

ТРАНСАКЦИОННЫЕ И ТРАНСФОРМАЦИОННЫЕ ИЗДЕРЖКИ В СИСТЕМЕ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННЫХ ГРУПП ПРЕДПРИЯТИЙ

Корнеева Т.А., к.э.н., доцент кафедры бухгалтерского учета и экономического анализа

Самарский государственный экономический университет

В статье рассматриваются проблемные вопросы формирования трансакционных издержек в консолидированных группах предприятий. Экономическая ценность деловой операции (трансакции) определяется обязательствами, с которыми связана операция. Действие трансакционных издержек при функционировании консолидированных групп предприятий раскрыто в системе теории «обязательственных» отношений Б.Райана. Сделаны выводы относительно капитализации трансакционных издержек, влияния изменения денежных потоков на экономический потенциал группы, погашения внутригрупповых обязательств путем проведения взаимозачетов между предприятиями группы. Трансакционные издержки напрямую связаны с трансформационными издержками. Раздельный учет трансакционных и трансформационных издержек является действенным инструментом информационного обеспечения финансового управления холдингом. Изложенный в работе подход позволит учесть все многообразие этих видов издержек холдинга, и будет способствовать повышению эффективности консолидированного учета, корпоративного и управленческого контроля.

Консолидированная группа предприятий – это, прежде всего, экономическое объединение юридически самостоятельных лиц. Исходя из этого, издержки трансакций весьма важны для Группы, поскольку с их помощью происходит обмен экономическими ценностями между предприятиями консолидированной группы, так и с внешними (рыночными) агентами. Они являются центром, вокруг которых строятся деловые операции.

Наиболее наглядно действие трансакционных издержек при функционировании консолидированных Групп можно раскрыть в системе теории «обязательственных» отношений. Дело в том, что экономическая ценность деловой операции (трансакции) определяется обязательствами, с которыми связана операция.

Консолидированная группа предприятий создается на основе определенных взаимоотношений. Эти взаимоотношения весьма разнообразны и зависят от различных балансов сил и значимости между участвующими сторонами. Взаимоотношения реализуются путем заключения обязательств, то есть контрактов (договоров). Таким образом, мы возвращаемся к агентской «теории фирмы». Обязательство, с финансовой точки зрения, предопределяет обмен ресурсами, которые имеют денежное измерение. Кроме того, обязательство должно быть локализовано во времени, то есть должен быть момент начала действия обязательства и период времени, в течение которого оно действует. И, наконец, обязательство должно быть юридически оформлено.

В своей повседневной деятельности экономисты и менеджеры обычно свободно используют термин «обязательство», без глубокого его анализа. Поэтому, весьма интересной является «теорема об обязательствах» В. Руап, изложенная в книге: «Стратегический учет для руководителя». Данная теория имеет исключительное значение для консолидированных групп предприятий. Основные ее положения применительно к консолидированной группе предприятий следующие:

1. *Передача экономической ценности происходит в тот момент, когда организация берет на себя связанное договором обязательство.*

Это означает, что передача стоимости происходит вместе с обязательствами. Иначе говоря, передача ресурсов и права собственности на них происходит с принятием обязательств и связанных с ними ограничений для другой деятельности принимающей стороны. Именно на этой основе строится большинство взаимоотношений между предприятиями консолидированной группы.

2. *Обязательства могут быть простыми либо сложными.*

«Простым» называют обязательство, которое может быть исполнено одним платежом или передачей товаров или услуг. «Сложное» обязательство включает первичное обязательство и набор вторичных обязательств. С этой точки зрения, консолидированная группа предприятий – это система «сложных» обязательств. Если рассматривать приобретение предприятия как первичное – выполненное обязательство, то оно влечет за собой целую систему контрактов – вторичных обязательств, возникающих при включении приобретаемой организации в консолидированную группу. Это, в свою очередь, требует значительных трансакционных издержек, обеспечивающих эффективность задействия приобретенного предприятия и последующего его функционирования.

