

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ПОДХОД К ОПРЕДЕЛЕНИЮ ИЗДЕРЖЕК ПРЕДПРИЯТИЯ

И.В. Зиновьева

Экономисты вкладывают в понятие «издержки», смысл отличный от того, который понимают бухгалтера. Поэтому целесообразно рассмотреть особенности бухгалтерской и экономической характеристики издержек.

Экономический подход связан с концепцией экономических затрат или концепцией альтернативной стоимости.

Любое решение предполагает выбор наилучшего из возможных альтернативных вариантов. Предпочтя одну альтернативу, мы отказываемся от других. То, от чего мы отказались, — это потери, которые экономисты называют затратами, обладающими альтернативной стоимостью.

Суть альтернативной стоимости в том, что в расчет принимаются только две лучшие альтернативы и альтернативной стоимостью выбранной альтернативы является ценность отвергнутой альтернативы. Поэтому альтернативная стоимость объективна и субъективна одновременно. Она объективна, потому что существует всегда, когда люди выбирают. Вместе с тем значение альтернативной стоимости субъективно, так как зависит от того, кто делает выбор. [2]

Экономисты классифицируют издержки на явные (бухгалтерские) и неявные.

Явные издержки - фактические затраты фирмы на приобретение факторов производства у поставщиков. Они проходят через бухгалтерские документы и этим приобретают явную форму. [3]

Неявные издержки — упущенный доход от неиспользования собственных факторов производства.

Приведем пример, предприниматель использует в производственном процессе принадлежащее ему помещение. Данную площадь собственник

мог бы использовать иначе, например, сдав в аренду. Если это наилучший способ использования помещения, то необходимо включить во внутренние затраты величину арендной платы. Предприниматель мог бы сдать самому себе это помещение в аренду. Тем самым он перевел бы внутренние затраты во внешние. Тогда бухгалтерские затраты сравнялись бы с экономическими затратами. Но не всегда можно перевести неявные затраты в бухгалтерские. Например, первичная покупка акций предприятия собственником не может быть оформлена как бухгалтерские затраты. Собственники предприятия понесли серьезные неявные затраты, заключающиеся в недополученной альтернативной ставке вложений, например в виде банковского процента. Потому практически всегда остается разница между бухгалтерскими и экономическими затратами. [2]

Для собственника все издержки – явные и неявные – являются альтернативными, так как существуют альтернативные варианты использования ресурсов, вложенных им в фирму. Экономические издержки представляют собой платежи всем собственникам экономических ресурсов, достаточные для того, чтобы отвлечь эти ресурсы от альтернативных вариантов использования.

$$\text{И эк. (альтер.)} = \text{И явн. (бухг.)} + \text{И неявн.}$$

Рассмотрим пример. Имеется компания ООО «АВС», собственник которой одновременно является и ее управляющим. Согласно отчету о прибылях и убытках предприятие за отчетный месяц получило прибыль в размере 22 000 руб. Собственник занимается делами фирмы 60 часов в неделю, но не получает за это заработную плату, компенсацией за его труд служит полученная прибыль. Собственник фирмы имеет несколько альтернативных вариантов приложения своего труда, тогда существует возможность оценить его труд с учетом отвергнутых возможностей. Владелец компании ООО «АВС» мог бы найти работу в другом месте, где он получал бы 45 000 руб. Эта сумма представляет собой альтернативные издержки отвергнутого заработка, так как владелец фирмы предпочел стать

неоплачиваемым собственником, а не наемным работником в другой организации. Таким образом, экономическая прибыль компании составит $22\ 000 - 45\ 000 = -23\ 000$, т.е. чистый убыток 23 000 руб. То есть бухгалтер на основании отчета о прибылях и убытках сделает вывод, что компания получает прибыль, а значит нормально функционирует, а экономист придет к выводу, что компания несет убытки.

Или же, например, акционером были получены дивиденды в размере 20% годовых. Это приемлемо, если банковский процент равен 10%. Но при 25% по депозитам на лицо экономические убытки в размере 5% при прочих равных нулю затратах.

