

Данные таблицы 2 показывают, что добавки положительно влияют на повышение адгезионного сцепления смеси. Морозостойкость образцов с вводом добавок также улучшается, что связано с формированием более плотной и однородной структуры за счет структурирующего и уплотняющего действия ингредиентов добавки.

Выводы:

Выполненные исследования показали, что разработанные добавки на основе природных наноматериалов позволяют улучшить физико-механические и строительно-технические свойства сухих смесей.

ЛИТЕРАТУРА

1. Демьянова В.С., Калашников В.И., Дубошин. Эффективные сухие строительные смеси из местных материалов. М., 2000, 181 с.
2. Гонтарь Ю.В., Чалова А.И. Модифицированные сухие смеси для отделочных работ //М., Строительные материалы, 2001, №4, с. 8-10.

ЭКОНОМИКА И СИСТЕМА МЕНЕДЖМЕНТА КАЧЕСТВА

УДК 336.6

Ибришев Нурман Нурсеитович - д.э.н., профессор (Алматы, КазАТК)

СТАТИЧЕСКАЯ И ДИНАМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОЙ КОМПАНИИ

Экономический процесс развития компании есть постоянное изменение, движение в виде взаимодействия факторов производства и хозяйственной деятельности. В каждый отдельный фиксированный момент времени финансово-экономическая устойчивость хозяйствующего субъекта является статической устойчивостью. В большей степени отвечает природе экономических отношений динамическая устойчивость. Она характеризует и оценивает процесс развития хозяйствующих объектов в постоянном движении во времени. Два вышеназванных вида финансово-экономической устойчивости – статическая и динамическая – в процессе хозяйственной деятельности взаимообусловлены и взаимодополняют друг друга, существуют в едином экономическом пространстве.

Для количественной характеристики устойчивости экономических систем целесообразно использовать ряд показателей [1-3]. Но, прежде всего, необходимо знать критические, пороговые значения этих показателей, достижение которых знаменует собой переход из устойчивого состояния в неустойчивое. Разумеется, для разных систем эти пороговые значения могут существенно различаться в соответствии с отраслевыми, региональными и тому подобными особенностями. Точно также при изучении определённых систем для характеристики их устойчивости, наряду с общими, могут использоваться и другие специфические показатели. Финансово-экономическая устойчивость компании - это абсолютное или относительное изменение показателей состояния компании, хозяйственная деятельность которой обеспечивает выполнение обязательств перед работниками, организациями, государством, благодаря достаточным доходам и соответствия расходам, т.е. эффективности производства.

Любая компания может рассматриваться как совокупность некоторых активов (материальных и финансовых), находящихся в определенном сочетании. Владение любым из этих активов связано с определенным риском в плане воздействия этого актива на величину общего дохода компании. Основными свойствами любой системы и операции являются целевой эффект (доход), затраты (времени и ресурсов), риск (опасность или безопасность). Негативные последствия рисков обуславливают необходимость их изучения и управления ими.

Финансово-экономический риск проявляется в компании на всех этапах ее жизненного цикла, при осуществлении всех функций финансово-экономического управления (таблица 1).

Таблица 1

Организационно-экономические особенности функционирования компании на различных этапах ее жизненного цикла

Этапы жизненного цикла компании	Экономические особенности	Организационные особенности	Зависимость от факторов	
			внешних	внутренних
Зарождение	Большая доля заемных средств, высокий финансовый риск, низкие показатели рентабельности	Постепенное внедрение на рынок, усиленный маркетинг, налаживание связей с поставщиками и кредиторами	Сильная	Слабая
Рост	Оптимальный финансовый риск, высокий производственный риск, высокие показатели рентабельности	Интенсивная модернизация, рост качества продукции	Умеренная	Умеренная
Зрелость	Оптимальный совокупный риск, высокие показатели рентабельности, снижение оборачиваемости оборотных активов	Полная занятость всех ресурсов, постепенное омертвление оборотного капитала, изношенность основных фондов	Слабая	Сильная
Спад	Высокий совокупный риск, низкие показатели рентабельности, оборачиваемости и платежеспособности	Слабый маркетинг, потеря доверия поставщиков и кредиторов, изношенность ресурсов	Сильная	Сильная

