

Питер Этрилл и Эдди Маклейни

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ И УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ УЧЕТ

**для руководителей
и бизнесменов**

Перевод с английского



ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

Москва
2012

[>>>](http://kniga.biz.ua) Купить книгу на сайте kniga.biz.ua

УДК 657.1:371.64/.69(038)
ББК 65.052:Я7 (4 Вел)
Э93

Переводчик В. Ионов

Этрилл П.

Э93 Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / Питер Этрилл, Эдди Маклейни; Пер. с англ. — М.: Альпина Паблишер, 2012. — 648 с.

ISBN 978-5-9614-1560-5

Книга представляет собой введение в бухгалтерский учет и финансы. Основное внимание в ней уделено не техническим аспектам подготовки бухгалтерской отчетности, а принципам и понятиям, а также тому, как применять анализ финансовой информации на практике при принятии решений. Общие положения дополнены обширным иллюстративным материалом — выдержками из отчетности компаний, данными исследований и т.д. Это издание полностью приведено в соответствие с требованиями МСФО. Книга написана в стиле «открытого обучения» — в ней много заданий, упражнений, примеров и вопросов, облегчающих усвоение материала. Она более «дружелюбна к пользователю», чем обычный учебник, и с нею легко работать, независимо от того, изучаете вы ее самостоятельно или в учебном заведении.

Книга ориентирована на предпринимателей, менеджеров среднего и высшего звена, не имеющих специального финансового и бухгалтерского образования.

УДК 657.1:371.64/.69(038)
ББК 65.052:Я7 (4 Вел)

Все права защищены. Никакая часть этой книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая размещение в сети Интернет и в корпоративных сетях, а также запись в память ЭВМ для частного или публичного использования, без письменного разрешения владельца авторских прав. По вопросу организации доступа к электронной библиотеке издательства обращайтесь по адресу lib@alpinabook.ru.

© Prentice Hall Europe 1995, 1997

© Pearson Education Limited 2001, 2004

Издано по лицензии Pearson Education Limited

© Издание на русском языке, перевод, оформление. ООО «Альпина Паблишер», 2012

ISBN 978-5-9614-1560-5 (рус.)
ISBN 978-0-273-71694-5 (англ.)

[>>>](http://kniga.biz.ua) Купить книгу на сайте kniga.biz.ua

Содержание

Введение	13
Как пользоваться этой книгой	14
Проверочные задания внутри глав	14
Вопросы для повторения в конце глав	15
Краткий обзор книги	16
Благодарности	19
Глава 1 Введение в бухгалтерский учет и финансы	21
<i>Введение</i>	21
<i>Цели</i>	21
Что такое бухгалтерский учет и финансы?	22
Кто является пользователем бухгалтерской информации?	24
Бухгалтерский учет как услуга	26
Существенна ли информация?	28
Оценка затрат и выгод	28
Бухгалтерский учет как информационная система	30
Управленческий и финансовый учет	32
Содержание книги	35
В чем причина роста интереса к бухгалтерскому учету?	35
Изменения в сфере бухгалтерского учета и финансов	37
Как управляют компанией?	38
Какие финансовые цели преследует компания?	39
Баланс риска и доходности	42
Некоммерческие организации	43
А зачем мне бухгалтерский учет и финансы?	44
<i>Выводы</i>	46
<i>Ключевые термины</i>	48
<i>Литература</i>	48
<i>Вопросы для повторения</i>	48

ЧАСТЬ 1 ФИНАНСОВЫЙ УЧЕТ

Глава 2	Оценка и отражение в отчетности финансового положения компании	51
	<i>Введение</i>	51
	<i>Цели</i>	51
	Активы, денежные средства и прибыль.....	52
	Основные формы финансовой отчетности.....	52
	Баланс.....	58
	Пассивы	60
	Влияние продаж на баланс.....	65
	Классификация активов.....	68
	Классификация пассивов	71
	Структура баланса.....	72
	Баланс как отражение положения компании.....	75
	Принципы бухгалтерского учета и баланс.....	76
	Принцип денежного измерения.....	79
	Оценка активов в балансе.....	83
	Использование баланса.....	89
	<i>Выводы</i>	90
	<i>Ключевые термины</i>	92
	<i>Литература</i>	92
	<i>Вопросы для повторения.....</i>	93
	<i>Упражнения</i>	93
 Глава 3	 Оценка и отражение в отчетности финансовых результатов	 96
	<i>Введение</i>	96
	<i>Цели</i>	96
	Что это значит?.....	97
	Отчет о прибылях и убытках	97
	Связь отчета о прибылях и убытках с балансом	99
	Структура отчета о прибылях и убытках	100
	Дополнительные аспекты подготовки отчета о прибылях и убытках	102
	Признание выручки.....	106
	Признание расходов	111
	Износ.....	116

Определение стоимости запасов	128
Решение проблем, связанных с дебиторской задолженностью	132
Использование отчета о прибылях и убытках	136
<i>Выводы</i>	137
<i>Ключевые термины</i>	139
<i>Литература</i>	140
<i>Вопросы для повторения</i>	140
<i>Упражнения</i>	140

Глава 4 Бухгалтерский учет в компаниях с ограниченной ответственностью **144**

<i>Введение</i>	144
<i>Цели</i>	144
Почему компаниям с ограниченной ответственностью посвящена отдельная глава?	145
Особенности компаний с ограниченной ответственностью	145
Управление компанией	153
Финансирование компаний с ограниченной ответственностью	158
Привлечение акционерного капитала	167
Заимствования	167
Изъятие капитала	169
Дивиденды	175
Обязанность директоров отчитываться	176
Необходимость введения правил бухгалтерского учета	177
Источники правил бухгалтерского учета	177
Отчет директоров	179
Роль аудиторов	180
Творческий бухгалтерский учет	181
<i>Выводы</i>	185
<i>Ключевые термины</i>	188
<i>Литература</i>	188
<i>Вопросы для повторения</i>	188
<i>Упражнения</i>	189

