

### 3.12. МАТРИЧНЫЙ МЕТОД АНАЛИЗА И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ДОХОДА ОРГАНИЗАЦИИ

Полозова А.Н., д.э.н., профессор  
кафедры экономики, учета и финансов;  
Гребнева И.В., аспирант  
кафедры экономики, учета и финансов;  
Лохманова И.С., к.э.н., ассистент  
кафедры экономики, учета и финансов

Воронежская технологическая академия

Изложены основные понятия, характеризующие категорию «доход», в том числе отличительные черты предпринимательского дохода. Структурированы и рассмотрены категории дохода, которые используются в анализе в поэлементном разрезе. Приведен алгоритм управленческого анализа и прогноза предпринимательского дохода посредством использования матричного метода. Рекомендованы этапы проведения анализа, разработана модель расчета предпринимательского дохода на основе баланса денежных поступлений и выбытия средств для целей прогнозирования. Предложена экспресс-методика оценки финансового положения организации на основе применения матричных балансов, установлены критерии и прогрессивные значения показателей, рекомендуемых к расчету данной методикой. Описана экономическая целесообразность использования предлагаемого методического подхода. Изложены направления реализации разработанных методик.

В связи с необходимостью перехода к преимущественно экономическим методам управления бизнес-деятельностью промышленных организаций «по целям», все большее развитие должны претерпевать денежно-стоимостные инструменты. Важнейшими из них являются категория «доход» и производная от нее «доходность», по нашему мнению, более отвечающие природе рыночной экономики, чем «прибыль», когда решаются вопросы результативности и перспектив развития бизнес-деятельности.

Доход является следствием более или менее эффективного соединения (расходования) ресурсов бизнеса по заранее разработанному плану в предусмотренных регламентами и нормативами рамках ведения процесса. Рассматривая бизнес-деятельность как движение ресурсов, следует ставить задачи управления бизнес-развитием промышленной организации с учетом возможностей влияния на формирование и потребление дохода всех непосредственных и косвенных участников. Каждый из участников, выполняя свою функцию в экономической деятельности, влияет и одновременно зависит от деятельности друг друга. На этой объективно существующей почве, используя соответствующие инструменты, умело управляя их взаимными интересами в получении высокого дохода, и

должна строиться стратегия управления развитием бизнеса, в частности, промышленно-производственной организации пищевого профиля.

Систематизируя взгляды на доход не только как результат, но и как цель управления развитием бизнеса, нами выделены такие из них, которые в наибольшей степени приближены к пониманию его сути с позиции необходимости и перспектив достижения. В экономическом анализе (одной из существенных функций управления) используются следующие категории, заслуживающие внимания относительностью проявления синергетического эффекта:

- стоимость реализованной продукции от основной деятельности;
- поступления от других видов деятельности;
- вновь созданная стоимость;
- добавленная стоимость;
- маржинальный доход.

Если первые две категории описывают в стоимостном выражении массу дохода, то другие в большей степени характеризуют структуру дохода, что, по нашему мнению, предпочтительнее с точки зрения процесса управления. Поэтому имеет смысл структурировать и анализировать те категории дохода, которые используются в управлении в поэлементном разрезе (рис. 1).

Приведенная на рис. 1 схема наглядно свидетельствует об ограниченности целевой сущности отмеченных критериев, поскольку каждый из них отражает лишь какие-либо приватные стороны бизнеса организации. Тем не менее, на наш взгляд, не все из рассмотренных критериев исчерпали свои аналитико-прогнозные возможности для характеристики достижения хозяйственных целей развития бизнеса организации.

Если рассматривать элементы, составляющие массу дохода организации, то он предстанет в первую очередь как разница между стоимостью продаж всей произведенной для реализации продукции (и услуг) и всеми понесенными в процессе ее производства и реализации издержками, из которых исключены затраты по возмещению трудовых усилий наемных работников со всеми сопутствующими выплатами в виде социального налога. Таким образом представляющий вновь созданную стоимость доход по физическому смыслу есть не что иное, как сумма доходов работников за трудовое участие в бизнес-процессе со всеми начислениями социального характера и полученная в распоряжение организации прибыль, то есть доход организации как результат труда коллектива ее работников с участием капитала акционеров. В ее составе присутствуют необходимый и прибавочный продукты, полученные в процессе производства сверх понесенных издержек и распределяемые между трудовым коллективом, акционерами организации и обществом в целом.

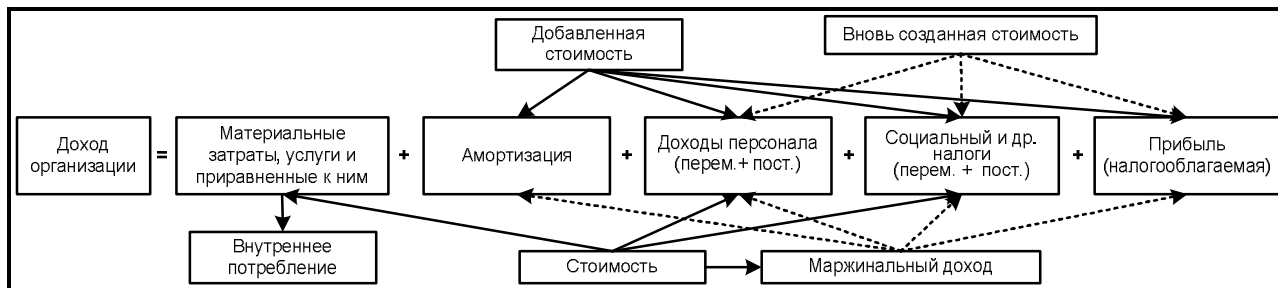


Рис. 1. Структура дохода организации

Очевидно, что критерий вновь созданной стоимости потенциально несет в себе возможность анализировать основные результаты деятельности в любой промышленно-производственной организации, как тех, средства производства которых полностью принадлежат трудовому коллективу, так и в организациях со смешанной собственностью и государственных предприятиях, работающих в рыночной среде.

