

*СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ*

1. Беккер, И. Советы консультанта: запастись дивидендами / И. Беккер // *FCP (Financial Management) Ltd* [Электронный ресурс]. Режим доступа : <http://vip-money.com/articles/100319.htm> . – Дата доступа : 10.10.2010;
2. Самородова, Е. SmartMoney: обзор дивидендной доходности / Е. Самородова, Т. Сейранян // *Stock in Focus* [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://stockinfofocus.ru/2009/05/19/smartmoney-obzor-dividendnoj-dohodnosti/> . – Дата доступа 10.10.2010;
3. Маркс, К. Капитал / К. Маркс // Эсперанто [Электронный ресурс]. –Режим доступа : <http://www.esperanto.mv.ru/Marksismo/Kapital1/index.html> . – Дата доступа : 15.05.20010 – 30.10.2010;
4. Гражданский кодекс Республики Беларусь : принят Палатой представителей 28 октября 1998 г. : одобр. Советом Респ. 19 ноября 1998 г. : текст Кодекса по состоянию на 30 окт. 2010 г. // Эксперт: Беларусь [Электронный ресурс] / комп. «Экспертцентр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2002. – Дата доступа : 30.10.2010;
5. Ришар, Ж. Аудит и анализ хозяйственной деятельности предприятия / Ж. Ришар : пер. с фр.; под ред. Л.П. Белых. – Москва: Юнити, 1997. – 376 с.;
6. Панков, Д.А. Бухгалтерский анализ: монография / Д.А. Панков, Ю.Ю. Кухто. – Минск: Издатель А.Н. Вараксин, 2009. – 224 с.

## **БУХГАЛТЕРСКИЙ АНАЛИЗ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНЫХ ОПЕРАЦИЙ**

*Д. А. Панков, д.э.н., профессор  
Л. С. Маханько, к.э.н., доцент*

Эффективность функционирования коммерческой организации определяется двумя важнейшими параметрами:

- 1) наличием по результатам деятельности финансового источника дальнейшего развития и выплаты причитающегося вознаграждения собственникам капитала (наличием прибыли);
- 2) наличием финансовых ресурсов для обеспечения обязательств при осуществлении хозяйственной деятельности в заранее установленных масштабах (платежеспособностью) [2, 4, 7].

Оценивая степень соответствия внешнеэкономической деятельности исследуемой организации названным критериям, традиционные методики анализа предполагают следующий алгоритм действий [1, 3, 5]:

1) анализ операций экспорта:

1.1) анализ динамики и факторов изменения экспортной выручки (в том числе в разрезе стран и товарных групп);

1.2) анализ динамики и факторов изменения финансовых результатов.

2) анализ операций импорта:

2.1) анализ динамики импортных поставок;

2.2) анализ динамики и факторов изменения финансовых результатов от реализации импортированных товаров.

При таком подходе анализ внешнеэкономической деятельности отличается от анализа операций на внутреннем рынке фактически только включением в традиционные факторные модели составляющей динамики валютного курса. Он не позволяет оценить в полной мере достаточность финансовых ресурсов (как в белорусских рублях, так и в иностранной валюте), установить причины их возможного дефицита, в том числе при прибыльной и рентабельной работе исследуемой организации, определить оптимальные пропорции развития бизнеса при имеющемся финансовом потенциале (сколько средств необходимо направить на вложения во внеоборотные, оборотные активы, а сколько выплатить собственникам капитала), а также вскрыть особенности осуществления отдельных операций, оценить их эффективность и, как следствие, качество работы персонала по тому или иному направлению внешнеэкономической деятельности. Проиллюстрируем вышесказанное на следующем примере.

Посредническая оптовая организация осуществляет закупку оборудования и комплектующих к нему за пределами Республики Беларусь и в дальнейшем реализует по экспортным контрактам. По результатам деятельности в отчетном году представлен следующий отчет о прибылях и убытках.