Глава 5 Оценка и отражение денежных потоков в отчетности **194**

<i>Введение</i>	194
<i>Цели</i>	194
Отчет о движении денежных средств	195

Почему денежные средства так важны для компании?	197
Основные особенности отчета о движении денежных средств	198
Подготовка отчета о движении денежных средств	204
О чем говорит отчет о движении денежных средств	214
<i>Выводы</i>	217
<i>Ключевые термины</i>	219
<i>Литература</i>	219
<i>Вопросы для повторения</i>	219
<i>Упражнения</i>	220

Глава 6 Анализ и интерпретация финансовой отчетности 225

<i>Введение</i>	225
<i>Цели</i>	225
Финансовые коэффициенты	226
Классификация финансовых коэффициентов	227
Необходимость сравнения	228
Определение финансовых коэффициентов	230
Краткий анализ	232
Коэффициенты рентабельности	234
Коэффициенты эффективности	241
Связь между рентабельностью и эффективностью	247
Коэффициенты ликвидности	249
Коэффициенты структуры капитала	252
Инвестиционные коэффициенты	258
Анализ тенденций	267
Использование коэффициентов для предсказания будущих результатов	268
Ограничения, присущие анализу финансовых коэффициентов	270
<i>Выводы</i>	272
<i>Ключевые термины</i>	274
<i>Вопросы для повторения</i>	274
<i>Упражнения</i>	275

ЧАСТЬ 2 УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ УЧЕТ

Глава 7 Анализ «затраты-объем-прибыль» 283

<i>Введение</i>	283
<i>Цели</i>	283

Поведение затрат	284
Постоянные затраты	284
Переменные затраты	287
Полупостоянные (полупеременные) затраты	288
Анализ безубыточности	290
Маржинальная прибыль	296
Маржа безопасности	296
Операционный леверидж	298
Графики зависимости прибыли от объема	301
Неспособность достичь точки безубыточности	302
Недостатки анализа безубыточности	303
Использование маржинальной прибыли для принятия решений: маржинальный анализ	306
<i>Выводы</i>	315
<i>Ключевые термины</i>	316
<i>Литература</i>	317
<i>Вопросы для повторения</i>	317
<i>Упражнения</i>	317

Глава 8 Калькуляция полной себестоимости **322**

<i>Введение</i>	322
<i>Цели</i>	322
Зачем руководителям нужно знать полную себестоимость	323
Что такое калькуляция полной себестоимости	325
Компании с одним видом продукции	326
Компании с множеством видов продукции	327
Накладные расходы как плата за услуги	332
Учет затрат по видам деятельности	346
Критика методов калькуляции полной себестоимости	357
<i>Выводы</i>	357
<i>Ключевые термины</i>	359
<i>Литература</i>	359
<i>Вопросы для повторения</i>	360
<i>Упражнения</i>	360

Глава 9 Составление бюджета **364**

<i>Введение</i>	364
<i>Цели</i>	364

Как бюджеты связаны со стратегическими планами и целями.....	365
Временной горизонт планов и бюджетов	367
Лимитирующие факторы.....	369
Бюджеты и прогнозы	369
Бюджеты на период и скользящие бюджеты	370
Взаимосвязь различных бюджетов.....	370
Как бюджеты помогают руководителям	373
Использование бюджетов на практике	376
Составление бюджета от достигнутого и с нуля.....	377
Составление кассового бюджета	380
Подготовка других бюджетов.....	384
Нефинансовые показатели в бюджетах.....	388
Использование бюджетов в управлении	389
Выявление отклонений от бюджета	390
Как сделать бюджетный контроль эффективным	398
Поведенческие аспекты.....	399
<i>Выводы</i>	400
<i>Ключевые термины</i>	401
<i>Литература</i>	401
<i>Вопросы для повторения</i>	402
<i>Упражнения</i>	402

ЧАСТЬ 3 ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Глава 10 Принятие решений о капиталовложениях 409

<i>Введение</i>	409
<i>Цели</i>	409
Характер инвестиционных решений.....	410
Методы оценки инвестиций	412
Учетная норма рентабельности	413
Период окупаемости	419
Чистая приведенная стоимость.....	424
Почему NPV лучше других показателей	434
Внутренняя норма рентабельности	435
Некоторые практические соображения	441
Оценка инвестиций на практике	445
<i>Выводы</i>	451

<i>Ключевые термины</i>	453
<i>Литература</i>	453
<i>Вопросы для повторения</i>	453
<i>Упражнения</i>	454

Глава 11 Финансирование компаний **460**

<i>Введение</i>	460
<i>Цели</i>	460
Источники финансирования	461
Внутренние источники финансирования	461
Внутренние источники долгосрочного финансирования	461
Внутренние источники краткосрочного финансирования	463
Источники внешнего финансирования	466
Долгосрочные источники внешнего финансирования	467
Финансовый левверидж и решения о долгосрочном финансировании	482
Выпуск акций	486
Роль фондовой биржи	491
Рынок альтернативных инвестиций	498
Источники краткосрочного внешнего финансирования	499
Сравнение долгосрочного и краткосрочного заимствования	503
Долгосрочное финансирование небольших компаний	505
<i>Выводы</i>	510
<i>Ключевые термины</i>	512
<i>Литература</i>	512
<i>Вопросы для повторения</i>	512
<i>Упражнения</i>	513

Глава 12 Управление оборотным капиталом **518**

<i>Введение</i>	518
<i>Цели</i>	518
Особенности и назначение оборотного капитала	519
Величина оборотного капитала	521
Управление запасами	523
Управление дебиторской задолженностью	536
Управление денежными средствами	546
Управление кредиторской задолженностью	554

<i>Выводы</i>	557
<i>Ключевые термины</i>	560
<i>Литература</i>	560
<i>Вопросы для повторения</i>	560
<i>Упражнения</i>	561
Ключевые термины	567
Ответы на вопросы для самопроверки	585
Ответы на вопросы для повторения	599
Ответы к отдельным упражнениям	615
Таблица дисконтирования	647

Эта книга представляет собой введение в бухгалтерский учет и финансы. Она адресована прежде всего руководителям и бизнесменам, которые не являются специалистами в сфере бухгалтерского учета и финансов. Однако книга будет полезна и будущим бухгалтерам и финансистам, поскольку дает начальные знания, которые пригодятся при дальнейшем изучении этих дисциплин. Основное внимание уделяется не техническим аспектам бухучета, а основным принципам и понятиям, а также тому, как анализ финансовой отчетности и финансовой информации позволяет повысить качество принимаемых решений. Такой практический подход дополнен обширным иллюстративным материалом — выдержками из отчетов компаний, данными исследований и т. д.

