ВЛИЯНИЕ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ НА ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА

© Ф.Ш. Абубакарова, Л.А. Геиева

ГГНТУ им. акад. М.Д. Миллионщикова, Грозный, Россия

В статье использована методика расчета показателей финансовой отчетности компании с целью оценки ее деятельности в условиях инфляции. Учет инфляции на финансовые результаты хозяйствующих субъектов важен для повышения топ-менеджментом управленческих решений. Для проведения анализа выявлены основные финансовые показатели. Базой методики анализа влияния инфляции на финансовые результаты, предложенной в статье, явилась разбивка активов и обязательств на денежные и неденежные. При анализе применена модель баланса прироста/снижения активов и пассивов Ендовицкого Д.А. В качестве объекта исследования выбраны финансовые показатели ОАО «Грознефть».

Ключевые слова: инфляция, денежные активы и пассивы, неденежные активы и пассивы, прибыль, рентабельность.

На деятельность любого хозяйствующего субъекта оказывает влияние инфляция и связанные с ней инфляционные процессы. Под ее воздействием происходит снижение экономического потенциала хозяйствующего субъекта. Это происходит из-за того, что используемые сырье и материалы списываются на затраты по ценам более низким, чем они были приобретены. Кроме того, хозяйствующий субъект уплачивает налоговые платежи, которые завышаются вследствие того, что предприятие производит амортизационные отчисления в небольшом объеме, приводящие к формированию инфляционной сверхприбыли. При потере деньгами своей покупательной способности высокими темпами пользователи финансовой отчетности могут не иметь достоверной информации о финансовых результатах хозяйствующего субъекта. Поэтому при воздействии высокой инфляции на его деятельность необходима корректировка финансовой отчетности на темпы инфляции.

Кроме того, хозяйствующие субъекты используют ограниченные ресурсы, а ограниченность требует от менеджмента наилучшего использования их [4].

Также современные компании, функционирующие в условиях неопределенности,

подвержены воздействию различных рисков, в том числе инфляционных [3].

Анализ финансовых результатов проведем на примере ОАО «Грознефтегаз». Динамика денежных активов и обязательств данной компании представлена в таблице 1.

Рассмотрим динамику неденежных активов и обязательств ОАО «Грознефтегаз», представленную в таблице 2.

Для проведения анализа влияния инфляции на финансовые показатели ОАО «Грознефть» используем следующие коэффициенты:

$$K_1 = \frac{ДА}{А} \quad (1)$$

$$K_2 = \frac{ДП}{П} \quad (2)$$

$$K_3 = \frac{ДА}{ДП} \quad (3)$$

где K_1 – «удельный вес денежных активов в валюте баланса; K_2 – удельный вес денежных пассивов в валюте баланса; K_3 – соотношение денежных активов и денежных пассивов организации; ДА и ДП – величина денежных активов и пассивов соответственно; А и П – величина активов и пассивов (валюта баланса)». [5]

Таблица 1

**Динамика денежных активов и обязательств ОАО «Грознефть»
за 2018-2020 гг., тыс. руб. [1]**

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение 2020 г. от 2018 г.	
				Абс., тыс. руб.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6
Активы					
Денежные средства	138	352	358	+220	259,4
Дебиторская задолженность	2068534	2398876	2203144	+134610	106,5
Итого денежные активы (ДА)	2068672	2399228	2203502	+134870	106,5
Пассивы					
Долгосрочные обязательства	351863	388821	411922	+763785	117,1
Кредиторская задолженность	244554	580124	426320	+181766	174,3
Итого денежные пассивы (ДП)	596417	968945	838242	+241825	140,5
Валюта баланса	4661858	5096570	6126196	+1464338	131,4

Хозяйствующий субъект может снижать нежелательное воздействие инфляции на результаты финансово-хозяйственной деятельности за счет снижения коэффициента K_1 и увеличения коэффициента K_2 . Однако при таком воздействии может снизиться ликвидность. Коэффициент K_3 характеризует величину общей ликвидности хозяйствующего субъекта,

указывая при этом на возможные способы воздействия инфляционных процессов на его конечные результаты деятельности.

Если показатель $K_3 > 1$, тогда в хозяйствующем субъекте формирование всех внеоборотных активов происходит с использованием только собственных средств, что снижает чистую прибыль. При $K_3 < 1$ воспол-

Таблица 2

**Динамика неденежных активов и обязательств ОАО «Грознефть»
за 2018-2020 гг., тыс. руб. [1]**

Активы	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение 2020 г. от 2018 г.	
				Абс., тыс. руб.	Темп роста/снижения, %
Основные средства	3590057	2204322	2013106	-1576951	-43,9
Запасы	284565	318669	278174	-6391	-1,2
Итого неденежные активы (НДА)	3874622	2522991	2291280	-1583342	-40,9
Пассивы					
Капитал и резервы	5158251	3941164	3838216	-1320035	-35,6
Итого неденежные пассивы (НДП)	5158251	3941164	3838216	-1320035	-35,6
Валюта баланса	4661858	5096570	6126196	+1464338	131,4

нение затрат по замене неденежных активов происходит совместным финансированием источников (внутренних и внешних). Такое восполнение ведет к сохранению не только покупательной способности, но и к увеличению прибыли, что является для хозяйствующего субъекта своего рода скрытой инфляционной премией.

