

О СОСТОЯНИИ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ИНВЕСТИЦИЯХ В НИХ В РОССИИ

CONDITION OF FIXED ASSETS AND INVESTMENTS OF COMMERCIAL ORGANIZATIONS IN RUSSIA

G. Budagov

Annotation

Fixed assets are a basis of the production capacity of commercial organizations. The development of enterprises, improving the quality of products and market position in many respects depend on the condition of fixed assets and investments in them. The author of the paper investigates the main tendencies of the dynamics of cost, structure and wear of fixed assets also the dynamics of investment, including the areas of economic activities and sources of financing of the Russian commercial organization.

Keywords: CAPEX, fixed asset, fixed capital, accumulated depreciation, sources of investment, direction of investment, investment deficit.

Будагов Георгий Алексеевич
Аспирант, ФГБОУ ВО "СПбГЭУ",
г. Санкт-Петербург

Аннотация

Основой производственного потенциала коммерческих организаций являются основные фонды. Развитие бизнеса, повышение качества продукции и улучшения позиций на рынке во многом зависит от состояния и инвестиций в основные фонды. В статье исследованы основные тренды динамики стоимости, структуры и износа основных фондов коммерческих организаций, а также динамика инвестиций, в том числе по направлениям по видам экономической деятельности и источникам финансирования.

Ключевые слова:

Капитальные затраты, основные фонды, износ основных фондов, источники инвестиций, направления инвестиций, дефицит инвестиций.

Актуальность исследования

Основные фонды являются одним из важнейших факторов ведения бизнеса, определяя его конкурентоспособность. Важным условием достижения лидирующих позиций на рынке является своевременное обновление, реконструкция и модернизация основных фондов, что требует значительных объемов инвестиций, а также ведения высококачественного и детализированного управленческого учета объектов основных фондов и их анализа эффективности использования. От объема и качества инвестиций в основной капитал напрямую зависят качество и количество производимой продукции, а также прямые и косвенные затраты, что в свою очередь напрямую влияет на конечный результат финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В связи с этим актуальным становится проведение детального и всестороннего экономического анализа видовой структуры и степени износа основных фондов, а также потребности, фактического уровня, источников финансирования, структуры и направлений инвестиций.

Результаты исследования

Анализ видовой структуры основных фондов коммерческих организаций по видам экономической деятельности по состоянию на 2016 г. показал, что около 85% объема по полной учетной стоимости всех основных фондов

коммерческих организаций приходится на следующие 5 видов экономической деятельности:

- ◆ оптовая и розничная торговля – 21,8%;
- ◆ транспорт и связь – 19,4%;
- ◆ добыча полезных ископаемых – 16,5%;
- ◆ обрабатывающие производства – 15,5%;
- ◆ производство и распределение электроэнергии, газа и воды – 11,5%;

При этом степень износа основных фондов коммерческих организаций на 2016 г. составила 50,2%, а наибольшая степень износа наблюдается у предприятий, занятых оптовой и розничной торговлей – 64,2%, а также добычей полезных ископаемых – 54,9%.

В целом, за период с 2010 г. по 2016 г. наблюдается негативная динамика увеличения степени износа, так общее изменение степени износа основных фондов составило 4,5 п. п., при этом наибольшее увеличение степени износа наблюдается у предприятий, занимающихся следующими видами деятельности: добыча полезных ископаемых – 8,1 п. п., транспорт и связь – 8,7 п. п., обрабатывающие производства – 5,2 п. п. и операции с недвижимостью – 7,6 п. п. (рис. 1).

