

10.7. СОВОКУПНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ РОССИИ

Дранко О.И., к.ф.-м.н., доцент, зам. зав. кафедрой инновационного менеджмента

Московский физико-технический институт

На основе бухгалтерских данных обо всех организациях Российской Федерации, представленных в Центральной базе статистических данных РФ, рассматривается «Совокупная организация России», динамика ее развития. Рассчитывается оценка потребности в финансировании при сохранении тенденций развития. Делается вывод о необходимости изменения параметров развития – конструктивного выражения необходимой инновационной политики.

ВВЕДЕНИЕ

Техника финансового анализа для оценки отдельных предприятий развития и описана во многих источниках. Основные термины: рентабельность, ликвидность и другие. Для анализа экономики страны используются макроэкономические данные. Основные термины: валовой внутренний продукт (ВВП), темпы роста, инфляция, платежный баланс, курс валюты и др. Сопоставление двух подходов практически отсутствует, и одним из основных препятствий является нехватка информации.

В статье на основе бухгалтерской отчетности, приводимой Федеральной службой государственной статистики (Росстат) в сводной форме, анализируются общие тенденции развития организаций РФ.

Источники информации

Используем следующие источники информации по финансовым показателям.

1. Бухгалтерские данные по всем предприятиям (группировка по Общероссийскому классификатору видов экономической деятельности (ОКВЭД) за 2003-2010 гг. в Центральной базе статистических данных (ЦБСД) Росстата [7].
2. Бухгалтерская отчетность крупных и средних предприятий в ЦБСД (группировка по Общероссийскому классификатору «Отрасли народного хозяйства», ОКОНХ) за 1997-2004 гг. Эти данные соответствуют сборникам «Финансы России», но есть информация по налогу на прибыль и нераспределенной прибыли (убытку) отчетного периода.
3. Информация ЦБСД по отдельным показателям финансового состояния крупных и средних предприятий (группировка по ОКВЭД) за 2005-2010 гг. По тенденции – продолжение бухгалтерской отчетности крупных и средних предприятий (группировка по ОКОНХ), но немного не совпадает со сборниками «Финансы России», не все показатели приведены.
4. Сборники «Финансы России» [2-6], информация за 1998-2009 гг. Отметим, что приведенный сальдированный результат не учитывает налог на прибыль.
5. Рейтинг 400 крупнейших компаний РФ по версии Рейтингового агентства «Эксперт-РА» [8].

Под «Совокупной организацией России» (СОР) будем рассматривать совокупность ВСЕХ организаций. Для анализа такой организации следует сделать несколько оговорок:

- бухгалтерская отчетность по российским стандартам учета не всегда соответствует реальному положению дел. Заметим, что другой отчетности нет, и использование международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) не избавляет от рисков намеренных искажений (периодически возникают скандалы в крупных корпорациях, например, Enron).
- Для правильного анализа необходима консолидация отчетности, с исключением взаимных оборотов и задолженностей. Вероятно, проводится прямое суммирование отчетности по статьям. Часть статей: прибыль, основные средства, запасы, денежные средства, – дают правильный результат через суммирование, но часть: выручка,

затраты, дебиторская / кредиторская задолженность, финансовые вложения / кредиты, – будут завышены.

В данной статье приведен анализ всех предприятий (СОР) за 2005-2010 гг. В СОР представлены организации всех регионов, всех форм собственности. Показатели, характеризующие финансовую деятельность организаций, приведены без субъектов малого предпринимательства, банков, страховых организаций и бюджетных учреждений.

Динамика выручки, прибыли, активов всех организаций

График выручки, полных затрат и сальдированной чистой прибыли приведен на рис. 1. По годовой отчетности за период среднегодовой рост выручки в текущих ценах составляет 16,6%. Среднегодовой рост чистой прибыли в текущих ценах составляет 13,7%.

