
СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ИНФОРМАЦИОННОЙ БАЗЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ: УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ АСПЕКТ

1.1. Инфляция и ее влияние на качество учетно-аналитической информации, используемой в финансовом менеджменте

Следует отметить, инфляция сопровождает экономическое развитие практически любой страны. Разница заключается лишь в ее темпах и причинах. Основными стандартными причинами роста цен на товары, работы и услуги являются изменения в структуре и соотношении спроса и предложения, изменения в технологии производства, в появлении новых видов товаров с улучшенными потребительскими свойствами, в развитии и внедрении новых научно-технических разработок, в особенностях проведения государством своей кредитно-денежной и финансовой политики.

Как отмечалось ранее, основным информационным источником проведения финансового анализа являются данные бухгалтерского финансового учета и отчетности.

В соответствии с действующими в Республики Беларусь законодательными актами, инструктивными положениями и методическими рекомендациями формирование фактических учетных и отчетных данных в системе бухгалтерского учета осуществляется на основе принципов "исторически сложившейся стоимости (затрат) (historical costs)" и "денежной оценки объектов учета". Согласно этим принципам объекты учета отражаются в национальной валюте по ценам (стоимости) в момент их приобретения.

Правильность такого подхода доказана многолетним историческим опытом. Вместе с тем в условиях сильной инфляции, которая, к сожалению, имеет место в нашей республике, догматическое следование только принципу "исторически сложившейся стоимости" может серьезно искажать учетные данные, оказывая отрицательное влияние на методику и достоверность результатов финансового анализа.

Принцип "исторически сложившихся затрат" предполагает оценку объектов учета и показателей отчетности, активов предприятий и их источников, доходов и расходов на основе использования "номинальной стоимости рубля" (НСР). При сильной инфляции и значительном росте цен "реальная стоимость" (РС) объектов учета способна быстро отклоняться от номинальной и приводить к искажению практически всех экономических показателей работы предприятия. Это связано с тем, что в условиях инфляции покупательная способность "номинального рубля" падает.

В процессе принятия финансовых решений для обеспечения сопоставимости данных в условиях инфлирующей экономики целесообразно наряду с "номинальной", использовать категорию "постоянной стоимости рубля" (ПСР), которая отражает и измеряет единую покупательную способность рубля за анализируемый период в течение которого имел место большой рост цен. "Постоянная стоимость рубля" может быть получена путем корректировки его "номинальной стоимости".

К примеру, допустим, что предприятие положило в начале года на депозит 1 млрд рублей под 5 % годовых. Предположим, что инфляция в течение этого года также составила 5 %. В конце года на депозитном счете предприятия номинальная сумма денег возрастает на 50 млн рублей и составит 1,050 млрд рублей. Однако, принимая в расчет рост цен, постоянная стоимость этих денег не изменится и будет по-прежнему равна 1 млрд рублей, т.к. предприятие не сможет реально приобрести необходимых ему товарно-материальных ценностей на сумму, превышающую 1 млрд рублей.

При этом важно отметить, что на различные виды продукции, товаров, работ и услуг динамика изменения цен, как правило, различна. Поэтому при измерении инфляции в масштабах государства общепринятым в мировой практике подходом является использование индексов цен. Применяют либо Общий средний индекс цен (ОСИЦ, или GPL — general price level), либо Свободный индекс потребительских цен на товары и услуги населению (СИПЦ, или CPI-U — consumer price index for all urban consumers).

Общий средний индекс цен представляет собой средневзвешенный индекс роста цен по основным группам продукции и товаров производственного и непроизводственного назначения, рассчитывается он, обычно, за год.

Свободный индекс потребительских цен оценивается по так называемой "потребительской корзине", в состав которой входят основные товары, необходимые для жизнедеятельности населения (хлебобулочные, молочные, мясные и иные продукты питания, одежда, жилье и т.д.). В нашей республике при расчете этого индекса отбираются 314 наименований товаров и видов услуг, характеризующих структуру потребительских расходов населения. Регистрация осуществляется в 31 городе нашей страны, отобранных с учетом социально-экономического положения регионов и степени насыщенности потребительского рынка товарами и услугами, в магазинах государственной торговли, потребкооперации, на городских и неформальных рынках, предприятиях сферы услуг различных форм собственности (см. Н/Х-во РБ в 1995 г. С. 265).

