

2.2. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ПРОЧТЕНИЕ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

Грачев А.В., к.э.н., доцент кафедры конкретной экономики и финансов Российской академии государственной службы при Президенте РФ (РАГС)

В предлагаемой статье рассматривается способ воссоединения формы и содержания одного и того же имущества в одном формате. С помощью полученного аналитического баланса раскрывается внутренняя структура активов и капитала, что позволяет представить активы с разбивкой по источникам финансирования, а капитал – с разбивкой по местам расположения. В результате появляются общие элементы, одновременно входящие в состав активов и капитала, а поэтому классификацию имущества по форме и содержанию можно дополнить классификацией имущества на основе общих элементов с построением системы балансовых уравнений.

Данный способ классификации имущества на практике дает возможность провести анализ финансово-экономического состояния предприятия на отчетные даты и за период, а сами значения этих внутренних элементов можно установить точно, если известны остатки и обороты, или в интервале, если известны только остатки по статьям бухгалтерского баланса.

Кроме того, составление баланса движения собственных денежных средств с указанием конкретных размеров притоков и оттоков или только их разницы существенно повышает эффективность проводимого анализа, при этом причины, повлиявшие на образование их профицита или дефицита, предстают в явном виде.

ВВЕДЕНИЕ

Форма №1 «Бухгалтерский баланс», являясь основным источником информации при проведении традиционного анализа финансово-экономического состояния предприятия, в общем виде представляет собой форму отчетности, в которой приводится перечень статей в разрезе активов и капитала и показываются остатки по бухгалтерским счетам на начало и конец отчетного периода [2-5]. Однако такая редакция баланса необходима больше бухгалтерам, в то время как для многих руководителей, экономистов и финансистов этот документ вряд ли понятен, поскольку достаточно условен и специфичен, сложен в прочтении и требует определенных навыков в обращении.

Эти сложности, на наш взгляд, возникают по одной причине – форма №1 «Бухгалтерский баланс» создавалась без учета интересов аналитиков и пользователей аналитической информации, а поэтому, скажем, у директора предприятия появляются вопросы, на которые не удастся получить ответы из данной формы:

- что такое баланс вообще и бухгалтерский баланс в частности?
- в чем экономический смысл разделения имущества на активы и капитал?
- что представляют собой статьи активов и капитала?
- какая между ними существует взаимосвязь?
- почему в статьях активов и капитала показываются только остатки и отсутствуют обороты?
- почему эти остатки приводятся по состоянию только на первую и только на последнюю дату анализируемого периода?
- почему не анализируется информация со второго по предпоследний день отчетного, планового или прогнозного периода?

Разумеется, эти и другие вопросы, связанные с экономическим прочтением и, тем более, пониманием этого важнейшего документа, будут всегда задавать аналитики, пока в статьях активов и капитала сохраняются остатки по состоянию на начало и конец анализируемого периода (даже если для этого применяются международные стандарты финансовой отчетности).

Но у формы №1 есть главный недостаток, из-за которого бухгалтерский баланс не может стать развернутым аналитическим отчетом, поскольку разделение всего имущества на активы и капитал приводит к потере внутренних взаимосвязей между ними, а поэтому аналитик видит только суммарную величину

остатка по каждой статье активов и капитала, а не их внутреннюю структуру – разбивку активов по источникам финансирования и разбивку капитала по местам расположения.

Все это означает, что суммарный остаток в каждой статье активов должен показывать, какая часть из них уже принадлежит предприятию (СК), а какая часть еще не оплачена и является заемной (ЗК). Что же касается статей собственного и заемного капитала, то всегда важно знать, какая их часть находится в денежной (ДФ), а какая часть в натурально-вещественной или неденежной (НДФ) форме (см. табл. 1¹).

Таблица 1

АНАЛИТИЧЕСКИЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА ОТЧЕТНУЮ ДАТУ

Руб.

Активы	Остаток			Капитал	Остаток		
	Всего	В том числе			Всего	В том числе	
		СК	ЗК			В ДФ	В НДФ
Имущество в НДФ (И _{ндф})	14441,9	13093,8	1348,1	Собственный капитал (СК)	6974,3	-6119,5	13093,8
Имущество в ДФ (И _{дф})	2003,1	-6119,5	8122,6	Заемный капитал (ЗК)	9470,7	8122,6	1348,1
Итого активы	16445,0	6974,3	9470,7	Итого капитал	16445,0	2003,1	14441,9

В случае заполнения такой таблицы анализ финансово-экономического состояния предприятия существенно упрощается, поскольку точно видно, например, распределение всех денежных средств (2 003,1 тыс. руб.) на собственные (-6 119,5 тыс. руб.) и заемные (8 122,6 тыс. руб.) источники финансирования, а также размещение собственного капитала среди активов в денежной (-6 119,5 тыс. руб.) и неденежной (13 093,8 тыс. руб.) форме, при этом остаток собственных денежных средств всегда совпадает с остатком собственного капитала в денежной форме.

Что дает такая разбивка активов и капитала на практике директору предприятия, а вместе с ним инвесторам и акционерам? Прежде всего, возможность получить точную картину финансово-экономического состояния предприятия и избежать в ходе анализа формы №1 ряда распространенных ошибок:

- основные средства всегда являются собственными (но так бывает только тогда, когда обязательства по их приобретению, хранению, монтажу, эксплуатации и обслуживанию постоянно погашаются);
- вся прибыль предприятия находится исключительно в денежной форме (но разве прибыль куда-то «пропадает», если, например, основные средства финансируются за счет собственных источников?);
- выручка от реализации представлена только в денежной форме (но если учет реализации ведется по методу отгрузки, то вся выручка и прибыль сначала начисляются только в неденежной форме, хотя по мере поступления денежных средств происходит обмен между формами начисления);
- все денежные средства всегда являются собственными (а как же непогашенные кредиты банков и полученные авансы от покупателей, задолженность по которым фиксируется в балансе?);
- долги предприятия измеряются только в денежной форме (а поэтому возникает путаница между формой начисления и формой погашения долгов, например, оплаты труда и большинства налогов).

Следовательно, эти и другие типичные ошибки возникают только из-за отсутствия в бухгалтерском балансе внутренней структуры активов и капитала. Но тогда спрашивается, можно ли эту внутреннюю структуру восстановить, если не по каждой строке активов и капитала, то хотя бы по укрупненным группам?

¹ Исходные данные и обозначения приводятся в статье Грачев А.В. Воссоединение различных форм отчетности в одном формате // Аудит и финансовый анализ. – 2007. – №4, с. 174 – 182.

Разумеется, можно, а поэтому экономический смысл предлагаемого способа классификации имущества заключается в том, что сначала статьи активов и капитала для удобства анализа укрупняются в большие группы, а затем строится матрица, строки которой показывают группы активов (в денежной и неденежной форме), а столбцы – группы капитала (собственный капитал, внешний и внутренний долг).

В результате получается унифицированный баланс, на пересечении строк и столбцов которого появляются общие элементы, позволяющие увязать форму имущества с его содержанием, а содержание имущества – с его формой [1].

Главное – активы и капитал теперь располагаются так, что внутренняя взаимосвязь между ними восстанавливается за счет наличия общих элементов, одновременно входящих в состав активов и капитала, чего не видно из традиционной редакции бухгалтерского баланса.