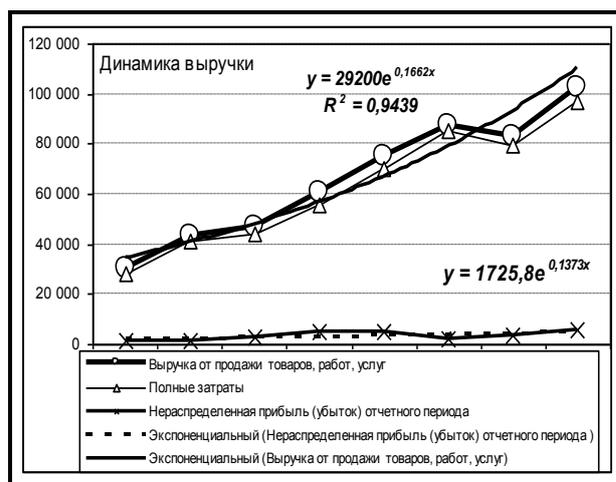


Рис. 1. Динамика выручки и сальдированного финансового результата

Для понимания зависимости затрат от объема продаж существенное значение имеет разделение расходов на переменную и постоянную часть, которое проведено регрессионным методом на графике зависимости полных затрат от выручки (рис. 2). При оценке выручки и затрат степень переменности полных затрат равна 96%.

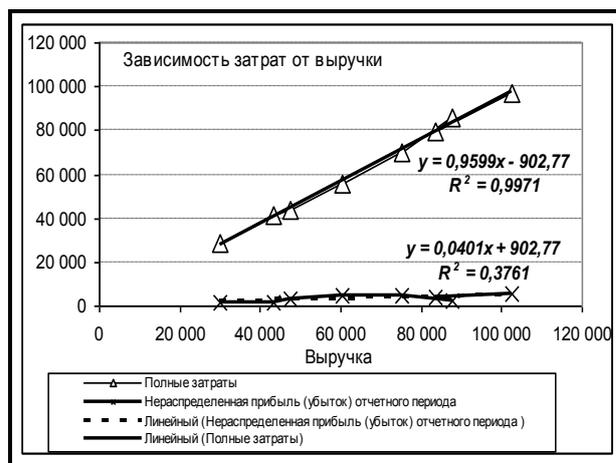


Рис. 2. Зависимость полных затрат и нераспределенной прибыли от выручки

Динамика изменений укрупненной структуры активов приведена на рис. 3. За период с 2003 г. по 2010 г. активы в текущих ценах увеличились на 293% (в четыре раза) и составили 133,5 трлн. руб. Среднегодовой темп роста активов составляет 20,0%, из них внеоборотные активы росли со среднегодовым темпом 20,5%, оборотные – 19,3%.

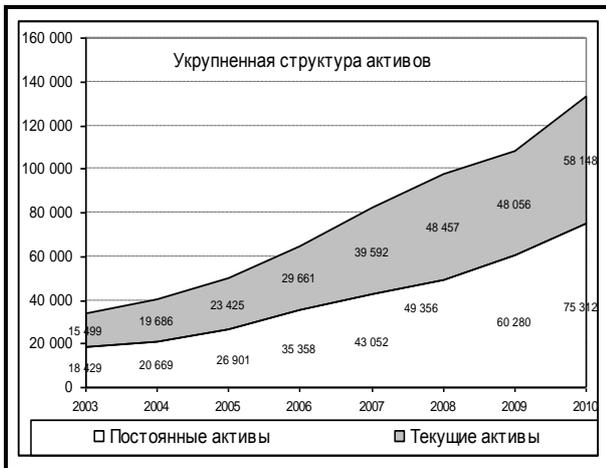


Рис. 3. Динамика активов

На рис. 4 приведена динамика изменений структуры оборотных активов. За период с 2003 г. по 2010 г. оборотные активы в текущих ценах увеличились на 275% и составили 58,1 трлн. руб. Среднегодовой темп роста запасов составляет 19,6%, дебиторской задолженности – 20,5%, денежных средств и краткосрочных финансовых активов – 20,1%, прочих оборотных активов – 1,3%.

