

УДК 338.2

В.С. Яковлев (асп. каф. ММ), Э.М. Косматов, к.т.н., проф.

УЧЕТ ЗАТРАТ КАК БАЗОВЫЙ ЭЛЕМЕНТ В СИСТЕМЕ ПОСЛЕИНВЕСТИЦИОННОГО КОНТРОЛЯ

В настоящее время в России проводится реструктуризация энергетики. Одной из главных целей проводимых реформ является привлечение инвестиций в отрасль. Но крайне важно не только привлечь инвестиции, но и эффективно их использовать. Встает вопрос: что понимать под эффективностью капиталовложений, как рассчитать эту эффективность?

Если методы финансового анализа будущих инвестиционных проектов, такие как срок окупаемости инвестиций, метод чистой приведенной стоимости, внутренняя норма прибыли и др. хорошо проработаны, то проблема организации послеинвестиционного контроля до сих пор остается мало исследованной. В частности, это связано с тем, что чрезвычайно сложно определить специфические результаты одного конкретного проекта отдельно от остальной деятельности предприятия, и здесь многое зависит от выбранной системы учета затрат и, соответственно, методов расчета эффективности.

Совершенно очевидно, что не имея возможности оценить приведенные затраты по проекту и его реальную эффективность, нельзя сделать выводов о его полезности для предприятия. Но какую систему учета затрат выбрать, что взять за основу – бухгалтерский, управленческий, налоговый учет или необходимо создавать особую систему сбора и обработки информации для целей послеинвестиционного контроля.

Надо отметить, что в настоящее время в информационной системе предприятий накладываются друг на друга несколько систем. Это и бухгалтерский (финансовый) учет, и учет движения денежных потоков, и управленческий, и налоговый учет. Это затрудняет выбор базовой системы учета затрат и требует поиска методики определения затрат из разных систем в зависимости от критериев, по которым должен оцениваться реализованный проект.

Приведем один пример.

Послеинвестиционный контроль призван, в частности, оценить, насколько успешно команда менеджеров принимает инвестиционные решения. Однако для оценки деятельности менеджеров необходимо оценить успех долгосрочных проектов, а это бывает нелегко сделать. Кратко- и среднесрочные результаты, согласно которым оценивается деятельность менеджеров, измеряются на основе данных бухгалтерского учета: прирост прибыли, прибыль на капитал или прибыль компании на одну акцию. Именно на основе этих показателей оценивается эффективность менеджмента. Достижение некоторых показателей по этим параметрам часто лежит в основе системы премирования, которая может включать как денежные выплаты, так и продвижение по службе. Это создает проблемы для принятия долгосрочных решений. Так для оценки проектов рекомендуются методы, дисконтирующие денежные потоки, но финансовые результаты, достигнутые менеджерами подразделений, оцениваются на основе наращенного дохода. В результате менеджеры будут предлагать проекты, улучшающие краткосрочные показатели расчетной прибыли в их подразделениях, но не являющиеся лучшими для всей компании.

Эта проблема несовместимости целей может быть решена путем замены системы оценки, учитывающей результаты инвестиционной деятельности менеджера. Например, можно сравнить планируемые и фактические денежные потоки, связанные с осуществлением проекта.

Этот пример наглядно показывает насколько важно правильно выбрать систему учета затрат, на базе которой будет осуществляться контроль и анализ реализованных инвестиционных решений.

Так как система послеинвестиционного контроля должна оценить эффективность внедренных проектов, в системе необходимо сравнивать элементы затрат до и после внедрения с учетом особенностей каждого проекта. А у каждого проекта будет свой набор базовых затрат для проведения расчетов. И не всегда эти затраты можно взять непосредственно из системы бухгалтерского учета.

Систему необходимо дополнить сбором и обработкой данных о затратах в аналитическом разрезе, характеризующем именно инвестиционные особенности объекта. Чаще всего это касается качественных параметров объектов, которые не всегда отражаются в бухгалтерском и управленческом учете, не говоря уже о денежном или налоговом.

Таким образом, система учета затрат является основой послеинвестиционного контроля. На базе этой системы выстраивается вся моделирующая и расчетная часть по оценке эффективности внедренных проектов. Соответственно, разработка методологии сбора и обработки информации о затратах в разрезе инвестиционной политики предприятия является наиболее важным моментом в обеспечении реальной эффективности послеинвестиционного контроля.