1. НЕДОСТАТКИ И ПРОТИВОРЕЧИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

При проведении анализа финансово-экономического состояния предприятия с помощью формы №1 «Бухгалтерский баланс» необходимо учитывать, что данная форма отчетности имеет определенные условности, особенности и противоречия.

Условность бухгалтерского баланса

При составлении бухгалтерского баланса учитываются остатки активов и капитала по состоянию только на первую и последнюю даты отчетного, планового или прогнозного периода, при этом вся информация со второго по предпоследний день искусственно выпадает из поля зрения.

В результате выводы, полученные на основе анализа различных коэффициентов, будут касаться только этих дат, а не периода. Но эта оценка могла бы быть совсем другой, если бы бухгалтерский баланс был представлен не остатками, а оборотами, тогда бы была видна динамика, хотя для этого пришлось бы изменить сам финансовый анализ, заменив в расчете коэффициентов многих показателей остатки по счетам на обороты.

Специфичность бухгалтерского баланса

Бухгалтерская информация фиксируется в учете с помощью хозяйственных операций. Но как только бухгалтерская проводка оформлена, как только появился дебетовый и кредитовый оборот, так сразу внутренняя взаимосвязь между активами и капиталом исчезает.

Все дело в том, что из остатков активов, приводимых в статьях и разделах баланса, не следует в явном виде их разделение по источникам финансирования (собственные и заемные), а из остатков собственного и заемного капитала не видно их размещение в активах (внеоборотные и оборотные).

Вот почему из бухгалтерского баланса четко видно только размещение активов, к какой группе они относятся и сколько стоят. Понимание же капитала, как собственного, так и заемного, вообще становится проблематичным, поскольку еще требуется объяснить, где этот капитал находится.

Ограниченность бухгалтерского баланса

Бухгалтерский баланс строится таким образом, чтобы в целом зафиксировать финансово-экономическое состояние предприятия на отчетные даты, а поэтому из рассмотрения искусственно выпадает явная взаимосвязь между конкретной статьей активов и конкретной статьей собственного и заемного капитала.

Следовательно, из бухгалтерского баланса невозможно понять, как, скажем, текущие активы финансируются за счет собственного капитала, долгосрочных и текущих обязательств, а также понять, как собственные и заемные источники распределились между внеоборотными и оборотными активами.

Отсюда видно, что бухгалтерский баланс не может дать объективную и полную картину финансово-экономического состояния предприятия, поскольку вместо остатков и оборотов приводятся только остатки, а там, где нужно проанализировать внутреннюю структуру остатков, показывается только их суммарная величина.

По этим причинам «прочтение» и, тем более, понимание данного отчетного документа вызывает наибольшие сложности, а поэтому у директора предприятия постоянно появляются вопросы, однако ни бухгалтеры, ни экономисты, ни финансисты утвердительные ответы дать не могут, поскольку традиционная форма баланса препятствует этому.

- Почему все имущество на предприятии все-таки делится на активы и капитал?
- Эта группировка имущества единственная или возможна иная классификация?
- Что собой представляет прирост валюты баланса?
- Если у предприятия есть денежные средства, то как они разделяются на свои и чужие?
- Если у предприятия есть прибыль, то в каких активах она находится – денежных или неденежных?

Разумеется, эти и другие вопросы возникают из-за разделения всего имущества на активы (форму) и капитал (содержание) без отражения их внутренней взаимосвязи. Следовательно, нужно так представить бухгалтерский баланс, чтобы форма воссоединилась с содержанием, а поэтому только после такого воссоединения можно будет перейти к анализу данного документа.

2. СПОСОБЫ КЛАССИФИКАЦИИ ИМУЩЕСТВА

Прежде чем перейти к построению аналитического бухгалтерского баланса, необходимо выяснить, что представляет собой имущество предприятия и какие существуют способы группировки или классификации этого имущества.

Очевидно, что все имущество предприятия – это всегда чья-то собственность (своя или чужая), выраженная в денежной или натурально-вещественной (неденежной) форме. Это имущество всегда представляет нечто целое и реальное, а вот способов группировки этого имущества может быть несколько:

- по местам расположения – классификация по форме, называемая активами;
- по источникам финансирования – классификация по содержанию, называемая капиталом;
- за счет воссоединения формы и содержания имущества.

Традиционно все имущество предприятия (**И**) делится по двум признакам – по форме (**ИФ**) и содержанию (**ИС**). Форма отвечает на вопрос: где находится имущество? и распределяет имущество по местам расположения – денежное, натурально-вещественное или средства в расчетах, а поэтому такое деление носит название активов. Содержание отвечает на вопрос: кто собственник имущества? и раскрывает источники финансирования – собственные и заемные, а поэтому такое деление называется капиталом.

Важно подчеркнуть, что в традиционной редакции бухгалтерского баланса довольно подробно приводится видовая структура активов и капитала. Но основное внимание все же уделяется форме имущества, причем приоритет формы над содержанием приводит к тому, что понять, где находится собственный и заемный капитал, невозможно.

Наоборот, с помощью предлагаемого методического приема устанавливается приоритет содержания над формой, а поэтому на первое место выходит собственность, т.е. деление имущества по источникам финансирования, и только после этого форма выражения этой собственности, т.е. деление имущества по местам расположения.

Для иллюстрации третьего способа классификации имущества рассмотрим статьи баланса, составляющие активы и капитал.

Для удобства разделим все имущество по форме (ИФ) на две группы – активы в денежной (И_{дф}) и неденежной (И_{ндф}) форме:

$$ИФ = И_{дф} + И_{ндф}.$$

Если к активам в денежной форме относятся только денежные средства, то к активам в неденежной форме относится все остальное имущество, имеющее исключительно натурально-вещественную форму (внеоборотные активы, запасы, задолженность покупателей, авансы выданные, краткосрочные финансовые вложения и прочие оборотные активы).

Таким образом, разделив все активы на имущество в денежной и натурально-вещественной или неденежной форме, можно говорить о двух формах платежеспособности, отдавая приоритет денежной форме, которая как раз и выступает в качестве наилучшего платежного средства.

В свою очередь, все имущество по содержанию (ИС) разделим на собственный капитал, заемный капитал внешний и заемный капитал внутренний.

К собственному капиталу (СК) относится весь раздел «Капитал и резервы», включая прибыль и убытки прошлого и текущего периодов, но за вычетом целевого финансирования, поскольку эти средства все же остаются заемными до тех пор, пока в виде прибыли не перейдут в состав собственных источников.

Заемный капитал внешний (ЗКВ) получает такое название, поскольку включает все виды кредитов и займов, целевое финансирование, авансы полученные и доходы будущих периодов, а также кредиторскую задолженность только в части обязательств перед поставщиками, резервы и прочие пассивы.

В этом смысле данный источник объединяет потоки материальных и денежных ресурсов извне, указывая на величину внешнего долга, причем кредиторская задолженность представляет собой внешний долг в неденежной форме (ЗКВ_{ндф}), а остальные элементы составляют внешний долг в денежной форме (ЗКВ_{дф}).

Заемный капитал внутренний (ЗКС) охватывает всю задолженность данного предприятия по заработной плате, по налогам и штрафам перед бюджетом и внебюджетными фондами, по процентам за привлечение заемных средств извне, по дивидендам перед акционерами и прочие пассивы.

