

всего АПК, ряда проблем современного состояния и направлений совершенствования учетно-статистической информации, ее использования для анализа и аудита. Ряд разделов книги содержат интересный материал для использования в учреждениях последипломного образования, переподготовки кадров народного хозяйства по маркетингу и менеджменту.

МЕТОДИКА АНАЛИЗА ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВНОГО И СПЕЦИАЛЬНЫХ ФОНДОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Т. Г. Ускевич, БГЭУ

Важнейшим источником воспроизводства является чистая прибыль. За счет нее осуществляется инвестирование капитального строительства, расширение и реконструкция действующих основных средств, покрытие потребностей в оборотных активах. На основе прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, формируются специальные и резервный фонды, в которых аккумулируется значительная часть собственного капитала, зарезервированная или направленная на образование источников финансирования затрат, на создание нового имущества предприятия и социальной инфраструктуры, а также на нужды социального развития и материального поощрения работников.

Анализ формирования резервного и специальных фондов целесообразно начинать с изучения динамики распределения прибыли. Для этого фактические данные об использовании чистой прибыли по всем направлениям сравниваются с данными предыдущего и прошлого годов, выясняются причины отклонения по каждому направлению использования прибыли (табл. 1). По данным, приведенным в табл. 1, можно судить о проводимой на предприятии политике самострахования, накопления или потребления заработанных средств.

Таблица 1

Использование чистой прибыли

млн. руб.

Показатели	Предыдущий год		Прошлый год		Отчетный год		Отклонение от			
							предыдущего года		прошлого года	
	сумма	% отчислений	сумма	% отчислений	сумма	% отчислений	по сумме	по % отчислений	по сумме	по % отчислений
1. Чистая прибыль	5490	100	9860	100	15640	100	10150	—	5780	—
2. Распределение чистой прибыли:										
2.1. на выплату дивидендов	1043	19	2168	22	4223	27	+3180	+8	+2054	+5
2.2. в резервный фонд	824	15	1183	12	2659	17	+1835	+2	+1476	+5
2.3. в фонд накопления	1921	35	2258	30	3597	23	+1676	-12	+639	-7
2.4. в фонд потребления	1702	31	3550	36	5161	33	+3459	+2	+1611	-3
2.5. прочие направления	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Резервный фонд, рассматриваемый как запас финансовой прочности предприятия, гарантирует защиту кредиторов и покрытие возможных потерь хозяйствующего субъекта. Чем больше его величина, тем большая сумма убытков может быть компенсирована, тем большую свободу маневра получает руководство предприятия и тем, при прочих равных условиях, выше величина чистых активов и, следовательно, тем дальше отодвигается необходимость уменьшения уставного капитала в случае убытков. Напротив, отсутствие резервного фонда или его недостаточная величина (в случае обязательного формирования) является фактором дополнительного риска вложения средств в предприятие, поскольку свидетельствует либо о недостаточности прибыли, либо об использовании резервного фонда на покрытие убытков. И тот, и другой факты являются негативными при оценке надежности юридического лица.

Направления и перспективы развития материально-технической базы предприятия во многом определяются наличием и величиной создаваемого на нем фонда накопления. Поэтому приоритетность распределения чистой прибыли в фонд накопления в ущерб фонду потребления, рост суммы и доли отчислений в него способствует расширению и укреплению предприятия, создает реальные условия повышения его рентабельности.

Анализ формирования фондов должен показать не только, на сколько, но и за счет каких факторов изменилась их величина. Основными факторами, определяющими размер отчислений в фонды (накопления, потребления, резервный), являются, изменение чистой прибыли (*ЧП*) и коэффициента отчислений прибыли в соответствующие фонды (*К*). Суммы отчислений прибыли в фонды предприятия равняются произведению указанных факторных показателей:

$$\Phi = ЧП \times К \tag{1}$$

Для расчета влияния факторов на сумму отчислений в фонды используется один из приемов детерминированного факторного анализа — прием абсолютных разниц. Таким образом, влияние изменения чистой прибыли на изменение суммы отчислений в фонды рассчитывается по формуле:

$$\Phi_{чп} = (ЧП1 - ЧП0) \times К0 \tag{2}$$

где $\Phi_{чп}$ — приращение фондов за счет изменения чистой прибыли;

$ЧП0, ЧП1$ — величина чистой прибыли за базисный и отчетный периоды соответственно;

$К0$ — базисный коэффициент отчислений от чистой прибыли в соответствующий фонд.