Одним из основных показателей, характеризующих состояние основных фондов, является удельный вес полнотой изношенных основных фондов. По состоянию на

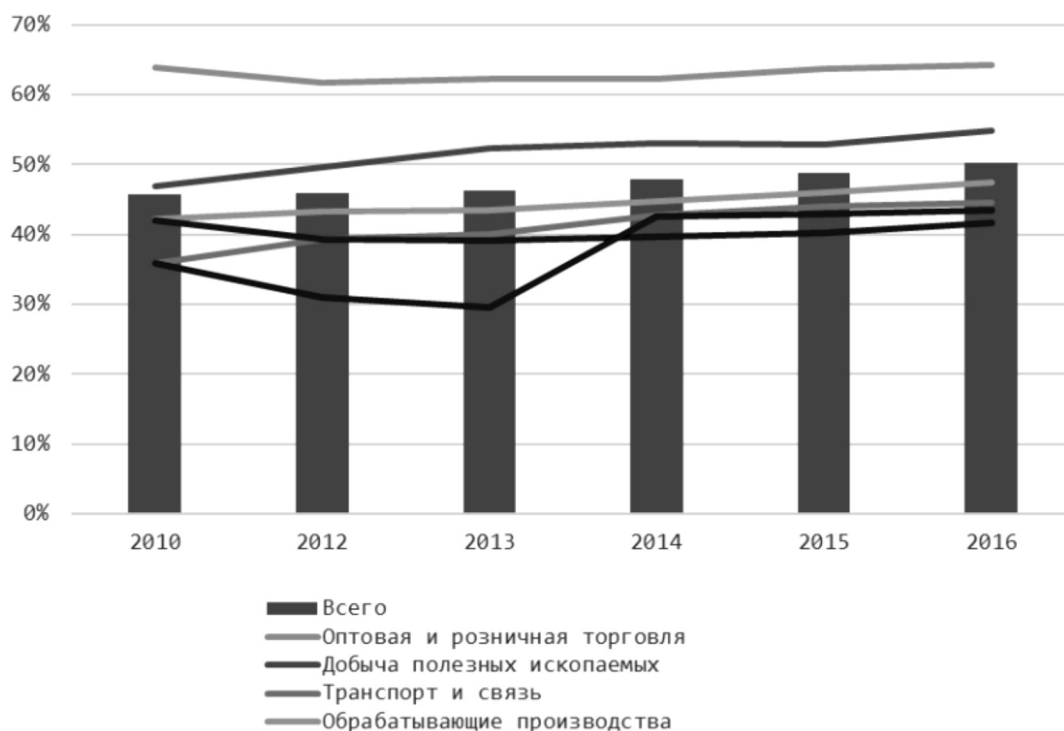


Рисунок 1. Степень износа основных фондов в 2010-2016 гг.

2016 г. по коммерческим предприятиям он составил 16,9%, если в период 2003–2009 гг. наблюдалась положительная динамика по сокращению доли полностью изношенных основных средств, так на конец 2009 г. он составил 13%, то начиная с 2010 г. продолжается планомерное увеличение значения показателя. У предприятий занятых в сфере оптовой и розничной торговле, добыче полезных ископаемых и обрабатывающих производств на конец 2016 г. доля полностью изношенных основных средств составляет 24,8%, 21,5% и 16,2% соответственно (рис. 2).

Более наглядно отражает динамику состояния основных фондов стоимостное выражение полностью изношенных основных фондов по видам экономической деятельности (рис. 3).

Анализ показал, что за период с 2010 г. по 2016 г. общая стоимость полностью изношенных фондов, выраженная в фактических ценах, выросла на 168,3 п. п. или более чем на 10 655 млрд руб. Так на конец 2016 г. в целом для коммерческих организаций она составила 16 986 млрд руб.

Отметим, что рост данного показателя может быть связан не только с продолжающейся эксплуатацией предприятием изношенного оборудования, но и с отсутствием на предприятии процедур по проведению переоценки сроков полезного использования основных средств и их стоимости.

По нашему мнению, показатель стоимости полностью изношенных основных фондов наглядно характеризует минимальный объем необходимых инвестиций для воспроизводства основного капитала.

Анализ видовой структуры показал, что на конец 2016 г. более 90% основных фондов формируются за счет сооружений – 45,8%, машин и оборудования – 25,5% и зданий – 19,6%; при этом изменения в видовой структуре в период 2010–2016 гг. незначительны и не превышают 2–3 п. п. (подробнее см. рис. 4).

