

УДК: 658.511:001.895:657.471.1

Инновационный подход к оценке экономического потенциала предприятия на основе определения имплицитных издержек

О.В. АРАШКЕВИЧ

Рассматривается инновационный подход к управлению экономическим потенциалом предприятия, заключающийся в расчете имплицитных издержек, включающих альтернативные, инвестиционные, инфляционные, технические и издержки воспроизводства рабочей силы. Использование данного подхода позволяет повысить достоверность и точность оценки экономического потенциала предприятия и разработать обоснованные управленческие решения, направленные на максимизацию финансового результата.

Ключевые слова: инновация, имплицитные издержки, потенциал, рефинансирование, чистые активы, инфляция.

The paper considers an innovative approach to the management of the economic potential of the enterprise, which consists in calculating the implicit costs, including alternative, investment, inflation, and technical costs of labor reproduction. Using this approach allows to increase the reliability and accuracy of the evaluation of the economic potential of the enterprise and develop informed management decisions aimed at maximizing the financial results.

Keywords: innovation, implicit costs, potential, refinancing, net assets, inflation.

В настоящее время основой определения показателей экономического потенциала предприятия является его финансовый результат, поэтому именно своевременный и корректный расчет реальных и планируемых финансовых результатов должен стать необходимым условием эффективного управления инновациями в области реализации и увеличения экономического потенциала [1].

Но важно отметить, что содержащиеся в отчетности данные далеко не всегда адекватно отражают реальный финансовый результат предприятия, максимизация которого и характеризует потенциал предприятия в условиях экономики рыночного типа, поскольку при определении отчетных показателей учитываются только бухгалтерские издержки. Вместе с тем, существует целый ряд расходов, которые представляют собой покрытие вмененных обязательств предприятия, которые хотя и не уменьшают отчетную прибыль, но по своей экономической сути являются издержками и не могут быть отнесены к финансовому результату деятельности предприятия. При этом под финансовым результатом следует понимать сумму средств, которую предприятие может использовать для расширенного воспроизводства продукции и капитала, а также для выплаты факторных доходов. Такие издержки в экономической литературе принято называть имплицитными [2].

Поэтому важнейшим направлением повышения эффективности инновационной деятельности по реализации и увеличению потенциала предприятия является определение объемов имплицитных издержек и учет их при определении показателей потенциала предприятия. Сегодня в экономической литературе теоретико-методические подходы к классификации и расчету имплицитных издержек практически отсутствуют.

По-нашему мнению, поскольку в экономической литературе не сложилось обобщающего термина, обозначающего издержки, которые предприятие вынуждено нести и которые по различным причинам не учитываются в составе явных издержек, то было бы целесообразно именно такие издержки обозначить термином имплицитные. Таким образом, имплицитные издержки – это не учитываемая в качестве затрат стоимость израсходованных ресурсов предприятия, использование которых связано с необходимостью обеспечения простого воспроизводства продукции. К таким издержкам можно отнести следующие виды:

1) Технические издержки (Tu), к которым относятся затраты, связанные с получением финансовых результатов соответствующего воспроизводственного цикла, не учитываемые, согласно действующему законодательству, при налогообложении и покрываемые условно из чистой прибыли предприятия:

– финансовые санкции, штрафы, пени, экологический налог с превышения, установленного в порядке, регламентируемом законодательством, лимита добычи минеральных веществ из окружающей среды и выбросов (сбросов) загрязняющих веществ в окружающую среду, выплачиваемые предприятием в бюджетную систему;

– выплаты за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, которые последнее обязано осуществлять согласно коллективному договору и действующему премиальному положению и иным локальным нормативным актам прямого действия;

– дивиденды по привилегированным акциям, размер которых регламентирован положением о самих акциях и не зависят от принимаемых предприятием решений о распределении прибыли.

2) Альтернативные издержки (Au), к которым относятся затраты на простое воспроизводство факторов производства (труда, капитала, природных ресурсов). К таким затратам относятся:

– реальные или вмененные дивиденды либо приравненные к ним доходы на капитал, выплачиваемые его владельцам (учредителям), размеры которых покрывают альтернативные издержки использования вложенного в предприятие капитала.