В настоящем издании мы учли предложения и замечания наших читателей, которые пользовались предыдущими версиями книги. Кроме того, мы обновили многие примеры.

Изменения, связанные с переходом на международные стандарты финансовой отчетности, привели к тому, что крупные компании перестали следовать принципам, изложенным в предыдущих изданиях. Структура нынешнего издания ориентирована на то, что является стандартной практикой в настоящее время.

Книга написана в стиле «открытого обучения». Это означает, что вы найдете в ней многочисленные задания, упражнения, примеры и вопросы, облегчающие усвоение излагаемого материала. Предполагается, что вы будете активно работать с этим материалом и постоянно себя оценивать. Эта книга более «дружелюбна к пользователю», чем обычный учебник, и с нею легко работать, независимо от того, изучаете вы ее самостоятельно или в учебном заведении.

Поскольку большинство из вас еще ничего не знают о бухгалтерском учете или финансах, мы стремились писать как можно проще и доходчивее и свести к минимуму использование специальных терминов. Мы вводим новые проблемы постепенно и постоянно все объясняем. Там, где нельзя обойтись без специальных терминов, приводятся пояснения. Кроме того, все основные термины в тексте выделены, в конце каждой главы вы найдете их список. Все основные термины вместе с определениями приведены

в словаре, представляющем собой единый и удобный для пользования справочный материал.

Лучшему пониманию и усвоению содержащейся в книге информации способствует оформление текста. Благодаря особому форматированию элементов страниц и выделению отдельных фрагментов текста в этой книге легко ориентироваться, ее легко читать. Оформление книги отличают четкое выделение иллюстративных материалов, заданий, упражнений и вопросов для самопроверки и повторения. Более детально эти особенности рассмотрены в разделе «Краткий обзор», где приведены примеры страниц с характерными оформительскими элементами.

Как пользоваться этой книгой

Мы расположили главы книги в логической последовательности и поэтому советуем вам работать с текстом в том же порядке, в каком он излагается. Мы старались не использовать в начальных главах термины и понятия, которые объясняются лишь в последующих главах. Если вы будете читать эту книгу не по порядку, то можете встретить понятия, смысл которых объяснялся в пропущенных вами главах.

Такой подход следует применять независимо от того, как вы используете эту книгу — в рамках учебного курса или для самостоятельной подготовки.

Проверочные задания внутри глав

В каждой главе вы найдете многочисленные *задания*. Мы настоятельно рекомендуем вам последовательно выполнять их. Они аналогичны вопросам, которые преподаватель обычно задает во время лекций и семинаров. Такие задания выполняют двойную роль:

- дают возможность оценить, как вы усвоили изложенный материал;
- помогают вам обдумать то, что вы узнали, и увязать это с имеющимися знаниями или с последующим материалом.

Ответы на задания приводятся сразу же после них. Но не спешите заглядывать в них, постарайтесь дать свой ответ, а потом сравните его с имеющимся в книге.

В каждой главе, кроме первой, вы найдете *вопросы для самопроверки*. Они сложнее и объемнее, чем задания, и дают возможность оценить, как вы усвоили основные моменты главы, а также применить новые знания. Ответы на эти

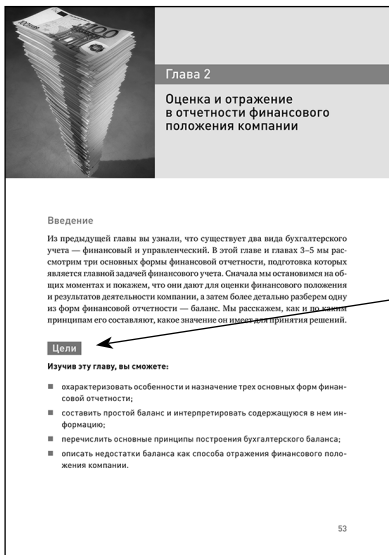
вопросы вы найдете в конце книги. Очень важно, чтобы и в этом случае вы сначала ответили самостоятельно и только потом ознакомились с готовыми вариантами. Если вам не удастся ответить на вопрос для самопроверки, то прочитайте соответствующую главу еще раз.

Вопросы для повторения в конце глав

В конце каждой главы вы найдете четыре *вопроса для повторения*. На эти короткие вопросы нужно ответить устно или их нужно обсудить в учебной группе. Это поможет определить, как вы поняли и запомнили основные термины и понятия каждой главы. Ответы на эти вопросы приведены в конце книги.

Также в конце каждой главы, кроме первой, вы найдете пять *упражнений*. В основном они предполагают расчет различных показателей и позволяют вам закрепить свои знания. Упражнения отличаются по степени сложности. Некоторые из них довольно просты, другие сложнее, вы сможете справиться с ними, если добросовестно изучите соответствующую главу и выполните простые упражнения. В конце книги показано, как выглядят правильные результаты трех выделенных цветом упражнений из каждой главы. И здесь крайне важно, чтобы вы сначала попытались выполнить упражнения самостоятельно и только потом посмотрели готовое решение. Ответы на два оставшихся упражнения приведены в отдельном «Руководстве для преподавателей».

Краткий обзор книги



Цели

Маркированные пункты в начале каждой главы показывают, что вы узнаете из этой главы, а также раскрывают ее основное содержание.

Примеры

Большинство глав насыщены примерами расчетов, в которых последовательно демонстрируются действия, необходимые для получения решения.

Ключевые термины

Ключевые понятия и методы, когда они впервые встречаются в главе, выделяются шрифтом, что облегчает поиск.

Глава 3 Оценка и отражение в отчетности финансовых результатов для перепродажи. Обычно операции таких компаний очень просты, их отчеты о прибылях и убытках тоже очень просты.

В примере 3.1 представлена типичная структура отчета о прибылях и убытках розничной компании.

Пример 3.1

Batter-Price Stores

Отчет о прибылях и убытках за год, завершившийся 31 декабря 2008 г., €

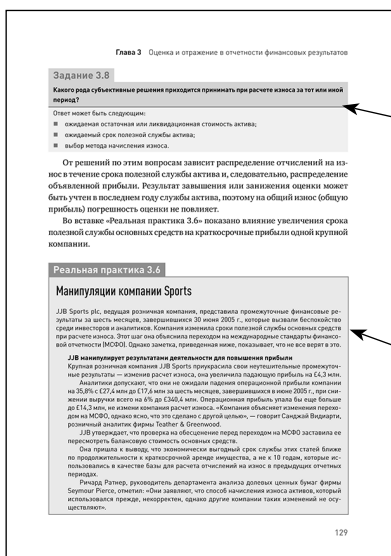
Выручка	232 000
Себестоимость продаж	(154 000)
Валовая прибыль	78 000
Зарплата рабочих и служащих	(24 500)
Арендная плата	(14 200)
Отопление и освещение	(7 000)
Почтовые услуги и телефонная связь	(1 200)
Страхование	(1 000)
Содержание и эксплуатация автотранспорта	(3 400)
Износ — принадлежностей и инвентаря	(1 000)
Износ — амортизации	(600)
Операционная прибыль	24 400
Проценты, полученные от инвестиций	2 000
Проценты по кредитам	(1 100)
Прибыль за год	25 300

Как мы видим, в первой строке указана выручка от продажи товаров. Из этой строки вычитается себестоимость продаж (которую также называют себестоимостью реализованной продукции) за период. Как уже отмечалось в главе 2, в скобках указываются вычитаемые суммы. Поскольку бухгалтеры предпочитают использовать такое обозначение вместо знаков «+» и «-», мы также будем придерживаться этого правила в данной книге.

Валовая прибыль

В первой части отчета о прибылях и убытках определяется валовая прибыль за период. Она представляет собой просто разницу между выручкой и себестоимостью продаж, т.е. прибыль от покупки и продажи товаров без учета каких-либо других доходов и расходов, связанных с ведением дела.

103



Иллюстративные вставки

Задания

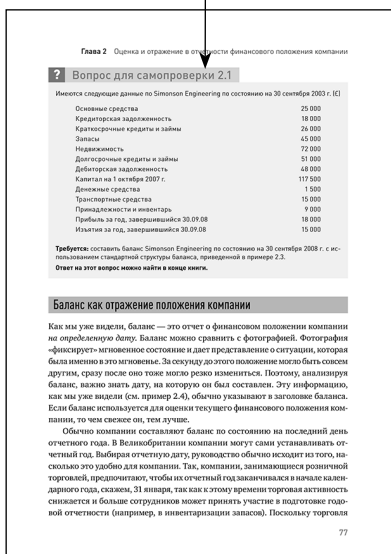
Это короткие вопросы, встроенные в канву каждой главы. Они позволяют проверить, как вы усваиваете материал по мере чтения. Вопросы могут быть описательными, требующими анализа или критической оценки темы, или вычислительными, требующими проведения расчета. Правильные ответы приводятся сразу же после задания.

«Реальная практика»

Такие вставки в тексте иллюстрируют практическое применение принципов и методов бухгалтерского учета реальными предприятиями. Это могут быть выдержки из отчетов компаний, финансовая отчетность, аналитические данные и другие интересные примеры.

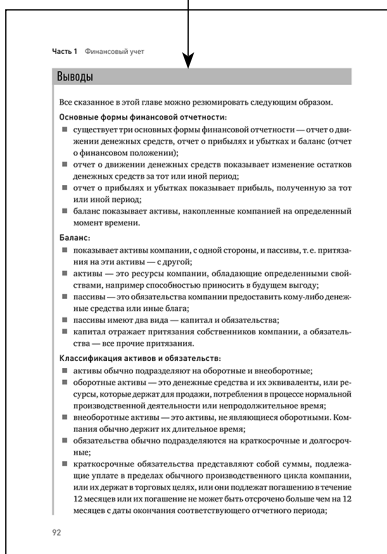
Вопросы для самопроверки

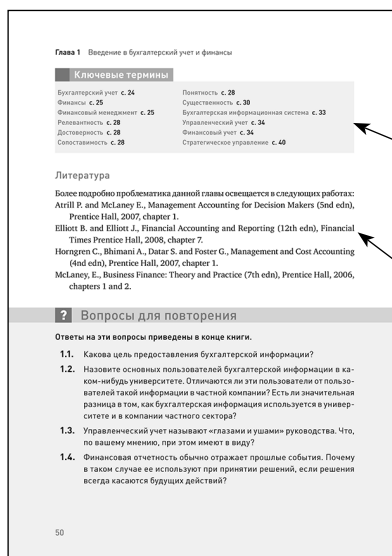
В большинстве глав ближе к концу встречается один или несколько таких вопросов, которые позволяют протестировать полученные знания до того, как вы приступите к вопросам для повторения. Правильность ответов можно проверить по готовым вариантам, приведенным в конце книги.



Выводы

Каждую главу завершают выводы, оформленные в виде маркированных пунктов. В них обобщены основные моменты, рассмотренные в главе, кроме того, их можно использовать в качестве тематического указателя.





Сводный перечень ключевых терминов

В конце каждой главы приводится перечень встречающихся в ней ключевых терминов, который позволяет легко вернуться к ним.

Литература

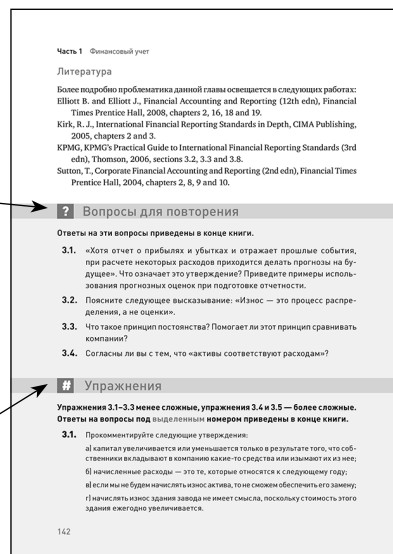
В этом разделе перечисляются главы из других учебников, в которых данная тема раскрывается более глубоко или представлена под другим углом.