В условиях использования критерия вновь созданной стоимости, выступающей в финансово-экономической форме дохода, уже можно существенно изменить подходы к прогнозированию оптимальной структуры совокупного дохода, а также формам участия в бизнес-развитии различных его инициаторов. Однако данная категория имеет известную ограниченность в применении, так как не учитывает существенную величину капитализируемого дохода – стоимость возвращенного авансированного основного капитала, что является определенным препятствием для рекомендаций ее в качестве измерителя дохода в исследуемых отраслях пищевого профиля, имеющих в настоящее время значительный недостаток другой части капитализируемого дохода – нераспределенной прибыли.

В экономически развитых странах в процессе управления коммерческими организациями длительное время применяются методы операционного анализа, который использует категорию маржинального дохода. Как известно, суть маржинального подхода в управлении бизнес-деятельностью заключается в обеспечении покрытия расходов (постоянных издержек) организации. Одним из обязательных условий использования категории маржинального дохода в экономическом анализе является требование неизменности общих постоянных издержек организации в пределах данной производственной мощности. Однако в условиях усиливающего влияния факторов информационного и инновационного обеспечения деятельности сложно обеспечить такое постоянство. Кроме того, расширение зоны действия систем вознаграждения за увеличение дохода на партнеров по бизнесу, какими в первую очередь считаются заказчики, поставщики, а также властные структуры муниципального и регионального уровней, ставит задачу определения взаимоприемлемых размеров маржинальной доли (или маржинального дохода). Решаться это может через применение наравне с другими такими инструментами, как: согласование контрольных показателей достижения целей организации и вознаграждения ее персонала, ценовые скидки, партнеры-акционеры, что находится за пределами процесса формирования маржи.

Многоаспектное применение сегодня получил показатель добавленной стоимости. Являясь характеристикой чистого прироста стоимости, то есть уменьшая ее на величину стоимости приобретенных материальных ресурсов и услуг, потребляемых в процессе производства, добавленная стоимость чаще всего используется как критерий оценки бизнес-развития организации, в том числе и прямых ее участников. Мы считаем этот вид стоимости более адекватно характеризующим результаты деятельности, так как здесь уже имеет место капитализируемый доход, что позволяет оптимальнее оценивать внутрифирменные возможности.

Поэтому в ходе анализа уровня развития бизнес-деятельности недостаточно ограничиваться использованием в аналитическом процессе понятий «стоимость», «вновь созданная стоимость», «маржиналь-

ный доход», и необходимо использовать также категорию «предпринимательский доход» по критерию добавленной стоимости. Таким образом, управление бизнес-развитием организации на основе предпринимательского дохода дает возможность принимать превентивные управленческие решения для обеспечения конкурентоустойчивости бизнес-деятельности.

Мы считаем, что категория «предпринимательский доход», природа которого изучена отечественной экономической наукой в меньшей степени, чем это необходимо для рыночной повседневной практики, требует особо пристального рассмотрения. В частности, в отечественных учебниках по инновационному менеджменту отсутствует экономическая категория «предпринимательский доход», в российском законодательстве эта категория также четко не прописана. В то же время на практике термин «предприниматель как новатор» уже достаточно распространен. Однако вследствие теоретической зыбкости и недостаточной нормативной регламентированности использование предпринимательского дохода как инструмента экономического анализа и прогнозирования не получило широкого применения. Мы рассматриваем его не только как продукт нового вида труда – предпринимательского (инновационного), непосредственно связанного с рыночной системой хозяйствования (коллективной собственностью и коммерческим риском), но и в качестве базовой основы аналитико-прогностических возможностей управления.

Таким образом для целей анализа и прогнозирования условий и факторов конкурентоустойчивого развития организации в качестве стоимостного подхода к формированию инструментального сопровождения аналитико-прогностических процедур, на наш взгляд, наиболее подходящим представляется показатель предпринимательского дохода.

В настоящее время законодательно закреплена роль аналитических процедур как инструмента оценки рыночного состояния организаций<sup>1</sup>. Однако управленческий анализ предпринимательской составляющей бизнес-деятельности в основном сводится к оценке традиционных показателей дохода (выручки), расхода (издержек), результата (прибыли) и соотношений между ними.

Высокий уровень неустойчивости существующей внешней бизнес-среды в отраслях пищевой промышленности требует особых управленческих решений по анализу рисков недопроизводства дохода и разработке мероприятий по их снижению. В условиях рискованного бизнеса важнейшим инструментом, дающим возможность принимать преобразующие управленческие решения и обеспечивающим контроль уровня риска, становятся методы превентивного прогнозирования. Тра-

<sup>1</sup> Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса. Утверждены распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) РФ от 12 августа 1999 г. №31-р; Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия. Утверждены приказом Министерства экономики РФ от 1 октября 1997 г. №118; О введении мониторинга финансового состояния организации и учета их платежеспособности. Распоряжение Федеральной службы РФ по делам о состоятельности и финансовому оздоровлению (ФСДН РФ) от 31 марта 1999 г. №13-р (в ред. распоряжения ФСДН РФ от 28 июня 1999 г. №17-р); Методические указания по проведению анализа финансового состояния организации; приказ ФСДН РФ от 23 января 2001 г. №16; Аналитические процедуры. Правило (стандарт) №20. Утверждено 16 апреля 2005 г. №228; Понимание деятельности аудируемого лица. Правило (стандарт). Утверждено 7 октября 2004 г. №532.

диционно методы прогнозирования ограничиваются применением регрессионных моделей, получение которых в современных условиях информационной недоступности весьма неопределенно и трудоемко. Однако уже не вызывает сомнения тот факт, что действительность преобразований в бизнесе зависит в том числе и от объективности системы прогнозирования как атрибута процесса управления «по целям».

