

ПРИКЛАДНЫЕ АСПЕКТЫ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ НАРОДНЫМ ХОЗЯЙСТВОМ

УДК 303.72, 658.15

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕСУРСООРИЕНТИРОВАННОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА В ОЦЕНКЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ

© **Николай Петрович ЛЮБУШИН**

Воронежский государственный университет, г. Воронеж,
Российская Федерация, доктор экономических наук, профессор кафедры
экономического анализа и аудита, e-mail: lubushinnp@mail.ru

© **Анатолий Иванович ЛЫЛОВ**

Воронежский государственный университет, г. Воронеж,
Российская Федерация, кандидат экономических наук, доцент кафедры
международной экономики и внешнеэкономической деятельности,
e-mail: lylov-vsu@rambler.ru

© **Надежда Эвальдовна БАБИЧЕВА**

Воронежский государственный университет, г. Воронеж,
Российская Федерация, доктор экономических наук, доцент,
профессор кафедры мировой экономики и внешнеэкономической
деятельности, e-mail: sigaeva@mail.ru

Рассматривается концепция устойчивости экономического роста и проблемы внедрения интегрированной отчетности на российских предприятиях. В связи с этим считаем, что развитие экономического анализа в современных условиях видится в существенном изменении его задач и функций, т. к. развитие социально-экономических систем определяется эффективностью использования ресурсов, а также цикличностью происходящих процессов и децентрализацией функций управления. Анализ существующих и исследование новых систем показывает, что для обеспечения системной и структурной устойчивости сложных экономических систем необходимо установить между основными показателями системы соотношения, соответствующие принципу «золотой пропорции». Таким образом, формирование нового научного направления – ресурсоориентированного экономического анализа – подготовлено логикой развития экономического анализа как в России, так и за рубежом. Применение ресурсного подхода позволяет в условиях инфляции более объективно оценивать финансовое состояние организации, т. к. относительные показатели обладают большей статистической устойчивостью.

Ключевые слова: ресурсоориентированный экономический анализ; концепция устойчивого развития; формирование интегрированной отчетности на российских предприятиях; факторный анализ.

Явление устойчивости является фундаментальным свойством любой системы при их развитии. Проблема устойчивости впервые возникла из практических задач небесной механики, однако, впоследствии было обнаружено, что она возникает во всех научных задачах, связанных с изучением развития любых материальных систем, описываемых обыкновенными дифференциальными уравнениями. В 1970-е гг. исследованию устойчивого развития, ограниченности при-

родных ресурсов, а также загрязнению окружающей среды были посвящены научные работы Международной федерации институтов перспективных исследований (ИФИАС), Римского клуба, Международного института системного анализа, Всесоюзного научно-исследовательского института системных исследований. Начиная с 2004 г. на базе концепции экономики устойчивого состояния Центром по развитию стабильной экономики (англ. CASSE) ведутся исследования по про-

блеме прекращения экономического роста без неприемлемых социальных последствий.

В настоящее время переход к устойчивому развитию общества закреплён в базовых документах и программах развития ООН, ставя в противовес экстенсивному расходованию ресурсов, формирующему отсталость и потерю устойчивости в будущем, высокое социальное и экологическое качество экономического роста. В Докладе Комиссии по устойчивому развитию при ООН канадским экономистом Петером Виктором предложена интерактивная модель, которая показала, что стабилизация мировой экономики и выход из мирового кризиса возможен в условиях ограниченности ресурсов за интенсификации процессов производства.

В результате генезиса концепция устойчивого развития включила в себя три компоненты:

- экономическую: созданная и распределённая прямая экономическая стоимость, включая доходы, операционные затраты, выплаты сотрудникам, поставщикам ресурсов и капитала, государству и др., нераспределённую прибыль;

- социальную: численность персонала, текучесть кадров, взаимоотношения сотрудников и руководства, здоровье и безопасность на рабочем месте, обучение, образование, социальные пакеты, инвестиции в проекты социальной сферы;

- экологическую: результаты деятельности, связанные с входными (сырьё, энергия, вода) и выходными (например, выбросы, сбросы, отходы) потоками, а также расходы, связанные с окружающей средой.

Перечисленные показатели отчетности устойчивого развития составили основу концепции интегрированной отчетности, реализованной в Международном стандарте интегрированной отчетности. Таким образом, устойчивое развитие хозяйствующих субъектов является основным элементом системы развития общества и выражается определенными критериями и показателями, формируемыми в отчетности различных субъектов хозяйствования. Поэтому проблему определения критериев и показателей устойчивого развития социально-экономических систем следует рассматривать на следующих уровнях:

1) хозяйственный комплекс страны (макроуровень) – X1;

2) региональные хозяйственные комплексы (мезоуровень) – X2;

3) хозяйственные комплексы по видам экономической деятельности (мезоуровень) – X3;

4) отдельные организации, различные по видам экономической деятельности и организационно-правовым формам (микроуровень) – X4, при этом в каждом виде экономической деятельности и организационно-правовой формы (x3) содержится множество организаций (X4):

$$\forall x_3 \supset X_4.$$

Одной из составляющих общей теории систем является экономический анализ, направленный на исследование хозяйственных процессов, их эффективности, финансовых результатов деятельности хозяйствующих субъектов, охватывающий своими теоретико-методологическими положениями все новые предметные области анализа [1]. Общеизвестными в экономическом анализе стали направления – финансовый анализ, управленческий анализ, инвестиционный анализ, маркетинговый анализ.

