

$$\text{Коэфр} = \frac{\text{Чистая_прибыль} + \text{Амортизационные_отчисления}}{\text{Инвестиции}} \quad (1)$$

Первоначальная величина инвестиций определяется как сумма основного и чистого оборотного капитала. При этом основной капитал представляет собой ресурс, требуемый для сооружения и производственного оснащения организации, а чистый оборотный капитал соответствует оборотным ресурсам, необходимым для полной или частичной эксплуатации объекта инвестиций. На прединвестиционной стадии чаще всего оборотный капитал не включается в состав инвестиций, следовательно, при проведении анализа эффективности инвестиционной деятельности организации за календарный год под размером инвестиций следует принимать только сумму основных капитальных вложений, величину которых можно рассчитать следующим образом:

$$\text{Инвестиции} = \text{ОСк} - \text{ОСн} + \Delta\text{А} - \Delta\text{П} \quad (2)$$

где ОСк - остаточная стоимость основных средств на конец отчетного периода,

ОСн - остаточная стоимость основных средств на начало отчетного периода,

$\Delta\text{А}$ - изменение амортизационных отчислений за отчетный период,

$\Delta\text{П}$ - сумма переоценки за отчетный период.

Тогда формула расчета коэффициента обеспеченности инвестиций финансовыми ресурсами будет представлена в виде:

$$\text{Коэфр} = \frac{\text{Чистая_прибыль} + \text{Амортизационные_отчисления}}{\text{ОСк} - \text{ОСн} + \Delta\text{А} - \Delta\text{П}} \quad (3)$$

Использование данного показателя при проведении анализа эффективности инвестиционных проектов позволит учесть обеспечение инвестиционных вложений всеми финансовыми ресурсами субъекта хозяйствования. А также позволит наиболее точно оценить целесообразность вложения средств в тот или иной инвестиционный проект, что позволит снизить рискованность проекта.

Литература:

1 Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: учебник для студентов экономических вузов / Л.Е. Басовский. - Москва: Инфра-М, 2009. - 239 с.

2 Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / под общ. ред. Л.Л. Ермолович. - Минск: Современная школа, 2006. - 736 с.

3 Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. - Москва: Проспект, 2009. - 1024 с.

4 Стражев, В.И. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник / под общ. ред. В. И. Стражева, Л. А. Богдановской. - 7-е изд., испр. - Минск: Выш. шк., 2008. - 527 с.

5 Теория финансов: учебное пособие / Н.Е. Заяц, М.К. Фисенко, Т.В. Сорокина [и др.]; под ред. проф. Н.Е. Зайца, М.К. Фисенко. - Мн.: БГЭУ, 2006.- 351 с.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УЧЕТНЫХ РЕГИСТРОВ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫХ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТНОЙ ОЦЕНКИ МАТЕРИАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ ОАО "ВИТЕБСКИЙ МЯСОКОМБИНАТ"

*Дулёбо Е.Ю., старший преподаватель
Кафедра экономики*

Одним из трудоемких и ответственных участков учета материальных ресурсов является определение их стоимостной оценки при принятии к учету, передаче в производство и ином выбытии.

Учетной политикой ОАО "Витебский Мясокомбинат" предусмотрено оценивать объекты, учитываемые на синтетическом счете 10 "Материалы", по фактической себестоимости, что полностью соответствует п.25 Инструкции о порядке бухгалтерского учета материалов, утвержденной Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь N 114 от 17.07.2007 (далее по тексту - Инструкция N 114). В статье 11 Закона "О бухгалтерском учете и отчетности" N 3321- XII от 18.10.1994 также закреплено, что стоимость активов, приобретенных за плату, определяется путем суммирования стоимости активов, указанной в первичных учетных документах, и фактически произведенных затрат, связанных с их приобретением, в том числе осуществляемых другими лицами на основании договоров. Таким образом при принятии материальных ресурсов к учету объективно встает вопрос определения их стоимостной оценки в размере фактической себестоимости.

Следует отметить, что соответствии с Инструкцией N 114 фактическая себестоимость приобретенных материалов должна включать в себя их стоимость по ценам приобретения, расходы по доведению материалов до состояния, в котором они пригодны к использованию в предусмотренных целях, а также транспортно-заготовительные расходы (ТЗР). В соответствии со статьей 32 указанного документа к транспортно-заготовительным относятся следующие виды расходов организации:

- расходы по погрузке материалов в транспортные средства и их транспортировке, подлежащие оплате покупателем сверх цены этих материалов согласно договору;
- расходы по содержанию заготовительно-складского аппарата организации, включая расходы на оплату труда работников организации, непосредственно занятых заготовкой, приемкой, хранением и отпуском приобретаемых материалов, работников специальных заготовительных контор, складов и агентств, организованных в местах заготовления (закупки) материалов, работников, непосредственно занятых заготовкой (закупкой) материалов и их доставкой (сопровождением) в организацию;
- расходы по содержанию специальных заготовительных пунктов, складов и агентств, организованных в местах заготовок (кроме расходов на оплату труда с отчислениями на социальные нужды);
- надценки (надбавки), комиссионные вознаграждения (стоимость услуг), уплачиваемые снабженческим и иным посредническим организациям;
- плата за хранение материалов в местах приобретения, на железнодорожных станциях, портах, пристанях;
- плата по процентам за предоставленные кредиты и займы, связанные с приобретением материалов;
- расходы на командировки по непосредственному заготовлению материалов;
- стоимость потерь по поставленным материалам в пути (недостача, порча) в пределах норм естественной убыли;
- другие расходы.

При этом предусматривается два варианта учета ТЗР:

1 путем отнесения их суммы на отдельный счет "Заготовление и приобретение материальных ценностей" согласно расчетным документам поставщика;

2 путем непосредственного (прямого) включения их суммы в фактическую себестоимость принятых к учету материальных ресурсов.

Включение ТЗР непосредственно в фактическую себестоимость материальных ресурсов целесообразно в организациях с небольшой номенклатурой материалов, а также в случаях существенной значимости отдельных видов и групп материалов. Вместе с тем, в исследуемой организации применяется именно этот вариант учета. Причем в их состав включаются только затраты на топливо, израсходованное на доставку материальных ресурсов в организацию. Затраты

других ресурсов, использованных в процессе приобретения и доставки материальных ресурсов по сложившейся практике учетной работы включаются в ОАО "Витебский мясокомбинат" в состав расходов организации.

Следует отметить, что в соответствии с учетной политикой данной организации стоимость израсходованного сырья, материалов и других материальных ресурсов включается в себестоимость произведенной продукции по ценам приобретения с учетом отклонений без использования счета 16 "Отклонения в стоимости материальных ценностей". При этом, списание отклонений предусмотрено производить пропорционально стоимости материалов, исходя из отношения суммы остатка величины отклонения на начало месяца и текущих отклонений за месяц к сумме остатка материалов на начало месяца и поступивших материалов в течение месяца.

Принятая организацией методика списания сырья и материалов на себестоимость выпускаемой продукции полностью соответствует ст. 34 Инструкции №114, в соответствии с которой при отпуске материалов в производство и ином выбытии их оценка производится организацией одним из следующих способов:

- по себестоимости каждой единицы;
- по средней себестоимости;
- по способу ЛИФО (по себестоимости последних по времени приобретения материалов).

Подобная практика оценка материальных ресурсов предусмотрена и Основными положениями по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), утвержденными Постановлением Министерства экономики Республики Беларусь, Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь от 30.10.2008 № 210/161/151. В соответствии с п.9 данного документа включение в состав себестоимости сырья, материалов и других материальных ресурсов производится в соответствии с учетной политикой, принятой в организации, с использованием одного из следующих методов оценки запасов:

- по средневзвешенным ценам;
- по учетным ценам с учетом отклонений от их фактической стоимости;
- по ценам последнего приобретения (ЛИФО),
- по ценам первого приобретения (ФИФО).

Независимо от применяемого способа учета, важность правильного определения себестоимости материальных ресурсов, списанных на затраты по производству продукции (работ, услуг), обусловлена необходимостью формирования финансовых результатов деятельности организации. В связи с этим, представляется неправомерной практика ОАО "Витебский мясокомбинат" по списанию части ТЗР (кроме расходов на топливо) на расходы отчетного периода в полном объеме, независимо от количества израсходованных материальных ресурсов. В данном случае происходит завышение себестоимости продукции и, соответственно, искажение финансового результата деятельности организации. Причем, чем больше будет остаток материальных ресурсов, приобретенных в отчетном периоде и не использованных на производство продукции, тем большей будет величина искажений. Поэтому представляется необходимым при определении фактической себестоимости поступивших материальных ресурсов во-первых, учитывать все, возникающие при этом ТЗР, а не только расходы на топливо. Во-вторых, поскольку расходы, связанные с приобретением и доставкой материальных ресурсов непосредственно зависят от варианта их приобретения, то для формирования обоснованной суммы ТЗР предлагается эти расходы дифференцировать по видам поставки и использовать с этой целью учетный регистр следующей формы:

Вариант поступления ТЗР	Поступило от		
	поставщиков	подотчетных лиц	списания имущества
Расходы по содержанию заготовительно-складского аппарата организации включая расходы на оплату труда работников организации, непосредственно занятых заготовкой, приемкой, хранением и отпуском материалов	+	+	+
Расходы по погрузке материалов в транспортные средства и их транспортировке, подлежащие оплате покупателем сверх цены этих материалов	+	+	
Наценки (надбавки), комиссионные вознаграждения (стоимость услуг), уплачиваемые снабженческим и иным посредническим организациям	+	+	
Плата за хранение материалов в местах приобретения, на железнодорожных станциях, портах, пристанях;	+	+	
Плата по процентам за предоставленные кредиты и займы, связанные с приобретением материалов;	+	+	
Расходы на командировки по непосредственному заготовлению материалов;	+	+	
Стоимость потерь по поставленным материалам в пути (недостача, порча) в пределах норм естественной	+	+	
Другие расходы	+	+	+
Сумма ТЗР			

Предлагаемый учетный регистр может выполнять функции накопительной ведомости, заполняемой на основании первичных учетных документов по каждому факту поставки, например, от поставщиков - по товарным или товарно-транспортным накладным, от подотчетных лиц - по авансовым отчетам и накладным, от списания имущества - по актам о списании объектов основных средств и др.

По окончании каждого отчетного периода общая сумма ТЗР отдельно по каждому виду поставки должна быть отнесена на стоимость соответствующих материальных ресурсов. С этой целью в сводный учетный регистр по счету 10 "Материалы", который в ОАО "Витебский мясокомбинат" называется "Свод по приходу", следует дополнительно включить графу: "Транспортно-заготовительные расходы" для каждого из субсчетов по счету 10 "Материалы":

Дебет Кредит	Субсчет 01 «Сырье и материалы»		Субсчет 02 «Покупные полуфабрикаты»		Субсчет 03 «Топливо»	
	Стоимость материалов по цене приобретения	ТЗР	Стоимость материалов по цене приобретения	ТЗР	Стоимость материалов по цене приобретения	ТЗР
Счет 60						
Счет 71						
Счет 91						

При наличии расходов, связанных с доведением материалов до состояния, в котором они пригодны к использованию в предусмотренных в организации

целях, их величину по каждому виду поставки можно отражать в учетном регистре аналогичном учету ТЗР. В этом случае общие суммы таких расходов также следует показывать отдельной графой в "Своде по приходу".

Использование предлагаемой формы сводного учетного регистра позволит путем суммирования данных двух (трех) граф каждого субсчета по счету 10 "Материалы" определить обособленную стоимостную оценку принятых на учет материальных ресурсов в полном соответствии с законодательством и учетной политикой исследуемой организации.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО РЫЧАГА В УПРАВЛЕНИИ ПРИБЫЛЬЮ ОРГАНИЗАЦИИ

*Карташева Н.И., доцент, к.т.н.
УО ФПБ "МИТСО" Витебский филиал*

Формирование и использование прибыли (как формы дохода) - основа предпринимательской деятельности и ее конечный финансовый результат. Сравнение массы прибыли с затратами (издержками) характеризует эффективность работы организации.

Одним из самых доступных методов управления предпринимательской деятельностью является операционный анализ, осуществляемый по схеме "издержки-объем продаж-прибыль".

Данный метод позволяет выявить зависимость финансового результата производственно-коммерческой деятельности от изменения издержек, объема производства и сбыта продукции.

В отличие от внешнего финансового анализа (по данным публичной финансовой отчетности) результаты операционного (внутреннего) анализа составляют коммерческую тайну организации.

С помощью операционного анализа можно решить широкий спектр управленческих задач:

- оценить прибыльность (доходность) производственно-торговой деятельности;
- прогнозировать рентабельность организации на основе показателя "Запас финансовой прочности";
- оценить предпринимательский риск;
- выбрать оптимальные пути выхода из кризисного состояния;
- оценить результаты начального периода функционирования новой фирмы или прибыльность инвестиций, осуществляемых для расширения основного капитала;
- разработать наиболее выгодную для предприятия ассортиментную и маркетинговую политику в сфере производства и реализации товаров.

Ключевыми элементами операционного анализа выступают пороговые значения показателей деятельности организации: критический объем производства и реализации товаров, порог рентабельности и запас финансовой прочности. На практике они тесно связаны с понятием "маржинального дохода" (МД), означающим результат от реализации продукции после возмещения переменных издержек (ПИ). Операционный анализ тесно связан с понятием производственного (операционного) рычага, расчет которого базируется на определенной силе воздействия производственного рычага (СВПР):

$$\text{СВПР} = \frac{\text{маржинальный доход}}{\text{прибыль}} \quad (1)$$

СВПР показывает, во сколько раз маржинальный доход превышает прибыль, т. е. характеризует степень предпринимательского риска, связанного с данной компанией: чем больше сила воздействия операционного рычага, тем выше деловой риск. На практике встречаются следующие случаи: