

Г. В. Башлаков
bashlakov@gsu.by

Гомельский государственный университет им. Ф. Скорины, Беларусь

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ИССЛЕДОВАНИЮ РЕАЛЬНОЙ ДИНАМИКИ ПРИБЫЛИ НА МИКРОУРОВНЕ

В статье исследованы особенности подходов к оценке реальных финансовых результатов заинтересованными пользователями соответствующей информации, а также предложен авторский подход к элиминированию инфляционного фактора, заключающийся в совершенствовании используемых в расчётах дефляторов в соответствии с экономическим содержанием прибыли для различных участников экономической деятельности.

Оценка финансовых результатов субъектов хозяйствования играет ключевую роль при принятии управленческих решений на всех уровнях управления экономикой [1]. На макроуровне данная информация позволяет оценить эффективность принимаемых мер государственного регулирования экономики и определить направления их корректировки, а на микроуровне – является информационной основой оценки рыночных перспектив и эффективности управления организацией. К заинтересованным пользователям информации о реальных финансовых результатах организации можно отнести государственные органы, банки, инвесторов и контрагентов (реальных и потенциальных), менеджеров и персонал.

Вместе с тем для корректной оценки финансовых результатов организации необходимо элиминировать влияние инфляционного фактора, который существенно искажает результаты такой оценки. Следует отметить, что элиминирование инфляционного фактора является не единственной мерой по приведению финансовых результатов в соответствие с требованиями пользователей, однако рассмотрение остальных мер выходит далеко за рамки темы данной статьи.

Рассматривая финансовые результаты, можно отметить следующие базисные функции, определяющие целевые параметры соответствующей информации:

- а) финансовые результаты как конечный итог хозяйственной деятельности, характеризующий её эффективность (регуляторы, менеджеры);
- б) финансовые результаты как источник выплат и предоставленных бонусов (фискальные органы, контрагенты, инвесторы, работники);

в) финансовые результаты как источник средств для эффективного развития (собственники, менеджмент, банки);

г) финансовые результаты как источник расширенного воспроизводства капитала (инвесторы, регуляторы).

Кроме того, существует ощутимая асимметрия информации среди групп заинтересованных пользователей. Так, если для одних (фискальные органы, контрагенты, работники) доступны в большинстве случаев только данные финансовой отчётности, то для других (регуляторы, банки, портфельные инвесторы) существует возможность расширить массив используемых данных за счёт статистической отчётности и данных бухгалтерского учёта, а для третьих (собственники, менеджмент) доступны также данные управленческого учёта.

В настоящее время в теории и практике экономических расчётов используется метод корректировки финансовых результатов на индекс-дефлятор. Обычно используется три основных дефлятора: индекс-дефлятор ВВП, индекс потребительских цен и индекс цен производителей.

Таблица 1 – Варианты использования индекса-дефлятора

Базисные функции финансовых результатов	Показатели финансовых результатов	Методика оценки индекса-дефлятора
Итог хозяйственной деятельности	Отчётная прибыль Прибыль от реализации Чистая бухгалтерская прибыль	Сумма индекса цен производителей, взвешенного на удельный вес материальных и прочих затрат, индекса изменения стоимости основных средств, взвешенного на удельный вес амортизации и индекса динамики средней зарплаты, взвешенного на удельный вес расходов на оплату труда и отчислений на государственные нужды
Источник выплат	Налогооблагаемая прибыль Чистый денежный поток	Индекс потребительских цен по набору благ, который соответствует потребительской корзине семьи с медианным доходом
Источник средств для эффективного развития	Чистая бухгалтерская прибыль Чистая экономическая прибыль	Сумма индекса цен на импортные товары, взвешенного на удельный вес импорта в разнице между валовым выпуском и чистым экспортом, индекса цен производителей, взвешенного на удельный вес отечественных товаров и услуг в разнице между валовым выпуском и чистым экспортом
Источник средств для расширенного воспроизводства капитала	Чистый финансовый поток Чистая экономическая прибыль	Индекс цен производителей Фишера

Источник: собственная разработка: на основе изучения экономической литературы.

Использование данного метода для конкретного субъекта хозяйствования индуцирует большую погрешность, что препятствует использованию полученной информации для принятия эффективных управленческих решений. Недостатки данного метода заключаются в следующем:

1) Использование обобщённых по экономике индексов искажает влияние инфляционного фактора на реальные финансовые результаты конкретной организации, поскольку структура приобретений данной организации может существенно отличаться от усредненной по экономике.

2) Сами используемые индексы обладают существенными недостатками, которые оказывают негативное влияние на достоверность полученных результатов. Так,

индекс-дефлятор ВВП, рассчитываемый как отношение ВВП в текущих к ВВП в базисных (сопоставимых) ценах не учитывает инфляцию на импортные товары, а также изменение ассортимента товаров и услуг, которое во многих ситуациях является формой инфляции.

Индекс потребительских цен отражает инфляцию только на рынке потребительских товаров и услуг, а организации приобретают преимущественно товары и услуги производственно-технического назначения. Кроме того, качество самого индекса зависит от репрезентативности корзины товаров и услуг, по которой рассчитывается ценовой индекс. Чем больше отклонение данной корзины от фактического набора потребления среднего домашнего хозяйства, тем большая погрешность возникает при элиминировании инфляционного фактора даже при оценке показателей, связанных с потребительскими ценами (например, реальной заработной платы).

Индекс цен производителей не включает в себя импортные товары и также не учитывает фактор структурных изменений.

3) Применяемый метод корректировки финансовых результатов не учитывает того факта, что различные организации имеют различную оборачиваемость капитала, при этом потери от инфляции прямо пропорциональны периоду оборота капитала.

Необходимо отметить, что значение индекса-дефлятора, принимаемого для расчёта, может варьироваться в зависимости от субъекта и целей анализа. В таблице 1 представлены варианты использования различных индексов в зависимости от базисных функций финансовых результатов. Также следует отметить, что варианты используемых индексов-дефляторов должны быть максимально приближены к индивидуальному индексу-дефлятору исследуемой организации при наличии соответствующих данных. При их отсутствии используются отраслевые (секторальные) индексы и лишь при невозможности их оценки – общие для экономики.

Использование предлагаемого методического подходы позволит существенно повысить достоверность элиминирования инфляционного фактора при оценке финансовых результатов и тем самым кардинально повысить обоснованность и эффективность принимаемых управленческих решений.

Литература

1. Башлаков, Г.В. Совершенствование информационной базы принятия экономических решений в условиях инфляции / Г.В. Башлаков // Актуальные вопросы вузовской науки: сборник научных и научно-методических статей. – Самара: Изд-во НОУ ВПО «Самарский институт управления», 2016. – Выпуск 11. – С. 39–46.