При затяжной и длительной инфляции, которая имеет место в нашей стране, расчет Сводного индекса потребительских цен осуществляется, отталкиваясь от уровня цен, зафиксированного в 1991 г. Этот год берется в качестве базового, когда инфляция начинала проявлять себя с особой силой. Уровень потребительских цен этого исходного периода принимается за 100 %, индексы последующих периодов (лет) определяются по формулам базисных темпов роста, а ежегодные темпы инфляции — по формулам цепных темпов прироста.

В условиях инфляции для обеспечения большей достоверности и объективности фактических данных учета и принятия на этой основе адекватных и эффективных решений в области финансов, необходимо осуществлять конвертацию "номинальной стоимости рубля" (НСР) в "постоянную стоимость рубля" (ПСР), отражающую сопоставимость покупательной способности денежной единицы за определенный промежуток времени. Для этого "номинальную стоимость" показателей бухгалтерской и финансовой отчетности следует откорректировать в "постоянную стоимость" по формуле:

$$ПС = НС \times \frac{СИПЦ_{кп}}{СИПЦ_{мо}} \quad (1)$$

где: ПС — постоянная стоимость объекта учета и показателя отчетности в рублях;
НС — номинальная стоимость объекта учета и показателя отчетности в рублях;
СИПЦ_{кп} — сводный индекс потребительских цен по состоянию на конец отчетного периода в %;

СИПЦ_{мо} — свободный индекс потребительских цен на момент хозяйственной операции (приобретение, поступление выручки, списание затрат) с участием данного объекта учета и отчетности в %.

При проведении переоценки "номинальной стоимости" объектов учета и показателей отчетности в "постоянную стоимость" следует предварительно разделить статьи бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках на "монетарные" и "немонетарные".

К "монетарным" относятся те виды активов предприятия, натурально-вещественную основу которых составляют собственно деньги в наличной и безналичной формах. Это денежные средства в кассе и на банковских счетах, денежная (нетоварная) дебиторская задолженность, денежные авансы дебиторам и т.п. виды активов. По такой же аналогии к "монетарным" источникам имущества предприятия (пассивам) могут быть отнесены полученные денежные краткосрочные и долгосрочные кредиты, авансы, иные виды денежной кредиторской задолженности.

"Монетарные" виды активов предприятия и их источников корректровке не подлежат, т.к. их "номинальная стоимость" является по своей сути "исторически сложившейся стоимостью" денег и всегда остается неизменной. "Номинальная стоимость" денег не зависит от изменения цен на товары, работы, услуги, которые имеют иную, чем деньги, натурально-вещественную природу.

К "немонетарным" активам предприятия относится все то имущество, за которым стоит некая физическая материальная субстанция. Это основные средства, производственные запасы, товары, ценные бумаги и т.п. активы. По отношению к этим видам имущества деньги выступают лишь в качестве всеобщего эквивалента и выполняют функцию меры их стоимости.

К "немонетарным" показателям финансовой отчетности относятся также акционерный капитал, выручка, затраты, прибыли и убытки.

Далее рассмотрим то влияние, которое способна оказывать инфляция на финансовые результаты отдельных хозяйственных операций предприятия, на общие итоги его работы и на эффективность принимаемых решений в области финансового менеджмента.

Очевидно, что присутствие в обороте предприятия "монетарных" видов активов в течение временного периода, характеризующегося высоким уровнем инфляции, приводит к образованию убытков по этим активам из-за снижающейся покупательной способности денежного номинала. Например, если предприятие владело денежными средствами в размере 10 млн рублей в течение квартала, за который уровень цен возрос на 10 %, то следствием этого станет убыток в 1 млн рублей из-за потери покупательной способности денежной единицы. Соответственно, при высокой инфляции привлечение в оборот заемных средств сторонних субъектов хозяйствования позволяет предприятию получать косвенные доходы в виде погашения ставк x "менее ценными" долгов.

Опишем более подробно метод учета инфляционного влияния на финансовые результаты предприятия по данным бухгалтерской отчетности, который позволяет рассчитывать убытки из-за использования в обороте "монетарных" активов.