## Отчет о прибылях и убытках

Наименование показателей	Отчетный год	Прошлый год
<b>I. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг	667,00	590
Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг	450,91	376
Валовая прибыль	216,09	214
Расходы на реализацию	205,76	205,86
<b>ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) от реализации товаров, продукции, работ, услуг</b>	<b>10,33</b>	<b>8,14</b>
<b>II. ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>		
Операционные доходы		
доходы от операций с активами	325,50	128
Операционные расходы		
расходы от операций с активами	318,76	131
<b>ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) от операционных доходов и расходов</b>	<b>6,74</b>	<b>-3,00</b>
<b>III. ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>		
Внереализационные доходы	22,76	12,55
Внереализационные расходы	33,11	15,76
<b>ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) от внереализационных доходов и расходов</b>	<b>- 10,35</b>	<b>-3,21</b>
<b>ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК)</b>	<b>6,72</b>	<b>1,93</b>
Налоги и сборы из прибыли	2,11	0,3
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК)</b>	<b>4,61</b>	<b>1,63</b>

На основании анализа отчета о прибылях и убытках с использованием традиционных методик можно сделать однозначный вывод о положительной динамике развития организации и высокой эффективности осуществляемой внешнеэкономической деятельности. Чистая прибыль за отчетный период возросла на 2,98 млн. руб. Прибыль от основной деятельности на 2,19 млн. руб. Также возросла и рентабельность продаж с 1,38 % до 1,55 %. Проводимый далее факторный анализ покажет, за счет каких факторов произошли перечисленные изменения.

Для сравнения осуществим анализ деятельности организации с использованием методики бухгалтерского анализа. Для этого сперва изучим, какие экспортно-импортные операции организация проводила за исследуемый период и как они повлияли на финансовый результат и движение денежных средств в иностранной валюте и белорусских рублях.

**Операция 1.**

На начало отчетного периода на складе имеется импортированный товар стоимостью 150 млн.руб. Организация реализовала его на экспорт за 70 000 долл. Валютный курс на дату отгрузки 3000 руб./долл. Документы, подтверждающие вывоз товара, своевременно представлены в налоговый орган, что подтвердило правомерное применение ставки НДС 0 %.

При поступлении денежных средств от покупателя валютный курс составил 2900 руб./долл. Произведена обязательная продажа валютной выручки. Курс на дату распределения валюты – 2970 руб./долл., на дату продажи – 3000 руб./долл. Курс продажи – 3020 руб./долл.

В результате проведения данной операции было зафиксировано движение денежных средств на счетах (таблица 1).

Таблица 1

**Движение на счетах денежных средств в белорусских рублях и иностранной валюте**

Счета учета денежных средств	Остаток на начало	Поступление	Выбытие	Остаток на конец
1	2	3	4	5
Счет 51 «Расчетный счет», млн. руб.	3	81,54 (выручка от обязательной продажи)	0,16 (комиссионное вознаграждение банку)	84,38

Окончание табл. 1

1	2	3	4	5
Счет 52/2 «Валютные счета» / «Текущий валютный счет» <sup>1</sup>				
– в валюте, долл.	—	63 000	—	63 000
– в рублях, млн. руб.	—	187,11	—	187,11
в том числе курсовые разницы		—	—	

Информация о финансовых результатах по операции 1 обобщена в таблице 2.

Таблица 2

#### Финансовые результаты по итогам операции 1

Показатели	Сумма, млн. руб.
Валовая прибыль (убыток)	120
Прибыль (убыток) от обязательной продажи валюты	0,38
Прибыль (убыток) вследствие динамики валютного курса (курсовые разницы)	-1,89

#### Операция 2.

Организация импортирует товар и до момента расчета с поставщиком получает предоплату от экспортера. За счет полученной предоплаты производится расчет с поставщиком. Товар в установленные сроки отгружается на экспорт.

