

БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ

УДК 657.22 (043.3) + 336.01 (043.3)

ПАНКОВ ДМИТРИЙ АЛЕКСЕЕВИЧ

**"УЧЕТ И АНАЛИЗ В МИКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИСТЕМЕ
ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА:
ТЕОРИЯ, МЕТОДОЛОГИЯ, МЕТОДИКИ"**

специальность 08.00.12 - Бухгалтерский учет,
контроль и анализ хозяйственной деятельности

АВТОРЕФЕРАТ ДИССЕРТАЦИИ

на соискание ученой степени
доктора экономических наук

Минск - 1998

Работа выполнена в Белорусском государственном экономическом университете.

Официальные оппоненты - доктор экономических наук,
профессор Ларионов А.Д.

доктор экономических наук,
профессор Кравченко Л.И.

доктор экономических наук,
профессор Мезенцева Т.М.

Оппонирующая организация - Вильнюсский Университет (Литва)

Защита диссертации состоится 19 июня 1998 в 14 часов на заседании совета по защите диссертаций Д 02.07.03 при Белорусском государственном экономическом университете по адресу: 220672 Минск, Партизанский проспект, 26, зал заседаний совета, тел.: 249 -34-05

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке БГЭУ.

Автореферат разослан 19 мая 1998.

Ученый секретарь
совета по защите диссертаций

А.П. Михалкевич

Общая характеристика работы

Актуальность темы диссертации. Характерной чертой настоящего этапа осуществления в Республике Беларусь социально-ориентированных экономических реформ является использование принципиально новых подходов к управлению сферой финансовых отношений на макро- и микроуровне. Это вызывает ряд серьезных проблем в теории и практике управления финансами. Существенный вклад в решение актуальных научных и прикладных проблем в области финансов, учета и анализа хозяйственной деятельности в условиях формирующейся рыночной экономики внесли Баканов М.И., Балабанов И.Т., Валуев Б.И., Барнгольц С.Б., Белуха Н.Т., Власов А.В., Гиляровская Л.Т., Заяц Н.Е., Ивашкевич Е.Б., Ермолович Л.Л., Кирьянова З.В., Кравченко Л.И., Ковалев В.В., Крылов Э.И., Кужельный Н.В., Ларионов А.Д., Либерман В.Б., Мацкевичус И.С., Михайлова-Станюта И.А., Муравьев А.И., Новодворский В.Д., Павлова Л.Н., Палий В.Ф., Петрова В.И., Русак Н.А., Рябикин В.И., Сатубалдин С.С., Сайфулин Р.С., Соколов Я.В., Сопко В.В., Стоянова Е.С., Стражев В.И., Стуков С.А., Ткачук М.И., Фисенко М.К., Чечета А.П., Чумаченко Н.Г., Шашковский А.В., Шеремет А.Д. и другие. Не умаляя важности проделанной ими работы и ценности полученных результатов, необходимо отметить отсутствие комплексных исследований на стыке таких областей научных знаний как планирование, учет, анализ, финансы, менеджмент. Проблемы, имеющиеся в сфере финансовых отношений, наиболее остро проявляются из-за недостаточной разработанности вопросов теории, методологии и методики бухгалтерского учета и экономического анализа на микроуровне.

Известные системы финансового менеджмента недостаточно четко определяют то место, роль, значение и задачи, которые призваны играть учет и анализ в выработке оптимальной финансовой политики на предприятиях. Большинство научных разработок в области теории учета и анализа проводится, как правило, вне рамок единой системы финансового менеджмента. Таким образом, научная актуальность темы диссертационного исследования обусловлена необходимостью интеграции сложившихся в настоящее время теоретических систем финансов, планирования, бухгалтерского учета и анализа в особую целостную систему микроэкономического финансового управления на основе разработки и построения адекватной рыночным условиям хозяйствования функциональной модели формирования и использования финансовых ресурсов на предприятиях.

Нуждаются в серьезном переосмыслении и уточнении ряд ключевых понятийных категорий теории анализа хозяйственной деятельности таких, как определение финансового анализа как особой отрасли науки и функции прикладного управления, его сущности и содержания, предмета и объектов.

Актуальным является разработка методики формирования сопоставимых информационных массивов на стадиях планирования, прогнозирования, учета и аналитической оценки эффективности принимаемых управленческих решений на основе использования учетных принципов и методов.

В области методологии и методики финансового анализа нуждается в подробном раскрытии и количественном измерении механизм действия причинно-следственных связей, формирующих важнейшие финансово-экономические параметры предприятия. Это предполагает разработку структурно-логических и математических полифакторных систем, адекватно отражающих закономерности динамики показателей финансового состояния предприятия, его финансовой устойчивости и платежеспособности.

Связь работы с крупными научными программами. Диссертационное исследование являлось частью следующих теоретических, прикладных, консультационных и обучающих программ и проектов:

1. Государственная научно-техническая программа Министерства Экономки и Национальной Академии Наук Республики Беларусь “Экономические и социальные основы белорусской государственности” (1997-1998 г.г.). Результаты исследования автора вошли в разработанную “Кокцепцию совершенствования организационно-экономического механизма управления предприятиями Республики Беларусь” (задание 04.07.) в части развития управленческого учета и финансового анализа.

2. Совместный международный проект Германии, Беларуси и Польши “Заочное обучение” (1994-1997 г.г.) в рамках Консультационной программы “Трансформ”, финансировавшейся МИД Германии для подготовки широкого круга специалистов по управлению предприятиями в условиях рыночной экономики. Автор диссертации являлся научным руководителем научно-исследовательских работ и методических разработок, выполнявшихся по модулю N 3 “Учет и финансовый анализ”.

3. Совместный проект Министерства Финансов Республики Беларусь, Белорусской Ассоциации Бухгалтеров, Аудиторской Палаты Республики Беларусь, Института Дипломированных Бухгалтеров Англии и Уэльса (ICAEW) по разработке национальных белорусских стандартов по учету и аудиту на основе международных принципов и правил (1996-1997 г.г.). Финансирование проекта осуществлялось европейским фондом TACIS.

4. Тематический план проведения научно-исследовательских работ на кафедре учета, анализа и аудита в отраслях народного хозяйства БГЭУ “Проблемы совершенствования бухгалтерского учета, аудита, контроля и анализа хозяйственной деятельности в условиях рыночной экономики” (1994-1998 г.г.). Написано две монографии

Цель и задачи исследования. Целью диссертации является разработка интегрированной теории, методологии и методики учета, анализа и планирования в микроэкономической системе финансового менеджмента.

Основными задачами диссертационного исследования, решение которых конкретизирует, детализирует, уточняет его научную новизну, практическую значимость и обеспечивает достижение поставленной цели являются следующие:

- теоретическая разработка адаптированной к рыночной модели экономического развития и основанной на использовании системного знания научной концепции взаимосвязи учета, анализа, планирования, финансового менеджмента;
- теоретическое обоснование и разработка функциональной модели микроэкономической системы управления финансовыми ресурсами предприятия;
- разработка учетно-аналитических методов обеспечения сопоставимости плановой и фактической экономической информации и развитие методики аналитической оценки влияния инфляции на финансовые результаты работы предприятия;
- создание отечественной теории и методики комплексного бухгалтерского планирования финансовых показателей предприятия на основе использования специальных учетных принципов, приемов и методов;
- алгоритмическое описание процесса и формализация важнейших процедур практического осуществления методики бухгалтерского планирования финансовых показателей;
- исследование состояния теории, методологии и методики финансового анализа, обоснование основных направлений и разработка современной модели его проведения;
- разработка современных методик многофакторного анализа финансовых коэффициентов.

Объект и предмет исследования. Объектом исследования является финансовое управление на микроэкономическом уровне, кругооборот средств, денежные потоки и эффективность использования финансовых ресурсов на предприятии. Предметом исследования является теория, методология и методики планирования, учета и анализа как функциональных элементов системы финансового менеджмента.

Методология и методы проведенного исследования. Исследование проводилось на основе законов и категорий логики научного системного познания, методологии диалектики, применения таких общенаучных гносеологических форм и методов как модели и моделирование, единство анализа и синтеза, индукция и дедукция, теория и гипотеза, формализация. Использовались также специальные методы и приемы исследования детерминированных причинно-следственных связей экономических явлений, методы математики и статистики. Информационной и экспериментальной базой исследования являлись данные предприятий радиоэлектронной и приборостроительной отрасли промышленности республики, данные статистических бюллетеней и сборников.

Научная новизна результатов, полученных соискателем. Наиболее важными результатами исследования, содержащими научную новизну, являются следующие:

- впервые научно обоснована и разработана универсальная функциональная модель микроэкономической системы финансового менеджмента, включающая определение предмета и выделение объектов финансового менеджмента; системообразующие методологические принципы структурно-функциональной модели системы управления финансовыми ресурсами; комплексную систему финансовых показателей как логически упорядоченных критериев и оценочных параметров, отражающих состояние и динамику развития финансового положения предприятия; определение и упорядочение набора составляющих взаимосвязанных элементов и главных управляющих функций микроэкономической системы финансового менеджмента; уточнение места, роли и значения микроэкономического учета и анализа в качестве особых управляющих функций системы финансового менеджмента.
- впервые научно обоснована и разработана теория и методика бухгалтерского планирования финансовых показателей предприятия на базе зарубежного опыта и его адаптации к особенностям экономико-правового и социально-экономического состояния и развития Республики Беларусь, что позволяет обеспечивать обобщение и группировку финансово-экономических показателей предприятия в форме баланса, иметь информацию о формировании финансовых результатов и производить расчеты денежных потоков, а также достигать абсолютной сопоставимости плановых и фактических данных за счет единства методологии и методики их формирования.
- научно обосновано и сформулировано определение микроэкономического финансового анализа как особой отрасли науки и функции прикладного управления, уточнены его предмет и объекты, сущность и содержание. Предложенный понятийный аппарат более точно отражает реальные процессы и явления, изучаемые финансовым анализом.
- в разработанной автором методике реализован комплексный подход к анализу финансового положения предприятия, так как она позволяет более детально измерять причинно-следственные связи, обуславливающие формирование основных финансово-экономических параметров и пропорций предприятия, а также оценивать финансовое состояние предприятия и его конечные финансовые результаты с учетом инфляционного фактора.

Практическая значимость полученных результатов. Разработанные в диссертации методики легли в основу впервые созданных в республике постановок задач программных продуктов “Финансист”, “ИНКА” и “Ветразь” для проведения комплексного бизнес-планирования и финансового анализа, которые используются рядом банковских учреждений (АКБ “МинскКомплексБанк”, белорусское представительство российского КБ “Инкомбанк”, АКБ “Агропромбанк”), промышленных, строительных и торговых предприятий в процессе принятия управленческих решений. Белорусское представительство российского КБ “Инкомбанк”, а также ряд коммерческих структур применяют

разработанную в диссертации методику бухгалтерского планирования для разработки и экспертизы инвестиционных бизнес-проектов, для обоснования целесообразности участия в финансировании долгосрочных и краткосрочных коммерческих программ.