Отсюда видно, что переход от заемного капитала с традиционным разделением по времени обращения на долгосрочные и краткосрочные обязательства к деле-

нию заемного капитала на внешний (ЗКВ) и внутренний (ЗКС) долг преследует определенную цель: отразить участие заемных средств только со стороны и показать влияние заемных средств, связанных непосредственно с финансово-экономической деятельностью данного предприятия:

$$ЗК = ЗКВ + ЗКС,$$

а общая величина имущества по содержанию (ИС) будет включать собственный и заемный капитал:

$$ИС = СК + ЗК.$$

Таким образом, в ходе структуризации бухгалтерского баланса имущество по форме и имущество по содержанию получили качественно иное наполнение. При этом все активы разделились на денежные и натурально-вещественные, поскольку во внимание принимаются исключительно платежные способности предприятия, а капитал разделяется на собственное имущество, внешний и внутренний долг, поскольку во внимание принимаются исключительно источники финансирования по месту их возникновения.

3. ВОССОЕДИНЕНИЕ ФОРМЫ И СОДЕРЖАНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

Для воссоединения формы и содержания укрупненных статей бухгалтерского баланса совместим имущество по форме с имуществом по содержанию методом наложения так, чтобы форма получила содержание, а содержание – форму. Такую разбивку можно осуществлять по данным на начало (индекс 0) и конец (индекс 1) отчетного, планового и прогнозного периода, а также в виде приростных значений (Δ), а поэтому можно говорить об анализе в статике и динамике.

В результате образуется аналитический баланс, на пересечении строк и столбцов которого появляются шесть общих элементов, одновременно входящих и в состав активов, и в состав капитала. Отличительная особенность этих элементов заключается в том, что для их обозначения сначала указывается содержание (собственное или заемное имущество), а затем форма (денежное или неденежное имущество), при этом каждый вид капитала разбивается на две составляющие его части, а каждый вид активов – на три части.

Первая матрица (см. табл. 2) представляет собой аналитический баланс в статике и показывает внутреннюю взаимосвязь между активами и капиталом за счет воссоединения формы и содержания одного и того же имущества, поскольку каждый из внутренних элементов одновременно входит и в состав активов, и в состав капитала.

Таблица 2

АНАЛИТИЧЕСКИЙ БАЛАНС В СТАТИКЕ

ИФ	ИС			Итого
	Имущество собственное	Имущество заемное		
		внешний долг	внутренний долг	
Имущество в неденежной форме	СК _{ндф}	ЗКВ _{ндф}	ЗКС _{ндф}	И _{ндф}
Имущество в денежной форме	СК _{дф}	ЗКВ _{дф}	ЗКС _{дф}	И _{дф}
Итого	СК	ЗКВ	ЗКС	И
		ЗК		

УНИФИЦИРОВАННЫЙ ФОРМАТ БАЛАНСА В ДИНАМИКЕ

Тыс. руб.

ИФ	ИС					
	Дебетовый остаток на начало периода	Имущество собственное	Имущество заемное		Дебетовый остаток на конец периода	Прирост
			внешний долг	внутренний долг		
Кредитовый остаток на начало периода	$I_0=4\ 784,2$	$СК_0=1\ 558,1$	$ЗК_0=3\ 226,1$		-	-
Имущество в неденежной форме	$I_{ндф}=3\ 334,1$	$\Delta СК_{ндф}$	$\Delta ЗКВ_{ндф}$	$\Delta ЗКС_{ндф}$	$I_{ндф1}=14\ 441,9$	$\Delta I_{ндф}=11107,8$
Имущество в денежной форме	$I_{дф}=1\ 450,1$	$\Delta СК_{дф}$	$\Delta ЗКВ_{дф}$	$\Delta ЗКС_{дф}$	$I_{дф1}=2\ 003,1$	$\Delta I_{дф}=553,0$
Кредитовый остаток на конец периода	-	$СК_1=6974,3$	$ЗК_1=9\ 470,7$		$I_1=16\ 445,0$	-
Прирост	-	$\Delta СК=5\ 416,2$	$\Delta ЗК=6\ 244,6$		-	$\Delta I=11\ 660,8$

Такая двойственная природа этих элементов в полной мере раскрывает экономический смысл аналитического баланса. И это не случайно, потому что элементы строки данной таблицы образуют имущество по форме, а элементы столбца – имущество по содержанию. При работе с такой редакцией баланса прочтение бухгалтерской информации значительно упрощается, а на вопросы директора теперь можно получить конкретные ответы, поскольку увязка денежного и неденежного имущества с собственным и заемным капиталом с помощью системы балансовых уравнений дает ключ к пониманию финансово-экономического состояния предприятия.

Чтобы убедиться в наличии внутренних взаимосвязей между активами и капиталом, представим сначала имущество по форме с разбивкой на активы по местам расположения:

$$ИФ = I_{дф} + I_{ндф},$$

а затем выделим в их составе собственную и заемную составляющие:

$$I_{дф} = СК_{дф} + ЗКВ_{дф} + ЗКС_{дф};$$

$$I_{ндф} = СК_{ндф} + ЗКВ_{ндф} + ЗКС_{ндф}.$$

Если учесть, что каждая из этих составляющих активов одновременно участвует в формировании того или иного источника финансирования:

$$СК = СК_{дф} + СК_{ндф};$$

$$ЗКВ = ЗКВ_{дф} + ЗКВ_{ндф};$$

$$ЗКС = ЗКС_{дф} + ЗКС_{ндф},$$

то получаем имущество по содержанию с разбивкой на три группы капитала:

$$ИС = СК + ЗКВ + ЗКС,$$

причем сбалансированность между активами и капиталом полностью сохраняется:

$$ИФ = ИС.$$

Действительно, только после построения такого аналитического баланса можно точно установить, например, составные части собственного капитала (СК) в денежной (СК_{дф}) и неденежной (СК_{ндф}) форме, а также разделить денежные средства (I_{дф}) на собственную (СК_{дф}) и заемную (ЗК_{дф}) составляющие, причем по знаку полученного остатка можно будет судить о достаточности (профицит) или недостаточности (дефицит) имеющегося имущества.

В свою очередь, для получения аналитического баланса в динамике (см. табл. 3) необходимо рассчитать

приростные значения (Δ) конкретных элементов активов и капитала. При этом положительное значение прироста любого из элементов покажет превышение притоков над оттоками, а отрицательное значение – наоборот, превышение оттоков над притоками, хотя размер самих притоков и оттоков не устанавливается, но их разность всегда известна.

Очевидно, что построенный аналитический баланс в статике и динамике не ограничивается только разбивкой на две группы активов и три группы капитала. Это все лишь общий подход, а поэтому в рассмотрение может быть включено большее количество строк и столбцов в зависимости от уровня детализации.

4. УСТАНОВЛЕНИЕ ГРАНИЦ СОСТАВНЫХ ЭЛЕМЕНТОВ СОБСТВЕННОГО И ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА

Воссоединение формы и содержания одного итога имущества с помощью предложенного методического приема позволило перейти от бухгалтерского баланса к аналитическим балансам в статике и динамике, причем взаимосвязь между внутренними элементами активов и капитала вытекает из системы балансовых уравнений.

