

При этом изменение прибыли за счет объема продаж надо определять не по факторной модели $\Pi_i = V\Pi_i(p_i - c_i)$, а по модели $\Pi = V\Pi(p - b) - A$ (где b — удельные переменные затраты, A — сумма постоянных затрат).

Количественная оценка уровня финансового риска основана на анализе чувствительности чистой прибыли к изменению финансового левериджа. Степень воздействия финансового левериджа на изменение чистой прибыли (Degree of financial leverage, DFL) обычно рассчитывают следующим образом:

- отношением темпов прироста чистой прибыли ($\Delta\Pi$ %) к темпам прироста брутто-прибыли до выплаты процентов и налогов ($\Delta EBIT$ %)

$$DFL = \frac{\Delta\Pi \%}{\Delta EBIT \%} \quad (6)$$

- Отношением темпов прироста чистой прибыли к темпам прироста общей суммы отчетного периода до налогообложения (EBT) без учета процентов по кредитам, включенных в себестоимость продукции

$$DFL = \frac{\Delta\Pi \%}{\Delta EBT \%} \quad (7)$$

- Отношением брутто-прибыли (до выплаты процентов и налогов) к прибыли до налогообложения

$$DFL = \frac{EBIT}{EBT} = \frac{EBIT}{EBIT - I_p} \quad (8)$$

где I_p — проценты за кредит.

Результаты расчетов показали, что чистая прибыль не реагирует на изменение прибыли до налогообложения (7). Если ставка налога на прибыль не меняется, то темпы прироста числителя и знаменателя расчетной модели одинаковы и значение $DFL=1$. Поэтому темп прироста чистой прибыли следует соотносить с темпом прироста прибыли до выплаты процентов и налогов, используя для этого формулы (6) или (8). Значения DFL по этим формулам совпадают при условии неизменной ставки процента по кредитам и по налогу на прибыль. При их изменении только алгоритм расчета по формуле (8) обеспечивает однозначный результат в любой ситуации.

Практическое использование рекомендуемых методик позволит точнее измерить уровень операционного и финансового рисков и выработать более эффективный механизм управления ими с целью повышения результативности предпринимательской деятельности.

*О.М. Смолякова, канд. экон. наук
БГЭУ (Минск)*

ПОСТРОЕНИЕ СИСТЕМЫ УЧЕТА ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО ДЛЯ ЦЕЛЕЙ ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ

В современной экономической литературе затратный метод ценообразования зачастую подвергается резкой критике. В противовес затратному подходу проблемы ценообразования рассматриваются с точки зрения рыночного спроса. Возможности

отдельного производителя в установлении цены на данной основе ограничены множеством факторов стратегического и тактического характера. При этом ценовая политика организации в лучшем случае строится по принципу: сбор информации о ценах на аналогичную продукцию; определение своего места на рынке; разработка стратегии и политики издержек.

Однако большинство организаций молочной промышленности в настоящее время при определении цены руководствуются, в первую очередь, уровнем сложившихся затрат на производство. Поэтому они вынуждены разрабатывать схемы сбора и обработки информации о затратах на производство, используя различные классификационные основания в зависимости от избранной стратегии ценообразования:

- стратегии низких издержек;
- стратегии дифференциации;
- стратегии оптимальных издержек.

В основе стратегии низких издержек находится контроль за возникновением затрат на производство на всех этапах создания продукции в целях изыскания рыночных ниш за счет более низких издержек. Для осуществления данной стратегии необходимо произвести деление издержек на структурные (внешние) и функциональные. Первые определяются самой экономической природой того или иного вида деятельности, вторые зависят непосредственно от особенностей построения организационной, управленческой системы конкретной организации, особенностей применяемой технологии, уровня автоматизации, т.е. от работы самого субъекта хозяйствования.

Организации, использующие стратегию дифференциации затрат на производство для проведения конкурентной борьбы, ориентируются не столько на снижение издержек, сколько на придание продуктам специфических характеристик и качеств, отличных либо превосходящих стандартные, что влечет за собой увеличение спроса при неизменном (или даже повышенном) уровне цены. Однако придание продукции дополнительных качеств и характеристик неизменно вызывает дополнительные затраты на производство. При данном подходе классификация должна быть построена таким образом, чтобы она позволила выделить группы издержек, возможно подлежащие возмещению в цене. При использовании данной стратегии выделяют стандартные и дополнительные (целевые) затраты на производство, последние в свою очередь целесообразно разделить на возмещаемые и не возмещаемые в цене.

Стратегия оптимальных издержек объединяет в себе две предыдущие. Данная стратегия подразумевает ориентацию на снижение затрат при параллельном повышении качества (либо придании дополнительных характеристик выпускаемой продукции) в пределах установленной цены или при ее незначительном повышении. Соответственно, в учете могут использоваться классификации затрат на производство, применяемые как при стратегии низких издержек, так и дифференциации.

Вне зависимости от используемой ценовой стратегии информация о затратах на производство предоставляет управленческому персоналу возможность обоснованно регулировать цены.