

УДК 336.64

DOI 10.25688/2312-6647.2018.18.4.5

Д.Ф. Касимова

Основные тенденции изменения финансовой устойчивости организаций Российской Федерации и Республики Башкортостан

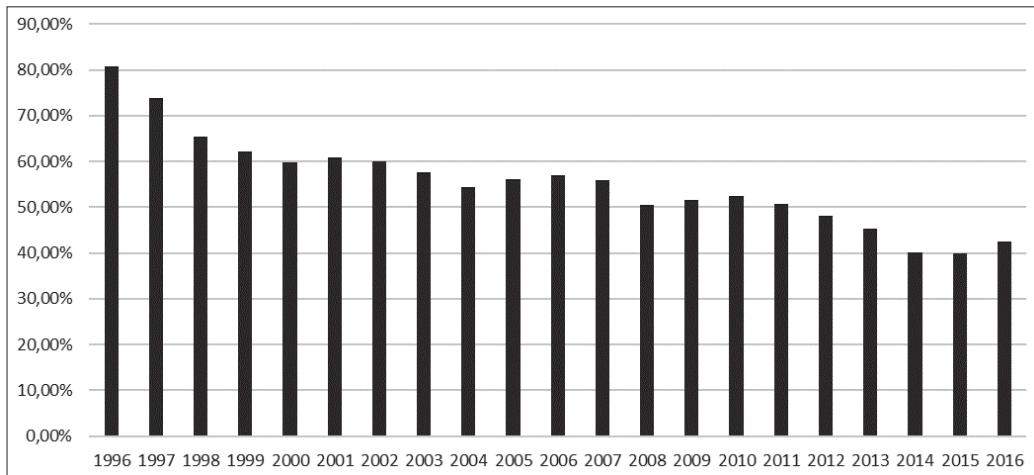
В статье анализируются тенденции изменения основных финансовых коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость коммерческих организаций Российской Федерации и Республики Башкортостан за 1996–2016 гг. Выявлены основные факторы, повлиявшие на их динамику. Автор считает необходимым учитывать качество собственного капитала при оценке финансовой устойчивости организаций.

Ключевые слова: финансы коммерческих организаций; финансовая устойчивость; Республика Башкортостан.

Показатели финансовой устойчивости характеризуют стабильность деятельности организации в долгосрочной перспективе. Стабильность функционирования организации связана со структурой ее пассивов, степенью зависимости от внешних кредиторов и инвесторов. Финансовая устойчивость характеризуется соотношением собственного и заемного капитала.

Один из важнейших показателей финансовой устойчивости организации — коэффициент автономии или финансовой независимости, характеризующий структуру источников средств предприятия. Если коэффициент автономии принимает значения ниже 0,5 (50 %), то финансовое состояние организации считается неустойчивым и потенциально есть вероятность того, что организация не сможет рассчитаться в полном объеме со всеми кредиторами в приемлемые сроки. Рост коэффициента автономии в динамике свидетельствует об увеличении финансовой независимости предприятия, снижении вероятности финансовых затруднений в будущем.

В период с 1996 по 2011 г. доля собственных средств организаций Российской Федерации (см. рис. 1) соответствовала нижней границе для данного показателя — 50 %. Причем максимумов коэффициент автономии достигал в 1996–1997 гг. По нашему мнению, на значение коэффициента (помимо иных объективных факторов) в этот период оказали влияние и инфляционная сверхприбыль, и обязательные переоценки основных средств, проводимые государством в качестве способа снизить влияние инфляции на показатели себестоимости, и, соответственно, прибыли.



Источник: составлено автором по данным Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/finance/ (дата обращения: 10.09.2018)

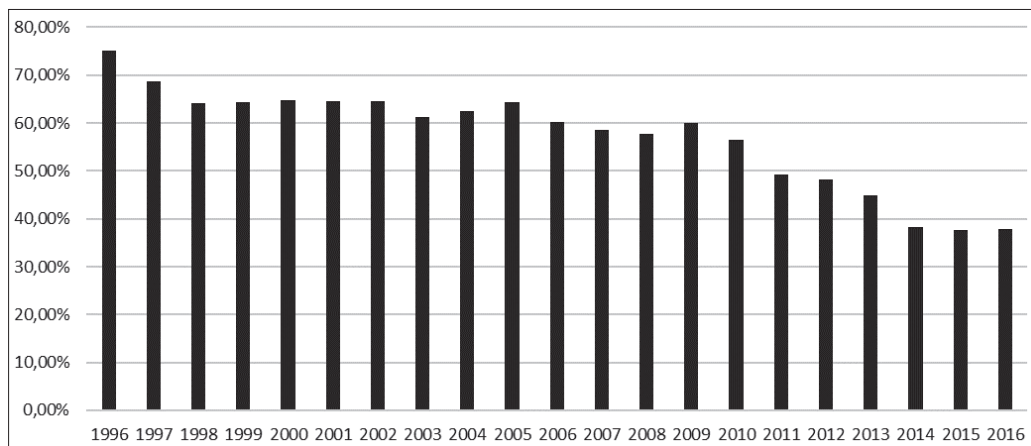
Рис. 1. Динамика коэффициента автономии по организациям Российской Федерации

