

дукта этот показатель наполняется экономическим содержанием реального валового внутреннего дохода.

В условиях опережающей динамики цен на экспорт по сравнению с динамикой ценового фактора импортных закупок динамика физического объема валового внутреннего дохода опережает динамику реального ВВП. И напротив, при опережающей динамике цен на импорт динамика физического объема ВВП будет с отставанием следовать за динамикой реального показателя валового внутреннего дохода. Тем самым валовой внутренний доход в реальном выражении является показателем, чувствительным к изменениям условий на внешних рынках товаров и услуг. В силу этого он должен занять подобающее место в диагностическом аналитическом исследовании и прогнозировании циклообразующих процессов в экономике. Разработка этого показателя и отслеживание его динамики приобретают особую актуальность в динамической среде распространения мирового финансово-экономического кризиса.

Автором разработана модель авторегрессии валового внутреннего дохода и по ее параметрам (мультипликатору и акселератору) получено ее характеристическое уравнение. Корни характеристического уравнения оказались комплексными, что указывает на наличие колебательного циклического процесса экономической динамики с длиной колебательного периода, равной семи годам. В авторской разработке получено также статистически значимое динамическое уравнение регрессии валового внутреннего продукта по валовому внутреннему доходу с лаговым предсказательным сдвигом периодов циклических колебаний взаимодействующих макроэкономических показателей.

*Д.А. Панков, д-р экон. наук, профессор
БГЭУ (Минск)*

ОЦЕНКА, УЧЕТ И АНАЛИЗ ДИВИДЕНДОВ

Для собственников предприятия дивиденды являются одним из основных критериев эффективности его работы в отчетном периоде. Поэтому они должны выступать в качестве важнейшего объекта бухгалтерского учета и показателя финансовой отчетности. Однако до настоящего времени в нашей специальной литературе проблемам учета, анализа и оценки дивидендов уделяется недостаточно внимания. Под жестким контролем государства находится все (цены, оплата труда, налоги), кроме дивидендов.

Единственным источником дивидендов является нераспределенная (чистая) прибыль, заработанная предприятием в отчетном периоде. Следовательно, максимальный размер дивидендов может быть равен величине нераспределенной прибыли. Предположим, что в отчете о прибылях (убытках) показаны доходы на сумму 10 млн дол., расходы — в размере 9 млн дол., а прибыль после налогообложения — 1 млн

дол. Допустим известно, что весь доход сформирован согласно методу начисления и полностью обеспечен только дебиторской задолженностью. При этом на расчетном счете в банке имеется 3 млн дол. полученных кредитов, доходов будущих периодов и взносов акционеров. Возникают вопросы: имеют ли собственники право на получение дивидендов, и если да, то когда и в каком размере дивиденды могут быть выплачены? Очевидно, что в данном случае дивиденд не обеспечен реальными денежными доходами. Если при этом исходить из положительного ответа относительно правомочности выплаты дивидендов по причине наличия денег на расчетном счете предприятия и на его балансе, то дивиденды будут выплачены за счет доходов будущих периодов, кредитов и акционерного капитала. Естественно, что такой подход экономически необоснован и приводит к искажению реальной доходности предприятия, нарушает целевое использование средств, завышает реальную стоимость капитала и акций. Налицо создание посредством искаженной и недостаточно информативной бухгалтерской отчетности предпосылок для нарушения финансовой устойчивости предприятия. Мы имеем микроскопическую модель для финансового кризиса, в основе которой лежит необъективная оценка финансового результата, размера заработанных дивидендов и стоимости акций. В случае ошибочных оценок относительно платежеспособности дебиторов, недостатка резервов под сомнительные долги и неполучения денег от должников платежеспособность предприятия окажется под серьезной угрозой.

Приведенный пример достаточно умозрителен и умышленно упрощен. Это сделано для того, чтобы теоретически доказать возможность разбалансирования финансов предприятия при негибком применении в бухгалтерском учете его основного метода — метода начисления. При использовании признанного устаревшим кассового метода исчисления и выплата необеспеченных деньгами дивидендов была бы невозможна. В рыночной экономике существование и преимущества для собственника метода начисления понятны. Это стремление как можно раньше признать доходы, а значит, и право в конечном итоге на дивиденд. Однако при чрезмерном стимулировании макроэкономического роста за счет расширения денежной массы и размеров кредитования, абсолютизация и доминирование сверхлиберальных вариантов монетарной политики при низких ставках рефинансирования применяемый в бухгалтерском учете метод начисления может провоцировать искажение данных о доходах, расходах, прибылях и дивидендах с точки зрения их обеспечения реальными деньгами. Это приводит к образованию фиктивного (реально не заработанного и не обеспеченного деньгами) капитала, необоснованному завышению дивидендов и стоимости акций, неадекватности фондовых котировок, искусственному нарушению соотношения спроса и предложения на рынках капитала. Как следствие, такая учетная и отчетная информация может вводить в заблуждение инвесторов и быть одной из причин неверных управленческих решений, вольно или невольно приводящих к кризисным явлениям не только на микро-, но и на макроэкономическом уровне.

Представляется, что для определения оптимального размера дивидендов кроме фактора их законности не менее важен и фактор их экономической возможности и целесообразности. Любое предприятие, как правило, всегда обременено обязательствами по выплате кредитов, оплате труда, налоговым платежам, погашения которых требуют денежных средств. Поэтому до объявления дивидендов необходимо с максимальной степенью объективности оценивать наличие средств для этой цели. При этом в обязательном порядке следует делать поправки на фактор инфляции. В условиях значительной инфляции корректировки номинальных сумм расходов могут существенно занижать прибыль и, следовательно, дивиденды. Выплаты чрезмерных сумм дивидендов в этих случаях могут губительно сказываться на экономическом состоянии предприятия, вызывая потерю оборотного капитала, рост заимствований, ослабление финансовой независимости.

*Д.В. Папковская, канд. экон. наук
БГЭУ (Минск)*

ОРГАНИЗАЦИЯ И СТАНДАРТИЗАЦИЯ ВНУТРЕННЕГО АУДИТА СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

Необходимость внутреннего аудита в качестве надзорного механизма за системой внутреннего контроля организации и в частности ее учетным обеспечением обусловлена наличием ограничений ее эффективности, к которым можно отнести недостаточную квалификацию ответственного персонала, проявляющуюся как при проектировании внутреннего аудита, так и при выполнении их работы, вследствие чего допускается некачественное исполнение работ; вероятность давления как изнутри, так и извне организаций на персонал при исполнении им своих служебных обязанностей; непоследовательное отношение (игнорирование) руководящего персонала к контрольным моментам в своей работе; наличие конфликтных ситуаций между работниками организаций, административно-управленческим персоналом и собственниками организаций.

В качестве мотивации качественной организации внутреннего аудита в организациях обоснованно предположить действие следующих факторов: постоянное изменение законодательства Республики Беларусь; стремление собственников к усилению эффективности управления организацией; контроль за рациональным использованием ресурсов. Это обуславливает системно-ориентированный характер внутреннего аудита.

Основное условие эффективной деятельности службы внутреннего аудита — наличие специфических средств труда — внутренних стандартов. Их наличие и соответствие специфике деятельности конкретного предприятия повышают эффективность проводимого внутреннего аудита, т.е. способствуют снижению временных затрат на его осуществ-