

Факторная модель для анализа рентабельности продаж ( $P_{пр}$ ) будет иметь следующий вид:

$$P_{пр} = \frac{\Pi}{BP} = \frac{BP \cdot Dy - H}{BP} = \frac{\sum(K \cdot yDi \cdot Ci) - \sum(yDi \cdot (Ci - Vi) + Ci) - H}{\sum(K \cdot yDi \cdot Ci)} \quad (1)$$

где  $\Pi$  - сумма прибыли,  $BP$  - выручка от реализации,  $Dy$  - удельный вес маржинального дохода в выручке.

Аналогичным образом рассматриваются и другие показатели рентабельности.

Одним из приемов анализа является оценка взаимозависимости рентабельности активов ( $Pa$ ), рентабельности продаж ( $P_{пр}$ ) и оборачиваемости активов ( $Коб$ ).

$$Pa = P_{пр} \cdot Kоб. \quad (2)$$

Полученное уравнение называется формулой Дюпона. Она позволяет проанализировать не только эффективность использования предприятием своих активов, но и отражает зависимость рентабельности активов от рентабельности продаж и оборачиваемости активов, а также позволяет выбрать оптимальный для настоящего момента путь сохранения или увеличения соответствующего уровня рентабельности активов.

Одним из самых важных показателей в экономическом и финансовом анализе, по мнению зарубежных ученых, является показатель рентабельности собственного капитала (ставка доходности собственного капитала). Он представляет собой основной показатель, в котором сходятся различные стороны анализа деятельности акционерного предприятия. В зарубежной практике используют несколько моделей объединения рентабельности собственного капитала ( $P_{ск}$ ) с другими показателями рентабельности. Одна из них связывает вместе рентабельность активов и показатель эффективности использования заемных средств. Это так называемая модифицированная формула Дюпона.

$$P_{ск} = Pa \cdot M_{ск} = \frac{\Pi}{A} \cdot \frac{A}{СК}; \quad (3)$$

где  $M_{ск}$  - мультипликатор собственного капитала,  $A$  - сумма активов,  $СК$  - сумма собственного капитала.

Наиболее сложная модель связывает рассматриваемый показатель с рентабельностью инвестированного капитала в отсутствие задолженности согласно следующей формуле:

$$P_{ск} = P_{пр} \cdot Kоб \cdot (1 - Cн) \cdot УП \cdot M_{ск}, \quad (4)$$

где  $Cн$  - ставка налогообложения,  $УП$  - доля чистой прибыли в текущей.

Проанализировав составные части данных систем показателей, предприятие может достичь определенного уровня рентабельности собственного капитала необходимого, чтобы его деятельность была наиболее эффективной в современных условиях.

На акционерных предприятия целесообразно рассчитывать такие коэффициенты, как прибыль на акцию, рентабельность акции, доходность акции, отношение рыночной цены акции и прибыли на одну акцию.

<http://edoc.bseu.by>

*К. Ф. Снитко*

Белорусский государственный экономический университет

## О ГОДОВОЙ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Многообразие форм собственности и развитие рыночных отношений в республике требуют изменений в системе бухгалтерского учета на предприятиях и

в организациях, перевода его на принципы международных стандартов. Закон о бухгалтерском учете и отчетности в РБ определяет основы организации бухгалтерского учета и отчетности в республике, в том числе и порядок составления и представления отчетности. Объемы и формы годового отчета предприятий и порядок их заполнения установлены письмом Минфина республики.

Этим документом предусмотрено представление предприятиями независимо от форм собственности годового отчета в одинаковом объеме типовых форм: баланса, отчета о прибылях и убытках и приложения к балансу предприятия.

Важнейшей формой отчетности является баланс. Не случайно одним из признаков юридического лица в гражданском праве является наличие самостоятельного баланса. В экономике любого государства баланс выполняет важные функции: знакомит собственников, менеджеров и других лиц, связанных с управлением, с имущественным состоянием хозяйствующего субъекта; на основе данных баланса строится оперативное финансовое планирование любого предприятия; данные бухгалтерского баланса широко используются налоговыми службами, кредитными учреждениями и органами статистики.

Вопрос о строении бухгалтерского баланса принадлежит к числу тех вопросов рыночной экономики, которые, выходя за рамки чистой техники учета, приобретают исключительно большое экономическое и правовое значение.

В настоящем выступлении мы хотели бы остановиться на принципиальных вопросах структуры бухгалтерского баланса. Прежде всего на разделах баланса. В нашей практике их было 3,4,5. В настоящее время применяется баланс состоящий из трех разделов актива и пассива. Но в условиях приближения нашего баланса к международным стандартам возникает вопрос, насколько целесообразно сохранять такое деление. Для прежней формы это было вполне оправдано. Так, первый раздел пассива баланса "Источники собственных и приравненных к ним средств" и первый раздел актива "Основные средства и внеоборотные активы" на протяжении многих десятилетий служили для выявления величины собственных оборотных средств предприятия. Применительно к этим целям и были сгруппированы соответствующие статьи.

Целевая установка первого раздела пассива баланса в корне изменилась, в балансе восстановлено понятие "уставный капитал". Следовательно, логичнее назвать первый раздел пассива "Собственный капитал".

Что касается первого раздела актива баланса, то его название уже не отвечает содержанию статей. Состав статей этого раздела показывает не что иное, как основной капитал предприятия. Поэтому, первый раздел актива баланса следует назвать "Основной капитал". В этом же разделе следует отражать и нематериальные активы, так как целесообразно выделять в отдельный раздел только одну статью баланса.

Третий раздел актива баланса "Текущие активы", который состоит из двух подразделов "Запасы и затраты" и "Денежные средства, расчеты и прочие активы", занимающий две третьих части актива баланса следовало сократить на все суммы возникающей дебиторской задолженности в результате переплаты налогов и неналоговых платежей объединив их в статью "Прочие дебиторы". Раздел же, исходя из международной практики, следует назвать "Оборотный капитал".

Несколько по-другому должен решаться вопрос классификации статей пассива баланса в балансовой таблице. Дело в том, что пассив подразделится на "Источники собственных средств", "Долгосрочные финансовые обязательства" и "Расчеты и прочие пассивы". В международной практике используются два подхода к расположению статей пассива баланса в форме баланса: по срочности возврата и возрастающей срочности возврата. При первом подходе сначала показываются займы, ссуды, векселя выданные, кредиторы, а затем уже капиталы, фонды, результаты. При втором подходе первоначально показывают капитал, фонды, результаты, а затем отдельные виды заемного капитала. По нашему мнению, схема статей актива и пассива должна определяться национальным законодательством страны.

Приближая наш баланс к общепринятым международным принципам, осо-

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  $\Pi$  — сумма прибыли;  $K$  — количество (масса) реализованной продукции;  $\Pi$  — 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