

формируется на базе расходов по обычным видам деятельности, признанных как в отчетном, так и в предыдущие отчетные периоды, и переходящих расходов, позволяющих получить доходы в последующих отчетных периодах. При этом коммерческие и управленческие расходы могут признаваться в себестоимости проданной продукции в отчетном году как расходы по обычным видам деятельности.

Важнейшим этапом завершения бухгалтерского учета с целью определения финансовых результатов является стадия реализации, где показатели управленческого учета получают финансовое (стоимостное) выражение через счета реализации.

В соответствии с мировой практикой себестоимость реализованного (проданного) объекта учета затрат определяется на основе его производственной себестоимости и коммерческих расходов (расходов по реализации). Последние могут сразу списываться на счет реализации (продаж) либо присоединяться к производственной себестоимости, образуя так называемую полную (коммерческую) себестоимость.

Порядок учета и распределения коммерческих расходов между проданной продукцией и остатком непроданной продукции определяется самой организацией.

В настоящее время себестоимость реализованного объекта продаж (затрат) определяется двумя способами:

- периодически (ежемесячно);
- по завершении контракта по объекту учета затрат.

Применяемая методика должна быть отражена в учетной политике организации.

В первом случае организации могут применять два способа определения себестоимости проданной продукции:

1) путем деления общей величины затрат по всем объектам учета затрат на их количество и умножения полученного среднего процента на договорную цену реализованного объекта учета затрат. Этот порядок примеряется, как правило, при исчислении фактической себестоимости реализации по завершении контракта по объекту учета затрат;

2) путем оценки проданного объекта учета затрат по плановой себестоимости и выявления отклонений фактической себестоимости от плановой. Этот порядок применяется, как правило, при определении фактической себестоимости реализованного объекта учета затрат на периодической основе.

В составе информации об учетной политике организации в части бухгалтерской отчетности подлежит раскрытию следующая информация:

- расходы по обычным видам деятельности в разрезе элементов затрат;
- изменение величины расходов, не имеющих отношения к исчислению себестоимости проданных продукции, товаров, услуг в отчетном году;
- расходы по формированию резервов (предстоящих расходов и платежей, оценочных резервов и др.);
- порядок признания коммерческих и управленческих расходов.

В отчете о прибылях и убытках расходы организации показываются в следующем разрезе:

- себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг;
- коммерческие расходы;
- управленческие расходы;
- операционные расходы;
- внеоперационные расходы

Таким образом, в единой системе бухгалтерского учета финансовый и управленческий учет выполняют собственные специфические функции, вытекающие из классического кругооборота хозяйственных средств и функций бухгалтерского учета по его обслуживанию, ибо бухгалтерский учет — это все управление экономикой в рыночном обществе.

ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Г. В. Савицкая, профессор БГЭУ

За последние годы опубликовано достаточно много солидных книг и научных статей по методике финансового анализа. Вместе с тем имеется достаточно большое разночтение в понимании его сущности и содержания,

предмета, целей и задач, места среди других экономических наук, толкования различных базовых категорий и понятий, методики исчисления разнообразных показателей, их систематизации, последовательности и методики исследования.

Прежде всего, это относится к сущности финансового анализа. Каждый из исследователей рассматривает ее со своей позиции.

Исследователи финансового рынка на макроуровне рассматривают финансовый анализ как средство изучения состояния рынка ссудных и инвестиционных капиталов с целью прогнозирования их стоимости, доходности и уровня финансовых рисков.

Субъекты внешнего финансового анализа на микроуровне видят его сущность в изучении финансового состояния предприятия с целью оценки риска инвестирования капитала и его доходности. В данной ситуации анализ сориентирован на нужды и запросы кредиторов и инвесторов и естественно на первый план выдвигается кредитно-инвестиционный аспект анализа.

Финансовые аналитики микроэкономических процессов на уровне субъектов хозяйствования рассматривают внутренний финансовый анализ как средство изучения процессов формирования, размещения и использования финансовых ресурсов с целью поиска резервов наращивания и увеличения доходности собственного капитала, обеспечения устойчивого развития бизнеса. Здесь на первое место выдвигается управленческий аспект финансового анализа.