Для оперативного анализа состояния компаний по данным бухгалтерского учета использован метод, который является оригинальным способом получения финансово-экономических результатов на языке системы национальных счетов. Исходным положением этого метода является утверждение, что для каждого хозяйствующего субъекта может быть определена индивидуальная точка финансово-экономического равновесия. Нахождение в точке равновесия не является целью сознательной финансово-экономической деятельности компании. Цель состоит в приобретении финансово-экономической устойчивости, которая связана с обладанием свободными финансовыми ресурсами.

Для проведения статического анализа необходимо структурировать бухгалтерский баланс, выделив в активе и в пассиве экономически однородные элементы. Их всего четыре: нефинансовые активы (НА); финансовые активы (ФА); собственный капитал

(СК); заемный капитал (ЗК). Вводится понятие и обозначение индикатора финансово-экономической устойчивости (ФЭУ) компании. Формула ФЭУ имеет вид

$$И = СК - НА, \quad (1)$$

где, И — индикатор ФЭУ; СК — собственный капитал; НА — нефинансовые активы.

Строится трехпозиционная статическая шкала, именуемая исходной шкалой финансово-экономической устойчивости, в формализованном виде (таблица 2).

Таблица 2

Исходная статическая шкала финансово-экономической устойчивости компании

Зона, состояние	Значение индикатора ФЭУ	Оценка собственного капитала	Оценка заемного капитала
Зона устойчивости	$И > 0$	$СК > НА$	$ЗК < ФА$
Состояние равновесия	$И = 0$	$СК = НА$	$ЗК = ФА$
Зона неустойчивости	$И < 0$	$СК < НА$	$ЗК > ФА$

Кроме статической исходной шкалы, содержащей три позиции, в предлагаемом методе применяется динамическая шкала ФЭУ. В статике динамическая шкала ФЭУ насчитывает 13 позиций, которые подвергаются ранжированию начиная с наиболее позитивного изменения — перехода из устойчивого состояния в еще более устойчивое — и заканчивая углублением неустойчивого состояния (таблица 3).

Таблица 3

Динамическая шкала ФЭУ

Характеристика перехода	Значение индикатора ФЭУ			Ранг
	На начало отчетного периода (И0)	На конец отчетного периода (И1)	Приростной индикатор ΔИ	
Усиление устойчивости	>0	>0	>0	1
Поддержание устойчивости	>0	>0	$= 0$	2
Ослабление устойчивости	>0	>0	<0	3
Переход от равновесия к устойчивости	$= 0$	>0	>0	4
Переход от неустойчивости к устойчивости	<0	>0	>0	5
Переход от устойчивости к равновесию	>0	$= 0$	<0	6
Поддержание равновесия	$= 0$	$= 0$	$= 0$	7
Переход от неустойчивости к равновесию	<0	$= 0$	>0	8

Переход от устойчивости к неустойчивости	>0	<0	<0	9
Потеря равновесия	= 0	<0	<0	10
Ослабление неустойчивости	<0	<0	>0	11
Сохранение неустойчивости	<0	<0	= 0	12
Нарастание неустойчивости	<0	<0	<0	13

Формула приростных значений индикатора ФЭУ имеет вид

$$\Delta И = И1 - И0, \quad (2)$$

где $\Delta И$ — приростной индикатор ФЭУ; $И1$ — индикатор ФЭУ на конец отчетного периода; $И0$ — индикатор ФЭУ на начало отчетного периода.

Таблица 3 может использоваться не только для анализа прошедшего периода, но и для разработки контуров прогноза на будущее. Если приростное значение индикатора ФЭУ можно получить, вычитая из его значения на конец периода предыдущее значение, то, очевидно, можно получить последующее значение, прибавляя к начальному значению приростное.