Важное применение понятие альтернативных издержек находит в анализе «нерыночных» (общественных) благ - таких как чистый воздух, здравоохранение или зоны отдыха — которые могут обладать значительной ценностью, даже если они не обмениваются на рынке. Так, альтернативные издержки могут возникнуть в случае загрязнения окружающей среды выбросами ядовитых веществ. К примеру, государство N принимает решение о добыче нефти близ побережья, вызывающее бурю негодования. Разработчики проекта не видят причин для беспокойства и говорят о ценности запаса нефти и ее дешевизне. На самом деле, альтернативные издержки могут оказаться высокими. Если добыча будет сопровождаться выбросами нефти, наносящими ущерб пляжам, это может сократить способность океана к регенерации. Эти альтернативные издержки непросто измерить, но они также реальны, как и ценность нефти на морском шельфе.

Таким образом, бухгалтерский подход отражает традиционное понимание издержек, но он не отражает того, что экономические ресурсы редки и ограничены. Экономический подход основан на выявлении максимального дохода, который можно было бы получить при альтернативном использовании факторов производства. [3] Проиллюстрируем применение бухгалтерского и экономического подхода к определению издержек на рисунке 1.

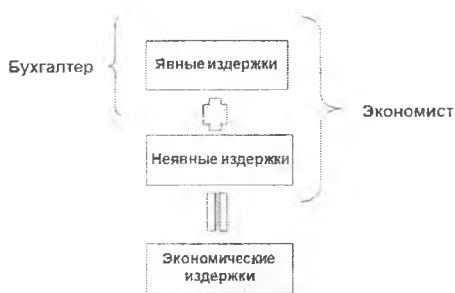


Рисунок 1. Бухгалтерский и экономический подход к определению издержек

С появлением концепции экономических и бухгалтерских издержек, делались попытки учета неявных затрат. Однако до сих пор в управленческом учете преобладают исключительно бухгалтерские затраты.

Самый известный пример использования концепции экономической прибыли в современном финансовом менеджменте — концепция экономической добавленной стоимости EVA (Economic Value Added).

При расчете EVA происходит уменьшение чистой прибыли компании от операционной деятельности после вычета налогов (NOPAT — net operating profit after taxes) на стоимость использования капитала компании, включая и акционерный капитал компании. Наиболее распространенный вариант формулы для расчета EVA выглядит следующим образом:

$$EVA = NOPAT - K \times WACC,$$

где:

$$NOPAT = EBIT \times (1 - T),$$

где:

EBIT — величина дохода до уплаты налогов и процентов;

T — ставка налогообложения дохода;

K — капитал компании.

WACC — средневзвешенная стоимость капитала (waited average cost of capital):

$$WACC = (D/V) \times Rd \times (1 - T) + (E/V) \times Re,$$

где:

D — сумма долга;

E — рыночная капитализация компании;

V — стоимость компании (рассчитывается как сумма D и E);

Rd — рыночная стоимость долга (банковский процент);

Re — доходность акционерного капитала;

T — ставка корпоративного налога на прибыль.

Если EVA положительна, то компания создает акционерную стоимость.

Отрицательная же EVA показывает, что стоимость компании снижается.

В последнее время в связи с появлением сбалансированных систем показателей возникли естественные модификации EVA, например, в AT&T Canada: CVA — клиентская добавленная стоимость, PVA — стоимость, добавленная персоналом.

По расчетам специалистов, компании, внедряющие EVA и иные ее модификации, показывают увеличение оборота в среднем на 10 %, прибыльность для собственников на 40 %. [2]

Таким образом, основной целью развития экономики фирмы является постепенный переход от бухгалтерских показателей к экономическим.

Список использованных источников:

1. Леднёва, Ю.А., Сытник, О.Е. Экономическая сущность категорий «затраты», «расходы», «издержки» и их отраслевые особенности // Вестник Северо-Кавказского государственного технического университета. 2009. № 4 (21).

2. Мицкевич, А.А. Экономические затраты и прибыль в современном управленческом учете // Экономические стратегии. 2004. № 7.

3. Экономика: электронный учебник. Издержки и прибыль: экономический и бухгалтерский подход. Web: <http://www.economy-bases.ru/t10r3part1.html>