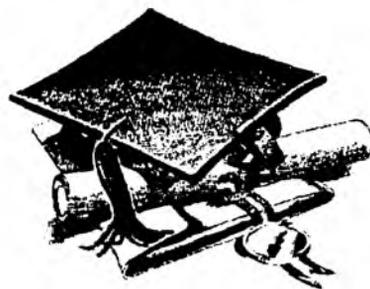


# КОНСПЕКТ ПЕДАГОГА



Л.А. ЛОБАН

## КОММЕРЧЕСКИЙ РАСЧЕТ КАК МЕТОД ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ

(Часть 3. Начало в № 6 2000 г. и № 1 2001 г.)

5. Экономическая заинтересованность и экономическая ответственность. Эффективность функционирования хозяйствующего субъекта во многом зависит от его заинтересованности в результатах производственно-коммерческой деятельности.

Принцип экономической заинтересованности означает, что хозяйствующий субъект должен быть заинтересован в организации производственно-коммерческой деятельности и повышении ее эффективности. Именно экономический интерес обуславливает целесообразность развития, расширения и совершенствования производства, что в конечном счете предопределяет экономический рост предприятия.

Экономическая заинтересованность как принцип коммерческого расчета обеспечивается в том случае, если хозяйствующий субъект получает экономическую прибыль, т.е. прибыль, превышающую возможный доход от вложения денег в банк. В связи с этим возникает необходимость определения требуемого уровня прибыльности (ТУП), который обеспечит экономическую заинтересованность в организации и эффективном функционировании хозяйствующего субъекта.

Требуемый уровень прибыльности — это ожидаемая минимальная величина прибыльности, при которой целесообразно создание и функционирование предприятия. При определении требуемого уровня прибыльности следует исходить из возможности вложения средств в другой (альтернативный) вариант. Поэтому прибыльным является предприятие, которое принесет его владельцу прибыль, не ниже той, которую он мог бы получить, инвестировав средства в другое (альтернативное) предприятие. Кроме того, прибыль должна быть достаточной для того, чтобы компенсировать потери, обусловленные инфляцией, а также покрыть риски, связанные с его созданием и функционированием. С учетом этого требуемый уровень прибыльности можно определить по формуле

$$\text{ТУП} = \text{БУП} + \text{ПР},$$

где БУП — безрисковый уровень прибыльности, %; ПР — плата за риск, %.

Безрисковый уровень прибыльности представляет собой альтернативную прибыльность, которая может быть получена по проекту, характеризующемуся отсутствием риска и высокой степенью ликвидности. Как правило, он принимается на уровне номинального банковского процента по долгосрочным депозитам (%  $B_{\text{ном}}$ ), который складывается из реального банковского процента (%  $B_{\text{реал}}$ ) и изменения индекса инфляции ( $I_{\text{п}}$ ):

$$\text{БУП} = B_{\text{ном}} = B_{\text{реал}} + I_{\text{п}}$$

Изменение индекса инфляции учитывается при определении требуемого уровня прибыльности в том случае, если прибыль предприятия гипертрофирована инфляцией, что характерно для предприятий Беларуси в настоящее время. Если же масса прибыли “очищена” от инфляции, то в расчет принимается реальная ставка банковского процента по долгосрочным депозитам.

Плата за риск, как правило, определяется по формуле

$$\Pi P = \beta(RУП - БУП),$$

где  $\beta$  — коэффициент, характеризующий степень риска; РУП — рыночный уровень прибыльности аналогичных предприятий, %; БУП — рисковый уровень прибыльности, %;  $(РУП - БУП)$  — премия за риск, %.

Коэффициент  $\beta$  при определении требуемого уровня прибыльности принимается в пределах 0,5 – 2,0. Чем выше степень риска вложения средств в данное предприятие, тем выше коэффициент, и наоборот.

Рыночный уровень прибыльности определяется исходя из величины прибыли аналогичных действующих предприятий за достаточно долгий период времени.

Рыночная премия  $(РУП - БУП)$  представляет собой превышение прибыльности хозяйствующих субъектов в аналогичной сфере деятельности над безрисковым уровнем, т.е. над прибыльностью вложения денег в банк.

Помимо перечисленных слагаемых при определении требуемого уровня доходности может учитываться риск для малых предприятий; риск, характерный для отдельного предприятия, и страновой риск. С учетом этого формула расчета требуемого уровня прибыльности имеет вид

$$ТУП = БУП + \beta(РУП - БУП) + \Pi_n + \Pi_{отд} + \Pi_c,$$

где  $\Pi_n$  — премия для малых предприятий, %;  $\Pi_{отд}$  — премия за риск, характерный для отдельного предприятия, %;  $\Pi_c$  — премия за страновой риск, %.

