

## ЭКОНОМИКА, ФИНАНСЫ И УЧЕТ НА ПРЕДПРИЯТИИ

### ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ В УСЛОВИЯХ ИНФЛЯЦИИ.

*Д. А. Панков*

*Факультет учета и статистики,  
Белорусский Государственный Экономический Университет,  
г. Минск, Республика Беларусь*

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 обязательствами 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 из-за изменения цен на ресурсы.

Рассмотрим методику корректировки на фактор инфляции данных отчета о прибылях (убытках) завода “Экспресс” за первое полугодие 1997 года. Сокращенный вариант отчета приведен в таблице 1.

#### Отчет о прибылях (убытках) завода “Экспресс” за 6 месяцев 1997 года ( сокращенный).

*Таблица 1.*

Показатели	За 6 месяцев 1997 г., млн.руб.
1. Выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг) за вычетом НДС и других налогов, исключаемых из выручки	42891

продолжение таблицы 1

2. Затраты на производство и сбыт реализованной продукции, всего	50772
2.1. 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. рублей. Затраты предприятия “Экспресс” (без амортизации) составили 44679 млн. рублей. 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. таблицу 2).

### Скорректированный на фактор инфляции Отчет о прибылях (убытках) завода “Экспресс”

Таблица 2.

Показатели	За 6 месяцев 1997 года, млн. руб.	Скорректированные данные за 6 месяцев 1997 года, млн. руб.
1. Выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг) за вычетом НДС и других налогов, исключаемых из выручки	42891	42891
2. Затраты на производство и сбыт реализованной продукции, всего	50772	57402 ( расчет: (50772-6093)* *1,1484 + 6093
2.1. в том числе амортизация (справочно)	6093	6093
3. Результат от реализации продукции (товаров, работ, услуг), + прибыль, - убытки	-7881	-14511

Справочно: 1,1484 - это коэффициент пересчета номинальной стоимости показателей отчета в стоимость с паритетной покупательной сло-

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 следующим образом (см. таблицу 3):

**Расчет денежного обеспечения финансового результата по заводу "Экспресс" за 6 месяцев 1997 года.**

*Таблица 3*

Показатели	За 6 месяцев 1997 года, млн. руб. без учета изменения покупательной способности рубля	Скорректированные на изменение покупательной способности рубля данные за 6 месяцев 1997 года, млн. руб.
1. Поступления от реализации продукции (товаров, работ, услуг) за вычетом НДС и других налогов, исключаемых из выручки	42891	42891
2. Платежи (затраты на производство и сбыт реализованной продукции без амортизации)	44679	51309 (расчет: (50772-6093)* *1,1484)
3. Финансовый результат в составе денежного потока (+прибыль, -убыток)	-1788	-8418
3. Амортизация (как составной элемент позитивного денежного потока)	6093	6093
4. Всего денежный поток по содержательным составляющим (2+3)	4305	-2325

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.

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. рублей (см. табл. 3, 51309-44679). 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 товаро-материальных 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 незаинтересованы 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.