

Таблица 3 – Содержание и последовательность осуществления мониторинга.

Этап	Содержание этапа мониторинга
1	Идентификация предприятия (хозяйствующего субъекта) – объекта мониторинга.
2	Формирование системы технико-экономических показателей оценки экономической безопасности предприятия с учетом специфики его функционирования.
3	Сбор и подготовка информации, характеризующей состояние объекта мониторинга.
4	Выявление (определение) факторов, характеризующих перспективные направления развития предприятия.
5	Моделирование и формирование сценариев или стратегий развития предприятия.
6	Расчет технико-экономических показателей предприятия на всю глубину прогнозного периода.
7	Проведение анализа показателей экономической безопасности предприятия.
8	Разработка предложений по предупреждению и нейтрализации угроз экономической безопасности предприятия.

Изложенный методический подход и инструментарий анализа и диагностики состояния предприятия позволяют с достаточной полнотой исследовать комплекс факторов, угрожающих экономической безопасности предприятия, осмысленно и целенаправленно организовать и выполнить необходимый мониторинг, системно анализировать динамично меняющуюся социально-экономическую ситуацию, проводить технико-экономическое обоснование принимаемых управленческих решений.

Осуществление стратегии стабильного и эффективного функционирования предприятия предполагает комплексное решение следующих задач управления:

- маркетинговые исследования рынка;
- инвестиционное обеспечение производства и воспроизводства за счет рациональной организации денежных потоков и заимствований;
- создание инновационных заделов - научно-технических, технологических, конструкторских - в обеспечение конкурентного превосходства собственной продукции;
- совершенствование структуры и состава кадрового потенциала и т.д.

УДК 336.748.12:657.622

*Зазерская В.В., Потоня Л.И.*

## ИНФЛЯЦИОННОЕ ВОЗДЕЙСТВИЕ И ЕГО УЧЕТ В ФИНАНСОВОМ АНАЛИЗЕ

Проведение рыночных реформ в любом государстве неизбежно приводит к возникновению экономической нестабильности, порождаемой инфляцией. Незначительные инфляционные процессы практически не оказывают влияния на финансовое состояние предприятия и его отчетность. Однако высокие темпы инфляции отрицательно влияют на все стороны финансово-хозяйственной деятельности фирмы, в результате чего бухгалтерская отчетность представляет необъективную информацию. Причем чем выше темпы инфляции, тем значительнее степень искажения активов и пассивов баланса и в целом финансовых результатов.

Рассмотрим основные виды инфляционного воздействия на состояние финансов предприятия.

1. При постоянных темпах роста выручки от реализации на величину денежных расходов влияет не только объем производства, но также состояние цен приобретения запасов сырья и цен реализации готовой продукции, сроки расчета за сырье и время оплаты готовой продукции. В условиях инфляции с ростом цен на сырье, материалы, энергию и прочие виды производственных запасов увеличивается номинальная величина финансовых потребностей предприятия. Но при отсрочке платежей инфляция фактически уменьшает реальную цену приобретения производственных запасов. Если доходы и расходы в равной степени подвергаются инфляции, то покупательская способность каждого рубля в составе доходов и расходов остается неизменной. Но если на сырье, энергию и материалы растут быстрее, чем цены на готовую продукцию, то реальная рентабельность производства падает. Реальные доходы уменьшаются, а реальные расходы увеличиваются еще и в результате того, что инвестиции проводятся сегодня, а доходы предприятие получит лишь через некоторое время уже обесценившимися деньгами.

