

В результате проведенного анализа (к примеру, по экономике Украины) мы получили следующие выводы:

1. На протяжении 1996—1999 гг. экономика Украины претерпела серьезную технологическую деградацию. И хотя с переходом к стадии экономического роста в 2000—2002 гг. некоторые утраченные позиции были восстановлены, мы отмечаем следующий факт. По показателю статистического расстояния от своего технологического потенциала в мировой пирамиде (расстояние измерялось по соответствующим точкам на линии абсолютной равномерности и кривой Лоренца) экономика Украины в 1998 г. находилась дальше остальных экономик мира. Экономика Украины стоит в самом основании технологической пирамиды, которую можно составить из экономик наиболее развитых стран мира. Отметим, что в некоторой степени сделанные выводы также справедливы и для экономик России и Беларуси.

2. Главной особенностью технологической пирамиды мира является ее неизменный профиль в среднесрочном периоде (1996—2002 гг.). Такая особенность наталкивает на мысль о том, что в мировой экономике практически отсутствует эффективный механизм диффузии технологий. Если технологическая ротация и происходит, то в достаточно узких границах. Хотя мы и не настаиваем на достоверности последнего вывода, так как для того, чтобы подтвердить его справедливость, необходимо исследовать динамику процесса в долгосрочном периоде (минимум 20—30 лет). Горизонт выборки, на которой строился наш анализ, для подобных утверждений, естественно, является недостаточным.

Е.Д. Опарина

БГЭУ (Минск)

БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КАК ИНФОРМАЦИОННАЯ БАЗА ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Бухгалтерская отчетность организации является важнейшим информационным источником финансового анализа и принятия решений. Это обусловлено тем, что в ней систематизированы и логически упорядочены многочисленные и разнообразные экономические показатели, характеризующие деятельность субъекта хозяйствования. Являясь неотъемлемой функцией системы управления, анализ призван обеспечивать процесс принятия управленческих решений специфической информацией об эффективности использования денежных средств, об уровне платежеспособности и ликвидности организации, рентабельности инвестированных капиталов, произведенной и реализованной продукции, оборачиваемости оборотных средств и по ряду других важных экономических параметров. Для того чтобы регулирование финансовыми потоками осуществлялось с предусмотренным уровнем эффективности, необходимо уметь давать количественную и качественную оцен-

ку динамики состава и структуры активов организации и источников их финансирования, правильно формировать важнейшие стоимостные пропорции между доходами и расходами, накоплением и потреблением, объективно прогнозировать тенденции возможного развития финансовых рынков, инвестиционных возможностей, платежеспособного спроса. Решение этих задач невозможно без надлежащего информационного обеспечения, главным источником которого является бухгалтерская отчетность организации.

На законодательном уровне практически во всех странах действует норма обязательности составления бухгалтерской отчетности, чтобы обеспечить многочисленных пользователей нужной им информацией о том или ином субъекте хозяйствования. Кроме того, нормативно регулируемая бухгалтерская отчетность выполняет и другую очень важную роль. Государство через нее обеспечивает единство толкования правовых норм для самых различных субъектов рынка и соблюдения ими общеустановленных правил ведения бухгалтерского учета и составления отчетности. Эта функция бухгалтерской отчетности нашла отражение как в Законе Республики Беларусь “О бухгалтерском учете и отчетности”, так и в изданных на его основе отечественных нормативных актах по бухгалтерскому учету и отчетности.

Бухгалтерская отчетность Республики Беларусь как информационная база анализа недостаточно соответствует как целям и задачам финансового анализа, так и требованиям международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Одной из проблем информационной базы финансового анализа является то, что большая ее часть недоступна внешним пользователям. Финансовая отчетность в соответствии с МСФО составляется в интересах внешних пользователей (кредиторов, контрагентов по хозяйственной деятельности, потенциальных инвесторов и других заинтересованных лиц). Законом “О бухгалтерском учете и отчетности” не предусмотрено предоставление бухгалтерской отчетности всем заинтересованным пользователям. Это ограничивает права пользователей и не позволяет дать объективную оценку финансового состояния интересующего предприятия.

На основании вышеизложенного предлагаем внести соответствующие изменения в Закон Республики Беларусь “О бухгалтерском учете и отчетности”.

Что касается открытых акционерных обществ, то в соответствии с Правилами раскрытия информации участниками ценных бумаг, утвержденными постановлением Государственного комитета по ценным бумагам Республики Беларусь № 24/П от 11.11.2000 г. эмитенты обязаны представлять ежеквартальный отчет в инспекцию по ценным бумагам Комитета по ценным бумагам при Совете Министров Республики Беларусь по территориальной принадлежности, а также доводить до сведения акционеров в порядке, установленном проспектом эмиссии (в случае, если открытая подписка осуществлялась за денежные средства).

В составе ежеквартального отчета эмитента (кроме банков) за первый, второй, третий кварталы представляется форма 4 “Информация о результатах финансово-хозяйственной деятельности открытого акционерного общества”, за четвертый квартал — форма 4 “Информация о результатах финансово-хозяйственной деятельности открытого акционерного общества”, бухгалтерский баланс (форма 1), отчет о прибылях и убытках (форма 2), отчет о движении источников собственных средств (форма 3), отчет о движении денежных средств (форма 4), приложение к бухгалтерскому балансу (форма 5), пояснительная записка.

Форма 4 “Информация о результатах финансово-хозяйственной деятельности открытого акционерного общества” содержит следующие элементы, обязательные для раскрытия: уставный фонд, выручка, затраты, валовой доход, налоги, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, нераспределенная прибыль, дивиденды, дивиденды на одну акцию, количество акционеров, обеспеченность акции имуществом общества.

Данных, указанных в форме 4, недостаточно для полного раскрытия информации о деятельности участников рынка ценных бумаг в целях обеспечения ее доступности всем заинтересованным лицам. Следовательно, по ним нельзя произвести комплексный анализ хозяйственной деятельности открытых акционерных обществ, а также оценить их финансовую устойчивость и платежеспособность в соответствии с Инструкцией по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности, утвержденной постановлением Министерства финансов, Министерства экономики, Министерства статистики и анализа № 81/128/65 от 14.05.2004 г. В связи с этим предлагаем предоставлять более развернутую информацию о деятельности открытых акционерных обществ в официальных источниках информации.

Уровень объективности оценки финансового состояния предприятия в значительной мере зависит не только от целей и задач анализа, выбранных методов, но и от критериев аналитической группировки статей актива и пассива баланса.

Последние изменения в балансе и других формах бухгалтерской отчетности были направлены на раскрытие отдельных показателей в соответствии с нормативной базой Республики Беларусь, а также на приближение к МСФО.

С.С. Осмоловец

ИЭ НАН Беларуси (Минск)

УПРАВЛЕНИЕ ТРАНСАКЦИОННЫМИ ИЗДЕРЖКАМИ БЕЛОРУССКИХ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

Формирование конкурентоспособного промышленного производства требует повышения эффективности функционирования хозяйству-