Вопросы для повторения

Такие короткие вопросы предполагают устный ответ или обсуждение основных тем главы в учебной группе. Это помогает определить, насколько вы поняли и запомнили материал. Ответы на вопросы приведены в конце книги.

Упражнения

Такие развернутые вопросы приводятся в конце большинства глав. Там же указывается, какие из этих вопросов являются менее сложными, а какие — более сложными. Ответы на некоторые вопросы (те, у которых номер выделен цветом) приведены в конце книги. Ответы на оставшиеся вопросы доступны только преподавателям в онлайн-режиме. Дополнительные упражнения можно найти в рамках онлайн-учебной программы MyAccountingLab на сайте <http://www.pearsoned.co.uk/atrillmcmaney>.



Авторы благодарны за разрешение воспроизвести следующие защищенные авторским правом материалы.

Рисунок 8.10 из «Traditional versus activity-based costing», Activity Based Costing: A Review with Case Studies, by J. Innes and F. Mitchell, © Elsevier 1990, воспроизводится с разрешения; рис. 11.4 «Масштабы финансирования активов среди членов Ассоциации финансов и лизинга, 2002–2006 гг.» из Finance and Leasing Association Annual Review 2007, www.fla.org.uk, воспроизводится с разрешения FLA; рис. 11.11 «Финансирование небольших компаний, 2000–2002 гг.» из *Finance for Small Firms* — An eleventh report, Bank of England, April 2004, приводится с разрешения Банка Англии.

Данные во вставках «Реальная практика 1.2» из *The Times*, Business Section, 26 September 2002; «Реальная практика 1.3» из «Margin of success for clothing retailers», *The Times*, 20 November 2002; «Реальная практика 4.7» из «Dirty laundry: how companies fudge the numbers», *The Times*, Business Section, 22 September 2002; «Реальная практика 2.1» из «2007 Brandz Top 100 Most Powerful Brands», by Millward Brown Optimor, приводятся с разрешения; «Реальная практика 2.2» из Tottenham Hotspur plc Annual Report 2007 приводятся с разрешения; «Реальная практика 2.3» из Marks and Spenser plc Annual Report 2006 и «Реальная практика 6.10» из Marks and Spenser plc Annual Report 2007 приводятся с разрешения; «Реальная практика 2.6» из Greene King plc Annual Report 2007 приводятся с разрешения; «Реальная практика 3.2» из First Choice Holidays plc Annual Report 2006 приводятся с разрешения; «Реальная практика 3.3» из Jarvis plc Annual Report and Accounts 2007 приводятся с разрешения; «Реальная практика 3.6» из «JJB massages results to boost profits», *Accountancy Age*, 20 October 2005; и «Реальная практика 11.16» из «Internet FD is in the money after floatation», David Jeudah, *Accountancy Age*, 2 August 2007, приводятся с разрешения; «Реальная практика 10.9» из «The theory-practice gap in capital budgeting: evidence from the United Kingdom», G. C. Arnold and P. D. Hatzopoulos, *Journal of Business Finance and Accounting*, June/July 2000, © Wiley-Blackwell Publishing Ltd; «Реальная практика 10.12» из Rolls-Royce plc Annual Report and Accounts 2006 приводятся с разрешения; «Реальная практика 11.1» из «Ryanair blunted by Buzz takeover»,

A. Osborne, *Daily Telegraph*, 6 August 2004; и «Реальная практика 11.15» из «From the market to the market», Harry Wallop, *Daily Telegraph*, 22 September 2006, © The Telegraph 2004, 2006; «Реальная практика 11.19» из *Financial Statistics*, Share Ownership 2006, Office for National Statistics, Crown Copyright, воспроизводятся с разрешения руководителя Королевского издательства; «Реальная практика 12.2» из *2007 Annual Working Capital Survey*, conducted by REL and CFO Europe, www.relconsultancy.com, 29 August 2007, приводятся с разрешения.

Мы благодарны *Financial Times Limited* за разрешение использовать следующие материалы:

«Реальная практика 1.1» — «Morrison in uphill battle to integrate Safeway», © *Financial Times*, 26 May 2005; «Реальная практика 1.5» — «Fair shares?», © *Financial Times*, 11 June 2005; «Реальная практика 1.6» — «Profit without honour», © *Financial Times*, 29/30 June 2002; «Реальная практика 1.7» — «Appetite for risk drives industry», © *Financial Times*, 27 June 2007; «Реальная практика 3.8» — «How the banks assess their customers», © *Financial Times*, 23 October 2007; «Реальная практика 4.1» — «Monotub Industries in a spin as founder gets Titan for £1», © *Financial Times*, 23 January 2003; «Реальная практика 4.8» — «Dell reduces profit by \$92m», © *Financial Times*, 30 October 2007; «Реальная практика 6.4» — «Investing in Bollywood», © *Financial Times*, 26 June 2007; «Реальная практика 6.6» — «Small companies surprise on lending», © *Financial Times*, 25 April 2003; «Реальная практика 7.6» — «The tricky question of who pays», © *Financial Times*, 25 July 2007; «Реальная практика 9.4» — «Watchdog warns on Olympic costs», © *Financial Times*, 20 July 2007; «Реальная практика 10.6» — «Bond seeks funds in London to mine African diamonds», © *Financial Times*, 23 April 2007; «Реальная практика 10.7» — «A hot topic, but poor returns», © *Financial Times*, 27 August 2005; «Реальная практика 10.11» — «Satellites need space to earn», © *Financial Times*, 14 July 2003; «Реальная практика 11.3» — «New appetite develops for euro bonds», © *Financial Times*, 17 September 2004; «Реальная практика 11.13» — «Greed and gullibility keep new issues afloat», © *Financial Times*, 8 August 2003; «Реальная практика 12.8» — «Late payment hits small companies», © *Financial Times*, 29 January 2007; «Реальная практика 12.12» — «NHS paying bills late in struggle to balance books, say suppliers», © *Financial Times*, 13 February 2007.

В некоторых случаях нам не удалось обнаружить владельцев авторских прав использованных нами материалов, и мы будем благодарны за любую информацию, которая позволит это сделать.



Глава 1

Введение в бухгалтерский учет и финансы

Введение

Добро пожаловать в мир бухгалтерского учета и финансов! Во вступительной главе мы постараемся дать общее представление об этих дисциплинах. Сначала мы рассмотрим их значение, а затем назовем основных пользователей финансовой информации. Мы покажем, что и бухгалтерский учет, и финансы могут быть ценными инструментами принятия решений. В последующих главах мы разовьем тему роли бухгалтерского учета и финансов в принятии решений и подробно рассмотрим виды финансовой отчетности и методы, облегчающие принятие решений.

Для многих из вас бухгалтерский учет и финансы не являются основным направлением специализации, и не исключено, вы спрашиваете себя, а надо ли вообще изучать эти предметы. Поэтому, после того как мы выясним, что такое бухгалтерский учет и финансы и какую роль они играют, мы расскажем вам, для чего вам могут пригодиться познания в этих областях.

Цели

Изучив эту главу, вы узнаете:

- что такое бухгалтерский учет и финансы, какие функции они выполняют;
- кто основные пользователи финансовой информации, в какой именно финансовой информации они нуждаются;
- чем финансовый учет отличается от управленческого;
- как знания в области бухгалтерского учета и финансов можно использовать в дальнейшем.

Что такое бухгалтерский учет и финансы?

Начнем изучение бухгалтерского учета и финансов с выяснения их функций. Бухгалтерский учет включает сбор, анализ и предоставление пользователям финансовой информации. В этой информации нуждаются те, кто принимает решения и разрабатывает планы развития компаний, а также те, кто этими компаниями управляет. Например, руководители компаний используют бухгалтерскую информацию, когда решают, следует ли им:

- разработать новую продукцию или услуги (например, производитель компьютеров может проанализировать эту информацию и принять решение разработать новую линию компьютеров);
- повысить или понизить цену на свою продукцию, увеличить или сократить ее производство (например, телекоммуникационная компания может изменить тарифы на звонки и текстовые сообщения, передаваемые на сотовые телефоны);
- взять кредит для расширения дела (например, супермаркет может взять кредит для расширения сети своих магазинов);
- увеличить или сократить производственные мощности (например, сельскохозяйственное предприятие может изменить размер своего стада);
- изменить методы закупок, производства или сбыта (например, производитель одежды может сменить британских поставщиков на иностранных).

Бухгалтерская информация позволяет выявить и оценить финансовые последствия подобных решений.

Важными потребителями бухгалтерской информации о компании являются ее руководители. Конечно, эта информация интересует не только их. И за пределами компании есть пользователи (о них мы подробнее скажем позже), которые нуждаются в этой информации, чтобы решить:

- вложить ли свои средства в эту компанию или, наоборот, избавиться от ее акций;
- предоставить ли ей кредит;
- заключить ли с ней контракт на поставку.

Иногда создается впечатление, что основная задача бухгалтерского учета заключается в регулярном составлении финансовой отчетности. Бухгалтеры

действительно занимаются подобной работой, но это отнюдь не самоцель. Конечная цель работы бухгалтера — снабжать пользователей качественной информацией, которую можно использовать при принятии решений. Эта роль бухгалтерского учета в принятии решений, которая согласуется с основной задачей данной книги, и определяет угол зрения, под которым мы будем рассматривать здесь все вопросы.

Как и бухгалтерский учет, финансы (или финансовый менеджмент) существуют для того, чтобы облегчать принятие решений. Финансы — это наука о том, как компании привлекают капитал и осуществляют инвестиции. Финансы имеют отношение ко всем важнейшим аспектам работы компании. Ведь компании, по сути, и создаются для привлечения капитала инвесторов (своих собственников и кредиторов) и его дальнейшего инвестирования (в оборудование, здания, товарный запас и т.д.), чтобы получить прибыль и обогатить своих владельцев. Важно, чтобы компания могла привлечь капитал способом, соответствующим ее потребностям. Знание финансов помогает определить:

- возможные виды финансирования;
- затраты и результаты по каждому виду финансирования;
- риски, связанные с каждым видом финансирования;
- роль финансовых рынков в финансировании компаний.

Получив капитал, компания должна его вложить таким образом, чтобы получить доход. Знание финансов позволяет оценить:

- рентабельность инвестиций;
- связанные с этими инвестициями риски.

Компании обычно привлекают капитал в значительных объемах и инвестируют его на продолжительное время. Поэтому судьба любой компании во многом зависит от качества принимаемых ею инвестиционных решений.

Четкую грань между финансами и бухгалтерским учетом провести невозможно. Мы уже видели, что эти дисциплины имеют отношение к финансовым аспектам принятия решений. Между ними очень много общего: бухгалтерские отчеты, например, являются основным источником информации при принятии решений по финансированию и инвестициям. В этой книге мы не будем акцентировать внимание на различиях между ними.

Кто является пользователем бухгалтерской информации?

Чтобы бухгалтерская информация была полезной, бухгалтеры должны ясно представлять, *кто и для чего* будет ее использовать. Существуют разные группы людей (которые называют «группами пользователей»), заинтересованных в информации о конкретной организации в связи с необходимостью принять то или иное решение относительно нее. Важнейшие группы пользователей бухгалтерской информации о частных компаниях представлены на рис. 1.1. Внимательно изучите этот рисунок и попробуйте выполнить задание 1.1.

Задание 1.1

Ptarmigan Insurance plc (PI) — крупная компания, работающая в сфере автомобильного страхования. Ориентируясь на группы пользователей, представленные на рис. 1.1, представьте, какие решения относительно PI может принимать каждая из них, а также какие факторы они должны учитывать при этом?