Убытки из-за снижения покупательной способности "монетарных" активов (УСПС) можно определить по формуле:

$$\text{УСПС} = \text{ЧМАПС}_{\text{нп}} + \text{приростЧМАПС} - \text{ЧМАНС}_{\text{кп}}, \quad (2)$$

где: ЧМАПС_{нп} — чистые монетарные активы в оценке по постоянной стоимости на начало анализируемого периода;

прирост ЧМАПС — абсолютный прирост монетарных активов за анализируемый период;

ЧМАНС_{кп} — чистые монетарные активы по номинальной стоимости на конец анализируемого периода.

Чистые монетарные активы рассчитываются как разница между общей суммой монетарных активов и монетарных пассивов.

Расчет чистых монетарных активов по постоянной стоимости производится при помощи корректировки их номинальной стоимости по формуле (1).

При этом для определения постоянной стоимости чистых монетарных активов на начало периода (ЧМАПС_{нп}) их номинальная стоимость умножается на коэффициент сводного индекса потребительских цен, рассчитанный по уровню конца периода к началу периода. В свою очередь прирост монетарных активов в оценке по постоянной стоимости (прирост ЧМАПС) корректируется на коэффициент сводного индекса, рассчитанный по его уровню на конец года к среднегодовому значению.

Пример (см. таблицы 1 и 2).

Дано:

Таблица 1. Монетарные активы и обязательства

Показатели	В тыс. бел. рублей по состоянию на	
	1 января 1995	1 января 1996
1. Монетарные активы, всего в том числе:	30 000	50 000
1.1. Денежные средства (кроме валюты и краткосрочных финансовых вложений)	1 000	10 000
1.2. Дебиторы	29 000	40 000
2. Монетарные пассивы, всего в том числе:	20 000	25 000
2.1. Долгосрочные кредиты	5 000	4 000
2.2. Краткосрочные финансовые обязательства	15 000	21 000
3. Чистые монетарные активы (1—2)	10 000	25 000
4. Сводный индекс потребительских цен	2 595 100	3 970 700

Справка: среднегодовой сводный индекс потребительских цен — 3 282 900

Таблиц 2. Расчет убытков из-за снижения покупательной способности денежной единицы

Показатели	По номинальной стоимости	Расчет корректирующих коэффициентов	По постоянной стоимости (гр.2 x гр.3) на 1.01.96
1. Чистые монетарные активы на 1.01.95	10 000	$3970700/295100=1,53$	15 300
2. Прирост чистых монетарных активов за год	15 000	$3970700/3282900=1,21$	18 143
3. Чистые монетарные активы, обеспечивающие поддержание покупательной способности			33 443
4. Фактические чистые монетарные активы по номиналу	25 000		25 000
5. Финансовый результат: Убытки из-за потери стоимости монетарных активов (3>4)			8 443

В условиях инфляции для финансирования активов часто бывает выгодно широко привлекать заемные источники, обесценение которых позволяет "экономить" на долгах, покрывая их неиндексируемые номинальные стой-

мости деньгами, покупательная способность которых ниже, чем она **была** в момент образования долга. Чем дольше срок неиндексируемых (или неадекватно индексируемых) займов, тем при высоких темпах инфляции выгоднее покрывать активы предприятия средствами кредиторов.

Анализ ряда белорусских предприятий позволяет судить об извлечении многими из них "неявных" доходов за счет привлечения и "удерживания" в своих оборотах ресурсов заимодавцев. Рассмотрим методику оценки размера таких доходов. В качестве примера будем использовать данные бухгалтерского баланса за 1995 г. предприятия "Камертон" (г. Пинск), специализирующегося на производстве пластин полупроводниковых материалов (см. таблицу 3).

