

менений. Важно четко знать, какие изменения могут улучшить или ухудшить функциональную конфигурацию предприятия, какие параметры предполагается изменять, насколько они весомы и значимы, так как последствия изменений могут быть различны. Это обстоятельство играет важнейшую роль в понимании и осознании неопределенности и риска.

Инновационное пространство. Рассмотрение фрагментов рисунка дает необходимую информацию о направлении изменений. Области, ограниченные радиусами-векторами V_1 и V_2 и условной траекторией равновесия, представляют собой инновационное пространство. В предлагаемом графике инновационное пространство это проявление несоответствия. Несоответствия могут иметь как положительные, так и отрицательные значения, т.е. направленные усилия могут быть избыточными или недостаточными. В зависимости от этого даже при имеющихся ресурсах могут быть варианты более результативного проявления ИП. Устраняя ограничения в различных направлениях инновационного пространства, можно добиться роста экономических результатов. Область может быть уменьшена изменениями внутренних и внешних параметров. Например, увеличение усилий по одному параметру изменяет пропорцию общего перераспределения, что приводит к приближению векторов к условной траектории равновесия. В связи с этим уменьшается площадь области инновационного пространства, а, следовательно, фактическое состояние функциональной конфигурации предприятия приближается к эталонному.

Использование инновационного потенциала. Если направление радиусов-векторов V_1 и V_2 совпадает с условной траекторией равновесия, то использование ИП как ресурса состоит прежде всего в увеличении имеющихся значений параметров.

Если направление радиусов-векторов не совпадает с условной траекторией равновесия, то использование ИП состоит в качественных изменениях параметров и изменениях их общего соотношения во внутренней или внешней области.

Понятие ИП означает не только его наличие, но и его реализацию. Приложение усилий в направлении, указываемом градиентом ИП, свидетельствует о способности инициировать и возможностью осуществлять нововведения. Это в свою очередь увеличивает степень соответствия функциональной конфигурации, так как приближает вектор V_1 или V_2 к условной траектории равновесия.

Из вышесказанного можно сделать вывод, что инновационный потенциал это специфическая категория, связывающая все экономические процессы, составляющие основу развития предприятия.

Е.Н. ДОМБРОВСКАЯ

КРИТЕРИЙ И ОБОБЩАЮЩИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

Комплексный подход к анализу факторов формирования рыночной социально ориентированной экономики в Республике Беларусь предполагает исследование вопросов об оценке эффективности работы субъектов хозяйствования. Используемые в настоящее время показатели такой оценки рассчитываются по различным методикам, что не позволяет достоверно определить вклад каждого предприятия в производство национального дохода в определенных отраслях республики, измерить эффективность использования всех производственных ресурсов предприятия, отразить интересы собственников средств производства, работников предпри-

ятия и государства [1]. С проведением приватизации новые формы собственности на средства производства требуют и новых отношений в распределении создаваемого на предприятии богатства. В связи с интеграционными процессами, появлением совместных предприятий необходим такой механизм оценки эффективности работы субъектов хозяйствования, который соответствовал бы международному опыту стран с развитой рыночной экономикой, европейских и международных экономических сообществ. Критерием эффективности работы каждого субъекта хозяйствования (независимо от форм собственности) в условиях становления рыночной социально ориентированной экономики выступает удовлетворение личных потребностей всех членов трудового коллектива, собственников средств производства, производственных потребностей предприятия и потребностей государства. В рыночной экономике это достигается увеличением реализованной продукции. Однако для каждого предприятия важно не только увеличить объем реализованной продукции, но и сделать это с минимальными затратами, с меньшей величиной капитала. Абсолютного увеличения объема реализованной продукции недостаточно, чтобы сопоставить показатели эффективности работы предприятия, так как это увеличение достигается на каждом предприятии с различной величиной средств производства и уровнем их использования. Поскольку показателю соотношения объема реализации продукции и используемой величины средств производства со стороны хозяйственных органов уделялось мало внимания, это отрицательно сказалось на поиске резервов повышения эффективности использования научно-технического прогресса. Одна из актуальных задач совершенствования механизма оценки эффективности работы субъектов хозяйствования состоит в том, чтобы соединить интересы собственников средств производства с общегосударственными интересами всего общества. Следовательно, критерием эффективности использования капитала предприятия выступает более полное удовлетворение производственных и личных потребностей членов коллектива и общественных потребностей в сопоставимости с величиной используемых производственных ресурсов. Отсюда — экономическая эффективность производства *представляет собой реализованную продукцию при наименьших затратах ресурсов*

$$\mathcal{E}_{\text{экон.}} = \frac{\text{Объем реализованной продукции}}{\text{Производственные ресурсы}}$$