По определению содержания финансового анализа так же не сложилось единого мнения. Большинство авторов книг по финансовому анализу и финансовому менеджменту (О. В. Ефимова, Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова, В. В. Ковалев, Э. А. Уткин, Л. А. Бернштейн, Юджин Бриггем, Луис Гапенски и др.) основным содержанием финансового анализа считают оценку финансового состояния предприятия. А. Д. Шеремет и Е. В. Негашев, Г. Б. Поляк расширяют содержание финансового анализа за счет изучения финансовых результатов. В некоторых работах финансовый анализ включает и оценку предпринимательских рисков, одним из которых является риск банкротства субъектов хозяйствования. При этом большинство из них финансовый анализ рассматривают с точки зрения инвесторов, т.е. внешних субъектов анализа, методика которого построена на материалах финансовой отчетности и включает только оценку финансового состояния субъектов рынка.

Определение предмета финансового анализа также имеет принципиальное значение для обоснования самостоятельности и обособленности этой отрасли знаний. По мнению В. В. Ковалева, предмет финансового анализа — финансовые ресурсы и их потоки. Г. Б. Поляк считает, что денежные потоки и процессы их осуществления являются не предметом, а объектом финансового анализа. По мнению других авторов, предметом финансового анализа являются финансово-хозяйственные процессы, их результаты и факторы их формирования.

Базовые категории финансового анализа представляют собой наиболее общие ключевые понятия данной науки. К их числу относятся: финансовое состояние предприятия, финансовая устойчивость предприятия, капитал, финансовый риск, левверидж, ликвидность, несостоятельность, банкротство, платежеспособность и др.

Больше всего разночтений имеется в толковании понятия “капитал” и его разновидностей. Одни авторы под капиталом предприятия подразумевают всю собственность, находящуюся в его распоряжении, сформированную как за счет собственных, так и за счет заемных средств. Некоторые авторы при определении величины капитала предприятия исключают краткосрочные обязательства, оставляя в его составе только активы, сформированные за счет собственного (акционерного) капитала и долгосрочных финансовых обязательств. Третий подход к определению суммы капитала основан на исключении из общей валюты баланса только краткосрочной кредиторской задолженности нефинансового характера (товарного кредита, предоставляемого поставщиками).

С активом бухгалтерского баланса связан и еще один термин — инвестируемый капитал, содержание которого разными авторами толкуется неоднозначно. По определению М. С. Абрютиной и А. В. Грачева — это долгосрочные финансовые вложения. Другое определение понятия инвестируемого капитала шире. Под ним подразумеваются средства размещенные во внеоборотных активах. Третья трактовка, сторонниками которой являются И. А. Бланк, В. В. Ковалев и другие исходит из того, что инвестируемый капитал — это вложение капитала во всех его формах с целью обеспечения его роста в предстоящем периоде, получения текущего дохода или решения определенных социальных задач.

Категория финансового состояния предприятия также по-разному определяется в экономической литературе. Чаще всего при определении финансового состояния предприятия раскрывают не сущностные его характеристики, а перечисляют основные его индикаторы, как обеспеченность его финансовыми ресурсами,

необходимыми для нормальной производственной, коммерческой и других видов деятельности, целесообразность и эффективность их размещения и использования, финансовые взаимоотношения с другими субъектами хозяйствования, платежеспособность и финансовая устойчивость.

В настоящее время в мировой учетно-аналитической практике известны десятки показателей, применяемых для оценки финансового состояния компаний. При этом нет единого подхода к их классификации и последовательности изучения. Происходит это, на наш взгляд, из-за того, что разные авторы по-разному понимают сущность основных базовых категорий финансового анализа, их взаимосвязь и субординацию. Не определено в частности соотношение таких категорий как ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность, финансовая устойчивость, финансовое равновесие и т. д.

Ряд авторов считают, что ликвидность более широкое понятие, чем платежеспособность, другие же — наоборот. Такое же примерно мнение по соотношению категорий платежеспособность и кредитоспособность, финансовая устойчивость и платежеспособность, финансовая устойчивость и ликвидность.