Представительство Всемирного Банка в Республике Беларусь использует для проведения оперативного и периодического финансового мониторинга работы предприятий, получивших Грант по Озоновому проекту, разработанную в диссертации методику комплексного финансового анализа.

Материалы исследования нашли свое отражение в учебных планах подготовки специалистов высшей квалификации, магистров и аспирантов по финансам, менеджменту, учету, анализу, аудиту, внешнеэкономической деятельности и в программах курсов “Финансовый менеджмент”, “Анализ хозяйственной деятельности”, “Учет и анализ в зарубежных странах”, изучаемых в Белорусском государственном экономическом университете, его Высшей Школе управления и бизнеса и других вузах республики, а также на курсах и семинарах по повышению квалификации, подготовке и переподготовке экономических кадров.

Результаты исследований в течение 1981-1998 годов докладывались на международных, республиканских, региональных научных и практических конференциях, семинарах профессорско-преподавательского состава, научных работников и аспирантов БГЭУ, ВШУБ, других вузов, а также профессиональных ассоциаций бухгалтеров и аудиторов Беларуси, России (Санкт-Петербург, 1990 г.), Германии (Дортмунд, 1995-1996 г.г.), Польши (Щецин, 1995-1996 г.г.), Англии (Лондон, 1995-1997 г.г.), на международной конференции Всемирного Банка (США, Вашингтон, 1997 г.).

Разработанные в диссертации теоретические положения и методики по учету и анализу нашли отражение в монографиях - “Современные методы анализа финансового положения предприятия” (1995 г.), “Теория и практика управленческого бухгалтерского учета” (1995 г.), в учебных пособиях - “Учет и финансовый анализ” (1997 г.), “Бухгалтерский учет в зарубежных странах” (1997 г.), “Бухгалтерский учет и анализ в зарубежных странах” (1998 г.), в практикуме “Анализ хозяйственной деятельности” (1996 г.), в статьях в научных журналах и сборниках, в тезисах докладов научных и научно-практических конференциях.

Экономическая значимость полученных результатов. Методики бухгалтерского планирования и комплексного анализа финансового положения предприятия, оценки финансовых результатов работы предприятия в условиях инфляции используются автором в качестве самостоятельного коммерческого продукта при выполнении хоздоговорных и подрядных работ, при консультировании и проведении различного рода экономических экспертиз по заказам кредитных учреждений, промышленных, строительных и торговых предприятий, аудиторских фирм, что позволяет им существенно повышать эффективность и обоснованность принимаемых управленческих действий.

Основные положения диссертации, выносимые на защиту. На защиту выносятся разработанные автором следующие положения и результаты:

- концепция интеграции теоретических систем планирования, учета, анализа и финансов в особую целостную систему микроэкономического финансового менеджмента;
- универсальная функциональная модель микроэкономической системы финансового менеджмента;
- теория и методика бухгалтерского планирования финансовых показателей работы предприятия;
- ключевые положения теории микроэкономического финансового анализа (определение предмета, объекта, сущности и содержания финансового анализа, логическая модель и последовательность его проведения);
- методика комплексного финансового анализа работы предприятия и оценки его финансового состояния и конечных финансовых результатов с учетом инфляционного фактора.

Приведенные положения являются новыми научно обоснованными результатами теоретического, методологического и методического развития бухгалтерского учета, финансового анализа и планирования, которые направлены на решение крупной научной и прикладной проблемы по научно-методическому и информационному обеспечению повышения эффективности финансового управления на микроуровне.

Личный вклад соискателя. Все теоретические и методические положения, содержащиеся в диссертации, выносимые на защиту, заключающие в себе научную новизну, практическую и экономическую значимость разработаны лично соискателем. В процессе исследования проблем теории, методологии и методики финансового менеджмента, учета и анализа и изучения состояния вопросов, являвшихся предметом и объектом диссертационного исследования, соискатель опирался на законодательные акты, инструктивные документы, опубликованные литературные источники многочисленных отечественных и зарубежных авторов, делая ссылки в тех случаях, когда приходилось прибегать к цитатам.

Апробация результатов диссертации. Результаты диссертации прошли широкую теоретическую и практическую апробацию в виде издания монографий, учебных пособий и выступлениях на научно-практических семинарах различных уровней, в ходе выполнения автором хозяйственных и бюджетных работ для предприятий и организаций Республики Беларусь и Украины.

В 1997-1998 годах на основе диссертационных разработок автора Представительством Всемирного Банка в Республике Беларусь проводилась оценка финансового положения и перспектив развития предприятий радиоэлектронной и приборостроительной отрасли промышленности Беларуси (Минское производственное объединение вычислительной техники, Минский приборостроительный завод, “Камертон”, “Цветотрон”), АО “Атлант” и ГП “Белторгпрогресс”

для финансово-экономического обоснования целесообразности выделения этим предприятиям специального Гранта по техническому перевооружению и модернизации оборудования в целях защиты Озонового слоя земли. Результаты диссертационного исследования в области финансового анализа использовались при выполнении аналогичных работ для украинских предприятий - Донецкого и Симферопольского химических заводов, Киевского объединения вычислительной техники, МП "Рефма" и других.

Разработанные методики бухгалтерского планирования, комплексного анализа финансового положения и оценки финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятий в условиях инфляции были использованы для поиска резервов роста экономической эффективности, обеспечения финансовой устойчивости и улучшения платежеспособности на следующих предприятиях: НАК "Белавиа" (1997 г.), ПО "Горизонт" (1996 г.), Барановичское авиаремонтное предприятия БАРП (1996 г.), ЗАО "Пуше" (1994-1996 г.г.) и ряде других.

В 1994 году была разработана для системы АКБ "КомплексБанк" (позднее АКБ "МинскКомплексБанк") и внедрена в практику методика комплексного финансового анализа хозяйственной деятельности предприятий.

Отдельные рекомендации и предложения автора в области улучшения финансового состояния за счет повышения эффективности управления затратами нашли отражение в разработанной в 1996 году для ГП "Белтрансгаз" "Инструкции по планированию, учету затрат и калькулированию себестоимости транспорта газа", для Министерства Жилищно-Коммунального хозяйства Республики Беларусь в 1995 году "Методических положений по составлению отчетности о себестоимости работ (услуг) и ее анализу на предприятиях (объединениях, организациях) жилищно-коммунального хозяйства".

Опубликованность результатов. Основные теоретические и методические результаты исследования опубликованы в двух монографиях, одной брошюре, двенадцати статьях в специальных научных и научно-практических журналах и сборниках, двенадцати тезисах докладов на научных конференциях, семи учебных пособиях, одном словаре-справочнике, одной инструкции, двух практических пособиях и пяти методических разработках.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, общей характеристики работы, двух частей, четырех глав, двадцати одного раздела, заключения, списка использованных литературных источников. Объем диссертации - 220 страниц машинописного текста, 16 рисунков, 62 таблицы и 24 приложения. Во введении обоснован выбор темы исследования, очерчен круг проблем, нуждающихся в научном изучении, определены направления диссертационного исследования. В общей характеристике работы изложена актуальность темы диссертации, сформулированы его цели и задачи, описана методология и методы проведенного исследования, охарактеризована новизна, теоретическая, практическая и экономическая значимость полученных результатов, их апробация, положения выносимые на защиту, отражен личный вклад соискателя, приведена структура и объем диссертации. В первой части диссертации

“Теория учета и анализа в системе финансового менеджмента” проведено исследование совокупности финансовых отношений, складывающихся в процессе реформ на макро- и микроуровнях национальной экономики, раскрыт учетно-аналитический аспект информационной базы управления финансами предприятия.

Вторая часть работы “Методики учета и анализа в системе микроэкономического финансового управления” посвящена методическим рекомендациям по совершенствованию функций финансового и управленческого бухгалтерского учета и анализа финансового состояния предприятия. В заключении сформулированы основные выводы и научно-практические результаты проведенного исследования.

Основное содержание диссертации

В рассматриваемом далее содержании диссертации основной акцент сделан на научную новизну и практическую значимость результатов исследования.

Часть I. Теория и методология учета и анализа в системе финансового менеджмента

Глава I. Финансы как объект управления, учета и анализа

Раскрыто содержание и построена структурно-логическая модель социально-ориентированной рыночной макроэкономической системы хозяйствования. Проанализированы, упорядочены и систематизированы важнейшие товарные и финансовые потоки, отражающие сущность производственных отношений в условиях многоукладной социально-ориентированной рыночной экономики. Показаны роль и значение финансовых отношений для обеспечения стабильного функционирования национальной экономики, которые придают единство и целостность макро- и микроэкономических систем, структурируют их посредством кругооборота денег и активно влияют на динамику развития сфер общественного производства и потребления.

Применительно к макроэкономической системе дано определение финансов, как совокупности объективных денежных отношений по поводу образования и распределения валового продукта и дохода.

Исследовано состояние и обоснована необходимость дальнейшего развития теории и методологии финансового менеджмента на основе создания концепции системного подхода к изучению и познанию законов и закономерностей притяжений финансовым отношениям на микроэкономическом уровне. Разработаны методологические принципы построения единой системы управления финансами хозяйствующего субъекта. Микроэкономическую систему финансового менеджмента предложено строить на основе, во-первых, исследования комплекса денежных взаимоотношений предприятия, во-вторых, путем упорядочения основных внутренних функций управления предприятием, в-третьих, выде-

ления основных элементов системы посредством ее четкой внутренней структуризации и, в-четвертых, описания коммуникативных обменных информационных потоков.

Эти методологические принципы легли в основу разработанной в диссертации функциональной модели системы финансового менеджмента на микроуровне (см. рис.1).



Рис. 1. Функциональная модель системы финансового менеджмента на микроуровне (К – организационно-информационные коммуникативные потоки)

Реализованный в диссертации подход развивает теорию финансового менеджмента. Предложенная модель более полно раскрывает сущность, определяет предмет и конкретизирует границы (объект) управления финансами; выделяет и структурирует систему в разрезе важнейших управляющих функций; уточняет систему финансовых показателей.

Сфера непосредственного финансового управления включает в себя отношения, во-первых, по привлечению в оборот предприятия денежных средств (поступление денег), и, во-вторых, по инвестированию денег с целью обеспече-

ния устойчивости его финансового положения предприятия, нормальной платежеспособности, максимальной отдачи вложенных капиталов и высокой общей эффективности производства.

