

включением в нее налога на добавленную стоимость. Этот вариант обеспечивает большую достоверность в подсчете результата от реализации продукции работ и услуг, но он же четко ставит требование перед предприятием: «Не иметь дел с тем, кто не платит», так как у предприятия сразу же возникает задолженность перед бюджетом, не обеспеченная реальными деньгами.

Затруднительное финансовое состояние многих предприятий, хроническая нехватка оборотных средств приводят к тому, что степень использования второго варианта незначительна. Он применяется на предприятиях, имеющих интенсивный контакт с западными партнерами: в строительстве, на транспорте и связи.

Для упрощения составления приказа об учетной политике предприятия и договоров считаем целесообразно принять метод определения выручки по отгрузке (в соответствии с международными стандартами) для предприятий всех форм собственности. При возникновении необходимости использовать вариант признания выручки по оплате оговаривается в договоре.

На сегодняшний день неоднозначно решается вопрос о том, распространяется ли вариантность учетной политики по вопросу реализации и на прочую реализацию, учитываемую на счетах 47 «Реализация и прочее выбытие основных средств» и 48 «Реализация прочих активов».

*А.А. Тумасян
БГЭУ Минск)*

ПРИМЕНЕНИЕ ФАКТОРНЫХ ИНДЕКСНЫХ ВЗАИМОСВЯЗЕЙ В ИЗУЧЕНИИ НЕКОТОРЫХ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ РАБОТЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

При изучении финансовых результатов деятельности предприятий могут быть использованы аддитивные и мультипликативные факторные индексные модели. Несложный алгоритм расчетов и возможность убедительного и обоснованного

толкования полученных результатов делает данный метод привлекательным для анализа и принятия соответствующих решений. Так, мультипликативную взаимосвязь между прибылью от реализации продукции (ПРП) и балансовой прибылью (БП) представим выражением:

$$\text{БП} = \text{ПРП} \cdot \frac{\text{БП}}{\text{ПРП}}, \quad (1)$$

а зависимость между балансовой и чистой прибылью (ЧП) выразим произведением сомножителей:

$$\text{ЧП} = \text{БП} \cdot \frac{\text{ЧП}}{\text{БП}}, \quad (2)$$

и наконец, взаимосвязь между тремя важнейшими показателями прибыли представим выражением:

$$\text{БП} = \text{ПРП} \cdot \frac{\text{БП}}{\text{ПРП}} \cdot \frac{\text{ЧП}}{\text{БП}}. \quad (3)$$

Более детальную взаимосвязь между объемом производства продукции (ОПП), отгруженной (ОП) и реализованной продукции (ВРП), прибылью от реализации продукции, балансовой, налогооблагаемой (НОП) прибылью в распоряжении предприятия (ПВП) и чистой прибылью выразим следующей моделью:

$$\text{ЧП} = \text{ОПП} \cdot \frac{\text{ОП}}{\text{ОПП}} \cdot \frac{\text{ВРП}}{\text{ОП}} \cdot \frac{\text{ПРП}}{\text{ВРП}} \cdot \frac{\text{БП}}{\text{ПРП}} \cdot \frac{\text{НОП}}{\text{БП}} \cdot \frac{\text{ПВП}}{\text{НОП}} \cdot \frac{\text{ЧП}}{\text{ПВП}}. \quad (4)$$

Многофакторные индексные модели могут быть использованы и при анализе рентабельности. Так, аддитивная взаимосвязь факторов рентабельности отдельных изделий имеет выражение:

$$\frac{\text{П}}{\text{С}} = \frac{\Delta \text{П}_p}{\text{С}_1} + \frac{\Delta \text{П}_z}{\text{С}_1} + \frac{\Delta \text{П}(q)}{\text{С}_1} + \left(\frac{\text{П}_0}{\text{С}_1} - \frac{\text{П}_0}{\text{С}_{01}} \right), \quad (5)$$

где $\Delta \text{П}_p, \Delta \text{П}_z, \Delta \text{П}_q$ — прирост прибыли от отдельных изделий за счет изменения цен, себестоимости и количества реализованных изделий, а последний элемент взаимосвязи отражает аддитивную

взаимосвязь факторов рентабельности отдельных изделий за счет изменения объема затрат.

