

продукции, ухудшение финансового состояния предприятия, что недопустимо в современных условиях хозяйствования, так как это ведет к потере источников обновления основных средств, материального стимулирования работников и т.д.

Таким образом, на мой взгляд, целесообразно дать следующее определение амортизируемой стоимости:

Амортизируемая стоимость – это стоимость основных средств, подлежащая амортизации, устанавливаемая расчетным путем в результате уменьшения первоначальной стоимости на величину ликвидационной.

Литература

1. Положение «О порядке начисления амортизации основных средств и нематериальных активов», (утв. Министерством Финансов РФ, Министерством статистики и анализа РФ, Минстройархитектуры РФ, 23.11.2001 г. № 187/110/96/18).
2. Рожнова О.В. Международные стандарты бухгалтерского учета и финансовой отчетности: Учеб. пос. - М., 2003.
3. Фоменко В.В. Проблемные вопросы определения амортизируемой стоимости основных средств / Бух. учет и анализ.-2006.-№ 3.-С. 28-31.

УДК 338.512

Кондратьев М. А.

Научный руководитель: асс. Дружинина Е. О.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДОВ УПРАВЛЕНИЯ ЗАТРАТАМИ НА ПРОИЗВОДСТВО И РЕАЛИЗАЦИЮ ПРОДУКЦИИ

В настоящее время одним из актуальных направлений исследования на микроуровне является анализ методики управления затратами на производство и реализацию продукции предприятия, а также разработка предложений по её совершенствованию с учётом мирового опыта. Данная методика позволяет обеспечить оптимальный уровень издержек производства, максимизировать прибыль, повысить конкурентоспособность предприятия.

При анализе структуры затрат в мировой практике используются операционный (CVP-анализ) анализ, основными характеристиками которого являются операционный, финансовый и интегральный рычаги.

Операционный рычаг (леверидж) выражает зависимость финансовых результатов операционной деятельности предприятия, при прочих равных условиях, от изменения объема производства и реализации товарной продукции, постоянных расходов и переменных издержек на производство продукции.

В процессе хозяйственной деятельности в целях увеличения прибыли предприятие достаточно часто прибегает к привлечению заёмных средств, что приводит к увеличению постоянных затрат и оказывает влияние на рентабельность собственного капитала. Зависимость уровня дополнительно генерируемой прибыли на собственный капитал при различной доле использования заёмных средств выражает финансовый рычаг (леверидж).

Определение совокупного влияния структуры затрат и структуры капитала на деятельность предприятия, а также управление этими параметрами осуществляется на основе анализа операционно-финансового рычага (интегрального левериджа).

Действие операционного (производственного, хозяйственного) рычага проявляется в том, что любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли. [1]. Графическая интерпретация действия операционного рычага представлена на рис. 1.

Силу воздействия операционного рычага можно вычислить по формуле:

$$СВОР = \frac{ТМ}{Pr} = \frac{FC + Pr}{Pr} = 1 + \frac{FC}{Pr}, \quad (1)$$

где СВОР – сила воздействия производственного рычага в долях единицы;
 ТМ – маржинальный доход в абсолютном выражении;
 Pr – прибыль от реализации в абсолютном выражении;
 FC – постоянные затраты в абсолютном выражении.

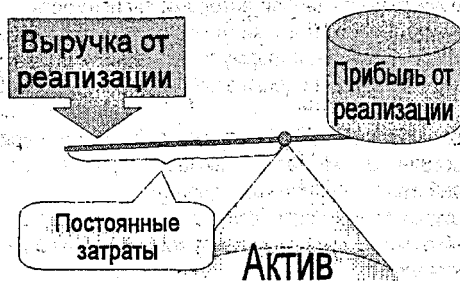


Рис.1 Графическое представление действия операционного рычага

Таким образом, эффект операционного рычага представляет собой эластичность прибыли по выручке от реализации:

$$СВОР = \frac{\Delta Pr / Pr}{\Delta TR / TR} = \frac{Pr, \%}{TR, \%}, \quad (2)$$

где ΔPr – абсолютное изменение прибыли от реализации;
 ΔTR – абсолютное изменение выручки от реализации;
 Pr – относительное изменение прибыли от реализации;
 TR – относительное изменение выручки от реализации.

Рассмотренный показатель позволяет количественно выразить зависимость между риском, рентабельностью и ликвидностью.

Как известно, рост постоянных затрат (FC) при превращении денежного капитала в основные средства (ОС) количественно выражается в снижении ликвидности и даёт при этом возможность надеяться на большую рентабельность суммарных активов. Данная ситуация также увеличивает риск хозяйственной деятельности предприятия. Используя в качестве аналога для сравнения понятие «рычага» в физике, заметим, что это увеличивает «плечо» рычага. На него с силой воздействует выручка от реализации, поднимая вверх величину прибыли от реализации. Описанную логическую цепочку можно представить в следующем виде:

$$ОС \uparrow \rightarrow FC \uparrow \rightarrow СВОР \uparrow \rightarrow R_a \uparrow,$$

где R_a – (в этом случае) общая рентабельность активов, зависящая от прибыли от реализации;

ОС – основные средства.

Величина эффекта операционного рычага количественно характеризует взаимосвязь этих показателей [2].

Кроме того сила воздействия операционного рычага показывает, на сколько процентов изменится прибыль при изменении выручки от реализации на один процент. Таким образом, зная данные о росте выручки от реализации продукции и силу воздействия

операционного рычага, можно прямым способом определить рост прибыли при увеличении объема выпуска продукции. Чем больше доля постоянных затрат в структуре общих издержек, тем сильнее сила воздействия операционного рычага [3].

При значительном росте объема активов, в частности, капиталовложениях (инвестициях) в производство, при увеличении накладных расходов происходит рост постоянных затрат. В такой ситуации финансовому менеджеру крайне важно знать, как увеличение постоянных затрат отразится на величине будущей прибыли. Решением данной проблемы может служить выведенная авторами зависимость допустимого темпа роста себестоимости от темпа роста выручки от реализации и объема активов с учетом изменения постоянных затрат. Данная формула поможет менеджеру принимать эффективные управленческие решения для оценки экономической целесообразности изменения уровня постоянных затрат.

Предположим, что постоянные затраты в будущем периоде возрастут в K -раз по сравнению с постоянными затратами текущего периода, и на этой основе выведем формулу силы воздействия операционного рычага.

Введем следующие условные обозначения:

TR_1, TR_2 – абсолютные значения выручки от реализации отчётного и будущего периода, соответственно;

VC_1, VC_2 – абсолютное значение переменных издержек отчётного и будущего периода, соответственно;

FC_1, FC_2 – абсолютное значение постоянных издержек отчётного и будущего периода, соответственно;

T_{TR} – темп роста выручки от реализации, выраженный десятичной дробью;

Pr_1, Pr_2 – абсолютное значение прибыли от реализации отчётного и будущего периода, соответственно;

$СВОР_{FC}$ – сила воздействия операционного рычага с учётом изменения постоянных издержек, в долях единицы;

TM_1, TM_2 – абсолютное значение валовой маржи отчётного и будущего периода, соответственно.

Как известно, прибыль от реализации есть разница между выручкой от реализации и суммой переменных и постоянных издержек на производство продукции:

$$Pr = TR \cdot (VC + FC) \quad (3)$$

Далее, принимая во внимание, что

$$\frac{TR_2}{TR_1} = T_{TR}, \quad FC_2 = K \cdot FC_1, \quad VC_2 = T_{TR} \cdot VC_1, \quad TM_2 = TR_2 - VC_2 \text{ запишем выражение}$$

(3) для будущего периода:

$$Pr_2 = TR_2 - (VC_2 + FC_2) = TM_2 - FC_2 \quad (4)$$

$$\text{или } Pr_2 = T_{TR} \cdot TM_1 - K \cdot FC_1 \quad (5)$$

Используя принцип операционного рычага, воздействие которого определяет более сильную динамику прибыли при определенном изменении выручки от реализации и проведя ряд математических преобразований, получим:

$$Pr_2 = Pr_1 \cdot (СВОР \cdot (T_{TR} - 1) + 1) \quad (6)$$

Далее приравняв правые части выражений (5) и (6) и выразив $СВОР$, получим:

$$СВОР_{FC} = \frac{T_{TR} \cdot TM_1 - K \cdot FC_1 - Pr_1}{Pr_1 \cdot (T_{TR} - 1)} \quad (7)$$

Таким образом, выражение (7), определяющее силу воздействия операционного рычага ($СВОР_{FC}$) в случае изменения постоянных затрат в будущем периоде, отражает темп динамики прибыли при заданном изменении выручки от реализации.