Поэтому коэффициент K_3 специалисты считают особым инфляционным рычагом, способным, с одной стороны, повлиять (положительно или негативно) на финансовую позицию хозяйствующего субъекта, с другой – увеличить или уменьшить его противодействие нежелательному влиянию инфляционных процессов.

Анализ динамики этих коэффициентов ОАО «Грознефть» за 2018-2020 гг. показан в таблице 3.

Проведенный анализ влияния инфляционных процессов на финансовые результаты ОАО «Грознефть» за 2018-2020 гг. показал, что коэффициент K_1 (удельный вес денежных активов в валюте баланса) имеет отрицательную динамику за весь исследуемый период. Коэффициент K_2 (удельный вес денежных пассивов в валюте баланса) в 2018 году в сравнении с

2020 годом вырос на 0,1%, в 2019 году снизился на 0,05%.

Снижение удельного веса денежных активов в валюте баланса (K_1) показывает, что ОАО «Грознефть» тем самым снижает отрицательное влияние инфляционных процессов на свои финансовые результаты деятельности, повышение удельного веса денежных пассивов в валюте баланса (K_2) – также снижает отрицательное влияние инфляционных процессов на финансовые результаты своей деятельности. Однако при этом может возрасти риск потери общей ликвидности компании, что может негативно повлиять на ее финансовое состояние.

Коэффициент K_3 (соотношение денежных активов и денежных пассивов) характеризует значение общей ликвидности, то есть показывает, насколько хозяйствующий субъект способен покрыть денежные обязательства своими денежными активами. При этом отображаются возможные направления воздействия инфляционных процессов на финансовые результаты его деятельности.

Проведенные расчеты показали, что в ОАО «Грознефть» за весь период исследования $K_3 > 1$, то есть расходы хозяйствующего субъекта на замещение неденежных активов покрываются

Таблица 3

Динамика показателей для проведения анализа влияния инфляционных процессов на финансовые результаты ОАО «Грознефть» за 2018-2020 гг.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение	
				2020 г. от 2018 г. (+, -)	2020 г. от 2019 г. (+, -)
Денежные активы (ДА), тыс. руб.	2068672	2399228	2203502	+134830	-195726
Денежные пассивы (ДП), тыс. руб.	596417	968945	838242	+241825	-130703
Валюта баланса (А, П), тыс. руб.	4661858	5096570	6126196	+1464338	+1029626
Удельный вес денежных активов в валюте баланса (K_1)	0,44	0,47	0,40	-0,04	-0,07
Удельный вес денежных пассивов в валюте баланса (K_2)	0,13	0,19	0,14	+0,1	-0,05
Соотношение денежных активов и денежных пассивов (K_3)	3,47	2,48	2,63	-0,84	+0,15

собственными средствами, покупательная способность денежных активов при этом снижается, а чистая прибыль уменьшается.

Таким образом, можно сделать вывод, что в ОАО «Грознефть» не используется на практике действие инфляционного рычага, способного уменьшить его противодействие нежелательному влиянию инфляционных процессов. Кроме того, менеджмент ОАО «Грознефть» не привлекает заемные средства для финансирования своих расходов для того, чтобы пополнить свои запасы и заменить внеоборотные активы, что окажет положительное влияние, по нашему мнению, в условиях высокой инфляции.

Финансовый результат ОАО «Грознефть» рассчитаем как прирост/снижение величины капитала, который выражен в номинальных денежных единицах.

Исходные данные для оценки воздействия инфляционных процессов на финансовый результат ОАО «Грознефть» показаны в таблице 4.

Для того чтобы оценить воздействие инфляции на финансовые результаты ОАО «Грознефть», корректируем денежные показатели, для чего определяем уровень их обесценения в условиях инфляционных процессов.

Когда обесцениваются денежные активы, при этом появляется скрытый инфляционный убыток, который обусловлен потерей покупательной способности денежной единицы (в нашем случае рубля), что приводит к снижению качества прибыли.