Но как установить значения этих внутренних элементов, не проводя сложных расчетов? Для этого необходимо сначала преобразовать балансовые уравнения к виду:

$$СК_{дф} + ЗКС_{дф} = I_{дф} - ЗКВ_{дф};$$

$$СК_{ндф} + ЗКС_{ндф} = I_{ндф} - ЗКВ_{ндф}.$$

Из этих уравнений четко видно, что значения правых частей тождеств легко устанавливаются по данным бухгалтерского баланса на начало или конец отчетного периода, а вот значения левых частей тождеств являются неизвестными, хотя их сумма всегда известна.

С другой стороны, если два составных элемента (СК_{дф} и ЗКС_{дф}) образуют целое (I_{дф} - ЗКВ_{дф}), то каждый из них никогда не может превышать все целое, а поэтому необходимо сделать выбор в пользу какого-то одного элемента – СК_{дф} или ЗКС_{дф}, пренебрегая другим элементом в силу его незначительности.

Разумеется, приоритет собственного капитала в денежной форме (СК_{дф}) не вызывает сомнения, поскольку именно этот параметр определяет платежные возможности предприятия и размер собственных денежных средств для дальнейшего роста и развития. Что же касается внутреннего долга в денежной форме (ЗКС_{дф}), то данный элемент образуется, как правило,

за счет НДС от авансов, полученных за вычетом НДС, от авансов зачетных, в то время как все остальные начисления образуются в натурально-вещественной форме ($ЗКС_{ндф}$).

Учитывая сделанные допущения, получаем, что денежная составляющая собственного капитала не может превышать величины всего имущества в денежной форме за вычетом внешнего долга также в денежной форме:

$$СК_{дф} < И_{дф} - ЗКВ_{дф} \text{ при } ЗКС_{дф} \approx 0,$$

если данное неравенство представить как:

$$СК - СК_{ндф} < И - И_{ндф} - ЗКВ + ЗКВ_{ндф},$$

то затем можно определить нижнюю границу для неденежной составляющей собственного капитала:

$$СК_{ндф} > И_{ндф} - ЗКВ_{ндф} - ЗКС$$

или

$$СК_{ндф} > СК - И_{дф} + ЗКВ_{дф}.$$

Аналогичные рассуждения справедливы для расчета верхней границы собственного капитала в неденежной форме:

$$СК_{ндф} < И_{ндф} - ЗКВ_{ндф} \text{ при } ЗКС_{ндф} \approx 0$$

и нижней границы собственного капитала в денежной форме:

$$СК_{дф} > И_{дф} - ЗКВ_{дф} - ЗКС,$$

или

$$СК_{дф} > СК - И_{ндф} + ЗКВ_{ндф}.$$

Если установленные области изменения составных частей собственного капитала представить в виде системы неравенств, то можно убедиться в том, что там, где начинается нижняя граница одной составной части, заканчивается верхняя граница другой части, причем обе части всегда образуют единое целое:

$$СК - И_{ндф} + ЗКВ_{ндф} < СК_{дф} < И_{дф} - ЗКВ_{дф};$$

$$И_{ндф} - ЗКВ_{ндф} > СК_{ндф} > СК - И_{дф} + ЗКВ_{дф}.$$

Подставив в эти ограничения фактические данные по состоянию на отчетные даты или за период, получаем внутреннюю структуру активов и капитала с указанием границ каждого элемента (см. табл. 4).

Таблица 4

ОБЛАСТИ ИЗМЕНЕНИЯ СОСТАВНЫХ ЭЛЕМЕНТОВ АКТИВОВ И КАПИТАЛА НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

Тыс. руб.

ИФ	Имущество собственное	ИС		Итого
		Имущество заемное внешний долг	внутренний долг	
Имущество в неденежной форме	13 888,1 > > $СК_{ндф1}$ > > 13 093,8	$ЗКВ_{ндф1} =$ 553,8	0 < $ЗКС_{ндф1} <$ 794,3	$И_{ндф1} =$ = 14 441,9
		553,8 < $ЗК_{ндф1} <$ 1348,1		
Имущество в денежной форме	-6 913,8 < < $СК_{дф1} <$ < -6119,5	$ЗКВ_{дф1} =$ = 8 122,6	794,3 > > $ЗКС_{дф1} >$ 0	$И_{дф1} =$ = 2 003,1
		8 916,9 > $ЗК_{дф1} >$ 8 122,6		
Итого	$СК_1 =$ 6 974,3	$ЗКВ_1 =$ 8 676,4 $ЗКС_1 =$ 794,3		$И_1 =$ = 16 445,0
		$ЗК_1 =$ 9 470,7		

Таким образом, в результате применения на практике предложенного методического приема аналитик получает возможность оценить финансово-экономическое состояние предприятия в статике и динамике за счет воссоединения формы и содержания одного и того же

имущества, при этом аналитический баланс содержит подробную информацию о размерах внутренних элементов, формирующих активы и капитал.

5. БАЛАНС СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА В ДЕНЕЖНОЙ ФОРМЕ

Рассчитав граничные значения внутренних элементов активов и капитала, рассмотрим более подробно величину остатка собственного капитала в денежной форме. Если эта величина положительная, то у предприятия в данный момент времени имеются собственные источники для дальнейшего роста и развития, но если же отрицательная, то таких источников у предприятия нет, а поэтому образуется дефицит этих средств.

Следует обратить внимание на отрицательное значение собственного капитала в денежной форме на конец (-6 913,8 < $СК_{дф1}$ < -61 19,5 тыс. руб.) отчетного периода, что указывает:

- во-первых, на недостаток этих средств;
- во-вторых, на использование привлеченных внешних источников в денежной форме;
- в-третьих, на размер самого займа или дефицита.

Действительно, если остаток всех денежных средств, например, на конец отчетного периода составляет 2 003,1 тыс. руб., а внешний долг в денежной форме достигает 8 122,6 тыс. руб., то недостающие 6 119,5 тыс. руб. были использованы в отчетном периоде на различные цели, которыми предприятие расплачивалось как своими собственными (отсюда отрицательное значение данного остатка).

В свою очередь, в ходе оценки динамики также обнаруживается дефицит платежного баланса как минимум в размере 5 234,3 тыс. руб., возникший из-за превышения оттоков над притоками собственных денежных средств, при этом значения притоков ($ПСС$) и оттоков ($РСС$) прямо не устанавливаются, хотя их разность всегда известна:

$$- 5 635,7 < ДСК_{дф} = ПСС - РСС < - 5 234,3 \text{ тыс. руб.}$$

Отсюда можно сделать важные выводы – финансово-экономическая служба предприятия должна постоянно осуществлять контроль над поступлением и расходованием собственных денежных средств, увязывая их по срокам и суммам. Для этого еще на стадии планирования целесообразно составить сначала график движения денежных средств, показав суммарные притоки и оттоки, а затем график остатков денежных средств за каждый день планового периода, что дает возможность выявить «кассовые» разрывы. Чтобы устранить эти разрывы, необходимо поздние притоки сделать ранними, а ранние оттоки – поздними, пересмотрев условия платежей с поставщиками и покупателями, либо привлечь заемные средства банка, предварительно обосновав потребность в них.