Стоимость оборудования по импортному контракту 28000 долл. США. Валютный курс на дату таможенного оформления 2900 руб./долл.; на дату расчета с поставщиком 3000 руб./долл. В процессе таможенного оформления организацией уплачены:

- таможенный сбор 35 евро;
- НДС по ставке 20 %;
- таможенная пошлина по ставке 10 %.

Транспортные расходы по доставке товара до склада 300000 руб., включая НДС по ставке 20 %.

По результатам операции импорта учтенная на счете 41 «Товары» стоимость оборудования, включая контрактную стоимость и сумму таможенной пошлины, 82,01 млн. руб. Стоимость оборудования по экспортному контракту 40 000 долл. Официальный курс Национального банка на дату поступления валютной выручки 2900 руб./долл.; на дату распределения валютной выручки в целях проведения обязательной продажи валюты и на дату обязательной продажи 2950 руб./долл.; на дату отгрузки оборудования 3 100 руб./долл. Курс обязательной продажи валютной выручки 3 000 руб./долл.

В результате проведения данной операции было зафиксировано движение денежных средств на счетах (таблица 3).

Таблица 3

#### Движение на счетах денежных средств в белорусских рублях и иностранной валюте

Счета учета денежных средств	Остаток на начало	Поступление	Выбытие	Остаток на конец
Счет 51 «Расчетный счет», млн. руб.	84,38	36,00 (выручка от продажи валюты)	17,72 (расходы по импорту)	102,66
Счет 52/2 «Валютные счета» / «Текущий валютный счет»				
– в валюте, долл.	63 000	28 000	28 000	63 000
– в рублях без учета курсовых разниц, млн. руб.	–	82,6	84	–
– курсовые разницы, млн. руб.		4,55	1,26	
– итого в рублях, млн. руб.	187,11	87,15	85,26	189

<sup>1</sup> В целях контроля осуществления обязательной продажи валюты и в соответствии с законодательством у организации открыт транзитный валютный счет, на который первоначально поступает вся валютная выручка. Однако, так как обороты по дебету и кредиту счета равны, а поступающая на него выручка распределяется между расчетным счетом в белорусских рублях и текущим валютным счетом транзитный счет в сводной таблице не приводится.

Информация о финансовых результатах по операции 2 обобщена в таблице 4.

Таблица 4

**Финансовые результаты по итогам операции 2**

Показатели	Сумма, млн. руб.
Валовая прибыль (убыток)	41,99
Прибыль (убыток) от обязательной продажи валюты	0,53
Прибыль (убыток) вследствие динамики валютного курса (курсовые разницы)	-5,51

**Операция 3.**

Организация приобрела товар по импорту. Контрактная стоимость товара 35000 евро. Валютный курс на дату таможенного оформления 4000 руб./евро; на дату погашения задолженности перед поставщиком 4050 руб./евро. В процессе таможенного оформления организацией уплачены:

- таможенный сбор 35 евро;
- НДС по ставке 20 %;
- таможенная пошлина по ставке 10 %.

Транспортные расходы по доставке товара до склада 360 000 руб., включая НДС по ставке 20 %.

По результатам операции импорта учтенная на счете 41 «Товары» стоимость оборудования, включая контрактную стоимость и сумму таможенной пошлины, 154 млн. руб.

На момент проведения операции на валютном счете организации имелись только доллары. В целях своевременного расчета с импортером доллары реализованы и приобретены евро. Валютный курс Национального банка на дату списания долларов 2900 руб./долл.; на дату приобретения евро 4000 руб./евро. Курс продажи долларов 3050 руб./долл.; курс покупки евро 4100 руб./евро.

Товар отгружен в Российскую Федерацию. На момент составления отчетности денежные средства от покупателя не поступили. Срок предоставления документов, подтверждающих обоснованность применения ставки НДС 0 %, не истек. Контрактная цена 45 000 евро. Курс Национального банка на дату отгрузки оборудования 3 800 руб./евро. Курс на дату составления отчетности 3 900 руб./евро.