Для оценки степени материальной заинтересованности целесообразно требуемый уровень прибыльности сопоставлять с рентабельностью капитала ( $P_k$ ) данного предприятия. Если  $P_k \geq ТУП$ , то данное предприятие обеспечивает экономическую заинтересованность его владельцу, принося ему кроме безрисковой ставки премию за риск. Если же  $P_k < ТУП$ , то на данном предприятии принцип экономической заинтересованности не реализуется, так как такой же уровень прибыльности владелец предприятия получил бы, вложив деньги в безрисковый проект (в банк). Так, в 2000 г. уровень рентабельности производства в среднем по предприятиям промышленности составил примерно 12 %, что значительно ниже номинальной ставки банковского процента по долгосрочным депозитам, которая составила примерно 100 % годовых. Сопоставление этих показателей свидетельствует о том, что в сложившихся условиях в Республике Беларусь отсутствует экономическая заинтересованность хозяйствующих субъектов в развитии и совершенствовании производства, ибо вложение денег в банк приносит им больший доход.

Таким образом, можно сделать вывод, что соотношение  $P_k \geq ТУП$  представляет собой условие обеспечения экономической заинтересованности хозяйствующего субъекта.

Следует заметить, что в экономической практике Республики Беларусь рентабельность капитала не рассчитывается. Для оценки прибыльности предприятия используется показатель рентабельности производства, который рассчитывается как отношение прибыли предприятия к стоимости основных фондов и оборотных средств. Между тем переход к рыночной экономике требует применения принятых в мировой практике показателей.

Рентабельность капитала характеризует прибыльность активов предприятия и определяется по формуле

$$P_k = ЧП / A_{бал} \cdot 100, \%$$

где ЧП — чистая прибыль предприятия, млн р.;  $A_{бал}$  — активы предприятия по балансу, млн р.

Экономическая заинтересованность хозяйствующих субъектов обеспечивается чистой прибылью, остающейся в их распоряжении. Ее величина зависит как от внутренних, так и от внешних по отношению к предприятию факторов. С одной стороны, чистая прибыль определяется массой прибыли, полученной предприятием

ем, а следовательно, эффективностью его хозяйствования, а с другой — системой налогообложения прибыли и тех отчислений и сборов, которые выплачиваются из чистой прибыли.

Чистая прибыль остается в распоряжении предприятия после уплаты в бюджет из балансовой прибыли налогов на прибыль и на недвижимость. При стабильных ставках налогов у предприятия создается экономическая заинтересованность в увеличении балансовой прибыли, так как при этом растет чистая прибыль. Экономическая заинтересованность хозяйствующих субъектов создается и действующей системой использования чистой прибыли (рис. 5).

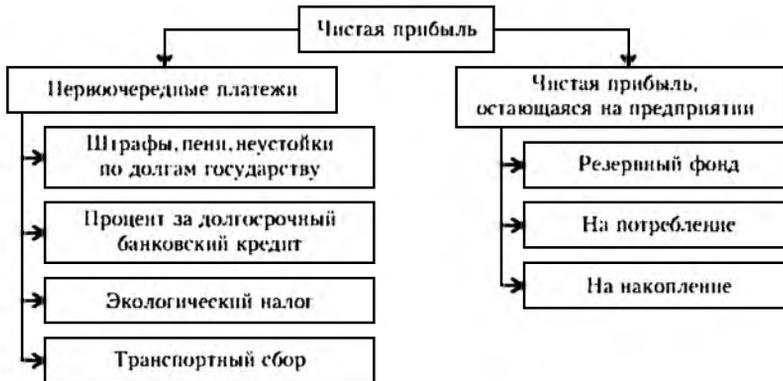


Рис. 5. Использование чистой прибыли предприятия

Из чистой прибыли предприятия уплачивают штрафы, пени, неустойки по обязательствам государству, тем самым создается не только экономическая заинтересованность, но и экономическая ответственность за своевременную уплату налоговых и других платежей.

Чистая прибыль служит источником выплаты экологического налога в случае превышения норм расхода природных ресурсов и допустимых нормативов загрязнения окружающей среды. Это обеспечивает материальную заинтересованность предприятий в повышении эффективности использования природных ресурсов, а также в охране окружающей среды.

Начиная с 1997 г. предприятия уплачивают транспортный сбор на содержание городского общественного транспорта в размере 5 % чистой прибыли. На взгляд автора, эта норма не только не стимулирует, а наоборот, снижает заинтересованность в увеличении прибыли. В этом случае прибыль как бы дважды облагается налогом: один раз налогом на прибыль, второй раз — в виде транспортного сбора. Учитывая необходимость бюджетной поддержки городского общественного транспорта, представляется целесообразным на величину транспортного сбора уменьшить налог на прибыль или выплачивать транспортный сбор в составе налога на прибыль без увеличения налоговых ставок. Это будет способствовать усилению экономической заинтересованности предприятий как принципа их хозяйствования.