3. *Обязательство считается исполненным, если у сторон соглашения нет никаких остаточных требований (претензий). Любое предприятие постоянно имеет набор еще не исполненных или не прекращенных обязательств.*

Понятие «исполнение» очень важно для консолидированных предприятий. Обязательство исполнено, если оно полностью «ликвидировано». Мы специально применяем этот термин. Так как «оплачено» при внутригрупповых расчетах не только не эффективно, но практически не осуществимо. Тем не менее, взаимные внутригрупповые обязательства могут и должны быть «ликвидированы» путем проведения взаимозачетов по неисполненным или не полностью исполненным обязательствам на конец отчетного периода. Эта операция вполне осуществима в системе консолидированного учета путем проведения взаимных расчетов между предприятиями группы через головную организацию (финансово-расчетный центр холдинга). Однако следует иметь в виду, что эта операция требует значительных трансакционных издержек.

4. *Обязательства обладают исполнительной стоимостью.*

В любой момент времени обязательство имеет свою «исполнительную» стоимость. Это минимальные затраты одной стороны, которые будут приняты другой стороной для полного освобождения обеих сторон от данного обязательства. Проще говоря, права принятия директивного решения «погашения» долгов одной фирмы перед другой. Тем более этот процесс должен найти свое отражение в консолидированном учете для последующего анализа принятых по этому вопросу решений и налогового урегулирования.

5. *Обязательства можно разделить на обязательства по расходам (ресурсам) и обязательства по доходам.*

Обязательства по доходам и расходам с бухгалтерской точки зрения сводятся в основном к их соответствию и трансформации.

6. *Обязательство, которое не исполняется по вине одной из сторон, передает право выбора другой стороне.*

Этот вопрос можно представить в несколько другом аспекте – солидарной ответственности предприятий Группы по их обязательствам сторонним организациям. Для этого необходимо определить возможность погашения или получения по обязательствам одного предприятия другим предприятием Группы.

Бухгалтерский аспект этой проблемы не сложен и вполне может быть решен в рамках консолидированного учета. Если одно предприятие Группы имеет дебиторскую задолженность перед внешней организацией, а второе предприятие кредиторскую задолженность, то они могут быть зачтены внешней организацией.

7. *Обязательства либо ограничены во времени, либо являются бессрочными.* Обязательства предприятий обычно детерминированы во времени, хотя условное обязательство может охватывать очень длительные периоды времени.

Вопрос о бессрочности обязательств при консолидации предприятий вытекает из принципа непрерывности деятельности предприятия. Этот принцип действует одинаково как для отдельного предприятия, так и для консолидированной группы предприятий. Исходя из этого, можно говорить, например, о бессрочных обязательствах Группы по отношению к акционерам, составляющих долю «меньшинства».

8. *Организацию можно представить как совокупность обязательств.*

В основе деятельности предприятия лежит обширный массив обязательств, причем некоторые могут быть взаимосвязаны. Эти обязательства определяют реальное положение организации и ситуационные рамки, в которых она может функционировать. Теория экономических организаций, основой которой являются контрактные отношения, есть ни что иное, как совокупность обязательств, как и само обязательство, представляет собой контракт определенной формы. Многообразие контрактных установлений стало выводиться из многообразия трансакционных издержек, для объяснения конкретных форм экономических организаций имеет значение не абсолютный уровень издержек трансакции, а их качественная дифференциация по различным договорным формам. Теория контрактных отношений имеет особое значение для консолидированных групп предприятий.

9. *Обязательство можно сопоставлять либо по решениям, либо по времени.*

10. *Обязательство оценивается с точки зрения изменения наличности предприятия в результате принятия этого обязательства.*

Обязательства образуются путем реализации альтернативных возможностей. Решения о выборе возможностей оцениваются исходя из возможной прибыли и убытков, которые могут быть получены в результате их использования. Это приравнивается к изменению наличности на предприятии, полученной в результате реализации данной возможности.