2. Стремясь сохранить реальный уровень оплаты труда, предприятия увеличивают фонды потребления в ущерб фондам накопления и риска. Однако выдвигание на первый план тактических задач управления наносит вред стратегическим целям и интересам предприятия, ведет к развитию феномена «затухания» инвестиционной активности предприятий, к «проеданию» средств, предназначенных для расширенного воспроизводства. Высокая инфляция затрудняет процесс не только расширенного, но и простого воспроизводства капитала предприятия. Производство свертывается, предприятия оказываются на грани выживания. Наряду с этим текущие затраты и амортизация основных средств, исчисленные по более низкой прошлой цене для определения финансовых результатов вычитаются из поступлений (выручки от реализации) за текущий период, оцениваемых по более высокой номинальной цене в условиях снизившейся способности денег. Результатом этого является завышение финансовых результатов деятельности, увеличение налогооблагаемой прибыли, а следовательно, увеличение уплачиваемых налогов, на предприятии это ведет к уменьшению собственных источников финансирования развития производства, хотя в какой-то мере выгодно государству, так как увеличивает доходы бюджета.
3. Парадокс инфляции в том, что предприятие, имеющее обязательства к оплате в денежной форме (кредиторская задолженность всех видов, долговые ценные бумаги с наступившим «сроком» погашения и т.п.) оказываются в выигрышном положении, поскольку получают возможность произвести выплаты по своим долгам обесцененными деньгами. Но вместе с тем оценка активов предприятия в балансе на основе первоначальной стоимости дает значительное занижение реальной ценности основных и оборотных фондов. Это приводит к искусственному зани-

жению платежей и кредитоспособности предприятия, искажает его ликвидность, то есть ухудшает финансовое состояние.

4. Занижение реальной стоимости статей активов баланса приводит к занижению соответствующих расходов, в том числе амортизации, а, следовательно, и к уменьшению фактической себестоимости реализованной продукции. В результате прибыль в бухгалтерской отчетности оказывается неоправданно завышенной, вновь возникает ситуация переплаты налогов.

Таким образом, влияние инфляционного фактора на финансовое состояние предприятия сводится:

- к занижению или, наоборот, завышению реальной стоимости имущества предприятий, поскольку оценка стоимости зданий, оборудования и других видов имущества производится на основе использования как старых, так и новых цен;
- к занижению реальной стоимости ТМЦ и расходов на амортизацию, что вызывает, с одной стороны, неоправданное уменьшение себестоимости продукции, а с другой — необоснованное завышение прибыли;
- к невозможности достаточного накопления предприятием денежных средств для осуществления капитальных вложений;
- к выдвиганию на первый план тактических, краткосрочных интересов предприятия, что выражается в росте фонда потребления и уменьшении фонда накопления: предприятие, стремясь увеличить низкий уровень оплаты труда проедает и без того весьма скудные ресурсы оборотных средств и инвестиций;
- к обесцениванию всех видов доходов предприятия в результате падения курса рубля;
- к изъятию в бюджет части фактически неполученной прибыли в виде прямых налогов и платежей.

Высокая инфляция сопровождает развитие экономики Беларуси уже в течение 10 лет, поэтому до сих пор нерешенная проблема правильной оценки результатов финансовой деятельности предприятия для принятия обоснованных управленческих решений в условиях экономической нестабильности остается актуальной.

Для ее решения в мировой экономике используются известные инструменты финансового менеджмента: формула Дюпона, эффект финансового рычага, экономическая добавленная стоимость, показатели платежеспособности и др. К сожалению, большая часть этих инструментов не приспособлена к условиям высокой инфляции, когда прошлая информация, содержащаяся в стандартной финансовой отчетности, существенно искажается и часто становится непригодной для принятия решений в нужный момент времени без предварительной корректировки.

Мировая учетная практика накопила определенный опыт устранения искажающего влияния инфляции на данные бухгалтерской отчетности. Существуют два основных подхода к учету влияния изменения цен. Первый известен как «оценка объектов бухгалтерского учета в денежных единицах одинаковой покупательной способности», второй — как «переоценка объектов бухгалтерского учета в текущую стоимость». Первый подход основан на трактовке капитала как вложенных в фирму денежных средств (пассив), второй подход трактует капитал как имущественную массу, т.е. набор материальных ценностей (актив)<sup>1</sup>.