Несмотря на разнообразие направлений экономического анализа и богатого инструментария, созданного за период становления науки, основное внимание сосредоточено на исследовании текущей хозяйственной деятельности и выработке рекомендаций без указания пороговых (рекомендуемых) значений показателей оценки эффективности использования ресурсов. В связи с этим считаем, что развитие экономического анализа в современных условиях видится в существенном изменении его задач и функций, т. к. развитие социально-экономических систем определяется эффективностью использования ресурсов, а также цикличностью происходящих процессов и децентрализацией функций управления, что представлено на рис. 1. Таким образом, формирование нового научного направления – ресурсоориентированного экономического анализа – подготовлено логикой развития экономического анализа как в России, так и за рубежом. Разработка теоретических основ ресурсоориентированного экономического анализа организации с использованием ресурсного подхода

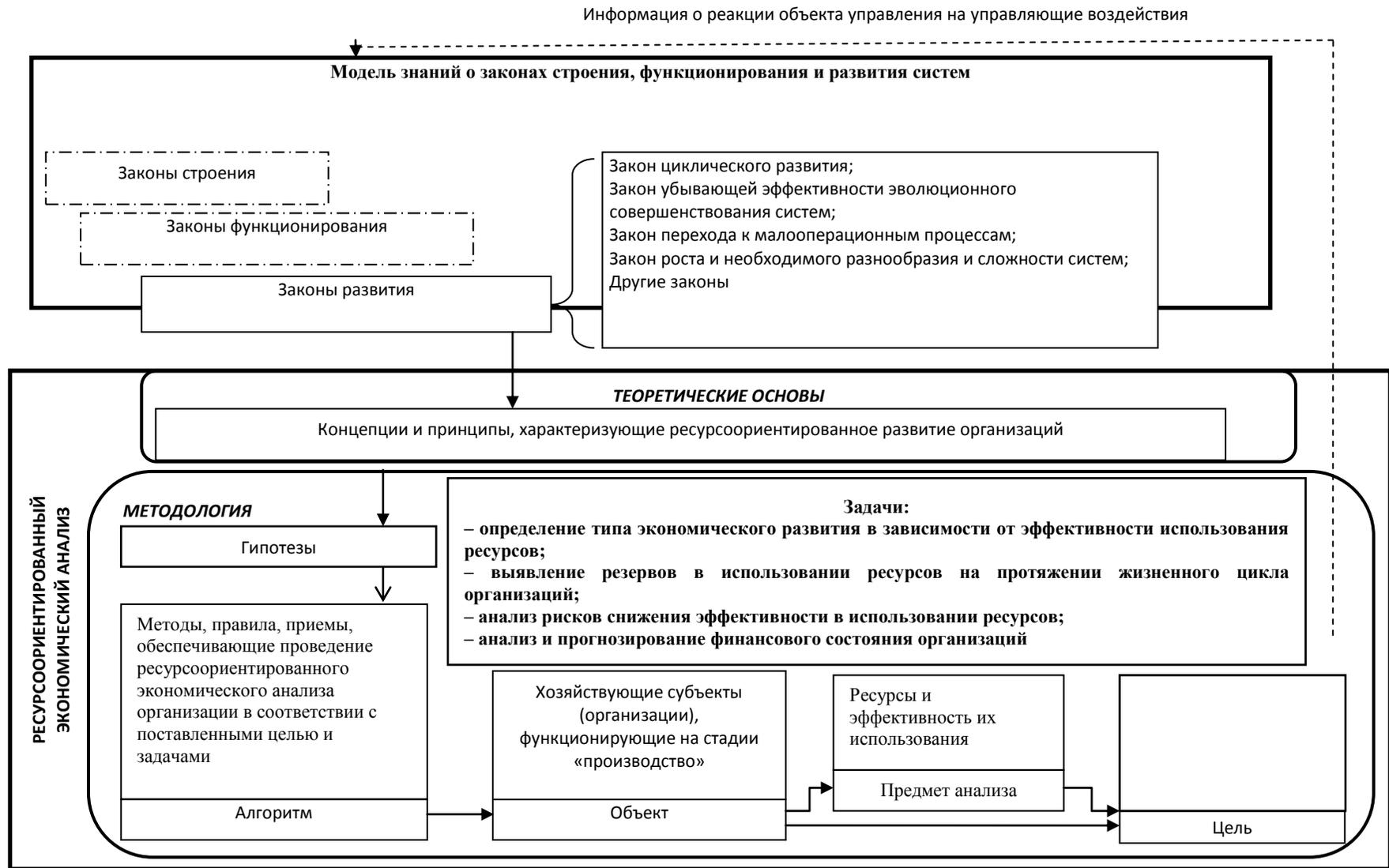


Рис. 1. Ресурсоориентированный экономический анализ развития организаций в общей схеме управления организацией (----- — обратная связь)

представлено двумя направлениями, которые отражены в концепциях устойчивого развития и жизненного цикла систем. Методологические основы ресурсоориентированного экономического анализа организации с использованием ресурсного подхода реализуются через ряд методик, связанных с указанными выше концепциями и охватывающих процесс оценки, диагностики и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности организации.

Разные сочетания направленности и динамики изменения объема произведенной продукции и, соответственно, производственных затрат (ресурсов) и степени их отдачи в конечном счете определяют расход ресурсов и всю совокупность показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность коммерческих организаций на различных этапах стадии производства жизненного цикла.

Разработанный метод доказал свою эффективность при практической реализации в ряде организаций, и особенно в условиях вертикально-интегрированных структур, когда дочерние организации не определяют вопросы ценообразования конечной продукции [2]. Анализ существующих и исследование новых систем показывает, что для обеспечения системной и структурной устойчивости сложных систем производства, экономики, живописи, музыки и других областей необходимо установить между основными показателями системы соотношения, соответствующие принципу «золотой пропорции». Данное положение реализовано в ранее проведенных исследованиях и представленной интегрированной методике ресурсоориентированного экономического анализа развития организаций на рис. 2.