В консолидированной группе денежные потоки каждого предприятия будут не равнозначны по их объему, который зависит от организации внутригрупповых расчетных отношений, сложившихся на этом микрорынке. Однако изменение внутригрупповых денежных потоков можно сравнить в физическом законе переливающихся сосудов: «как бы не изменялся уровень воды в отдельно взя-

том сосуде, общая масса воды останется неизменной». Аналогичная ситуация имеет место и с денежными потоками предприятий консолидированной группы: «как бы не изменялась наличность в результате внутригрупповых хозяйственных операций отдельно взятого предприятия ее масса останется неизменной, пока нет изменений денежных потоков в результате операций с внешними, по отношению к Группе, агентами.

Итак, в результате теоретического анализа трансакционных издержек консолидированной группы предприятий можно вывести ряд существенных положений, имеющих непосредственное отношение к методике консолидированного учета.

Трансакционные издержки, обеспечивающие инвестиционный процесс консолидации предприятий, должны быть капитализированы и отражены в стоимости долгосрочных финансовых вложений.

Изменение денежных потоков влияет на экономический потенциал Группы только тогда, когда он связан с внешними, по отношению к объединению, операциями.

Внутригрупповые обязательства должны быть «ликвидированы» путем проведения взаимозачетов между предприятиями группы по не полностью исполненным обязательствам на конец отчетного периода.

Консолидированный учет должен обеспечить взаимозачет дебиторской и кредиторской задолженности по обязательствам стороннему, по отношению к Группе, лицу, возникающих у разных предприятий объединения.

Рассмотрим некоторые аспекты затронутых положений консолидированного учета.

1. *Денежные потоки* анализируются теми же приемами, что и наличность и денежные эквиваленты. Однако на каждом этапе анализа требуются сводные показатели, характеризующие положение как в целом по группе, так и отдельных ее субъектов. Например, анализируя «денежные средства от инвестиционной деятельности» целесообразно отразить приобретение основных средств всей группы, нежели каждым отдельным обществом группы. При этом по возможности, показать источники приобретения.

2. *Безвозмездная передача активов* между предприятиями группы должна оформляться только через материнское общество и из консолидированной отчетности исключается. Безвозмездная передача активов между предприятиями группы понятие довольно-таки условное. Если преимущественное право собственности на активы дочернего предприятия имеет материнское общество, то получается, что оно себе (в рамках консолидированной группы) «безвозмездно» передает активы. Однако, следует отметить, что консолидированная группа существует как единое целое только в системе бухгалтерского учета и отчетности, юридическая самостоятельность каждого предприятия сохраняется. Возникает парадокс, с одной стороны, одно юридическое лицо передает безвозмездно активы другому юридическому лицу и таким образом у первого предприятия должны по балансу уменьшиться активы и собственный капитал, у второго – увеличиться активы и прибыль. С другой стороны, преимущественное право собственности остается за материнским обществом, откуда тогда возникла прибыль в рамках консолидированной группы? Именно поэтому, когда идет речь о безвозмездной передаче основных средств внутри консолидированной группы, следует понимать передачу средств в долговое пользование.

3. *Ценные бумаги в дочернем обществе*, принадлежащие материнскому обществу (или наоборот). Если владение ценными бумагами не способствует установлению контроля, то обычно номинальная стоимость облигаций, акций и т.д. одного общества компенсируется стоимостью владения в другом обществе и таким образом из консолидированного баланса исключается. Любая разница отражается по дебету или кредиту счета «Прибыли и убытки» и показывается в составе консолидированных резервов.

Несмотря на всю значимость трансакционных издержек в условиях консолидированных групп предприятий, они не имеют какого-либо экономического значения в отрыве от трансформационных издержек.