Чтобы определить возможности повышения экономической эффективности производства, необходимо на всех уровнях управления экономикой иметь систему показателей, наиболее полно раскрывающую ее экономическое содержание. При обосновании этих показателей следует учитывать экономическую сущность эффективности работы предприятия, выражающуюся в размере его вклада в удовлетворение общественных и личных потребностей путем увеличения производства продукции с единицы применяемых ресурсов, снижения себестоимости продукции. Система показателей оценки экономической эффективности должна, с одной стороны, направлять усилия коллективов предприятий на создание, освоение, выпуск и реализацию необходимой обществу продукции на основе современных технологий, машин и оборудования, а с другой — заинтересовывать коллективы на разработку и внедрение мероприятий для увеличения чистой продукции. Следовательно, при оценке экономической эффективности работы предприятия решаются две основные задачи:

во-первых, измеряется количество и качество реализуемой продукции, характеризующей в своей совокупности производство потребительных стоимостей;

во-вторых, определяется эффективность совокупных затрат общественного труда в производстве чистой продукции.

Решение первой задачи обусловлено целью рыночной социально ориентированной экономики — обеспечить наиболее полное удовлетворение личных и общественных потребностей членов общества; второй — потребностью измерения затрат и результатов на каждом предприятии, в отрасли, народном хозяйстве с помощью сопоставимого показателя на всех иерархических уровнях управления.

В практике оценки результатов работы предприятий и отраслей не используется показатель, позволяющий определять эффективность производства отношением чистой продукции к применяемым производственным ресурсам.

$$\varepsilon_{\text{экон.}} = \frac{\text{Чистая продукция}}{\text{Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, производственных оборотных средств, среднесписочная численность работников промышленно-производственного персонала}}$$

Расчет этого показателя затруднен, так как невозможно сложить разные по содержанию величины — основной и оборотный капитал (овеществленный в средствах производства труда) с трудовыми ресурсами (среднесписочной численностью промышленно-производственного персонала). Поэтому в мировой практике определяется отдельно эффективность использования капитала и эффективность использования трудовых ресурсов. В практике предприятий Республики Беларусь для оценки эффективности использования производственных ресурсов используется показатель "рентабельность производства" (отношение прибыли к среднегодовой стоимости основных промышленно-производственных фондов и оборотным производственным фондам). Слагаемые знаменателя в основном и составляют общую величину капитала предприятия, а не величину всех производственных ресурсов.

Норма прибыли к затратам на производство и уровень рентабельности производства в специальной экономической литературе рассматриваются как обобщающие показатели экономической эффективности производства.

"Обобщающими показателями экономической эффективности являются норма прибыли и уровень рентабельности. Прибыль в рыночных условиях — главная цель предпринимательства. Показателем эффективности здесь выступает норма прибыли к затратам на производство.

Рентабельность характеризует результативность использования средств производства и трудовых ресурсов. Она определяется как отношение полученной предприятием прибыли к сумме основных и оборотных фондов" [2, 72].