Существующие в настоящее время методические подходы к использованию экономической категории предпринимательского дохода как аналитического инструмента сводятся к рассмотрению либо его структурных элементов (в статике и динамике), либо в сочетании с другими показателями (коэффициентный метод), то есть в данном контексте предпринимательский доход рассматривается как результат достижения цели без выяснения причин данного следствия. Устранить этот недостаток, по нашему мнению, в известной мере может матричный метод, который увязывает в одно целое (систему) разнородные, но одновременные процессы, отражаемые в формах бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Матричный метод анализа финансово-экономического положения коммерческой организации, в том числе факторов, влияющих на величину предпринимательского дохода, основан на использовании модели, элементы которой отражают взаимосвязь разнородных, но взаимозависимых экономических показателей. Значения названной модели определяются по установленным правилам, которые продиктованы формой бухгалтерского баланса организации, способной в достаточной степени свободно трансформироваться в матрицу, где по горизонтали расположены статьи актива (имущество), а по вертикали – статьи пассива (источники средств). Размерность матрицы целесообразно устанавливать по сокращенной форме баланса (11 \* 11), которая включает укрупненные статьи актива и пассива по четырем разделам:

- немобильные средства;
- мобильные средства;
- собственный капитал;
- обязательства.

Алгоритм управленческого анализа и прогноза предпринимательского дохода посредством матричного метода можно изложить в следующей последовательности:

- составляется сокращенная форма бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках;
- составляются аналитические таблицы (матричный баланс на начало года, матричный баланс на конец года, разностный (динамический) матричный баланс за год, баланс денежных доходов и расходов);
- выполняется экспресс-анализ аналитических таблиц по направлениям:
  - состояние (структура и качество) средств организации на начало и конец периода;
  - динамика средств организации за период, сбалансированность денежных доходов и расходов;
  - уровень платежеспособности и финансовой устойчивости (экспресс-анализ) организации на начало и на конец периода;
  - уровень и ранг факторов, влияющих на массу предпринимательского дохода  $ПД_0$ ;
- разрабатывается прогнозный бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках;
- рассчитывается прогнозное значение предпринимательского дохода  $ПД_n$  и выполняется сравнительный анализ его величины с предыдущим периодом  $ПД_0$  в случае, описываемом соотношением  $ПД_n < ПД_0$

- делаются выводы по результатам анализа.

Наибольшую аналитическую ценность представляет баланс денежных доходов и расходов, поскольку одним из значимых структурных элементов является предпринимательский доход, выделенный нами из состава совокупных доходов.

## Этап 1 и этап 2

Рассмотрим практическую возможность использования матричного метода для оценки финансового положения (в том числе предпринимательского дохода) промышленно-производственной организации ОАО «Кристалл», занимающегося переработкой свекловичного сырья. С целью устранения влияния внешних факторов (независимых от деятельности организации), а также для повышения уровня объективности аналитических выводов в качестве объекта исследования по данной организации сформирована выборка статистических данных за пять лет (2002-2006 гг.). Анализ выполнен поэтапно (четыре этапа); результаты аналитических процедур (этапы 1 и 2) приведены ниже.

- Этап 1. Составлена сокращенная форма баланса (табл. 1) и отчета о прибылях и убытках (в статье не приводится) за 2002-2006 гг. Статьи баланса сгруппированы по однородному признаку в соответствии с выбранными нами размерами матрицы (11 \* 11).
- Этап 2. Разработаны аналитические таблицы:
  - матричные балансы на начало и конец года (табл. 3, 4);
  - разностный баланс за год (табл. 5);
  - баланс денежных поступлений и расходов (табл. 6) за 2002-2006 гг.

Первые два баланса составлены по следующему правилу: в соответствии с выбранным размером матрицы статьи актива отражаются по горизонтали, пассива – по вертикали; в точном соответствии с данными бухгалтерского баланса заполняется балансовая строка и графа матрицы; начиная с первой строки актива баланса подбираются источники средств, находящиеся в распоряжении коммерческой организации (вариант подбора указан в табл. 2). При этом следует:

- во-первых, ориентироваться на экономическую целесообразность задействования данного канала поступления денежных средств;
- во-вторых, учитывать характер собственных и заемных средств и финансовую сущность мобильных и немобильных активов;
- в-третьих, строго соблюдать определенные законом и уставом акционерного общества финансовые полномочия данного завода;
- в-четвертых, соблюдать названную последовательность и учитывать величину остатка средств.

Разностный баланс выполнен на основе первых двух как динамика средств по результатам на год («+» – увеличение, «-» – уменьшение). Баланс денежных поступлений и расходов – заключительная аналитическая таблица – рассчитан на основе предыдущего баланса, а также данных сокращенной бухгалтерской формы №2 отчетности.

## Этап 3

Проанализированы показатели аналитических таблиц, полученные на этапе 2. Программа экспресс-анализа финансового положения изложена в табл. 7. Для этих целей нами разработан системный метод, позволяющий максимально задействовать преимущества матричных балансов.

Таблица 1

СОКРАЩЕННАЯ ФОРМА БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА ОАО «КРИСТАЛЛ» за 2002-2006 гг.

Тыс. руб.

