

бо следует остановиться на точности терминологии и понятий, используемых в учетной практике. В последние годы здесь допускалось много "вольностей". Так, введя понятие "капитал" в бухгалтерский баланс, следует его обособить от понятия "фонды" по признаку их происхождения. Капиталы представляют собой запасы средств, образовавшиеся первоначальными взносами собственников или дополнительными, но только извне, т.е. не связанными с внутренними процессами.

Известные ученые России проф. И.А.Кипарисов, А.П.Рудановский предлагают понятие "фонд" устанавливать в зависимости от "метода фондирования баланса". Под "фондами" они понимают всякое накопление на предприятии, превышающее собственный капитал и имеющее определенное назначение. Их образование происходит: прямым путем, т.е. оставлением на предприятии части уже выявленной прибыли или путем посторонних поступлений, не подлежащих на основании действующего законодательства отнесению к капиталу.

Фонды не обязательны в балансе: они могут быть, могут и не быть. Если некоторые из них предписываются соответствующим законодательством, то только в зависимости от полученной прибыли. Фонды, в отличие от капитала временны, они используются на те цели, для которых предназначены. Капитал есть нечто постоянное, а фонды — текущее.

Касаясь вопросов структуры баланса считаем целесообразно выделить внутри разделов актива баланса дополнительные подразделы: "Финансовые активы" с детализацией по видам вложений и "Инвестиции". Это предложение обосновывается тем, что с появлением в нашей республике рынка ценных бумаг эта информация становится крайне актуальной для пользователей бухгалтерскими отчетами. Конкретный перечень получателей финансовых вложений с указанием суммы должен раскрываться в соответствующих расшифровках баланса. В действующей форме баланса статьи "долгосрочные финансовые вложения" и "Краткосрочные финансовые вложения" ответа на поставленные вопросы не дают.

Требует своей детализации статья "Фонды специального назначения", которая в настоящее время включает разнородные суммы, не связанные общими экономическими и юридическими признаками. Например, какое отношение к этой статье имеют "Фонд курсовых разниц", "Фонд индексации основных средств" или "Фонд безвозмездного получения ценностей"? В сегодняшней экономической ситуации республики указанные фонды следует выделять в самостоятельные статьи баланса.

<http://edoc.bseu.by>

Г.В. Савицкая

Белорусский государственный экономический университет

МЕТОДИКА ФАКТОРНОГО АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПО МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ

При анализе прибыли, применяемой в нашей стране, обычно используют следующую модель:

$$\Pi = K(\Pi - C), \quad (1)$$

где Π — сумма прибыли; K — количество (масса) реализованной продукции; Π — цена реализации; C — себестоимость единицы продукции.

При этом исходят из предположения, что все эти факторы изменяются сами по себе, независимо друг от друга и не учитывают взаимосвязь объема производства (реализации) продукции и ее себестоимости. При увеличении объема производства себестоимость единицы продукции снижается, так как при этом обычно возрастает только сумма переменных расходов, а сумма постоянных расходов остается без изменения.

В зарубежных странах для обеспечения системного подхода при изучении факторов изменения прибыли и прогнозирования ее величины используют

маржинальный анализ, методика которого базируется на делении производственных и сбытовых затрат на переменные и постоянные и категории маржинального дохода.

Маржинальный доход (МД) — это прибыль (П) в сумме с постоянными затратами предприятия (Н). $МД = П + Н$. Отсюда

$$П = МД - Н. \quad (2)$$

При анализе прибыли от реализации одного вида продукции вместо суммы маржинального дохода можно взять количество реализованной продукции (К) и ставку маржинального дохода на единицу продукции (Дс):

$$П = К * Дс - Н,$$

где $Дс = Ц - V$.

Отсюда

$$П = К (Ц - V) - Н. \quad (3)$$

где V — переменные затраты на единицу продукции. Анализ прибыли несколько усложняется в условиях многономенклатурного производства, когда кроме рассмотренных выше факторов необходимо учитывать и влияние структуры реализованной продукции.

Тогда вместо маржинального дохода используются выручка (В) и удельный вес маржинального дохода в ней (Ду). Поскольку $МД = В * Ду$, то

$$П = В * Ду - Н. \quad (4)$$

Средняя доля маржинального дохода в выручке (Ду) в свою очередь зависит от структуры выручки (Ді) и доли маржинального дохода в выручке по каждому изделию (Дуі) (отношение ставки маржинального дохода к цене):

$$Ду = \sum (Ді * Дуі); \quad Дуі = \frac{Ц - V}{Ц}$$

Выручка от реализации продукции может измениться за счет количества проданной продукции, ее структуры и уровня отпускных цен:

$$В = Кобц * УДі * Ці$$

После этого факторная модель прибыли от реализации продукции будет иметь вид

$$П = \sum (Кобц * УДі * Ці) * \sum \left(Ді - \frac{Ц - V}{Ц} \right) - Н. \quad (5)$$

Она позволяет установить, как изменилась прибыль за счет количества (объема) реализованной продукции, ее структуры, отпускных цен, удельных переменных издержек и постоянных расходов предприятия.