Стадия зарождения компании специфична тем, что изначально по сути своей не стабильна, так как показатели финансово-экономической рискованности очень высоки (таблица 4).

Таблица 4

Критерии оценки уровня финансово-экономического риска компании на стадии зарождения

Уровень финансово-экономического риска	Критерии оценки		
	Коэффициент <u>покрытия основных средств</u>	Динамика прироста показателей	
		Прибыль от реализации	Себестоимость единицы продукции
1. Минимальный	> 1	> 0	< 0
2. Средний	≥ 1	> 0	> 0
3. Высокий	≥ 1	< 0	< 0
4. Крайне высокий	< 1	< 0	> 0

Для стадии роста характерны быстрый рост прибыли и стабилизация результатов деятельности (таблица 5).

Таблица 5

Критерии оценки уровня финансово-экономического риска компании на стадии роста

Уровень финансово-экономического риска	<u>Критерии</u> оценки			
	<u>Коэффициент</u> покрытия основных средств	<u>Коэффициент</u> соотношения заемных и собственных средств	Динамика прироста показателей	
			<u>Коэффициент</u> соотношения заемных и собственных средств	<u>Финансовый рычаг</u>
1. Минимальный	≥ 1	≤ 1	< 0	< 0
2. Средний	≥ 1	≥ 1	< 0	< 0
	≥ 1	≤ 1	> 0	< 0
3. Высокий	≥ 1	≥ 1	> 0	< 0
	< 1	≤ 1	< 0	> 0
	≤ 1	≥ 1	< 0	> 0
	≥ 1	≤ 1	> 0	> 0
4. Крайне высокий	< 1	≥ 1	> 0	> 0

Оценить уровень финансово-экономического риска компании на стадии роста можно по показателям соотношения заемных и собственных средств и финансовому рычагу, что даст представление о стабильности денежных потоков.

На стадии зрелости компания работает в полную силу, показатели стабильны, однако, в связи с ужесточением конкуренции и изношенностью основных фондов может перейти в стадию спада (таблица 6). Здесь следует контролировать объем продаж и оборачиваемость активов, так как снижение этих показателей будет свидетельствовать о снижении конкурентоспособности продукции (услуги) и увеличении запасов сырья и готовой продукции на складах.

Таблица 6

Критерии оценки уровня финансово-экономического риска компании на стадии зрелости

Уровень финансово-экономического риска	<u>Критерии</u> оценки		
	<u>Коэффициент</u> покрытия основных средств	Динамика прироста показателей	
		<u>Объем реализации</u>	<u>Оборачиваемость оборотных активов</u>
1. Минимальный	≥ 1	> 0	> 0
2. Средний	≥ 1	> 0	< 0
3. Высокий	≤ 1	< 0	< 0
4. Крайне высокий	< 1	< 0	> 0

На данном этапе нельзя судить об уровне финансово-экономического риска компании по показателям себестоимости и прибыли от реализации, так как руководство компании может принять решение об обновлении основных фондов, что негативно отразится на показателях, но не всегда обозначает повышение финансово-экономического риска компании. Критериями оценки уровня финансово-экономического риска компании являются динамика объема продаж, оборачиваемость оборотных активов.

В соответствии с предложенными подходами проведен анализ динамики показателей финансово-экономической устойчивости АО «НК «ҚТЖ» (таблица 7), АО «ДТЖ», АО «Кедентранссервис».