Не решена до конца проблема оценки финансовой устойчивости предприятия. На сегодняшний день нет единого общепризнанного подхода к построению соответствующих алгоритмов ее оценки. Системы показателей, используемые различными отечественными и зарубежными авторами для оценки финансовой устойчивости, существенно различаются как по количеству показателей, так и по методике их расчета. Одной из причин такой ситуации является различие в трактовке самого этого понятия. Одни авторы рассматривают финансовую устойчивость предприятия как равновесие активов и пассивов баланса и поэтому ограничиваются показателями, характеризующими финансовое равновесие баланса. Другие же авторы это понятие рассматривают шире и наряду с показателями финансовой структуры баланса рассматривают индикаторы, характеризующие результативность финансово-хозяйственной деятельности предприятия и перспективы его развития.

На современном этапе особую актуальность приобретает исследование стоимости капитала, обоснования оптимальной его структуры. В зарубежных странах данным проблемам отводится большое внимание. В нашей стране эти вопросы находятся на стадии разработки и требуют пристального внимания. Копирование западных методик без учета особенностей экономического развития на современном этапе, без привязки к нашей действительности, малоэффективно.

Кроме того, необходимо учитывать еще, что в условиях инфляции методика оценки стоимости капитала значительно усложняется. Поэтому данную проблему следует отнести к одному из приоритетных направлений исследования.

Влияние инфляции сказывается и на других аспектах финансовой деятельности предприятия. В процессе инфляции происходит занижение стоимости отдельных немонетарных активов (основных средств, нематериальных активов, производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции), снижение реальной стоимости денежных и других монетарных активов (дебиторской задолженности, долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений), занижение себестоимости продукции, вызывающей инфляционный рост прибыли и налогов на прибыль. Все это вызывает необходимость постоянного учета данного фактора в процессе финансового анализа, методика которого в нашей стране слабо разработана и относится к приоритетным направлениям исследования.

По-разному интерпретируется в экономической литературе и понятие “деловая активность” предприятия. Для ее оценки одни авторы используют в основном только показатели оборачиваемости и рентабельности капитала. Другие же используют более обширную систему показателей.

Важное значение на современном этапе приобретает проблема оценки и учета экономического риска. Анализ, систематизация и обобщение отечественной и зарубежной литературы по вопросам анализа, оценки и управления рисками показывает, что в настоящее время:

- отсутствует общепринятая дефиниция понятия “риск” и научно-обоснованная систематизация различных видов риска с учетом их взаимосвязи и субординации;
- слабо разработаны общеметодологические подходы к моделированию, количественной оценке и определению “приемлемого” уровня экономических рисков;

Особую актуальность в финансовом анализе приобретает проблема диагностики риска банкротства субъектов хозяйствования. Причем для разных отраслей экономики должны быть разработаны свои критерии и модели оценки несостоятельности субъектов хозяйствования. Наиболее успешным подходом к прогнозу банкротства является мультипликативный дискриминантный анализ, широко используемый в западных странах, который позволяет выразить уровень риска банкротства одним числовым значением, а не субъективной оценкой многообразных факторов. Поэтому одним из приоритетных направлений развития финансового анализа является разработка подобных дискриминантных функций для каждой отрасли и подотрасли.

Особо важное значение имеет проблема проработки и однозначной идентификации аналитических показателей, используемых в финансовом анализе, и алгоритмов их расчета. В научной и учебной литературе по финансовому анализу приводится масса показателей, рассчитанных по одному и тому же алгоритму, но называемых и интерпретируемых по-разному (например, балансовая и валовая прибыль, валовая и маржинальная прибыль). Такое разночтение вносит терминологическую путаницу и затрудняет изучение основ финансового анализа.

Часто встречается и обратная ситуация, когда название показателя одно и то же, а алгоритм расчета разный. Так, рентабельность капитала может быть исчислена на основании всей суммы балансовой прибыли, прибыли после уплаты налогов, прибыли после уплаты налогов и процентов, чистой прибыли и т. д. При этом одни принимают в расчет всю сумму активов, другие — всю сумму активов за минусом краткосрочных финансовых обязательств, третьи — всю сумму активов за минусом кредиторской задолженности. Некоторые авторы предлагают из общей суммы активов исключать непроизводительные активы. Поэтому, проводя сравнительный анализ таких показателей нужно быть уверенным, что они рассчитаны по одному и тому же алгоритму. Учитывая значимость этой проблемы, необходимо ввести или разные названия для них, или указывать алгоритмы расчета неоднозначно толкуемых показателей.