Альтернативные издержки можно определить исходя из доходности общедоступных инструментов финансового рынка (например, ставки процента по срочным банковским депозитам либо доходности государственных казначейских обязательств). При расчете величины альтернативных издержек имущество предприятия (чистые активы) рассматривается как сумма капитала, инвестированного в конкретный вид деятельности. При этом доходность инвестированного капитала должна быть не меньше, чем доходность общедоступных финансовых инструментов, упомянутых выше. Поэтому альтернативные имплицитные издержки определяются путем умножения стоимости чистых активов предприятия на доходность по общедоступным инструментам финансового рынка, деленную на сто. В качестве аргументации данного утверждения необходимо отметить, что цена заемного капитала предприятия известна, и его альтернативная стоимость влияет на экономический финансовый результат кредиторов предприятия – объекта анализа. Поэтому наличие альтернативных издержек индуцирует только собственный капитал предприятия. Следует отметить, что для достоверности анализа альтернативных издержек необходимо учитывать структуру собственного капитала предприятия, поскольку государство как собственник капитала может долгое время не учитывать альтернативных издержек, удовлетворяясь мнимым или реальным социальным эффектом от деятельности предприятия, вместе с тем частный инвестор достаточно быстро реагирует на динамику и состояние альтернативных издержек предприятия.

$$Au = \text{ЧА} * R / 100, \quad (1)$$

где ЧА – чистые активы предприятия;

R – доходность общедоступных инвестиционных инструментов.

В качестве доходности общедоступных инвестиционных инструментов можно принимать ставку рефинансирования Национального банка Республики Беларусь;

– затраты на инвестиции (Iu) сверх накопленного амортизационного фонда (приобретение либо создание внеоборотных активов), осуществляемые за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия и направляемые при этом на простое воспроизводство его внеоборотных активов. Данные затраты возникают потому, что высокие темпы инфляции в настоящее время обуславливают недостаточность амортизационного фонда для простого воспроизводства основных средств и нематериальных активов предприятия, тогда как адекватных механизмов переоценки или индексации амортизационного фонда в настоящее время не существует. Переоценка основных средств позволяет увеличить амортизационные отчисления задним числом после удорожания активов, тогда как увеличение их стоимости в течение года никак не отражается на амортизационном фонде предприятия. Данные затраты можно определить, исходя из стоимости современных новых аналогов объектов внеоборотных активов, нуждающихся в замене, либо, более приблизительно, исходя из темпов инфля-

ции

на рынке товаров производственно-технического назначения по формуле:

$$I_{iu} = OC * (I_{oc} - 1), \quad (2)$$

где OC – стоимость основных средств предприятия;

I_{oc} – индекс стоимости основных средств за исследуемый период;

– затраты, связанные с простым воспроизводством рабочей силы (Tu). Данные затраты представляют собой расходы, осуществляемые в целях поддержания уровня индивидуально- и коллективного потребления персонала, позволяющего избежать высокой текучести кадров и перехода наиболее квалифицированных и обладающих дефицитными специальностями работников к другим нанимателям. Данный вид имплицитных издержек можно определить как разницу между альтернативным фондом оплаты труда и фактическим фондом оплаты труда, формируемым на данном предприятии за счет баз, учитываемых при расчете финансового результата предприятия. Альтернативный фонд оплаты труда можно определить по формуле:

$$Tu = \sum Ci * Zi (i=1 \dots n), \quad (3)$$

где Ci – численность работников i -той специальности на предприятии;

Zi – заработная плата работника i -той специальности за счет всех источников финансирования, типичная для данного региона;

n – количество специальностей на предприятии согласно штатному расписанию.

При отсутствии столь детальных данных можно рассчитать альтернативный фонд оплаты труда исходя из разницы между средней зарплатой по конкретному исследуемому предприятию и например, предприятиям-лидерам, функционирующим в данной отрасли, умноженной на численность работников исследуемого предприятия.

3) Инфляционные издержки (I_{ii}). Методика их оценки базируется на следующих соображениях:

– в условиях высокой инфляции ресурсы, затраченные (авансированные) на организацию и осуществление воспроизводственного процесса, могут обесцениться за период одного производственно-финансового цикла, то есть совокупность ресурсов, необходимых для простого воспроизводства в начале следующего цикла будет выше, чем в начале предыдущего. При этом разница между стоимостями идентичных по воспроизводственному потенциалу наборов ресурсов представляет собой инфляционные издержки имплицитного характера.