Исследовательская стратегия теоретиков прав собственности обычно сводится к сравнению альтернативных механизмов координации экономической деятельности и объяснению нетрадиционных видов деловой практики вариациями трансформационных и трансакционных издержек.

Трансформационные и трансакционные издержки признаются производственными. Их функции требуют реальных затрат: «Трансакционные издержки зависят от затрат труда, земли, капитала и предпринимательского таланта, которые используются в процессе рыночного объема»¹. В определенных пределах эти две категории взаимозаменяемы. Тем не менее, если трансформационные издержки почти всегда можно точно измерить, то трансакционные издержки, по общему признанию, не поддаются прямому измерению. Совокупность трансформационных и трансакционных издержек и определяет такую категорию, как себестоимость реализованной продукции.

Существование категории себестоимости объективно вызывается наличием рыночных отношений и действием закона стоимости. Этот закон действует как в сфере производства, так и в сфере обращения. Стоимость и себестоимость являются категориями взаимосвязанными. В основе себестоимости, так же как и стоимости, лежит труд, затраченный на производство. Различия в себестоимости отдельных видов продукции определяются главным образом величиной затрат живого и овеществленного труда.

Стоимость и себестоимость – категории разнопорядковые. Стоимость более глубокая, но абстрактная категория. Себестоимость же является превращенной стоимостной категорией, выступающей в денежной форме на поверхности явлений хозяйственной жизни.

Общей основой трансформационных издержек является труд. Общая сумма затрат прошлого и живого труда составляет по Марксу действительные издержки производства, которые свойственны любому способу производства. При этом затраты прошлого труда в форме средств производства выступают как стоимость постоянного капитала (c), затраты необходимого труда – как стоимость переменного капитала (v) и затраты прибавочного труда – как прибавочная стоимость (m).

На уровне конкретной хозяйствующей единицы производственные издержки, выступающие как стоимость израсходованных средств производства и стоимость рабочей силы представлены (обычно с отклонениями от стоимости) как денежные расходы предпринимате-

ля на элементы производства; эти трансформационные расходы объединяются с различными разрозненными и модифицированными частями прибавочной стоимости в виде единой объективной категории – индивидуальных издержек производства функционирующей компании, возмещение которых выступает как необходимое условие осуществления простого воспроизводства.

В целом все индивидуальные издержки предпринимателя, входящие в себестоимость, на самой поверхности явлений можно разбить на три группы:

- расходы, непосредственно связанные с производством продукции – трансформационные расходы, которые по своему характеру увеличивают стоимость продукции;
- расходы по реализации продукции – комбинированные, трансформационные и трансакционные издержки, где частично создается новая стоимость;
- расходы непроизводительные – трансакционные расходы, которые на данном этапе выступают как необходимые условия осуществления простого воспроизводства.

Издержки производства функционирующей фирмы включают в себя только потребленный капитал, т.е. стоимость износа средств труда, стоимость сырья и материалов и рабочей силы, а не весь авансированный капитал, так как основной капитал переносит свою стоимость по частям. Следовательно, издержки производства, с одной стороны, выступают только как затраты, равные стоимости потребленного капитала. С другой стороны, для осуществления процесса простого воспроизводства издержки производства должны быть возмещены, т.е. должен соблюдаться принцип соответствия доходов и расходов.

Для характеристики товарно-денежных потоков и их трансформации в процессе кругооборота капитала в консолидированной группе предприятий обратимся к марксовской теории процесса обращения капитала.

Однако, еще задолго до Маркса английский экономист Кенэ («Анализ», 1766) положил начало традиции рассмотрения капитала как состоящего из нескольких групп «авансов». Во-первых, основной капитал в форме «первоначальных авансов» – скот, здания и орудия труда, 10 процентов на который включаются в таблицу в качестве амортизации. Во-вторых, это основной капитал в форме «землевладельческих авансов» – осушение, заграждение и другие перманентные улучшения качества земли. Наконец, оборотный капитал под названием «ежегодные авансы» – заработная плата сельскохозяйственных рабочих, семена и другие повторяющиеся из года в год издержки. Составленная Кенэ таблица включает однопериодный лаг расходов по отношению к доходам: землевладельцы расходуют рентные платежи предыдущего периода на расходы следующего. Предположительно Кенэ считал выпуск продукции идентичным ежегодному урожаю, полностью потребляемому в последующие 12 месяцев.