В качестве предмета финансового управления определены кругооборот денежных средств на предприятии, его денежные потоки и эффективность использования финансовых ресурсов (см. рис. 2.).

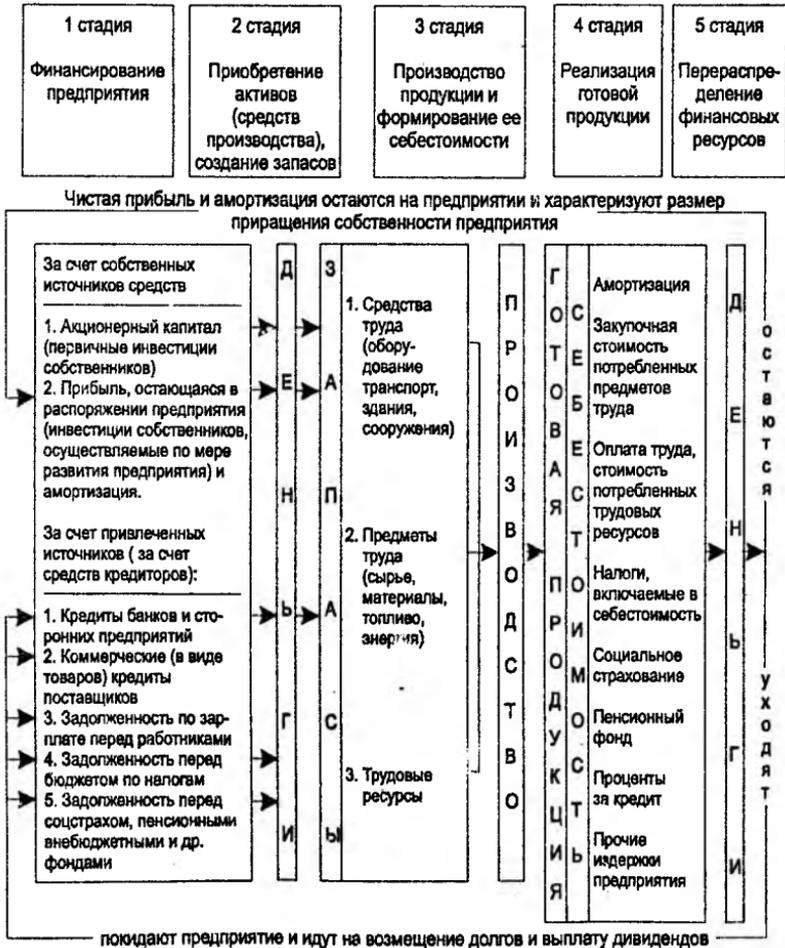


Рис. 2. Схема кругооборота средств на предприятии

Содержание финансового менеджмента составляют процессы формирования и использования финансовых ресурсов предприятия. Качественное наполнение и иерархия этих процессов представлены на рис.3.



Рис. 3. Содержание финансового менеджмента

Помимо общей структуры, в диссертации обоснованы и раскрыты функции, принципы и механизмы действия, разработанной микроэкономической системы финансового менеджмента, характеристики составляющих ее элементов, раскрыты сущность и содержание, отражено место, роль и значение учета и анализа в информационно-коммуникативном обеспечении принятия управленческих решений.

Глава 2. Совершенствование информационной базы управления финансами предприятия: учетно-аналитический аспект

Раскрыты недостатки оценки объектов финансового учета и анализа только на основе принципа “исторически сложившихся затрат” в условиях инфляции. Разработана методика количественного измерения влияния инфляции на финансовые результаты деятельности предприятия за счет присутствия в их обороте “монетарных” видов активов (деньги, дебиторская задолженность, авансы выданные и др.) и “монетарных” видов пассивов (кредиты, авансы полученные, разновидности кредиторской задолженности). Если “монетарные” активы превышают “монетарные” пассивы, то при росте цен и снижении покупательной способности денежной единицы предприятие несет финансовые потери из-за обесценения этих активов. Их величину можно определить по формуле 1:

$$Fr' = \left(\sum_{i=1}^m \alpha_i' - \sum_{i=1}^l \pi_i' \right) I_k / I_n + \left(\sum_{i=1}^m \alpha_i'' - \sum_{i=1}^l \pi_i'' \right) I_k / I_s - \left(\sum_{i=1}^m \alpha_i'' - \sum_{i=1}^l \pi_i'' \right), \quad (1)$$

где Fr' - финансовый результат в виде убытков из-за обесценения “монетарных” активов по причине инфляции;

α_i', α_i'' - i -я монетарная статья актива баланса по номинальной стоимости соответственно на начало и конец анализируемого периода, m - число монетарных статей актива баланса;

π_i', π_i'' - i -я монетарная статья пассива по номинальной стоимости соответственно на начало и конец анализируемого периода, l - число монетарных статей пассива баланса;

I_k, I_n, I_s - индексы потребительских цен соответственно на конец, начало и в среднем за анализируемый период.

Превышение “монетарных” пассивов над “монетарными” активами приносит предприятию доход (Fr'') из-за обесценения долгов по причине инфляции. Этот доход можно определить по формуле 2:

$$Fr'' = \left(\sum_{i=1}^m \pi_i' - \sum_{i=1}^l \alpha_i' \right) I_k / I_n + \left(\sum_{i=1}^m \pi_i'' - \sum_{i=1}^l \alpha_i'' \right) I_k / I_s - \left(\sum_{i=1}^m \pi_i'' - \sum_{i=1}^l \alpha_i'' \right) \quad (2)$$

В диссертации обоснована необходимость и возможность использования двух принципов корректировки финансовых показателей в условиях инфляции - по общему индексу цен или по индексам текущих цен на конкретные товары, работы и услуги, а также двух подходов к единице измерения полученных результатов - в номинальных или постоянных рублях. С учетом факторов стоимости и единицы ее измерения разработаны следующие учетно-аналитические методы оценки финансовой информации: 1) по первоначальной стоимости в номинальных рублях; 2) по первоначальной стоимости в постоянных рублях, от-

ражающих неизменность покупательной способности денежной единицы; 3) по текущей стоимости в номинальных рублях; 4) по текущей стоимости в постоянных рублях; 5) по первоначальной стоимости в иностранной валюте; 6) по текущей стоимости в иностранной валюте. В диссертации разработаны методики формирования финансовых результатов по первым четырем перечисленным вариантам и проведен сравнительный анализ учетно-аналитических методов корректировки финансовой информации. Выявлены как положительные, так и отрицательные черты каждого метода, обоснованы случаи целесообразности их применения в процессе финансового управления.

Часть 2. Методики учета и анализа в системе финансового менеджмента.

Глава 3. Финансовый и управленческий бухгалтерский учет.

Раскрыта и сформулирована сущность микроэкономического учета, как функции финансового менеджмента, заключающаяся в информационном отражении финансового состояния предприятия через систему специальных показателей (баланс, выручка, затраты, денежные потоки и др.), которые формируются на основе особых методологических бухгалтерских принципов, стандартов и при помощи специальных приемов и методов.

Разработана теория бухгалтерского планирования, основу которой составляет идея использования специальных бухгалтерских принципов, правил и методов для расчета плановых финансовых показателей предприятия. Установлен перечень показателей, которые могут определяться только при помощи бухгалтерского методического инструментария. В таблице 1 приводится обобщенная группировка показателей работы предприятия по основным видам планирования, относящимся к одноименной интегральной функции управления и к функции управленческого учета - бухгалтерскому планированию. Знаком + отмечена принадлежность показателя к соответствующему виду планирования.

Таблица 1

Группировка показателей работы предприятия по видам планирования

Наименование групп показателей	Виды планирования		
	Технико-технологическое	Маркетинговое	Бухгалтерское
1	2	3	4
1. Натуральные нормы расхода материальных и трудовых ресурсов на единицу продукции	+		
2. Закупочные цены единицы материальных и трудовых ресурсов, а также готовой продукции		+	

1	2	3	4
3. Объем продаж в натуральном и стоимостном выражении		+	
4. Остатки готовой продукции в натуральном выражении на конец планируемого периода	+	+	
5. Запасы материальных и наличие трудовых ресурсов в натуральном выражении на конец планируемого периода	+	+	
6. Стоимость прямых материальных и трудовых затрат		+	
7. Натуральные объемы закупок материальных и трудовых ресурсов	+		
8. Стоимость закупок материальных ресурсов		+	
9. Натуральный объем производства продукции	+		
10. Статьи сметы общепроизводственных и общехозяйственных расходов			+
11. Смета затрат единицы продукции в товарных запасах			+
12. Статьи сметы прямых и общепроизводственных затрат в себестоимости реализованной продукции			+
13. Статьи сметы общехозяйственных затрат в себестоимости реализованной продукции			+
14. Показатели активов предприятия и их источников (статьи планируемого бухгалтерского баланса)			+
15. Показатели движения денежных потоков			+
16. Показатели финансовых результатов (статьи планируемой выручки, затрат, прибыли - плановый аналог отчета о прибыли)			+

Для расчета групп показателей, отнесенных к сфере бухгалтерского планирования, предложено использовать следующие общепринятые в международном бухгалтерском учете стандарты, принципы и методы:

1) бухгалтерские счета для группировки и обобщения однородной плановой информации по каждому объекту планирования;

2) принципы "стоимостной оценки", "отражения затрат по ценам приобретения" (в данном случае по планируемым ценам приобретения), "идентифика-

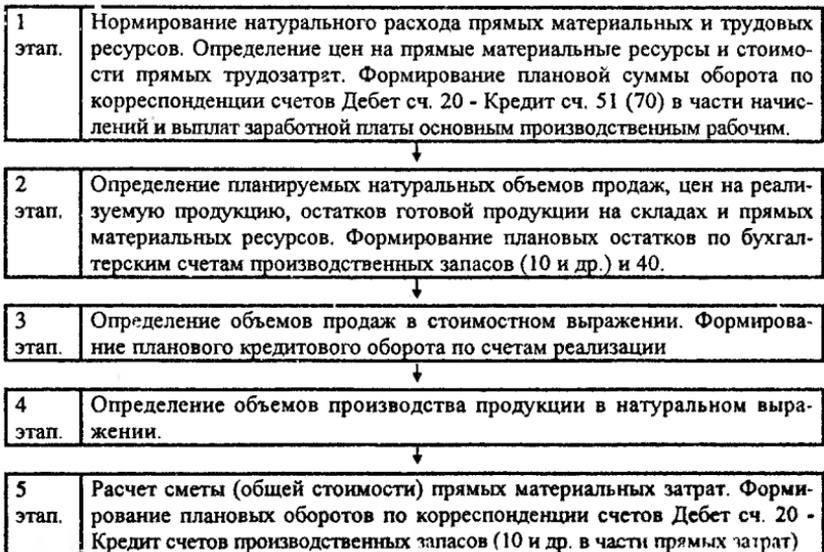
ции выручки” (по мере отгрузки или оплаты), “согласование доходов и затрат”, “периодичность обобщения информации в отчетных формах”;

3) метод двойной записи и калькуляция при формировании плановых показателей активов и пассивов, конечных финансовых результатов и денежных потоков;

4) основное бухгалтерское уравнение при обеспечении увязки плановой информации, содержащейся на счетах и в соответствующих формах финансовой и бухгалтерской отчетности;

5) группировка плановых финансовых показателей в формы, идентичные утвержденным и действующим формам бухгалтерской отчетности - бухгалтерскому балансу, отчета о прибылях (убытках) и денежных потоках при окончательном сведении плановой информации в выходные документы финансового планирования. Бухгалтерское планирование выделено в особую подфункцию управленческого учета. Информация, сформированная в рамках этой подфункции, предназначена для проведения комплексного финансового анализа.