Следует уточнить и нормализовать алгоритмы расчета ряда показателей. Прежде всего, это касается методики определения показателей обеспеченности предприятий собственными оборотными средствами и коэффициента текущей ликвидности. В официальных документах коэффициент обеспеченности предприятия собственным оборотным капиталом (Кос) предлагается исчислять как отношение разности между суммой собственного капитала (разд. III) и внеоборотных активов (разд. I) к общей сумме оборотных активов (разд. II).

По этой методике предполагается, что вся сумма основного капитала (разд. I) формируется только за счет собственных средств предприятия без участия в этом процессе долгосрочных кредитов банка, в результате чего значительно занижается сумма собственного капитала, используемого в обороте. Кроме того, теряется связь между коэффициентами текущей ликвидности и обеспеченности организации собственным оборотным капиталом.

Следует выработать также единый подход к определению показателей оборачиваемости капитала, поскольку ряд отечественных и зарубежных авторов отношение выручки к среднегодовой сумме капитала считают ресурсоотдачей или капиталотдачей, другие же — обобщающим показателем скорости оборачиваемости капитала.

Требует более глубокого теоретического осмысления и методика расчета коэффициентов ликвидности, в частности группировка активов по степени ликвидности. К примеру, в одних работах готовую продукцию учитывают при расчете коэффициента быстрой ликвидности, в других не учитывают.

Довольно часто допускается методическая ошибка в алгоритме расчета коэффициента доходности, который предлагается исчислять отношением балансовой прибыли к выручке от реализации продукции, работ и услуг. На наш взгляд, соотносить балансовую или чистую прибыль с выручкой не совсем корректно, так как данные величины несопоставимы из-за того, что балансовая, равно как и чистая прибыль, включает финансовые результаты, не связанные с основной деятельностью предприятия. В данном случае можно сопоставлять с выручкой только прибыль от реализации продукции (услуг).

Такой же недостаток присущ и методике расчета показателей доходности капитала, когда этот показатель рассчитывают отношением суммы балансовой прибыли к среднегодовой стоимости основных производственных фондов и материальных оборотных средств, т. е. в числителе отражается вся прибыль, полученная от производственной, инвестиционной и финансовой деятельности, а в знаменателе — активы, обслуживающие только производственный процесс. Эти активы не имеют никакого отношения к прибыли, полученной, к примеру, от ценных бумаг. В связи с этим при определении эффективности использования производственных активов более правильным будет соотношение с их величиной прибыли от основной деятельности. Если же определяется доходность всех активов, тогда уместно их величину сопоставлять с балансовой прибылью предприятия. Для оценки эффективности финансовых инвестиций необходимо соотносить прибыль, полученную от этого вида деятельности, с суммой долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений.

Большое значение в развитии теории и практики финансового анализа имеет совершенствование методики и инструментария исследования.

Зачастую анализ сводится только к расчету финансовых коэффициентов, на основании которых делается попытка диагностики финансового состояния субъектов хозяйствования. Как правило — это несистемные сопоставления многочисленных показателей. Такая неоправданная гонка за количеством показателей может дать обратный эффект: расплывается внимание, трудно принять окончательное решение, так многие коэффици-

енты меняются разнонаправленно. Кроме того, в условиях многокритериальной задачи резко осложняется принятие решений финансового характера. Поэтому приоритетным направлением в развитии методологии данной науки является разработка методики системного анализа, основанного на изучении причинно-следственных связей и зависимостей между разнообразными показателями и построения структурно-логических и математических моделей их исследования.