Таблица 7

Статические и динамические характеристики финансово-экономической устойчивости АО «НК «ҚТЖ»

Характеристики	1.01. 2004 г.	1.01. 2005 г.	1.01. 2006 г.	1.01. 2007 г.	1.01. 2008 г.
Статическое состояние	Неустойчивое	Неустойчивое	Неустойчивое	Неустойчивое	Неустойчивое
Динамическая характеристика	Ослабление неустойчивости	Нарастание неустойчивости	Нарастание неустойчивости	Нарастание неустойчивости	Нарастание неустойчивости
Степень неустойчивости, %	2,3	6,3	15,3	17,1	19,7

Из приведенных данных видно, что финансово-экономическое состояние АО «НК «ҚТЖ» с 1.01. 2004 по 1.01. 2008 годы характеризуется как неустойчивое. Анализ составляющих индикатора финансово-экономической устойчивости показывает, что увеличение нефинансовых активов в основном за счет прироста заемного капитала не сопровождается необходимой отдачей активов. Для сравнения в таблице 8 представлена динамика финансово-экономических коэффициентов, рассчитанных по данным АО «НК «ҚТЖ».

Таблица 8

Динамика финансово-экономических показателей АО «НК «ҚТЖ»

	1.01. 2004 г.	1.01. 2005 г.	1.01. 2006 г.	1.01. 2007 г.	1.01. 2008 г.
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	2,9	-2,2	-3,3	4,1	4,4
Рентабельность активов (ROA), %	2,5	-1,9	-2,6	2,8	3,0
Коэффициент текущей ликвидности	1,6	1,4	0,6	2,0	1,8
Коэффициент финансовой независимости	0,87	0,82	0,77	0,69	0,68
Норма прибыли, %	9,6	-3,9	-4,1	11,3	10,7
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	6,1	13,6	9,5	13,5	13,9

Из таблицы 8 также видно, что финансово-экономическая деятельность АО «НК «ҚТЖ» является неустойчивой. Прибыльная деятельность АО «НК «ҚТЖ» чередуется с убыточной деятельностью. Высокие инвестиционные потребности АО «НК «ҚТЖ», для финансирования которых компания осуществляет дополнительные заимствования, ухудшают ее финансовые показатели в среднесрочной перспективе. Другими факторами риска являются растущая зависимость денежных потоков от нестабильных объемов транспортировки нефти и сохраняющиеся риски системы регулирования.

В таблице 9 представлены индикаторы финансово-экономического риска АО «НК «ҚТЖ» с учетом жизненного цикла компании, находящейся на стадии зрелости.

Таблица 9

Динамика изменения индикаторов и уровня финансово-экономических рисков АО «НК «ҚТЖ»

Характеристики	1.01. 2004 г.	1.01. 2005 г.	1.01. 2006 г.	1.01. 2007 г.	1.01. 2008 г.
Коэффициент покрытия основных средств	≥ 1	≥ 1	≥ 1	≥ 1	≥ 1
Динамика прироста: объема реализации коэффициента оборачиваемости оборотных активов	> 0 > 0	> 0 > 0	> 0 > 0	> 0 < 0	> 0 > 0
Уровень финансово-экономического риска	Минимальный	Минимальный	Минимальный	Средний	Минимальный

АО «Досжан темір жолы» (АО «ДТЖ») создано исключительно в целях строительства и эксплуатации новой железнодорожной линии ст. Шар - Усть-Каменогорск на территории Восточно-Казахстанской области Республики Казахстан на основе Концессионного соглашения, заключенного между Обществом и Правительством Республики Казахстан. Правительство Республики Казахстан предоставляет Концессионеру исключительное право на строительство и эксплуатацию железнодорожной линии ст. Шар - Усть-Каменогорск. Общество осуществляет финансирование строительства и обеспечивает выполнение всех обязательств. Приведенные в таблице 10 данные отражают высокие финансово-экономические риски концессионера, изначально заложенные в схеме проектного финансирования. Вместе с тем очевидно, что отдельные риски (инфляционные, удорожание материалов) были недооценены на стадии проектирования. В этой связи АО «ДТЖ» объявило дефолт по своим обязательствам по выплате купонного вознаграждения в августе 2008 года. По состоянию на 01.01.2009 года железнодорожная линия вводится во временную эксплуатацию.