На эту форму таблицы Кенэ впервые обратил внимание Маркс. Она послужила ему отправной точкой в анализе кругооборота капитала и разработке теории трудовой стоимости. Но для этого Маркс вводит еще один компонент капитала m – прибыль.

Цель анализа Маркса заключается в раскрытии фаз и моментов трансформации средств в кругообороте капитала: денежного капитала; производительного капитала и товарного капитала. Анализ кругооборота капитала закладывает теоретическую основу учета издержек, формирующий себестоимость конечного продукта, до-

¹ Wallis J.S., North D. C. Measuring the transactional sector in American economy, 1870-1970. - //In: Long - term factors in American economic growth. Ed. by Enagerman S., Chicago, 1986.

ходов и их распределение в консолидированной группе предприятий.

Маркс начинает исследование с кругооборота денежного капитала и его трансформации в необходимые элементы будущего производства. «...Кругооборот денежного капитала, – пишет Маркс, – есть самая односторонняя, а потому и наиболее резко выраженная и самая характерная из форм, в которых проявляется кругооборот промышленного капитала; цель и движущий мотив последнего: увеличение стоимости и накопление представлены здесь так (покупать чтобы продать дороже), что они прямо бросаются в глаза»².

На данном этапе исследования мы абстрагируемся от процесса производства и довольно сложных взаимоотношений, возникающих между предприятиями консолидированной группы. Рассмотрим лишь моменты возникновения доходов и расходов в целом по холдингу, как экономически обособленной хозяйствующей единицы.

Опираясь на марксовскую теорию кругооборота капитала представим входящие и сходящие товарно-денежные потоки можно представить в виде следующего рисунка (см. рис. 1).

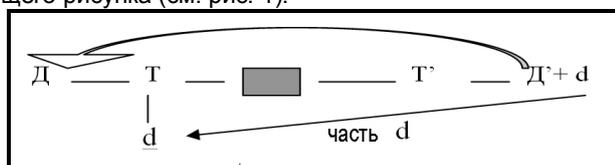


Рис. 1. Кругооборот товарно-денежного капитала

На рис. 1:

- D** – абсолютный актив, наличность;
- T** – входящий ключевой ресурс, товар;
- T'** – исходный продукт, товарная продукция;
- D + d** – наличность, получаемая от покупателей;
- d** – добавочная стоимость.

С финансовой точки зрения организацию можно рассматривать как механизм выработки наличности (**D – D + d**). Наличность здесь является экономической ценностью, представленной в мгновенно обрабатываемой форме (**D – T**). Наличность (**D**) выступает в виде абсолютного актива, который дает отдельному лицу или организации право на его текущее или будущее использование. Рассматривая абсолютную обрабатываемость, имеется в виду, что его можно обменять на что-то другое, и мгновенно без потерь ценности.

Инвестиции (**d**) относятся к «менее совмещенным» активам, но эти активы обладают большими возможностями приносить будущий доход, т.е. в последующих стадиях кругооборота капитала. Наличность поступает на предприятие в результате операций с капиталом или операций, приносящих доход. Увеличивающие доходы наличность поступает от заказчиков в счет платежей за поставляемые товары и услуги (**T' – D + d**).

Расходы организации делятся на три основных группы:

- на расходы по приобретению материалов, оплату услуг поставщиков и за основные средства;
- на персонал за выполняемую работу;
- налоговые платежи.

И, наконец, предприятие помещает часть чистой прибыли в резервы в такой форме, чтобы ее можно было снова использовать для инвестиционных потребно-

стей, а другую, в форме дивидендов, выплачиваемых акционером.