В настоящее время методика анализа и прогнозирование финансовых процессов базируется преимущественно на детерминированных связях и точных данных. Однако эти методы оказываются малоэффективными, потому что действительность не соответствует детерминированным схемам. Более подходит для этих целей, по мнению ряда ученых, теория нечетких множеств, которая способна описать неопределенную среду и ориентирует на обработку субъективного и неопределенного. Это попытка рассматривать явления таким образом, как они представляются в реальной жизни, не деформируя их для того, чтобы сделать точными и четкими. Возможности теории нечетких множеств довольно широки. С ее помощью можно составить краткосрочные и долгосрочные прогнозы финансового состояния предприятия, обосновать варианты инвестиционной деятельности, осуществлять управление товарными запасами и т. д.

Результативность финансового анализа во многом зависит от организации и совершенствования его информационной базы. Финансовая отчетность за последние годы значительно приближена к международным стандартам, однако является еще далеко несовершенной и не очень удобной для анализа. Это прежде всего касается действующего порядка отражения в составе краткосрочных обязательств таких статей, как «Доходы будущих периодов» и «Резерв предстоящих расходов и платежей», которые нужно вычитать при определении суммы заемных средств и добавлять при расчете собственного капитала. Не совсем правомерно, на наш взгляд, отражать в составе оборотных активов долгосрочную дебиторскую задолженность, сроки погашения которой наступят более чем через 12 месяцев. Правильнее было бы показывать ее в составе долгосрочных активов по аналогии с долгосрочными займами другим организациям. Что касается задолженности учредителей по взносам в уставный капитал и стоимости акций, выкупленных у акционеров, то данные статьи удобнее было бы отражать в третьем разделе со знаком минус, что позволило бы без дополнительных расчетов видеть реальную величину собственного капитала.

АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ И ОТВЕТЫ

КОНТРАКТНАЯ СТОИМОСТЬ ОБЪЕКТА

ВОПРОС: Согласно пункту 3.1.7 Методических указаний «О порядке исчисления и уплаты НДС с изменениями и дополнениями по приказу ГНК РБ от 21.11.2000 №101, облагаются обороты по реализации услуг по сдаче объекта в аренду за вычетом контрактной стоимости объекта аренды. Что подразумевается под контрактной стоимостью объекта аренды?

ОТВЕТ: Пунктом 3.1.7 Методических указаний «О порядке исчисления и уплаты налога на добавленную стоимость», утвержденных Приказом Государственного налогового комитета Республики Беларусь № 310 от 13.12.1999 года, с изменениями и дополнениями по состоянию на 21.11.2000 года, определено, что объектом налогообложения признаются обороты по реализации товаров (работ, услуг) на территории Республики Беларусь (за исключением оборотов по реализации товаров (работ, услуг), освобождаемых от обложения налогом на добавленную стоимость), в том числе передача арендодателем объекта аренды арендатору:

обороты по реализации услуг по сдаче объекта в аренду за вычетом контрактной стоимости объекта аренды; контрактная стоимость объекта аренды.

В соответствии с Приказом Министерства торговли Республики Беларусь «О стандартизации терминологии в области торговли» № 80 от 14.12.1995 года под контрактной ценой понимается цена, зафиксированная в контракте на поставку экспортируемого или импортируемого товара.

Статьей 595 Гражданского Кодекса РБ № 218-3 от 07.12.1998 года, с изменениями и дополнениями, внесенными Законом Республики Беларусь от 14.07.2000 № 415-3 «О внесении изменений и дополнений в Гражданский Кодекс РБ», установлено, что в законодательстве или договоре аренды может быть предусмотрено, что арендованное имущество переходит в собственность арендатора по истечении срока аренды или до его истечения при условии внесения арендатором всей обусловленной договором выкупной цены.

Если условие о выкупе арендованного имущества не предусмотрено в договоре аренды, оно может быть установлено дополнительным соглашением сторон, которые при этом вправе договориться о зачете ранее выплаченной арендной платы в выкупную цену.

Законодательством могут быть установлены случаи запрещения выкупа арендованного имущества.

Гражданским Кодексом РБ определено, что договор продажи должен предусматривать цену недвижимости или основного средства, порядок передачи и порядок перехода в собственность.

Следовательно, под контрактной стоимостью объекта понимается выкупная цена арендуемого основного средства. То есть, если предприятие сдает помещения или другие основные средства в аренду на определенный