6. ОБМЕННЫЕ ОПЕРАЦИИ

Если в ходе проведения анализа финансово-экономического состояния предприятия требуется установить точные значения внутренних элементов активов и капитала, то решить данную задачу можно только с помощью обменных операций.

Экономический смысл обменных операций заключается в том, что эти операции возникают каждый раз, когда между материальными и денежными активами

происходит обмен, либо у предприятия возникают обязательства в неденежной форме, погашение которых должно быть произведено денежными средствами. При этом отсутствие обменных операций в бухгалтерском учете является основной причиной потери внутренней взаимосвязи между активами и капиталом, поскольку все хозяйственные операции показываются только в стоимостной форме, несмотря на применение принципа двойной записи.

Действительно, если в бухгалтерском учете отражается поступление товарно-материальных ценностей, то одновременно увеличиваются активы и обязательства, причем по мере оплаты данная задолженность уменьшается.

Ясно, что оплаченные активы становятся собственными, но как эта операция отражается в бухгалтерском учете? Получается, что факт перехода заемных активов в состав собственных или собственных активов в состав заемных никак не затрагивает структуру остатков и оборотов не только в бухгалтерском балансе, но и в других формах отчетности. А поэтому невозможно понять, что у предприятия в момент оплаты оприходованных активов и погашения обязательств является собственным, а что заемным – ведь из баланса предприятия вытекает только общая сумма собственного и заемного капитала без привязки к конкретным видам активов.

Следовательно, чтобы устранить данный смысловой разрыв и проанализировать внутреннюю структуру активов и капитала, необходимо сначала конкретизировать стоимостную форму, выделив в ее составе денежную (*ДФ*) и неденежную (*НДФ*) форму, а затем сформировать книгу хозяйственных операций (*КХО*).

Для иллюстрации роли обменных операций рассмотрим пример – приобретение сырья и материалов (*ТМЦ*) на сумму 20 624,1 тыс. руб. и их оплату в размере 20 568,2 тыс. руб. (см. табл. 5).

Таблица 5

ПОЛУЧЕНИЕ И ОПЛАТА ТМЦ, (ФРАГМЕНТ АФТ)

Тыс. руб.

Дебет	Кредит		
	Имущество в ДФ (<i>И_{ДФ}</i>)	Заемный капитал внешний (<i>КЗ</i>)	Итого
Запасы сырья и материалов (<i>ТМЦ</i>)	-	1) 20 624,1	20 624,1
Заемный капитал внешний (<i>КЗ</i>)	2) 20 568,2	-	20 568,2
Итого	20 568,2	20 624,1	-
Прирост внешнего долга (<i>ΔКЗ</i>)	-	3) 55,9	-

Операция 1. Получение *ТМЦ* на сумму 20 624,1 тыс. руб. одновременно увеличивает имущество в неденежной форме (*И_{НДФ}*) в части запасов и внешний долг (*КЗ*).

Операция 2. Оплата *ТМЦ* с расчетного счета (*И_{ДФ}*), включая зачет ранее выданных авансов, одновременно уменьшает внешний долг (*КЗ*) на сумму 20 568,2 тыс. руб.

Операция 3. В результате алгебраического сложения образованного и погашенного внешнего долга в неденежной форме образуется прирост оставшейся кредиторской задолженности в сумме 55,9 тыс. руб.

Однако если обязательства выполнены, хотя и не полностью, то почему заемная составляющая имуще-

ства в неденежной форме не меняется? Разве полученные *ТМЦ* после их оплаты не стали собственностью предприятия?

Для ответа на эти и другие вопросы необходимо ввести обменные операции (см. табл. 6), которые возникают только в момент оплаты, а сама процедура обмена проходит в два этапа.

Операция 2.1. Оплату с расчетного счета следует увязывать не с уменьшением внешнего долга, а с уменьшением собственного капитала в денежной форме:

**Дебет *СК_{ДФ}* – Кредит *И_{ДФ}*
на сумму 20 568,2 тыс. руб.**

Операция 2.2. В составе имущества в неденежной форме происходит обменная операция в силу проведенной оплаты, при этом его заемная составляющая по понятным причинам уменьшается, а собственная, наоборот, увеличивается, благодаря чему четко виден переход заемных *ТМЦ* в состав собственного имущества:

**Дебет *КЗ* – Кредит *СК_{НДФ}*
на сумму 20 568,2 тыс. руб.**

Таблица 6

ПОЛУЧЕНИЕ И ОПЛАТА ТМЦ С УЧЕТОМ ОБМЕННЫХ ОПЕРАЦИЙ (ФРАГМЕНТ АФТ)

Тыс. руб.

Дебет	Кредит			Итого
	Запасы сырья и материалов (<i>ТМЦ</i>)	Имущество в ДФ (<i>И_{ДФ}</i>)	Заемный капитал внешний (<i>КЗ</i>)	
Запасы сырья и материалов (<i>ТМЦ</i>)	-	-	20 624,1	20 624,1
Собственный капитал (<i>СК</i>)	2.2) -20 568,2	2.1) 20 568,2	-	-
Заемный капитал внешний (<i>КЗ</i>)	2.2) 20 568,2	-	-	20 568,2
Итого	-	20 568,2	20 624,1	-

Таблица 7

КНИГА ХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОПЕРАЦИЙ (ФРАГМЕНТ)

Тыс. руб.

Операция	Имущество				
	Имущество в НДФ (<i>И_{НДФ}</i>)	Имущество в ДФ (<i>И_{ДФ}</i>)	Собственный капитал в НДФ (<i>СК_{НДФ}</i>)	Собственный капитал в ДФ (<i>СК_{ДФ}</i>)	Заемный капитал внешний (<i>КЗ</i>)
Получены <i>ТМЦ</i>	20 624,1	-	-	-	20 624,1
Оплачены <i>ТМЦ</i>	-	-20 568,2	-	-20 568,2	-
Обменная операция	-	-	20 568,2	-	-20 568,2
Итого	20 624,1	-20 568,2	20 568,2	-20 568,2	55,9

В результате типовая операция оплаты превращается в три операции, при этом итоговые суммы оборотов в соответствующих строках и столбцах никогда не меняются, а их содержание будет точно показывать изменения во внутренней структуре активов и капитала. При этом описание операции оплаты может быть упрощено, если оформить книгу хозяйственных опера-

ций (**КХО**), представив собственный капитал двумя формами (см. табл. 7). Но в любом случае результат расчетов получается один и тот же – увеличение активов в неденежной форме сопровождается уменьшением активов в денежной форме так, что внутренняя структура собственного капитала меняется – денежная составляющая уменьшается, а неденежная увеличивается, хотя суммарная величина собственного капитала остается прежней.

Таким образом, если бы обменные операции были предусмотрены в бухгалтерском учете, то было бы больше ясности в учете внутренней структуры активов и капитала, в понимании взаимосвязи между формой и содержанием одного и того имущества, а также в прочтении и анализе существующих форм отчетности. И хотя обменные операции тесно связаны с бухгалтерским учетом и существуют реально, но не являются чисто бухгалтерскими. Это экономические операции, а поэтому вводить их в бухгалтерский учет не имеет смысла, поскольку тогда потребуется внести изменения в план счетов.

