

шение, экологический прирост) на основе экологической и антиэкологической земельной ренты с целью предупреждения негативных явлений деэкологизации хозяйственной деятельности и обеспечения эффективного неистощимого природопользования.

Список цитируемых источников

1. Вегера, С. Г. Учёт земельной ренты в современной системе экономических отношений: методологические проблемы и принципы / С. Г. Вегера // Бухгалтер. учёт и анализ. — 2011. — № 2.
2. Ришар, Ж. Бухгалтерский учёт: теория и практика : пер. с фр. / Ж. Ришар ; под ред. Я. В. Соколова. М. : Финансы и статистика, 2000. — 160 с.
3. Соколов, Я. В. Основы теории бухгалтерского учёта / Я. В. Соколов. — М. : Финансы и статистика, 2005. — 496 с.
4. Палий, В. Ф. Теория бухгалтерского учёта: современные проблемы / В. Ф. Палий. — М. : Бухгалтер. учёт, 2007. — 88 с.
5. Земельный участок: собственность, аренда и иные права в Российской Федерации и иностранных государствах / под ред. В. В. Залесского. — М. : Изд-во Тихомирова М. Ю. — 2005. — 345 с.
6. Дэвид, А. Международные стандарты финансовой отчётности: от теории к практике / А. Дэвид, А. Бритон, Э. Йориссен ; пер. с англ. В. И. Бабкин, Т. В. Седова. — М. : Вершина, 2005. — 888 с.
7. Семёнова, Т. С. Бухгалтерский учёт земельных участков в сельскохозяйственных организациях : автореф. дис. ... канд. эконом. наук : 08.00.12 / Т. С. Семёнова ; Моск. с.-х. акад. им. К. А. Тимирязева. — М. : [б. и.], 2005. — 26 с.
8. Шевлюков, А. П. Парадигмы русской модели счетоводства капитального имущества : монография / А. П. Шевлюков. — Гомель : Белорус. торгово-эконом. ун-т потреб. кооп., 2009. — 140 с.

Материал поступил в редакцию 09.02.2012 г.

УДК 338.2:658.15:69

Т. В. Гордиенко

Харьковская национальная академия
городского хозяйства,
г. Харьков, Украина

ПРИМЕНЕНИЕ СТОИМОСТНО-ОРИЕНТИРОВАННОГО ПОДХОДА К УПРАВЛЕНИЮ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТЬЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Введение. Глобализация мировой экономики во многом способствовала повышению интереса компаний развивающихся стран к возможности привлечения иностранных инвестиций и вызвала необходимость переориентации управления бизнесом от показателей результативности, основанных на сопоставлении доходов и расходов, к показателям, отражающим создание дополнительной стоимости вложенного капитала.

Сегодня крупные российские и украинские компании, стремящиеся привлечь инвестиционные ресурсы, все больше склоняются к необходимости применения в управлении бизнесом концепций, ориентированных на стоимость компании и максимизацию благосостояния собственников.

В современной экономической литературе большое внимание уделяется стратегическому подходу к управлению предприятием, однако большинство исследований в этой области ограничиваются констатацией общих теоретических и локальных предложений без достаточного методического обоснования практических расчетов стоимостно-ориентированных показателей результативности. Также требуют совершенствования методологические подходы, методические основы и инструментарий механизма управления результативностью, что особенно актуально для предприятий строительной отрасли Украины.

Материалы и методы исследования. Целью исследования является формирование механизма управления результативностью деятельности, направленной на увеличение стоимости предприятия. Для апробации предложенного автором механизма управления результативностью использовались данные финансовой и статистической отчётности строительных предприятий г. Харькова (Украина).

Теоретической и методологической основой исследования послужили: системно-аналитический подход к изучению явлений и процессов, фундаментальные положения экономической теории, теории управления финансами предприятий. Для решения отдельных задач использовались методы анализа и синтеза, формализации, математического моделирования, методы корреляционно-регрессионного анализа и графического моделирования.

Результаты и их обсуждение. Предлагаемый механизм управления результативностью базируется на концепции сохранения капитала (в соответствии с которой целью деятельности предприятия является сохранение капитала, приращение стоимости предприятия), а также принципах рыночной экономики: юридической и экономической самостоятельности; самокупаемости; материальной ответственности; свободы ценообразования; материальной заинтересованности в результатах работы и др.

Управление результативностью предлагается проводить поэтапно: анализ результативности; диагностика; прогнозирование; планирование, контроль и регулирование.