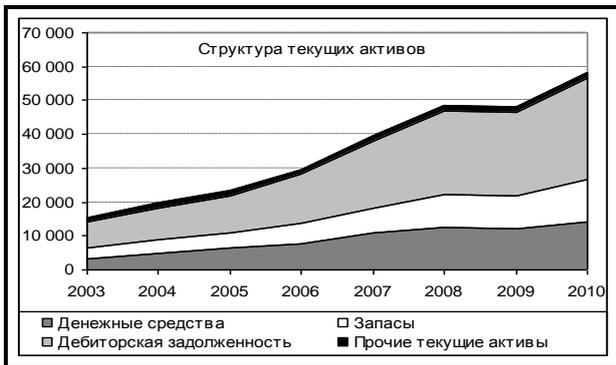


Рис. 4. Динамика оборотных активов

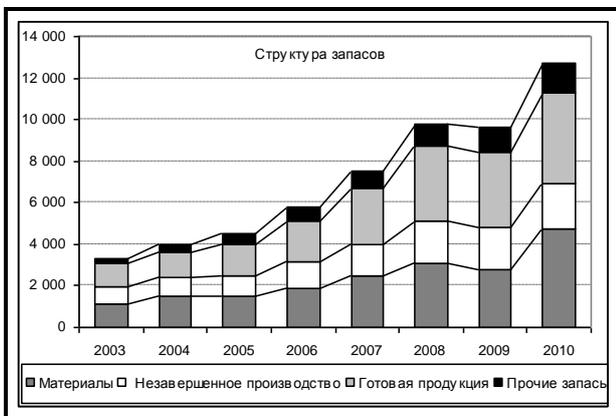


Рис. 5. Динамика запасов

Динамика изменений структуры запасов приведена на рис. 5. За период с 2003 г. по 2010 г. запасы в текущих ценах увеличились на 285% и составили 12,7 трлн. руб. Среднегодовой темп роста запасов составляет 19,6%, в том числе сырья и материалов – 18,6%, незавершенного производства – 16,0%, готовой продукции – 21,2%.

Проведенный анализ структуры пассивов (рис. 6) показывает, что за период с 2003 по 2010 гг. собственный капитал рос с темпом 19,8%, кредиты – 24,4%, кредиторская задолженность – 18,0%.

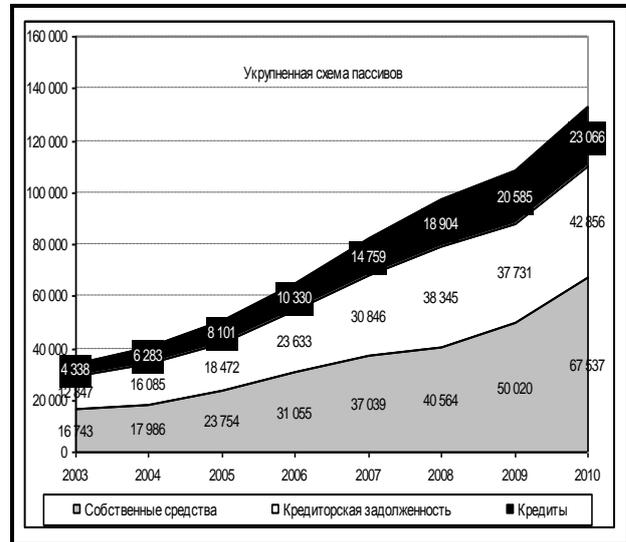


Рис. 6. Динамика пассивов

Заметим, что не выполняется золотое правило экономики: темп роста прибыли должен быть больше темпа роста выручки, которая должна расти быстрее активов.

$$\text{Тприб (13,7\%)} < \text{Твыручки (16,6\%)} < \text{Тактив (20,0\%)}$$

Вывод: СОР развивалась очень динамично за 2003-2010 гг., со среднегодовыми темпами роста в текущих ценах от 17% до 20% по различным показателям. Такой рост в значительной мере был профинансирован кредитами и чистой прибылью. Структурные пропорции между ростом прибыли, выручки и активов складываются нерационально.