7. УЧЕТ ВНУТРЕННЕЙ СТРУКТУРЫ АКТИВОВ И КАПИТАЛА

Рассмотрев варианты описания механизма обмена на примере приобретения и оплаты товарно-материальных ценностей (см. табл. 6-7), перейдем к анализу всех хозяйственных операций за отчетный период. Для этого на основе аналитической финансовой таблицы (**АФТ**) составим книгу хозяйственных операций (**КХО**), которая состоит из определенных тематических

разделов, содержит обменные операции и показывает движение внутри каждой группы активов и капитала.

Главное – данная книга хозяйственных операций (см. табл. 8) повторяет все бухгалтерские проводки, взятые из аналитической финансовой таблицы, но способ их изображения все же отличается от способа, принятого в бухгалтерском учете.

Безусловно, экономический смысл любой бухгалтерской проводки полностью сохраняется, поскольку показываются дебетовые и кредитовые обороты, но при этом не образуется разрыв между формой и содержанием хозяйственной операции:

- если дебетовый оборот затрагивает только имущество в денежной форме, то и в кредитовом обороте будет также представлено только имущество в денежной форме;
- если операции связаны исключительно с имуществом в неденежной форме, то в оборотах по дебету и кредиту будет отражаться только имущество в неденежной форме;
- если происходит обмен между имуществом в денежной и неденежной форме, то для этого используются две проводки, которые, несомненно, повлияют на внутреннюю структуру собственного или заемного капитала, хотя общая величина каждого из них остается без изменений.

Для удобства все хозяйственные операции (заполненные клетки **АФТ**) сначала сгруппируем по девяти тематическим разделам (строки **КХО**), а затем покажем движение активов и капитала, уточнив их денежную и неденежную составляющие (столбцы **КХО**). При этом операции, увеличивающие активы и капитал, приводятся со знаком «плюс», а операции, уменьшающие активы и капитал, – со знаком «минус».

Таблица 8

КНИГА ХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОПЕРАЦИЙ

Тыс. руб.

№	Операции	Активы-брутто		Собственный капитал		Износ	Заемный капитал внешний		Заемный капитал внутренний	
		<i>И_{ндф}</i>	<i>И_{дф}</i>	<i>СК_{ндф}</i>	<i>СК_{дф}</i>		<i>ЗКВ_{ндф}</i>	<i>ЗКВ_{дф}</i>	<i>ЗКС_{ндф}</i>	<i>ЗКС_{дф}</i>
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Материалы и услуги									
1.1	Оприходованы оборудование, запасы и услуги (включая НДС)	21 728,1	-	-	-	-	21 728,1	-	-	-
1.2	Оплачены оборудование, запасы и услуги (включая НДС)	-	-15 672,2	15 672,2	-15 672,2	-	-15 672,2	-	-	-
1.3	Произведены авансовые платежи поставщикам	6 000,0	-6 000,0	6 000,0	-6 000,0	-	-	-	-	-
1.4	Зачтены авансовые платежи поставщикам	-6 000,0	-	-	-	-	-6 000,0	-	-	-
1.5	Списан НДС:									
	• группа 1;	-3 701,2	-	-3 701,2	3 701,2	-	-	-	-3 701,2	-
	• группа 2	-3 701,2	-	-3 701,2	3 701,2	-	-	-	3 701,2	-3 701,2
2	Финансовые вложения									
2.1	Произведены финансовые вложения	29,3	-	-	-	-	29,3	-	-	-
2.2	Оплачены финансовые вложения	-	-29,3	29,3	-29,3	-	-29,3	-	-	-
3	Кредиты банков									
3.1	Получены кредиты	-	8 843,1	-	-	-	-	8 843,1	-	-
3.2	Возврат кредитов	-	-3 538,0	-	-	-	-	-3 538,0	-	-
4	Авансы полученные									
4.1	Поступили авансы от покупателей	-	19 632,7	-	-	-	-	19 632,7	-	-
4.2	Начислен НДС с авансов полученных	-	-	-	-	-	-	-3 272,8	-	3 272,8
5	Выручка от реализации									
5.1	Реализована продукция	25 914,6	-	25 914,6	-	-	-	-	-	-
5.2	Начислен НДС с выручки	-	-	-43 19,9	-	-	-	-	4 319,9	-

№	Операции	Активы-брутто		Собственный капитал		Износ	Заемный капитал внешний		Заемный капитал внутренний	
		И _{ндф}	И _{дф}	СК _{ндф}	СК _{дф}		ИЗ	ЗКВ _{ндф}	ЗКВ _{дф}	ЗКС _{ндф}
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
5.3	Списаны затраты	-20 332,5	-	-20 332,5	-	-	-	-	-	-
6	Дебиторская задолженность									
6.1	Поступили денежные средства в счет погашения долга	-5 420,6	5 420,6	-5 420,6	5 420,6	-	-	-	-	-
6.2	Зачтены авансы, полученные в счет погашения долга	-19 054,0	-	-19 054,0	19054,0	-	-	-19 054,0	-	-
6.3	Зачтен НДС с авансов полученных	-	-	-	-	-	-	3176,3	-	-3176,3
6.4	Скорректирован НДС с денежной части погашенной дебиторской задолженности	-	-	4 079,9	-4 079,9	-	-	-	-4 079,9	4 079,9
6.5	Поступили ТМЦ в счет погашения долга	728,6 -728,6	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Начисления									
7.1	Начислен ФОТ и ЕСН	6 995,6	-	-	-	-	-	-	6 995,6	-
7.2	Начислены проценты по кредитам	1 410,8	-	-	-	-	-	-	1410,8	-
7.3	Начислены налоги, дивиденды, штрафы	-	-	-2 289,4	-	-	-	-	2 289,4	-
7.4	Перечислены оплата труда, налоги, дивиденды, штрафы и прочие платежи	- -	-11 009,6 -	- -10 543,2	- -10 543,2	- -	- -	- -	- -10 543,2	-11 009,6 10 543,2
8	Переоценка основных средств									
8.1	Проведена переоценка основных фондов	6 593,6	-	6 593,6	-	-	-	-	-	-
8.2	Учтен износ при переоценке	-	-	-3 055,9	-	3 055,9	-	-	-	-
9	Прочие операции									
9.1	Получены внереализационные доходы	-	2 905,7	-	2 905,7	-	-	-	-	-
9.2	Начислен износ	227,2	-	-	-	227,2	-	-	-	-
9.3	Списан износ	-2 855,9	-	-	-	-2 855,9	-	-	-	-
9.4	Внутренние перемещения	-30 474,6 30 474,6	-6 301,3 6 301,3	-	-	-	-	-	-	-
9.5	Внутренние удержания	-	-	-	-	-	-	-	-556,2 556,2	-
9.6	Финансовый результат	-	-	-1 262,2 1 262,2	-	-	-	-	-	-
9.7	Реформация баланса	-	-	-1 554,8 1 554,8	-	-	-	-	-	-
Итого притоки		100 102,4	43 103,4	71 649,8	31 081,5	3 283,1	21 757,4	31 652,1	19 273,1	7 352,7
Итого оттоки		88 567,4	42 550,4	60 990,5	36 324,6	2 855,9	21 701,5	25 864,8	18 880,5	7 343,9
Итого прирост-брутто		11 535,0	553,0	10 659,3	-5 243,1	427,2	55,9	5787,3	392,6	8,8
		12 088,0		5 416,2			5 843,2		401,4	
							12 088,0			

1. Раздел «Материалы и услуги»

Если любое поступление товарно-материальных ценностей в виде оборудования, материалов и услуг всегда увеличивает имущество и внешний долг в неденежной форме (21 728,1 тыс. руб.), то их оплата (21 672,2 тыс. руб.) всегда уменьшает внешний долг и денежные средства предприятия, а непогашенная часть долга (55,9 тыс. руб.) остается в виде прироста кредиторской задолженности.