Аналогично представим аддитивную взаимосвязь факторов рентабельности всей реализации продукции $\left(\frac{\text{ПРП}}{\text{ССРП}} \right)$:

$$\frac{\text{ПРП}}{\text{СРП}} = \frac{\Delta \text{ПРП}_{(p)}}{\text{ССРП}_1} + \frac{\Delta \text{ПРП}_{(c)}}{\text{ССРП}_1} + \frac{\Delta \text{ПРП}_{\text{ст}}}{\text{ССРП}_1} + \frac{\Delta \text{ПРП}_1}{\text{ССРП}_1} + \left(\frac{\text{ПРП}_0}{\text{ССРП}_1} - \frac{\text{ПРП}_0}{\text{ССРП}_0} \right). \quad (6)$$

Наиболее значимым показателем рентабельности функционирования предприятий в условиях рыночной экономики выступает рентабельность собственного капитала (основной показатель) эффективности, зависимость чистой рентабельности собственного капитала (ЧП/СК) от рентабельности продаж (ЧП/ВРП), отдачи всего капитала (ВРП/ВК), и соотношение всего и чистого капитала имеет вид:

$$\frac{\text{ЧП}}{\text{СК}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ВРП}} \cdot \frac{\text{ВРП}}{\text{ВК}} \cdot \frac{\text{ВК}}{\text{СК}}. \quad (7)$$

Известный аналитический интерес представляет также взаимосвязь факторов рентабельности всего капитала (ЧП/ВК) и может быть выражена моделью:

$$\frac{\text{ЧП}}{\text{ВК}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ВРП}} \cdot \frac{\text{ВРП}}{\text{СК}} \cdot \frac{\text{СК}}{\text{ВК}}. \quad (8)$$

При более детальном изучении факторов рентабельности всего капитала, в факторную индексную модель могут быть включены: отдача собственного оборотного капитала (ВРП/СОК), доля собственного оборотного капитала во всем собственном капитале (СОК/СК), доля собственного капитала в инвестиционном капитале (СК/ИК) и соотношение инвестиционного и всего капитала (ИК/ВК). Такая модель выражается следующим образом:

$$\frac{\text{ЧП}}{\text{ВК}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ВРП}} \cdot \frac{\text{ВРП}}{\text{СОК}} \cdot \frac{\text{СОК}}{\text{СК}} \cdot \frac{\text{СК}}{\text{ИК}} \cdot \frac{\text{ИК}}{\text{ВК}}. \quad (9)$$

Многофакторные индексные модели (как аддитивные, так и мультипликативные) могут быть применены и при изучении финансового положения предприятий. Так, коэффици-

циент текущей ликвидности может быть представлен как аддитивная взаимосвязь следующих элементов:

$$\frac{OA}{KO} = \frac{ДС}{KO} + \frac{ДЗ}{KO} + \frac{З}{KO} \quad (10)$$

где OA оборотные активы; KO — краткосрочные обязательства; ДС — денежные средства; ДЗ — дебиторская задолженность; З — запасы.

Такая аддитивная взаимосвязь легко преобразуется в мультипликативную модель вида:

$$\frac{OA}{KO} = \frac{ДС}{KO} + \frac{ДС+ДЗ}{ДС} + \frac{OA}{ДС+ДЗ} \quad (11)$$

Анализируя оборачиваемость оборотных активов, следует иметь в виду, что на ее изменение оказывает влияние производная величина от выручки от реализации и себестоимости реализации — прибыль. Расчленив общий показатель оборачиваемости, получаем следующую аддитивную взаимосвязь:

$$\frac{ВРП}{OA} = \frac{ССРП}{OA} + \frac{ПРП}{OA} \quad (12)$$

В практике аналитических расчетов серьезное значение придается изучению обеспеченности реализации продукции оборотными средствами — коэффициенту закрепления, а его аддитивная взаимосвязь имеет вид:

$$\frac{OA}{ВРП} = \frac{З}{ВРП} + \frac{ДЗ}{ВРП} \quad (13)$$

Модели (14) и (15) также легко преобразуются в мультипликативную взаимосвязь.

Таким образом, применение аддитивных и мультипликативных факторных моделей заметно расширяет и обогащает метрологию экономико-статистического анализа финансовых результатов деятельности предприятий.