В разработанной методике соблюдается условие единой методологической базы к оценке финансовой устойчивости организации путем взаимосвязи типа экономического развития (эффективности использования ресурсов), вида финансовой устойчивости, риска, связанного с использованием ресурсов и этапов на стадии производства жизненного цикла организаций. Методология экономического анализа с использованием ресурсного подхода позволяет связать эффективность использования ресурсов с типом экономиче-

ского развития, видом финансовой устойчивости, этапами на стадии «производство» жизненного цикла организаций, риском потери финансовой устойчивости и итоговой комплексной оценкой финансового состояния организаций, учитывающей изменение экономического и инновационного потенциала организации.

В условиях инфляции финансовая отчетность, используемая для финансового анализа, может стать источником искаженной информации. При общем ухудшении (росте) сроков оборачиваемости оборотных активов, что характерно для предприятий в условиях кризиса, а также при высоких темпах инфляции происходит искажение оценки не только основных средств, но и оборотных активов, которые приобретаются или возникают в предшествующие периоды при более высокой покупательной способности денег.

С другой стороны, перенос стоимости активов на готовый продукт (амортизация и текущие затраты на производство) осуществляется в текущем периоде, т. е. запаздывает. Результатом является занижение амортизации и затрат, а это приводит к завышению финансовых результатов деятельности предприятия. Если при этом предприятие имеет прибыль, то она тоже оказывается неоправданно завышенной, и предприятие платит дополнительные суммы налогов, снижая собственные источники финансирования хозяйственной деятельности.

Воздействие инфляции на производство носит противоречивый характер и зависит от ее размеров, что видно из модели, характеризующей влияние эффективности использования ресурсов организации на рентабельность средств производства:

$$\begin{aligned}
 k^{P,K} &= \frac{P}{\bar{F} + \bar{E}} = \frac{P/N^P}{\frac{\bar{F}}{N^P} + \frac{\bar{E}}{N^P}} \frac{(N^P - S')/N^P}{\frac{\bar{F}}{N^P} + \frac{\bar{E}}{N^P}} = \\
 &= \frac{1 - \left(\frac{S'^M}{N^P} + \frac{S'^U}{N^P} + \frac{S'^A}{N^P} + \frac{S'^H}{N^P} \right)}{\frac{\bar{F}}{N^P} + \frac{\bar{E}}{N^P}} = \\
 &= \frac{1 - (\gamma^{S',M} + \gamma^{S',U} + \gamma^{S',A} + \gamma^{S',H})}{\gamma^F + \gamma^E},
 \end{aligned}$$

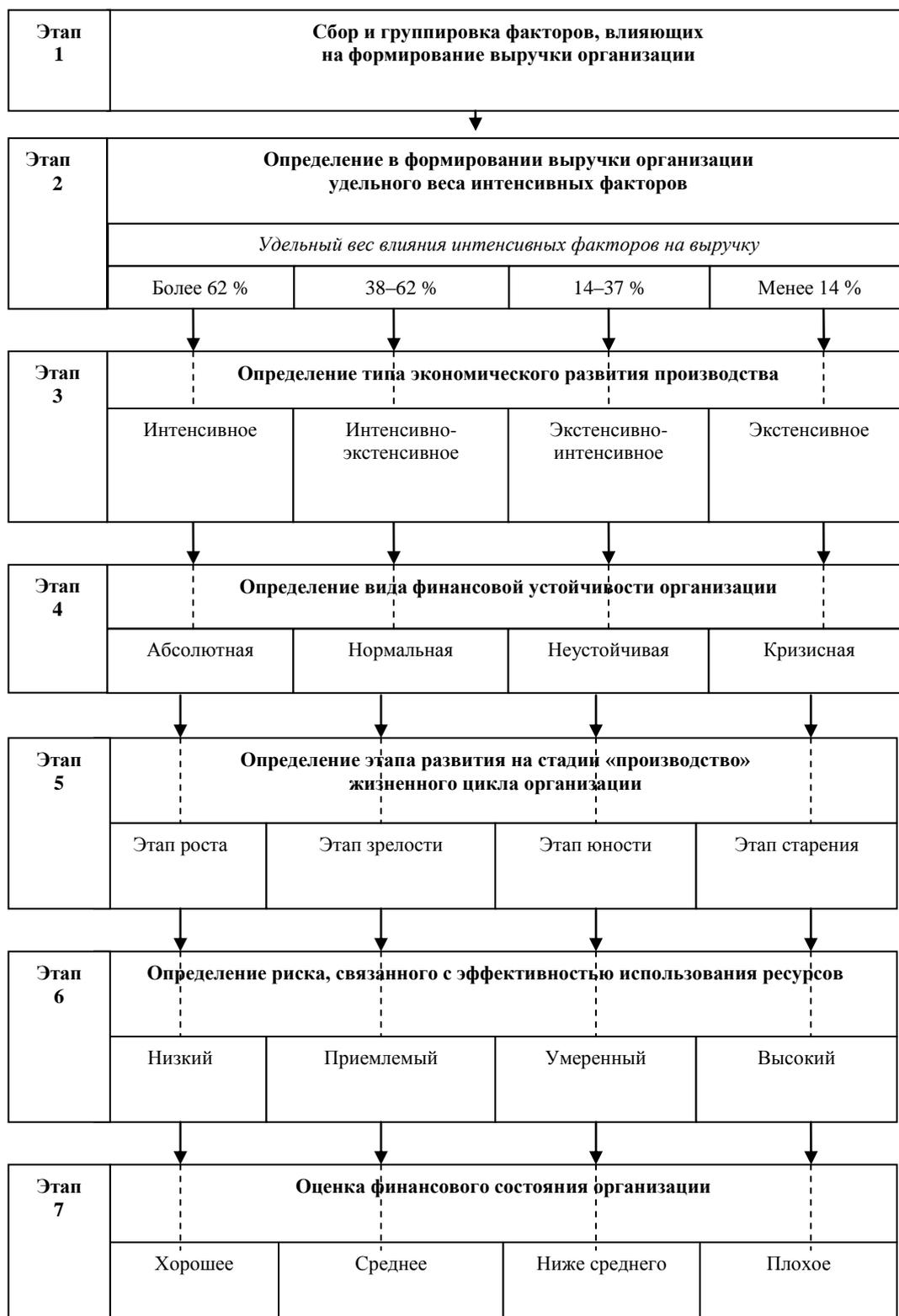


Рис. 2. Алгоритм интегрированной методики ресурсоориентированного экономического анализа развития организаций

где $\gamma^{S,M}$ – материалоемкость продукции;
 $\gamma^{S,U}$ – зарплатоемкость продукции, отражающая трудоемкость в стоимостной форме;
 $\gamma^{S,A}$ – амортизационная емкость продукции;
 $\gamma^{S,H}$ – емкость прочих расходов.

Инфляционные процессы подрывают такие стимулы роста экономики, как инновационное развитие, т. к. внедрение в производство новой техники обходится дороже, для предпринимателя выгоднее использовать устаревшее, но более дешевое оборудование, а также трудоемкие технологии.

Наблюдается общее замедление экономической активности. Неопределенные перспективы развития, отсутствие необходимой достоверности в прогнозах динамик цен заставляют предпринимателей отказываться от осуществления долгосрочных проектов с длительными сроками окупаемости. Большая часть капитала перемещается из сферы производства в сферу обращения и используется для спекулятивных операций.

В табл. 1 представлена динамика изменения уровня годовой инфляции в РФ и выражена в % относительно предыдущего периода и индексы потребительских цен на товары и услуги по РФ в 2008–2014 гг. (рис. 3).

Устойчивое экономическое развитие России неразрывно связано с разработкой системы мер, нацеленных на стабилизацию национальной валюты. На данное время инфляция является одной из основных макроэкономических проблем России.

Для предупреждения угрозы инфляции государству необходимо осуществлять мониторинг финансово-экономической ситуации в стране, т. е. непрерывно наблюдать за экономическими объектами. В реальной экономике

от инфляции в наибольшей степени страдают люди с фиксированной заработной платой.

Если же рост доходов опережает темпы инфляции, то финансовое состояние экономических субъектов улучшается. Так, если при условии неэластичного спроса производитель сможет повышать цены на свою продукцию пропорционально сложившимся в экономике темпам инфляции или быстрее, то он ничего не теряет от инфляции. Однако в жизни не всем предприятиям это удается, поэтому финансовое положение многих предприятий ухудшается.

Учет в финансовой отчетности последствий изменения среднего уровня цен при гиперинфляции является трудоемким и технически сложным делом. В отчетности хозяйствующих субъектов все поступления материальных и нематериальных активов отражают по первоначальной стоимости приобретения, которая затем искажается повышением уровня цен. Однако пересчитывать показатели сразу после его составления трудно, т. к. статистические ведомства запаздывают с опубликованием индекса роста среднего уровня цен. Широкое распространение получило представление информации об изменениях посредством пояснений к бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Таблица 1
Уровень инфляции в РФ

Год	Уровень инфляции, %
2014	11,36
2013	6,45
2012	6,58
2011	6,10
2010	8,78
2009	8,80

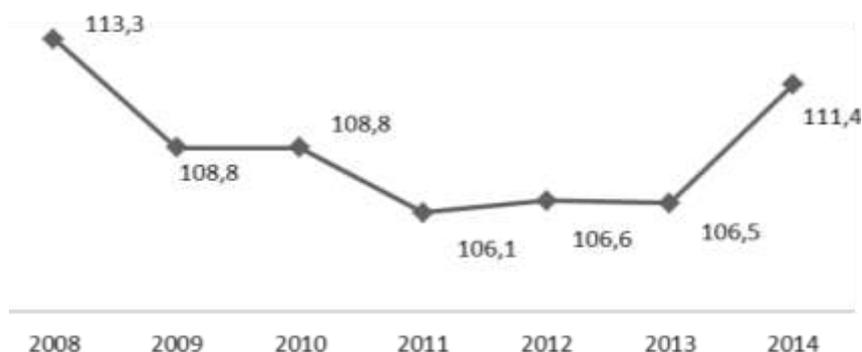


Рис. 3. Индексы потребительских цен на товары и услуги по РФ в 2008–2014 гг.

К факторам, оказывающих влияние на масштабы вызываемых инфляцией искажений информации, относятся:

- профиль хозяйственной деятельности;
- структура расходов предприятия;
- метод оценки товарно-материальных запасов;
- срок существования предприятия;
- оборачиваемость товарно-материальных запасов;
- возраст и структура капитала.

Пересмотр финансовых отчетов, составленных по принципу исторической стоимости, включает в себя:

1) бухгалтерский баланс. Денежные (или ликвидные) статьи, представляющие собой денежные средства, а также статьи, полученные или оплачиваемые в денежной форме, не подлежат пересмотру, т. к. они уже выражены в денежных единицах, реально отражающих состояние этих статей на дату составления отчетности: это расчетный счет, дебиторская и кредиторская задолженность. Все другие активы и обязательства являются неликвидными.

Большинство неликвидных статей учитываются по первоначальной стоимости или по стоимости за вычетом износа – следовательно, они выражены в суммах, существовавших на дату их приобретения. Пересмотренная стоимость таких статей определяется путем применения к их исторической стоимости изменений в общем индексе цен. Изменения индекса цен отражают изменения общей покупательной стоимости национальной валюты;

2) отчет о финансовых результатах. Все элементы этого отчета должны быть пересмотрены с учетом изменений в общем индексе цен с того момента, когда они были первоначально записаны в финансовых отчетах.

Пересмотр финансовых отчетов, составленных по принципу текущей стоимости, требует значительно меньше поправок.

1. Бухгалтерский баланс. Статьи, отраженные по текущей стоимости, не пересматриваются, т. к. они уже выражены в денежных единицах, адекватных дате составления отчетности. Все остальные статьи балансового отчета подлежат пересмотру в порядке, предусмотренном для отчетности, составленной по принципу исторической стоимости.