Разработана методика комплексного бухгалтерского планирования финансовых показателей предприятия, ее алгоритмическая модель (см. рис. 4), последовательность этапов и процедур осуществления. Новизна методики заключается в обеспечении органической увязки между собой технико-технологических, маркетинговых и финансово-экономических показателей, в алгебраической формализации и математическом описании алгоритмов расчета показателей финансового плана, в обеспечении методологического единства плановых и фактических показателей работы предприятия.



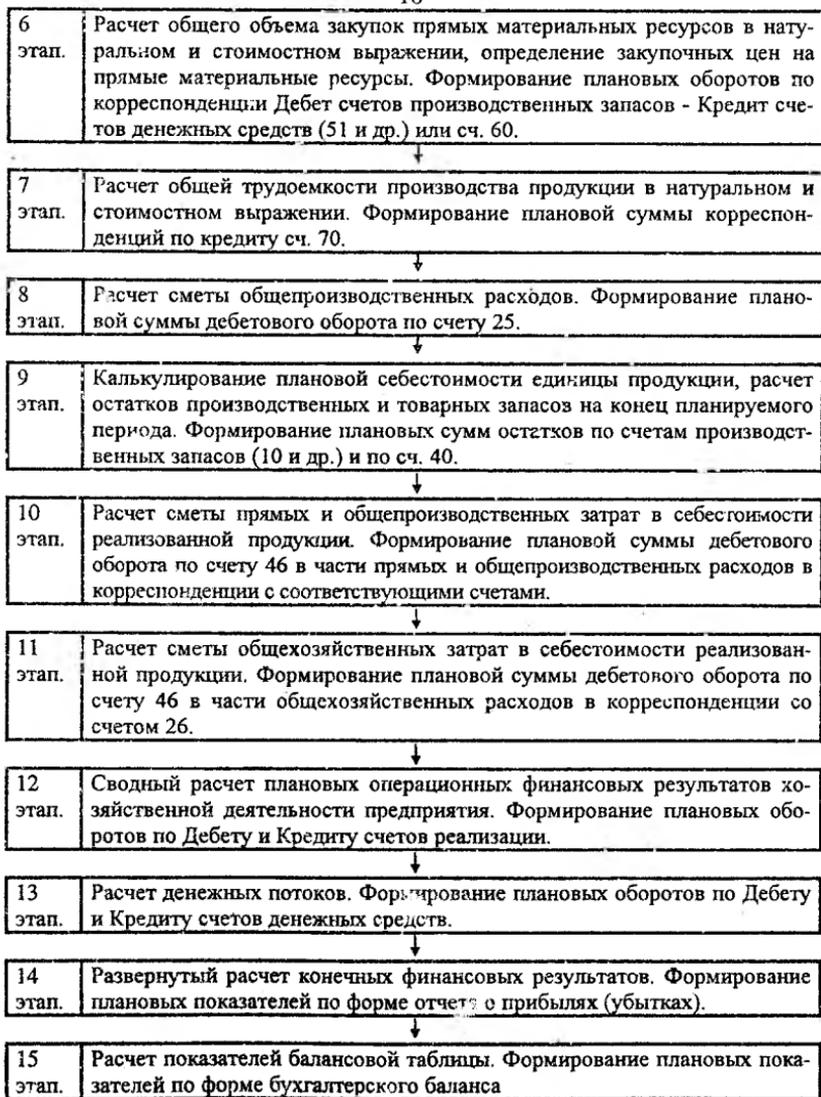


Рис. 4. Алгоритмическая модель бухгалтерского планирования показателей производственно-финансовой деятельности предприятия

Глава 4. Финансовый анализ предприятия

Исследовано состояние теории и методики финансового анализа предприятия. Научно обосновано и сформулировано новое определение финансового анализа, как специальной системы знаний по качественному исследованию совокупности показателей, механизмов действия и количественному измерению причинно-следственных связей, отражающих закономерности формирования и использования денежных ресурсов предприятия в процессе их кругооборота.

Предложена новая внутренняя структуризация анализа финансового положения предприятия. Рекомендовано выделять в его составе следующие предметно-аналитические направления (блоки):

- 1) Анализ состава, структуры, динамики и эффективности использования активов предприятия;
- 2) Анализ состава, структуры, динамики и эффективности использования источников финансирования активов предприятия;
- 3) Анализ финансовой устойчивости предприятия;
- 4) Сравнительный анализ эффективности работы акционерных предприятий, как одной из наиболее распространенных форм организации бизнеса, которой присуща существенная специфика в организации хозяйственной деятельности и оценке ее эффективности.

Разработана подробная группировка объектов анализа финансового положения по развернутому тематическому содержанию.

В структурированном виде тематическое содержание и основные направления проведения финансового анализа представлено на рис. 5.

1. Анализ активов предприятия.

1.1. Анализ состава активов.

- 1.1.1. Анализ абсолютной и относительной динамики стоимости активов.
- 1.1.2. Факторный анализ изменения стоимости активов за счет их видов и источников.
- 1.1.3. Анализ отдельных видов активов (основные средства, нематериальные активы, оборотные активы, дебиторская задолженность и др.).
- 1.1.4. Анализ эффективности использования оборотных активов (оборачиваемость и рентабельность).

1.2. Анализ структуры активов и ее динамики по видам активов и по инвестиционным направлениям.

2. Анализ источников активов предприятия.

- 2.1. Анализ состава и динамики источников активов.
- 2.2. Анализ структуры источников активов предприятия.
- 2.3. Анализ качества источников имущества (активов) предприятия.
Анализ соотношения заемных и собственных источников.

2.4. Анализ кредиторской задолженности.	
2.4.1.	Анализ состояния и движения долгосрочной и краткосрочной кредиторской задолженности.
2.4.2.	Анализ кредиторской задолженности по срокам.
2.4.3.	Анализ эффективности привлечения кредиторской задолженности. Анализ прибыли на рубль средних остатков кредиторской задолженности.
3. Анализ финансовой устойчивости предприятия.	
3.1.	Вертикальный анализ выручки предприятия. Анализ рентабельности реализуемой продукции (работ, услуг).
3.2.	Анализ денежных потоков.
3.3.	Сопоставительный анализ активов и источников его финансирования.
3.3.1.	Сопоставительный анализ источников финансирования долгосрочных и нематериальных активов.
3.3.2.	Сопоставительный анализ источников финансирования оборотных активов.
3.3.3.	Анализ уставного капитала.
3.3.4.	Аналитическая матрица "Активы - Источники".
3.3.5.	Анализ качества структуры финансирования оборотных активов. Факторный анализ продолжительности пребывания средств в оборотных активах.
3.3.6.	Анализ обеспеченности краткосрочных финансовых обязательств перед кредиторами. Анализ состава, структуры и качества мобильных платежных средств.
3.3.7.	Анализ соотношения кредиторской и дебиторской задолженности.
3.4.	Анализ баланса ликвидности.
3.5.	Анализ платежеспособности предприятия.
3.5.1.	Анализ динамики и факторов коэффициента абсолютной ликвидности.
3.5.2.	Анализ динамики и факторов промежуточного коэффициента ликвидности.
3.5.3.	Анализ динамики и факторов коэффициента общей ликвидности
4. Анализ эффективности хозяйственной деятельности акционерных предприятий.	
4.1.	Анализ динамики и факторов прибыли, приходящейся на одну акцию.
4.2.	Сравнительный анализ эффективности хозяйственной деятельности акционерных предприятий.

Рис. 5. Содержание и основные направления проведения комплексного финансового анализа.

Отличие предложенной тематической группировки финансового анализа от имеющихся заключается в выделении в качестве особых объектов таких направлений как - факторный анализ активов в разрезе их видов и источников покрытия, анализ структуры и динамики активов по инвестиционным направлениям, анализ качества источников финансирования активов предприятия, анализ эффективности привлечения кредиторской задолженности, вертикальный анализ выручки, анализ денежных потоков, факторный анализ финансовых коэффициентов.

Разработана методика анализа состава, структуры и динамики активов предприятия в разрезе такого классификационного признака как "Основные инвестиционные направления". При этом активы предлагается распределять на следующие 3-и группы: 1). активы в сфере действующих производств и видов основной хозяйственной деятельности, 2). внутренние инвестиции, направленные на расширение действующих и на создание новых видов производств, 3). внешние инвестиции в ценные бумаги и собственность сторонних предприятий. Новизна данной методики заключается в том, что она позволяет отслеживать динамику изменения масштабов основной производственной деятельности, оценивать тенденции проводимой инвестиционной политики с ее ориентацией на расширение или сужение действующих производств, изучать степень развития и обновления активов предприятия, определять причины наличия и объемы временно свободных капиталов, суммы отвлечения средств из обслуживания внутренних оборотов предприятия и помещения их в сферу внешних оборотов, оценивать размеры вложений, сделанных на вторичных рынках ценных бумаг, устанавливать и контролировать пропорцию между средствами, помещенными в реконструкцию предприятия и средствами, инвестированными в действующие основные фонды.

Разработана методика структурного анализа нематериальных активов, новизна которой заключается в классификации инвестиций в "интенсивные" и "экстенсивные" виды нематериальных активов, а также в том, что она позволяет оценивать и прогнозировать эффективность вложения финансовых ресурсов, определять степень соответствия нематериальных видов активов профилю предприятия, рассчитывать отдачу на вложенный капитал с учетом временного тренда использования нематериальных активов.