Сальдированный результат крупных и средних организаций

Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) – конечный финансовый результат, выявленный на основании бухгалтерского учета всех хозяйственных операций организаций. Он представляет собой сумму прибыли (убытка) от продажи товаров, продукции (работ, услуг), основных средств, иного имущества организаций и чистых доходов от прочих операций. Данные по сальдированному финансовому результату приводятся в фактически действовавших ценах, структуре и методологии соответствующих лет.

Обратим внимание, что сумма совокупной прибыли значительно больше суммы совокупных убытков (рис. 7, 8). Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) в целом за период 1999-2011 гг. увеличился с 723 млрд. руб. до 7 253 млрд. руб.

Доля прибыльных предприятий последовательно увеличивается, при некотором уменьшении в периоды кризисов (1998 г., 2008-2009 гг.). Это можно рассматривать как при-

знак того, что российские менеджеры в основной массе умеют оперировать с целевым показателем «прибыль».

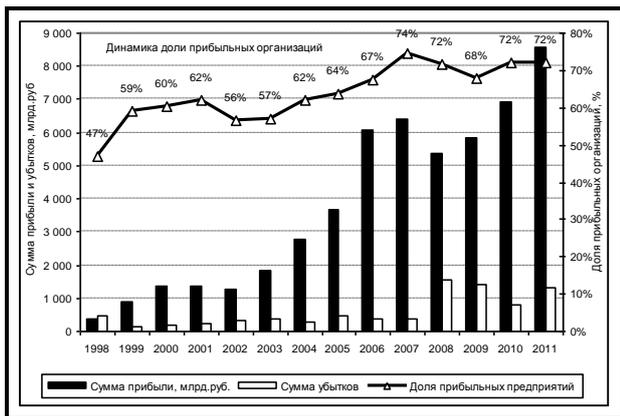


Рис. 7. Сумма прибыли и убытков по организациям

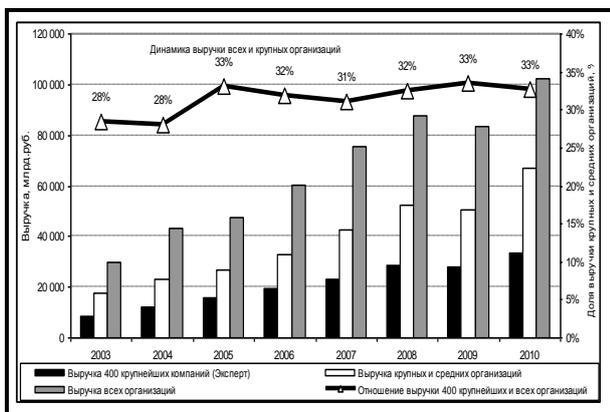


Рис. 8. Изменение доли прибыльных организаций

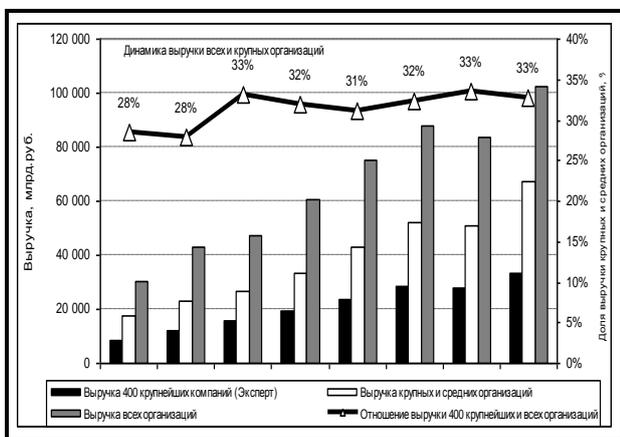


Рис. 9. Динамика выручки всех и крупных и средних организаций

Однако доля убыточных предприятий остается более 25%. Среди убыточных предприятий – часть убыточны по бухгалтерскому учету, а на самом деле они практически не работают. Более показательным для выявления действительных (реальных) изменений в финансовом положении предприятий является удельный вес убытка в прибыли (коррелирует с сальдированным финансовым результатом). На протяжении 1999-2011 гг. ситуация по этому показателю кардинально улучшилась.