Проводя анализ инвестиций в основные фонды за последние 27 лет, можно отметить, что уровень инвестиций на конец 2017 г. в сопоставимых ценах составляет менее 70% от уровня 1990 г. При этом максимальный уровень инвестиций за последние 17 лет (более 75% от уровня 1990 г.) был достигнут в 2013 г. Начиная с 2014 г. и вплоть до конца 2016 г. мы можем наблюдать нисходящий тренд объемов инвестиций в основные фонды, и только в 2017 г. было зафиксировано увеличение объемов реальных инвестиций на 4,2 п. п. по сравнению с 2016 г. Более наглядно динамика реальных инвестиций показана на рис. 5.

Анализ направлений инвестиций по видам экономической деятельности показал, что основными потребителями инвестиций на конец 2017 г. являются организации занятые: добычей полезных ископаемых – 3 026 млрд руб., транспортом и связью – 2 610 млрд руб. и обраба-

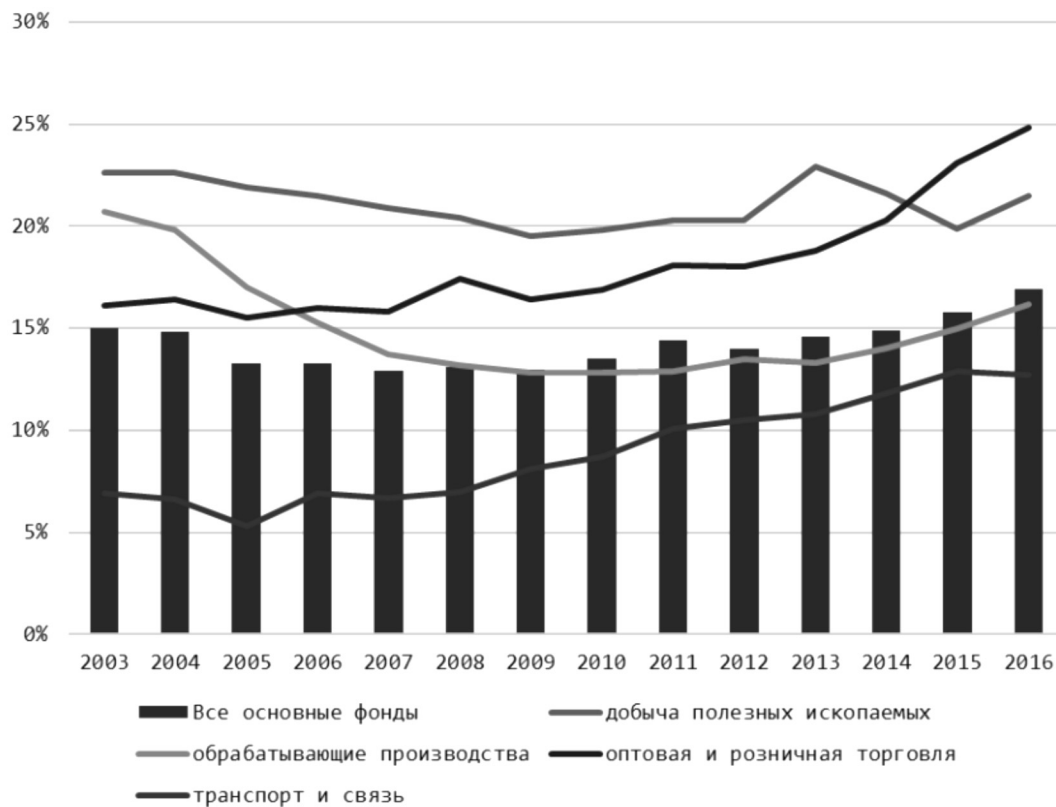


Рисунок 2. Доля полностью изношенных основных фондов в 2003-2016 гг.

