

МЕТОДИКА КОЛИЧЕСТВЕННОЙ ОЦЕНКИ ЗАПАСА ФИНАНСОВОЙ ПРОЧНОСТИ С УЧЕТОМ ПОДВИЖНОЙ СТРУКТУРЫ ВЫПУСКАЕМОЙ ПРОДУКЦИИ

При принятии управленческих решений возникает необходимость в оценке запаса финансовой прочности предприятия. При этом необходимо учитывать, на какой период принимается управленческое решение: на текущий период или на длительную перспективу.

В современных условиях все чаще приходится принимать решения на длительную перспективу: например, при оценке кредитоспособности предприятия или оценке эффективности инвестиционных проектов на длительную перспективу.

В случае, когда решение принимается на длительную перспективу необходимо учитывать изменения ассортиментной структуры продукции по периодам.

Существующая методика расчета запаса финансовой прочности не учитывает структурные сдвиги в ассортименте продукции. Вопрос учета структурных сдвигов при принятии управленческих решений на длительную перспективу в научной литературе не рассматривался.

Предметом нашего исследования является учет ассортиментных сдвигов в структуре выпускаемой продукции при оценке запаса финансовой прочности предприятия, для принятия управленческих решений на длительную перспективу.

Как известно, запас финансовой прочности предприятия рассчитывается по результатам анализа безубыточности:

$$ЗФП = \frac{(V_{\text{реал}} - ТНП)}{V_{\text{реал}}} \cdot 100\% \quad (1)$$

где $ЗФП$ – запас финансовой прочности;

$V_{\text{реал}}$ – объем реализации продукции;

$ТНП$ – точка нулевой прибыли.

Для расчета $ТНП$ с учетом структуры выпускаемой продукции Ивашкевичем В.Б. [1] была предложена формула (2):

$$S_0 = \frac{Z}{1 - \sum_{i=1}^n \frac{c_i}{p_i} \cdot s_i} \quad (2)$$

где S_0 – значение $ТНП$ в стоимостном выражении;

s_i – доля i -ого вида продукции в общем выпуске, в стоимостном выражении;

p_i – цена i -ого вида продукции;

c_i – удельные переменные затраты по i -ому виду продукции.

Особенностью формулы (2) является то, что ТНП рассчитывается в стоимостном выражении. Для расчета ТНП в физических единицах, мы предлагаем использовать формулу (3):

$$V_0 = \frac{Z_{const}}{\sum_{i=1}^n (p_i - c_i) \cdot v_i} = \frac{Z_{const}}{\sum_{i=1}^n d_i \cdot v_i} \quad (3)$$

где V_0 – значение объема производства в точке нулевой прибыли в физических единицах;

d_i – маржинальный доход на единицу продукции;

v_i – доля i -того вида продукции, определяемая по формуле (4).

$$v_i = \frac{V_i}{\sum_{i=1}^n V_i} \quad (4)$$

Формулы (2) и (3) в условиях полной информации математически эквивалентны: и та, и другая формула учитывает ассортимент продукции при расчете ТНП; обе формулы позволяют получить один и тот же результат с точностью до единицы измерения продукции, а именно, $S_0 = V_0 \cdot p_{cp}$, где p_{cp} – средняя цена продукции. Однако формула (2) является предпочтительнее для определения запаса финансовой прочности предприятия, так как показатель ТНП, рассчитанный по этой формуле является более информативным с точки зрения принятия управленческих решений и в меньшей степени зависит от ценового фактора. Таким образом, для расчета запаса финансовой прочности с учетом ассортиментных сдвигов целесообразно использовать физические единицы, например, тонны.

Как видно из формулы (3), изменение ассортиментной структуры приводит к тому, что положение ТНП изменяется. Таким образом, при различных значениях ассортиментной структуры положение ТНП находится в некоторой области, которую естественно назвать областью риска.

Для определения запаса финансовой прочности предприятия определяющее значение будут иметь границы области риска, а именно минимальное ($ТНП_{min}$) и максимальное ($ТНП_{max}$) значение ТНП.

В общем виде для предприятия, выпускающего n видов продукции, определение границ области риска может быть представлено задачей математического программирования с нелинейной целевой функцией, а именно:

$$V_0 = \frac{Z_{const}}{\sum_{i=1}^n d_i \cdot v_i}, \quad (5)$$

Требуется найти минимум и максимум функции (5), которые будут определять границы области риска. Стоит отметить, что область риска может быть существенно сужена путем наложения ограничений на структуру выпускаемой продукции. Эти ограничения определяются производственной мощностью предприятия и рыночным спросом на выпускаемую продукцию.

Учет границ области риска ($TNP_{\min}$ и $TNP_{\max}$) при расчете запаса финансовой прочности предприятия позволяет с заданной вероятностью определять значение показателя запаса финансовой прочности при различных изменениях структуры выпускаемой продукции

Показатель запаса финансовой прочности, рассчитанный с учетом подвижной структуры выпускаемой продукции, может стать действенным инструментом для решения таких задач, как обоснование кредитоспособности предприятия и оценке инвестиционных проектов на длительную перспективу.

Предлагаемый подход к определению запаса финансовой прочности позволит использовать методику оценки запаса финансовой прочности в управленческих решениях, принимаемых на длительную перспективу.

Литература:

1. Ивашкевич Б.В. Бухгалтерский управленческий учет: учебник. Москва: Юристъ, 2003. С. 618.
2. Проблемы формирования информации о деятельности экономических субъектов: Сборник статей участников Всероссийской научно-практической конференции (1-3 февраля 2006г.) / Науч. ред. д.э.н., доцент Л.С. Сосненко. – Челябинск: Изд-во ЮУрГУ, 2006. – 332с.
3. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. Москва: Перспектива, 1997. С. 574.

Глинник Е.П.

УО «Белорусский государственный экономический университет» (Минск)

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПОРЯДКА РАСЧЕТА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

Для успешного функционирования белорусских организаций и создания привлекательного инвестиционного климата необходимо соблюдать требование достоверного и полного представления информации о финансовом положении, финансовых ресурсах, объемах и формах привлечения в оборот организации собственного и заемного капитала. Такой подход к раскрытию информации соответствует положениям международных стандартов финансовой отчетности и позволяет обеспечить необходимую прозрачность бухгалтерской (финансовой) отчетности для всех потенциальных пользователей.

В последние годы не раз вносились изменения в содержание форм бухгалтерской отчетности, утверждались инструкции по их заполнению и представлению.

Постановлением Министерства финансов №19 от 14.02.2008г. утверждена форма бухгалтерского баланса, приложений к нему и Инструкция о порядке

БДЭУ Беларускі дзяржаўны эканамічны ўніверсітэт. Бібліятэка.
БГЭУ. Беларускі дзяржаўны эканамічны ўніверсітэт. Бібліятэка.
BSEU, Belarus State Economic University. Library.
На наш вэб-сайт, Бухгалтэрскага балансу на 2008 год, больш поўна і