

дарственной торговлей и внешнеэкономической аграрной политикой. Для этого нами разработана соответствующая аналоговая модель. *Представителем государства на аграрных рынках должно стать независимое от исполнительной власти государственное агентство, в компетенцию которого входит прежде всего функция поддержания стабильных цен на эти продукты рыночными методами.* Важно разумно использовать достоинства экономической позиции государства с его возможностями централизации ресурсов и достоинства рынка с его способностью массовой оценки полезности производимого продукта.

11. Динамический аспект развития национального аграрного хозяйства содержит и такую важную составляющую, как переход его субъектов в новое состояние с большими возможностями, для которой получение навыков хозяйствования в рыночной экономике становится определяющим фактором. *Приобретение и укрепление этих навыков возможно только тогда, когда хозяйствующий на земле человек самостоятельно принимает важнейшие для него экономические решения, улучшая эти способности в следующих производственно-финансовых циклах.* Это главное условие, формирующее его способность к обучению и эволюции. Однако для того чтобы не повторять чужих ошибок и успешно использовать накопленный человечеством опыт, общество обязано помочь крестьянству в этом, для чего нами и предлагается программа заочного обучения основам рыночной экономики, требующая общественной поддержки.

ЛИТЕРАТУРА

1. Соловьев В.С. Философские начала цельного знания. В 2 т. М., 1988. Т. 2.
2. Богданов А.А. Вопросы социализма. М., 1990.
3. Чаянов А.В. Крестьянское хозяйство. Избр. труды. М., 1989.
4. Ленин В.И. Полн. собр. соч. Т. 43.
5. Bertalanffy L.von. General Systems Theory. Braziller. New York, 1968.
6. Гиг ван Д. Прикладная общая теория систем. М., 1981.
7. Стратегия развития агропромышленного комплекса: Материалы Республик. совещания, состоявшегося 4–5 марта 1998 г. в г. Гродно. Мн., 1998.
8. Гусаков В.Г. Экономическая реформа и формирование аграрного хозяйственного механизма рыночного типа. Мн., 1994.
9. Давыденко Л.Н. Методология рынков в системе агробизнеса // Агроэкономика. 1997. № 12. С. 5–6.
10. Кивейша Е.И. Проблемы аграрной реформы в период перехода к рыночной экономике // Вестн. БГЭУ. 1994. №1. С. 27–36.
11. Скоропанов С.Г. Земельная реформа и ее последствия. Мн., 1995.
12. Конституция Республики Беларусь. Мн., 1996.

Д.А. ПАНКОВ

ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ В УСЛОВИЯХ ИНФЛЯЦИИ

Инфляция оказывает весьма существенное влияние на реальную оценку финансовых результатов работы предприятия. В этой связи отчет о прибылях (убытках) нуждается в значительных корректировках на индексы цен.

Действие инфляции на финансовые итоги предприятия осуществляется по трем направлениям. Во-первых, за счет дооценки собственных капиталов на разницу номинальной и постоянной стоимости «немонетарных» активов; во-вторых, за счет разницы между значениями находящихся в обороте предприятия монетарных активов и обязательств (превышение монетарных активов над аналогичными обяза-

Дмитрий Алексеевич ПАНКОВ, доктор экономических наук, профессор кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита в отраслях народного хозяйства БГЭУ.

тельствами и образование таким образом чистых монетарных активов приносит убытки из-за снижающейся в условиях инфляции покупательной способности денежной единицы); в-третьих, за счет роста затрат вследствие изменения цен на ресурсы.

Рассмотрим методику корректировки на фактор инфляции данных отчета о прибылях (убытках) завода "Экспресс" за первое полугодие 1997 г. Сокращенный вариант отчета приведен в табл. 1.

Таблица 1. Отчет о прибылях (убытках) завода "Экспресс"
(сокращенный)

Показатель	За 6 месяцев 1998 г., млн р.
1. Выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг) за вычетом НДС и других налогов, исключаемых из выручки	42 891
2. Затраты на производство и сбыт реализованной продукции, всего	50 772
В том числе амортизация (справочно)	6093
3. Результат от реализации продукции (товаров, работ, услуг), + прибыль, - убытки	-7881

Как следует из отчета, в анализируемом периоде доходы предприятия не покрывали всех его расходов, следствием чего стал отрицательный финансовый результат — убытки на 7881 млн р. Затраты предприятия "Экспресс" (без амортизации) составили 44 679 млн р. Однако из-за инфляции и связанного с ней роста цен этих средств не хватит для обеспечения простого воспроизводства. Следовательно, с учетом изменившейся покупательной способности рубля величина убытков возрастет (см. табл. 2).