В результате проведения данной операции было зафиксировано движение денежных средств на счетах (таблица 5).

Таблица 5.

**Движение на счетах денежных средств в белорусских рублях и иностранной валюте**

Счета учета денежных средств	Остаток на начало	Поступление	Выбытие	Остаток на конец
Счет 51 «Расчетный счет», млн. руб.	102,66	192,15 (от продажи валюты)	45,3 (расходы по импорту) 143,5 (на покупку валюты) 3,84 (комиссионное вознаграждение)	102,17
Счет 52/2 «Валютные счета» / «Текущий валютный счет»	Все имеющиеся на начало операции доллары были проданы в целях приобретения евро. Евро в полной сумме направлены для расчетов по импорту. Итоговая сумма курсовых разниц при переоценки валюты за время проведения операции «- 4,55» млн. руб..			

Информация о финансовых результатах по операции 3 обобщена в таблице 6.

Таблица 6

**Финансовые результаты по итогам операции 3**

Показатели	Сумма, млн. руб.
Валовая прибыль (убыток)	17
Прибыль (убыток) от обязательной продажи валюты	0
Прибыль (убыток) вследствие динамики валютного курса (курсовые разницы)	- 1,8

**Операция 4.**

В целях приобретения по импортному контракту комплектующих деталей и последующей их реализации на экспорт в Российскую Федерацию организация взяла в банке кредит в размере 20 000 долл. США. Согласно условиям кредитного договора сумма основного долга и процентов в размере 2 000 долл. США должна быть выплачена до конца отчетного периода. Валютный курс на дату зачисления кредитных ресурсов на валютный счет 2 900 руб./долл.; на дату погашения кредита и уплаты процентов 3 050 руб./долл.

За счет средств полученного кредита организация приобрела комплектующие детали на сумму 20 000 долл. США. Валютный курс на дату хозяйственной операции составил 2 950 руб./долл. В процессе таможенного оформления уплачены:

- таможенный сбор 35 евро;
- НДС по ставке 20 %;
- таможенная пошлина по ставке 10 %.

Транспортные расходы по доставке комплектующих 300 000 руб., включая НДС.

По результатам операции импорта учтенная на счете 41 «Товары» стоимость оборудования, включая контрактную стоимость и сумму таможенной пошлины, 64,9 млн. руб.

Валютный курс на дату погашения кредиторской задолженности за приобретенный товар 3000 руб./долл.

Комплектующие детали, приобретенные за счет банковского кредита, отгружены на экспорт. Контрактная стоимость 34 000 долл. США. В течение отчетного периода покупателем оплачено только 50 % от общей суммы поставки.

Официальный курс Национального банка на дату отгрузки товара 3000 руб./долл.; на дату расчета с покупателем 3 000 руб./долл.; на дату распределения валютной выручки в целях проведения обязательной продажи валюты и на дату обязательной продажи 3050 руб./долл. Курс обязательной продажи валютной выручки 3 100 руб./долл.

В результате проведения данной операции было зафиксировано движение денежных средств на счетах (таблица 7).

Таблица 7

**Движение на счетах денежных средств в белорусских рублях и иностранной валюте**

Счета учета денежных средств	Остаток на начало	Поступление	Выбытие	Остаток на конец
Счет 51 «Расчетный счет», млн. руб.	102,17	15,81 (от продажи валюты)	19,32 (платежи по импорту) 0,03 (комиссионное вознаграждение) 31,31 (покупка валюты)	67,32
Счет 52/2 «Валютные счета» / «Текущий валютный счет»				
– в валюте, долл.	–	20 000 (кредит) 11 900 (оплата по экспорту) 10 100 (приобретено валюты)	20 000 (оплата импорта) 22 000 (погашение кредита)	–
– в рублях без учета курсовых разниц, млн. руб.	–	58 + 36,3 + 30,805	60 + 67,1	–
– курсовые разницы, млн. руб.		2	0	
– итого в рублях, млн. руб.	–	127,1	127,1	–

Информация о финансовых результатах по операции 4 обобщена в таблице 8.

