

**ПОДПИСКА ВО ВСЕХ
ОТДЕЛЕНИЯХ СВЯЗИ:**
– индекс 48997 – каталог
агентства «Роспечать»
– индекс 83847 – каталог
УФПС РФ «Пресса России»
– индекс 34136 – каталог
российской прессы
«Почта России»

Доступ и подписка
на электронную версию журнала –
www.elibrary.ru, www.dilib.ru
Журнал зарегистрирован
в Государственном комитете
Российской Федерации по печати.
Свидетельство о регистрации
№ 017854

Учредитель:

ООО «Издательский дом
«ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

Издатель:

ООО «Информсервис»

Главный редактор:

Л.А. Чалдаева, доктор
экономических наук, профессор
Зам. главного редактора:
С.И. Гализра, Л.А. Манкуева,
Н.В. Токарева

Редакционный совет:

Ф.Ф. Бутынец, доктор
экономических наук, профессор
М.А. Вахрушина, доктор
экономических наук, профессор
Д. Галасси, доктор экономических
наук, профессор
В.Г. Гетьман, доктор экономических
наук, профессор
М.М. Гурская, кандидат
экономических наук, доцент
В.С. Карагод, доктор экономических
наук, профессор
М.И. Кутер, доктор экономических
наук, профессор
С.В. Панкова, доктор экономических
наук, профессор
Ж. Ришар, доктор экономических наук,
профессор
В.Я. Соколов, доктор экономических
наук, профессор
И.Р. Сухарев, кандидат
экономических наук
В.А. Терехова, доктор
экономических наук, профессор
Верстка: М.С. Гранильщикова
Корректор: А.М. Лейбович

Редакция журнала:

111401, Москва, а/я 10
Телефон/факс: (495) 721-85-75,
E-mail: post@fin-izdat.ru
Адрес в Internet:
http://www.fin-izdat.ru

© ООО «Издательский дом

«ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

© ООО «Информсервис»

Подписано в печать 06.11.2012.
Формат 60x90 1/8. Цена договорная.
Объем 8,0 п.л. Тираж 6 300 экз.
Отпечатано в ООО «КТК»,
г. Красноармейск Московской обл.
Тел.: (495) 993-16-23.

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки
России для публикации научных работ, от-
ражающих основное научное содержание
кандидатских и докторских диссертаций.

Журнал реферирован в ВИНТИ РАН.

Перепечатка материалов, опубликован-
ных в журнале «Международный бухгал-
терский учет», допускается только
с письменного разрешения редакции.

Международный бухгалтерский учет

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ
ВЫХОДИТ 4 РАЗА В МЕСЯЦ

43 (241) – 2012 ноябрь

СОДЕРЖАНИЕ

НА ПУТИ К МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ

- Кришталева Т.И., Корзун Г.И. Оценка дебиторской задолженности в бухгалтерской отчетности2
- Иванова О.В. Исторический обзор развития концепции справедливой стоимости.....10

ПРОБЛЕМЫ. МНЕНИЯ. РЕШЕНИЯ

- Герасимова Л.Н. Учет резервов в международной практике17
- Орлова И.В., Филонова Е.С. Эконометрическое моделирование финансовой эффективности предприятий, относящихся к виду экономической деятельности «Связь»22

АУДИТОРСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

- Якимова В.А. Оптимизация действий аудитора на основе оценки достаточности аудиторских доказательств и трудоемкости процесса их сбора.....25

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

- Митрофанова И.А. Экономический потенциал налогового стимулирования деятельности предприятий.....37
- Заритова Н.Д. Учетная политика организаций как инструмент налогового регулирования49

СТРАНИЦЫ ИСТОРИИ

- Карельская С.Н., Зуза Е.И. Балансовые равенства и уравнения в истории русской бухгалтерии55

На страницах журнала Вы получите квалифицированные консультации
и ответы на все Ваши вопросы, которые следует направлять по адресу редакции.

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей.
Ответственность за достоверность информации в рекламных объявлениях несут
рекламодатели.

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).
Статьи рецензируются.

