

потенциала. На практике это находит выражение в том, что при постановке управленческого учета на предприятии необходимо вложение средств в программное обеспечение, подготовку сотрудников, разработку документации. На стадии внедренного управленческого учета затраты возникают только в связи с оплатой труда персонала. Соответственно, уровень внедрения отражается в соотношении данных показателей.

Литература

1. Колесников, С. «Экономический учет», или Что такое «управленческий учет» в современном понимании / С. Колесников // Управление компанией. — 2002. — № 8 — С. 5–7.
2. Методические рекомендации по организации и ведению управленческого учета: Проект экспертно-консультативного совета по вопросам управленческого учета при Минэкономразвития России // Министерство экономического развития Российской Федерации [Электронный ресурс]. — 2007. — Режим доступа: <http://cma.org.ru/cma/21177>. — Дата доступа: 15.01.2011.
3. Ходарев, А. Управленческий учет для генерального директора / А. Ходарев // Генеральный директор. — 2006. — № 4. — С. 32–34.

Вопросы совершенствования методики анализа влияния финансовых результатов от операционных доходов и расходов и от внереализационных операций на инвестиционную привлекательность предприятий

*Петрашко А. А., студ. V к. БГЭУ,
науч. рук. Виногоров Г. Г.,
канд. эк. наук, доц.*

В специальной экономической литературе [1, 2, 3 и др.] не исследована тема влияния операционных доходов и расходов и финансовых результатов от внереализационных операций на инвестиционную привлекательность предприятия. В этой связи исследуем их влияние на финансовое состояние субъектов хозяйствования и их инвестиционную привлекательность через показатель прибыльности собственного капитала, рассчитываемый по формуле:

$$\text{Пр}_{\text{ск}} = \text{ЧП} / \text{СК}. \quad (1)$$

На изменение коэффициента прибыльности собственного капитала оказывают влияние факторы, представленные на рисунке 1.



Рисунок 1. Структурно-логическая модель факторной системы прибыльности собственного капитала
Источник: [собственная разработка]

Имеем кратный тип модели факторной системы. Расчет влияния факторов первого порядка на коэффициент прибыльности собственного капитала производится приемом цепных подстановок. Влияние изменения величины чистой прибыли определяется по формуле:

$$\Delta \text{Пр}_{\text{СК}}(\text{ЧП}) = \frac{\text{ЧП}_{\text{отч}}}{\text{СК}_{\text{пл}}} - \frac{\text{ЧП}_{\text{пл}}}{\text{СК}_{\text{пл}}} \quad (2)$$

Влияние факторов второго порядка измеряется приемом абсолютных разниц, где прибыль отчетного периода – количественный показатель, удельный вес чистой прибыли в сумме прибыли отчетного периода — качественный. Влияние фактора величина прибыли отчетного периода определяется по формуле:

$$\Delta \text{Пр}_{\text{СК}}(\Pi_{\text{отч.п}}) = \frac{\Delta \text{ЧП}(\text{всего})}{\text{СК}_{\text{пл}}} = \frac{\Delta \Pi_{\text{отч.п.}} * \text{Уч}_{\text{пл}}}{\text{СК}_{\text{пл}}} \quad (3)$$

Расчет влияния факторов третьего порядка на изменение коэффициента прибыльности собственного капитала производится приемом долевого участия. Изменение прибыли отчетного периода мы можем представить в виде:

$$\Delta \Pi_{\text{отч.п.}} = \Delta \Pi_{\text{реал}} + \Delta \Pi_{\text{оп}} + \Delta \Pi_{\text{ви}}, \text{ отсюда } \Delta \text{ЧП}(\text{всего}) = (\Delta \Pi_{\text{реал}} + \Delta \Pi_{\text{оп}} + \Delta \Pi_{\text{ви}}) * \text{Уч}_{\text{пл}} = \Delta \Pi_{\text{реал}} * \text{Уч}_{\text{пл}} + \Delta \Pi_{\text{оп}} * \text{Уч}_{\text{пл}} + \Delta \Pi_{\text{ви}} * \text{Уч}_{\text{пл}} \quad (4)$$

Следовательно, влияние финансового результата от операционных доходов и расходов и от внереализационных операций на чистую прибыль определяется:

$$\Delta \text{ЧП}_{\text{оп(вн)}} = \Delta \text{П}_{\text{оп(вн)}} * \text{Уч}_{\text{пл}} : \quad (5)$$

Для расчета влияния изменения финансовых результатов от операционных доходов и расходов и от внереализационных операций на изменение прибыльности собственного капитала ($\text{Пр}_{\text{СК}}$) применим следующую формулу:

$$\Delta \text{Пр}_{\text{СК}}^{\text{оп(вн)}} = \Delta \text{П}_{\text{оп(вн)}} * \text{Уч}_{\text{пл}} / \text{СК}_{\text{пл}}. \quad (6)$$

Результаты исследования, выведенные автором впервые, могут быть использованы предприятиями в целях формирования и повышения инвестиционной привлекательности при помощи уменьшения (увеличения) операционных и внереализационных расходов (доходов), влияющих на итоговый рейтинг инвестиционной надежности предприятий-заемщиков при привлечении инвестиций, а также внешними инвесторами в целях объективного определения инвестиционной привлекательности субъектов хозяйствования для снижения риска потерь при вложении денежных средств.

Условные обозначения: ЧП — величина чистой прибыли; СК — величина собственного капитала; $\Delta \text{Пр}_{\text{СК}}(\text{ЧП})$ — приращение суммы прибыльности собственного капитала за счет чистой прибыли; $\text{ЧП}_{\text{отч(пл)}}$ — величина чистой прибыли отчетного периода (по плану); $\text{СК}_{\text{пл}}$ — плановая величина собственного капитала; $\Delta \text{Пр}_{\text{СК}}(\text{П}_{\text{отч.п}})$ — приращение суммы прибыльности собственного капитала за счет прибыли отчетного периода; $\Delta \text{ЧП}(\text{всего})$ — общее приращение величины чистой прибыли; $\Delta \text{П}_{\text{отч.п}}$ — приращение суммы прибыли отчетного периода; $\text{Уч}_{\text{пл}}$ — плановый удельный вес чистой прибыли в сумме прибыли отчетного периода; $\Delta \text{ЧП}_{\text{оп(вн)}}$ — приращение величины чистой прибыли от операционных доходов и расходов (от внереализационных операций); $\Delta \text{П}_{\text{оп(вн)}}$ — приращение суммы прибыли от операционных доходов и расходов (от внереализационных операций); $\Delta \text{Пр}_{\text{реал}}$ — приращение суммы прибыли от реализации; $\Delta \text{Пр}_{\text{СК}}^{\text{оп(вн)}}$ — приращение суммы прибыльности собственного капитала за счет приращения суммы прибыли от операционных доходов и расходов (от внереализационных операций).

Литература

1. Ермолович, Л. Л. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебное пособие / Л. Л. Ермолович. — Минск: Современная школа, 2010. — 800 с.
2. Поздняков, В. Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В. Я. Поздняков — Москва: ИНФРА-М, 2009. — 617 с.
3. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Г. В. Савицкая. — Москва: ИНФРА-М, 2010. — 536 с.