Расчет влияния данных факторов можно произвести способом цепной подстановки, последовательно заменяя базовый уровень каждого фактора на фактический отчетного периода.

Уровень рентабельности отдельных видов продукции по методике, при применяемой на отечественных предприятиях, зависит от изменения среднереализационных цен (Ц) и себестоимости единицы продукции (С):

$$R = \frac{Пі}{Зі} = \frac{Кі (Ці - Сі)}{Кі * Сі} = \frac{Ці - Сі}{Сі} = \frac{Ці}{Сі} \quad (6)$$

где З — сумма издержек по реализованной продукции.

По данной методике уровень рентабельности не зависит от объема продаж, так как с изменением последнего происходит равномерное увеличение прибыли и суммы затрат. Как мы уже убедились, и прибыль, и издержки предприятия не изменяются пропорционально объему реализации продукции, поскольку часть расходов являются постоянными.

При анализе данного показателя рентабельности по системе директ-костинг мы предлагаем использовать следующую модель:

$$R_i = \frac{\Pi_i}{Z_i} = \frac{K_i(\Pi_i - V_i) - H_i}{K_i \cdot V_i + H_i} \quad (7)$$

Для анализа рентабельности издержек в целом по предприятию рекомендуем использовать следующую факторную модель:

$$R = \frac{\Pi}{Z} = \frac{B \cdot \Delta y - H}{\sum(K_i \cdot V_i) + H} = \frac{\sum(\text{Коб}_{\text{ц}} \cdot Y_{\text{д}} \cdot \Pi_i) \cdot \sum(D_i \cdot (\Pi_i - V_i) / \Pi_i) - H}{\sum(\text{Коб}_{\text{ц}} \cdot Y_{\text{д}} \cdot V_i) + H} \quad (8)$$

Аналогичным образом производится анализ рентабельности продаж:

$$R = \frac{\Pi}{B} = \frac{B \cdot \Delta y - H}{B} = \frac{\sum(\text{Коб}_{\text{ц}} \cdot Y_{\text{д}}) \cdot \sum(D_i \cdot (\Pi_i - V_i) / \Pi_i) - H}{\sum(\text{Коб}_{\text{ц}} \cdot Y_{\text{д}} \cdot \Pi_i)} \quad (9)$$

Анализ рентабельности инвестированного капитала производится по следующей факторной модели:

$$R = \frac{БП}{K1} = \frac{\sum(\text{Коб}_{\text{ц}} \cdot Y_{\text{д}} \cdot \Pi_i) \cdot \sum(D_i \cdot (\Pi_i - V_i) / \Pi_i) - H + ВФР}{[\sum(\text{Коб}_{\text{ц}} \cdot Y_{\text{д}} \cdot V_i) + H] / \text{Коб}} \quad (10)$$

где БП -- балансовая сумма прибыли; K1 -- среднегодовая сумма инвестированного капитала; O -- сумма оборота (себестоимость реализованной продукции); Коб -- коэффициент оборачиваемости капитала (отношение суммы оборота к среднегодовой сумме капитала), ВФР -- внереализационные финансовые результаты.

Если коэффициент оборачиваемости капитала рассчитан не по дебетовому обороту 46 счета, тогда факторная модель рентабельности инвестированного капитала будет иметь вид:

$$R = \frac{БП}{K1} = \frac{B \cdot \Delta y - H + ВФР}{B / \text{Коб}} = \frac{\sum(\text{Коб}_{\text{ц}} \cdot Y_{\text{д}} \cdot \Pi_i) \cdot \sum(D_i \cdot (\Pi_i - V_i) / \Pi_i) + ВФР}{\sum(\text{Коб}_{\text{ц}} \cdot Y_{\text{д}} \cdot \Pi_i) / \text{Коб}} \quad (11)$$

Использование данной методики в финансовом менеджменте отечественных предприятий позволит более эффективно управлять процессом формирования финансовых результатов.

<http://edoc.bseu.by>

Л.А. Сошникова

Белорусский государственный экономический университет

ЭКОНОМИКО-СТАТИСТИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ МЕЖОТРАСЛЕВОГО БАЛАНСА

Любая современная национальная экономика развивается как сложная система, включающая большое количество направленных межотраслевых потоков и межотраслевых взаимосвязей. Для более полного понимания этих взаимосвязей, для оценки их тесноты, а также для изучения характера и степени влияния отраслей друг на друга целесообразным, на наш взгляд, представляется проведение глубокого анализа показателей межотраслевого баланса по нескольким направлениям.

Межотраслевой баланс (МОБ), как метод представления реально существующих взаимосвязей между отдельными отраслями, предоставляет очень широкие возможности для глубокого изучения этих связей с применением экономико-математических методов и ПЭВМ.

Первое направление анализа заключается в определении равновесного выпуска отраслей сферы материального и нематериального производства, а