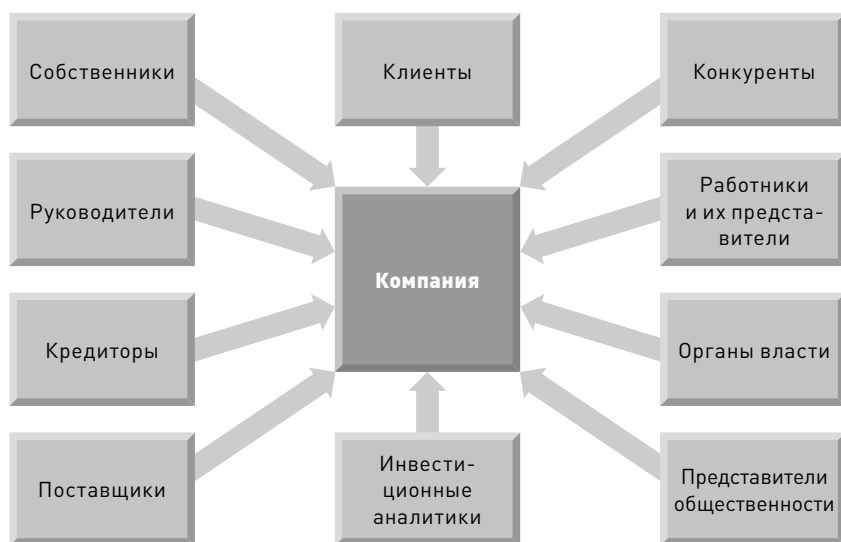
На этот вопрос можно ответить следующим образом.

Группа пользователей	Решение
Клиенты	Пользоваться ли страховыми услугами PI в дальнейшем? Клиенты могут оценивать способность PI продолжать деятельность и удовлетворять их потребности, в частности удовлетворять страховые требования.
Конкуренты	Как конкурировать с PI или лучше уйти с рынка из-за невозможности прибыльно конкурировать с PI? Конкуренты могут использовать результаты деятельности PI в различных сегментах в качестве ориентира при оценке собственной результативности. Они могут оценивать финансовую устойчивость PI и идентифицировать значительные изменения, указывающие на характер будущих действий PI (например, привлечение средств в качестве первого шага на пути к увеличению рыночной доли).
Работники	Стоит ли продолжать работу в PI и, если да, можно ли требовать повышения вознаграждения за труд? Планы на будущее, прибыли и финансовая устойчивость компании могут представлять особый интерес при принятии таких решений.
Органы власти	Должна ли PI платить налоги и если да, то в каких размерах; соблюдает ли компания согласованную ценовую политику; нуждается ли в финансовой поддержке? Для ответа на эти вопросы необходимо оценить прибыль PI, выручку от продаж и финансовую устойчивость.
Представители общественности	Разрешить ли PI расширить офис и/или предоставить ли экономическую поддержку компании? При принятии решения может учитываться способность PI создавать рабочие места, использовать местные ресурсы и финансировать природоохранные мероприятия.
Инвестиционные аналитики	Стоит ли рекомендовать клиентам вложение средств в PI? Принятие такого решения связано с оценкой рисков и будущей доходности PI.

Поставщики	Продолжать ли сотрудничество с РИ и если да, то можно ли поставлять ей товары в кредит? Принятие такого решения связано с оценкой способности компании оплачивать товары и услуги.
Кредиторы	Кредитовать ли РИ и/или требовать ли досрочного погашения существующих кредитов? При принятии такого решения важным фактором является способность РИ выплачивать проценты и вернуть основную сумму.
Руководители	Требуют ли улучшения результаты деятельности РИ? Текущие результаты сравниваются с плановыми или с другими ориентирами. Руководители могут также рассматривать вопрос о необходимости изменения направления деятельности. Принятие решения связано с оценкой способности РИ продолжать деятельность и анализом доступных возможностей.
Собственники	Вложить ли в РИ дополнительные средства или продать имеющуюся долю полностью или частично? Такое решение требует оценки вероятного риска и доходности РИ. Собственники могут также участвовать в принятии решения о вознаграждении руководителей высшего звена. При этом обычно рассматриваются финансовые результаты компании.

Хотя эти ответы довольно полно раскрывают основные моменты, вы можете назвать другие решения и/или факторы, которые каждая из этих групп пользователей должна принимать в расчет.

Рис. 1.1. Основные группы пользователей финансовой информации о компании



Существует целый ряд групп пользователей, заинтересованных в бухгалтерской информации о компании. Хотя большинство из них являются внешними, они тем не менее относятся к заинтересованным сторонам. Данный перечень нельзя считать исчерпывающим, однако он дает представление о наиболее важных группах пользователей.

Бухгалтерский учет как услуга

Бухгалтерский учет можно рассматривать как особый вид услуг. Бухгалтеры предоставляют финансовую информацию своим «клиентам», которыми являются перечисленные выше пользователи. Качество оказанных бухгалтерами услуг зависит от того, в какой мере удовлетворяются информационные потребности разных групп пользователей. Чтобы финансовая информация соответствовала потребностям пользователей, она должна обладать определенными качествами или характеристиками: **релевантностью, достоверностью, сопоставимостью и понятностью.**

Релевантность

Бухгалтерская информация должна быть такой, чтобы она помогала принимать решение. Если информация не помогает в принятии решения, то нет смысла генерировать ее. Информация может быть релевантной либо для предсказания будущих событий (например, какая прибыль будет получена в следующем году), либо для подтверждения прошлых событий (например, для выяснения, какая прибыль была получена в прошлом году). Бухгалтерский учет играет в подтверждении прошлых событий важную роль, поскольку пользователи нередко хотят проверить точность сделанных ими прогнозов. Точность (или неточность) прежних прогнозов помогает пользователям судить о том, насколько точны текущие прогнозы. Чтобы обладать полезностью, информация должна быть доступной в момент принятия решения, т. е. она должна предоставляться своевременно.

Достоверность

Бухгалтерская информация должна быть объективной и не содержать существенных ошибок. Пользователи должны быть уверены, что она отражает истинное положение дел. Такие качества информации, как релевантность и надежность, имеют большое значение, но в бухгалтерском учете мы нередко сталкиваемся с тем, что релевантная информация ненадежна, и наоборот.

Задание 1.2

Для иллюстрации последнего утверждения предположим, что менеджеру нужно продать специальный станок, в котором компания больше не нуждается, и что он получил предложение от покупателя. Этот станок является уникальным, и рынка для таких устройств не существует.

Какая информация релевантна для принятия решения о том, стоит ли согласиться на это предложение? Насколько достоверной будет эта информация?