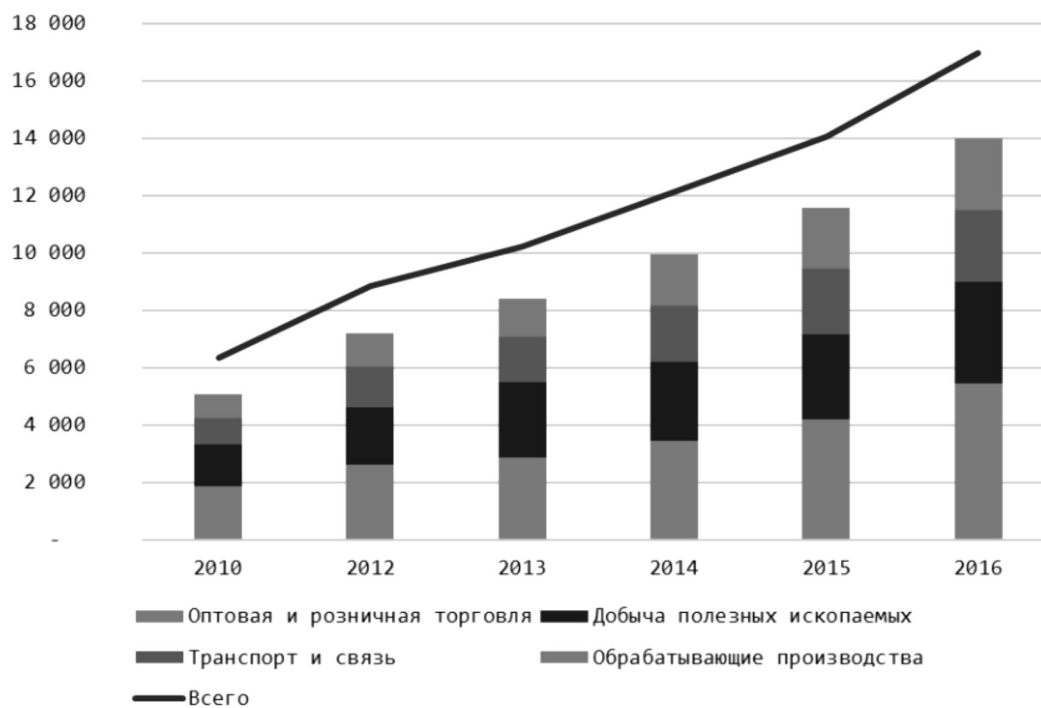


Рисунок 3. Стоимость полностью изношенных основных фондов по видам экономической деятельности по полной учетной стоимости в 2010-2016 гг.

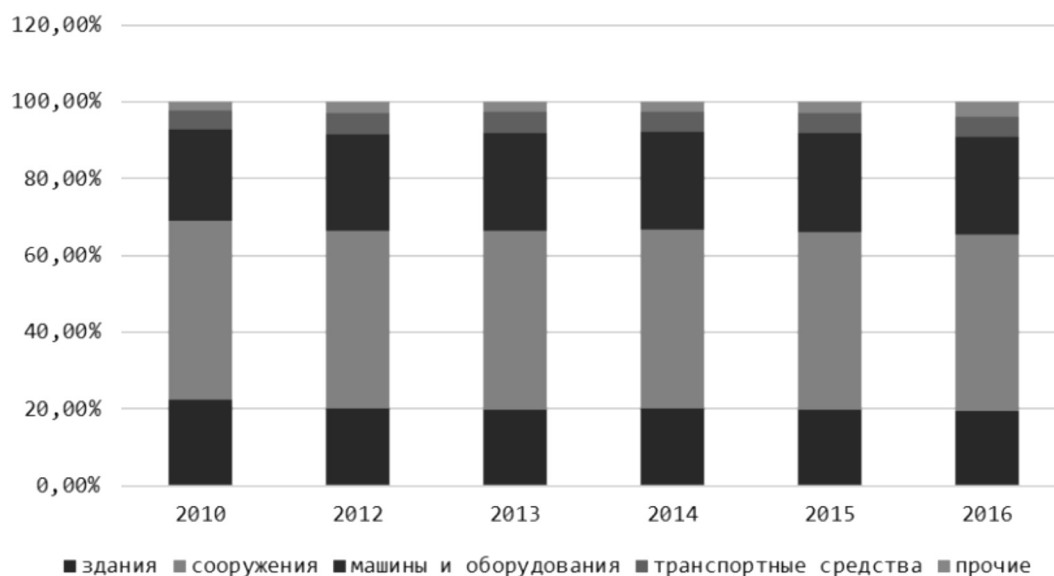


Рисунок 4. Видовая структура основных фондов в 2010-2016 гг.