Таблица 8

## Финансовые результаты по итогам операции 8

Показатели	Сумма, млн. руб.
Валовая прибыль (убыток)	37,1
Прибыль (убыток) от обязательной продажи валюты	0,22
Прибыль (убыток) вследствие динамики валютного курса (курсовые разницы)	-1,15

Проведенное исследование показывает некоторую ограниченность традиционного анализа, проводимого только по отчетным данным, которые вследствие применяемого в системе бухгалтерского учета принципа «начисления» позволяют оценить только номинальные значения количественных показателей выручки, расходов, прибыли, не отображая их «качество», то есть реальное наполнение финансовыми ресурсами. Другими словами, в рамках традиционного анализа оценивается форма, но не содержание.

Предлагаемая методика бухгалтерского (пооперационного) анализа, являясь, безусловно, более трудоемкой, вместе с тем дает возможность оценить, насколько такой важнейший, ключевой показатель, как прибыль, фиксируемая в бухгалтерской отчетности, отвечает своему реальному экономическому содержанию, то есть в действительности может быть направлена на:

- финансирование дальнейшего производственного расширения;
- проведение социальных программ;
- выплаты собственникам капитала [6, 7, 8].

Например, в исследуемой организации наблюдаются следующие неблагоприятные факты хозяйственной деятельности, выявить которые позволил только бухгалтерский анализ.

1. По операции 3 выручка не была зачислена на счет экспортера, то есть прибыль, фиксируемая по результатам этой операции, не имеет денежного наполнения.

2. По операции 4 был привлечен кредит в иностранной валюте, за счет которого по импортному контракту приобретен товар. В этом же отчетном периоде товар отгружен, однако от нерезидента поступила только часть оплаты. В то же время кредит необходимо отдавать. Очевидно, что при неполном расчете по операции экспорта денежное возмещение потраченных кредитных ресурсов не поступило, то есть возврат кредита был осуществлен за счет собственных оборотных средств, имеющих в отчетности покрытие в виде прибыли.

В результате перечисленных фактов в организации наблюдается дефицит платежных средств. Остаток белорусских рублей в сумме 67,32 млн. руб. в полном размере направлен на оплату текущих расходов на реализацию. Следовательно, отраженная в отчетности прибыль в сумме 4,62 млн. руб. не имеет реального денежного наполнения.

Бухгалтерский анализ позволяет также проранжировать проведенные операции (на практике это могут быть группы однотипных операций) по какому-либо заранее определенному критерию (совокупности критериев). В дальнейшем полученные данные будут служить основой принятия управленческих решений по выбору:

- направлений развития бизнеса (например, для исследуемой организации: импортировать товар и реализовывать его на территории республики; импортировать товар и поставлять его на экспорт; приобретать товар в республике и экспортировать его; заниматься торговой деятельностью только на территории республики)
- страны импорта и страны экспорта;
- товарных групп;
- валюты платежа;
- а также по стимулированию персонала, занятого в реализации наиболее успешных проектов.

Например, обобщим итоговые результаты по каждой экспортно-импортной операции исследуемой организации (таблица 9).

Очевидно, что наименее удачными в отчетном периоде были операции 3 и 4. При сравнительно небольшой прибыли они привели к значительному оттоку денежных средств. Принимая во внимание непрерывность хозяйственной деятельности, можно предположить, что в будущем отчетном периоде эти операции дадут положительный эффект. Однако негативным является тот факт, что в любом случае выручка по рассматриваемым контрактам поступит несвоевременно. Это особенно актуально для внешнеэкономической деятельности, когда предельно допустимые сроки расчетов установлены законодательно.