Статьи баланса	Анализируемый период									
	2002		2003		2004		2005		2006	
	Начало года	Конец года	Начало года	Конец года	Начало года	Конец года	Начало года	Конец года	Начало года	Конец года
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
<b>Актив баланса</b>										
Основные средства и нематериальные активы (по остаточной стоимости)	148 544	162 303	162 303	154 207	154 207	149 369	149 369	109 759	109 759	144 732
Незавершенное строительство и финансовые вложения	14 337	0	13 762	11 574	11 574	11 043	11 043	13 719	13 719	13 987
Отложенные налоговые активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Итого по разделу 1</b>	<b>162 881</b>	<b>176 065</b>	<b>176 065</b>	<b>165 781</b>	<b>165 781</b>	<b>160 412</b>	<b>160 412</b>	<b>123 478</b>	<b>123 478</b>	<b>158 719</b>
Запасы и затраты	84 039	78 439	78 439	114 214	114 214	144 611	144 611	139 141	139 141	199 061
Расчеты с дебиторами	5 395	13 732	13 732	21 854	21 854	27 308	27 308	17 852	17 852	47 443
Краткосрочные финансовые вложения	14 296	4 228	4 228	17 324	17 324	5 085	5 085	5 300	5 300	0
Денежные средства	903	5 208	5 208	2 194	2 194	1 402	1 402	22 804	22 804	5 811
Прочие активы	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1
<b>Итого по разделу 2</b>	<b>104 633</b>	<b>101 608</b>	<b>101 608</b>	<b>155 587</b>	<b>155 587</b>	<b>178 407</b>	<b>178 407</b>	<b>185 098</b>	<b>185 098</b>	<b>252 316</b>
<b>Баланс</b>	<b>267 514</b>	<b>277 673</b>	<b>277 673</b>	<b>321 368</b>	<b>321 368</b>	<b>338 819</b>	<b>338 819</b>	<b>308 576</b>	<b>308 576</b>	<b>411 035</b>
<b>Пассив баланса</b>										
Уставный и добавочный капитал	92 347	92 347	92 347	92 347	92 347	92 347	92 347	62 894	62 894	62 531
Резервный капитал	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль	110 539	134 919	134 919	150 878	150 878	159 105	159 105	156 474	156 474	187 842
<b>Итого по разделу 3</b>	<b>202 886</b>	<b>227 266</b>	<b>227 266</b>	<b>243 225</b>	<b>243 225</b>	<b>251 452</b>	<b>251 452</b>	<b>219 368</b>	<b>219 368</b>	<b>250 373</b>
Долгосрочные кредиты и займы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20 890
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0	94	94	0	0	0	0	0
Краткосрочные кредиты и займы	0	0	0	28 099	28 099	30 000	30 000	55 000	55 000	78 996
Расчеты с кредиторами	61 580	50 403	50 403	49 946	49 946	57 337	57 337	34 146	34 146	60 718
Прочие пассивы	3048	4	4	4	4	30	30	62	62	58
<b>Итого по разделу 4</b>	<b>64 628</b>	<b>50 407</b>	<b>50 407</b>	<b>78 143</b>	<b>78 143</b>	<b>87 367</b>	<b>87 367</b>	<b>89 208</b>	<b>89 208</b>	<b>160 662</b>
<b>Баланс</b>	<b>267 514</b>	<b>277 673</b>	<b>277 673</b>	<b>321 368</b>	<b>321 368</b>	<b>338 819</b>	<b>338 819</b>	<b>308 576</b>	<b>308 576</b>	<b>411 035</b>

Таблица 2

ИСТОЧНИКИ СРЕДСТВ, НАХОДЯЩИЕСЯ В РАСПОРЯЖЕНИИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Статьи актива баланса	Статьи пассива баланса
<b>I. Немобильные активы</b>	
1. Основные средства и нематериальные активы	1. Уставный и добавочный капитал. 2. Долгосрочные кредиты и займы. 3. Нераспределенная прибыль
2. Капитальные вложения	1. Долгосрочные кредиты и займы. 2. Уставный и добавочный капитал. 3. Нераспределенная прибыль
3. Долгосрочные финансовые вложения и отложенные налоговые активы	1. Уставный и добавочный капитал. 2. Нераспределенная прибыль
<b>II. Мобильные средства</b>	
1. Запасы и затраты	1. Уставный и добавочный капитал (остаток). 2. Резервный капитал. 3. Нераспределенная прибыль (остаток). 4. Краткосрочные кредиты и займы. 5. Кредиторы
2. Дебиторы	1. Кредиторы. 2. Краткосрочные кредиты и займы
3. Краткосрочные финансовые вложения	1. Резервный капитал. 2. Кредиторы
4. Денежные средства и прочие активы	1. Резервный капитал. 2. Нераспределенная прибыль. 3. Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы. 4. Кредиторы

Таблица 3

МАТРИЧНЫЙ БАЛАНС ОАО «КРИСТАЛЛ» НА НАЧАЛО 2006 г.

Тыс. руб.

ПАССИВ / АКТИВ	1. Уставный и добавочный капитал	2. Резервный капитал	3. Нераспределенная прибыль	4. Собственный капитал	5. Долгосрочные кредиты и займы + ОНО	6. Краткосрочные кредиты и займы	7. Кредиторы	8. Прочие	9. ИТОГО, обязательства	Баланс
1. Основные средства	62 894	0	46 841	109 735	0	0	0	0	0	109 735
2. Нематериальные активы	0	0	24	24	0	0	0	0	0	24
3. Капитальные вложения + финансовые вложения	0	0	13 719	13 719	0	0	0	0	0	13 719
4. ИТОГО, немобильные активы	62 894	0	60 584	123 478	0	0	0	0	0	123 478
5. Запасы и затраты	0	0	95 890	95 890	0	43 251	0	0	43 251	139 141
6. Дебиторы	0	0	0	0	0	11 749	6 103	0	17 852	17 852
7. Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0	0	5300	0	5300	5300
8. Денежные средства	0	0	0	0	0	0	22743	61	22804	22804
8. Прочие	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1
9. ИТОГО, мобильные активы	0	0	95 890	95 890	0	55 000	34 146	62	89 208	185 098
БАЛАНС	62 894	0	156 474	219 368	0	55 000	34 146	62	89 208	308 576

Таблица 4

МАТРИЧНЫЙ БАЛАНС ОАО «КРИСТАЛЛ» НА КОНЕЦ 2006 г.