– по умолчанию предполагается, что период оборота различных элементов производственных запасов (материалов, сырья, незавершенного производства, готовой продукции) достаточно корректно характеризует фактическое нахождение оборотного капитала предприятия на данных стадиях воспроизводственного цикла, поскольку в реальных условиях существует ряд факторов, искажающих данное соотношение, а именно:

а) некоторые виды затрат (на производственные услуги, работы и т.п.) оплачиваются по факту их осуществления, и, следовательно, в виде запасов могут не учитываться;

б) предприятие осуществляет ряд операций (внеоперационные доходы и расходы, финансово-инвестиционная деятельность), которые не связаны непосредственно с производственным циклом.

Если уровень инфляционных издержек за период производственно-финансового цикла выше уровня рентабельности продукции предприятия, то можно констатировать отсутствие у предприятия возможности осуществлять простое воспроизводство без потерь в уровне капитализации, то есть финансовая стабильность становится неудовлетворительной за счет либо «проедания» производственных ресурсов, необходимых для осуществления стабильного воспроизводственного процесса, либо нарастания кредиторской задолженности, не обеспеченной ликвидными активами.

Структура производственно-финансового цикла состоит из оборотов различных элементов оборотного капитала, а именно [3], [4]:

– кредиторской задолженности (период оборота кредиторской задолженности воспринимается как отрицательная величина, поскольку эта задолженность позволяет переложить инфляционные издержки на контрагентов);

- запасов сырья, материалов и МБП;
- остатков незавершенного производства;
- остатков готовой продукции;
- дебиторской задолженности;
- остатков денежных средств.

В качестве горизонта ретроспективного расчета целесообразно брать 1 год, поскольку:

– за достаточно долгий промежуток времени упомянутые выше временные лаги между расчетом за товары (работы, услуги) и включением их в себестоимость в значительной мере нивелируются;

– за год присутствуют широко публикуемые данные по инфляции на рынке факторов производства.

Первоначально необходимо произвести расчет периода производственно-финансового цикла ($t_{\text{ц}}$) для совокупности предприятий по следующей формуле [5]:

$$t_{\text{ц}} = P_{\text{м}} + P_{\text{нзп}} + P_{\text{гп}} + P_{\text{дз}} + P_{\text{д}}, \quad (4)$$

где $P_{\text{м}}$ – Период оборота запасов, сырья, материалов;

$P_{\text{нзп}}$ – Период оборота остатков незавершенного производства;

$P_{\text{гп}}$ – Период оборота готовой продукции на складе предприятия;

$P_{\text{дз}}$ – Период оборота дебиторской задолженности;

$P_{\text{д}}$ – Период оборота денежных средств.

Затем следует рассчитать потери от инфляции (инфляционные имплицитные издержки) за период производственно-финансового цикла с учетом инфляции на рынке факторов производства ($ИФП$).

$$И_{\text{и}} = \frac{\sqrt[K]{ИФП \cdot C}}{100}, \quad (5)$$

где K – количество производственно-финансовых циклов в год

$$K = \frac{365}{P}, \quad (6)$$

где C – себестоимость реализованной продукции.

Предлагаемая нами методика была апробирована на предприятиях деревообработки Гомельской области. Результаты расчетов имплицитных издержек представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Имплицитные издержки предприятий деревообработки Гомельской области в 2006–2009 гг.

Годы	Наименование показателя	ОАО «Гомель-древ»	ОАО Гомельская МФ «Прогресс»	ОАО «Жлобин-мебель»	ОАО «Мозырьдрев»	ОАО «Речицадрев»	УП РМФ ОАО «Фандок»	ЧПУП «ФСК»
2006 год	Отчетная чистая прибыль (убыток) предприятия, млн. руб.	–15224	1172	507	–5781	114	–90	–3600
	Альтернативные издержки, млн. руб.	3663	707,9	501,4	2013,5	3423	54,2	433,1
	Инвестиционные издержки, млн. руб.	4591	306	342	2442	3155	38	1313
	Издержки воспроизводства рабочей силы, млн. руб.	7172	0	77	6847	3228	338	2359
	Инфляционные издержки, млн. руб.	3110	476	158	1841	839	73	488

	Общая сумма имплицитных издержек, млн. руб.	18536	1489,9	1078,4	13143,5	10645	503,2	4593,1
--	---	-------	--------	--------	---------	-------	-------	--------

Окончание таблицы 1.