Учитывая, что оплата производилась авансовыми платежами с последующим их зачетом (6 000,0 тыс. руб.) и перечислением оставшихся сумм (15 672,2 тыс. руб.), структура собственного капитала изменилась – денежная составляющая собственного капитала уменьшилась, а неденежная составляющая, наоборот, увеличилась на одну и ту же сумму (21 672,2 тыс. руб.), поскольку между материальными и денежными активами произошел обмен.

Особое место в этом разделе отводится НДС (в данном примере ставка налога составляет 20%), который входит в состав общей суммы оприходованных товарно-

материальных ценностей и их оплаты (при желании его можно выделить), причем в момент оплаты происходит обменная операция внутри собственного капитала на всю сумму задолженности, включая данный налог.

В свою очередь, для учета списания НДС применяются две группы проводок:

- первая группа проводок связана только с зачетом налога, уплаченного поставщикам (3 701,2 тыс. руб.), что приводит к уменьшению имущества и внутреннего долга в неденежной форме;
- вторая группа проводок необходима для корректировки составляющих в денежной и неденежной форме собственного капитала и внутреннего долга, если погашение задолженности перед поставщиками и, следовательно, перечисление налога производилось денежными средствами;
- если имеют место товарообменные и бартерные операции, то вторая группа проводок по списанию НДС не делается, поскольку перечисление налога не производилось денежными средствами.

В целом отток собственных денежных средств на сумму оплаченного НДС снижается (с 21 672,2 до 17 971,0 тыс. руб.), а уменьшение всех денежных средств (-21 672,2 тыс. руб.) полностью согласуется с изменениями в составе

собственного капитала (-17 971,0 тыс. руб.) и внутреннего долга (-3 701,2 тыс. руб.) в денежной форме.

2. Раздел «Финансовые вложения»

Произведя долгосрочные финансовые вложения с целью получения дохода в будущем, предприятие перечислило собственные денежные средства и полностью погасило образовавшуюся задолженность (29,3 тыс. руб.), что также отразилось на внутренней структуре собственного капитала.

3. Раздел «Кредиты банков»

Поступления (8 843,1 тыс. руб.) и возвраты (3 538,0 тыс. руб.) кредитов всегда приводят сначала к увеличению остатка денежных средств и внешнего долга в денежной форме, а затем к их уменьшению, при этом внутренняя структура собственного капитала от этих операций не меняется (за исключением операции начисления процентов).

4. Раздел «Авансы полученные»

Привлечение авансов от покупателей (19 632,7 тыс. руб.) также увеличивает остаток денежных средств и внешнюю задолженность, причем с этих авансов начисляется НДС (3 272,8 тыс. руб.), который, в свою очередь, увеличивает внутренний долг в денежной форме.

5. Раздел «Выручка от реализации»

Поскольку учетная политика предприятия ведется по методу отгрузки, то на сумму выручки (25 914,6 тыс. руб.) увеличивается как задолженность покупателей, так и собственный капитал в неденежной форме, а поэтому после уменьшения данной выручки на сумму начисленного НДС (4 319,9 тыс. руб.) и полную себестоимость (20 332,5 тыс. руб.) получается прибыль (1 262,2 тыс. руб.), измеряемая также в неденежной форме.

Но по мере оплаты образовавшейся задолженности денежными средствами или зачета авансов полученных в составе выручки и финансового результата будут происходить изменения – их неденежная составляющая будет постепенно уменьшаться, а денежная увеличиваться.

6. Раздел «Дебиторская задолженность»

Погашение дебиторской задолженности осуществляется как денежными средствами (5 420,6 тыс. руб.), так и ранее поступившими от покупателей авансами (19 054,0 тыс. руб.), а также получением различных товарно-материальных ценностей (728,6 тыс. руб.). Внутренняя структура собственного капитала меняется – денежная составляющая постепенно увеличивается, а неденежная составляющая уменьшается на одну и ту же сумму (24 474,6 тыс. руб.).

Если учесть, что большая часть дебиторской задолженности «закрывается» денежными средствами, то следует скорректировать НДС с суммы зачетных авансов (3 176,3 тыс. руб.) и НДС с выручки (4 079,9 вместо 4 319,9 тыс. руб.), изменив структуру внутреннего долга.

В свою очередь, поступление товарно-материальных ценностей в счет погашения дебиторской задолженности не ведет к изменению внутренней структуры собственного капитала, поскольку эти изменения происходят только между собственными активами в неденежной форме.

7. Раздел «Начисления»

Данный раздел объединяет информацию по следующим видам начислений (за исключением НДС, расчеты по которому приводятся в других разделах):

- оплате труда (4 404,0 тыс. руб.) и отчислениям в социальные фонды (2 591,6 тыс. руб.);
- процентам по кредитам (1 410,8 тыс. руб.);
- налогам, штрафам, дивидендам, страховым и иным суммам (2 289,4 тыс. руб.).

Одна часть этих начислений суммарно относится на себестоимость (8 406,4 тыс. руб.), а другая часть – на балансовую или чистую прибыль (2 289,4 тыс. руб.).

Важно отметить, что форма этих начислений всегда неденежная, поскольку, скажем, начисленная оплата труда сначала относится на незавершенное производство и только потом воплощается в готовой или реализованной продукции. Но до тех пор, пока реализованная продукция не возмещена денежными средствами, пока не произошел обмен между материальными и денежными потоками, задолженность по оплате труда будет всегда оставаться в неденежной форме.

В то же время способов ее выплаты всегда два – либо собственными денежными средствами (с введением обменных операций), либо собственными товарно-материальными ценностями (обменные операции тогда не возникают). В данном случае весь внутренний долг, состоящий из начислений по всем основаниям, возмещается только денежными средствами. Общая сумма выплат (11 009,6 тыс. руб.) разбивается на две части: одна из них связана с перечислением начисленного НДС в денежной форме (466,4 тыс. руб.) за счет уже имеющихся собственных (выручка и прочие доходы) и заемных (авансы полученные) источников в денежной форме, а другая часть связана с выплатой остальных начислений и НДС в неденежной форме только за счет собственных денежных средств (10 543,2 тыс. руб.).

Следовательно, внутри собственного капитала снова происходят изменения – его денежная составляющая уменьшается, а неденежная увеличивается на одну и ту же сумму (10 543,2 тыс. руб.).

8. Переоценка основных средств

Переоценка основных фондов (6 593,6 тыс. руб.) с учетом износа (3 055,9 тыс. руб.) приводит к увеличению имущества и собственного капитала в неденежной форме.

9. Раздел «Прочие операции»

В состав прочих операций входит получение различных внереализационных доходов (2 905,7 тыс. руб.), начисление износа и амортизации (227,2 тыс. руб.), а также списание износа при продаже основных средств (2 855,9 тыс. руб.).