Высокая инфляция в 1990-е гг. обесценивала стоимость основных средств, соответственно, доля амортизационных отчислений в себестоимости продукции сокращалась, что влияло на величину прибыли организаций и на величину собственного капитала. Обязательные же переоценки же основных средств, проводимые по заранее заданным государством коэффициентам (последняя была как раз в 1997 г.), были призваны снизить инфляционную сверхприбыль, чтобы организации не платили «излишний» налог на прибыль. Но они также влияли на величину собственного капитала: возникал «раздутый» добавочный капитал в части прироста стоимости имущества при переоценке. Таким образом, качество собственного капитала оставляло желать лучшего и, следовательно, высокое значение коэффициента автономии не свидетельствовало о действительно высокой финансовой устойчивости предприятий.

Лишившись же такого источника пополнения как добавочный капитал в части прироста стоимости имущества при обязательной переоценке, собственный капитал демонстрировал в анализируемом периоде темпы роста ниже, чем заемный (привлеченный) капитал, что и привело к снижению коэффициента автономии, который с 2012 г. становится ниже минимального значения.

Коэффициент автономии, рассчитанный по организациям Республики Башкортостан (рис. 2) демонстрирует ту же динамику, что по организациям Российской Федерации в целом.

На протяжении 2000-х гг. коэффициент автономии снижался, темпы прироста собственных средств отставали от темпов прироста заемных средств. Причем начиная с 2011 г. его значение не удовлетворяет общепринятой нижней границе, равной 50 %, то есть в структуре источников финансирования



Источник: составлено автором по данным Территориального органа Федеральной службы государственной статистики Башкортостанстат. URL: <http://bashstat.gks.ru> (дата обращения: 10.09.2018)

Рис. 2. Динамика коэффициента автономии по организациям Республики Башкортостан

организаций Республики Башкортостан преобладают заемные (привлеченные) средства, а не собственный капитал.

Для подтверждения этих выводов проанализируем динамику изменения основных источников привлечения финансовых ресурсов организаций Республики Башкортостан, собственных и заемных.

Основным источником собственных финансовых ресурсов выступает прибыль, за которой закреплен статус цели организации предпринимательской деятельности, она является критерием эффективности функционирования предприятий, а также основным внутренним, постоянно воспроизводимым источником собственного капитала.

Последнее десятилетие доля убыточных организаций Республики Башкортостан несколько увеличивается (см. табл. 1), соответственно, сокращается доля прибыльных организаций.

На сальдированный финансовый результат влияет множество объективных и субъективных факторов. Обращает на себя внимание провал в 2015 г., когда сумма прибыли осталась примерно на уровне предыдущего года, тогда как сумма убытка выросла в 2,2 раза. Это привело к тому, что сальдированный финансовый результат составил всего 64,5 % от уровня 2014 г. В 2016 г. ситуация поменялась на противоположную: убыток сократился более чем в половину, прибыль выросла в 1,15 раза, в итоге значение сальдированного финансового результата было максимальным за рассматриваемый период. Данные за 2017 г. свидетельствуют, что тенденция улучшения показателя сохранилась. За последние семь лет сальдированный финансовый результат организаций Республики Башкортостан вырос в 1,29 раза.

Темпы роста заемных (привлеченных) источников финансирования за этот же период были гораздо выше (см. табл. 2). Суммарная задолженность выросла

Таблица 1

Финансовые результаты организаций Республики Башкортостан

Год	Сальдированный финансовый результат		Прибыль		Доля прибыльных организаций, %	Убыток		Доля убыточных организаций, %
	млн руб.	в % к предыдущему году	млн руб.	в % к предыдущему году		млн руб.	в % к предыдущему году	
2010	133 600	195,8	141 168	170,6	79,4	7568	52,1	20,6
2011	109 852	86,4	120 982	90,6	79,7	11 130	174,7	20,3
2012	117 592	117,2	142 506	128,7	79,0	24 913	223,8	21,0
2013	149 224	152,6	167 403	136,3	78,0	18 179	72,8	22,0
2014	123 587	83,4	163 571	99,6	76,7	39 984	220,0	23,3
2015	80 294	64,5	167 305	101,8	71,8	87 010	217,6	28,2
2016	172 727	141,4	191 699	115,7	72,3	18 972	43,6	27,7
Янв. – нояб. 2017	161 207	н. д.	177 561	н. д.	77,6	16 354	н. д.	22,4

Источник: составлено автором по данным Территориального органа Федеральной службы государственной статистики Башкортостанстат. URL: <http://bashstat.gks.ru> (дата обращения: 10.09.2018)

Таблица 2

Задолженность организаций Республики Башкортостан, млн руб.