УДК 330.43:338

ЭКОНОМЕТРИЧЕСКОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ, ОТНОСЯЩИХСЯ К ВИДУ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ «СВЯЗЬ»

И. В. ОРЛОВА,

*кандидат экономических наук,
профессор кафедры*

экономико-математических методов и моделей

E-mail: emim@rambler.ru

Е. С. ФИЛОНОВА,

*кандидат физико-математических наук,
доцент кафедры*

экономико-математических методов и моделей

E-mail: kodium.orel@yandex.ru

Финансовый университет

при Правительстве Российской Федерации,

Заочный финансово-экономический институт

В статье выполнен эконометрический анализ финансового состояния и результатов деятельности компаний, относящихся к виду экономической деятельности «Связь», описано построение линейной множественной регрессионной модели финансового состояния предприятий данного вида экономической деятельности на основе реальных данных финансовой отчетности предприятий данного сектора¹.

***Ключевые слова:** эконометрическое моделирование, мультиколлинеарность, кластерный анализ, модель множественной регрессии.*

Темпы экономического роста государства целесообразно оценивать по эффективности видов его экономической деятельности. В свою очередь экономическая эффективность

отдельно взятого вида экономической деятельности складывается из финансовых результатов его компаний.

В данной работе проведен эконометрический анализ финансового состояния и результатов деятельности компаний вида экономической деятельности «Связь». Эффективность работы отдельно взятой компании, как в зеркале, отражается в большинстве финансовых показателей ее баланса, поэтому цель исследования заключалась в оценке современного финансового положения предприятий данного вида и определении влияния отдельных составляющих баланса на ключевой для оценки экономической эффективности компании показатель – *чистую прибыль (убыток)*.

¹Источник данных: <http://www.fira.ru/>.

Цель достигнута в результате решения следующих задач:

1) описания финансовых профилей (типологии) предприятий данного вида экономической деятельности;

2) отбора ведущих факторов, определяющих уровень ключевого показателя *чистая прибыль (убыток)*;

3) количественной оценки влияния ведущих факторов на финансовые результаты деятельности компании.

В качестве *объекта* исследования были выбраны предприятия-эмитенты, относящиеся к виду экономической деятельности «Связь», а *предметом* явились данные (в тысячах рублей) за 2009 г. по основным показателям баланса этих компаний (всего 10 показателей: *валюта баланса, выручка (нетто) от продаж, дебиторская задолженность (краткосрочная), запасы готовой продукции и товаров для перепродажи, оборотные активы, основные средства, прибыль (убыток) от продаж, чистая прибыль (убыток), долгосрочные обязательства, краткосрочные обязательства*).

Представленные в работе результаты получены на основе методов *математики, эконометрики и многомерного статистического анализа*. Все возможные процедуры и оценки выполнены и получены с помощью пакетов *Excel, VSTAT, SPSS*.

Для разбиения компаний на однородные группы по всем группировочным признакам (показателям) одновременно использован один из методов многомерной статистики – *кластерный анализ*. Кластерный анализ различными методами легко реализуется в программах *VSTAT* и *SPSS* [1].

По результатам классификации методом *k*-средних получены три группы компаний следующих *профилей*:

1) первый кластер – самый большой, в него входят 109 компаний. Среди них много убыточных. Все показатели баланса предприятий этой группы на несколько порядков ниже, чем у других;

2) второй кластер – 10 крупных прибыльных компаний, среди которых «Ростелеком», «Центральная телекоммуникационная компания», «Московская городская телефонная сеть», «ВолгаТелеком», «Северо-Западный Телеком», «Комстар», «Связь объектов транспорта и добычи

нефти», «Южная телекоммуникационная компания», «СибирьТелеком»;

3) третий кластер – наименьший по количеству компаний. Их всего три – «ВымпелКомИнвест» («Билайн»), «Мобильные телесистемы» («МТС»), «МегаФон». Это самые крупные и самые прибыльные компании в виде экономической деятельности «Связь».

В дальнейшем предприятия третьего кластера не рассматривались в силу их особой специфики в данном виде экономической деятельности.

Оценка количественной взаимосвязи переменных проведена отдельно для компаний первого и второго кластеров². При этом результирующей (эндогенной) переменной считалась *чистая прибыль (убыток)*. Переменная *валюта баланса* не рассматривалась вовсе, поскольку фактически она образована всеми остальными переменными.

Количественная оценка в обоих случаях выполнена на основе корреляционно-регрессионного анализа.

Приведем основные результаты исследования предприятий *первого кластера*.