Такой подход к оценке экономической эффективности производства по двум названным показателям не раскрывает ее экономическое содержание, так как: во-первых, норма прибыли не характеризует созданную на предприятии величину национального дохода, включающего и зарплату работников, и отчисления на социальные нужды, используемого для ее измерения на уровне отраслей и всего народного хозяйства; во-вторых, не указано, какую прибыль принимать в расчет, балансовую или прибыль от реализации; в-третьих, рентабельность производства определяется по отношению ко всей величине оборотных и основных фондов, а не к фондам, используемым в процессе производства. Общеизвестно, что часть основных и оборотных фондов не принимает участия в процессе производства, а является непроизводственными основными фондами или результатом использования средств производства. К последним относятся и готовая продукция, и товары отгруженные, и денежные средства, и расчеты с дебиторами. Если при расчете рентабельности использовать балансовую прибыль, то часть ее в виде внереализационных результатов не создается в сфере производства. Поэтому в качестве одного из показателей эффективности использования капитала автором предлагается использовать только отношение прибыли от реализации продукции, работ и услуг к производственным ресурсам. В основе использования выручки от реализации лежит то обстоятельство, что она аккумулирует в себе валовое поступление экономических выгод, т.е. реальный приток денежных средств от реализации продукции, работ и услуг. Последний используется и для организации производства, и для выплаты заработной платы работникам, и для оплаты налогов и платежей, и для увеличения основного и оборотного капитала. Балансовая прибыль отражает конечный финансовый результат, определяемый суммой финансовых результатов от реализации продукции, товаров, работ и услуг, от реализации ненужных товарно-материальных ценностей, а также результатов, полученных от внереализационных операций. Последние не создаются в процессе производства, а поэтому и не должны учитываться при определении показателей рентабельности производства.

При разработке бизнес-планов на проекты по реализации научно-технических программ учитываются показатели прибыли от реализации, чистой прибыли, показатель рентабельности проекта как отношения чистой прибыли к затратам на разработку и внедрение. Последние же зависят от уровня использования капитала. В связи с этим вопросам измерения эффективности использования капитала на каждом предприятии должно придаваться первостепенное значение. Показатели эффективности

использования имущества играют важную роль в определении его рыночной (текущей) цены при проведении приватизации, при определении налогооблагаемой базы имущества, от которой зависит величина поступлений и платежей в бюджет, при оценке имущества под залог, определении арендной платы и др. Поэтому разработка комплексной системы показателей при определении эффективности использования капитала является многоаспектной проблемой. Несмотря на некоторые различия в подходах, страны дальнего зарубежья активно применяют в экономической работе для оценки эффективности использования капитала показатели чистой и условно чистой продукции. Это определено тем, что существует взаимосвязь и взаимообусловленность между использованным капиталом и создаваемой прибылью на предприятии, капиталом и чистой прибылью и амортизационными отчислениями на обновление основного и пополнение оборотного капитала.

В Республике Беларусь в условиях нехватки оборотных средств в последние годы значительная часть чистой прибыли используется на их пополнение. Проблема малых накоплений и неиспользования чистой прибыли для обновления основных фондов и приобретения новых технологий явилась одной из причин сокращения капитальных вложений в основной капитал. Несмотря на значимость показателей эффективности использования капитала на каждом предприятии, эти вопросы недостаточно исследованы в экономической литературе, в практике отсутствуют какие-либо рекомендации по составу и методике их определения.

Измерение эффективности использования капитала на предприятиях Республики Беларусь практически в последние 7 лет не проводится. По традиционным методикам исчисляется рентабельность отдельных видов продукции, рентабельность по отношению к себестоимости реализованной и произведенной продукции. Вместе с тем эти показатели не характеризуют, какой величиной капитала достигнута рентабельность продукции. Одинаковая величина прибыли может быть достигнута с различной величиной и эффективностью использования капитала, с различной его структурой и возрастным составом.

Определяемые ранее показатели фондоотдачи основных производственных фондов и показатели оборачиваемости оборотных средств исчезли из планов и отчетности предприятий. Если предприятия и определяют показатели фондоотдачи основных средств и оборачиваемости оборотных средств, рентабельности производства, то исчисление их производится по различным методикам. Поэтому показатели эффективности использования капитала не могут сравниваться между предприятиями.

Сложилась следующая ситуация: раз отсутствуют показатели оценки эффективности использования капитала и методики их расчета, то и нет необходимости выявлять, как улучшить использование производственного потенциала, и обосновывать возможности его обновления. Из-за отсутствия нормативной базы невозможно учитывать эффективность функционирования производственного потенциала при оценке имущества по его рыночной цене.