Первая методика пропагандируется сторонниками концепции финансовой природы капитала, вложенного в тот или иной вид бизнеса. Сторонники этой концепции абстрагируются от предметно-вещественной структуры активов предприятия. Упор делается на общую оценку капитала фирмы в целом с учетом покупательной способности денежной едини-

цы, ее колебаний во времени, характеризующихся изменением индекса среднего уровня цен. Смысл данной методики заключается в периодическом пересчете по индексу цен активов и обязательств предприятия с учетом изменения покупательной способности денежной единицы. Все операции отражаются в текущем учете по ценам свершения, но при составлении отчетности данные корректируются с помощью индекса общего уровня цен [1].

В итоге относящиеся к различным периодам времени элементы статей баланса или отчета о прибылях и убытках выражаются в сопоставимых ценах.

Вторая методика предлагается сторонниками предметно-вещественной природы капитала, вложенного в тот или иной вид бизнеса. Суть ее заключается в пересчете всех статей отчетности исходя из текущих цен. Основная проблема состоит в достаточной сложности и субъективности формирования текущих оценок. Именно по этой причине вторая методика подвергается серьезной критике.

Существует еще один метод учета инфляции. Он заключается в переоценке активов, выраженных в национальной денежной единице, по курсу более стабильной валюты. Здесь также есть некоторые неудобства. Любая денежная единица подвержена влиянию инфляции, определяемой условиями экономики в данном государстве. Однако этот метод эффективен в условиях гиперинфляции, особенностью которой является темп инфляции на протяжении трех лет не менее 100%.

Преимущество метода заключается в простоте пересчета. Единственная проблема — выбор твердой валюты, которую можно использовать в качестве опорной.

Независимо от исследуемых методов снижения воздействия инфляции на финансовые результаты деятельности предприятия, всегда необходимо своевременно контролировать уровень рентабельности, закладываемый в продажную цену изделия, так как он характеризует реальную эффективность деятельности предприятия.

Общая формула рентабельности продаж, рассчитываемой по затратам, имеет следующий вид [2]:

$$P = \frac{\Pi}{C} \cdot 100,$$

где  $P$  - рентабельность продаж, в %;

$\Pi$  - прибыль от реализации продукции (работ, услуг), тыс. руб.;

$C$  - затраты на производство реализованной продукции (работ, услуг), тыс. руб.

Чтобы оценить величину рентабельности, закладываемую в цену изделия в условиях инфляции, необходимо в исходной формуле учесть такие факторы, как затраты сырья, материалов, покупных изделий и полуфабрикаты —  $Z_c$ , расходы на оплату труда с отчислениями на социальные нужды —  $Z_m$ , амортизация основных средств —  $A$ , ставка налога на прибыль —  $H$ , темп прироста затрат из-за инфляции за  $t$ -месяцев —  $(1+u)^m$ .

После преобразования получаем окончательный вид критерия для оценки рентабельности продаж, рассчитываемой по затратам:

$$P = \frac{\Pi}{C} \geq \frac{1}{1-H} \cdot \left[ \frac{(1+u)^m}{1 + \frac{A}{Z_c + Z_m}} - 1 \right].$$

Таким образом, для сохранения простого воспроизводства в условиях инфляции необходимо закладывать в продажные

цены на продукцию уровень рентабельности, соответствующий полученному ограничению.

Из ограничения можно заключить, что минимальный уровень необходимой рентабельности растет с ростом ставки налога на прибыль, длительности производственного цикла, темпов инфляции, доли затрат, подверженных инфляции (материальных и на оплату труда), в общей сумме затрат.

При анализе рентабельности продукции или рентабельности продаж в условиях инфляции необходимо оценивать достаточность уровня рентабельности с помощью описанного ограничения. Рентабельность, не удовлетворяющая ограничению, фактически будет свидетельствовать о не эффективном производстве, масштабы которого снижаются в ходе воспроизводственного процесса.