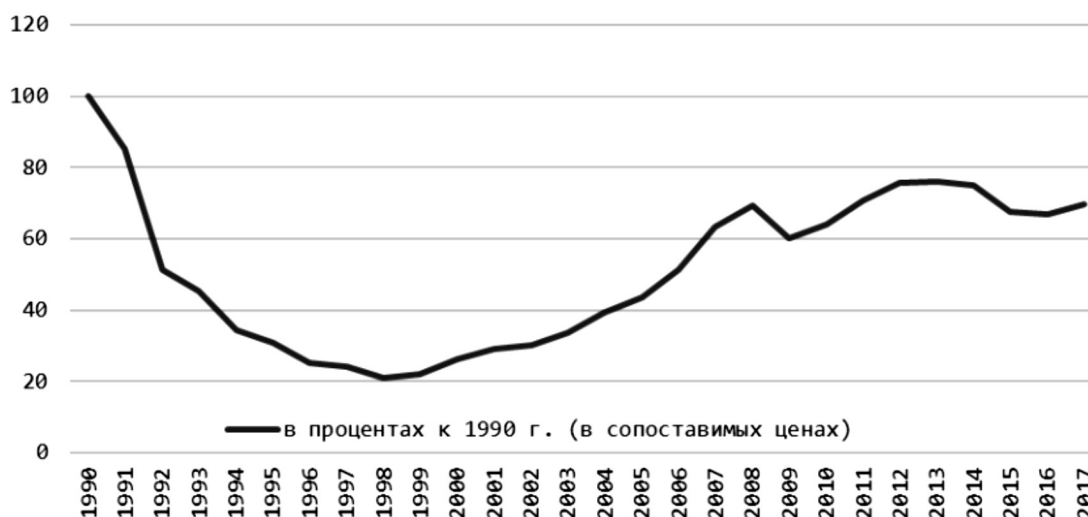


Рисунок 5. Динамика инвестиций в основные фонды в 1990-2017 гг.

тывающие производства – 1 921 млрд руб., общий объем реальных инвестиций составил при этом 12 026 млрд руб. (без субъектов малого предпринимательства и объема инвестиций, не наблюдаемых прямыми статистическими методами). Несмотря на положительную динамику инвестиций в основные фонды за последние 4 года (подробнее см. рис. 6), реальный уровень инвестиций в основные фонды находится ниже уровня 2013 г.

По данным Росстата в структуре источников финансирования основных фондов доля собственных средств коммерческих организаций в 2017 г. составила 52,1%.

Начиная с 2010 г. инвестиции в основной капитал все в большей степени осуществляются за счет данного вида источника финансирования. Анализ динамики и структуры показал, что основными источниками финансирования основных фондов являются бюджетные средства и банковские кредиты: 16% и 11% соответственно на конец 2017 г. (подробнее см. рис. 7). При этом объем финансирования за счет этих двух источников не превышает 33% в 2004–2017 гг. Следует обратить внимание на такие крупные источники финансирования как средства вышестоящих организаций и заемные средства других организаций: несмотря на то, что их относят