Бросается в глаза уменьшение количества организаций, т.е. активно происходит процесс их укрупнения и ликвидации недействующих.

Дополнительно сопоставим динамику выручки (рис. 9):

- всех;
- крупных и средних организаций;
- 400 крупнейших компаний по рейтингу РА-Эксперт.

В последние годы 66% выручки в стране относится к крупным и средним организациям. Результат степени монополизации российской экономики изумляет: около 33% выручки приходится на 400 компаний из 78 тыс. организаций!

Прогнозирование финансовых результатов

Применим технологию финансового прогнозирования на следующий год [1] для оценки возможного финансового состояния. Эта технология неплохо себя зарекомендовала для оценки прогнозного финансового состояния и анализа «что – если» для отдельных предприятий, но полученные результаты для СОР выглядят достаточно достоверными.

Результаты анализа инерционного сценария приведены в табл. 1, столбец 2 таблицы представляет собой факт по отчетности. Для прогноза на следующий год используются данные по структуре затрат и срокам оборачиваемости (столбец 3). В столбце 4 приведен прогнозный вариант отчетности, в столбце 5 – изменение (дополнительная прибыль или изменение активов / пассивов).

Сделаем следующие предположения. Темп роста выручки соответствует среднегодовым темпам роста (16%). Считаем, что себестоимость проданных товаров меняется пропорционально выручке, а административные и коммерческие расходы увеличатся на инфляцию (8%). Внеоборотные активы будут увеличиваться с прежним темпом роста (20%). Сроки оборачиваемости оборотных активов и пассивов остаются неизменными.

Результаты.

- Чистая прибыль составит 7 537 млрд. руб., ее прирост – 1 786 млрд. руб. (31%).
- Инвестиции во внеоборотные активы потребуют вложений 15 062 млрд. руб.
- Прирост дебиторской задолженности примерно равен приросту кредиторской задолженности (около 4 700 млрд. руб.).
- Необходимый прирост запасов и затрат и прочих оборотных активов – 2 302 млрд. руб.

По косвенной форме движения денежных средств без изменения кредитов дефицит финансирования составит 9 525 млрд. руб. (или 318 млрд. долл. США по курсу 30 руб./долл.).

Вопрос. Где взять такие средства?

Самый простой путь, по которому идет страна, – опережающий рост кредитов с перспективой кредитной ловушки и историями типа Греции или Ирландии. Прирост кредитов на 25% обеспечит 8 568 млрд. руб., или 90% потребности финансирования.

Есть ли альтернатива? Да, инновационное изменение экономики предприятия (табл. 1).

Сценарий комплексного повышения эффективности:

- удельное сокращение затрат на 1%;
- сокращение срока оборачиваемости на 5% (кроме дебиторской задолженности);
- рост внеоборотных активов только на 15% (а не на 20% по тенденции);
- показывает потребность в финансировании 3 477 млрд. руб.

Таблица 1

ИНЕРЦИОННЫЙ СЦЕНАРИЙ

Млрд. руб.

Показатели	За 2010 г.	Доля от продаж	Прогноз	Увеличение прибыли
Выручка	102 597	100%	119 013	2 786
Себестоимость проданных товаров	-85 183	-83%	-98 812	0
Административные, коммерческие расходы	-9 487	-9%	-10 246	-759
Проценты по кредиту	-607	-1%	-607	0
Другие расходы-доходы	-63	0%	-63	0
Расходы по налогам	-1 506	-1%	-1 747	-241
Прочие расходы-доходы	0	0%	0	0
Чистая прибыль	5 751	6%	7 537	-

Показатели	За 2010 г.	Срок оборач., дни	Прогноз изменения активов	Увеличение денежных средств
Внеоборотные активы	75 312		90 374	-15 062
Сырье и материалы	4 749	20.1	5 509	-760
Незавершенное производство	2 152	9.1	2 497	-344
Запасы	4 673	19.7	5 420	-748
Дебиторская задолженность покупателей	29 764	104.4	34 526	-4 762
Прочие оборотные активы	2 812	9.9	3 262	-450
Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	13 998	59.2	13 998	0
Кредиторская задолженность	29 293	123.8	33 980	-4 687
Прочие текущие пассивы	2 359	10.0	2 737	-377
Кредиты	34 270	-	34 270	0
Собственный капитал	67 537	-	75 074	-7 537
ИТОГО дефицит финансирования	0	-	9 525	-9 525

Такая потребность в финансировании может быть обеспечена приростом кредитов всего на 10%.