Влияние изменения коэффициента отчислений от чистой прибыли рассчитывается следующим образом:

$$\Phi_{к} = (К1 - К0) \times ЧП1 \tag{3}$$

где $\Phi_{к}$ — приращение фондов за счет изменения коэффициента отчисления;

$К0, К1$ — базисный и фактический коэффициенты отчислений в фонд;

$ЧП1$ — фактическая величина чистой прибыли.

Результаты расчета влияния факторов на отчисления от чистой прибыли в фонды предприятия обобщаются в табл. 2.

Таблица 2

Расчет влияния факторов на размер дивидендных выплат и отчислений в фонды предприятия

Вид отчислений	Сумма распределяемой прибыли, млн. руб.		Доля отчислений, %		Сумма отчислений, млн. руб.		Отклонение от прошлого года		
	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Всего	В том числе за счет	
								Чистой прибыли (гр2—гр1)+гр3	Доли отчислений (гр4—гр3)•гр2
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Фонд накопления	9860	15640	30	23	2958	3597	639	+1734	-1095
2. Фонд потребления	9860	15640	36	33	3550	5161	1611	+2080	-469
3. Резервный фонд	9860	15640	12	17	1183	2659	1476	+694	+782
4. Дивидендные выплаты	9860	15640	22	27	2169	4223	2054	+1272	+782

Используемый для расчета влияния факторов на величину отчислений в фонды прием абсолютных разниц является одним из вариантов метода элиминирования, применение которого предполагает предварительное определение принадлежности факторов к количественным и качественным и расположение их в модели в соответствующем порядке. В используемой двухфакторной модели (1) не возникает трудностей с выполнением данного условия: коэффициент отчислений — это количественный фактор, величина чистой прибыли — качественный фактор.

Однако порядок факторов в модели, определяемый делением их на количественные и качественные, оказывает на результаты расчетов существенное влияние. Например, использование в формуле (2) вместо

планового значения коэффициента отчислений ($K0$) фактического ($K1$), а в формуле (3) не фактическую сумму чистой прибыли ($ЧП1$), а базисную ($ЧП0$) значительно меняет величину оказываемого соответствующими факторами влияния. После указанных преобразований формулы (2) и (3) будут иметь следующий вид соответственно:

$$\Phi_{чп} = (ЧП1 - ЧП0) \cdot K1, \quad (4)$$

$$\Phi_K = (K1 - K0) \cdot ЧП0. \quad (5)$$

Таким образом, влияние факторного показателя на результатный зависит от места в факторной модели, а не определяется исходя из вполне определенной функциональной зависимости. Решением этой проблемы может стать использование функциональной зависимости факторных показателей. Для определения влияния факторов даны два значения показателей $Y(t0)$ и $Y(t1)$ в изучаемом отрезке времени (на начало и конец периода). Рассмотрим двухфакторную модель в функциональном виде (при условии линейной зависимости)

$$Y(t) = ЧП(t) \cdot K(t). \quad (6)$$

Исчисление производной от этого равенства и ее дальнейшее преобразование согласно расчету, предлагаемому Щербаковым И. В. [1], позволит вывести формулы для расчета абсолютных значений влияния чистой прибыли ($ЧП$) и коэффициента отчислений (K) на величину фондов:

$$\Delta \Phi_{чп} = \Delta ЧП \times K_0 + \frac{\Delta ЧП \times \Delta K}{|\Delta ЧП \times K_0| + |\Delta K \times ЧП_0|} \times |\Delta ЧП \times K_0|, \quad (7)$$

$$\Delta \Phi_K = \Delta K \times ЧП_0 + \frac{\Delta ЧП \times \Delta K}{|\Delta ЧП \times K_0| + |\Delta K \times ЧП_0|} \times |\Delta K \times ЧП_0|. \quad (8)$$

Выведенные формулы позволяют точно находить влияние факторов на изменение результатного показателя в модели расчета отчислений в фонды от чистой прибыли без предварительного их деления на количественные и качественные. Громоздкость расчетов в условиях компьютеризации не является проблемой. Для сопоставления результатов расчетов влияния факторных показателей, выполненных по формулам (2) и (3), (4) и (5), (7) и (8) соответственно составляется табл. 3.

Таблица 3

Составление результатов расчета влияния факторов на отчисления от чистой прибыли

млн. руб.