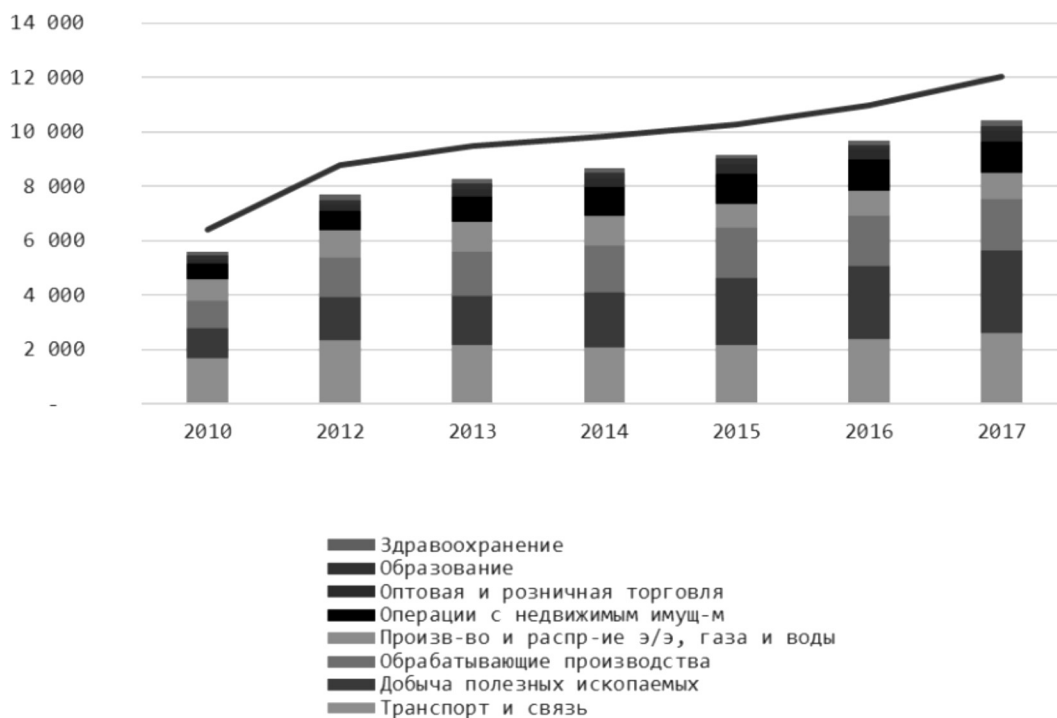


Рисунок 6. Направление инвестиций в основные фонды по видам экономической деятельности в 2010-2017 гг.



Рисунок 7. Источники финансирования инвестиций в основные фонды в 2004-2017 гг.

к привлеченным источникам, по нашему мнению, есть высокая вероятность, что часть их них это внутригрупповые обороты между аффилированными компаниями, а значит их отнесение к привлеченным источникам финансирования является неоднозначным и требует дальнейшего изучения. Таким образом, реальное соотношение заемного и собственного капитала может быть скорректировано в сторону увеличения доли собствен-

ного капитала. Такое соотношение собственных и заемных средств сигнализирует об отсутствии развития рынка капитала в России. Так, например, доля финансирования основных средств за счет средств от эмиссии акций и размещения облигаций в период с 2004 г. по 2014 г. в среднем не превышала 2% от общего объема, а на конец 2014 г. составила 1,2% (в 2015–2017 гг. данные не публиковались).