Таблица 3. Монетарные активы в обязательства

Показатели	В тыс. бел. рублей по состоянию на	
	1 января 1995	1 января 1996
1. Монетарные активы, всего в том числе:	2248313	12 786 617
1.1. Денежные средства (кроме валюты и краткосрочных финансовых вложений)	164 503	446 972
1.2. Дебиторы	2 083 810	12 339 645
2. Монетарные пассивы, всего в том числе:	4 513 366	28 092 000
2.1. Долгосрочные кредиты	1 024 794	4 601 000
2.2. Краткосрочные финансовые обязательства	3 488 572	23 092 000
3. Превышение монетарных пассивов над активами		
Чистые монетарные активы (2 — 1)	2 265 053	15 305 383

Таблица 4. Расчет финансовых результатов, полученных в результате инфляции и из-за превышения монетарных финансовых обязательств над монетарными активами

Показатели	По номинальной стоимости	Расчет корректирующих коэффициентов	По постоянной стоимости (гр. 2 х гр. 3) на 1.01.96
1. Чистые монетарные пассивы на 1.01.95	2 265 053	$3970700/295100=1,53$	3 465 531
2. Прирост чистых монетарных пассивов за год	13 040 330	$3970700/3282900=1,21$	15 778 799
3. Чистые монетарные пассивы, обеспечивающие поддержание покупательной способностью			19 244 330
4. Фактические чистые монетарные пассивы по номиналу на 1.01.96	15 305 383		15 305 383
5. Финансовый результат: прибыль из-за снижения покупательной способности монетарных долговых обязательств (3<4)			3 938 947

Предприятие-плательщик извлекает косвенную выгоду из-за того, что покупательная способность подлежащего погашению долга уменьшилась.

Предложенные выше учетно-аналитические методы корректировки монетарных активов и долговых обязательств позволяют более точно измерять финансовые результаты работы предприятия.

Рассмотрим в этой связи еще один пример.

Предприятие "Пуше-Агро" торгует мясoproдуктами. В ноябре 1996 г. им было закуплено 10 000 килограммов говядины по цене 26 000 рублей за килограмм. В декабре говядина была реализована по цене 29 000 рублей за килограмм. Сводный индекс потребительских цен за период реализации говядины составил 103. Возросли также и закупочные цены на говядину. В декабре они были равны 27 500 рублей за килограмм.

По данной, на первый взгляд, простой и стандартной хозяйственной операции купли-продажи товара, которая характера для многих предприятий промышленности и торговли, возникает, тем не менее, проблема правильной оценки полученного финансового результата.

Если строго исходить из учетных принципов "исторически сложившихся затрат" и "денежной оценки", то валовой доход предприятия составит 30 млн рублей: 290 млн рублей (выручка) минус 260 млн рублей (покупная стоимость реализованных товаров). Если же принять во внимание с одной стороны, принцип финансового менеджмента, заключающийся в необходимости сохранения вложенного в оборот капитала, а с другой стороны, управленческий принцип устойчивого поддержания уровня деловой активности (мощности) предприятия, то результат описанной операции может быть дважды интерпретирован иначе.

В связи с ростом сводного индекса цен на 3 %, для возобновления операции в неизменном масштабе (закупка и продажа 10 000 килограммов говядины) предприятие должно в декабре 1996 г. инвестировать в закупки новые партии говядины не 260 млн рублей, как это было в ноябре 1996 г., а 267,8 млн рублей (260 млн рублей умножить на коэффициент 1,03X которые являются эквивалентом (постоянной стоимостью) номинальной стоимости 260 млн рублей. Тогда для устранения падения покупательной способности рубля себестоимости реализованных товаров должна быть оценена в 267,8 млн рублей, а валовой доход, соответственно, в 22,2 млн рублей.

В то же время, для поддержания сложившейся мощности и продолжения в декабре 1996 операций по купле-продаже 10 000 килограммов говядины предприятие должно будет затратить с учетом фактических закупочных цен 275 млн рублей (10 000 кг умножить на 27 500 рублей за кг). С учетом этого обстоятельства расчет валового дохода должен выполняться исходя из себестоимости проданных товаров, равной 275 млн рублей, и тогда он составит 15 млн рублей.

Рассмотренные примеры хозяйственной жизни предприятий, вынужденных работать в условиях инфляции, подчеркивают, насколько важным является выбор того или иного учетно-аналитического метода в процессе финансового управления. Учетно-аналитические методы оценки имущества предприятия, его источников, доходов, себестоимости и финансовых результатов способны оказывать серьезное влияние на правильность управленческих решений в области финансового менеджмента.

