

ДОБАВЛЕННАЯ СТОИМОСТЬ, КАК ИНСТРУМЕНТ, ПОЗВОЛЯЮЩИЙ ИЗМЕРИТЬ ДЕЙСТВИТЕЛЬНУЮ ПРИБЫЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

Г.М. Бабынина, Т.А. Куликова

Бобруйский филиал УО «БГЭУ», BGM.galina2408@yandex.ru

Экономическая добавленная стоимость, или управляемая прибыль, как показатель, появившись в бухгалтерском управленческом учете экономически развитых стран относительно недавно к настоящему времени, получил широкое применение. Использование экономической добавленной стоимости для оценки деятельности руководителей побуждает их действовать так, как если бы они были владельцами компании. Поэтому, этот показатель нередко называют ключевым фактором финансового здоровья фирмы. Как свидетельствует практика многих западных компаний, применение экономической добавленной стоимости для измерения результатов финансовой деятельности позволило сократить затраты, более эффективно использовать активы, сохранить капитал, повысить производительность труда и улучшить качество обслуживания клиентов. Постановлением Министерства экономики Республики Беларусь и Министерства труда и социальной защиты населения Республики Беларусь от 31.05.2012г № 48/71 утверждены «Методические рекомендации по расчету добавленной стоимости и добавленной стоимости на одного среднесписочного работника на уровне организации». Согласно методическим рекомендациям министерства экономики добавленная стоимость на стадии образования по организациям исчисляется по всем видам экономической деятельности как разницу между объемом производства продукции в отпускных ценах и начисленных налогов и сборов из выручки минус материальные затраты (без учета платы за природные ресурсы) и прочие затраты. В тоже время, добавленная стоимость представляет собой собственный финансовый ресурс, а в сочетании с приростом заемных ресурсов из них формируются финансовые ресурсы образованные. В итоге у предприятия на стадии образования финансовых ресурсов имеются два источника: собственный и заемный. Эти ресурсы в дальнейшем сначала распределяются, а затем направляются в использование. По аналогии с ВВП добавленная стоимость на стадии распределения разделяется на располагаемый доход и начисленные доходы к выплатам. При этом располагаемый доход остается в распоряжении предприятия, а начисленные доходы к выплатам меняют собственника, создавшего этот доход, и становятся внутренним долгом – долгом предприятия перед теми, кто участвует в распределении полученного дохода предприятия. Располагаемый доход разделяется на прирост собственного капитала и прирост износа, а начисленные доходы к выплатам образуют начисления по всем основаниям. Часть этих начислений выплачивается в течение отчетного периода – это доходы выплаченные, а оставшаяся часть формирует прирост заемного капитала внутреннего. Эти изменения происходят уже на стадии использования финансовых ресурсов. Основные направления использования добавленной стоимости: выплаты персоналу организации (заработная плата, взносы в фонд социальной защиты, компенсации, премиальные вознаграждения и т.п.); уплата налоговых платежей в бюджеты республиканских и местных властей; выплаты процентных платежей поставщикам капитала, дивидендов акционерам; инвестиции в приобретение основных средств и нематериальных активов, НИОКР; амортизация основных средств и нематериальных активов, т.е. это элемент возврата вложенных в развитие бизнеса средств. Цель факторного анализа добавленной стоимости заключается в том, чтобы показать сначала влияние составляющих ее элементов на итоговую величину, а затем – влияние самой добавленной стоимости на другие приростные показатели, такие как прирост собственного капитала, прирост износа. После несложных расчетов открываются широкие возможности для декомпозиции добавленной стоимости и анализа путем сопоставления составляющих ее элементов. Почему так важно знать величину добавленной стоимости? Исследуем образование и движение добавленной стоимости предприятия нефтехимической отрасли, которое произвело продукции по основному виду деятельности за 2012 год на сумму 5120,2 млрд. р. В отчетном периоде материальные и прочие затраты составили 2191,7 млрд. р. Тогда добавленная стоимость организации составит 2928,5 млрд. р. или 57,2 % от стоимости конечного продукта. Механизм расчета добавленной стоимости по составу и структуре представим в таблице.

Таблица – Состав и структура добавленной стоимости исследуемой организации

Показатели	Сумма, млн р.	Удельный вес, %
Добавленная стоимость (ДС) всего	2928524	100
в том числе:		
затраты на оплату труда	811204	27,7
налоги и неналоговые платежи (Н)	839755	28,7
финансовая деятельность, в т. ч. проценты за кредит (Ф)	911081	31,1
Итого начислений (ДН)	2562040	87,5
амортизация основных средств и нематериальных активов	266090	9,1
прирост собственного капитала (ДСК)	100394	3,4

Состав и структура добавленной стоимости наглядно показывают, что 87,5 % полученной добавленной стоимости направляется за пределы предприятия. Наибольшее влияние на распределение добавленной стоимости оказывают финансовая деятельность (31,1%), затем налоговая составляющая (28,7%), затем оплата труда (27,7%). Построим цепочку показателей, раскрывающих величину налоговой составляющей и финансовой деятельности:

$$Н/ДС = Н/ДН \times ДН/ДСК \times ДСК/ДС \text{ или } 0,28 = 0,327 \times 25,519 \times 0,034.$$

Финансовая деятельность (Ф) организации, в результате которой изменяются величина и состав собственного капитала организации, заемных средств: поступления от выпуска акций, облигаций, погашения заемных средств, выплата дивидендов и др.

$$Ф/ДС = Ф/ДН \times ДН/ДСК \times ДСК/ДС \text{ или } 0,31 = 0,356 \times 25,519 \times 0,034$$

