потребления. Для повышения рентабельности собственного капитала предприятия необходимо принимать мероприятия, направленные на увеличение положительного воздействия каждого из обозначенных факторов всех уровней на величину ROE. Используя данные ступенчатого анализа, менеджер способен выявить негативное влияние различных факторов и обосновать направления противодействия указанным факторам (рис. 4).

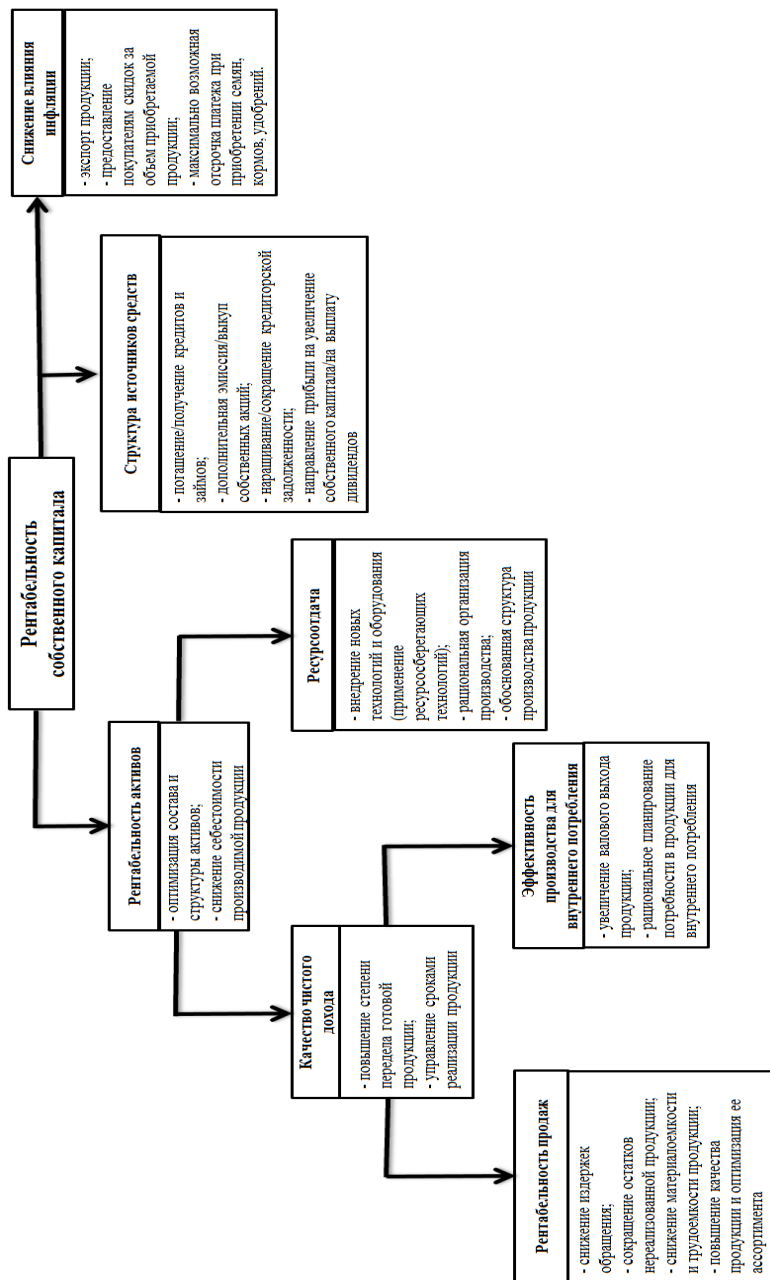


Рисунок 4 – Направления повышения рентабельности собственного капитала предприятия АПК

Мероприятия, направленные на повышение ROE, включают: максимизацию рентабельности активов, формирование оптимальной структуры источников, снижение влияния инфляции на рентабельность собственного капитала. Для ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» предложены мероприятия на планируемый период 2015-2020 гг. (табл. 6).

Таблица 6 – Мероприятия по ROE ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты»

Проводимое мероприятие	Влияние на показатель	Значение показателя в 2015 г.	Прогноз значения показателя в 2020 г.	Величина ROE в 2015 г.	Прогноз значения ROE в 2020 г.
1. Покупка и ввод в эксплуатацию нового оборудования (линия BOSSAR B 1600 STU-S)	Ресурсоотдача	2,43	2,47	14,6%	14,7%
2. Открытие в банке новой кредитной линии (получение кредита)	Структура источников средств	3,51	3,69	14,6%	15,3%
3. Нарастивание кредиторской задолженности	Структура источников средств	3,51	3,61	14,6%	15,0%
4. Совершенствование логистического планирования (сокращение остатков нереализованной продукции)	Рентабельность продаж	0,001	0,001	14,6%	16,2%
5. Увеличение объемов экспорта	Влияние инфляции на ROE	0,069	0,052	14,6%	16,5%
6. Увеличение предоставляемых скидок покупателям за объем приобретаемой продукции	Влияние инфляции на ROE	0,069	0,061	14,6%	15,5%

Выполнение предложенного комплекса мероприятий будет способствовать прогнозируемому росту рентабельности собственного капитала ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» и сокращению воздействия на нее инфляционных процессов.