Следующий параграф работы посвящен разработке таких методик учета и анализа, которые, по нашему мнению, способны улучшать качество экономической информации, используемой в финансовом менеджменте и обеспечивающей его эффективность.

1.2. Основные учетно-аналитические методы обеспечения финансового управления достоверной экономической информацией

Объективное присутствие инфляции и снижение покупательной способности денежной единицы ставит финансовый менеджмент перед выбо-

ром того уровня цен, который Б наибольшей степени отражал бы изменение стоимостных характеристик предприятия. Учетно-аналитическая корректировка стоимостных параметров может быть основана на использовании либо общего индекса цен, либо текущих цен на конкретные товары, работы и услуги.

В первом случае, как было показано нами в предыдущем параграфе, при использовании Сводного индекса потребительских цен реализуется возможность оценки финансовых показателей предприятия по так называемой "постоянной" стоимости. При таком подходе первоначальная стоимость сохраняется, но единица ее измерения из "номинальной" цены преобразуется в "постоянную" цену. Здесь управление финансами осуществляется на принципе необходимости поддержания покупательной способности инвестированного в хозяйственную деятельность капитала.

Во втором случае, при пересчете стоимости объектов финансового управления по текущим ценам, происходит отрыв скорректированных показателей от их первоначальной стоимости. Такой подход концентрирует внимание на изменениях только тех цен, которые непосредственным образом оказывают влияние на производственный потенциал конкретного предприятия.

При разработке учетно-аналитических методов корректировки финансовой информации, кроме стоимости (первоначальной или текущей), имеет значение единица измерения полученных результатов. Они могут быть выражены либо в номинальных, либо в постоянных денежных измерителях. Схематично группировку учетно-аналитических методов формирования финансовой информации согласно приведенным классификационным признакам можно представить следующим образом (см. таблицу).

Таблица 5. Учетно-аналитические методы корректировки финансовой информации

Классификационные признаки	Единица измерения		
	Номинальный рубль (НР)	Постоянный рубль (ПР)	Иностранная валюта (ИВ)
Первоначальная стоимость (ПС)	ПС/НР	ПС/ПР	ПС/ИВ
Текущая стоимость (ТС)	ТС/НР	ТС/ПР	ТС/ИВ

Принимая во внимание фактор стоимости и единицы ее измерения можно выделить следующие учетно-аналитические методы оценки финансовой информации: 1) по первоначальной стоимости в номинальных рублях; 2) по первоначальной стоимости в постоянных рублях, отражающих неизменность покупательной способности денежной единицы; 3) по текущей стоимости в номинальных рублях; 4) по текущей стоимости в постоянных рублях; 5) по первоначальной стоимости в иностранной валюте; 6) по текущей стоимости в иностранной валюте.

Рассмотрим далее методику формирования финансовых результатов по первым из четырех перечисленных вариантов. При этом общий методологический подход является единым. Финансовый* результат в виде прибыли или убытков равен разности выручки по ценам реализации и себестоимости.

1. Первоначальная стоимость в номинальных рублях (ПС/НР). Данный вариант является основным при формировании бухгалтерской отчетности. По нему выручка и себестоимость исчисляются в номинальных рублях без каких-либо корректировок на изменение покупательной способности и без учета индексов цен.

2. Первоначальная стоимость в постоянных рублях (ПС/ПР). По этому варианту выручка и затраты корректируются по формуле (1). Правда, если при корректировке и выручки и затрат в числителе дроби берется ин-

деке цен на момент составления отчетности, то в знаменателе при корректировке выручки используется индекс цен на момент продажи, а при корректировке затрат индекс цен на дату первоначального приобретения товаров.

3. Текущая стоимость в номинальных рублях (ТС/НР). При данном методе общий финансовый результат должен складываться из двух составляющих. Во-первых, от реализации продукции (работ, услуг) и, во-вторых, от хранения товарных запасов. При расчете финансового результата от реализации продукции выручку следует брать по фактическим продажам в номинальном исчислении, а себестоимость по текущим ценам на момент продаж. Финансовый результат от хранения определяется как разновидность текущей стоимости продукции (товара) на момент продажи и его первоначальной стоимости по цене приобретения с учетом амортизации (т.е. остаточной стоимости).