Обоснована необходимость и доказана возможность системного взаимосвязанного применения показателей оборачиваемости и рентабельности для комплексной оценки эффективности использования средств, инвестированных в оборотные активы. Разработана методика многофакторного анализа этих показателей. Отличие данной методики от уже известных заключается в построении более разветвленных и детальных иерархических структурно-логических и тематических факторных моделей, которые более глубоко и всесторонне раскрывают кругооборот средств предприятия по стадиям операционного цикла, механизм эффективности инвестиций в текущие активы, а также выполняют более точное количественное измерение факторных влияний. В совокупности

все это обеспечивает принятие управленческих решений на основе более полных массивов аналитической информации.

Разработана методика анализа состава, структуры и динамики источников финансирования активов предприятия. По сравнению с известными точками зрения преимущество данной методики заключается в том, что она позволяет более точно оценивать обеспеченность предприятия собственными капиталами, более объективно устанавливать степень его финансовой зависимости от кредиторов, давать более глубокую качественную характеристику состояния кредиторской задолженности по ее видам, размерам и срокам, более точно количественно измерять влияния факторов на изменение пассивов, лучше обосновывать пути оптимизации структуры финансирования активов предприятия. Впервые построены и математически формализованы в виде детерминированных функций комбинированного аддитивно-кратного типа структурно-логические модели факторных систем коэффициента соотношения заемных и собственных источников активов предприятия, коэффициента привлечения долгосрочных заемных средств, коэффициента возобновления и коэффициента погашения финансовых обязательств. На этой основе, также впервые разработаны методики многофакторного анализа этих коэффициентов, которые позволяют выявлять тенденции в финансировании активов предприятия.

Разработана методика оценки эффективности использования в обороте предприятия заемных и привлеченных средств. Ее новизна заключается в применении показателя прибыли, заработанной с одного рубля кредиторской задолженности в качестве одного из критериев эффективности оборота долгов.

Предложена новая методика выявления источников за счет которых предприятия покрывают свои финансовые обязательства. В ее основе лежит коэффициент соотношения выручки от всевозможных видов реализации и погашенных финансовых долгов. Преимущество данного показателя и методики его анализа заключается в том, что они позволяют оперативно контролировать пропорцию между поступающими на предприятие доходами и погашаемыми за счет них обязательствами.

Разработана комплексная методика аналитической оценки финансовой устойчивости предприятия. Основная суть, отличительные особенности и новизна этой методики заключается в научном обосновании необходимости и правомерности включения в ее состав следующего набора частных методик - вертикальный анализ выручки и анализ рентабельности продаж, анализ денежных потоков, сравнительный анализ активов предприятия и источников их финансирования, анализ баланса ликвидности и анализ коэффициентов платежеспособности. В диссертации впервые разработаны методические рекомендации по структурному и полифакторному анализу перечисленных выше характеристик финансовой устойчивости предприятия.

Сопоставительный анализ активов предприятия и источников их финансового покрытия предложено осуществлять на основе построения аналитической матрицы "Активы-Источники". Общий вид матрицы представлен в шахматной таблице 2.

Аналитическая матрица "Активы - Источники".

Сопоставительный анализ активов предприятия и источников их покрытия

Таблица 2

Источники ⇔	Долгосрочные финансовые обя- зательства (ДФО) в млн. рублей на начало или ко- нец периода	Собственные источники имущества (СИ) в млн. рублей на начало или ко- нец периода	Краткосрочные финансовые обя- зательства (КФО) в млн. руб- лей на начало или конец периода	Всего стои- мость иму- щества в млн. рублей на начало или кон. пе- риода
Активы ⇔				
1	2	3	4	5
1. Незавершенные ка- питальные вложения и оборудование к уста- новке (НЗ), всего в млн. руб. на начало или ко- нец периода	1-й шаг	2-й шаг	3-й шаг	10-й шаг
2. Основные с. дства, долгосрочные финан- совые вложения и не- материальные активы (ДА) всего в млн. руб. на начало или конец периода	4-й шаг	5-й шаг	6-й шаг	10-й шаг
3. Оборотные активы (ОА) всего, на начало или конец периода	9-й шаг	7-й шаг	8-й шаг	10-й шаг
4. Всего источников в млн. руб. на начало или конец периода	10-й шаг	10-й шаг	10-й шаг	10-й шаг

В основу алгоритма составления матрицы положен методологический принцип, согласно которому источники покрытия активов последовательно распределяются по их целевому и срочному назначению. Так, например, долгосрочные финансовые обязательства служат целевым источником первоочередного покрытия затрат, связанных с расширением производства, и лишь затем могут отвлекаться на иные нужды. В свою очередь долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения осуществляются, как правило, только при наличии свободных собственных источников. Краткосрочные финансовые обязательства используются в первую очередь для финансирования оборотных активов. Руководствуясь данными принципами, каждому виду актива можно найти свой наиболее вероятный источник покрытия.

Формирование предлагаемой матрицы основано на методе выполнения процедур последовательных сравнений сумм активов предприятия и их источников. Вначале из баланса в графу "Активы" и в строку "Источники" переносятся фактические данные о состоянии активов и пассивов на начало и конец пе-

риода. Затем выполняется последовательное пошаговое распределение источников по направлениям вложений исходя из логики ранее сформулированных принципов.

Предварительно обозначим вычисляемые элементы матрицы "Активы - Источники" (см. таблицу 2) как A_{ij} , где i означает порядковый номер каждой строки матрицы-таблицы 2 (1, 2, 3, 4), а j означает порядковый номер каждой графы матрицы-таблицы 2 (1, 2, 3, 4, 5).

Тогда алгоритм расчета элементов матрицы выглядит следующим образом:

$$1\text{-й шаг: } A_{1.2} = \min \{ \text{ДФО, НЗ} \};$$

$$2\text{-й шаг: } A_{1.3} = \min \{ \text{СИ, НЗ} - A_{1.2} \};$$

$$3\text{-й шаг: } A_{1.4} = \text{НЗ} - A_{1.2} - A_{1.3};$$

$$4\text{-й шаг: } A_{2.2} = \min \{ \text{ДФО} - A_{1.2}, \text{ДА} \};$$

$$5\text{-й шаг: } A_{2.3} = \min \{ \text{СИ} - A_{1.3}, \text{ДА} - A_{2.2} \};$$

$$6\text{-й шаг: } A_{2.4} = \text{ДА} - A_{2.2} - A_{2.3};$$

$$7\text{-й шаг: } A_{3.3} = \min \{ \text{ОА, СИ} - A_{1.3} - A_{2.3} \};$$

$$8\text{-й шаг: } A_{3.4} = \min \{ \text{ОА} - A_{3.3}, \text{КФО} - A_{1.4} - A_{2.4} \};$$

$$9\text{-й шаг: } A_{3.2} = \text{ОА} - A_{3.3} - A_{3.4};$$

$$10\text{-й шаг: } A_{1.5} = A_{1.2} + A_{1.3} + A_{1.4};$$

$$A_{2.5} = A_{2.2} + A_{2.3} + A_{2.4};$$

$$A_{3.5} = A_{3.2} + A_{3.3} + A_{3.4};$$

$$A_{4.2} = A_{1.2} + A_{2.2} + A_{3.2};$$

$$A_{4.3} = A_{1.3} + A_{2.3} + A_{3.3};$$

$$A_{4.4} = A_{1.4} + A_{2.4} + A_{3.4};$$

$$A_{4.5} = A_{4.2} + A_{4.3} + A_{4.4} = A_{1.5} + A_{2.5} + A_{3.5}.$$

Алгоритм заполнения матрицы удовлетворяет требованиям неотрицательности показателей и равенства суммы активов и их источников. Расчеты элементов матрицы производится по данным бухгалтерского баланса на начало или конец отчетного периода.

Новизна и ценность рекомендуемой методики сопоставительного анализа заключается в формировании информации, отражающей объемы и пропорции участия конкретных источников (собственных, долго- или краткосрочных финансовых обязательств) в финансировании активов предприятия в разрезе разделов баланса. Если, к примеру, в результате заполнения матрицы окажутся значения в матах $A_{1.4}$, $A_{2.4}$ и $A_{3.2}$, то это будет указывать на объемы нецелевого использования привлеченных в оборот краткосрочных и долгосрочных кредиторских обязательств. В первом и втором случаях - это финансирование основных фондов, незавершенных капитальных вложений и оборудования к установке за счет краткосрочных видов кредиторской задолженности, а в третьем -

это использование долгосрочных кредитов и займов для покрытия оборотных активов.

Разработана методика анализа источников финансирования текущих оборотных активов. В диссертации предложен новый вариант решения проблемы поиска и установления критериев оптимальности структуры источников финансирования текущих оборотных активов. В качестве одного из критериев такой оптимальности, рекомендуется использовать результаты сравнения фактического уровня удельного веса заемных источников с “предельно - допустимыми” значениями. Определять “предельно-допустимую” долю краткосрочных кредитов, займов и кредиторской задолженности в финансировании оборотных активов предприятия предлагается путем деления продолжительности пребывания средств в оборотных активах на средний срок погашения краткосрочных кредитов, займов и кредиторской задолженности. Сравнение “предельно-допустимого” и фактического удельного веса средств, привлеченных для финансирования оборотных активов, позволяет давать характеристику эффективности структуры источников покрытия оборотных активов. Если фактический удельный вес выше предельно-допустимого, то это указывает на недостаток вложений собственных источников в оборотные виды имущества. В диссертации разработана методика факторного анализа продолжительности пребывания средств в оборотных активах. Она позволяет определять основные резервы повышения эффективности использования оборотных активов.

В диссертации проведено исследование зависимости устойчивости финансового положения предприятия от состояния краткосрочных расчетов с кредиторами и степени обеспеченности текущих долговых обязательств средствами погашения. Разработана методика анализа состава и структуры мобильных платежных средств, новизна которой заключается в том, что она позволяет определять реальные источники погашения кредиторской задолженности. Установлено, что важное значение имеют не столько абсолютные приросты мобильных платежных средств, сколько оптимальность и устойчивость их структуры, а также результаты сравнения среднего срока высвобождения платежных средств и среднего срока погашения текущей кредиторской задолженности. Для более глубокой оценки финансового обеспечения кредиторской задолженности предложена методика сравнительного анализа показателей динамики оборотов мобильных платежных средств и погашения краткосрочных долгов.

В диссертации разработана методика полифакторного анализа коэффициента соотношения кредиторской и дебиторской задолженности. Ее основу составляют структурно-логическая и математическая модель факторной системы аддитивно-кратного типа, а также прием цепных подстановок и интегральный метод. Новизна методики заключается в том, что с ее помощью можно количественно измерять влияние более десяти факторов на абсолютное изменение этого коэффициента.