2. Отчет о финансовых результатах. Прибыли и убытки, учитываемые по текущей стоимости, до переоценки обычно представляют собой величины, существующие на момент совершения тех или иных хозяйственных операций. Поэтому все эти величины необходимо изменить в соответствии с общим индексом цен.

В финансовой отчетности следует отразить тот факт, что отчетные данные за предыдущие периоды были пересмотрены в соответствии с покупательной способностью национальной валюты, а также в соответствии с принципами составления финансовых отчетов (по исторической или текущей стоимости) и определения индекса цен на отчетную дату, а также его изменения в течение предыдущих отчетных периодов. Эта методология реализована в отечественной учетной практике путем проведения переоценки основных средств, запасов и т. п. на 1 января следующего за отчетным годом для реальной оценки статей баланса. Это же относится к пересчету иностранной валюты по курсу ЦБ РФ на момент составления отчетности.

Следует отметить, что национальные требования к составлению бухгалтерской (финансовой) отчетности не предусматривают корректировку данных бухгалтерской отчетности на уровень инфляции, что является одной из причин несопоставимости ее с МСФО.

Вопрос корректировки отчетных данных в условиях инфляции сводится не просто к технике пересчета, а требует осмысления концепции капитала и доходов. Поскольку в МСФО капитал определяется как доля в активах, остающаяся после вычета всех обязательств, а доход как приращение капитала, не связанное с вкладами учредителей, требуется выяснить, на каком уровне необходимо поддерживать капитал в условиях инфляции и какое приращение можно считать доходом.

Используя данные годовой бухгалтерской отчетности хозяйствующего субъекта, в табл. 2, 3 представлены агрегированный баланс и отчет о финансовых результатах. Проведем анализ финансового состояния на основе методики ФСФО (табл. 4).

Анализ финансового состояния организации по методике ФСФО позволил выявить следующее:

Таблица 2

Агрегированный баланс

Показатели	На 31 декабря 2010 г.		На 31 декабря 2011 г.		На 31 декабря 2012 г.		Темп изменения, %	Темп изменения, %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%		
1. Имобилизованные активы	899200	34,70	917229	31,41	893753	27,81	102,01	97,44
в т. ч. основные средства	413050	15,94	480284	16,44	514204	16,00	116,28	107,06
2. Мобильные активы	1692351	65,30	2003333	68,59	2319915	72,19	118,38	115,80
в т. ч.:								
2.1. Запасы	492896	19,02	508916	17,43	564349	17,56	103,25	110,9
2.2. Дебиторская задолженность	391073	15,09	255154	8,74	382887	11,91	65,24	150,06
2.3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	781828	30,17	1215568	41,62	1358050	42,26	155,48	111,72
Итого баланс:	2591551	100	2920562	100	3213668	100	112,70	110
3. Собственный капитал	2176953	84,00	2484297	85,06	2804634	87,27	114,12	102,60
в т. ч. нераспределенная прибыль	1645465	63,49	1968862	67,41	2295036	71,41	119,65	105,94
4. Долгосрочные обязательства			5424	0,19	11598	0,36		194,33
5. Краткосрочные обязательства	414598	16,00	430841	14,75	397436	12,37	103,92	83,83
в т. ч.:								
5. Кредиторская задолженность	414598	16,00	430841	14,75	397436	12,37	103,92	83,83
в т. ч.:								
покупатели и заказчики поставщики и подрядчики	219369	8,46	240163	8,22	220686	6,87	109,48	83,51
задолженность по налогам и сборам	110555	4,27	73512	2,52	54829	1,71	66,49	67,78
5.2. Прочие	37769	1,46	53905	1,85	53975	1,68	142,72	91,00
Итого баланс	2591551	100	2920562	100	3213668	100	100	100

Таблица 3

Показатели формирования финансовых результатов деятельности организации

Показатели	Базисный	Отчетный	Отклонение	Темп роста, %
Себестоимость, тыс. руб.	1563158	1632979	69821	104,47
Валовая прибыль, тыс. руб.	430178	435249	5071	101,18
Уровень валовой прибыли (маржинального дохода), %	0,22	0,21	-0,003	98,47
Коммерческие и управленческие расходы, тыс. руб.	13344	19980	6636	149,73
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	416834	415269	-1565	99,62
Рентабельность продаж, %	20,91	20,27	-0,64	96,95
Операционный рычаг	1,032	4,706	3,67	455,99
Прочие доходы, тыс. руб.	163455	136597	-26858	83,57
Прочие расходы, тыс. руб.	222555	215605	-6950	96,88
Налогооблагаемая прибыль (убыток), тыс. руб.	835890	834352	-1538	99,82
Налог на прибыль, тыс. руб.	167178	166870,4	-307,6	99,82
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	668712	667481,6	-1230,4	99,82
Уровень переменных расходов	78,42	79,73	1,31	101,67
Проценты к получению	33046	66881	33835,00	202,39
Проценты к уплате	-	-		