Помимо описанных методов в условиях инфляции следует также осуществлять ряд компенсирующих мероприятий, способствующих снижению инфляционного воздействия. К ним относятся следующие функции управления:

1. Формирование рыночной цены и контроль за уровнем издержек. В условиях инфляции тарифы и расценки должны устанавливаться на короткие промежутки времени. Поскольку рыночная цена определяется спросом и предложением, то регулятором цены будет с одной стороны прибыль в будущем и издержки на производство.

Если спрос превышает предложение, то в результате конкуренции покупатели готовы оплатить максимальную цену. Верхняя граница цены спроса определяет текущую стоимость будущих прибылей, которые может получить собственник от владения этим предприятием.

Если же предложение превышает спрос, то цены устанавливаются рынком и минимальная цена, по которой производитель может продать свой товар, определяется его затратами на производство этого товара, или даже ниже их.

2. Воздействие на рост производительности труда путем автоматизации производства и внедрения новых технологий для ускорения производственно-коммерческого оборота.
3. Маркетинговый анализ рынка с целью выбора тех инвестиционных проектов, окупаемость которых наиболее быстра.

УДК У 336.145/146

*Рудницкая Н.М.*

## ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ СИСТЕМАТИЗАЦИИ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ИНФОРМАЦИИ

Тот факт, что информация – это важнейший ресурс, используемый на промышленном предприятии в любой из сфер его деятельности [1]; а также, многообразие форм, в которых она возникает и используется в ходе производственно-хозяйственной деятельности, все это создает предпосылки к созданию системы классифицированного представления информации.

Кроме этого, использование любого ресурса, в том числе и информационного, должно осуществляться эффективно. Степень потенциальной и фактической эффективности информационных ресурсов зависит от того, существует ли источник информации, носитель (передатчик) ее и потребитель (приемник), который воспринимает информацию, понимает ее и может использовать в процессе принятия любого рода решений. То есть, приступая к созданию классификатора,

4. Эффективное управление активами предприятия на основе оптимальной их структуры.

5. Разработка правильной финансовой политики, направленной на снижение наличных денег и дебиторской задолженности, использование кредиторской задолженности с целью как можно более отдаленной оплаты своих обязательств деньгами, покупательская способность которых постоянно снижается. Однако не следует доводить кредиторскую задолженность до больших размеров, так как это может вызвать состояние банкротства.

6. Финансовый анализ и прогнозирование на основе современных научных методов, позволяющих учесть все аспекты инфляционного воздействия и компенсировать их негативное влияние на информационные и реальные процессы управления предприятием.

В этой связи дальнейшие исследования данной проблемы должны проводиться в направлении создания на предприятиях таких систем управленческого и, в частности, бухгалтерского учета, которые будут способны не только своевременно выявлять и фиксировать все воздействия инфляции на финансовую деятельность коммерческой организации, но также проводить объективный анализ ее производственно-хозяйственной деятельности.

### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - М.: Финансы и статистика, 1996. -432с.: ил.
2. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: Издательство “ДИС”, НГАЭиУ, 1997. – 128с.
3. Божко Г. Бюджет 2002 года: основные подходы и особенности формирования его доходной и расходной частей // Финансы, учет, аудит 2001г. 11
4. Сокол Д. Ускоренная амортизация и инфляционные ожидания // Финансы, учет, аудит 2000г. 10
5. Графов А.В. Оценка финансово-экономического состояния предприятия // Финансы 2004г. 7.

прежде всего необходимо точно установить субъекты информационного поля.

Основы классификации информационных ресурсов заложены в период создания АСУ в различных сферах деятельности предприятий. Однако, в то время для решения отдельных, локальных задач были допустимы любые принципы классификации, эмпирически предлагаемые пользователями инфор-

*Рудницкая Наталья Мечиславовна. Ассистент каф. бухгалтерского учета, анализа и аудита Брестского государственного технического университета.*

*Беларусь, БГТУ, 224017, г. Брест, ул. Московская, 267.*