Разработаны направления уменьшения сдвига безубыточного объема производства в результате инфляции, которые включают противодействия: обесценению выручки, росту постоянных издержек, росту переменных издержек на единицу продукции.

Спрогнозированные результаты выполнения разработанных мероприятий по управлению сдвигом точки безубыточности производства растительного масла на ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» на планируемый период 2015-2020 гг. представлены в таблице 7.

Комплекс предлагаемых мер по уменьшению сдвига точки безубыточности производства растительного масла в результате инфляции тесно взаимосвязан с мероприятиями по повышению рентабельности собственного капитала предприятия.

Согласно прогнозным расчетам на период 2015-2020 гг. в результате применения комплекса мероприятий безубыточный объем производства растительного масла ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» сократится, что позволит добиться потенциально лучших результативных показателей работы

предприятия в условиях воздействия инфляционных процессов, увеличить возможности не только для простого, но и для расширенного воспроизводства капитала.

Таблица 7 – Прогнозное изменение точки безубыточности производства растительного масла ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» в результате исполнения мер, направленных на ее сдвиг в сторону уменьшения

Проводимое мероприятие	Влияние на показатель	Значение показателя в 2015 г.	Прогноз значения показателя в 2020 г.	Точка безубыточности в 2015 г.	Прогноз значения точки в 2020 г.
1. Повышение качества продукции в результате применения нового оборудования	Выручка	47 096	49 687	844	736
2. Применение предоплатной системы расчетов	Выручка	41 385*	44 253	844	807
3. Использование нового высокопроизводительного оборудования	Постоянные издержки	1 859	1 791	844	813
4. Сокращение остатков нереализованной продукции	Переменные издержки на единицу продукции	35,12	35,10	844	836
5. Расширение объемов экспорта	Выручка	47 096	64 231	844	801
6. Повышение производительности труда из-за ввода нового оборудования	Переменные издержки на единицу продукции	35,12	35,09	844	832

2.6 Системы учетного обеспечения управления финансовыми результатами в инфляционной экономике

Информация о величине прибыли (убытка) организации с учетом инфляции необходима менеджерам для принятия обоснованных управленческих решений. В рамках разработки системы учетного обеспечения управления финансовыми результатами в инфляционной экономике предложен учетный механизм для отражения воздействия инфляционных процессов в финансовом и управленческом учете.

Данный механизм предполагает использование в бухгалтерском финансовом учете отдельного забалансового счета 085 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции»; применение специального регистра для расчета влияния инфляции; раскрытие справочной информации в составе отчета о финансовых результатах и пояснения к бухгалтерской отчетности.

В управленческом учете предлагается выделить отдельного счета «Прибыль (убыток) от влияния инфляции»; применение справки-расчета по определению влияния инфляции; использование разработанных регистров

синтетического и аналитического учета к счету и оборотно-сальдовой ведомости и расшифровок к управленческой отчетности «Влияние инфляции на финансовое положение и финансовые результаты». Разработаны формы управленческого баланса, отчета о финансовых результатах, отчета о движении капитала. Расчет воздействия инфляции на различные виды активов и пассивов предприятия предлагается производить на основе официально публикуемого уровня инфляции (индекса цен) Госкомстатом РФ.

В управленческом балансе с учетом инфляционного влияния в активе рекомендуется учитывать реальную (пересчитанную) стоимость внеоборотных и оборотных активов с учетом воздействия инфляционных процессов, а в пассиве выделить статью «Инфляционная составляющая», в которой аккумулируется совокупное изменение стоимости активов. В управленческом Отчете о финансовых результатах предприятия инфляционное воздействие предлагается отражать в справочной таблице как инфляционная составляющая и на ее величину уменьшать совокупный финансовый результат периода.

С целью учета реальной величины капитала предложено отражать влияние инфляции в Отчете о движении капитала путем дополнения новой статьей – «инфляционная прибыль/убыток». При этом появляется возможность определения доли данного элемента в результате деятельности организации.

Для отражения инфляционной компоненты в финансовом учете рекомендуется не производить корректировки по статьям баланса, а показывать данную величину сальдировано в справочной информации об элементах совокупного финансового результата периода в Отчете о финансовых результатах. Таким образом, все показатели будут отражены в своей номинальной величине, без учета инфляции, а их общее влияние – в качестве элемента совокупного финансового результата периода.

Для целей учета воздействия инфляционных процессов в финансовой отчетности предложено модифицировать форму Отчета о финансовых результатах, путем записи влияния инфляции как составляющей совокупного финансового результата периода.

Предложенный учетный механизм для отражения инфляционных процессов будет способствовать повышению достоверности отчетной информации, на основе которой принимаются управленческие решения стейкхолдерами. При этом создаются условия для успешного функционирования коммерческих организаций агропромышленного комплекса, что позволяет обеспечить расширенное воспроизводство и стабильное развитие не только аграрного сектора, но и экономике страны в целом.

