

мического развития на 2001—2005 гг. такой экспорт назван перспективным направлением внешнеэкономической деятельности государства.

**А.К. Комаровская**

БГЭУ (Минск)

## **ПРИМЕНЕНИЕ ТЕОРИИ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК В КАЧЕСТВЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СРЕДСТВ**

Прибыльность и конкурентоспособность фирмы являются основополагающими целями ее деятельности. Достижение этих целей предполагает поиск новых способов выгодного приложения капитала. В результате осуществления хозяйственной деятельности перед субъектами хозяйствования встают задачи сравнения финансовых операций, которые могут решаться двумя способами:

- 1) путем нахождения результата финансовой операции (наращенной суммы) для каждого из альтернативных вариантов;
- 2) путем нахождения эффективной процентной ставки для каждого из альтернативных вариантов.

Наращенная сумма определяется с помощью методик расчета простых и сложных процентов. Простые проценты применяются: в краткосрочных операциях, когда интервал начисления совпадает с периодом начисления, когда после каждого интервала начисления уплачиваются проценты или же по договоренности между участниками сторон. Сложный процент применяется в том случае, если после очередного интервала начисления процент не выплачивается, а присоединяется к денежной сумме.

Процентная ставка представляет собой цену капитала, которая определяется на рынке в результате конкуренции заемщика и кредитора. Ее возникновению способствуют три мотива: психологический, экономический, технологический. Для оценки финансовой операции очень важное значение имеют эквивалентные процентные ставки. Их необходимо знать в тех случаях, когда существует возможность выбора условий и требуется инструмент для корректировки сравнения различных процентных ставок.

Для нахождения эквивалентных процентных ставок используется уравнение эквивалентности

$$S = p(1 + ic) = p\left(1 + \frac{in}{m}\right)^{mn} \rightarrow i^{eff} = \left(1 + \frac{in}{m}\right)^m - 1.$$

Выбирают величину, которую можно рассчитать при использовании различных процентных ставок (например,  $S$ ). На основе равенства двух выражений для данной величины составляется уравнение эквива-

лентности, из которого получается соотношение, выражающее зависимость между процентными ставками различного вида. Таким образом, получаем эффективную процентную ставку, которую субъекты хозяйствования используют для оценки реальной доходности финансовой операции, или для сравнения процентных ставок в случае использования различных интервалов начисления.

*П.В. Курковский*

БГЭУ (Минск)

## ДИРЕКТ-КОСТИНГ КАК МЕТОД УЧЕТА ЗАТРАТ В КОНТРОЛЛИНГЕ

Контроллинг представляет собой функционально обособленное направление экономической работы на предприятии, связанное с реализацией финансово-экономической комментирующей функции в менеджменте для принятия оперативных и стратегических управленческих решений. Основное назначение контроллинга — ориентация управленческого учета на достижение всех целей, стоящих перед предприятием.

Под директ-костингом понимается система учета и планирования себестоимости только в части переменных затрат, т.е. в части тех затрат, которые непосредственно зависят от объемов производства. Концепция системы директ-костинга предполагает исключение из себестоимости косвенных расходов, так как они вызваны не столько производственным процессом, сколько течением времени.

Основным достоинством системы директ-костинга является исследование сумм покрытия при формировании финансового результата, что является мощным аналитическим инструментом рационализации хозяйственной политики предприятия. Для принятия решения о целесообразности включения данного вида продукции в производственный план производится расчет сумм покрытия (маржинальной прибыли)

$$МП = Ц - Z_{\text{вар}},$$

где МП — маржинальная прибыль (сумма покрытия); Ц — цена (за вычетом косвенных налогов);  $Z_{\text{вар}}$  — переменные затраты на единицу продукции.

Для обеспечения оптимальных объема и структуры производства предприятие ставит перед собой цель максимизации маржинальной прибыли.

При использовании директ-костинга финансовый результат по всему предприятию и по отдельным видам продукции не зависит от выбора метода распределения постоянных затрат. Данная система обеспечивает возможность сравнения себестоимости различных периодов только в части релевантных затрат. С другой стороны, директ-костинг не обеспе-