Скорее всего, менеджер попытается узнать текущую рыночную стоимость станка. Такая информация будет релевантной для принятия окончательного решения, но она может оказаться не вполне достоверной, поскольку станок уникален и вряд ли по нему удастся найти много стоимостной информации. Если необходимо решить, какую информацию предоставить — более релевантную или более достоверную, то предпочтение следует отдать более релевантной информации. Нерелевантная информация независимо от того, насколько она достоверна, бесполезна. В то же время совершенно недостоверная информация также бесполезна, даже если она и релевантна.

Сопоставимость

Это качество информации позволяет пользователям выявлять изменения, произошедшие в компании (например, можно выявить тенденцию в изменении продаж за последние пять лет), а также оценивать работу данной компании по сравнению с другими. Сопоставимость обеспечивается выражением сходных статей одинаковым образом в целях учета, а также ясным изложением принятой политики в области измерения и представления информации.

Понятность

Финансовая отчетность должна быть понятной для тех, кому она предназначена.

Задание 1.3

Должна ли финансовая отчетность быть понятной тем, кто не изучал бухгалтерский учет?

Было бы очень хорошо, если бы все понимали финансовую отчетность. Однако на практике это не так. Сложные финансовые события и операции не всегда можно представить в общедоступной форме. Правильнее всего, пожалуй, подходить к финансовой отчетности как отчету на иностранном языке. Чтобы понять то и другое, нужна определенная подготовка. Попросту говоря, финансовая отчетность составляется исходя из предположения, что пользователь не только имеет представление о компании и бухгалтерском учете, но и готов потратить время на изучение отчетности.

Несмотря на ответ, приведенный после задания 1.3, бухгалтеры, все же должны представлять информацию так, чтобы она была максимально понятной для неспециалистов в сфере бухгалтерского учета.

Существенна ли информация?

Качества или характеристики, которые мы только что перечислили, показывают, может ли финансовая информация быть полезной. Если та или иная информация обладает ими, то она полезна. Это, однако, не означает, что такую информацию нужно автоматически предоставлять пользователям. Следует учитывать, насколько информация существенна или важна. Это означает, что мы должны задаться вопросом, повлияет ли на принимаемые пользователями решения исключение этой информации из финансовой отчетности или ее искажение. Поэтому финансовая информация должна не только обладать упомянутыми выше качествами, но и отвечать требованию **существенности**. Если информация не считается существенной, ее не следует включать в отчетность, поскольку она загромождает отчетность и мешает пользователю правильно интерпретировать финансовые результаты. Обычно существенность информации определяют исходя из ее характера и размера соответствующих сумм.

Оценка затрат и выгод

Прочитав предыдущие разделы, вы, возможно, решили, что если какая-то информация обладает перечисленными выше качествами и существенна, то ее обязательно следует предоставлять пользователям. К сожалению, надо преодолеть еще один барьер. Определенные соображения могут не позволить включить финансовую информацию в отчетность, даже если она и является полезной. Выполним задание 1.4.

Задание 1.4

Допустим, есть некая информация, которую можно включить в финансовую отчетность. Она вполне релевантна, достоверна, сопоставима, понятна и существенна.

Может ли что-то удержать вас от включения этой информации в отчетность?

Препятствием могут стать затраты на подготовку информации, которые превышают потенциальные выгоды от использования этой информации. Соотношение затраты/выгоды ограничивает объем предоставляемой бухгалтерской информации.

Теоретически тот или иной элемент бухгалтерской информации должен включаться в отчетность только тогда, когда затраты на его представление меньше выгод, или стоимости, от его использования.

Для пояснения практических проблем предположим, что кто-то помял и поцарапал дверь нашего автомобиля. Мы хотим устранить вмятину и покрасить дверь в местном автосервисе. Насколько нам известно, в ближайшем автосервисе за эту работу берут £250, но мы подозреваем, что в других местах она может стоить дешевле. Единственный способ выяснить цены — это объездить автосервисы и показать им масштабы повреждений. На посещение автосервисов нужно определенное количество бензина. Также на это требуется время. Стоит ли поиск более выгодной цены тех затрат, с которыми он связан? Ответ, как мы уже говорили, выглядит так: если стоимость выяснения цен меньше потенциальной выгоды, то получение такой информации имеет смысл.

Итак, чтобы оценить затраты, связанные с выяснением стоимости ремонта в разных местах, мы должны ответить на ряд вопросов.

- Сколько автосервисов нам нужно посетить?
- Во что обойдется бензин, потраченный на посещение автосервисов?
- Сколько времени потребуется на посещение всех автосервисов?
- Сколько стоит потраченное время?

Экономическую выгоду от получения информации о стоимости работы оценить сложнее — не забывайте, пока мы были только в одном автосервисе. Нам необходимо получить ответы на следующие вопросы.

- Какой может быть самая низкая стоимость работы?
- Какова вероятность того, что нам назовут стоимость ниже £250?

Понятно, что ответы на эти вопросы неоднозначны. При оценке стоимости бухгалтерской информации мы имеем дело с такими же проблемами.

Предоставление бухгалтерской информации может быть очень затратным, однако эти затраты нередко трудно поддаются количественной оценке. Хотя прямые затраты, такие как зарплата бухгалтеров, обычно известны, они составляют лишь часть общих затрат. Существуют еще и не такие явные — и более сложные в оценке — затраты, например стоимость времени пользователя, потраченного на анализ и интерпретацию информации из финансовой отчетности.

Оценить экономическую выгоду от обладания бухгалтерской информацией еще сложнее. Можно, конечно, подойти «по-научному» к проблеме взвешивания затрат и выгод, однако это связано с субъективными оценками. Никто, конечно, не хочет, чтобы компании вообще не предоставляли бухгалтерскую информацию. Но никто не выступает и за то, чтобы они включали в отчетность

всю информацию, удовлетворяющую одному или нескольким упомянутым выше критериям, невзирая на связанные с этим затраты.

Характеристики, определяющие полезность бухгалтерской информации, представлены на рис. 1.2.



Бухгалтерский учет как информационная система

Мы уже видели, что бухгалтерский учет можно рассматривать как оказание услуги «клиентам». Также его можно рассматривать как часть общей информационной системы компании. Внутренние и внешние пользователи информации о компании должны принимать решения о распределении ограниченных