Анализ результативности деятельности предприятия включает выявление и структурирование внутренних и внешних факторов повышения результативности; выбор и структурирование системы показателей; обоснование критерия результативности.

В качестве критерия результативности нами принят показатель экономической добавленной стоимости EVA (Economic Value Added) в рамках концепции управления направленного на создание стоимости (VBM, Value-Based Management) [1—5]. Для практического применения этого подхода использованы корректировки финансовой отчётности, рекомендуемые в зарубежной и отечественной литературе [6—8].

Стоимость предприятия определялась как отношение чистой скорректированной прибыли и средневзвешенной стоимости капитала.

Выбор и структурирование факторов проводились в зависимости от их влияния на результативность. Классификация факторов на внешние и внутрипроизводственные, а также по элементам производства и направлениям научно-технического прогресса позволили комплексно исследовать источники повышения результативности, учесть специфику деятельности строительного предприятия и сформировать систему показателей.

Предлагаемая система показателей результативности деятельности предприятия включает:

- результативные показатели, которые характеризуют результативность соответственно операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- основные показатели, отображающие расходы и результаты операционной деятельности, которые используются при формировании сводных бюджетов предприятия; инвестиционной деятельности (отражающие результаты использования собственного капитала и совокупных активов); финансовой деятельности (отражающие структуру средств (привлеченных и собственных) в валюте баланса);
- базовые показатели — факторы, характеризующие специфику деятельности предприятия и резервы роста результативности.

Отличительной особенностью предложенной системы показателей является возможность анализировать изменения результативности с учётом особенностей технического, технологического, организационного и финансового уровня предприятия, совмещать отдельные задачи повышения результативности использования активов и финансовых ресурсов, прогнозировать показатели результативности и разрабатывать сводные бюджеты, направленные на рост стоимости предприятия.

На этапе «Диагностика» проводится выявление количественных взаимосвязей в системе показателей результативности. Полученная нами уровневая блочная экономико-математическая модель представляет собой систему уравнений, сконструированную по схеме «базовые показатели — основные показатели — результативные показатели — критерий результативности». Она предназначена для выявления и анализа количественных взаимосвязей в системе показателей результативности.

Расчёту модели предшествовало определение её спецификации, которая предусматривает формулирование вида модели в зависимости от анализа связи между переменными на основе теоретико-логического анализа и возможностей расчёта параметров на базе современной финансовой и статистической отчётности предприятий Украины.

Для построения модели был выполнен поэтапный регрессионный анализ (пошаговая регрессия последовательного исключения факторов) с помощью модуля Stepwise Variable Selection специального статистического пакета Statgraphics *Plus* V5.1 International Professional, который широко используется в многомерном анализе социально-экономических систем. В результате расчетов была получена система статистически качественных многофакторных регрессионных моделей.

«Прогнозирование» включает расчёт прогнозных значений критериального показателя и сопоставление его с ожиданиями инвесторов, владельцев и управленческого персонала (Expectations-Based Management — EBM), [9] и расчёт прогнозных значений результативных, основных и базовых показателей на основе обоснованного уровня ожиданий.

Прогнозные значения показателей результативности рассчитывались по модели, которая объединяет расчетную подмодель и трёхуровневую прогнозирующую подмодель. Каждый уровень прогнозирующей подмодели в свою очередь предназначен для прогнозирования: результативных и критериального показателей — первый уровень; основных и результативных показателей соответственно операционной, инвестиционной и финансовой деятельности — второй уровень; базовых и основных показателей — третий уровень.

Как показали расчеты, прогнозирование на основании сохранения выявленной тенденции в прогнозном периоде не может устраивать инвесторов, владельцев и менеджеров, так как свидетельствует о постоянном уменьшении стоимости предприятия, что в дальнейшем может привести к банкротству.

Сопоставление ожидаемых и расчётных показателей позволяет определить размер несоответствия и разработать необходимые организационно-экономические, технические и технологические мероприятия для формирования реальных годовых бюджетов, направленных на повышение стоимости предприятия.

Нами были рассчитаны ожидаемые показатели результативности первого уровня по видам деятельности (операционной, инвестиционной, финансовой) при соблюдении условия роста стоимости предприятия с учётом достигнутого объема продаж и размера инвестированного капитала.

На основе расчётных величин показателей результативности первого уровня были определены значения основных и базовых показателей второго и третьего уровня модели путём расчёта значений показателей низшего уровня по известным значениям показателей высшего уровня с помощью соответствующих парных моделей зависимостей. Иными словами, были построены парные модели влияния результатов на факторы для определения обратной связи и вычислены соответствующие значения факторов.