	Суммарная задолженность	Из суммарной задолженности		Дебиторская задолженность
		кредиторская задолженность	задолженность по кредитам банков и займам	
31.12.2010				
Всего	525 649	247 341	278 308	231 782
в т. ч. просроченная	15 369	14 461	908	20 425
31.12.2011				
Всего	619 113	319 872	299 241	301 021
в % к прошлому году	117,78	129,32	107,52	129,87
в т. ч. просроченная	12 418	11 829	589	18 430
в % к прошлому году	0,81	0,82	0,65	0,90
31.12.2012				
Всего	691 279	371 729	319 550	324 739
в % к прошлому году	1,12	1,16	1,07	1,08
в т. ч. просроченная	12 958	12 288	670	16 795
в % к прошлому году	1,04	1,04	1,14	0,91
31.12.2013				
Всего	811 206	442 694	368 512	382 209
в % к прошлому году	1,17	1,19	1,15	1,18
в т. ч. просроченная	16 823	16 432	391	19 544
в % к прошлому году	1,30	1,34	0,58	1,16
31.12.2014				
Всего	1 044 049	522 277	521 772	420 845
в % к прошлому году	1,29	1,18	1,42	1,10
в т. ч. просроченная	15 666	14 854	812	26 969
в % к прошлому году	0,93	0,90	2,08	1,38

	Суммарная задолженность	Из суммарной задолженности		Дебиторская задолженность
		кредиторская задолженность	задолженность по кредитам банков и займам	
31.12.2015				
Всего	1 123 371	559 625	563 746	441 101
в % к прошлому году	1,08	1,07	1,08	1,05
в т. ч. просроченная	18 925	17 160	1465	24 464
в % к прошлому году	1,21	1,16	1,80	0,91
31.12.2016				
Всего	1 123 723	631 436	492287	506 037
в % к прошлому году	1,00	1,13	0,87	1,15
в т. ч. просроченная	28 731	27 452	1279	39 804
в % к прошлому году	1,52	1,60	0,87	1,63
30.11.2017				
Всего	1 123 700	629 700	493 933	542 800
в % к прошлому году	1,00	0,99	1,00	1,07
в т. ч. просроченная	19 900	17 962	1903	32 345
в % к прошлому году	0,69	0,65	1,49	0,81

Источник: составлено автором по данным Территориального органа Федеральной службы государственной статистики Башкортостанстат. URL: <http://bashstat.gks.ru> (дата обращения: 10.09.2018)

в 2,14 раза, кредиторская задолженность — в 2,55 раза, задолженность по кредитам и займам — в 1,77 раза, а дебиторская задолженность — в 2,34 раза. Более чем двукратный рост суммарной задолженности предприятий объясняет снижение коэффициента автономии, которое наблюдается за этот же период.

Основным недостатком коэффициента автономии и иных коэффициентов устойчивости, рассчитываемых только по статьям пассива, является то, что они отражают лишь структуру пассива, не характеризуя, насколько активы предприятия сформированы за счет соответствующих им источников. Этой цели служит коэффициент обеспеченности предприятий собственными оборотными средствами, показывающий, какая часть оборотных средств организации была сформирована за счет собственного капитала. Рекомендуемая нижняя граница для этого коэффициента составляет 10 %.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами организаций Российской Федерации (см. рис. 3) на протяжении всего анализируемого периода был отрицательным.

