

Рубес Матвей Антонович
Национальный исследовательский технологический университет «МИСИС»
Кондраков Олег Викторович
Национальный исследовательский технологический университет «МИСИС»

Реинвестирование свободных денежных средств при работе с гособоронзаказами в авиационной промышленности

Аннотация. Статья посвящена способам реинвестирования свободных денежных средств в рамках реализуемых гособоронзаказов в связи с ростом темпов инфляции в стране. Реализация новых или уже действующих проектов в авиационной промышленности требует значительного количества денежных средств, которые зачастую финансируются в рамках гособоронзаказа. При этом сроки исполнения данных контрактов не всегда имеют четкие границы или довольно часто могут быть нарушены. Зачастую средний срок реализации проектов составляет около 5 лет, однако как показывает практика сроки могут быть продлены или вовсе сокращены. В рамках чистоты исследования будет использован средний срок в 5-летнем периоде с учетом обесценивания денежных средств за счет инфляции. Тем самым можно будет проследить динамику по удешевлению реализации гособоронзаказов в авиационной промышленности с учетом текущей государственной программы «Развитие авиационной промышленности на 2013-2025 гг.».

Ключевые слова: гособоронзаказ, авиационная промышленность, реализация проектов, реинвестирование, свободные денежные средства, инфляция, сроки реализации, динамика, удешевление стоимости, сохранение темпов развития.

Rubes Matvei Antonovich
National University of Science and Technology (MISiS)
Kondrakov Oleg Viktorovich
National University of Science and Technology (MISiS)

Reinvestment of available funds when working with state defense orders in the aviation industry

Abstract. The article is devoted to methods of reinvesting available funds within the framework of ongoing state defence orders due to the growing inflation rate in the country. The implementation of new or existing projects in the aviation industry requires a significant amount of funds, which are often financed through state defence orders. At the same time, the deadlines for fulfilling these contracts do not always have clear boundaries and quite often may be violated. Typically, the average project implementation period is about 5 years; however, as practice shows, deadlines may be extended or even shortened. For the sake of research integrity, a 5-year average period will be used, considering the depreciation of funds due to inflation. This will allow us to trace the dynamics of cost reduction in the implementation of state defence orders in the aviation industry, considering the current state programme «Development of the Aviation Industry for 2013–2025».

Keywords: state defense order, aviation industry, project implementation, reinvestment, available funds, inflation, implementation dates, dynamics, cost reduction, maintaining the pace of development.

В рамках текущего законодательства Российской Федерации, а именно 275-ФЗ «О государственном оборонном заказе» большое количество методов по реинвестированию и

сохранению авансированных денежных средств является невозможным [1]. Так, например, за последние 5 лет уровень инфляции, предлагаемый Росстатом, в нашей стране существенно выше чем целевые значения ЦБ.

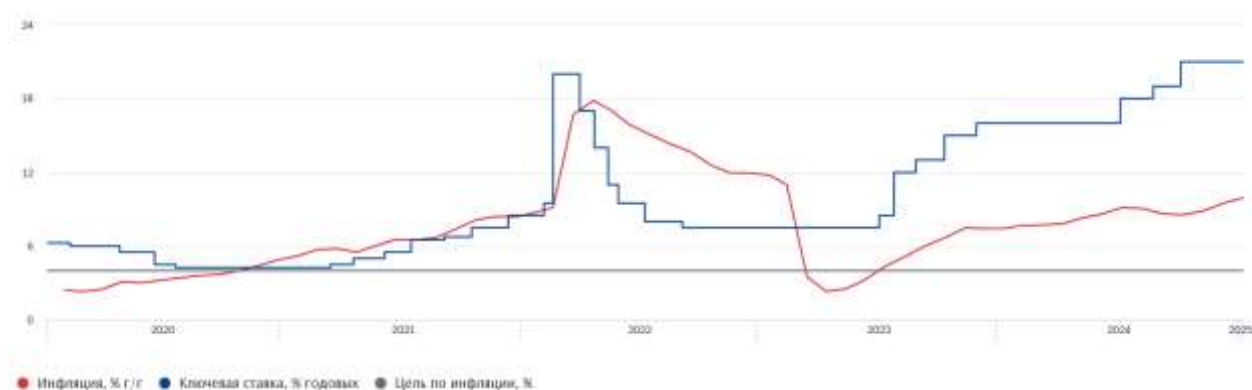


Рис. 1 – Уровень инфляции и ключевой ставки в РФ за 2020-2025 гг.

Для сравнения уровни инфляции трактуемым Росстатом, Сбербанком и исследовательским центром «Ромир» разнятся из года в год, тем самым можно рассмотреть стоимость проекта и создать модель финансирования исходя из разных источников информации [2].

Таблица 1.

Уровни годовой инфляции в РФ в периоде с 2020 по 2025 год по данным нескольких аналитических платформ (в %)

Год	Росстат	Сбербанк	Исследовательский центр «Ромир»
2021	8,39	8	18
2022	11,92	16	18,6
2023	7,42	7	19,3
2024	9,5	8,5	21,5
2025	5,7	6,8	-

На основе вышеприведённых данных стоит сделать важное уточнение по методике исследования и расчета уровня годовой инфляции в стране разными контрагентами.

Наиболее простая формула расчета для отслеживания годовых темпов инфляции представлена у Ростата, но при этом позволяет охватывать периметр всей страны для исследования:

$$\text{Инфляция} = \text{ИПЦ} - 100\% \quad (1)$$

Сбербанк же не раскрывает собственной методики расчета инфляции, а лишь вносит корректировки в показатели предлагаемые Росстатом с учетом итогов по корпоративном и инвестиционному бизнесу внутри компании. При этом он дает не совсем точные цифры, но уже в 2022 году заметно резкое отличие от показателей Росстата.

Исследовательский холдинг «Ромир» рассчитывал инфляцию с помощью **индекса-дефлятора**, который отражал динамику цен на товары повседневного спроса (FMCG — Fast Moving Consumer Goods). Методика основана на анализе реальных покупок россиян, а не на фиксированной потребительской корзине, как в случае с Росстатом. При этом база исследования намного уже, чем у других контрагентов, так как «Ромир» исследует только наиболее крупные города и небольшое количество производственных площадок, что не позволяет рассматривать данный способ как наиболее достоверный.

Однако динамика в темпах годовой инфляции заметно выше, чем у Росстата. Но сам исследовательский центр от данной методики в 2025 году отказался и данные не раскрывал [5].

Для составления списка товаров, которые включаются в расчёт, аналитики «Ромира» проанализировали около 15 млн покупок, совершённых россиянами с 2008 по 2024 год. Из этих данных были выбраны товары с высокой степенью пенетрации, а затем среди выделенных товаров были отобраны конкретные товары SKU (Stock Keeping Unit) – самые распространённые ассортиментные позиции по марке, объёму, сорту [6].

В рамках сравнительного анализа будет использована стоимость гособорон заказа для производства СУ-57 в размере 76 штук и стоимостью в 170 млрд. рублей. Тем самым исходя из данных расчетов можно рассчитать насколько денежные средства предлагаемые в рамках гособоронзаказа могли обесцениться за 5 лет вплоть до его выполнения и окончательного расчёта.

Таблица 2.

Стоимость денежных средств гособоронзаказа в рамках расчета инфляции по нескольким методикам исследования (в рублях)

Год	Росстат	Сбербанк	Ромир
2021	170 млрд.	170 млрд.	170 млрд.
2025	239,9 млрд.	248,7 млрд.	301,6 млрд.
Разница	-69,9 млрд.	-78,7 млрд.	-131,6 млрд.

Обесценивание денежных средств даже при расчете суммы в рамках показателей Росстата показывает об упущенных возможностях для самих предприятий (в данном случае для филиала ПАО «ОАК» - КНААЗ) и потерянных денежных средствах.

В рамках использования денежных средств по гособоронзаказу есть большое количество ограничений с их использованием, которое не позволяет распоряжаться свободными денежными средствами для их размещения по ставке RUONIA для нивелирования уровня инфляции в стране [3].