Отбор ведущих факторов, определяющих уровень ключевого показателя *чистая прибыль*, осуществлен в результате использования комплекса эконометрических процедур:

1) корреляционного анализа данных, включая проверку теста Фаррара–Глоубера на мультиколлинеарность факторов [2];

2) пошагового отбора факторов методом исключения из модели статистически незначимых переменных;

3) проверки теста на «длинную» и «короткую» регрессии.

Окончательные результаты отбора позволили установить наличие прямой связи *чистой прибыли (Y)* с факторами *прибыль от продаж (X₂)*, *краткосрочные обязательства (X₃)* и обратной – с фактором *основные средства (X₁)*. Соответствующее регрессионное уравнение имеет вид:

$$Y = -4456,7 - 0,038X_1 + 0,647X_2 + 0,072X_3.$$

²Очевидно, что объективную картину количественных взаимосвязей финансовых показателей предприятий данного вида экономической деятельности можно получить, используя данные только о компаниях самого крупного первого кластера.

Уравнение позволяет дать количественные оценки влияния выбранных факторов на *чистую прибыль* предприятий данного вида экономической деятельности. В частности, при увеличении *основных средств* компании на 1 тыс. руб. *чистая прибыль* будет уменьшаться на 38 руб. и при увеличении *прибыли от продаж* на 1 тыс. руб. *чистая прибыль* будет увеличиваться на 647 руб.; на каждую дополнительную тысячу *краткосрочных обязательств* прибыль будет расти на 72 руб. Уже в этих выводах проявляется наиболее влиятельный фактор – *прибыль от продаж*. Это можно подтвердить и коэффициентами эластичности по каждому из факторов, определяющими процентное соотношение переменных: $\mathcal{E}_{x_1} = -0,229$, $\mathcal{E}_{x_2} = 0,973$, $\mathcal{E}_{x_3} = 0,295$.

Полученное уравнение трехфакторной регрессии позволило оценить доверительные интервалы для предсказанных значений переменной *чистая прибыль*. Заниженные по сравнению с верхними и нижними оценками значения фактической *чистой прибыли* имеют компании первого кластера: «Байкалвестком», «Московская сотовая связь», «Мосттелеком», «Национальные кабельные сети», «Средневожская межрегиональная ассоциация радиотелекоммуникационных систем», «Центральный телеграф», завышенные – компании «МегаФон Ритейл», «Мостелесеть», «Телерадиокомпания Вооруженных сил РФ «Звезда», «Синтерра».

При исследовании предприятий второй группы оказалось, что существенная разница профилей первого и второго кластеров не повлияла на результаты отбора факторов, наиболее значимых для показателя *чистая прибыль*. Оценка взаимосвязей финансовых показателей компаний второго кластера позволила установить набор факторов в целом, соответствующий набору, полученному в первой группе. Разница лишь в том, что вместо фактора *прибыль от продаж* отобран фактор *выручка от продаж*.

Полученные во второй группе количественные оценки влияния факторов на результат, безусловно, отличаются от результатов, полученных в первой группе, порядком чисел.

Несмотря на формальный подход к анализу имеющейся совокупности данных, проведенное исследование позволило содержательно проанализировать данные по показателям баланса предприятий, относящихся к виду экономической деятельности «Связь», и сделать ряд содержательных выводов экономического характера.

К конкретным результатам, полученным в работе, можно отнести:

1) определение типологии предприятий, относящихся к виду экономической деятельности «Связь», и описание особенностей их современного финансового состояния;

2) выявление показателей баланса, наиболее существенно влияющих на результат экономической деятельности компаний;

3) получение конкретных математических моделей зависимости *чистой прибыли* от отдельных показателей баланса;

4) построение доверительных интервалов для предсказанного значения *чистой прибыли* и выявление компаний с заниженными и завышенными уровнями фактического финансового результата.

По итогам проведенного исследования считается перспективным использование эконометрических методов для анализа эффективности экономической деятельности не только отдельно взятых предприятий, но и целых видов экономической деятельности. Результаты такого анализа в совокупности позволят получать объективные оценки состояния экономической системы государства в целом.

Список литературы

1. Многомерный статистический анализ в экономических задачах: компьютерное моделирование в SPSS / под ред. И. В. Орловой. М.: Вузовский учебник, ИНФРА-М, 2008. 320 с.

2. Орлова И. В., Половников В. А. Экономико-математические методы и модели: компьютерное моделирование: учеб. пособие. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Вузовский учебник, ИНФРА-М, 2011. 389 с.