В данный раздел также включаются операции, которые не влияют на общую сумму и структуру активов и капитала:

- перемещения внутри имущества в неденежной форме (30 474,6 тыс. руб.) – в составе оборудования, запасов сырья и материалов, незавершенного производства и готовой продукции;
- внутренние перемещения, связанные с движением денежных средств (6301,3 тыс. руб.) – с расчетного счета в кассу и наоборот;
- внутренние удержания (5 56,2 тыс. руб.);
- определение финансового результата (1 262,2 тыс. руб.);
- реформация баланса и распределение прибыли по фондам (1 554,8 тыс. руб.).

Таким образом, рассмотрев хозяйственные операции за отчетный период, можно с высокой вероятностью получить сведения о составе притоков (положительные элементы) и оттоков (отрицательные элементы) внутри любого столбца активов и капитала, а в более широком смысле – построить баланс движения каждой группы активов и капитала.

Понятно, что после сложения положительных и отрицательных элементов в каждом столбце будет получена суммарная величина притоков и оттоков, из разницы которых точно устанавливается итоговое значение прироста (см. итоговые строки *КХО*), причем между всеми приростами обнаруживается определенная взаимосвязь, обусловленная наличием общих элементов в составе активов и капитала (см. табл. 9).

Таблица 9

ВЗАИМОСВЯЗЬ МЕЖДУ ПРИРОСТАМИ ОБЩИХ ЭЛЕМЕНТОВ АКТИВОВ И КАПИТАЛА

Активы	Капитал				
	Собственный капитал	Внешний долг	Внутренний долг	Износ	Итого
Имущество в неденежной форме	$\Delta SK_{ндф} = 10\ 659,3$	$\Delta ZKB_{ндф} = 55,9$	$\Delta ZKS_{ндф} = 392,6$	$\Delta ИЗ = 427,2$	$\Delta И^*_{ндф} = 11\ 535,0$
Имущество в денежной форме	$\Delta SK_{дф} = 5\ 243,1$	$\Delta ZKB_{дф} = 5\ 787,3$	$\Delta ZKS_{дф} = 8,8$	-	$\Delta И_{дф} = 553,0$
Итого	$\Delta SK = 5\ 416,2$	$\Delta ZKB = 5\ 843,2$	$\Delta ZKS = 401,4$	$\Delta ИЗ = 427,2$	$\Delta И^* = 12\ 088,0$

Руб.

Очевидно, что прирост по каждой группе активов будет показывать разбивку в разрезе источников финансирования, а прирост по каждой группе капитала – мест расположения.

Отсюда вытекает, что только с помощью книги хозяйственных операций удастся «заглянуть» внутрь собственного и заемного капитала за счет введения в анализ обменных операций, а поэтому приросты составных частей активов и капитала можно всегда установить точно.

Что же касается разделения остатков составных частей активов и капитала на начало и конец отчетного периода, то имеет смысл воспользоваться двумя способами.

Если составить книгу хозяйственных операций за весь период существования предприятия, то тогда конечные остатки составных частей собственного капитала и внутреннего долга будут соответствовать их приростным значениям, поскольку начальные остатки всегда равны нулю:

$$SK_{дф1} = \Delta SK_{дф} \text{ и } SK_{ндф1} = \Delta SK_{ндф}, ZKS_{дф1} = \Delta ZKS_{дф} \text{ и } ZKS_{ндф1} = \Delta ZKS_{ндф},$$

при

$$SK_{дф0} = 0, SK_{ндф0} = 0, ZKS_{дф0} = 0 \text{ и } ZKS_{ндф0} = 0.$$

Но если в силу объективных причин такую книгу хозяйственных операций за период не удастся сформировать, то рекомендуется установить границы для составляющих собственного капитала на начало и конец отчетного периода из ранее обоснованных неравенств:

$$SK - И_{ндф} + ZKB_{ндф} < SK_{дф} < И_{дф} - ZKB_{дф};$$

$$И_{ндф} - ZKB_{ндф} > SK_{ндф} > SK - И_{дф} + ZKB_{дф}.$$

В дальнейшем для обоснования величины каждой составляющей собственного капитала на начало или

конец отчетного периода целесообразно взять из граничных значений остатков верхнюю (нижнюю) границу для денежной составляющей собственного капитала и нижнюю (верхнюю) границу для неденежной составляющей, поскольку выход за эти пределы будет невозможен.

Следовательно, применение книги хозяйственных операций дает возможность оценить финансово-экономическое состояние предприятия за счет построения баланса имущества в статике или динамике с выделением внутренней структуры собственного и заемного капитала, что не предусматривается в бухгалтерском учете и традиционном финансовом анализе. А поэтому только предложенный анализ позволяет установить конкретные границы остатков и точные значения приростов составных частей активов и капитала после введения обменных операций.

Литература

1. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление в рыночной экономике: Научное издание. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2006.
2. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – М.: Дело и Сервис, 2003.
3. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2002.
4. Лобанова Е.Н., Лимитовский М.А. Финансовый менеджер. – Ч. 1. Управленческие финансы. – Ч. 2. Корпоративные финансы. – М.: ДеКа, 2000.
5. Шермет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2001.

Грачев Алексей Васильевич

РЕЦЕНЗИЯ

В рецензируемой статье рассматривается предлагаемый автором метод воссоединения активов и капитала в одном формате при проведении анализа финансово-экономического состояния предприятия в статике и динамике.

С помощью данного способа появляется возможность разделить суммарные остатки в каждой группе активов с указанием собственной и заемной составляющей, а суммарные остатки в каждой группе капитала – с указанием денежной и неденежной формы.

Несомненное преимущество такого метода классификации имущества заключается в том, что устанавливаются общие элементы, одновременно входящие в состав активов и капитала, при этом фактические значения этих элементов в зависимости от источника исходной информации можно рассчитать точно или в интервале.

В целом данная статья рекомендуется к печати, поскольку содержит новые теоретические положения и практическую значимость, а поэтому может быть интересна руководителям предприятия, финансовым менеджерам и аудиторам.

Максимцов М.М., д.э.н., профессор, заведующий кафедрой менеджмента ВЗФЭИ

2.2. ECONOMIC PERUSAL OF THE BALANCE SHEET

A.V. Grachev, Candidate of Science (Economic), the Senior Lecturer of Chair of Concrete Economy and the Finance of the Russian Academy of Public Service at the President of the Russian Federation

In the offered article the mode of recombination of the form and a contents of the same property in one format is considered. By means of the gained analytical balance the internal structure of assets and the capital that allows to present assets with a decomposition on sourcings, and the capital – with a decomposition on the locations is uncovered. As a result appear the common units which are simultaneously a part of

assets and the capital, and therefore property classifying under the form and a contents it is possible to add with classifying of property on the basis of the common units with system construction of accounting equations.

The given mode of classifying of property in practice gives the chance to carry out the analysis of a financial and economic status of the factory for account dates and for phase, and significances of these interior units can be installed precisely if the heels and turnovers are known, or in the interval if the heels on balance sheet accounts are known only.

Besides, compiling of balance of traffic of characteristic money resources with the direction of concrete sizes of in-flows and refluxes or only their oddsess essentially increases efficiency of the spent analysis, thus the reasons which have affected education of their proficiency or stock shortage, appear in an explicit form.