Из примера видно, что на каждый рубль прироста собственного капитала приходится около 26 рублей, отдаваемых на сторону. В распоряжении предприятия остается не более 3,4 % от созданной добавленной стоимости при рентабельности реализованной продукции 23,8%. Потенциал предприятия снижается, прежде всего, из-за закредитованности, к которой привело наличие высокой суммы дебиторской задолженности и высокие запасы готовой продукции в складах. Необходимо постоянный контроль за поступлением и расходованием денежных средств через их планирование и учет денежных потоков. И соответственно, несоблюдение условий обеспечения предприятия собственным капиталом приводит к потере финансовой устойчивости, замедляется экономический рост, труднее становится отдавать долги, за счет чего увеличиваются суммы заемных средств. По мере накопления денежной составляющей собственного капитала уменьшается потребность в кредитных ресурсах. Происходит это в тот момент, когда собственный капитал приближается к точке равновесия и сбалансированности экономики.

Главными факторами создания добавленной стоимости являются труд и капитал. Для определения эффективности процесса добавления стоимости принято использовать показатели производительности и продуктивности. Порядок расчета добавленной стоимости на одного среднесписочного работника и ее пороговые значения по видам экономической деятельности определены в разделе III постановления Национального статистического комитета Республики Беларусь «Об утверждении формы государственной статистической отчетности 12–т «Отчет по труду» и указаний по ее заполнению». Величина пороговых значений годовой добавленной стоимости в расчете на одного работника по видам экономической деятельности колеблется от 105 тыс. долл. США от производства кокса, нефтепродуктов и ядерных материалов до 15 тыс. долл. США в текстильном и швейном производстве. По итогам 2012 года валовая добавленная стоимость на одного занятого по республике составила 100,6 млн. рублей (11,6 тыс. долл.): Минск – 117, млн.р. (13,4 тыс. долл.) Гомельская область – 96,0 млн.р. (11,0 тыс. долл.), Могилевская область – 80,2 млн.р. (9,2 тыс. долл.), Брестская – 76,0 млн. р. (8,7 тыс. долл.).

Мы определили, что добавленная стоимость исследуемой организации составила за год 336612,0 тыс. долл. Много это или мало? Среднесписочная численность за прошедший год в организации 12800 человек. Выполнив расчет, получаем производительность труда в терминах добавленной стоимости 26298 долл. на одного работника при нижнем пороговом значении для предприятий нефтехимической отрасли 19500 долл. Этот результат получен за год, и можно сказать, что фактический показатель производительности труда по добавленной стоимости скромный, хотя он и выше предельного значения. Так как из данной суммы добавленной стоимости нужно заплатить

работнику зарплату, произвести необходимые отчисления на социальные нужды, страхование, заплатить налоги и что-то должно остаться собственнику. А теперь, переведем годовую сумму производительности труда по добавленной стоимости в месячный интервал и видим, что вся добавленная стоимость на одного работника составила 2192 долларов США. В организации на оплату труда одного работника ушло в месяц 607 долл., еще 199 долл. пришлось на амортизацию. На покрытие результатов от финансовой деятельности 682 долл. и на все остальные цели остается 704 долл. Из этой суммы уплачено налоговых и неналоговых платежей в бюджет 628 долл. и в распоряжении организации остается 76 долл. дохода от каждого работника, что очень скромно. Как видим показатель добавленной стоимости в расчете на одного среднесписочного работника очень удобный. Его можно использовать для сравнения потенциала организации. Он многое говорит о потенциале по повышению оплаты труда и соотношении между производительностью труда и уровнем его оплаты. Если разделить величину добавленной стоимости на среднюю оплату труда работников, то в нашем примере этот показатель равен 3,611, который можно отслеживать в динамике и сравнивать с другими предприятиями.

Продуктивность процесса добавления стоимости – это отношение добавленной стоимости к сумме затрат на работников (оплата труда и социальные отчисления) и амортизации. Этот показатель дает более точные результаты, поскольку учитывает вклад капитала, потребленного в процессе производства. В нашем примере организация произвела добавленной стоимости за год в размере 336612,0 тыс. долл. Затраты на оплату труда составили 93241,8 тыс. долл., амортизация 30585,1 тыс. долл. Значит продуктивность процесса добавленной стоимости за анализируемый период составила 271,8 %.

Можно обозначить значимую роль, которую играет в оценке эффективности деятельности предприятия добавленная стоимость, а именно: добавленная стоимость выступает как инструмент, позволяющий измерить действительную прибыльность предприятия, а также управлять этим инструментом с позиции его собственников; это также инструмент, показывающий руководителям предприятия, каким образом они могут повлиять на прибыльность; отражает альтернативный подход к концепции прибыльности (параллельно с расчетом рентабельности в процентном выражении, выполнять расчет добавленной стоимости, измеряемой в денежном выражении); добавленная стоимость должна выступать инструментом мотивации менеджеров предприятия; добавленная стоимость повышает прибыльность за счет улучшения использования капитала. Таким образом, финансово-экономическая деятельность предприятия сводится к управлению его финансово-экономической устойчивостью за счет планирования и анализа движения добавленной стоимости. Проведенный анализ добавленной стоимости, возможно, далеко не полный, но он показывает наличие значительного потенциала мотивации эффективной деятельности организации в рамках доходной модели хозяйствования. При этом нельзя не упомянуть, что экономическая теория всегда рассматривала добавленную стоимость (чистую продукцию) как источник экономического роста и как результат повышения экономической эффективности производства.