

# АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ НЕОБХОДИМОСТИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ПЕРМАНЕНТНОГО ХАРАКТЕРА ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСОВОГО ПОТЕНЦИАЛА КОММЕРЧЕСКИХ КОРПОРАТИВНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

## ANALYTICAL JUSTIFICATION OF THE NEED TO ENSURE PERMANENT NATURE OF THE SOURCES OF THE FINANCIAL CAPACITY OF COMMERCIAL CORPORATE ORGANIZATIONS

*V. Manuilenko  
M. Loktionova*

### Annotation

The work was carried out to estimate the financial potential of the commercial enterprise of organizations from the standpoint of the adequacy of the permanent sources (private, long-term) for the formation of financial potential based on the structural method, identify the type of financial stability. The result revealed the need for sources of a permanent character in the commercial enterprise organizations.

**Keywords:** financial capacity, Corporation, permanent sources.

*Мануйленко Виктория Валерьевна  
Д.э.н., доцент, Северо-Кавказский  
федеральный университет,  
Ставропольский филиал Московского  
технологического университета  
Локтионова Марина Александровна  
Ставропольский филиал Московского  
технологического университета*

### Аннотация

В работе осуществлена оценка финансового потенциала коммерческих корпоративных организаций с позиции достаточности перманентных источников (собственные, долгосрочные) для формирования финансового потенциала на основе структурного метода, идентификации типа финансовой устойчивости. В результате выявлена потребность в источниках перманентного характера в коммерческих корпоративных организациях.

### Ключевые слова:

Финансовый потенциал, корпорация, перманентные источники.

**В** современных условиях хозяйствования эффективность деятельности коммерческих корпоративных организаций в значительной степени определяет их финансовый потенциал. Считается, что правильно сформированный финансовый потенциал коммерческой корпоративной организации с позиции фактора времени способствует улучшению экономических условий. В этих условиях особое внимание должно уделяться изучению источников формирования финансового потенциала коммерческих корпоративных организаций [1, 2] с позиции фактора времени. Итак, величина финансового потенциала – параметр, оценивающий в организациях возможности их финансовой деятельности в стратегическом направлении. Соответственно, для повышения финансового потенциала коммерческих корпоративных организаций важно иметь в наличии перманентные источники финансирования, что обуславливает необходимость выявления потребности в них, подтверждая актуальность исследования.

Финансовый потенциал коммерческих корпоративных организаций за 5 лет поступательно вырос на

929626641 тыс. руб. (1767779459 – 838152818) или более чем в 2 раза. Более 96,5% финансового потенциала сконцентрирована в хозяйственных обществах, а именно 52,1% – 67,9% в ООО с повышающей тенденцией, далее следуют ПАО – 17,6% – 35,1%, НАО – 7,1% – 14,5%. На долю производственных кооперативов приходится не более 3,1% финансового потенциала всех коммерческих корпоративных организаций, а крестьянских фермерских хозяйств и хозяйственных товариществ – не более 0,1%.

Оценка финансового потенциала в коммерческих корпоративных организациях на основе структурного метода, к сожалению, позволяет констатировать, что на протяжении всего ретроспективного периода преобладают краткосрочные источники финансового потенциала – 42,7% – 61,7%, представленные преимущественно кредиторской задолженностью – 26,4% – 46,2%, с наибольшей отметкой в 2016 г. Если сопоставить краткосрочные заемные (7,1% – 13,8%) и долгосрочные заемные источники финансового потенциала (12,8% – 30,7%), то последние являются преобладающими. На долю собствен-

ных источников финансового потенциала приходится 21,4% – 42,4%, что ниже минимальной нормы 50%.

В АО, напротив, преобладают собственные источники финансового потенциала, доля которых колеблется в пределах – 47,1% – 54,4%, далее следуют краткосрочные источники финансового потенциала – 23,3% – 35,9% с преобладанием в 2014 – 2016 гг. краткосроч-

ных заемных финансовых ресурсов – 14,6% – 17,5%. Однако в целом в структуре финансового потенциала АО все же превалируют долгосрочные заемные финансовые ресурсы.

В абсолютном выражении финансовый потенциал вырос на 153755869 тыс. руб. (527862545 – 374106676).

Таблица 1.

Оценка финансового потенциала коммерческих корпоративных организаций региона на основе идентификации типа финансовой устойчивости.