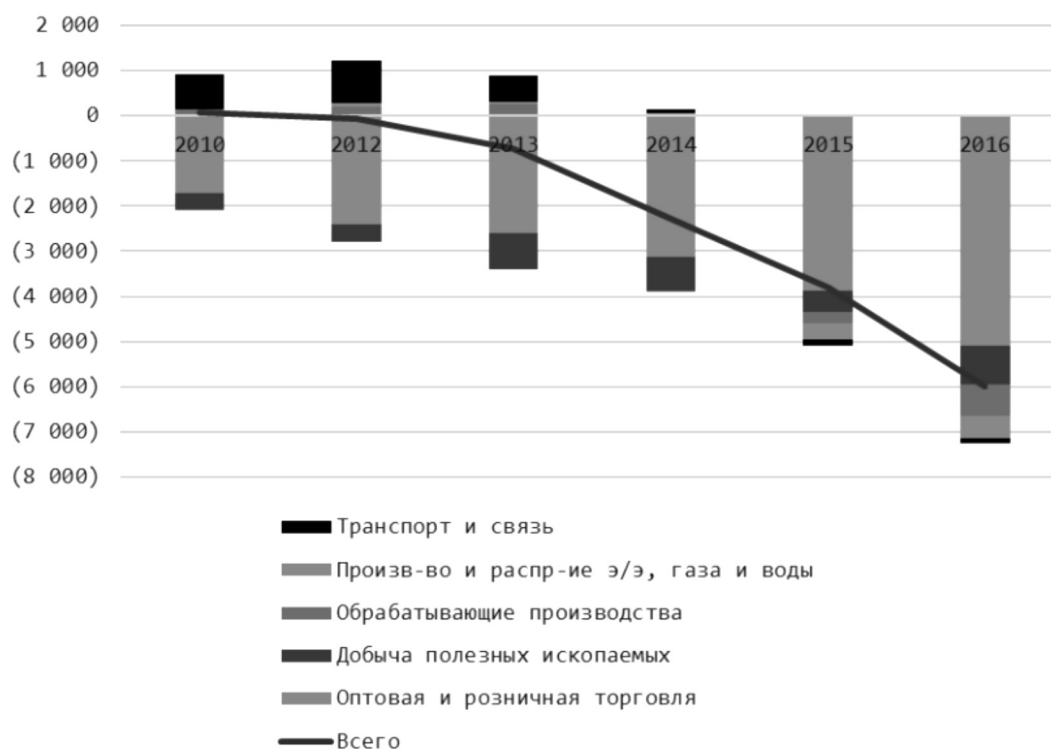


Рисунок 8. Соотношение стоимости полностью изношенных фондов и фактически осуществленных инвестициях в 2010-2016 гг.

Как было отмечено выше стоимость полностью изношенных основных фондов характеризуют потребность в инвестициях в реальные активы необходимых для обеспечения своевременного воспроизводства. Соответственно, разность между потребностью в инвестициях и фактически осуществленных инвестициях для поддержания текущего развития экономики не должна быть меньше нуля.

Анализ соотношения стоимости полностью изношенных основных фондов и фактически осуществленных инвестиций показал, что 2010-2016 гг. характеризуются острой нехваткой инвестиций для обеспечения необходимого уровня воспроизводства основных средств. На конец 2016 г. дефицит инвестиций в основные фонды составил 5 992 млрд руб., из которых: организации оптовой и розничной торговли недоинвестированы на 5 098 млрд руб., добычей полезных ископаемых на 865 млрд руб., а обра-

батывающие производства на 672 млрд руб. (рис. 8).

Вывод

Наметившаяся за последние 5 лет тенденция к увеличению удельного веса изношенных и, в особенности, полностью изношенных основных фондов и снижения реального объема инвестиций наряду с низким уровнем развития рынка капитала негативно характеризует текущее состояние основных фондов и предъявляет дополнительные требования к существующим методикам оценки эффективности инвестиций в реальные активы в условиях перманентного недоинвестирования, низкой рентабельности собственного капитала, высоких процентных ставок и особенностей налогового учета как на стадии предынвестиционного анализа, так и в течение срока реализации инвестиционного проекта и после него.

ЛИТЕРАТУРА

1. Промышленное производство в России. 2016: Стат.сб./Росстат. – П81 М., 2016. – 347 с.
2. Инвестиции в России. 2017: Стат.сб./ Росстат. – М., 2017. – 188 с.
3. Анализ инвестиций в основной капитал и направления активизации инвестиционной деятельности в России/ Кружкова И.И., Шабанникова Н.Н., Михайлова Ю.Л. // Вестник Воронежского Государственного Университета. Серия: экономика и управление – 2017, – № 3, – 39-44.
4. Инвестиции в основной капитал и амортизация основных средств: теоретические и практические аспекты изучения и анализа/ И. Д. Демина, Е. И. Ларионова, Т. И. Чинаева // Статистика и экономика – 2017, Т. 14, № 3, – 71-79.
5. Статистический анализ основных фондов России: наличие, состояние, эффективность использования/ А. П. Цыпин, В. В. Попов // Азимут научных исследований: наука и управление – 2017, – Т. 6., № 3, – 355-358.