Отметим, что большая часть потребности в финансировании роста продаж и активов была найдена за счет активного внутреннего развития, поэтому можно назвать это «внутренними резервами» или «внутренними инвестициями».

Фактические результаты: по предварительным данным Росстата в 2011 г. сальдированный финансовый результат крупных и средних организаций составил 7 253 млрд. руб., что соответствует чистой прибыли 5 802 млрд.руб. Информации по источникам финансирования на момент подготовки статьи нет. Но изменения тенденций нет, COP двигается инерционным курсом.

Вопросы к коллегам.

- Как соотносится ВВП и совокупная выручка всех организаций?
- Если скорректировать совокупную выручку на инфляцию, получим ли мы темп роста ВВП?

ВЫВОДЫ

Экономика страны бурно растет (по оценке The World FactBook ЦРУ [6], РФ – 6-я экономика мира в 2011 г.). Для ее финансирования внешних источников (кредитов) пока хватает, но надолго ли?

Инновационный путь развития с последовательным изменением параметров эффективности – необходимость для страны. Для отдельных предприятий целесообразно использовать информацию по динамике COP для планирования собственного развития. Технология финансового прогнозирования позволяет целенаправленно формировать мероприятия по повышению внутренней эффективности организаций.

Литература

1. Дранко О.И. Прогнозирование финансового состояния предприятия на базе финансовой отчетности [Текст] // Управленческий учет. – 2010. – №3.
2. Финансы России [Текст] : стат. сб. / Федер. служба госуд. статистики. – М., 2002.

3. Финансы России [Текст] : стат. сб. / Федер. служба госуд. статистики. – М., 2004.
4. Финансы России [Текст] : стат. сб. / Федер. служба госуд. статистики. – М., 2006.
5. Финансы России [Текст] : стат. сб. / Федер. служба госуд. статистики. – М., 2008.
6. Финансы России [Текст] : стат. сб. / Федер. служба госуд. статистики. – М., 2010.
7. Центральная база статистических данных Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. URL: <http://www.gks.ru/dbscripts/Cbsd/DBinet.cgi#1>.
8. Эксперт 400 рейтинг ведущих российских компаний [Электронный ресурс] // Эксперт. – 2011. – №39. URL: <http://expert.ru/expert/2011/39/>.
9. Country comparison: GDP (purchasing power parity) // The World FactBook. 2012. <https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/rankorder/2001rank.html>.

Ключевые слова

Финансовый анализ; финансовое прогнозирование; потребность в финансировании; инновационное развитие; внутренние резервы.

Дранко Олег Иванович

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы. Экономика страны развивается быстрыми темпами, поэтому динамика финансовых показателей предприятий является важным инструментом анализа деятельности. Особенно важной является задача целенаправленного поиска мероприятий для развития, позволяющая адресно ставить задачу по изменению отдельных параметров финансово-экономической системы организаций.

Научная новизна и практическая значимость. Аппарат финансового анализа достаточно развит, но применение его к совокупности всех организаций Российской Федерации является новой задачей с анализом тенденций изменения усредненных показателей развития. С практической точки зрения рассчитанные темпы роста могут являться ориентирами для развития российских предприятий.

Технология финансового прогнозирования является достаточно новой, может служить для определения внутренних резервов и изменения отдельных предприятий. Тот факт, что для значительного уменьшения зависимости от внешних инвестиций нужно повышение эффективности деятельности на небольшие проценты, позволяет ставить реалистичные цели развития.

Заключение. Исследование заслуживает положительной оценки, тема, затронутая автором, актуальна, статья может быть рекомендована к опубликованию.

Трнев В.Н., д.т.н., профессор кафедры теории и истории социологии Московского педагогического государственного университета