Таблица 4

Анализ финансового состояния на основе ФСФО

Наименование группы показателей	Наименование показателей	2012 г.	2011 г.	Абс. откл. +, –	Темп роста, %
1. Общие показатели	1.1 Среднемесячная выручка (K1)	170687,3	166111,3	4576	102,8
	1.2 Доля денежных средств в выручке, % (K2)	0,100	0,051	0,049	196,7
	1.3 Среднемесячная численность работников (K3)	2370	2010	360	117,9
2. Показатели платежеспособности и финансовой устойчивости	2.1 Платежеспособность общая (K4)	2,396	2,626	–0,23	91,2
	2.2 Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам (K5)	0,068	0,033	0,04	208,1
	2.3 Коэффициент задолженности другим организациям (K6)	4,230	4,136	0,09	102,3
	2.4 Коэффициент задолженности фискальной системе (K7)	2,50	1,71	0,8	146,6
	2.5 Коэффициент внутреннего долга (K8)	3,69	3,45	0,24	107,1
	2.6 Степень платежеспособности по текущим обязательствам (K9)	2,33	2,59	–0,27	89,8
	2.7 Коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами (K10)	5,84	4,65	1,19	125,5
	2.8 Собственный капитал в обороте (K11)	1910881	1567068	343813	121,9
	2.9 Доля собственного капитала в оборотных средствах (K12)	0,824	0,782	0,04	105,3
	2.10 Коэффициент автономии (K13)	0,873	0,851	0,02	102,6
3. Показатели эффективности использования оборотного капитала	3.1 Коэффициент обеспеченности оборотными средствами (K14)	13,592	12,060	1,53	112,7
	3.2 Коэффициент оборотных средств в производстве (K15)	3,39	3,21	0,19	105,8
	3.3 Коэффициент оборотных средств в расчетах (K16)	10,20	8,85	1,35	115,2
4. Показатели рентабельности	4.1 Рентабельность оборотного капитала (K17)	0,14	0,15	–0,02	90
	4.2 Рентабельность продаж (K18)	0,20	0,21	–0,01	97
5. Показатели интенсификации процесса производства	5.1 Среднемесячная выручка на одного работника, тыс. руб. (K19)	72,02	82,64	–10,62	87,1
	5.2 Эффективность внеоборотного капитала (фондоотдача) (K20)	0,19	0,18	0,01	105,5
6. Показатель инвестиционной активности	6.1 Коэффициент инвестиционной активности (K21)	0,58	0,53	0,05	109,7

1) коэффициент текущей платежеспособности менее трех, т. е. выполняется условие платежеспособности. Следует отметить, что наблюдается положительная динамика: период восстановления платежеспособности сокращается;

2) отрицательную динамику имеют показатели рентабельности, производительности труда и использования других ресурсов [3].

Результаты ресурсоориентированного экономического анализа представлены в табл. 5. Проведенные расчеты показали, что по эффективности использования основных средств, оборотных активов в целом, запасов, дебиторской задолженности, а также по материалоотдаче наблюдается абсолютная фи-

нансовая устойчивость. Нормальная финансовая устойчивость характерна для зарплатоотдачи. Кризисное финансовое состояние наблюдается по таким ресурсам, как основные средств и себестоимость продукции.

Кризисная финансовая устойчивость наблюдается по затратноотдаче, что объясняется превышением темпа роста себестоимости продаж над темпом роста выручки. Традиционные методы учета на основе «исторической» стоимости предполагают, что для сохранения капитала необходимо поддержание его величины на первоначальном уровне, в этом случае его приращение по сравнению с первоначальной величиной рассматривается как прибыль [4].

Таблица 5

Результаты ресурсоориентированного экономического анализа организации

Фактор	Размер влияния, тыс. руб.	Уд. вес влияния, %	Выполнение условий наличия интенсивных и экстенсивных факторов в использовании ресурсов	Тип экономического развития	Вид финансовой устойчивости
Влияние стоимости основных средств	226034,26	411,63	$\Delta y > 0; \Delta y_u < 0; \Delta y_s > 0$	Экстенсивный	Кризисная
Влияние фондоотдачи	-171122,3	-311,63			
Общее изменение выручки	54912	100			
Влияние стоимости оборотных активов	315469,44	574,5	$\frac{\Delta y_u}{\Delta y} \geq 1$	Интенсивный	Абсолютная
Влияние оборачиваемости оборотных активов	-260557,4	-474,5			
Общее изменение выручки	54912	100			
Влияние стоимости запасов	142370,34	259,27	$0,62 < \frac{\Delta y_u}{\Delta y} < 1$	Интенсивный	Абсолютная
Влияние оборачиваемости запасов	-87458,34	-159,27			
Общее изменение выручки	54912	100			
Влияние стоимости дебиторской задолженности	-25358,36	-46,18	$\frac{\Delta y_u}{\Delta y} > 1$	Интенсивный	Абсолютная
Влияние оборачиваемости дебиторской задолженности	29553,638	53,82			
Общее изменение выручки	54912	100			
Влияние себестоимости	89253,965	162,54	$\Delta y > 0; \Delta y_u < 0; \Delta y_s > 0$	Экстенсивный	Кризисная
Влияние затратноотдачи	-34341,96	-62,54			
Общее изменение выручки	54912	100			
Влияние материальных затрат	213058,56	388	$\frac{\Delta y_u}{\Delta y} \geq 1$	Интенсивный	Абсолютная
Влияние материалоотдачи	-158146,6	-288			
Общее изменение выручки	54912	100			
Влияние численности персонала	357625,38	651,27	$0,38 < \frac{\Delta y_u}{\Delta y} < 0,62$	Интенсивно-экстенсивный	Нормальная
Влияние производительности труда	-302713,4	-551,27			
Общее изменение выручки	54912	100			

Такая концепция означает сохранение финансового капитала. В противоположность такому подходу некоторые бухгалтеры и менеджеры считают, что необходимо обеспечить сохранение физического капитала, дающее компании реальное воспроизводство на прежнем уровне. Для этого в условиях роста цен на конец периода компания должна иметь больше ресурсов, чтобы поддержать величину активов на начальном уровне. Прибыль в таком случае может считаться только сумма, превышающая возросшую величину ресурсов. Такой подход называется концепцией физического сохранения капитала.

МСФО 29 рекомендует производить следующие корректировки при подготовке отчетности по фактической стоимости.

Фактическая стоимость неденежных статей (основных средств, инвестиций, нематериальных активов, запасов) корректируется умножением на коэффициент, полученный путем деления общего индекса цен (ИОЦ) на конец периода на индекс цен на дату приобретения актива или на дату переоценки, если активы отражаются по восстановительной стоимости. В случае отсутствия у компании информации о датах приобретения или индексах цен соответствующего периода может потребоваться независимая экспертиза.