Вид фондов	Отклонение от прошлого года, всего	Сумма влияния чистой прибыли, рассчитанная по формулам			Сумма влияния коэффициента отчислений, рассчитанная по формулам		
		(2)	(4)	(7)	(3)	(5)	(8)
Накопления	939	1734	1329	1445	-1095	-690	-806
Потребления	1611	2080	1907	1929	-469	-296	-308
Резервный	1476	694	983	863	782	493	613
Дивиденды	2054	1272	1561	1480	782	493	574

Из рассматриваемых факторных показателей, оказывающих влияние на сумму отчислений в фонды предприятия и дивидендные выплаты, наиболее важное значение, безусловно, имеет величина чистой прибыли предприятия. Поэтому, используя способ долевого участия, целесообразно рассчитать влияние факторов второго порядка (в части чистой прибыли) на сумму отчислений в формируемые фонды (табл. 4). Это позволяет сделать определенные выводы и разработать мероприятия, направленные на увеличение суммы прибыли, а, соответственно, и фондов предприятия.

При изыскании возможностей роста фонда накопления и фонда потребления следует иметь в виду, что отличительной особенностью последнего является то, что мероприятия и расходы, финансируемые из него, не приводят к образованию нового имущества предприятия. Поэтому формировать политику распределения и использования чистой прибыли следует с учетом необходимости первоочередного направления прибыли на нужды капитализации и развития.

Расчет влияния факторов второго порядка на сумму отчислений в фонды предприятия

млн. руб.

Факторы	Изменение суммы				
	Чистой прибыли	отчисления в фонды			
		накоплен-ия	потребле-ния	резерв-ный	Диви-денды
1. Изменение балансовой прибыли	+6444,0	+1933,2	+2319,8	+773,3	+1417,7
1.1. Прибыль от реализации продукции	+6054,8	+1816,4	+2179,7	+726,6	+1332,0
1.1.1. Изменение объема розничного товарооборота в действующих ценах, в том числе за счет повышения розничных цен	+4963,2 +4311,2	+1489,0 +1293,4	+1786,8 +1552,0	+595,5 +517,3	+1091,9 +948,5
1.1.2. Изменение уровня валового дохода, в % к обороту	+1102,5	+330,8	+396,9	+132,3	+242,5
1.1.3. Изменение уровня налогов и других обязательных платежей, взимаемых за счет валового дохода, в % к обороту	+235,6	+70,7	+84,8	+28,3	+51,8
1.1.4. Изменение уровня издержек обращения, в % к обороту	-246,5	-74,0	-88,7	-29,6	-54,2
1.2. Прибыль от прочей реализации	-138,1	-41,4	-49,7	-16,6	-30,4
1.3. Внереализационные финансовые результаты	+527,3	+158,2	+189,8	+63,6	+116,0
1.3.1. От ценных бумаг	—	—	—	—	—
1.3.2. От сдачи в аренду основных средств	+1708,0	+512,4	+614,9	+205,0	+375,7
1.3.3. Штрафы и пени	-650,3	-195,1	-234,1	-78,0	-143,1
1.3.4. От списания долгов	-530,4	-159,1	-190,9	-63,6	-116,8
2. Налоги из прибыли	+67,5	+20,3	+24,3	-8,1	+14,8
В том числе:					
налог на имущество	+83,2	+24,9	+30,0	+10,0	+18,3
налог на прибыль	-11,7	-3,5	-4,2	-1,4	-2,6
прочие налоги и сборы	-4,0	-1,2	-1,4	-0,5	-0,9
3. Экономические санкции	-344,0	-103,2	-123,8	-41,3	-75,7
4. Отчисления в благотворительные фонды	-285,7	-85,7	-102,8	-34,3	-62,9
5. Прочие расходы	-101,8	-30,6	-36,6	-12,2	-22,4
Итого	+5780,0	+1734,0	+2080,0	+694,0	+1172,0

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Щербаков И. В. /Бухгалтерский учет и анализ, 1999, № 5.— С.25—29.

АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА В УСЛОВИЯХ ИНФЛЯЦИИ И РИСКА

Р. С. Лысюк, ГКИ

Инфляция — один из факторов, который должен всегда учитываться в расчетах эффективности инвестиций, даже если темпы роста цен и невысоки. Инфляция заметно меняет выгодность тех или иных проектов. Влияние инфляции можно определить путем корректировки будущих поступлений или коэффициента дисконтирования на индекс инфляции (i). Одним из наиболее заметных внешних проявлений инфляции — рост процентных ставок по депозитам и кредитам и желательных уровней доходности инвестиций.

Для начала представим общую формулу, которая связывает обычный коэффициент дисконтирования (r), применяемый в условиях инфляции, номинальный коэффициент дисконтирования (ρ) и индекс инфляции (i):