4. Текущая стоимость в постоянных рублях (ТС/ПР). Использование данного варианта расчета также предполагает формирование конечного финансового результата в виде двух элементов — прибыли (убытков) от реализации продукции и от хранения запасов. При определении результатов от реализации продукции выручка корректируется по формуле (1), где в числителе берется индекс цен на дату составления отчетности, а в знаменателе на момент продажи товаров (работ, услуг). Финансовый результат от хранения рассчитывается как разность текущей стоимости, скорректированной на момент продажи по индексу 1 и первоначальной стоимости без амортизации (остаточной стоимости), скорректированной на момент приобретения реализуемых товаров (затрат) также по индексу 1.

Рассмотрим описанные методики на следующем примере. Управление механизации строительного треста приобрело в январе 1996 г. трактор МТЗ за 75,6 млн рублей. В октябре этого же года трактор был продан в счет погашения задолженности перед кредиторами за 65 млн рублей. Начисленный износ на момент реализации был равен 12 млн рублей. Текущая стоимость трактора в ценах октября 1996 г. равнялась 80 млн рублей. Сводные индексы потребительских цен соответственно периодам были равны: в январе — 2 595 100, в октябре — 3 970 700, в декабре на момент составления отчетности — 4 100 000. Соответственно отношение индексов декабрь/январь равно 1,5799 ($4\ 100\ 000 : 2\ 595\ 100$); декабрь/октябрь равно 1,0326 ($4\ 100\ 000 : 3\ 970\ 700$).

В таблице 6 приведены сравнительные расчеты финансовых результатов управления механизации по каждому из описанных выше учетно-аналитических методов корректировки бухгалтерской отчетной информации.

Таблица 6. Сравнительный анализ учетно-аналитических методов корректировки финансовой информации

Показатели и методики их расчетов	Учетно-аналитические методы			
	Метод ПС/НР	Метод ПС/ПР	Метод ТС/ЙР	Метод ТС/ПР
1. Выручка (млн руб.) (расчет)	65	67,1 (65x1,0326)	65	67,1 (65x1,0326)
2. Затраты (млн руб.) (расчет)	63,6 (75,6 - 12)	100,5 (63,6x1,5799)	80	82,6 (80x1,0326)
3. Финансовый результат от реализации строка 1 — строка 2, прибыль (+), убыток (-)	1,4	-33,4	- 15	- 15,5
4. Финансовый результат от изменения цен за время эксплуатации трактора, момента его продажи и составления отчетности прибыль (+), убыток (-)	Не является	Не является	16,4 (80 - 63,6)	- 17,9 (80x1,0326 - 63,6x1,5799)

Обращает на себя внимание то, что каждый метод приводит к различным результатам. Основное влияние связано с изменением цен и подходами к их использованию для корректировок выручки и затрат, а также t порядком исчисления косвенных доходов (убытков) предприятия за время нахождения данного актива в его обороте и с разбежкой во времени между моментом фактического совершения операции купли-продажи и моментом отражения ее результатов в бухгалтерской отчетности. При этом обеспечивается единство оценки полученных конечных результатов по номинальному и постоянному денежному измерителю.

Следует отметить, что каждый из рассмотренных учетно-аналитических методов корректировки финансовых показателей имеет как положительный, так и отрицательный момент, которые находятся в контраверсии друг к другу.

Так, методики оценки финансовых показателей по постоянной стоимости более органично увязаны с исторически сложившимися затратами, обеспечивают лучшую сопоставимость данных за ряд лет, позволяют отслеживать доходы (убытки) из-за изменения покупательной способности денежной единицы. В то же время эти методы могут недостаточно точно отражать реальную рыночную стоимость отдельных активов предприятия и, тем самым, исказить влияние динамики цен на конкретные товары, работы и услуги. Рассчитанные доходы (убытки) из-за изменения цен носят, как правило, косвенный характер и могут не находить реального подтверждения в денежных потоках. Использование концепции текущей стоимости предполагает необходимость поддержания значительной информационной базы, что является дорогостоящим и трудоемким делом.

Еще одним вариантом корректировки финансовых показателей для стран с нестабильной внутренней денежной единицей, является использование курса национальной валюты по отношению к стабильной свободно конвертируемой валюте какого-либо государства.