Денежные статьи (статьи денежных средств, дебиторская и кредиторская задолженность и др.) не корректируются. Статьи капитала корректируются аналогично неденежным статьям. Нераспределенная прибыль выводится из других сумм пересчитанного

баланса. Статьи отчета о прибылях и убытках пересчитываются на основании индекса общих цен умножением на отношения ИОЦ на конец периода к ИОЦ на дату отражения в отчетности доходов или расходов. Прибыль или убыток от корректировки включается в чистую прибыль предприятия.

МСФО 29 для корректировки отчетных данных рекомендует использовать индексы общих (потребительских) цен, тем самым сохраняя денежный измеритель, применяемый для пересчета ко всем статьям отчетности, и руководствуясь сохранением принципов оценки статей по себестоимости [5]. Инфляционной корректировке подлежат только неденежные статьи – в нашем примере это

запасы, уставный капитал, а также себестоимость реализованных товаров. Коэффициент корректировки балансовых неденежных статей определяется отношением индекса цен на конец периода к индексу цен на начало (110: 100 = 1,1), поскольку даты приобретения запасов и внесения вклада в уставный капитал совпадают с календарным периодом. В 2012 г. индекс потребительских цен по отношению к 2011 г. составил 106,6 %, в 2011 г. по отношению к 2010 г. – 106,1%.

Далее приведены показатели бухгалтерского баланса и финансовых результатов, скорректированные на индекс потребительских цен (табл. 6, 7).

Таблица 6

Агрегированный баланс, скорректированный на индекс потребительских цен

	На 31 декабря 2010 г.		На 31 декабря 2011 г.		На 31 декабря 2012 г.		Темп изменения, %	Темп изменения, %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%		
1. Имобилизованные активы	899200	34,7	973180	32,61	952741	28,91	108,23	97,90
в т. ч. основные средства	413050	15,94	509581	17,08	548141	16,63	123,37	107,57
2. Мобильные активы	1692351	65,3	2010682	67,39	2342533	71,09	118,81	116,50
2.1. Запасы	492896	19,02	539960	18,10	601596	18,26	109,55	111,41
2.2. Дебиторская задолженность	391073	15,09	255154	8,74	382887	11,62	65,24	150,06
2.3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	781828	30,17	1215568	40,74	1358050	41,21	155,48	111,72
Итого баланс:	2591551	100	2983862	100	3295274	100,00	115,14	110,44
3. Собственный капитал	2176953	84	2547597	85,38	2886240	87,59	117,03	113,29
в т. ч. нераспределенная прибыль	1645465	63,49	1951142	65,39	2272086	68,95	118,58	116,45
4. Долгосрочные обязательства			5424	0,18	11598	0,35	–	213,83
5. Краткосрочные обязательства	414598	16	430841	14,44	397436	12,06	103,92	92,25
в т. ч.:								
5.1. Кредиторская задолженность	414598	16	430841	14,439	397436	12,06	103,92	92,25
в т. ч.:								
покупатели и заказчики	219369	8,46	240163	8,05	220686	6,70	109,48	91,89
поставщики и подрядчики	46905	1,81	63261	2,12	67946	2,06	134,87	107,41
задолженность по налогам и сборам	110555	4,27	73512	2,46	54829	1,66	66,49	74,59
5.2. Прочие	37769	1,46	53905	1,81	53975	1,68	142,72	100,13
Итого баланс	2591551	100	2983861,85	100	3295273,7	100	115,14	110,44

Таблица 7

Показатели формирования финансовых результатов деятельности организации,
скорректированные на индекс потребительских цен

Показатели	Базисный	Отчетный	Отклонение	Темп роста, %
Себестоимость, тыс. руб.	1563158,0	1740755,6	177597,6	104,47
Валовая прибыль, тыс. руб.	430178,0	442676,8	12498,8	101,18
Уровень валовой прибыли (маржинального дохода), %	21,6	20,3	-1,3	98,47
Коммерческие и управленческие расходы, тыс. руб.	13344,0	21298,7	7954,7	149,73
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	416834,0	421378,1	4544,1	99,62
Рентабельность продаж, %	20,9	19,3	-1,6	96,95
Прочие доходы, тыс. руб.	163455,0	145612,4	-17842,6	83,57
Прочие расходы, тыс. руб.	222555,0	229834,9	7279,9	96,88
Налогооблагаемая прибыль (убыток), тыс. руб.	835890,0	337155,5	-498734,5	99,82
Налог на прибыль, тыс. руб.	167178,0	166870,4	-307,6	99,82
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	668712,0	170285,1	-498426,9	99,82
Уровень переменных расходов	78,4	79,7	1,3	101,67

Таблица 8

Результаты оценки финансового состояния
по методике ФСФО РФ с учетом инфляции

Показатель	2011 г.	2012 г.	Абс. откл, +/-	Темп изменения, %
K1	166111,33	181953	15841,37	109,54
K2	0,61	0,62	0,01	101,99
K3	2010	2370	360	117,91
K9	2,54	2,28	-0,26	89,76
K14	12,10	12,87	0,77	106,36
K15	3,39	3,39	-0,01	99,81
K16	8,71	9,49	0,78	108,91

Таблица 9

Результаты ресурсоориентированного экономического анализа
организации с учетом инфляции