Основываясь на полученных прогнозных значениях показателей, были сформированы прогнозные сводные бюджеты и разработаны соответствующие организационно-технические и финансово-экономические мероприятия, направленные на достижение ожидаемых результатов, и сводные плановые бюджеты.

В дальнейшем корректирование плановых показателей сводных плановых бюджетов проводилось с учётом результатов мониторинга их выполнения, путём уточнения организационно-технических и финансово-экономических мероприятий, направленных на достижение запланированных результатов.

Заключение. Применение стоимостно-ориентированного подхода к управлению результативностью деятельности предприятия позволяет реализовать цели и решать задачи управления, выявлять и своевременно устранять отрицательные тенденции и факторы изменения стоимости предприятия. Внедрение предложенной методики на примере строительных предприятий г. Харькова подтвердило её практическую ценность, которая заключается в возможности формирования реальных вариантов сводных плановых бюджетов, направленных на рост стоимости предприятия.

Список цитируемых источников

1. Merton, M. Dividend Policy, Growth, and the Valuation of Shares *Journal of Business* / M. Merton, F. Modigliani. — 1961. — October. — P. 411. — 433.
2. Момот, Т. В. Оцінка вартості бізнесу: сучасні технології / Т. В. Момот. — Х. : Фактор, 2007. — 224 с.
3. Орієр, Т. Справжня вартість капіталу : практ. посібник з прийняття фінансових рішень / Т. Орієр, Д. Рагман, Л. Спайсер ; пер. з англ. ; за наук. ред. О. Б. Ватченко. — Дніпропетровськ : Баланс Бізнес Букс, 2007. — 288 с.
4. Рош, Дж. Стоимость компании : От ожидаемого к действительному / Дж. Рош ; пер. с англ. Е. И. Недбальская ; науч. ред. П. В. Лебедев. — Минск : Гривцов Паблішер, 2008. — 352 с.
5. Worthington, A. Economic Value-Added : A Review of the Theoretical and Empirical Literature. *Asian Review of Accounting* 9(1) / A. Worthington. — West : Tracey, 2001. — P. 67—86.
6. Ottoson, E. Cash Value Added — A New Method For Measuring Financial Performance / E. Ottoson, F. Weissenrieder // Working Paper, Gothenburg Studies in Financial Economics. — [S. l. : s. n.], 1996.
7. Stewart, B. The Quest For Value. The EVA management guide / B. Stewart, D. Stern. — New York : Harper Business, 1999.
8. Ситник, П. Е. Использование показателей экономической прибыли для построения регионального рейтинга российских публичных компаний / П. Е. Ситник // Электрон. журн. Корпоратив. финансы. — 2008. — № 4(8). — С. 114—121.
9. Коупленд, Т. Expectations-Based Management = Как достичь превосходства в управлении стоимостью компании / Т. Коупленд, А. Долгофф ; пер. с англ. Э. В. Кандуковой. — М. : Эксмо, 2009. — 384 с.

Материал поступил в редакцию 09.02.2012 г.

УДК 657.471.1(476)

А. Г. Гулевич, Х. П. Гулевич

Учреждение образования

«Барановичский государственный университет»

г. Барановичи, Республика Беларусь

ПРОБЛЕМЫ УЧЁТА ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО

Учёт затрат на производство в учётной политике представляет собой часть общей системы бухгалтерского учёта. Согласно действующим методическим нормам учёт общей суммы затрат на производство следует вести по экономическим элементам, а калькулирование себестоимости отдельных видов продукции, работ и услуг — по статьям затрат.

Классификация затрат по экономическим элементам основана на экономической природе затрат, не зависит ни от каких конкретных условий, и поэтому состав элементов является стандартным, строго определённым [2].

Группировка затрат по экономическим элементам необходима для того, чтобы определить характер израсходованных ресурсов, их удельный вес в общей сумме затрат.

Однако классификация затрат по экономическим элементам не обеспечивает возможности определить назначение производственных затрат, их целесообразность.

Поэтому и осуществляется учёт затрат по калькуляционным статьям, который предусматривает выделение прямых затрат, связанных с изготовлением конкретной продукции, затрат на обслуживание производства и управление, и затрат на сбыт и реализацию продукции, работ и услуг. Он дает возможность контролировать каждую составляющую себестоимости на любом уровне, формировать производственную и полную себестоимость произведенной продукции (работ и услуг).