Обычно реализация денежных средств в рамках гособорон заказа в авиационной промышленности происходит в несколько этапов, а именно первоначальное авансирование от 10 до 25% от общей стоимости, поэтапное финансирование которое составляет от 30 до 60% от общей стоимости, и окончательный расчет по всему проекту с расчетом прибыли для самого предприятия. Исходя из этого можно рассмотреть несколько моделей по реинвестированию свободных денежных средств в рамках первых двух этапов, которые при поступлении на ОБС не будут использоваться в ближайшее время [4].

Для чистоты методологии будет использованы максимальные значения по первым двум периодам, а именно 25 и 60 процентов от общей стоимости гособоронзаказа за вычетом половины денежных средств для текущей финансово-хозяйственной деятельности. Для первого периода исследования будет рассмотрен период 2021-2022 гг., для второго периода 2023-2024 гг.

Для наиболее базового сценария необходимо рассмотреть возможность размещения денежных средств по ставке RUONIA, однако на данный момент использование денежных средств полученных гособоронзаказом в рамках иной деятельности отличной от целей закупок запрещено ФЗ-№275 «О государственном оборонном заказе», при этом позволит рассмотреть финансовую выгоду при использовании свободных денежных средств.

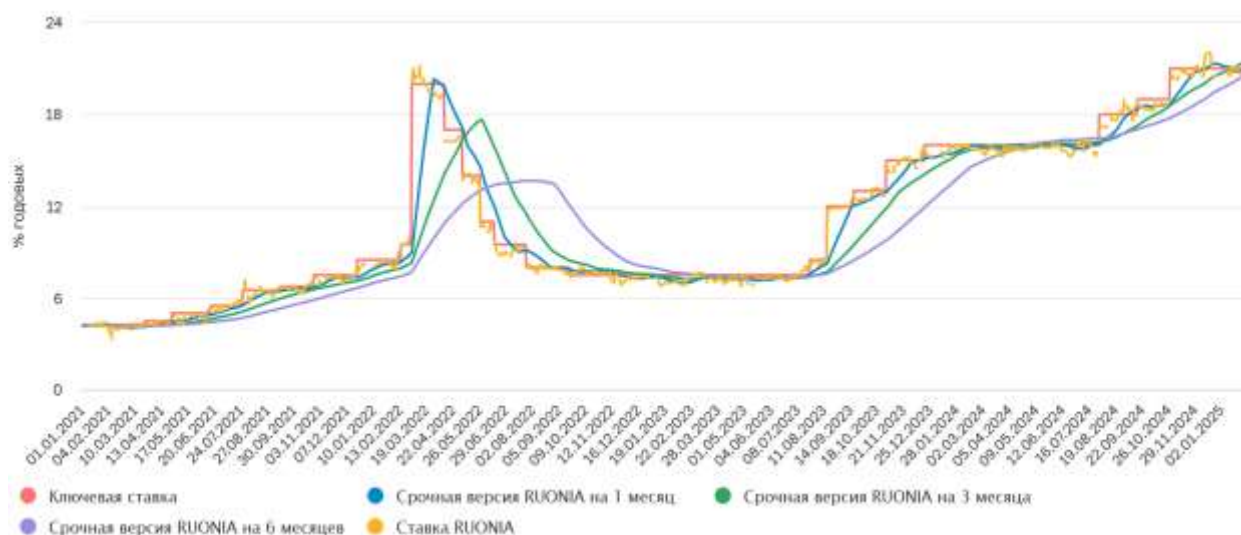


Рис. 2 – Динамика ставки RUONIA за период с 01.01.2021 по 31.12.2025 гг.

Таблица 3.

Сравнение полученной выгоды при размещении денежных средств по ставке RUONIA с темпами инфляции при реализации гособоронзаказа

Год	Общая сумма свободных денежных средств (в млрд рублей)	Среднегодовая инфляция (по данным Росстата в %)	Инфляция в денежном эквиваленте (в млрд. рублей)	Среднегодовая ставка RUONIA (в %)	Возможный доход от размещения (в млрд. рублей)	Разница между доходом от размещения и обесцениванием (в млрд. рублей)
01.2021	21,25	-	-	-	-	-
2021	21,25	8,39	1,78	5,63	1,2	-0,58
2022	21,25	11,92	2,53	10,42	2,21	-0,32
2023	51	7,42	3,78	9,79	4,99	1,21
2024	51	9,5	4,84	17,32	8,83	3,99
Итого			12,93		17,23	4,3

При рассмотрении самого базового сценария, при условии наличия денежных средств и размещения их по ставке RUONIA, можно сделать вывод о том что за 4 года средства отправленные на реализацию гособоронзаказа, но при этом не используемые в текущей операционной деятельности могут привлечь дополнительную прибыль для предприятия в размере 4,3 млрд. рублей.

Однако на данный момент есть определенные риски, а именно:

- Административный штраф для юридического лица — от 300 000 до 1 000 000 рублей;
- уголовная ответственность по ч. 1 ст. 285.1 УК РФ — штраф от 100 000 до 300 000 рублей, принудительные работы до 2 лет, арест до 6 месяцев или лишение свободы до 2 лет;
- если деяние совершено группой лиц по предварительному сговору или в особо крупном размере (свыше 7 500 000 рублей), наказание ужесточается: штраф от 200 000 до 500 000 рублей, принудительные работы до 5 лет или лишение свободы до 5 лет.

- административный штраф для должностного лица — от 20 000 до 50 000 рублей, для юридического — от 300 000 до 500 000 рублей (за неведение отдельного учета);
- при грубом нарушении — штраф для должностного лица от 50 000 до 100 000 рублей или дисквалификация до 3 лет, для юридического — от 500 000 до 1 000 000 рублей;
- уголовная ответственность при умышленном нарушении правил учета [1].

На данный момент также было бы целесообразно размещение свободных денежных средств в иностранной валюте, например в американских долларах или же в китайских юанях, со значительной тенденцией к росту, но данная возможность также запрещена в рамках гособоронзаказа [8].

Однако исходя из концепции учета денежных средств в организации при работе с гособоронзаказом, есть возможность перенаправления денежных средств через казначейство организации в дочернее предприятие, которое может являться одним из участников реализации проекта.



Рис. 3 - Возможная схема перераспределения свободных денежных средств в рамках обслуживания гособоронзаказа

Исходя из действующего законодательства предлагается следующая возможная схема от размещения денежных средств. Изначальные авансовые ДС поступают на счет головной организации участника гособоронзаказа, далее деньги через Казначейство деньги распределяются на расчетные банковские счета филиала (управляющей компании), которая может являться участником цепочки реализации проекта, а также в дальнейшем оплачивать услуги поставщиков и субподрядчиков. Поступившие денежные средства распределяется в пропорции 50/30/20, где 50 процентов поступают на НСО, которые будут иметь наименьшую прибыльность исходя из сроков размещения, но будут иметь наибольший доход, так как привязаны к ключевой ставке. 30 процентов поступивших денежных средств будут размещены по срочному принципу привязанному к ставке RUONIA исходя из сроков 1,3 или 6 месяцев. Оставшиеся 20 процентов могут быть распределены на валютные фонды

в соотношении 5 процентов в евро, 5 процентов в американских долларах и 10 процентов в китайские юани[7].

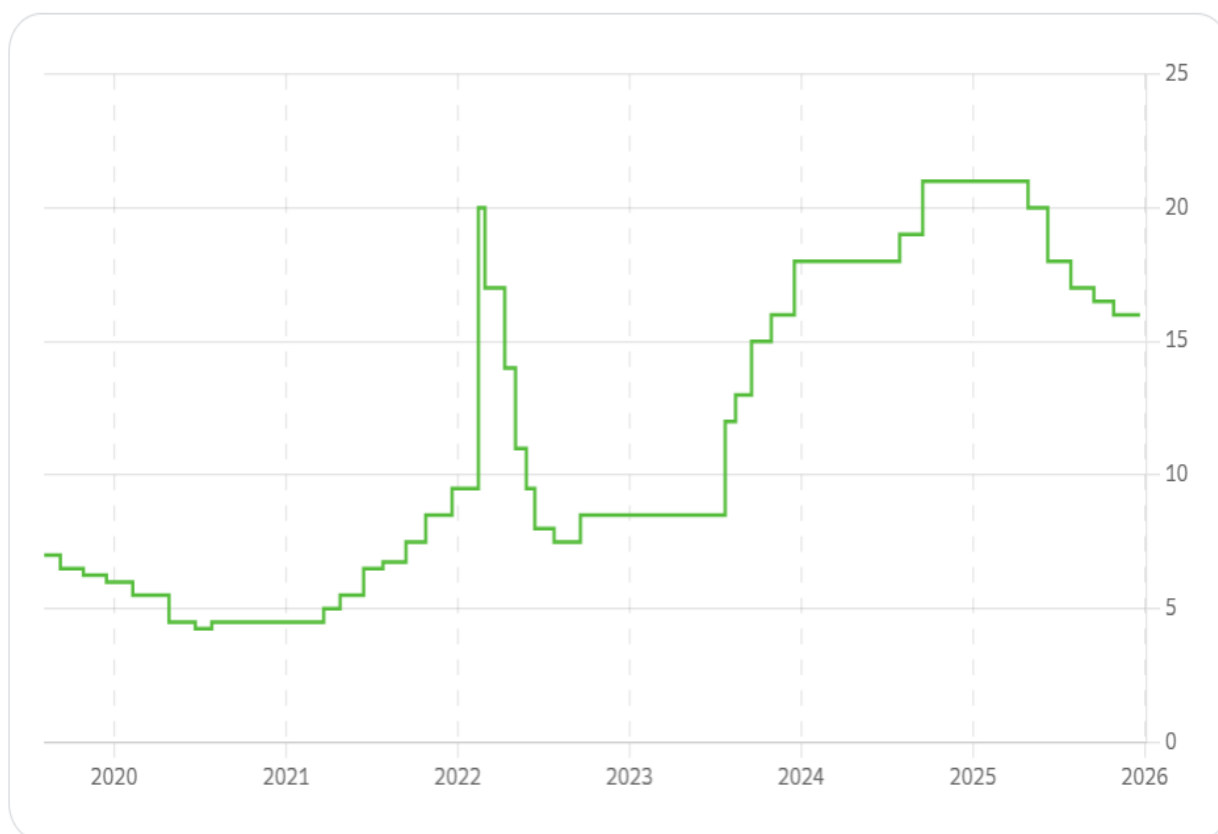


Рис. 4 – Динамика ключевой ставки с 2020 по 2026 гг.

Для использования большей части свободных денежных средств и размещения их на НСО будет использоваться базовая ключевая ставка ЦБ, однако многие банки, такие как ПСБ и НОВИКОМБАНК при размещении ставок обычно пользуются правилом КС+1%. Данный формат зачастую может варьироваться и зависит от суммы и сроков, но базовая ставка гарантируется почти всеми коммерческими банками действующими на территории РФ.

Таблица 4.

Годовая динамика роста валют в периоде с 2021 по 2024 гг.

Год	Доллар США (в %)	Евро (в %)	Китайский юань (в %)
2021	0,2	8,1	1,06
2022	9,2	-23	-11,34
2023	20,3	22,6	16,02
2024	-8,4	8,5	1,18

Годовая динамика курса валют со среднегодовым показателем также необходима при реализации новой схемы реинвестирования свободных денежных средств.

Таблица 5.