Исследован механизм формирования платежеспособности предприятия, рассмотрены основные группы факторов и система экономических индикаторов, отражающих степень ликвидности его активов. Впервые построены струк-

турно-логические и математические модели коэффициентов абсолютной, промежуточной и общей ликвидности, позволяющие доводить глубину измерения факторных влияний до трех-четырёх уровневых иерархических соподчинений. Разработана методика оценки ликвидности активов предприятия, новизна которой заключается в корректировке базовых значений соответствующих коэффициентов на показатели скорости оборотов краткосрочных обязательств и платежных ресурсов. Достоинством этой методики по сравнению с ранее известными является открывающаяся возможность более достоверного измерения платежеспособности предприятия, более объективных оценок степени ликвидности его активов, а также выработка более обоснованных и конкретные направлений повышения устойчивости финансового положения предприятия за счет оптимизации состава и структуры платежных ресурсов и краткосрочной кредиторской задолженности.

Разработана методика вертикального анализа состава и структуры выручки предприятия в условиях белорусского налогового законодательства. Построены структурно-логическая и математическая многофакторные модели образования и использования чистой прибыли предприятия. Преимущество этих методик и моделей состоит в том, что на их основе можно проводить количественную оценку факторов, формирующих чистую прибыль предприятия по гораздо большему количеству показателей, чем это было возможно ранее, выявлять тенденции относительных изменений и измерять весомость влияния пятнадцати основных факторов на конечный финансовый результат работы предприятия.

Предложено рассматривать соотношение чистой прибыли и выручки предприятия качестве важнейшего критерия устойчивости его финансового положения. В этой связи, разработанная методика вертикального анализа состава и структуры выручки позволяет целенаправленно управлять процессом формирования базового основополагающего условия доходности предприятия.

Разработана вычислительная процедура применения интегрального метода для факторного анализа динамики основных финансовых коэффициентов, которые имеют сложную внутреннюю структуру и конструируются в виде аддитивно-кратных моделей. Например, коэффициент абсолютной ликвидности представляет собой отношение мобильных платежных ресурсов к краткосрочным финансовым обязательствам. В свою очередь, как числитель, так и знаменатель дроби включают в свой состав многочисленный набор компонентов (соответственно, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и кредиты банков, задолженность перед поставщиками, бюджетом, внебюджетными фондами, работниками). Известные методики, основанные на интегрировании детерминированных моделей, отличаются большой трудоемкостью и высокой стоимостью обработки данных. В диссертации реализована идея более современного варианта интегрального метода для проведения факторного анализа финансовых коэффициентов. В отличие от традиционных методик, основанных на последовательном элиминировании факторов, предлагаемый вариант интегрального метода позволяет с меньшими трудозатратами выполнять качественные оценки и проводить количественное измерение причинно-следственных

зависимостей, смоделированных и формализованных в уравнениях таких финансовых коэффициентов, как коэффициенты ликвидности, соотношения собственных и заемных капиталов, соотношения дебиторской и кредиторской задолженности и многих других.

Раскрыта взаимосвязь, соподчиненность и иерархия важнейших экономических показателей, характеризующих результаты деятельности акционерного предприятия, где в качестве основного результативного параметра выступает чистая прибыль, приходящаяся на одну акцию. Разработана методика факторного и сравнительного анализа финансовой эффективности работы акционерных предприятий. Ее новизна и практическая значимость состоит в возможности измерять зависимость величины чистой прибыли, приходящейся на одну акцию, от таких важных групп факторов, как общая рентабельность продаж, оборачиваемость активов, финансовый рычаг, расчетная цена одной акции, доля чистой прибыли в налогооблагаемой прибыли. Рекомендуемая методика анализа финансовой эффективности акционерного общества предназначена для применения на стадиях обоснования управленческих решений, касающихся целесообразности инвестирования средств в основную разновидность рыночных ценных бумаг-акций предприятий.

Исследована возможность использования известных интегральных показателей, рекомендуемых зарубежными авторами В.Бивером, Е.Альтманом, Р.Тафлером, Х.Тисхау, М.Глотье, Дж.Ардженти и другими для оценки финансового состояния предприятия. Проведенный теоретический анализ показал, что использование этих показателей для предприятий нашей республики не позволяет объективно отражать действительное финансовое положение субъектов хозяйствования. Это связано с проблемой получения показателя "накопленная (капитализированная) прибыль" из баланса, с практическим отсутствием достоверных данных по такому показателю, как "рыночная стоимость всех акций", с периодически провоцируемыми в централизованном порядке дооценками активов предприятий. На примере ряда белорусских предприятий были выполнены расчеты по методу "Z-счета", которые в целом подтвердили выводы теории. Установлено, что наилучшим образом общая оценка финансового состояния предприятия может быть дана на основе следующих двух показателей:

- 1) доля чистой прибыли в рубле выручки (рентабельность продаж)
- 2) скорость оборота текущих активов.

Когда предприятие в состоянии своей выручкой стабильно возмещать все свои затраты и производить обязательные платежи, заложенные в себестоимости и цене продукции, то в оперативном режиме управления у него не происходит накопление долгов и не возрастает финансовая зависимость от кредиторов. Если при этом скорость оборота приносит доход, превышающий уровень инфляции, то предприятие получает возможность накапливать средства для модернизации и технического развития, для совершенствования качества продукции, а также для выплаты дивидендов акционерам (собственникам), что создает условия для обеспечения финансовой устойчивости и в долгосрочном плане.

В диссертации разработана методика оценки влияния инфляционного фактора на результаты финансового анализа. Предложены методы корректировки статей баланса и отчета о прибылях (убытках) на индексы цен. Впервые разработана методика оценки денежного обеспечения финансовых результатов с учетом изменяющейся покупательной способности денежной единицы.

Все разработанные автором в четвертой главе диссертации методики анализа финансовых показателей апробированы и проиллюстрированы конкретными расчетами по нескольким отечественным предприятиям радиоэлектронной и приборостроительной отрасли промышленности. На основе расчетов в диссертации сформулированы основные направления улучшения финансового положения этих предприятий, укрепления их финансовой устойчивости, повышения рентабельности и платежеспособности.

Заключение

1. Главным результатом проведенного диссертационного исследования является научно-методическое обеспечение повышения эффективности системы финансового управления на микроэкономическом уровне за счет развития теории, методологии и методики учета и экономического анализа. Это достигнуто посредством разработки научной концепции взаимосвязи таких наук и функций прикладного управления, как учет, анализ, планирование, менеджмент и финансы; отечественной теории и методики бухгалтерского планирования финансовых показателей на основе использования учетных стандартов, принципов, приемов и методов; более совершенной методики микроэкономического финансового анализа.

2. Достижение полученных в диссертации результатов стало возможным на основе исследования сущности, содержания и механизма функционирования макроэкономической системы финансов; оценки состояния теории и методики микроэкономического финансового менеджмента, учета и анализа, обосновании и определении основных путей их научного и прикладного совершенствования и развития; использовании современных методов научного познания, специальных приемов исследования закономерностей и детерминированных причинно-следственных связей экономических явлений.

3. На основе критического анализа специальной литературы отечественных и зарубежных авторов было доказано, что формирование в нашей стране финансового менеджмента в качестве особого научного направления и сферы прикладного управления на микроуровне еще нельзя считать в полной мере завершенным. Установлено, что одной из основных причин такого положения является недостаточное использование возможностей теоретико-познавательного аппарата "философии целостности", преобладание "предметоцентризма" над "системоцентризмом" и "полицентрическим сверхсистемным единством". Обоснована необходимость дальнейшего развития теории и методологии финансового менеджмента на основе создания концепции системного подхода к

изучению и познанию законов и закономерностей, присущих финансовым отношениям на микроэкономическом уровне.

В диссертации разработаны методологические принципы создания единой системы управления финансами хозяйствующего субъекта. Микроэкономическую систему финансового менеджмента предложено строить, во-первых, на основе исследования комплекса денежных взаимоотношений предприятия, во-вторых, путем упорядочения основных внутренних функций управления предприятием, в-третьих, на базе выделения основных элементов системы посредством ее четкой внутренней структуризации и, в-четвертых, на основе описания коммуникативных обменных информационных потоков. Комплексный финансовый менеджмент призван исследовать всю совокупность денежных отношений субъекта хозяйствования. Эти отношения целесообразно рассматривать как управляемый элемент (объект) единой системы управления предприятием.

Разработанная автором микроэкономическая система финансового менеджмента, в отличие от ныне действующих, предполагает: четкое описание границ, непосредственно относящихся к сфере управления финансами; определение непосредственного предмета финансового управления; выделение и структурирование системы в разрезе важнейших управляющих функций; построение системы финансовых показателей. В диссертации разработана функциональная модель системы управления финансами предприятия, показана ее общая структура, описаны функции, принципы и механизмы действия, даны характеристики составляющих ее элементов, раскрыты сущность и содержание, отражено место, роль и значение учета и анализа в информационно-коммуникативном обеспечении принятия управленческих решений.

4. Изучено и критически оценено состояние теории, методологии и методики учета и анализа с точки зрения их соответствия современным требованиям эффективного функционирования микроэкономической системы финансового менеджмента. Доказана возможность и настоятельная необходимость проведения специального комплексного научного исследования на стыке таких областей научных знаний как финансы, планирование, учет, анализ и менеджмент.

5. Разработаны учетно-аналитические методы по оценке и измерению количественного влияния инфляционного фактора на основные финансовые показатели предприятия. Новизна этих методик состоит в том, что они позволяют ставить финансовые результаты в зависимость от нахождения в обороте монетарных и немонетарных активов и пассивов, а также рассчитывать реальное стоимостное обеспечение доходов предприятия при изменении покупательной способности денежной единицы.

6. Теоретически обоснована правомерность и важность использования основных принципов и стандартов бухгалтерского учета (двойная запись, соответствие доходов и расходов и др.), а также элементов его метода (бухгалтерское уравнение, калькулирование, бухгалтерские счета и др.) для обеспечения методологического единства при формировании плановых и фактических значений финансовых показателей бухгалтерского баланса, отчета о прибылях (убытках) и отчета о денежных потоках предприятия, а также для обеспечения сопостави-

мости показателей плана и факта в целях проведения объективного экономического анализа. Обоснована необходимость разработки специальной методики внутрифирменного бухгалтерского планирования.

7. Разработана методика бухгалтерского планирования финансовых показателей. Она включает в себя структурно-логическую модель и математическое описание алгоритмов расчета показателей финансового плана, а также входные и выходные формы, в которых предлагается осуществлять группировку и обобщение планируемых показателей. На основе этой методики впервые в республике был создан отечественный программный продукт по бизнес-планированию и экспертизе инвестиционных проектов.

8. Получила дальнейшее развитие теория микроэкономического финансового анализа. В частности, научно обосновано и сформулировано новое определение категории финансового анализа как особой отрасли науки и сферы (функции) прикладного микроэкономического управления, уточнены его предмет и объекты, сущность и содержание, структурно-логическая модель и алгоритмы проведения. Новизна заключается в более точном отражении предложенным понятийным аппаратом реальных процессов и явлений на изучение которых направлен финансовый анализ.