Корректировка денежных показателей приведет к изменению модели баланса прироста/снижения активов и пассивов ОАО «Грознефть» за период с учетом инфляции, которая по методике Ендовицкого Д. А. примет следующий вид [2]:

$$\Delta ДА + \Delta НДА \times (1 + i) = \Delta ДП + \Delta НДП \times (1 + i) + [i \times (\Delta ДП - \Delta ДА)], \quad (4)$$

При помощи модели Ендовицкого Д. А. можно произвести оценку баланса прироста/снижения активов и пассивов ОАО «Грознефть», при расчете которого учитывалась корректировка статей баланса на базе анализа воздействия отдельных факторов. Факторный анализ влияния инфляционных процессов на окончательные результаты деятельности ОАО «Грознефть» приведен в таблице 5.

При способе вычисления на базе корректирования неденежных активов анализ показал, что в ОАО «Грознефть» может возникнуть дополнительный инфляционный убыток, размер которого составил по расчетам –64600,4 тыс. руб.

При способе вычисления на базе корректирования неденежных пассивов анализ показал, что в ОАО «Грознефть» может возникнуть дополнительный инфляционный убыток, размер которого составил по расчетам –165217,8 тыс. руб. Наибольшее влияние на такой результат оказал фактор «Изменение неденежных пассивов с учетом инфляции».

Проведем оценку финансовых результатов ОАО «Грознефтегаз» на будущие перио-

Таблица 4

**Исходные данные для оценки прироста/снижения активов и пассивов
ОАО «Грознефть», тыс. руб.**

Показатель	Значение показателя
Актив	
Денежные статьи ($\Delta ДА$)	134830
Неденежные статьи ($\Delta НДА$)	–1583342
Изменение валюты баланса ($\Delta А$)	1464338
Пассив	
Денежные статьи ($\Delta ДП$)	241825
Неденежные статьи ($\Delta НДП$)	–1320035
Изменение валюты баланса ($\Delta П$)	1464338

Таблица 5

**Факторный анализ влияния инфляционных процессов на окончательные
результаты деятельности ОАО «Грознефть»**

Способ вычисления	Фактор влияния	Формула вычисления	Вычисление	Воздействие фактора, тыс. руб.
На базе коррек- тирования неде- нежных активов	Изменение неде- нежных активов	$\Delta \text{НДА}$	-1583342	-1583342
	Изменение неде- нежных активов с учетом инфляции	$\Delta \text{НДА} \times (1 + i)$	$-1583342 \times 1,0408$	-1647942,4
	Дополнительная инфляционная при- быль/убыток	$\Delta \text{НДА} \times (1 + i) - \Delta \text{НДА}$	$-1647942,4 + 1583342$	-64600,4
На базе кор- ректирования неденежных пассивов	Изменение неде- нежных пассивов	$\Delta \text{НДП}$	-1320035	-1320035
	Изменение неде- нежных пассивов с учетом инфляции	$\Delta \text{НДП} \times (1 + i)$	$-1320035 \times 1,0408$	-1373892,4
	Инфляционный рычаг	$i \times (\Delta \text{ДА} - \Delta \text{ДП})$	$1,0408 \times (134830 - 241825)$	-111360,4
	Дополнительная инфляционная при- быль/убыток	$\Delta \text{НДП} \times (1 + i) - \Delta \text{НДП} + i \times (\Delta \text{ДА} - \Delta \text{ДП})$	$-1373892,4 + 1320035 - 111360,4$	-165217,8

Таблица 6

**Динамика финансовых результатов ОАО «Грознефтегаз»
без учета влияния инфляции в 2019-2020 гг.**

Показатель	2019 г.	2020 г.	Изменение (+, -)	Темп роста/ снижения, %
Выручка от реализации без налогов, всего, тыс. руб.	4192450	4106540	-85910	97,1
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	-1217090	-102948	+1114142	8,5
Рентабельность продаж, %	10,4	12,1	+1,7	-

Таблица 7

**Динамика финансовых результатов ОАО «Грознефтегаз»
с учетом влияния инфляции в 2019-2020 гг.**

Показатель	2019 г.	2020 г.	Изменение (+, -)	Темп роста/ снижения, %
Кумулятивный прирост инфляции	1,13	1,10	-0,07	97,3
Выручка от реализации без налогов, всего, тыс. руб.	4737468,5	4517194	-220268,5	95,4
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	-1375312	-113242,8	1262069,2	8,2
Рентабельность продаж, %	11,8	13,3	+1,5	-

ды с учетом возможных потерь от инфляции. Динамика финансовых результатов компании без учета и с учетом влияния инфляции в 2019-2020 гг. представлена в таблице 6 и 7.

Анализ сравнения таблиц 6 и 7 показал, что темп снижения выручки ОАО «Грознефтегаз» в 2019-2020 гг. без учета инфляции составил 97,1%, а с учетом инфляции – 97,3%. При этом убыток без учета инфляции снизился на

1114142 тыс. руб. (8,5%), а с учетом инфляции – снизился на 1262069,2 тыс. руб. (8,2%).