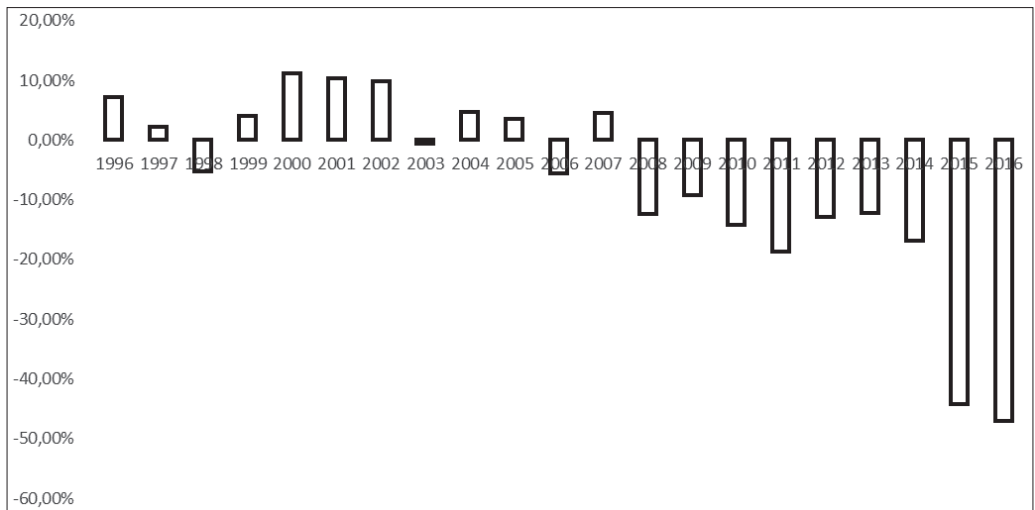
Дефицит собственных оборотных средств увеличивался и в 2014–2016 гг. принял угрожающие значения: более 40 %. Это означает, что не только оборотные средства организаций полностью формируются за счет привлеченных средств, но и часть основных средств. То есть инвестиционная деятельность осуществляется ими в последние годы за счет наращивания краткосрочных обязательств.

Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами по организациям Республики Башкортостан также демонстрирует ухудшение, хотя устойчиво отрицательным коэффициент становится лишь с 2008 г. (см. рис. 4).



Источник: составлено автором по данным Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/finance/ (дата обращения: 10.09.2018)

Рис. 3. Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами по организациям Российской Федерации



Источник: составлено автором по данным Территориального органа Федеральной службы государственной статистики Башкортостанстат. URL: <http://bashstat.gks.ru> (дата обращения: 10.09.2018)

Рис. 4. Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами по организациям Республики Башкортостан

Дефицит собственных оборотных средств в 2015–2016 гг. вырос до 40 %. Отрицательное значение коэффициента свидетельствует о нерациональной структуре источников средств и низкой финансовой устойчивости предприятий Республики Башкортостан.

Таким образом, анализ статистических данных позволяет сделать следующие выводы.

Финансовая устойчивость организаций Российской Федерации и Республики Башкортостан снижается. В структуре источников финансирования преобладают заемные (привлеченные) источники финансирования. Высокие показатели коэффициента автономии в середине 90-х годов, на наш взгляд, объясняются инфляционной сверхприбылью и «раздутым» добавочным капиталом в части прироста стоимости имущества при обязательной переоценке.

Организации Российской Федерации и Республики Башкортостан не имеют собственных оборотных средств. То есть инвестиционная деятельность осуществляется ими в последние годы за счет наращивания краткосрочных обязательств.

Временной лаг, присущий процессу сбора, обработки и опубликованию статистических данных, не позволяет, к сожалению, определить, сменились ли указанные тенденции за последний год.

Литература

1. *Касимова Д.Ф.* Обзор методик финансового анализа, утвержденных нормативно-правовыми актами // Известия Оренбургского гос. аграрного ун-та. 2015. № 3 (53). С. 242–245.
2. *Касимова Д.Ф.* Оценка финансовой устойчивости организаций Республики Башкортостан и Российской Федерации // Символ науки. 2016. № 11–1 (23). С. 72–75.
3. *Ямалетдинова Г.Х., Касимова Д.Ф.* Инвестиционный климат Республики Башкортостан // Доклады Башкирского ун-та. 2017. № 2. Т. 2. С. 227–232.

Literatura

1. *Kasimova D.F.* Obzor metodik finansovogo analiza, utvergdenny'x normativno-pravovy'mi aktami // Izvestiya Oreburskogo gos. agrarnogo un-ta. 2015. № 3 (53). S. 242–245.
2. *Kasimova D.F.* Ocenka finansovoj ustojchivosti organizacij Respubliki Bashkortostan I Rossijskoi Federacii // Simvol nauki. 2016. № 11–1 (23). S. 72–75.
3. *Jamaletdinova G.X., Kasimova D.F.* Investicionny'j klimat Respubliki Bashkortostan // Doklady' Bashkirskogo un-ta. 2017. № 2. T. 2. S. 227–232.

D.F. Kasimova

The Main Trends in the Financial Stability of the Russian Federation and the Republic of Bashkortostan

The article analyzes the trends of key financial ratios describing the financial stability of the commercial organizations of the Russian Federation and the Republic of Bashkortostan for 1996–2016. The main factors affecting their dynamics are identified. The author considers that it is necessary to take into account the quality of equity in assessing the financial stability of organizations.

Keywords: finance of commercial organizations; financial stability; Republic of Bashkortostan.