

Список использованной литературы

1. Постановление Правительства Российской Федерации №717 «О государственной программе развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013–2020 годы» от 14.07.2012.
2. Указ Президента Российской Федерации №20 «Об утверждении Доктрины продовольственной безопасности Российской Федерации» от 22.01.2020.
3. ФЗ №264-ФЗ «О развитии сельского хозяйства» от 29.12.2006.
4. Трунова, Т.А. Экономические взаимоотношения товаропроизводителей с хлебоприемными предприятиями / Т.А. Трунова, З.П. Меделяева // Социально-экономический потенциал развития аграрной экономики и сельских территорий: материалы научной и учебно-методической конференции профессорско-преподавательского состава, научных сотрудников и аспирантов ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ (11–15 марта 2019 г.). – Воронеж: ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ, – 2019. – С. 271–276.
5. Петрина, О.А. Закупочно-залоговые операции в системе государственного регулирования аграрного рынка // Вестник Университета. – 2014. – №7. – С. 74–76.
6. Петрина, О.А. Закупочно-залоговые операции в системе государственного регулирования аграрного рынка // Материалы Третьей Всероссийской научно-практической конференции.
7. Мочалова, Е.Б. Методический подход к оценке залога зерна будущего урожая // Финансовая аналитика проблемы и решения. – 2015. – №23. – С. 56–62.
8. Узун, В.Я. Интервенции на рынке зерна в условиях экономического кризиса 2020 г. / В.Я. Узун, Д.С. Терновский [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://www.iep.ru/upload/iblock/8a8/5.pdf> (дата обращения 24.04.2021).

УДК 330.11

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОТЕЧЕСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА

Минько Л.В., к.э.н., доцент

*ФГБОУ ВО «Тамбовский государственный технический университет»,
г. Тамбов, Российская Федерация,*

Ключевые слова: финансовая устойчивость предприятия, ключевые показатели оценки финансовой устойчивости, долговая нагрузка предприятий и корпораций, развивающийся экономический кризис.

Keywords: financial stability of the enterprise, key indicators of financial stability assessment, debt burden of enterprises and corporations, developing economic crisis.

Аннотация: Процесс перехода кризисной ситуации из одного сектора в другой и обуславливает цикличность банкротства по мере развития кризиса экономики. Решение проблем прогнозирования несостоятельности и банкротства компаний сегодня является ключевой задачей для ведущих экономик мира, включая и Россию.

Summary: The process of transition of the crisis situation from one sector to another causes the cyclical nature of bankruptcy as the economic crisis develops. Solving the problems of forecasting the insolvency and bankruptcy of companies today is a key task for the leading economies of the world, including Russia.

В настоящее время проблема повышения финансовой устойчивости предприятий РФ является весьма актуальной. В последнее десятилетие отечественной экономике пришлось столкнуться с рядом серьезных испытаний, обусловленных падением спроса на товары, недостаточной конкурентоспособностью отечественных товаров и услуг, отсутствием стимулов к модернизации производства. Большинство российских предприятий испытывают серьезную нехватку финансовых средств. Решение проблем прогнозирования несостоятельности и банкротства компаний сегодня является ключевой задачей для ведущих экономик мира, включая и Россию [1]. Как показывает современный мировой экономический кризис, а также долговой кризис, банкротство предприятий тесно связано с устойчивым состоянием финансового сектора.

Именно процесс перехода кризисной ситуации из одного сектора в другой и обуславливает цикличность банкротства по мере развития кризиса экономики [2].

В условиях развивающегося мирового экономического кризиса 2020г. оценка финансовой устойчивости отечественных предприятий показала, что финансовое положение большинства компаний пошатнулось, возросла их долговая нагрузка.

Если с 2016 по 2019 г. долговая нагрузка нефинансовых компаний постепенно снижалась (уровень долга относительно ВВП за данный период снизился на 16 п.п.), однако по итогам шести месяцев 2020 г. наблюдается рост долга нефинансового сектора как в абсолютном выражении, так и относительно ВВП (на 14% и на 9,3 п.п. с начала 2020 года соответственно, рисунок 1).



Рисунок 1. Уровень долга нефинансовых компаний относительно ВВП, % [3]

По данным Росстата, по итогам первого полугодия 2020 г. прибыль от продаж российских нефинансовых организаций сократилась на 34 % г/г. Основной вклад в снижение этого показателя внесли предприятия, относящиеся к гостиничному бизнесу и общественному питанию, которые зафиксировали убытки от продаж по итогам рассматриваемого периода, а также предприятия, занимающиеся транспортировкой и хранением (снижение прибыли от продаж на 69 % г/г), и предприятия из отрасли добычи полезных ископаемых (снижение прибыли от продаж на 54 % г/г) [3].

