

Во втором случае цель хеджирования состоит в достижении планируемого результата с оговоркой «меньше – лучше, больше – хуже». Таким образом, риск имеет противоположную направленность, нежели в первом случае: Эффективность хеджирования = T/R . Характерным примером подобного подхода являются импортные операции, для которых чем ниже цена импорта, тем меньше затраты.

В качестве цели хеджирования можно представить достижение планируемого финансового результата с ограничением на минимально приемлемый уровень. Это похоже на первый случай, но появляется вторая оговорка в определении цели хеджирования, которой устанавливается минимально приемлемый результат.

Эффективность рассчитывается делением разницы фактического результата и минимально приемлемого уровня на разницу планируемого и минимально приемлемого результата: Эффективность хеджирования = $(R - \text{Min}) / (T - \text{Min})$, где Min – минимально приемлемый финансовый результат.

Похожую цель хеджирования только с ограничением на максимально приемлемый результат рассмотрим в следующем случае. По-прежнему необходимо добиться планируемого финансового результата, однако с ограничением на максимально приемлемый результат. Эффективность хеджирования в данном случае будет рассчитываться путем деления разницы максимально допустимого и фактического результата на разницу максимально допустимого и планируемого результата: Эффективность хеджирования = $(\text{Max} - R) / (\text{Max} - T)$, где Max – максимально приемлемый финансовый результат.

Выбор правильной цели хеджирования позволит организациям АПК правильно оценить эффективность хеджирования и воспользоваться теми преимуществами, которые предоставляет данный метод управления рисками.

УДК 657.1

ПРАКТИКА ВКЛЮЧЕНИЯ ЗАТРАТ ХОЗЯЙСТВ ЗВЕРОВОДЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ В СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДУКЦИИ В СМЕТНО-НОРМАЛИЗОВАННОМ ПОРЯДКЕ

Е.И. Дубровская

**Научный руководитель – В.И. Стражев, д.э.н., профессор
Могилевский государственный университет продовольствия
г. Могилев, Республика Беларусь**

Производство продукции клеточного пушного звероводства относится к сельскому хозяйству и носит сезонный характер производства. В соответствии с подпунктом 2.12. пункта 2 Основных положений по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг) с последующими изменениями и дополнениями затраты сезонных отраслей промышленности включаются в затраты на производство в сметно-нормализованном порядке, определяемом в отраслевых методических рекомендациях.

Инструкция по учету операций в звероводческих хозяйствах потребительской кооперации утверждена постановлением Правления Белкоопсоюза от 2 ноября 2000 г. № 265, и не учитывает последующих произошедших изменений в законодательстве по бухгалтерскому учету.

Расходы по содержанию и эксплуатации оборудования, общецеховые и общехозяйственные расходы допускается включать в себестоимость изготавливаемой продукции в сметно-нормализованном порядке пропорционально плановому объему выпуска продукции. Для этого с кредита счетов 25 «Общепроизводственные расходы» и 26 «Общехозяйственные расходы» в дебет счета 20 «Основное производство» по видам продукции звероводства относится сумма расходов, рассчитанная путем умножения количества пушной продукции, предусмотренной к выпуску по плану в отчетном квартале на плановую норму этих расходов, приходящуюся на 1 «норма» дециметр квадратный шкурки конкретного вида зверей..

Размер ежемесячно списываемых сумм этих расходов определяется исходя из плановых их норм, умноженных на месячную производственную программу. Их включают в

себестоимость продукции звероводства независимо от уровня выполнения плана по выпуску продукции пушного звероводства при условии, что фактические расходы на эти цели соответствуют установленным по плану. При наличии перерасхода месячной сметы расходов по содержанию и эксплуатации оборудования, общецеховых и общехозяйственных расходов их сумма, которая должна быть отнесена на себестоимость продукции, увеличивается на сумму перерасхода, а при экономии в сравнении со сметой – соответственно уменьшается.

Нераспределенные суммы затрат по содержанию и эксплуатации оборудования, общецеховые и общехозяйственные расходы отражаются по дебету счета 97 «Расходы будущих периодов», а превышение сумм списания – по кредиту счета 96 «Резервы предстоящих расходов». Ранес нераспределенные суммы списываются с кредита счета 97 «Расходы будущих периодов» в дебет счета 20 «Основное производство» в сентябре-ноябре, то есть в те месяцы, когда сумма фактических расходов меньше, чем необходимо отнести их на фактический объем полученной продукции пушного звероводства.

Образованный по кредиту счета 96 «Резервы предстоящих расходов» в октябре-ноябре резерв за счет превышения списаний на затраты также погашается до конца года за счет уменьшения фактических расходов по дебету счета 96 «Резервы предстоящих расходов» и кредиту соответствующих счетов.

Фактические суммы затрат по содержанию и эксплуатации оборудования, общецеховые и общехозяйственные расходы за отчетный период должны быть полностью включены в себестоимость продукции клеточного пушного звероводства отчетного периода.

УДК 338.242

РОЛЬ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА В ПОВЫШЕНИИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ТЕКУЩИХ ЗАТРАТ ТОРГОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

В.О. Зафейнер

**Научный руководитель – А.Г. Ефименко, к.э.н., доцент
Могилевский государственный университет продовольствия
г. Могилев, Республика Беларусь**

В процессе предпринимательской деятельности хозяйствующие субъекты осуществляют разнообразные затраты, необходимые для реализации товаров. При этом первостепенной задачей в их деятельности является изыскание путей эффективного управления затратами, с целью получения максимальных результатов.

Все затраты предприятия по экономическому содержанию, целевому назначению делятся на две группы: текущие затраты (расходы); капитальные вложения. При этом, текущие затраты всегда рассматриваются в тесной взаимосвязи с ожидаемыми результатами хозяйственной деятельности. Именно поэтому финансовый менеджмент, на основе анализа различных вариантов формирования текущих затрат, позволяет выбрать наиболее подходящий и результативный способ для конкретных экономических условий деятельности организации.

Для получения максимального эффекта от осуществляемой хозяйственной деятельности торговые организациям следует использовать стратегию управления текущими затратами, которая должна включать определение:

- суммарных текущих затрат, необходимых для реализации определенного объема товаров;
- оптимального соотношения между постоянными и переменными затратами;
- запаса финансовой прочности;
- сроков окупаемости текущих затрат предприятия.

Таким образом, предприятие должно осуществить выбор стратегии развития, то есть выбор одного из направлений или совокупности направлений перспективной деятельности, обеспечивающей ориентацию всех направлений и подразделений на общий конечный