Таблица 2. Скорректированный на фактор инфляции отчет о прибылях (убытках) завода "Экспресс"

Показатель	За 6 месяцев 1998 г., млн р.	Скорректированные данные за 6 месяцев 1998 г., млн р.
1. Выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг) за вычетом НДС и других налогов, исключаемых из выручки	42 891	42 891
2. Затраты на производство и сбыт реализованной продукции, всего	50 772	57402 (расчет: (50772 - 6093) × 1,1484 + 6093)
В том числе амортизация (справочно)	6093	6093
3. Результат от реализации продукции (товаров, работ, услуг), + прибыль, - убытки	-7881	-14 511

Справочно: 1,1484 — это коэффициент пересчета номинальной стоимости показателей отчета в стоимость с паритетной покупательной способностью денежной единицы. Он рассчитан как отношение индекса потребительских цен на дату составления отчета (141,3) к среднеквартальному значению (124,7).

Интересные результаты может дать перегруппировка данных отчета о прибылях (убытках) по принципу денежного потока. Выручка представляет собой основной общий позитивный денежный поток (бартер при этом исключается). Все затраты, входящие в выручку, за исключением амортизации основных средств являются по своей сути платежами и составляют отрицательный денежный поток. Тогда можно оценить степень "наполнения" или, иначе, обеспечения финансового результата (прибыли, убытков) чистым денежным потоком. На анализируемом предприятии это будет выглядеть так, как показано в табл. 3.

Таким образом, реальные финансовые потери предприятия с учетом инфляционного фактора значительно превышают бухгалтерские, отраженные в отчете о прибылях (убытках). Из-за потери покупательной способности денежной единицы предприятие не сможет за счет поступившей выручки аккумулировать в достаточном количестве средства, необходимые для формирования затрат на производство и реализацию продукции в прежнем объеме.

Таблица 3. Расчет денежного обеспечения финансового результата по заводу "Экспресс"

Показатель	За 6 месяцев 1998 г., млн р. без учета изменения покупательной способности рубля	Скорректированные на изменение покупательной способности рубля данные за 6 месяцев 1998 г., млн р.
1. Поступления от реализации продукции (товаров, работ, услуг) за вычетом НДС и других налогов, исключаемых из выручки	42 891	42 891
2. Платежи (затраты на производство и сбыт реализованной продукции без амортизации)	44 679	51 309 (расчет: $(50\,772 - 6093) \times 1,1484$)
3. Финансовый результат в составе денежного потока (+ прибыль, - убыток)	-1788	-8418
4. Амортизация (как составной элемент позитивного денежного потока)	6093	6093
5. Всего денежный поток по содержательным составляющим (3 + 4)	4305	-2325

Следует отметить, что в кратко- и среднесрочном временном горизонте управления наиболее ощутимо негативное влияние инфляции сказывается на потере предприятиями оборотных капиталов (средств). Так, за анализируемый период на заводе "Экспресс" в результате роста цен было "вымыто" из текущего оборота только в части затрат на производство и реализацию продукции (т.е. без учета финансовых ресурсов, необходимых для создания запасов) средств на сумму 6636 млн р. (см. табл. 3, 51 309 - 44 679). Основными путями "сохранения" оборотных капиталов в условиях инфляции являются следующие:

1) сокращение операционного производственного цикла и ускорение оборота средств;

2) использование метода ЛИФО при определении подлежащей списанию на затраты стоимости потребленных товароматериальных ресурсов;

3) предоплата за реализуемую продукцию.

Распространенная практика финансирования текущих оборотных активов за счет амортизации и чистой прибыли может быть эффективной лишь на относительно непродолжительных отрезках времени; при новом оборудовании, не требующем значительных расходов для поддержания его в рабочем состоянии, а также на тех предприятиях, которые в силу различных причин могут быть не заинтересованы в расширенном воспроизводстве. Компенсация потерь оборотных капиталов за счет увеличения цен на реализуемую продукцию способствует раскручиванию инфляции и к тому же, как правило, ограничена платежеспособным спросом и уровнем конкуренции. Систематическое и оперативное проведение комплексного финансового анализа позволяет своевременно находить наиболее эффективные пути рационального управления оборотным капиталом и денежными потоками предприятия.

В.В. РЫМКЕВИЧ

РИСКИ В СИСТЕМЕ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ

Экономика — одна из сложнейших систем. Она включает в себя огромное число элементов, связи между которыми очень сложны. Экономическая система находится под воздействием как собственных, так и природных, политических, социальных и других общественных законов и факторов. В нее вовлечено множество экономических ресурсов. Структура экономической системы многоступенчата, иерархична.

Валерий Валентинович РЫМКЕВИЧ, кандидат экономических наук, доцент, докторант кафедры экономической теории и истории экономических учений БГЭУ.