9. В диссертации осуществлено дальнейшее развитие методики комплексного финансового анализа на микроуровне. Ее новизна заключается:

1) в более подробном и объективном отражении механизма действия устойчивых причинно-следственных связей, обуславливающих формирование основных финансово-экономических параметров и пропорций предприятия;

2) в разработке и углублении до 5-6 уровневое соподчинения новых структурно-логических факторных систем, детально описывающих и раскрывающих динамику важнейших показателей финансового состояния предприятия;

3) в раскрытии внутренней связи показателей, являющихся объектами финансового анализа, и в формализации этих связей в виде систем микроэкономических детерминированных уравнений;

4) в разработке сложных детерминированных функций, позволяющих при помощи интегрального метода более точно количественно измерять участие отдельных факторов и факторных групп в формировании финансово-экономических показателей и пропорций предприятия, что обеспечивает более объективную качественную оценку реального финансового положения субъекта хозяйствования;

5) в разработке методики, которая позволяет оценивать финансовое состояние предприятия и его конечные финансовые результаты с учетом инфляционного фактора.

Научная значимость результатов, полученных соискателем, заключается в создании интегрированной теории, методологии и методики учета, анализа и планирования в микроэкономической системе финансового менеджмента, в разработке концепции создания микроэкономической системы финансового менеджмента, в развитии ряда важных теоретических и методологических по-

ложений бухгалтерского учета и финансового анализа, таких как - разработка методологических принципов построения функциональной модели финансового управления на предприятии, создание теории бухгалтерского планирования финансовых показателей при помощи учетных принципов, приемов и методов, уточнение ряда категорий и понятий теории финансового анализа, разработка методологических принципов построения структурно-логических и математических моделей для факторного анализа финансовых коэффициентов. Результаты диссертационного исследования имеют важное значение для национальной экономики, так как содержат в себе научно-методическое и информационное обеспечение повышения эффективности финансового управления на микро-уровне.

4. Список опубликованных работ

Монографии

1. Панков Д.А. Современные методы анализа финансового положения предприятия: Монография. - Минск, ООО "Профит", 1995, 160 с.
2. Панков Д.А. Теория и методика управленческого бухгалтерского учета: Монография. - Минск, ООО "Профит", - 1995 год, 100 с.

Брошюра

3. Методика анализа материальных затрат в пищевой промышленности по технико-экономическим факторам / Малышко Г.А., Панков Д.А., Рейнат З.И. и др. - Минск, Республиканское проектно-конструкторское бюро пищевой промышленности, 1984, 15 с.

Статьи в специальных научных и научно-практических журналах

4. Беккер Н., Панков Д.А. Бухгалтерская профессия в США // Финансы, учет, аудит – Минск. – 1995. - № 4. – С. 106 –114, № 6. - С. 99 – 108.
5. Панков Д.А. Основные направления анализа финансового положения предприятия // Бухгалтерский учет и анализ – Минск. - 1996. - № 1. - С. 30 – 39, № 2. – С. 20 – 37.
6. Панков Д.А. Совершенствование информационной базы управления финансами предприятия: учетно-аналитический аспект // Вестник БГЭУ – Минск. - 1997. - № 3. - С. 61 - 69. *ссылка*
7. Беляевский В.В., Панков Д.А. Интегральный метод факторного анализа финансовых коэффициентов // Вестник БГЭУ – Минск. - 1997. - № 2. - С. 78 – 81.
8. Панков Д.А. Аналитическая оценка влияния инфляционного фактора на результаты финансового анализа // Бухгалтерский учет и анализ – Минск. - 1998. - № 4. - С. 25 – 30.

Статьи в сборниках научных трудов

9. Панков Д.А., Сушкевич А.Н. К вопросу об унификации исчисления оборачиваемости оборотных средств в странах СЭВ: Республиканский межведомственный сборник научных трудов, вып.15 / Высшая школа, - Минск, 1985. – С. 98 - 99.
10. Панков Д.А. Особенности анализа материальных затрат в хлебопекарном производстве: Методические рекомендации по совершенствованию преподавания курса "Анализ хозяйственной деятельности предприятий". - Вильнюс, Вильнюсский университет им. Капсукаса, 1985. – С. 66 – 67.
11. Панков Д.А. Совершенствование технико-экономического анализа расхода муки на производство хлебных изделий: Республиканский межведомственный сборник научных трудов, вып.16 / Высшая школа, - Минск, 1986. – С. 76 - 79.
12. Панков Д.А., Филюпова П.А. К вопросу о необходимости подсистемы экономического анализа в АСУ: Республиканский межведомственный сборник научных трудов, вып.17 / Высшая школа, - Минск, 1987. – С. 69 -71.

13. Панков Д.А. Совершенствование методики анализа затрат муки на производство хлебобулочной продукции: Республиканский межведомственный сборник научных трудов, вып.19 / Высшая школа, - Минск, 1988. - С. 102 - 104.
14. Панков Д.А. Применение корреляционно-регрессионного метода в оперативном анализе материальных затрат в хлебопечении: Республиканский межведомственный сборник научных трудов, вып.18 / Высшая школа, - Минск, 1988. - С. 83 - 86.
15. Стражев В.И., Панков Д.А., Кадобин В.И. Анализ внешнеэкономической деятельности: Республиканский межведомственный сборник научных трудов, вып.22 / Высшая школа, - Минск, 1991. - С. 122 -125.

Тезисы докладов и выступлений на научных и научно-практических конференциях и семинарах

16. Панков Д.А. Особенности методики анализа показателей себестоимости в хлебопекарной промышленности // Совершенствование учета и анализа хозяйственной деятельности в народном хозяйстве: Тезисы докладов межреспубликанской научно-практической конференции / ЛатНИИТИ. - Рига, 1984. - С. 25-26.
17. Панков Д.А. Совершенствование методики анализа уровня материальных затрат в хлебопекарной промышленности // Совершенствование теории и практики экономического анализа в промышленности. Секция 2. Разработка и развитие методов и приемов конкретных видов экономического анализа: Тезисы докладов республиканской научно-практической конференции / ИЭП АН УССР. - Донецк, 1985. - С. 92-93.
18. Панков Д.А. Совершенствование оценки и поиска резервов повышения эффективности использования производственных ресурсов // Совершенствование хозяйственного механизма в условиях экономического эксперимента: Тезисы докладов республиканской научно-практической конференции / БелНИИТИ. - Минск, 1985. - С. 52 - 53.
19. Панков Д.А. Совершенствование учета материалов на основе нормативного метода в условиях хлебопекарного производства // Совершенствование бухгалтерского учета в народном хозяйстве Секция 4. "Опыт организации нормативного учета в отраслях народного хозяйства": Тезисы докладов всесоюзной научно-практической конференции / ИЭП АН УССР. - Донецк, 1985. - С. 53 - 54.
20. Панков Д.А., Филиппова П.А. Совершенствование преподавания теории экономического анализа // Совершенствование учебного процесса в аспекте требований квалификационных характеристик специальностей финансы, кредит, бухгалтерский учет и анализ хозяйственной деятельности: Тезисы доклада республиканской научно-методической конференции / ЛГУ им.П.Стучки. - Рига, 1986. - С. 37 - 38.
21. Панков Д.А. Об экономико-экологическом анализе // Проблемы совершенствования методов учета и экономического анализа в новых условиях хозяйствования Секция "Анализ хозяйственной деятельности", часть 2: Тези-

- сы доклада на межреспубликанской научно-практической конференции / ЛГУ им. П.Стучки. - Рига, 1988. - С. 41 - 42.
22. Панков Д.А. Проблемы экономико-экологического анализа // Совершенствование учета, анализа и контроля в отраслях народного хозяйства в условиях полного хозрасчета и самофинансирования: Тезисы докладов всесоюзной научно-практической конференции / БелНИИНТИ Госплана БССР. - Минск, 1988. - С. 76 - 77.
 23. Панков Д.А., Стражев В.И. Теория и практика перестройки хозяйственного механизма. Секция 12. Эколого-экономические проблемы в условиях совершенствования хозяйственного механизма // Проблемы экономико-экологического анализа в условиях полного хозрасчета: Тезисы докладов всесоюзной научной конференции / МГУ им. М.В.Ломоносова. - Москва, 1990. - С. 100-102.
 24. Панков Д.А., Шитикова С.И. Булыга Т.М. Аналитическое обоснование уровня экспортных цен // На пути к рыночной экономике Часть 1: Тезисы доклада на конференции профессорско-преподавательского состава БГИНХ / БГИНХ. - Минск, 1991. - С. 82.
 25. Панков Д.А. Актуальные проблемы и направления совершенствования микроэкономического учета и анализа // Проблемы реформирования предприятий Республики Беларусь: Тезисы доклада на республиканской научно-практической конференции / БГЭУ. - Минск, 1998. - С. 34-35.
 26. Панков Д.А. Актуальные направления развития микроэкономического учета и анализа // Экономическая наука и образование: проблемы и перспективы: Тезисы доклада на международной научно-практической конференции / БГЭУ. - Минск, 1998. - С. 49-51.
 27. Панков Д.А. Методика оценки влияния инфляционного фактора на финансовые результаты // Проблемы экономико-социальных преобразований в условиях перехода к рыночным отношениям: Тезисы доклада на международной научно-практической конференции / БПИ. - Брест, 1998. - С. 22-26.

✓ Учебные пособия

28. Практикум по анализу хозяйственной деятельности промышленных предприятий: Учебное пособие. // Н.А.Русак, Г.Г.Виногоров, Д.А.Панков и др.; Под общ. ред. Н.А.Русак. - Минск, "Высшая школа", 1994. - 232 с.
29. Как организовать предпринимательскую деятельность в Республике Беларусь": Учебное пособие для вузов. Часть 1. Е.И.Велеско, А.А.Илюкович, Д.А.Панков К.А.Шиманский, - Минск, МА "Знания - бизнесу", МВНТП "Инфотех", 1996, 84 с.
30. Учет и финансовый анализ. Инструменты эффективного управления: Учебное пособие для вузов. Т.Вержицки, З.Глодек Д.А.Панков и др.; Под ред. Д.А.Панкова - Минск, "Тэхналогія", БГЭУ, 1997, 186 с.
31. Панков Д.А. Бухгалтерский учет в зарубежных странах: Учебное пособие для вузов. - Минск, "Высшая Школа", ООО "Экаунт", 1997, 160 с.
32. Pankow D. Planowanie finansowe // Glodek Z., Pankow D., Wierzbiski T. Rachunkowosc w gospodarke rynkowej: Modul 3 Studium dokszatcajace w zasad-

ach gospodarki rynkowej. – Szczecin, Fachhochschule Dortmund, Zachodniopomorska szkola businessu 1997. – Zeszyt 6. – S. 1 – 21.