Базовый потенциал организации должен определять ее способности использовать деловые возможности, приводящие к увеличению наличности холдинга. Отметим так же, что обычно наличность, как по расходам, так и по доходам убывает или поступает с запозданием (отставанием во времени) относительно момента фактической покупки или продажи товара. В этом случае организации берут на себя ряд долговых обязательств, которые приводят в результате к обмену экономическими ценностями посредством деловых операций.

«Передача экономической ценности происходит в тот момент, когда организация берет на себя связанное с договором обязательство»³. Это означает, что передача стоимости происходит в момент возникновения обязательств со сторонними по отношению к холдингу фирмами или пересечение наличности границ холдинга. Мы только дополняем это положение: «и моментом возникновения обязательств и их исполнения».

Это положение имеет огромное значение для организации управленческого контроля: *как только определены границы организации, можно определить финансовые потоки, т.е. затраты и доходы*. Однако консолидированная группа – это экономическое объединение юридически обособленных, имеющих собственные счета наличности предприятий. Холдинговые организации не исключают рыночные отношения между отдельными компаниями Группы. И тем не менее, операции между компаниями Группы, если они не выходят за пределы холдинга, не влияют на общую массу его наличности.

Аналогичная ситуация имеет место и с движением материальных потоков, но при условии неизменных цен и объемов при их перемещении между предприятиями. Отсюда можно вывести второе положение, определяющее организацию учета в консолидированных группах предприятий. *При внутригрупповом движении средств и обязательств, при условии сохранения их неизменности в ценах и объемах, финансовое положение холдинга не меняется*.

Издержки организации могут быть возмещены собственнику только в результате продажи товара другому собственнику. Особенно это касается прибавочного продукта (**m**). Следовательно, (**c + v**) – реальные издержки, формирующие себестоимость продукции, (**m**) – прибыль возникает в процессе производства, но прибыль – в ее реальной форме **d** для акционеров консолидированной группы проявляется только в результате реализации товара за ее пределы.

Отчетный период, в котором следует отражать расходы, определяются принятой концепцией прибыли. Прибыль, которая основана на поступлении денежных средств, предусматривает, что расходы должны отражаться максимально близко по времени к моменту понесения затрат. Традиционный метод начисления затрат представляет собой нечто среднее между двумя крайними позициями, но несколько ближе к концепции трансформации стоимости, а именно: оценка по фактическим затратам приобретения сохраняется до тех пор, пока увеличение стоимости не отражено заменой ценами выпуска (продаж).

² Маркс К. Капитал //Маркс К., Энгельс Ф. Соч. 2-е изд. Т.24.

³ Райан Б. Стратегический учет для руководителя / Пер. с англ. Под ред. В.А. Микрюкова. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 1998. – 616 с.

Если прибыль будет отражаться постепенно в течение всего процесса производства, оценка чистых активов фирмы может быть увеличена по мере создания добавленной стоимости. В этом случае в концепции соответствия доходов и расходов нет необходимости. Однако, поскольку операции по образованию дохода и расходов отражаются отдельно и приобретение, и оплаты товаров и услуг обычно не совпадает с продажей или поступлением выручки, обеспечение принципа соответствия становится необходимостью.

Следовательно, привязка ко времени расходов предполагается:

1) *связь с доходами;*

2) *отражение в том же периоде, в котором отражен соответствующий доход* – это третье положение, касающееся отражения трансформационных издержек.

Учет и контроль затрат и доходов в холдинге осуществляется, как правило, в консолидированной форме на базе соответствующих расчетов дочерних предприятий. Соответственно различают внутренний и внешний учет затрат и доходов, а формирование системы внутренних показателей консолидированного баланса и отчета о прибылях и убытках носит характер производного (вторичного).

Формирование системы внешних показателей, напротив, носит характер первичного учета и анализа.