Несмотря на то, что общая долговая нагрузка нефинансового сектора существенно не выделяется относительно других стран с формирующимися рынками, высокая концентрация корпоративного долга на небольшом количестве крупнейших заемщиков (порядка 37 % совокупного долга нефинансового сектора приходится на 92 крупнейшие компании, рост на 4 п.п. с конца 2016 г.) может являться источником системного риска.

При этом долговая нагрузка вышеуказанных крупнейших компаний, оцениваемая по показателю «чистый долг / EBITDA», растет с 2019 г., а в результате пандемии в первом полугодии 2020 г. этот рост ускорился, и показатель достиг значения 1,8 (рисунок 2).

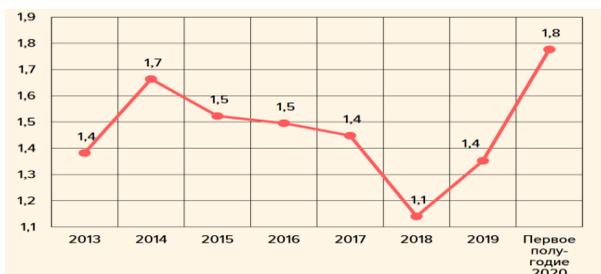


Рисунок 2. Долговая нагрузка 92 крупнейших нефинансовых компаний (агрегированный показатель «чистый долг / EBITDA») [4]

У 12% компаний долговая нагрузка выросла в диапазоне от 5 до 25%, у 16% компаний – в диапазоне от 26 до 100%, у 8% компаний – более чем на 100%. В совокупности это говорит об увеличении рисков для российского банковского сектора.

Совокупный объем реструктурированных кредитов компаниям, в том числе малым и средним предприятиям, составляет 5,8 трлн. руб. на 1 октября 2020 года. Наибольший объем реструктуризаций приходится на малый и средний бизнес, а также на крупные компании из следующих отраслей: добыча нефти и газа, включая производство нефтепродуктов, металлургическое производство, коммерческая недвижимость, сельскохозяйственные и лизинговые компании [3].

В дальнейшем динамика качества кредитного портфеля будет в первую очередь определяться качеством реструктурированных кредитов, способностью заемщиков восстановить свое финансовое положение.

Вынужденная приостановка деятельности МСП вследствие ограничительных мер негативно сказалась на финансовом положении небольших предприятий. По оценкам Росстата, оборот малых компаний (без микропредприятий) в первом полугодии 2020 г. снизился на 6 % п.п. и составил 11,6 трлн. рублей. Сильнее всего пострадали гостиничный бизнес, туристические компании и отрасль общественного питания [4].

Регуляторные и административные послабления, а также федеральные и региональные субсидии на время ограничений для особо пострадавших отраслей и МСП в целом предотвратили более глубокое падение сектора. В пакет мер поддержки вошли субсидии, кредитные каникулы, налоговые льготы, снижение страховых взносов, моратории на банкротство и штрафные санкции по государственным контрактам.

Дополнительно к федеральным мерам Правительство Москвы приняло три пакета мер (24 марта, 31 марта и 26 мая 2020 г.) общей стоимостью около 85 млрд. рублей, в которые вошли отсрочка по арендной плате и дополнительные субсидии для гостиниц и предприятий общественного питания.

Таким образом, ситуация с качеством реструктурированных кредитов значительно различается по видам деятельности заемщиков.

Восстановить финансовое положение труднее всего будет компаниям из пострадавших отраслей, особенно тем, на чью привычную бизнес-модель пандемия оказала наибольшее влияние: коммерческая недвижимость, авиаперевозки, гостиничный бизнес, туризм, малый и средний бизнес.

Компании из сырьевых отраслей смогут легче перенести последствия пандемии, в том числе благодаря восстановлению цен на сырьевые товары (в случае отсутствия негативных тенденций в 2021 г.). Поэтому по реструктурированным кредитам, предоставленным данной группе компаний, не ожидается существенного увеличения доли «плохих» ссуд.

В целом банки обладают достаточным запасом капитала, который позволяет признавать потери по кредитам. Значительная часть временных регулятивных послаблений, которые Банк России ввел для поддержки заемщиков и кредитования, действует до конца 2020 – середины 2021 года. При этом важно, чтобы признание потерь по невозвратным кредитам не откладывалось на длительный срок, так как это может приводить к появлению «зомби-заемщиков» и препятствовать кредитованию эффективных компаний.

Список использованной литературы

1. Поляков, Д.В. Оптимизация управления финансовой деятельностью на основе теории нечетких множеств / Д.В. Поляков, А.И. Попов // Вестник ТГТУ. – 2020. – Том 26. – №1. – С. 64–78.