В заключении изложены теоретические и практические положения, отражающие совершенствование управления финансовыми результатами предприятий АПК в условиях инфляции на основе релевантной учетной информации.

Работы, в которых опубликованы основные результаты диссертационного исследования

Публикации в рецензируемых научных изданиях

1. Широбоков В.Г. Отражение в бухгалтерском учете воздействия инфляционных процессов на финансовый результат предприятия / В. Г. Широбоков, А.В. Воронков // Вестник Воронежского государственного университета инженерных технологий. – 2015. – № 3. – С. 295-300 (0,36 п. л., в т. ч. авт. – 0,16 п. л.).
2. Воронков А.В. CVP-модель управления финансовыми результатами предприятий АПК в инфляционной экономике / А. В. Воронков // Вестник Воронежского государственного аграрного университета. – 2015. – № 4. – С. 295-301 (0,44 п.л.).
3. Воронков А. В. Совершенствование учетно-аналитического обеспечения управления хозяйствующими субъектами на основе лимитирования воздействия инфляционных процессов на финансовый результат / А. В. Воронков // Управленческий учет. – 2015. – № 6. – С. 81-90 (0,62 п.л.).
4. Воронков А.В. Анализ воздействия инфляции на факторную модель «Дюпон» предприятий АПК / А.В. Воронков // Вопросы экономики и права. – 2015. – № 9. – С. 69-75 (0,44 п.л.).

Научные статьи в сборниках и других научных изданиях

5. Воронков А.В. Бухгалтерское обеспечение анализа финансовых результатов организации / А.В. Воронков // III Международная науч.-практ. конф. «Апрельские научные чтения имени проф. Л.Т. Гиляровской». – Воронеж: Воронежский ЦНТИ – филиал ФГБУ «РЭА» Минэнерго России, 2014. – С. 131-134 (0,25 п.л.).
6. Воронков А.В. Влияние динамики дебиторской и кредиторской задолженностей на финансовый результат от основной деятельности предприятий АПК / А.В. Воронков // Материалы II международной науч. конф. молодых ученых и преподавателей «Экономическая наука в XXI веке: проблемы, перспективы, информационное обеспечение». – Краснодар: изд-во Магарин О. Г., 2014. – С. 86-92 (0,45 п.л.).
7. Воронков А.В. Оценка вклада деятельности структурных подразделений организации в общем финансовом результате предприятия / А.В. Воронков // Научно-практический журнал «Экономика. Управление. Право». – Москва : Изд-во ИНГН, 2014. – № 4. – С. 12-15 (0,25 п.л.).
8. Воронков А.В. Учет финансовых результатов холдинга по бизнес-процессам / А.В. Воронков // Современные аспекты экономики. – Санкт-Петербург: Центр оперативной полиграфии, 2014. – № 5 (201). – С. 70-76 (0,44 п.л.).
9. Воронков А.В. Методы снижения влияния инфляционных процессов на финансовое положение организации / А. В. Воронков // Инновационные идеи молодых исследователей для агропромышленного комплекса России: сб. ма-

териалов Всероссийской науч.-практ. конф. Т. I. – Пенза : РИО ПГСХА, 2015. – С. 292-294 (0,14 п.л.).

10. Широбоков В.Г. Бухгалтерский учет влияния инфляции на прибыль (убыток) предприятия / В.Г. Широбоков, А.В. Воронков // Конференция «Актуальные вопросы учета и налогообложения». – Тамбов: Изд-во ТРОО «Бизнес-Наука-Общество», 2015. – С. 393-398 (0,37 п.л., в т. ч. авт. – 0,17 п. л.).

11. Широбоков В.Г. Моделирование инфляционного дохода (расхода) в управлении финансовым результатом организации / В. Г. Широбоков, А.В. Воронков // Стратегия инновационного развития агропромышленного комплекса в условиях глобализации экономики. – Воронеж : ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ, 2015. – С. 171-175 (0,30 п.л. в т. ч. авт. – 0,14 п. л.).

12. Широбоков В. Г. Особенности управления финансовыми результатами предприятий АПК в инфляционной экономике / В. Г. Широбоков, А.В. Воронков // Тенденции и инновации современной науки: материалы XVI Международ. науч.-практ. конф., 29 октября 2015 г. – Краснодар: Научно-издательский центр Априори, 2015. – С. 30-31 (0,09 п.л. в т. ч. авт. – 0,03 п. л.).

13. Широбоков В.Г. Применение различных систем результативных показателей в управленческой деятельности / В.Г. Широбоков, А. В. Воронков // Инновационные технологии научного развития: сб. статей Международной науч.-практ. конф. – Уфа : АЭТЕРНА, 2015. – С. 208-211 (0,24 п.л. в т. ч. авт. – 0,11 п. л.).

Подписано в печать 29.01.2016. П.л. 1,0.
Тираж 100 экз. Заказ №
Типография ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ
394087, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1