

2. Правила экологически ответственного поведения на работе и вне ее [Электронный ресурс] // Страховая компания НАЛЫК. — Режим доступа: <https://halyksk.kz/ru/about/soblyudenie-osnovnyh-principov-esg>. — Дата доступа: 18.03.2024.

3. Зеленые облигации [Электронный ресурс] // Министерство финансов Республики Беларусь. — Режим доступа: https://www.minfin.gov.by/ru/securities_department/green/bonds/. — Дата доступа: 19.03.2024.

А. Д. Алексейчик, А. В. Якубенко

*Научный руководитель — кандидат экономических наук О. Ф. Косач
БГЭУ (Минск)*

ИНФЛЯЦИОННЫЙ ФАКТОР В ФИНАНСОВОМ АНАЛИЗЕ

Несмотря на то, что в Республике Беларусь предпринимаются серьезные меры по предотвращению развития инфляции, этот процесс искажает достоверность финансовой отчетности, не позволяет пользователям получать адекватную информацию о результатах их деятельности и финансовом положении, и, следовательно, доверять результатам финансового анализа.

Существуют основные последствия неприменения корректировок показателей отчетности, которые оказывают влияние следующим образом: занижается себестоимость проданной продукции; в условиях инфляции величина прибыли становится завышенной; такие финансовые коэффициенты, как рентабельность организации, эффективность вложения капитала, финансовое состояние, искажаются; занижается стоимость имущества [1].

Чтобы устранить влияние инфляции на показатели и уточнить их реальное значение, можно пойти двумя путями:

1) составить финансовую отчетность, в которой все показатели отчетного периода или на конец года будут скорректированы на инфляцию;

2) учитывать фактор инфляции при изучении динамики показателей и их факторном анализе.

Первый подход предполагает использование индекса цен для пересчета показателей бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках в сопоставимые цены. Смысл пересчета заключается в том, что в переоцененную отчетность денежные активы (обязательства) включаются по номиналу (или по себестоимости), а неденежные — в условной оценке, полученной пересчетом первоначальных стоимостей с помощью общего индекса цен [2].

Второй подход предполагает точечный анализ влияния инфляции, рассматриваемой как один из факторов, влияющий на динамику результирующего показателя.

Можно рассчитать выгоду от наличия непогашенной кредиторской задолженности с учетом инфляционного фактора [3]:

$$\text{Влияние} = \text{КЗ текущ. периода} - \text{КЗ с учетом инфляции}, \quad (1)$$

где КЗ — кредиторская задолженность.

Оценка эффективности использования собственных и заемных средств является целью анализа эффекта финансового рычага (ЭФР).

$$\text{ЭФР} = 1 - \text{H}(\text{ROA} - \text{Ц}_{\text{ЗК}}) \cdot \text{ЗК} / \text{СК}, \quad (2)$$

где СК — среднегодовая сумма собственного капитала; ЗК — среднегодовая сумма заемного капитала; ROA — экономическая рентабельность; Ц_{ЗК} — средняя ставка процента; Н — коэффициент налогообложения (налоговая нагрузка).

В условиях инфляции, если долги и проценты по ним не индексируются, ЭФР и рентабельность собственного капитала (ROE) увеличиваются, поскольку обслуживание долга и сам долг оплачиваются уже обесцененными деньгами [4].

Применение коррекции на инфляцию в финансовом анализе поможет решить проблемы искажения данных, сравнимости показателей, прогнозирования. Таким образом, позволит улучшить точность и надежность финансового анализа.

Источники

1. Грищенко, Ю. И. Инфляция: оценка влияния на финансовые результаты компании [Электронный ресурс] / Ю. И. Грищенко // Профессиональное издательство. — Режим доступа: https://www.profiz.ru/se/3_2011/inflacia_vlianie_na_fin/. — Дата доступа: 30.03.2024.

2. Фомина, М. И. Оценка влияния инфляции на финансовые результаты и проблемы учета инфляционного фактора [Электронный ресурс] / М. И. Фомина // Ливенский филиал ОГУ им. И. С. Тургенева. — Режим доступа: http://lfostu.ucoz.ru/publ/socialno_ekonomicheskie_aspekty_razvitija_gorodov/2_socialno_ekonomicheskie_aspekty_funkcionirovanija_i_razvitija_predprijatij/ocenka_vlijaniya_infljicii_na_finansovye_rezultaty_i_problemy_ucheta_infljacionnogo_faktora/13-1-0-110. — Дата доступа: 28.03.2024.

3. Ушвицкий, Л. И. Анализ влияния инфляции на результаты финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации [Электронный ресурс] / Л. И. Ушвицкий, А. И. Алексеева, А. А. Тер-Григорьянц // Вестник Северо-Кавказского федерального университета. — Режим доступа: <https://vestnikskfu.elpub.ru/jour/article/view/1088/1081>. — Дата доступа: 28.03.2024.

4. Факторный анализ финансового левериджа [Электронный ресурс] // Онлайн-калькулятор по экономике. — Режим доступа: https://axd.semestr.ru/afin/axd_lev.php. — Дата доступа: 30.03.2024.