Расчет возможной доходности по предлагаемой схеме

Год	Общая сумма свободных денежных средств (в млрд рублей)	Инфляция в денежном эквиваленте (в млрд рублей)	Возможный доход от размещения по ставке RUONIA (в млрд рублей)	Возможный доход от размещения на НСО (в млрд рублей)	Возможный доход от размещения в евро (в млрд рублей)	Возможный доход от размещения в долларах (в млрд рублей)	Возможный доход от размещения в юанях (в млрд рублей)	Разница
01.2021	21.25	-	-	-	-	-	-	-
2021	21.25	1,78	0,36	0,64	0,09	0	0,02	-0,67
2022	21.25	2,53	0,66	1,13	-0,24	0,1	-0,24	-1,12
2023	51	3,78	1,5	2,54	0,58	0,52	0,82	2,18
2024	51	4,84	2,65	4,46	0,22	-0,21	0,06	2,34
Итого		12,93	5,17	8,77	0,65	0,41	0,66	2,73

Формирование разносторонней системы реинвестирования денежных средств позволяет получить прибыль в 2,73 млрд. рублей. Это меньше чем при наличии идеального варианта с размещением только денежных средств под ставка RUONIA, которая составляет 4,3 млрд. рублей.

Тем самым предлагаемый метод позволяет использовать свободные денежные средства в рамках реализации гособоронзаказа с возможностью их использования в любой необходимый момент для реализации текущей операционной деятельности с использованием денежного законодательства в РФ.

Список источников

1. Федеральный закон от 29.12.2012 № 275-ФЗ «О государственном оборонном заказе». – [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_140175/
2. Росстат. Инфляция, цены. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/statistics/price>
3. Прохорова, Е. П. Совершенствование корпоративной организационной структуры / Е. П. Прохорова // Идеи К.Э. Циолковского в теориях освоения космоса : Материалы 58-х Научных чтений, посвященных разработке научного наследия и развитию идей К.Э. Циолковского, Калуга, 19–21 сентября 2023 года.
4. Митенков, А. В. Трансформация концептуальных подходов к оценке взаимодействия субъектов хозяйствования в парадигме «Структура - поведение - результативность» при анализе рынков / А. В. Митенков, В. В. Чупахин // Экономика промышленности. – 2023. – Т. 16, № 4. – С. 372-380. – DOI 10.17073/2072-1633-2023-4-1249. – EDN RYSPDV.
5. Семенцова, А. А. Государственное управление формированием и размещением государственного оборонного заказа / А. А. Семенцова // Образование и право. – 2020. – № 1. – С. 102-109.
6. Инвестиции и инвестиционная деятельность : учебник / Л. И. Юзвович, М. С. Марамыгин, Е. Г. Князева, М. И. Львова, Ю. В. Куваева, М. В. Чудиновских, С. А. Дегтярев ; под общ. ред. Л. И. Юзвович ; Министерство науки и высшего образования Российской

Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2021. – 498 с.

7. Сборщиков С.Б., Мазур К.Е., Агеев М.А. Влияние цифровизации на реализацию интеграционных процессов промышленных компаний. Экономика промышленности. 2025;18(2):265-274.

8. Кондраков, О. В. Системный подход к решению проблем устойчивого развития промышленности / О. В. Кондраков // "Организационно-экономические механизмы обеспечения развития промышленности". "Современные задачи инженерных наук. Проблемы промышленного роста" : Сборник научных трудов Международного научно-технического Симпозиума и V Международного Косыгинского Форума, Москва, 23–24 апреля 2025 года. – Москва: Российский государственный университет им. А.Н. Косыгина (Технологии. Дизайн. Искусство), 2025. – С. 158-163. – EDN IYSYAQ.

Сведения об авторах

Рубес М.А., аспирант кафедры «Промышленного менеджмента», Национальный исследовательский технологический университет «МИСИС», Москва, Россия

Кондраков О.В., профессор, д.э.н., доцент кафедры «Промышленного менеджмента», Национальный исследовательский технологический университет «МИСИС», Москва, Россия

Information about the author

Rubes M.A., graduate student of the Department of Industrial Management, The National University of Science and Technology (MISiS), Moscow, Russia

Kondrakov O.V., prof., Grand PhD in Economics, docent of the Department of Industrial Management, The National University of Science and Technology (MISiS), Moscow, Russia