	Наименование показателя	ОАО «Гомель- древ»	ОАО Гомель- ская МФ «Про- гресс»	ОАО «Жлобин- мебель»	ОАО «Мо- зырьдрев»	ОАО «Речи- цадрев»	УП РМФ ОАО «Фан- ДОК»	ЧПУП «ФСК»
2007 год	Реальная чистая прибыль предприятия, млн. руб.	-33760	-317,9	-571,4	-18924,5	-10531	-593,2	-8193,1
	Отчетная чистая прибыль (убыток) предприятия, млн. руб.	-4912	1686	495	-5973	-3767	0	115
	Альтернативные издержки, млн. руб.	3714,4	830,9	524,2	3222,8	3753,7	55,5	498,9
2008 год	Инвестиционные издержки, млн. руб.	9159	674	675	5079	5993	73	2747
	Издержки воспроизводства рабочей силы, млн. руб.	8837	0	63	8356	4630	400	2679
	Инфляционные издержки, млн. руб.	6467	1156	364	3244	1702	137	1167
	Общая сумма имплицитных издержек, млн. руб.	28177,4	2660,9	1626,2	19901,8	16078,7	665,5	7091,9
	Реальная чистая прибыль (убыток) предприятия, млн. руб.	-33089,4	-974,9	-1131,2	-25874,8	-19845,7	-665,5	-6976,9
	Отчетная чистая прибыль (убыток) предприятия, млн. руб.	-379	1768	520	-5964	0	35	-2559
2009 год	Альтернативные издержки, млн. руб.	4080,1	1062,9	653,8	3719,4	3933,6	62,5	269,2
	Инвестиционные издержки, млн. руб.	8161	664	725	4847	5252	63	2513
	Издержки воспроизводства рабочей силы, млн. руб.	11351	0	46	9890	5730	493	3908
	Инфляционные издержки, млн. руб.	6255	1049	348	2953	1846	147	1402
	Общая сумма имплицитных издержек, млн. руб.	29847,1	2775,9	1772,8	21409,4	16761,6	765,5	8092,2
	Реальная чистая прибыль (убыток) предприятия, млн. руб.	-30226,1	-1007,9	-1252,8	-27373,4	-16761,6	-730,5	-10651,2
2009 год	Отчетная чистая прибыль предприятия, млн. руб.	-1747	1688	1011	-13067	0	44	-8400
	Альтернативные издержки, млн. руб.	6388,9	1687,5	1072	1808	5627,4	99,2	-789,7
	Инвестиционные издержки, млн. руб.	8905	825	984	1629	5997	82	2877
	Издержки воспроизводства рабочей силы, млн. руб.	12875	211	0	7270	5575	415	4210
	Инфляционные издержки, млн. руб.	7597	1419	533	2936	2105	170	1737
	Общая сумма имплицитных издержек, млн. руб.	35765,9	4142,5	2589	13643	19304,4	766,2	8034,3
	Реальная чистая прибыль предприятия, млн. руб.	-37512,9	-2454,5	-1578	-26710	-19304,4	-722,2	-16434,3

Представленные расчеты позволяют отметить, что практически по всем предприятиям за исследуемый период имплицитные издержки были заметно выше чистой прибыли. Реаль-

ная чистая прибыль совокупности выбранных предприятий деревообработки за рассматриваемый период была отрицательной, что свидетельствует о более низком уровне их потенциала по сравнению с тем, который можно оценить по данным официальной отчетности.

Для более достоверной оценки экономического потенциала предприятия целесообразно использовать инновационный подход, основанный на определении имплицитных издержек.

Литература

1. Капитан, И.Б. Формирование структуры инновационного потенциала предприятий и управление его развитием / И.Б. Капитан // Актуальные проблемы экономики. – 2006. – № 12 (66) – С. 130–137.
2. Майбурд, Е. М. Введение в историю экономической мысли. От пророков до профессоров / Е.М. Майбурд. – М. : Дело, Бита-Пресс, 1996. – 564 с.
3. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. – М.: Инфра-М, 2005. – 461 с.
4. Заенчковский А. Э. Оценка инновационного потенциала / А.Э. Заенчковский // Интеграл. – 2011. – № 6. – С. 12–13.
5. Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник. – М.: Проспект, 2010. – 352 с.

Гомельский государственный
университет им. Ф. Скорины

Поступила в редакцию 05.03.2014