Фактор	Размер влияния, тыс. руб.	Уд. вес влияния, %	Выполнение условий наличия интенсивных и экстенсивных факторов в использовании ресурсов	Тип экономического развития	Вид финансовой устойчивости
1	2	3	4	5	6
Влияние стоимости основных средств	226034,26	411,63	$\Delta y > 0; \Delta y_u < 0; \Delta y_3 > 0$	Экстенсивный	Кризисная
Влияние фондоотдачи	-171122,3	-311,63			
Общее изменение выручки	54912	100			
Влияние стоимости оборотных активов	315469,44	574,5	$\frac{\Delta y_u}{\Delta y} \geq 1$	Интенсивный	Абсолютная
Влияние оборачиваемости оборотных активов	-260557,4	-474,5			
Общее изменение выручки	54912	100			
Влияние стоимости запасов	142370,34	259,27	$0,62 < \frac{\Delta y_u}{\Delta y} < 1$	Интенсивный	Абсолютная
Влияние оборачиваемости запасов	-87458,34	-159,27			
Общее изменение выручки	54912	100			

1	2	3	4	5	6
Влияние стоимости дебиторской задолженности	-25358,36	-46,18	$\frac{\Delta y_u}{\Delta y} > 1$	Интенсивный	Абсолютная
Влияние оборачиваемости дебиторской задолженности	29553,638	53,82			
Общее изменение выручки	54912	100			
Влияние себестоимости	89253,965	162,54	$\Delta y > 0; \Delta y_u < 0; \Delta y_3 > 0$	Экстенсивный	Кризисная
Влияние затратоотдачи	-34341,96	-62,54			
Общее изменение выручки	54912	100			
Влияние материальных затрат	213058,56	388	$\frac{\Delta y_u}{\Delta y} \geq 1$	Интенсивный	Абсолютная
Влияние материалоотдачи	-158146,6	-288			
Общее изменение выручки	54912	100			
Влияние численности персонала	357625,38	651,27	$0,38 < \frac{\Delta y_u}{\Delta y} < 0,62$	Интенсивно-экстенсивный	Нормальная
Влияние производительности труда	-302713,4	-551,27			
Общее изменение выручки	54912	100			

Представим результаты анализа в табл. 8 и 9. Таким образом, ресурсный подход позволяет в условиях инфляции более объективно оценивать финансовое состояние организации, т. к. относительные показатели обладают большей статистической устойчивостью.

Ресурсный подход подчеркивает уникальность каждой организации и полагает, что ключом к эффективности является не повторение модели поведения других организаций, а использование различий между ними, т. е. наличие уникального состава ресурсов, интенсификации их использования и организационных способностей каждой организации.

1. Барнгольц С.Б., Мельник М.В. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта. М., 2003.
2. Бабичева Н.Э. Теоретико-методологические основы экономического анализа развития организаций на основе ресурсного подхода: монография. М., 2012.
3. Ендовицкий Д.А., Любушин Н.П., Бабичева Н.Э. Ресурсоориентированный экономический анализ: теория, методология, практика // Экономический анализ: теория и практика. 2013. № 38. С. 2-8.
4. Любушин Н.П., Козлова Е.Е. Учетно-аналитическое обеспечение и оценка непрерывно-

сти деятельности организации: отечественные и зарубежные подходы // Экономический анализ: теория и практика. 2014. № 19. С. 2-11.

5. Шеремет А.Д., Старовойтова Е.В. Бухгалтерский учет и анализ / под ред. А.Д. Шеремета. М., 2014.

1. Barngol'ts S.B., Mel'nik M.V. Metodologiya ekonomicheskogo analiza deyatel'nosti khozyaystvuyushchego sub"ekta. M., 2003.
2. Babicheva N.E. Teoretiko-metodologicheskie osnovy ekonomicheskogo analiza razvitiya organizatsiy na osnove resursnogo podkhoda: monografiya. M., 2012.
3. Endovitskiy D.A., Lyubushin N.P., Babicheva N.E. Resursoorientirovanny ekonomicheskiy analiz: teoriya, metodologiya, praktika // Ekonomicheskiy analiz: teoriya i praktika. 2013. № 38. S. 2-8.
4. Lyubushin N.P., Kozlova E.E. Uchetno-analiticheskoe obespechenie i otsenka nepreryvnosti deyatel'nosti organizatsii: otechestvennye i zarubezhnye podkhody // Ekonomicheskiy analiz: teoriya i praktika. 2014. № 19. S. 2-11.
5. Sheremet A.D., Starovoytova E.V. Bukhgalterskiy uchet i analiz / pod red. A.D. Sheremeta. M., 2014.

Поступила в редакцию 11.12.2014 г.

UDC 303.72, 658.15

USE OF RESOURCE ORIENTED ECONOMICAL ANALYSIS IN ESTIMATION OF STABLE DEVELOPMENT OF MANAGING SUBJECTS

Nikolay Petrovich LYUBUSHIN, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation, Doctor of Economics, Professor of Economic Analysis and Audit Department, e-mail: lubushinnp@mail.ru

Anatoly Ivanovich LYLOV, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation, Candidate of Economics, Associate Professor, Professor of Economic Analysis and Audit Department, e-mail: lubushinnp@mail.ru

Nadezhda Evaldovna BABICHEVA, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation, Doctor of Economics, Associate Professor of International Economics and External Economic Activity Department, e-mail: sigaeva@mail.ru

The concept of sustainable economic growth and problems of introduction of integrated reporting in Russian enterprises is reviewed. In this regard, consider that the development of economic analysis in the present conditions is seen as a significant change in its objectives and functions, i. e. the development of socio-economic systems is determined by the efficiency of resource use, as well as cycles of the processes and the decentralization of management functions. Analysis of existing and new systems research shows that to ensure a systematic and structural stability of complex economic systems must be installed between the main indicators of the relations corresponding to the principle of “golden mean”. Thus, the formation of a new scientific field – a resource-based economic analysis – prepared by the logic of the development of economic analysis both in Russia and abroad. The use of the resource approach allows in terms of inflation more objectively assess the financial condition of the organization, i.e. relative indicators have greater statistical stability.

Key words: resource-economic analysis; concept of sustainable development; the formation of integrated reporting in Russian companies; factor analysis.