Тыс. руб.

ПАССИВ / АКТИВ	1. Уставный и добавочный капитал	2. Резервный капитал	3. Нераспределенная прибыль	4. Собственный капитал	5. Долгосрочные кредиты и займы + ОНО	6. Краткосрочные кредиты и займы	7. Кредиторы	8. Прочие	9. ИТОГО, обязательства	Баланс
1. Основные средства	62 531	0	82 070	144 601	0	0	0	0	0	144 601
2. Нематериальные активы	0	0	131	131	0	0	0	0	0	131
3. Капитальные вложения + финансовые вложения	0	0	13 987	13 987	0	0	0	0	0	13 987
4. ИТОГО, немобильные активы	62 531	0	96 188	158 719	0	0	0	0	0	158 719
5. Запасы и затраты	0	0	91 654	91 654	20 890	78 996	7521	0	107 407	199 061
6. Дебиторы	0	0	0	0	0	0	47 443	0	47 443	47 443
7. Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Денежные средства	0	0	0	0	0	0	5 754	57	5 811	5 811
8. Прочие	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1
9. ИТОГО, мобильные активы	0	0	91 654	91 654	20 890	78 996	60 718	58	160 662	252 316
БАЛАНС	62 531	0	187 842	250 373	20 890	78 996	60 718	58	160 662	411 035

Таблица 5

РАЗНОСТНЫЙ БАЛАНС ОАО «КРИСТАЛЛ» ЗА 2006 г.

Тыс. руб.

ПАССИВ / АКТИВ	1. Уставный и добавочный капитал	2. Резервный капитал	3. Нераспределенная прибыль	4. Собственный капитал	5. Долгосрочные кредиты и займы + ОНО	6. Краткосрочные кредиты и займы	7. Кредиторы	8. Прочие	9. ИТОГО, обязательства	Баланс
1. Основные средства	-363	0	35 229	34 866	0	0	0	0	0	34 866
2. Нематериальные активы	0	0	107	107	0	0	0	0	0	107
3. Капитальные вложения + финансовые вложения	0	0	268	268	0	0	0	0	0	268
4. ИТОГО, немобильные активы	-363	0	35 604	35 241	0	0	0	0	0	35 241
5. Запасы и затраты	0	0	-4 236	-4 236	20 890	35 745	7 521	0	64 156	59 920
6. Дебиторы	0	0	0	0	0	-11 749	41 340	0	29 591	29 591
7. Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0	0	-5 300	0	-5 300	-5 300
8. Денежные средства	0	0	0	0	0	0	-16 989	-4	-16 993	-16 993
8. Прочие	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9. ИТОГО, мобильные активы	0	0	-4 236	-4 236	20 890	23 996	26 572	-4	71 454	67 218
БАЛАНС	-363	0	31 368	31 005	20 890	23 996	26 572	-4	71 454	102 459

Таблица 6

БАЛАНС ДЕНЕЖНЫХ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ ОРГАНИЗАЦИИ ОАО «КРИСТАЛЛ» ЗА 2002-2006 г.

Тыс. руб.

Показатель	Анализируемый период				
	2002	2003	2004	2005	2006
1. Денежные средства на начало года	903	5 208	2 194	1 402	22 804
<b>2. Денежные поступления:</b>					
2.1. Совокупные доходы, в т.ч.:	251 925	287 211	448 669	389 347	420 996
2.1.1. Доходы поставщиков сырьевых ресурсов	150 974	177 896	189 370	224 317	229 177
2.1.2. Предпринимательский доход	100 416	108 419	120 168	100 323	165 765
2.1.3. Прочие доходы	535	896	139 131	64 707	26 054
2.2. Привлечение долгосрочных кредитов и займов + ΔОНО	0	0	0	0	20 890
2.3. Привлечение краткосрочных кредитов и займов	0	28 099	1901	25 000	23 996
2.4. Увеличение кредиторской задолженности	0	0	7391	0	26572
2.5. Увеличение прочих краткосрочных обязательств	0	0	26	32	0
2.6. Сокращение немобильных активов + ΔОНА	0	10 284	5 369	36 934	0
2.7. Увеличение уставного и добавочного капитала	0	0	0	0	0
2.8. Увеличение резервного капитала	0	0	0	0	0
2.9. Уменьшение дебиторской задолженности	0	0	0	9 456	0
2.10. Уменьшение запасов и затрат	5 601	0	0	5 470	0
2.11. Уменьшение краткосрочных финансовых вложений	10 068	0	12 239	0	5 300
2.12. Отложенные налоговые активы	0	0	0	0	0
<b>3. Денежные расходы:</b>					
3.1. Совокупные расходы	221 614	259 351	429 082	415 713	380 987
3.2. Уменьшение долгосрочных кредитов и займов + ΔОНО	0	0	94	0	0
3.3. Уменьшение краткосрочных кредитов и займов	0	0	0	0	0
3.4. Уменьшение кредиторской задолженности	11 177	457	0	23 191	0
3.5. Уменьшение прочих краткосрочных обязательств	3 044	0	0	0	4
3.6. Прирост немобильных активов + ΔОНА	13 185	0	0	0	35 241
3.7. Уменьшение уставного и добавочного капитала	0	0	0	29 453	363
3.8. Уменьшение резервного капитала	0	0	0	0	0
3.9. Увеличение дебиторской задолженности	8 337	8 122	5 454	0	29 591
3.10. Увеличение запасов и затрат	0	35 775	30397	0	59 920
3.11. Увеличение краткосрочных финансовых вложений	0	13 096	0	215	0
3.12. Текущий налог на прибыль + ОНО	5 932	11 807	9 861	4 647	9 004
3.13. Влияние событий после отчетной даты на нераспределенную прибыль отчетного года	0	0	-1 499	28 382	363
4. Денежные средства на конец года	5 208	2 194	1 402	22 804	5 811

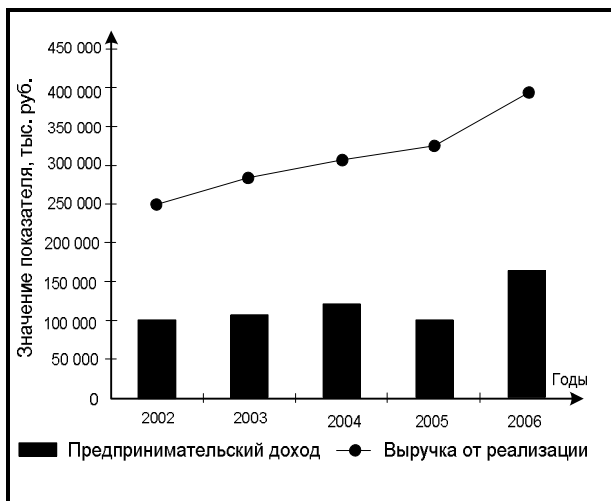


Рис. 2. Сравнительная динамика уровня предпринимательского дохода и выручки от реализации ОАО «Кристалл» (2002-2006 гг.)

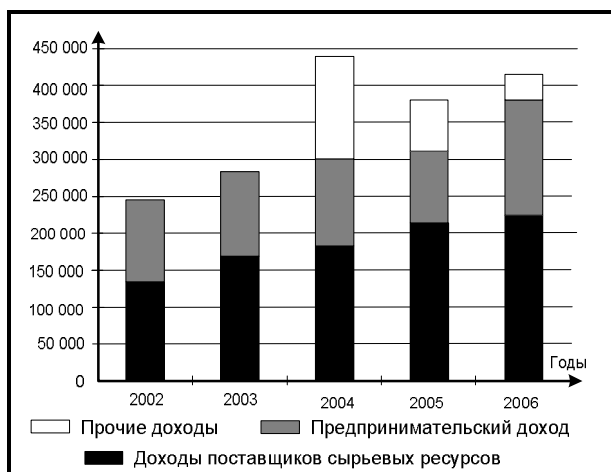


Рис. 3. Динамика состава совокупных расходов ОАО «Кристалл» за 2002-2006 гг.

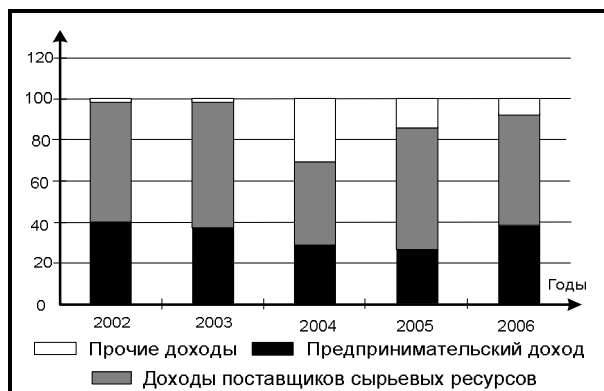


Рис. 4. Динамика выручки от реализации продукции ОАО «Кристалл» за анализируемый период

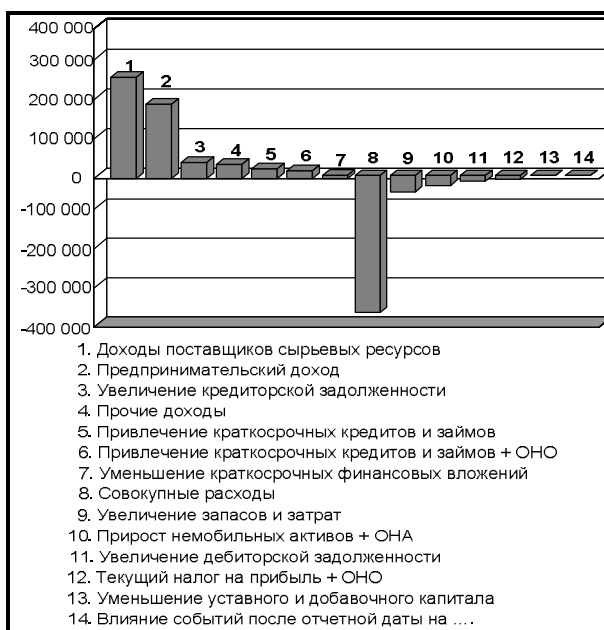


Рис. 5. Ранжированная характеристика факторов, влияющих на величину предпринимательского дохода ОАО «Кристалл» за 2006 г.

Таблица 7

МЕТОДИКА ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ НА ОСНОВЕ МАТРИЧНОГО МЕТОДА

Виды аналитических таблиц	Возможности определения	Экономическая оценка	
		Показатели	Критерии, прогрессивное отраслевое значение
1. Матричные балансы на начало и конец года	1. Структура статей актива – имущество – и пассива баланса – источники средств (динамический и статический анализ)	1. Абсолютное отклонение, темп динамики. 2. Доля имущества производственного назначения	По определению (см. табл. 1)
	2. Качество активов по балансу и достаточность источников их финансирования (общая характеристика сбалансированности средств)	1. Изменение активов по направлениям собственного капитала	$\Delta A = \Delta СК$
		2. Равновесность дебиторской и кредиторской задолженности	$\frac{ДЗ}{КЗ} = 1 - 1,1$
3. Общий показатель эффективности использования финансовых результатов	3. Величина убытков, просроченных задолженностей кредитным учреждениям и бюджету		0
	4. Обеспеченность мобильных материальных активов (запасы и затраты) минимальными источниками		0,7-0,8
	1. Соотношение прироста выручки и итога баланса в среднем за год 2. Доля предпринимательского дохода в совокупном доходе		$\frac{ВР}{Б} > 1$
			$Д_{пд} = 0,2 - 0,25$

Виды аналитических таблиц	Возможности определения	Экономическая оценка	
		Показатели	Критерии, прогрессивное отраслевое значение
2. Разностный (динамический) баланс за период	1. Положительные факторы финансового равновесия	1. Перемещение средств в пользу мобильных активов	$HC < MC$
		2. Увеличение доли уставного и добавочного капитала в формировании немобильных активов	$Дуд \rightarrow \text{рост}$
	2. Отрицательные факторы финансового равновесия	1. Использование кредиторской задолженности для финансирования краткосрочных финансовых вложений	$O_c \geq K_3$
		2. Снижение надежности источников формирования запасов и затрат	$O_c \geq K_3 \rightarrow \text{рост}$
3. Баланс денежных расходов за период	1. Оценка потребности и сроков вовлечения денежных средств в оборот	1. Показатели движения денежных средств по направлениям деятельности: производственная, инвестиционная, финансовая	Положительные сальдо
	2. Оценка обоснованности расходов, сбалансированности их возникновения, возможной величины потребности в привлечении средств со стороны	1. Доля имущества, приобретенного за счет заемных средств 2. Необходимость использования долгосрочных кредитных ресурсов	$K_n = 0,5 - 0,7$ Для основного капитала
	3. Оценка факторов, влияющих на уровень предпринимательского дохода	1. Доля факторов роста 2. Доля факторов снижения	$\Phi_p > \Phi_c$

#### Этап 4

Составлены прогнозный баланс и форма №2 «Отчет о прибылях и убытках», используя традиционные методы бизнес-планирования и матричные балансы. На основе значений статей этих форм отчетности рассчитана величина предпринимательского дохода (модель определения выведена из соотношений динамики оборотов денежных средств, финансовых результатов деятельности, в том числе учтено влияние на величину последних условных фактов деятельности, роль которых в формировании достоверной бухгалтерской (финансовой) отчетности в последние годы существенно возросла).

Модель расчета предпринимательского дохода на основе прогнозного баланса денежных поступлений и выбытия средств организации:

$$ПД_i = \Delta ДС_i \pm \Delta КЗ_{д_i} \pm \Delta КО_i \pm \Delta НА_i \pm \Delta УД_i \pm \Delta РК_i \pm \Delta ДЗ_i \pm \Delta ЗЗ_i \pm \Delta КФВ_i - ОНА_i + СР_i - Д_{п_i} + ТНП_i + УФД_i,$$

где

$\Delta ДС_i$  – изменение денежных средств за *i*-й год;

$Д_{п_i}$  – доходы поставщиков сырьевых ресурсов *i*-го года;

$\Delta КЗ_{д_i}$  – изменение долгосрочных кредитов и займов за *i*-й год;

$\Delta КО_i$  – изменение краткосрочных обязательств за *i*-й год;

$\Delta НА_i$  – изменение немобильных активов за *i*-й год;

$\Delta УД_i$  – изменение уставного и добавочного капитала за *i*-й год;

$\Delta РК_i$  – изменение резервного капитала за *i*-й год;

$\Delta ДЗ_i$  – изменение дебиторской задолженности за *i*-й год;

$\Delta ЗЗ$  – изменение запасов и затрат за *i*-й год;

$\Delta КФВ_i$  – изменение краткосрочных финансовых вложений за *i*-й год;

$ОНА_i$  – отложенные налоговые активы *i*-го года;

$СР_i$  – совокупные расходы за *i*-й год;

$ТНП_i$  – текущий налог на прибыль *i*-го года;

$УФД_i$  – влияние условных фактов деятельности в *i*-м году.

Величина прогнозного предпринимательского дохода  $ПД_n$  (в расчете на тонну выпущенной продукции) сопоставлена с аналогичными данными предыдущего периода  $ПД_o$ . В случае отрицательного отклонения  $ПД_n < ПД_o$ , структура прогнозного баланса подлежит корректировке с целью получения нормативного соотношения  $ПД_n > ПД_o$ .

По результатам анализа (этапы 1 и 2) сделаны следующие выводы:

- в 2002-2006 г. как положительный факт отмечено финансирование немобильных активов собственными источниками (см. табл. 1); в отдельные периоды (2002-2004 г.) наблюдалась отрицательная динамика немобильных активов, хотя организации удалось к концу 2006 г. преодолеть эту пессимистическую тенденцию (см. табл. 1);
- для финансирования мобильных активов привлекались не только краткосрочные кредиты, но и кредиторская задолженность, используемая в качестве источника для краткосрочных финансовых вложений, что является фактором, сдерживающим экономическое развитие (см. табл. 3-6);
- сопоставление массы выручки от реализации и величины предпринимательского дохода свидетельствует о несоблюдении прогрессивных пропорций (см. рис. 2-4);
- ранжирование факторов, влияющих на величину предпринимательского дохода (см. рис. 5), иллюстрирует смещение акцентов в развитии организации с самофинансирования на заимствование финансовых ресурсов, что в известной степени инициирует возникновение хозяйственных ситуаций, являющихся событиями после отчетной даты (после реформации баланса), и в значительной степени влияющими на величину нераспределенной прибыли (2004-2006 г.);
- в целом следует признать, что организации нуждается в сбалансированности экономической и финансовой политика, то есть интересы организации и ее собственников разбалансированы.

Изложенные методические процедуры анализа могут быть использованы для целей:

- диагностики финансового положения организации за исследуемый период;
- оценки степени увязки имущества организации и его источников и их качественного состава;
- оценки потребности в денежных средствах;



- установления оптимального уровня предпринимательской активности;
- выявления факторов финансового оборота и результатов, оказывающих позитивное и негативное влияние на величину предпринимательского дохода;
- прогнозирования финансово-экономической ситуации в будущем;
- контроллинга достоверности отчетных форм бухгалтерской отчетности (их увязка по соответствующим статьям; обоснованность отражения сумм хозяйственных ситуаций, признанных в качестве событий после отчетной даты; соблюдение фактов временной определенности);
- оценки возможностей недопроизводства предпринимательского дохода и угрозы банкротства.

**Литература**

1. Бедануков М. Методические аспекты прогнозирования и планирования // АПК: экономика, управление. – 2005. – №9.
2. Глазунов В.Н. Финансовый анализ в управлении доходом предприятия // Финансы. – 2005. – №3.
3. Лохманова И.С. Параметры структурирования дохода промышленной организации / И.С. Лохманова, А.Н. Полозова // Проблемы региональной экономики: Вестник ЦИРЭ / Под ред. проф. Ю.А. Корчагина. – Вып. 13. – Воронеж: ЦИРЭ, 2006.
4. Нуждин Р.В. Управленческая диагностика организационно-экономических отношений в свеклосахарном комплексе / Р.В. Нуждин, А.Н. Полозова // Сахар-2005: Повышение эффективности работы свеклосахарного комплекса: Сб. докладов V ежегодной международной научно-практ. конф. – М.: Издательский комплекс МГУПП, 2005.
5. Полозова А.Н. Программно-целевой инструментарий управления доходами участников бизнес-деятельности / А.Н. Полозова, Р.В. Нуждин, И.С. Лохманова // Сахар-2005. – №6.
6. Полозова А.Н. Управленческий анализ в отраслях: Учеб. пособие / А.Н. Полозова, Л.В. Брянцева. – М.: Кнорус, 2008.
7. Хорев А.И. Предпринимательские инструменты управления бизнес-развитием / А.И. Хорев, А.Н. Полозова, И.С. Лохманова, И.В. Гребнева. – Воронеж: Научная книга, 2007.

*Полозова Анна Николаевна*

*Гребнева Ирина Владимировна*

*Лохманова Илона Станиславовна*

**РЕЦЕНЗИЯ**

Известно, что для динамичного развития бизнеса необходимо продумывать стратегии, просчитывать варианты деятельности по формированию и оптимизации предпринимательского дохода. Особые сложности возникают при решении задач, связанных с оценкой нереализованных возможностей, упущенной экономической выгоды, поэтому выбор темы статьи авторами представляется совершенно обоснованным.

Рецензируемая статья содержит значимые с практической точки зрения авторские идеи: основные понятия, характеризующие категорию «доход», алгоритм управленческого анализа и прогноза предпринимательского дохода посредством матричного метода, методику экспресс-анализа финансового положения организации.

На мой взгляд, представляет несомненный интерес приведенная в статье модель расчета предпринимательского дохода на основе баланса денежных поступлений и выбытия средств, использование которой в практических целях позволит облегчить работу менеджеров сферы управления.

Научный вклад авторов в теорию, методологию и практику анализа и прогнозирования доходов очевиден. Таким образом, рецензируемая статья рекомендуется к опубликованию в открытой печати.

*Ширококов В.Г., д.э.н., профессор, зав. кафедрой бухгалтерского учета и аудита ФГОУ ВПО «Воронежский государственный аграрный университет им. К.Д. Глинки»*

**3.12. MATRIX METHOD OF THE ANALYSIS AND FORECASTING - OF THE INCOME OF THE ORGANISATION**

A.N. Polozova, Doctor of Science (Economic), the Professor of Chair «Economy, the Registration and the Finance»;

I.V. Grebnev, the Post-graduate Student of Chair «Economy, the Registration and the Finance»;

I.S. Lohmanova, Candidate of Science (Economic), the Assistant to Chair«Economy, the Registration and the Finance»

*Voronezh Technological Academy*

The basic concepts, characterizing category «Income», including the definitive features of enterprising income are developed.

The categories of income used in the analysis of step by step sections are structured and examined. The algorithm of management analysis and the anticipation of enterprising income by means of the matrix method is given. The stages of carrying out the analysis are recommended and the model of estimation for enterprising income based on the balance of monetary intake and retirement of means for forecasting activity purposes are worked out.

The express method for estimating the financial situation of an organization based on the usage of matrix balances is presented and the criteria and progressive values of characteristics recommended for the calculation by this method are set. The economical expediency for the use of the offered methodical approach is described. The directions of realization for the developed methods are stated.

**Literature**

1. M. Bedanukov. The methodological aspects of forecasting activity and planning // APK: economics, management, – №9 – 2005.
2. V.N. Glazunov. Financial analysis in management of enterprise income // Finance. – №3 – 2005.
3. I.S. Lohmanova. The characteristics of structuring of industrial enterprises income / I.S. Lohmanova, A.N. Polosova // Regional Economics Problems. Vestnik CIRE; under the editorship of prof. U.A. Korchagin – issue 13. – Voronezh: CIRE, 2006.
4. R.V. Nuzhdin. The management diagnostics of economic – organizing truck in beet sugar complex / R.V. Nuzhdin, A.N. Polosova // Sugar – 2005 – M: Publishing complex MGUPP, 2005.
5. A.N. Polosova. The programme-purpose instruments of management of business activity participants income / A.N. Polosova, R.V. Nuzhdin, I.S Lohmanova // Sugar – №6 – 2005.
6. A.N. Polosova. The management analysis in sectors: Text-book / A.N. Polosova, L.V. Bryantseva. – M:KNORUS, 2008.
7. A.I. Horev. The enterprising instruments of business development management // A.I. Horev, A.N. Polosova, I.S Lohmanova, I.V. Grebneva. – Voronezh: Scientific book. – 2007.