Исходным пунктом при определении целей на уровне финансово-хозяйственного центра (как правило, функционирующего на уровне управляющей компании) служит сопоставление величины консолидированного балансового и финансового результата всего холдинга и калькуляционной прибыли субъектов консолидированной группы предприятий.

Важным финансовым рычагом для достижения этой цели является использование внутрихолдинговых трансфертных цен. В холдинге, предприятие и филиалы которого поставляют одно другому по кооперации товары и услуги, результаты деятельности дочерних фирм будут зависеть, кроме всего прочего, и от выбора метода определения трансфертных цен. Если внутрихолдинговой оборот между юридически самостоятельными дочерними предприятиями велик, соответственно повышается и роль системы расчетных цен внутри холдинга.

Трансфертные цены, или внутрихолдинговые расчетные цены между предприятиями, представляют собой действующие в рамках холдинга стоимостные оценки (нормативы стоимости) продукции и услуг, передаваемые одним предприятием другому. Эта продукция может состоять из поставок или различных видов работ и оказываемых услуг. Рыночная цена образуется в результате игры спроса и предложения на рынке, а трансфертные цены – результат внутрифирменной оценки стоимости продукции на регулируемом корпоративном рынке.

Трансфертные цены должны выполнять прежде всего две задачи:

- с одной стороны, они должны достоверно свидетельствовать об эффективности деятельности дочерних фирм и оценке результата их работы;
- с другой, – использоваться в качестве инструментов принятия решений, ориентированных на конечные результаты холдинга, например, при калькулировании цен для внутренних и внешних партнеров по кооперации.

Трансфертные цены могут быть установлены либо непосредственно финансово-хозяйственным центром, либо по согласованию с ним дочерними предприятиями,

либо только предприятиями с учетом принципов внутрихолдинговой ценовой политики.

Отсюда вытекает четвертое положение консолидированного учета: *Использование трансфертных цен при осуществлении внутрихолдинговых операций, обеспечивает регулирование рыночных отношений между предприятиями Группы. Они являются основой для распределения прибыли, полученной в результате деятельности консолидированной группы предприятий.*

Трансформация прибавочной стоимости в прибыль основывается на трансформации стоимости в издержки производства, в которой они выступают как затраты капитала. Преобразование прибыли в среднюю прибыль обуславливает собой трансформацию стоимости в цену производства.

Маркс, анализируя этот процесс, имел в виду экономику в целом, представленную рядом отраслей. В нашем исследовании мы сузили предмет исследования до микрорынка, имеющего свои границы, определенные сферой деятельности консолидированной группы предприятий. Такое ограничение предмета исследования, по сравнению с Марксом, хотя и не решает глобальных проблем, но имеет большое практическое значение и обладает возможностью более точного исчисления ряда экономических показателей.

Итак, анализ состава и содержания трансакционных и трансформационных издержек в консолидированной группе предприятий показал:

- оба вида издержек являются производственными, а их совокупность формирует себестоимость конечного продукта холдинга;
- необходимо вести отдельный учет этих издержек исходя из различия их функционального назначения в кругообороте средств предприятия;
- отдельный учет трансакционных и трансформационных издержек является действенным инструментом информационного обеспечения финансового управления холдингом.

Изложенный в работе подход позволит учесть все многообразие этих видов издержек холдинга, и будет способствовать повышению эффективности консолидированного учета, корпоративного и управленческого контроля

Литература

1. Маркс К. Капитал // Маркс К., Энгельс Ф. Соч. 2-е изд. Т. 24.
2. Райан Б. Стратегический учет для руководителя / Пер. с англ. Под ред. В.А. Микрюкова. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 1998. – 616 с.
3. J.S. Wallis, D.C. North Measuring the transactional sector in American economy, 1870-1970. – //In: Long - term factors in American economic growth. Ed. by Enagerman S., Chicago, 1986.

Корнеева Татьяна Анатольевна