

(Moody's Investor Service, Standard & Poor's Corp, Fitch IBCA и др.). В условиях, когда все большее количество стран и компаний прибегают к заимствованиям на рынке капиталов, рейтинги, выставляемые этими агентствами, автоматически формируют цену (процентную ставку), которую предприятие, банк или страна будет платить за привлекаемые средства.

Одним из вариантов решения проблемы обеспечения иностранных кредитов может стать создание агентства по страхованию инвестиционных рисков (с участием государства и привлечением авторитетной зарубежной страховой компании), фонда государственных гарантий высокоэффективных инвестиционных проектов, экспортно-импортного банка с целью выдачи гарантий по привлечению иностранных капиталов в страну.

Перспективной формой привлечения кредитных инвестиций является международный лизинг. При этом на механизм обеспечения лизинговых сделок может быть распространен механизм обеспечения иностранных кредитов.

Для обеспечения устойчивого роста инвестиций в основной капитал важно также реализовать комплекс мер, направленных на обеспечение финансового оздоровления предприятий, развитие финансового рынка, обеспечение правовой защиты инвесторов, развитие системы страхования инвестиционных рисков, создание благоприятных условий для развития малого и среднего бизнеса, предоставление налоговых льгот инвесторам, идущим на долгосрочные инвестиции, с тем, чтобы полностью компенсировать им убытки от замедления оборота капитала.

О.В. Данилевич, магистрант

ГрГУ им. Я. Купалы (Гродно)

УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ УЧЕТ ИЗДЕРЖЕК ОБРАЩЕНИЯ В ТОРГОВЛЕ

Существующий сегодня на торговых предприятиях учет издержек обращения предполагает отражение затрат по их видам. Согласно Методическим указаниям по составу и учету издержек обращения (производства), финансовых результатов деятельности организаций торговли и общественного питания Министерства торговли Республики Беларусь, отраслевые предприятия должны вести учет издержек обращения по девятнадцати статьям.

Такой учет отражает вертикальную структуру затрат предприятия. Он позволяет выявить наиболее существенные статьи затрат,

занимающие высокий удельный вес в их структуре. Однако он не представляет руководителю информацию, необходимую для принятия управленческих решений в области выявления убыточных направлений деятельности, определения рентабельности продаж отдельных товарных групп. Особенно это актуально для торговых предприятий, реализующих смешанный ассортимент.

Традиционный метод учета не обеспечивает идентификацию всей цепочки затрат, связанных с каждой товарной группой. Объединение издержек в крупные агрегированные величины не позволяет проводить детальный анализ различных затрат по товарам. В результате решения, принимаемые по одной из статей издержек обращения, приводят к непредвиденным результатам в других статьях. Поэтому целесообразным является ведение потоварного учета издержек обращения, который дает представление о горизонтальной структуре затрат торгового предприятия. Практическое применение такого учета позволит выявить все подразделения, вовлеченные в бизнес-процесс; контролировать расходы и проанализировать издержкостность по каждой конкретной товарной группе (подразделению).

Причем, помимо традиционного деления издержек на девятнадцать статей, целесообразным является использование метода директ-кост. Учет затрат по этому методу предполагает разделение издержек на переменные, прямо связанные с количеством продукции, реализованной в единицу времени, и постоянные, не зависящие от объема реализации товаров (см. таблицу).

Применение в учете издержек обращения метода директ-кост

Товар/Показатель	Переменные	Постоянные	Итого	Реализация	(+) Прибыль/ (-) Убытки
Товар А	200	70	270	290	↘20
Товар Б	100	30	130	120	10
Итого:	300	100	400	410	+10
Товар А	200	100	300	290	-10

Изначально возникает решение об изъятии из ассортимента убыточного товара (товар Б). Однако в итоге предприятие получит убытки в размере 10 единиц, так как постоянные издержки, которые ранее относились на товар А и Б, во втором случае полностью относятся на товар А. Поэтому, владея данной информацией, руководитель принимает решение об усилении стимулирования сбыта товара Б либо о замене убыточного товара рентабельным.

Управленческий учет требует построения информационной системы, обеспечивающей оперативный сбор, анализ и передачу данных. Реализация такой системы требует соответствующего программного обеспечения, адаптации существующего документооборота к информационной системе, дополнения уже существующих документов новыми, установления графика движения документов.

Построение системы управленческого учета обеспечит поступление достоверных данных в режиме реального времени по мере формирования первичных документов по затратам. Разрабатываемые системы должны учитывать специфику торгового предприятия и структуру потребностей руководства в информации.

А.О. Данильченко, аспирант

БГУ (Минск)

МОДЕЛЬ КОНЪЮНКТУРЫ ОТКРЫТОЙ ЭКОНОМИКИ

Открытая экономика выражает социально-экономические отношения между субъектами (международные фирмы, национальные хозяйства). Открытость экономики проявляется через экспорт и импорт товаров и услуг, приток и отток капитала, движение валюты, перемещение трудовых ресурсов.

Модель конъюнктуры открытой экономики базируется на ряде постулатов. Так, условие равновесия товарного и денежного рынка расширяется на величину экспорта и импорта товаров и услуг, притока и оттока капитала, движения валюты.

Необходима теория конъюнктурной трансмиссии, которая показывает влияние внешнеэкономических отношений на национальное хозяйство и национального хозяйства — на мировую экономику.

Если величины реального экспорта (Ex) и реального импорта (Im) зависят от соответствующих величин национального дохода и условий торговли (Tr), то рост величины Tr приводит к росту реального спроса на импорт и в то же время снижает спрос на реальный экспорт. Существует и другая взаимосвязь: растущий объем национального дохода стимулирует импорт и рост экспорта. Эти взаимосвязи можно выразить с помощью следующих уравнений:

$$Ex = Ex(Y_f, Tr), \text{ где } \frac{dEx}{dY_f} > 0 \text{ и } \frac{dEx}{dTr} < 0; \quad (1)$$

$$Im = Im(Y, Tr), \text{ где } \frac{dIm}{dY} > 0 \text{ и } \frac{dIm}{dTr} < 0. \quad (2)$$