Показатели	Годы				
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
1. Собственные источники финансового потенциала, тыс. руб.	355359412	401772259	293121146	301696793	402269947
2. Внеоборотные активы, тыс. руб.	441916499	441753771	576017634	695236643	651054469
3. Собственный оборотный капитал, тыс. руб. (стр. 1 - стр. 2)	- 86557087	- 39981512	- 282896488	- 393539850	- 248784522
4. Долгосрочные заемные источники финансового потенциала, тыс. руб.	107175302	140255331	372862717	372831216	241584283
5. Собственные и долгосрочные заемные источники финансового потенциала, тыс. руб. (стр. 3 + 4)	+ 20618215	+ 100273819	+ 89966229	- 20708634	- 7200239
6. Краткосрочные заемные источники финансового потенциала, тыс. руб.	80128746	70362407	243484393	180657688	243484393
7. Суммарные источники финансового потенциала, тыс. руб. (стр. 5 + стр. 6)	+ 100746961	+ 170636226	+ 333450622	159949054	+ 236284154
8. Запасы, тыс. руб.	131582001	173911511	197633468	220492650	286305412
9. Достаток / недостаток (+, -) собственных источников финансового потенциала для поддержания бизнеса, тыс. руб. (стр. 3 - стр. 8)	- 218139088	- 213893023	- 480529956	- 614032500	- 535089934
10. Достаток / недостаток (+, -) собственных и долгосрочных заемных источников финансового потенциала для поддержания бизнеса, тыс. руб. (стр. 5 - стр. 8)	- 110963786	- 73637692	- 107667239	- 241201284	- 293505651
11. Достаток / недостаток (+, -) суммарных источников финансового потенциала для поддержания бизнеса, тыс. руб. (стр. 7 - стр. 8)	- 30835040	- 3275285	+ 135817154	- 60543596	- 50021258
12. Модель, идентифицирующая тип финансовой устойчивости	(0, 0, 0), нулевой финансовый потенциал		(0,0,1), низкий финансовый потенциал	(0, 0, 0), нулевой финансовый потенциал	
13. Тип финансового потенциала	полная неплатежеспособность, состояние кризиса		удовлетворительная обеспеченность собственными источниками, предкризисное состояние	полная неплатежеспособность, состояние кризиса	

Источник: расчет автора по данным Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Ставропольскому краю [3].

В ПАО на протяжении ретроспективного периода доля собственных источников финансового потенциала более 51%, а в 2013 г. достигла наивысшей отметки 72,1%. ПАО также предпочитает долгосрочное заемное кредитование (13,5% – 21,3%) в противовес краткосрочному заемному кредитованию (2,2% – 15%). В целом источники финансового потенциала ПАО имеют перманентный характер. Доля кредиторской задолженности достигает наибольшей отметки в 2012 г. – 20,8%, а с 2014 г. наблюдается ее поступательный рост в структуре, достигнув в 2016 г. 13,5%. В абсолютной величине финансовый потенциал ПАО вырос на 17604419 тыс. руб. (311898361 – 294293942).

В НАО в 2012 – 2015 гг. преобладают краткосрочные источники финансового потенциала – 36,4% – 58% с существенной долей в 2014 – 2016 гг. краткосрочных заемных источников – 20,4% – 22%. Только в 2014 г. соотношение между долгосрочными заемными финансовыми ресурсами отражает преобладание первых (26,7% : 20,4%). НАО, в отличие от АО, ПАО имеют меньшую долю собственных источников финансового потенциала, изменяющуюся в диапазоне – 21% – 45,6%. Абсолютная величина финансового потенциала НАО выросла более чем в 2,7 раз (215964184 / 79812734).

Среди хозяйственных обществ структура источников финансового потенциала ООО в большей степени подобна структуре финансового потенциала коммерческих корпоративных организаций в целом. На долю краткосрочных источников финансового потенциала приходится 51,6% – 74,9%, в составе которых также преобладает кредиторская задолженность – 39,9% – 61,1%. В структуре только в 2013 г. краткосрочные заемные финансовые ресурсы 11,4% незначительно превышают долгосрочные заемные – 10,8%. Доля собственных источников незначительна, особенно в 2014 – 2016 гг. – 4,8% – 9,1%. Источники финансового потенциала ООО не характеризуются перманентностью. В абсолютной величине финансовый потенциал ООО вырос более

чем в 2,7 раз (1199567199 / 436835550).

Оценка финансового потенциала коммерческих корпоративных организаций на основе идентификации типа финансовой устойчивости (табл. 1), к сожалению, почти на протяжении всего ретроспективного периода позволяет констатировать нулевой финансовый потенциал, за исключением 2014 г. – низкий финансовый потенциал, предкризисное состояние.

Федеральной службы государственной статистики по Ставропольскому краю [3].

В отличие от всех коммерческих корпоративных организаций в целом немного лучше имеют показатели АО, ПАО, НАО.

Так, АО, ПАО, НАО в 2012 – 2014 гг. имеют средний финансовый потенциал, сменяющийся в 2015 – 2016 г. на низкий финансовый потенциал. В производственных кооперативах в 2012 г. низкий финансовый потенциал в 2013 г. переходит в нулевой, в 2014 г. снова в низкий, а в 2015 – 2016 гг. отмечаются – лучшие показатели – средний финансовый потенциал. ООО, к сожалению, имеют худшие показатели, на протяжении ретроспективного периода – полная неплатежеспособность, нулевой финансовый потенциал.

*Итак, на основе проведенных исследований:*

◆ установлено, что в финансовом аспекте финансовый потенциал коммерческих корпоративных организаций определяют хозяйственные общества (ПАО, НАО, ООО);

◆ выявлено, что источники финансового потенциала коммерческих корпоративных организаций (НАО, ООО), за исключением ПАО имеют краткосрочный характер.

В результате обоснована необходимость приобретения источниками формирования финансового потенциала долгосрочного, перманентного характера.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая): федер. закон от 30 ноября 1994 г. №51-ФЗ: [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система "Консультант-плюс". – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.
2. Мануйленко, В. В. Концепция экономического капитала коммерческого банка / В. В. Мануйленко // Финансы и кредит. – 2011. – №13 (445). – С. 8 – 17.
3. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>.