Таблица 10

Статические и динамические характеристики финансово-экономической устойчивости АО «ДТЖ»

Характеристики	1.01. 2007 г.	1.01. 2008 г.	1.04. 2008 г.	1.07. 2008 г.	1.10. 2008 г.	1.01. 2009 г.	1.04. 2009 г.
Статическое состояние	Неустойчивое						
Динамическая характеристика	Наращение неустойчивости						
Степень неустойчивости, %	88,5	94,3	94,6	95,3	95,8	96,6	97,9

Начало эксплуатации новой железнодорожной линии еще более усугубило финансово-экономическое положение АО «ДТЖ» (таблица 11).

Таблица 11

Динамика финансово-экономических показателей АО «ДТЖ»

Характеристики	1.01. 2007 г.	1.01. 2008 г.	1.04. 2008 г.	1.07. 2008 г.	1.10. 2008 г.	1.01. 2009 г.	1.04. 2009 г.
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	- 0,88	- 0,73	- 0,73	- 0,73	- 0,74	- 0,74	- 59,95
Рентабельность активов (ROA), %	-0,07	- 0,07	- 0,03	- 0,03	- 0,03	- 0,03	- 1,31
Коэффициент текущей ликвидности	19,46	2,30	2,63	4,79	0,86	0,86	27,46
Коэффициент финансовой независимости	0,08	0,05	0,04	0,04	0,04	0,04	0,02
Норма прибыли, %	-	-	-	-	-	-	- 0,48
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	-	-	-	-	-	-	33,24

По состоянию на 01.04.09 г. с учетом текущего состояния и обязательств АО «ДТЖ» не способно отвечать по своим обязательствам и нуждается в финансовой поддержке акционеров и поручителя. Жизненный цикл АО «ДТЖ» – это этап зарождения. Данные о функционировании АО «ДТЖ» в режиме временной эксплуатации представлены только одним кварталом. Из-за отсутствия динамики показателей прибыли от реализации и себестоимости продукции комплексная оценка индикатора финансово-экономических рисков деятельности АО «ДТЖ» не представляется возможным, хотя значения коэффициента покрытия основных средств позволяют определить уровень риска как крайне высокий, начиная с 1.01. 2009 года.

На казахстанском рынке АО «Кедентранссервис» плодотворно работает более десяти лет. Основным видом деятельности АО «Кедентранссервис» является терминальная обработка грузов.

Состояние и динамика показателей финансово-экономической устойчивости АО «Кедентранссервис» представлены в таблице 12.

Таблица 12

Статические и динамические характеристики финансово-экономической устойчивости АО «Кедентранссервис»

Характеристики	1.01. 2007 г.	1.01. 2008 г.	1.04. 2008 г.	1.07. 2008 г.	1.10. 2008 г.	1.01. 2009 г.	1.04. 2009 г.
Статическое состояние	Неустойчивое						
Динамическая характеристика	Ослабление неустойчивости						
Степень неустойчивости, %	63,3	51,3	50,0	40,3	29,9	29,3	13,0

Хотя финансово-экономический индикатор АО «Кедентранссервис» характеризуется как неустойчивый, развитие компании имеет четко выраженную положительную динамику. Степень финансово-экономической неустойчивости неуклонно снижается. АО «Кедентранссервис», оптимально управляя нефинансовыми и финансовыми активами, собственным и заемным капиталом, добилась прибыльного их использования (таблица 13).

Таблица 13

Динамика финансово-экономических показателей АО «Кедентранссервис»

Характеристики	1.01. 2007 г.	1.01. 2008 г.	1.04. 2008 г.	1.07. 2008 г.	1.10. 2008 г.	1.01. 2009 г.	1.04. 2009 г.
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	15,1	5,1	3,7	22,4	59,8	36,8	10,5
Рентабельность активов (ROA), %	2,9	1,6	1,3	7,6	16,7	16,9	6,0
Коэффициент текущей ликвидности	0,85	0,55	0,62	0,67	0,67	0,99	1,36
Коэффициент финансовой независимости	0,19	0,32	0,34	0,34	0,28	0,46	0,48
Норма прибыли, %	3,8	5,0	9,0	20,9	27,7	23,4	39,9
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	2,9	2,6	1,1	1,7	3,5	7,5	1,3

Индикаторы финансово-экономического риска АО «Кедентранссервис» с учетом стадии жизненного цикла компании представлены в таблице 14.