33. Панков Д.А. Бухгалтерский учет и анализ в зарубежных странах: Учебное пособие. - Минск, "Экоперспектива", 1998, 240 с.
34. Панков Д.А. Я и предпринимательство // И.Л.Акулич, П.Ройш. Я и рыночная экономика: Учебное пособие. – Минск, "Тропилен", БГЭУ, 1998, - Письмо 4. - С. 63-75.

Словарь справочник

35. Внешнеэкономическая деятельность. Словарь-справочник. С.Ю.Кричевский, Д.А.Панков, Л.В.Бедрицкая, В.Ф.Толстоухова; Под ред. С.Ю.Кричевского. - Минск, "Высшая школа", 1992, 206 с.

Инструкция

36. Панков Д.А. Анализ себестоимости работ (услуг) на предприятиях (объединениях, организациях) жилищно-коммунального хозяйства // Сантарович А.С., Пальчиков Н.Н., Панков Д.А. Методические положения по составлению отчетности о себестоимости работ (услуг) и ее анализу на предприятиях (объединениях, организациях) жилищно-коммунального хозяйства. - Минск, Министерство Жилищно-Коммунального хозяйства Республики Беларусь, "Белинкоммаш", 1995. - Глава 2 –С. 66 - 111.

Практические пособия

37. Методика анализа себестоимости продукции объединений (предприятий) кондитерской промышленности / Русак Н.А., Чернюк А.А., Скоморощенко Т.Г., Панков Д.А. - Минск, БГИНХ, 1983, 102 с.
38. Панков Д.А. Типовая методика анализа основных показателей хозяйственной деятельности предприятий, работающих в условиях второй формы хозрасчета и по системе внутрипроизводственного хозрасчета, основанной на чековых взаиморасчетах // Пакет типовых документов по организации внутрихозяйственного хозрасчета с чековой системой расчетов для предприятий с нормативным распределением дохода. - Минск, БГИНХ, 1989. - Документ № 12 – С. 189 – 267.

Методические разработки

39. Анализ хозяйственной деятельности в строительстве: Задания и методические указания для слушателей ФОППС и ФПК и для студентов дневной и заочной форм обучения / Гарост В.И., Данилов Е.Н., Панков Д.А. и др. - Минск, РВЦКП ЦСУ БССР, 1987, 103 с.
40. Стражев В.И., Панков Д.А. Методические указания к учебно-тренировочной деловой игре "Анализ хозяйственной ситуации". - Минск, БГИНХ, 1987, 25 с.
41. Панков Д.А. Теория анализа хозяйственной деятельности: Задания для контрольной и самостоятельной работы для студентов заочной формы обучения по специальности "Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности". - Минск, БГИНХ, 1989, 12 с.

42. Стражев В.И., Панков Д.А., Пшенко Н.С. Комплексный технико-экономический анализ производственной деятельности предприятий: Методические указания и задания для самостоятельной работы слушателей системы повышения квалификации и переподготовки руководящих кадров. - Минск, БГИНХ, 1990, 35 с.
43. Стражев В.И., Панков Д.А., Мигун О.Ф. Теория анализа хозяйственной деятельности: Методические указания и задания для проведения семинарских, практических занятий и самостоятельной работы для студентов специальности 06.08. "Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности". - Минск, БГИНХ, 1991, 19 с.

Пяркоў Дзмітрый Аляксеявіч

**Улік і аналіз у мікраэканамічнай сістэме фінансавага менеджменту:
тэорыя, метадалогія, методыкі**

Ключавыя словы: улік, фінансавы аналіз, мікраэканамічная сістэма фінансавага менеджменту, планаванне, прынцыпы і метады бухгалтарскага ўліку, паліфактарныя мадэлі, інфляцыя, фінансавы каэфіцыенты.

Аб'ект - фінансавое кіраванне на мікраэканамічным узроўне, кругаабарот сродкаў, грашовыя патокі і эфектыўнасць выкарыстання фінансавых рэсурсаў на прадпрыемстве. **Прадмет** - тэорыя, метадалогія і методыкі планавання, уліка і аналізу як функцыянальных элементаў сістэмы фінансавага менеджменту.

Мэтаг даследавання з'яўляецца стварэнне ітэграванай тэорыі, метадалогіі і методыкі бухгалтарскага ўліку і фінансавага аналізу у мікраэканамічнай сістэме фінансавага кіравання.

Атрыманыя вынікі змяшчаюць у сябе распрацоўку навуковай канцэпцыі узаемасувязі ўліку, аналізу, планавання, фінансавага менеджменту; распрацоўку аічыннай тэорыі і методыкі комплекснага бухгалтарскага планавання фінансавых паказчыкаў прадпрыемства на выснове выкарыстання спецыяльных ўліковых прынцыпаў, прыемаў і метадаў; развіццё тэорыі і распрацоўка на гэтай выснове сучаснай, больш дасканалай і эфектыўнай метадалогіі і методыкі комплекснага фінансавага аналізу працы прадпрыемства.

Навуковая навізна вынікаў заключаецца у навуковым абгрунтаванні і распрацоўке універсальнай функцыянальнай мадэлі мікраэканамічнай сістэмы фінансавага менеджменту; тэорыі і методыкі мікраэканамічнага бухгалтарскага планавання фінансавых паказчыкаў прадпрыемства; методыкі фінансавага аналізу, дазваляючай больш дыталева вымераць сувязі, фарміруючыя асноўныя фінансава-эканамічныя параметры і прапорцыі прадпрыемства, а так сама аценьваць яго фінансавое становішча і канчатковыя фінансавыя вынікі з улікам інфляцыйнага фактара.

Метады здзейсненага даследавання: законы і катэгорыі логікі навуковага сістэмнага пазнання, метадалогія дыялектыкі, спецыяльныя метады і прыемы даследавання дэтермініраваных прычынна-следчых сувязей эканамічных з'яў, метады матэматыкі і статыстыкі.

Методыкі унутрафірмовага бухгалтарскага планавання і комплекснага аналізу фінансавага стану прадпрыемства, методыка ацэнкі фінансавых вынікаў працы прадпрыемства ва умовах інфляцыі **выкарыстоўваюцца** у якасці самастойнага камерцыйнага прадукта пры выкананні гасдагаварных і падрадных прац, пры кансультаванні і выкананні эканамічных экспертыз.

Вобласць ужывання. Прамысловыя, будаўнічыя, сельскагаспадарчыя, гандлёвыя прадпрыемствы, акцыянерныя суполкі, фінансавыя і банкаўскія установы, вну.

Панков Дмитрий Алексеевич

Учет и анализ в микроэкономической системе финансового менеджмента: теория, методология, методики.

Ключевые слова: учет, финансовый анализ, микроэкономическая система финансового менеджмента, планирование, принципы и методы бухгалтерского учета, полифакторные модели, инфляция, финансовые коэффициенты.

Объектом исследования является финансовое управление на микроэкономическом уровне, кругооборот средств, денежные потоки и эффективность использования финансовых ресурсов на предприятии. Предметом исследования является теория, методология и методики планирования, учета и анализа как функциональных элементов системы финансового менеджмента.

Целью исследования является разработка интегрированной теории, методологии и методики учета, анализа и планирования в микроэкономической системе финансового менеджмента.

Полученные результаты включают в себя разработку научной концепции взаимосвязи учета, анализа, планирования, финансового менеджмента; создание отечественной теории и методики комплексного бухгалтерского планирования финансовых показателей предприятия на основе использования специальных учетных принципов, приемов и методов; развитие теории и разработка на этой основе современной, более совершенной методологии и методики комплексного финансового анализа работы предприятий.

Научная новизна результатов, полученных соискателем заключается в научном обосновании и разработке универсальной функциональной модели микроэкономической системы финансового менеджмента; теории и методики микроэкономического бухгалтерского планирования финансовых показателей предприятия; методики финансового анализа позволяющей более детально измерять причинно-следственные связи, основных финансово-экономических параметров и пропорций предприятия, а также оценивать его финансовое состояние и конечные финансовые результаты с учетом инфляционного фактора.

Методы проведенного исследования: законы и категории логики научного системного познания, методология диалектики, специальные методы и приемы исследования экономических явлений, методы математики и статистики.

Степень использования и рекомендации по использованию.

Методики внутрифирменного бухгалтерского планирования и комплексного анализа финансового положения предприятия, методика оценки финансовых результатов работы предприятия в условиях инфляции используются в качестве самостоятельного коммерческого продукта при выполнении хозяйственных и подрядных работ, при консультировании и проведении экономических экспертиз.

Область применения. Промышленные, строительные, сельскохозяйственные, торговые предприятия, акционерные общества, финансовые и банковские учреждения, вузы.

RESUME**Pankov Dmitri Alexeevich****Accounting and analysis in the microeconomic system of the financial management: theory, methodology, methods.**

Key words: accounting, financial analysis, microeconomic system of the financial management, planning, accounting principles and methods, polyfactor models, inflation, financial ratios.

Research Object is the financial management on the microeconomic level, turnover of the financial resources, cash flows, efficiency of using of the financial resources, theory, methodology and methods of accounting and financial analysis.

The Goal of the research is scientific and methodological providing of the efficiency of the financial management on the microeconomic level through developing theory, methodology and methods of accounting and financial analysis.

The Achieved Results consist of scientific concept of integration of accounting, financial analysis, planning, financial management; theory and methodology of the accounting planning; developing methodology and methods of the microeconomic financial analysis; polyfactors models of the financial ratios.

The Scientific Novelty is in the creating universal model of the financial management, in the developing theory and methodology of microeconomic accounting planning, in the developing theory and methods of the financial analysis of microeconomic proportions and financial ratios.

The Research Methods: concepts of the modern philosophy and logic, mathematical and statistical methods.

The Level of Utilization and Recommendations for Users. Developed and improved methods of accounting planning and financial analysis of microeconomic proportions and financial ratios are using in practice of financial managers, auditors, consultants.

The Sphere of Utilization industrial, constructing, agricultural, trade, retail companies, banks, universities.

Подписано в печать 08.05.98 г. Бумага офсетная.
Формат 60x84 1/16. Печать офсетная. Усл. – печ. л. 2,33.
Тираж 120 экз. Заказ № 201.

Белорусский государственный экономический университет
Лицензия № 170 от 21.01.98 г.
220672, г. Минск, пр. Партизанский, 26.

Отпечатано в БГЭУ.
220672, г. Минск, пр. Партизанский, 26.