Таким образом, финансовая отчетность в условиях инфляционных процессов не дает объективную оценку реальных финансовых показателей, что может повлиять на эффективность принимаемых топ-менеджментом управленческих решений.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бухгалтерская (финансовая) отчетность ОАО «Грознефть» за 2018-2020 гг. Режим доступа: <https://e-ecolog.ru/buh/2020/2020003571>.
2. *Ендовицкий Д.А.* Оценка влияния инфляции на финансовые результаты деятельности коммерческой организации. / Д.А. Ендовицкий // GAAP. RU Теория и практика управленческого учета. Режим доступа: http://www.gaap.ru/articles/otsenka_vliyaniya_inflyatsii_na_finansovye_rezultaty_deyatelnosti_kommercheskoy_organizatsii_id_52833/.
3. *Мусаев Л.А.* Менеджмент риска на предприятии: учеб. пособие / Л.А. Мусаев. Грозный: ГГНТУ, 2019. 190 с.
4. *Мусаев Л.А., Мустабиров М.Л.* Риски, связанные с финансовым планированием в производственной организации // Региональный строительный комплекс: инвестиционная практика и реализация ГЧП. Материалы Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. 2019. С. 75-85.
5. *Ушвицкий Л.И., Алексеева А.И. и Тер-Григорьянц А.А.* Анализ влияния инфляции на результаты финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации / Л.И. Ушвицкий и др. // Вестник Северо-Кавказского федерального университета. 2016. №4 (55). С. 154-163.

INFLUENCE OF INFLATION PROCESSES ON FINANCIAL RESULTS OF ACTIVITIES OF A BUSINESS ENTITY

© F. Sh. Abubakarova, L. A. Geieva

GSTOU named after acad. M.D. Millionshchikov, Grozny, Russia

The article uses the methodology for calculating the indicators of the company's financial statements in order to assess its activities in the context of inflation. Accounting for inflation on the financial results of business entities is important to improve management decisions by top management. For the analysis, the main financial indicators were identified. The basis of the methodology for analyzing the impact of inflation on financial results, proposed in the article, was the breakdown of assets and liabilities into monetary and non-monetary. In the analysis, the model of the balance of increase / decrease in assets and liabilities of Endovitskiy D.A. was applied. Financial indicators of OJSC "Grozneft" were selected as the object of research.

Keywords: inflation, monetary assets and liabilities, non-monetary assets and liabilities, profit, profitability.

REFERENCES

1. Bukhgalterskaya (finansovaya) otchetnost' OAO «Grozneft'» za 2018-2020 gg. [Accounting (financial) statements of JSC "Grozneft" for 2018-2020]. Available at: <https://e-ecolog.ru/buh/2020/2020003571>.
2. Endovitsky, D.A. Otsenka vliyaniya inflyatsii na finansovye rezul'taty deyatel'nosti kommercheskoi organizatsii. GAAP. RU Teoriya i praktika upravlencheskogo ucheta. [Assessment of the impact of inflation on the financial results of a commercial organization. GAAP. RU Management accounting theory and practice]. Available at: http://www.gaap.ru/articles/otsenka_vliyaniya_inflyatsii_na_financeovyie_rezultaty_deyatelnosti_kommercheskoy_organizatsii_id_52833.
3. Musaev, L. A. (2019) Menedzhment riska na predpriyatii: ucheb. posobie. [Enterprise risk management: textbook. Tutorial]. GSTOU. Grozny 190 p.
4. Musaev, L. A. and Mustabirova, M. L. (2019) 'Riski, svyazannye s finansovym planirovaniem v proizvodstvennoi organizatsii'. V sbornike: Regional'nyi stroitel'nyi kompleks: investitsionnaya praktika i realizatsiya GChP. *Materialy vserossiiskoi nauchno-prakticheskoi konferentsii s mezhdunarodnym uchastiem*. [Risks associated with financial planning in a manufacturing organization. In the collection: Regional building complex: investment practice and the implementation of PPP. Materials of the All-Russian Scientific and Practical Conference with International Participation]. Pp. 75-85.
5. Ushchvitsky, L. I., Alekseeva, A. I. and Ter-Grigoryants, A. A. (2016) 'Analiz vliyaniya inflyatsii na rezul'taty finansovo-khozyaistvennoi deyatel'nosti kommercheskoi organizatsii'. *Vestnik Severo-Kavkazskogo federal'nogo universiteta*. [Analysis of the impact of inflation on the results of financial and economic activities of a commercial organization]. Bulletin of the North Caucasus Federal University. №4 (55). Pp. 154-163.