Подтвердим правильность выведенной зависимости (7) на примере, определив прибыль будущего периода расчётным способом и при помощи предложенной нами формулы.

Данные для расчёта: $TR_1 = 750000$ д.е.; $VC_1 = 422400$ д.е.; $TM_1 = 327600$ д.е.; $FC_1 = 105510$ д.е.; $Pr_1 = 222090$ д.е. Примем темп роста выручки от реализации $T_{TR} = 1,2$, а темп роста постоянных затрат $K = 1,1$, то есть мы предполагаем, что выручка предприятия увеличится на 20%, а постоянные затраты возрастут на 10%.

I. Расчётный способ:

$$TR_2 = TR_1 * T_{TR} = 750 \text{ тыс. д.е.} * 1,2 = 900 \text{ тыс. д.е.}$$

$$VC_2 = VC_1 * T_{TR} = 422,4 \text{ тыс. д.е.} * 1,2 = 506,88 \text{ тыс. д.е.}$$

$$FC_2 = FC_1 * K = 105,51 \text{ тыс. д.е.} * 1,1 = 116,061 \text{ тыс. д.е.}$$

$$\text{Отсюда, } Pr_2 = TR_2 - (VC_2 + FC_2) = 900 - (506,88 + 116,061) = 277,059 \text{ тыс. д.е.}$$

II. При помощи формулы (7):

$$СВОР_{FC} = \frac{1,2 * 327,6 - 1,1 * 105,51 - 222,09}{222,09 * (1,2 - 1)} = 1,2375.$$

Следовательно, применяя принцип операционного левериджа, получим увеличение прибыли на 24,75% ($20\% * 1,2375$), то есть $Pr_2 = 277,059$ тыс.д.е ($222,09$ тыс. д.е $* 1,2475$). Как видим, результаты идентичны, что подтверждает правильность выведенной формулы.

Аналогичным образом можно вывести зависимости изменения чистой прибыли от изменения прибыли от реализации (финансовый рычаг) и изменение чистой прибыли от изменения выручки от реализации (интегральный рычаг) с поправкой на изменение постоянных затрат.

Приведенная модель позволяют определить:

- силу воздействия операционного рычага в случае изменения постоянных затрат в будущем периоде;
- прибыль при заданном (планируемом) темпе роста выручки от реализации и уровне постоянных затрат;
- предельный темп роста постоянных затрат (тот критический объём постоянных затрат, при котором ещё будет наблюдаться рост прибыли).

Данная модель является инструментом для решения следующих тактических задач предприятия:

- планирования платежей по налогу на прибыль;
- принятия оперативных управленческих решений;
- выработки деталей коммерческой политики предприятия;
- выбора наиболее эффективной программы обновления основных фондов предприятия и т.д.

Доработанная авторами методика существенно облегчает процедуру расчёта текущих и подбора желаемых показателей, необходимых для принятия управленческих решений в области затрат на производство и реализацию продукции, давая тем самым возможность финансовому менеджеру оперативно и взвешенно принимать решение о необходимости увеличения или снижения затрат (главным образом, постоянных).

Литература

- 1. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / под редакцией Е.С.Стойковой. - 6-е издание - М.: Издательство «Перспектива», 2006. - 191 с.
- 2. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие / И.П.Любушин [и др.]; под редакцией профессора Н.П.Любушина. - М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2001. - 223 с.
- 3. Финансовый менеджмент: учебник / Леонтьев [и др.]. - М.: «ООО «Издательство Элит», 2005. - 476 с.