Таблица 14

Динамика изменения индикаторов и уровня финансово-экономических рисков АО «Кедентранссервис»

Характеристики	1.01. 2007г.	1.01. 2008 г.	1.04. 2008 г.	1.07. 2008 г.	1.10. 2008г.	1.01. 2009 г.	1.04. 2009 г.
Коэффициент покрытия основных средств	≤ 1	≤ 1	≤ 1	≤ 1	≥ 1	≥ 1	≥ 1
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≥ 1	≥ 1	≥ 1	≥ 1	≥ 1	≥ 1	≤ 1
Динамика прироста: коэффициента соотношения заемных и собственных средств	< 0	< 0	< 0	< 0	< 0	< 0	< 0
финансового рычага	< 0	< 0	< 0	< 0	< 0	< 0	< 0
Уровень финансово-экономического риска	Высокий	Высокий	Высокий	Высокий	Средний	Средний	Минимальный

Выводы:

Исходя из приведенных данных, АО «Кедентранссервис» может быть охарактеризовано как устойчиво, динамично и эффективно развивающаяся компания.

ЛИТЕРАТУРА

1. Баканова М.Н. Анализ основных факторов экономической устойчивости современного предприятия //М., Вестник МГПУ, МГПУ, 2005, №2 (5), с. 216-222.
2. Анохин С.Н. Методика моделирования экономической устойчивости предприятий в современных условиях. Саратов, Саратов. гос. техн. ун-т, 2006, 40 с.
3. Рубцова М.Н. Механизм управления экономической устойчивостью предприятия / Сб.мат-в Всерос. науч.-метод. конф. «Корпоративное управление». Пенза, 2006, с. 89-92.

ББК 65.052.21

УДК 656.225.7

Ашимова Айнур Акылбековна – к.э.н., доцент (Алматы, КазАТК)

**РАЗДЕЛЬНЫЙ УЧЕТ РАСХОДОВ
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ
«ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**

Для ведения отдельного учета расходов в АО «НК «ҚТЖ» разработана специальная методика, в которой содержится описание основного подхода к отдельному учету расходов. Указанный подход направлен на подготовку отчетности в соответствии с требованиями приказа Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий от 30 декабря 2005 года № 384-ОД.

Для того чтобы понять содержание статьи, прежде всего нужно рассмотреть основные понятия.

Вид расходов – классифицирующий признак расходов. Существуют следующие виды расходов: прямые производственные, косвенные производственные, общие и административные, расходы по финансированию, расходы по неосновной деятельности. Принадлежность статьи расхода к виду расходов приведена в номенклатуре расходов.

Группа – совокупность структурных подразделений Акционерного общества «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» и его дочерних компаний.

Зависимые подразделения – подразделения, в отношении которых осуществляется деятельность административно-вспомогательных подразделений. Перечень административно-вспомогательных подразделений и соответствующих им зависимых подразделений определяется с помощью таблицы соответствия административно-вспомогательных подразделений и зависимых подразделений. В качестве зависимого может выступать как производственное, так и административно-вспомогательное подразделение.

Косвенные производственные расходы – производственные расходы, которые невозможно или экономически нецелесообразно прямо отнести на себестоимость услуги (операции). Принадлежность статьи расходов к виду расходов (в том числе к виду «Косвенные производственные расходы») приведена в номенклатуре расходов.

Общие и административные расходы – расходы, связанные с содержанием административного аппарата Акционерного общества «Национальная компания «Қазақстан темір жолы», расходы по управлению, организации и обслуживанию Акционерного общества «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» в целом, а также общехозяйственные расходы и расходы социального характера. Принадлежность статьи расходов к виду расходов (в том числе, к виду «Общие и административные расходы») приведена в номенклатуре расходов.