Дополнительно можно отметить, что по всем операциям обязательная продажа валюты являлась прибыльной. Наибольший убыток от динамики валютного курса получен по операции 2. Здесь необходимо установить, было ли это следствием непредсказуемого скачка валютного курса или длительной задержкой в расчетах.

## Сравнительный анализ внешнеэкономических операций

Результативные показатели	Операция 1	Операция 2	Операция 3	Операция 4
Валовая прибыль (убыток), млн. руб.	120	41,99	17	37,1
Прибыль (убыток) от обязательной продажи валюты, млн. руб.	0,38	0,53	0	0,22
Прибыль (убыток) вследствие динамики валютного курса (курсовые разницы), млн. руб.	-1,89	-5,51	- 1,8	-1,15
Прирост денежных средств в белорусских рублях, млн. руб.	81,38	18,28	-0,49	-34,85
Прирост денежных средств в иностранной валюте, долл.	63000	0	-63000	0

Обобщая вышеизложенное, можно сформулировать следующие выводы.

Предлагаемая авторами методика бухгалтерского анализа внешнеэкономической деятельности организации обеспечивает повышение эффективности системы финансового управления за счет раскрытия внутренних процессов формирования прибыли, ее денежного обеспечения, причин и факторов недостаточности финансовых ресурсов для дальнейшего производственного и социального развития. Она предполагает следующий алгоритм действий:

- 1) выявление в общей системе бухгалтерского учета совокупности записей, отражающих единый замкнутый цикл хозяйственных операций с момента приобретения ресурсов (в рассматриваемом примере – товаров) до момента формирования финансового результата;
- 2) оценка по каждому хозяйственному циклу валовой прибыли (убытка) (при наличии возможности прибыли (убытка) от реализации); прибыли (убытка) от операций с валютой; прибыли (убытка) вследствие колебания валютного курса; прироста денежных средств в белорусских рублях и иностранной валюте; наличия (отсутствия) своевременно не погашенной дебиторской (кредиторской) задолженности;
- 3) сравнительный анализ проводимых экспортно-импортных операций с целью принятия управленческих решений по выбору:
  - направлений развития бизнеса (например, для исследуемой организации: импортировать товар и реализовывать его на территории республики; импортировать товар и поставлять его на экспорт; приобретать товар в республике и экспортировать его; заниматься торговой деятельностью только на территории республики)
  - страны импорта и страны экспорта;
  - товарных групп;
  - валюты платежа;
  - а также по стимулированию персонала, занятого в реализации наиболее успешных проектов.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Акулич, В. Анализ внешнеторговых операций / В. Акулич // Финансовый директор. – 2006. – № 2. – С. 63 – 70.
2. Вахрушина, М. Управленческий анализ / М. Вахрушина. – Москва: Омега-Л, 2007. – 432 с.
3. Комплексный экономический анализ предприятия / Под ред. Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. – СПб.: Питер, 2009. – 576 с.
4. Кравченко, Л. И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: учебник / Л. И. Кравченко. – Москва: Новое знание, 2009. – 512 с.
5. Куттер, М. И. Цели, задачи и особенности анализа внешнеэкономической деятельности организации / М. И. Куттер, Т. А. Семенцова, Р. А. Тхагапсо // Экономический анализ: теория и практика. – 2007. - № 1. – С. 2 – 5.
6. Маханько, Л. Бухгалтерский анализ: теоретические положения и отдельные методики / Л. Маханько // Научные труды Белорусского государственного экономического университета. – Минск: БГЭУ, 2009. – 390 с.
7. Панков, Д. А. Бухгалтерский анализ: теория, методология, методики / Д.А. Панков, Л.С. Воскресенская. – Минск: Элайда, 2008. – 120 с.
8. Панков, Д. А. Прибыль и свободные денежные средства / Д. А. Панков, Л. С. Маханько // Финансы, учет, аудит. – 2010. – № 3. – С. 32 – 35.