Показатели эффективности работы определяются на каждом предприятии по собственной методике. Даже при определении общепринятого показателя рентабельности производства нет единства во многих вопросах. Какую прибыль принимать в расчет: балансовую или прибыль от реализации, или чистую прибыль. Какую стоимость основных фондов принимать в расчет: восстановительную или остаточную, среднегодовую или среднюю их величину. По какой стоимости в расчете использовать остатки оборотных материальных средств: по себестоимости или по ценам последнего приобретения, или по ценам реализации.

Кроме того, одного показателя рентабельности производства, исчисленного через прибыль, для измерения эффективности использования капитала недостаточно.

С этой целью необходимо использовать систему показателей, позволяющую определить эффективность функционирования всего капитала.

Расчет показателей эффективности использования капитала на предприятии

1. Выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг), тыс. р.
2. Чистая продукция, тыс. р.
3. Прибыль от реализации продукции (товаров, работ, услуг), тыс. р.
4. Чистая прибыль, тыс. р.
5. Средний общий (собственный + заемный) инвестируемый капитал, тыс. р.

6. Средний собственный капитал, тыс. р.
7. Средний заемный капитал, тыс. р.
8. Средний оборотный капитал, тыс. р.
9. Средний основной капитал, тыс. р.
10. Показатели эффективности использования капитала
 - 10.1. Показатели выручки от реализации продукции на 1 р. капитала и коэффициенты доходности, р., %
 - 10.1.1. Общего (стр. 1 : стр. 5)
 - 10.1.2. Собственного (стр. 1 : стр. 6)
 - 10.1.3. Заемного (стр. 1 : стр. 7)
 - 10.1.4. Оборотного (стр. 1 : стр. 8)
 - 10.1.5. Основного (стр. 1 : стр. 9)
 - 10.2. Показатели прибыли от реализации продукции на 1 р. капитала и коэффициенты рентабельности, р., %
 - 10.2.1. Общего (стр. 3 : стр. 5)
 - 10.2.2. Собственного (стр. 3 : стр. 6)
 - 10.2.3. Заемного (стр. 3 : стр. 7)
 - 10.2.4. Оборотного (стр. 3 : стр. 8)
 - 10.2.5. Основного (стр. 3 : стр. 9)
 - 10.3. Показатели чистой продукции на 1 р. капитала и коэффициенты рентабельности, р., %
 - 10.3.1. Общего (стр. 2 : стр. 5)
 - 10.3.2. Собственного (стр. 2 : стр. 6)
 - 10.3.3. Заемного (стр. 2 : стр. 7)
 - 10.3.4. Оборотного (стр. 2 : стр. 8)
 - 10.3.5. Основного (стр. 2 : стр. 9)
 - 10.4. Показатели чистой прибыли на 1 р. капитала, р., %
 - 10.4.1. Общего (стр. 4 : стр. 5)
 - 10.4.2. Собственного (стр. 4 : стр. 6)
 - 10.4.3. Заемного (стр. 4 : стр. 7)
 - 10.4.4. Оборотного (стр. 4 : стр. 8)
 - 10.4.5. Основного (стр. 4 : стр. 9)
11. Удельный вес собственного капитала в общей его величине, % (стр. 6 : стр. 5)
12. Удельный вес заемного капитала в общей его величине, % (стр. 7 : стр. 5 · 100)

Литература

1. О совершенствовании методологии анализа, текущего и перспективного планирования и разработки бизнес-планов субъектов хозяйствования: Постановление Совета Министров Республики Беларусь № 326 от 05.03.99 г. // Республика. 1999. 12 марта.
2. Экономика предприятия / В.Я. Хрипач, А.С. Головачев, И.В. Головачева и др.; Под ред. В.Я. Хрипача. Мн. 1997.

В.В. БОГАТЫРЕВА

ИЗМЕРЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Финансовый результат является одним из важнейших показателей оценки хозяйственной деятельности предприятия. Законодательной базой Республики Беларусь четко определено, что конечным финансовым результатом хозяйственной деятельности предприятия является балансовая прибыль (убыток), которая представляет собой, согласно "Основным положениям по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ и услуг)", сумму финансовых результатов от реализации продукции, работ, услуг, товаров, основных средств и прочих активов, а также прибыли

Валентина Васильевна БОГАТЫРЕВА, аспирантка кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита в промышленности БГЭУ.