После уплаты первоочередных платежей прибыль остается в полном распоряжении предприятия и используется им для создания резервного фонда, на потребление и накопление.

Таким образом, чистая прибыль, механизм ее распределения и использования обеспечивают экономическую заинтересованность предприятий в эффективном хозяйствовании.

Принцип экономической заинтересованности обязательно предполагает экономическую ответственность. Это объясняется тем, что в условиях широкой кооперации каждый хозяйствующий субъект связан договорными обязательствами с множеством поставщиков, потребителей и других субъектов внешней среды. Нарушение обязательств одним из них вызывает отрицательные последствия у других, что не позволяет им достигать поставленные цели, снижает эффективность хозяйствования.

Принцип экономической ответственности означает, что хозяйствующий субъект несет по своим обязательствам текущую или имущественную ответственность. Текущая ответственность наступает при нарушении предприятием договорных обязательств (по срокам поставки, качеству и т.п.) и осуществляется путем

выплаты штрафов, пени, неустоек и других денежных санкций. Имущественная ответственность наступает при нарушении субъектом хозяйствования финансовых обязательств, а также в случаях неплатежеспособности и банкротства и осуществляется путем передачи кредитору части имущества предприятия или его стоимостного эквивалента после продажи.

Одной из форм обеспечения экономической ответственности является залог имущества.

Залог — способ обеспечения исполнения обязательств, при котором кредитор (залогодержатель) имеет право в случае невыполнения должником (залогодателем) обеспеченного залогом обязательства получить удовлетворение своего требования из стоимости заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами. Хозяйствующий субъект может использовать в качестве залога любое имущество, находящееся в его собственности или в полном хозяйственном ведении. Имущество, находящееся в полном хозяйственном ведении, передается в залог только с согласия собственника имущества или уполномоченного им органа.

В зависимости от предмета и условий залога различают следующие его виды: залог, при котором предмет залога остается у залогодателя; ипотека; залог товаров в обороте; заклад; залог прав и ценных бумаг; комбинированный залог, сочетающий в себе различные виды залога.

*Предметом залога, который остается у залогодателя*, могут быть транспортные средства и другое имущество. При этом виде залога залогодатель имеет право владеть и пользоваться предметом залога в соответствии с его назначением, а также распоряжаться им путем отчуждения с переводом на приобретателя долга по обязательству.

*Ипотекой* признается залог земли или недвижимого имущества (предприятий, зданий, сооружений и других объектов), непосредственно связанного с землей. Ипотека предприятия распространяется на все виды его имущества, включая основные фонды и другие ценности, отраженные в самостоятельном балансе. При невыполнении обязательства, обеспеченного ипотекой предприятия, залогодержатель вправе принять меры по его финансовому оздоровлению. Для этого в руководящие органы заложенного предприятия могут назначаться представители залогодержателя либо могут ограничиваться права распоряжения произведенной продукцией и другим имуществом. Если эти меры не обеспечивают необходимых результатов, то залогодержатель получает право удовлетворить требование из стоимости заложенного имущества. В этом случае предприятия, находящиеся в ипотеке, реализуется на аукционных или конкурсных торгах как единый имущественный комплекс.

*При залоге товаров в обороте* предметом залога являются элементы оборотных средств на определенную сумму. Это могут быть сырье, в том числе природные ресурсы, полуфабрикаты, комплектующие изделия и готовая продукция. Залогодатель имеет право заменить предмет залога таким образом, чтобы общая стоимость товара была не меньше, чем определенная в договоре о залоге. При этом виде залога залогодатель сохраняет за собой право владения, пользования и распоряжения предметом залога без согласия залогодержателя. Поскольку предмет залога постоянно находится в обороте, то реализованные залогодержателем товары перестают быть предметом залога с момента их продажи, а приобретенные залогодателем товары становятся предметом залога с момента возникновения права собственности или полного хозяйственного ведения у залогодателя.

*Заклад* — такой вид залога, по условиям которого заложенное имущество передается залогодержателю во владение. При этом он имеет право пользоваться предметом залога. Доходы, полученные от использования предмета залога, направляются на возмещение расходов по его содержанию, а также засчитываются в качестве выполнения обязательств, обеспеченных залогом.

*Залог прав* осуществляется путем передачи в залог соответствующего правоопределяющего документа, если заложенное право им подтверждается. В залог могут передаваться право на землю, недра, воды, леса и иные природные ресурсы.

*Залог ценной бумаги* осуществляется путем письменного соглашения залогодержателя и владельца ценной бумаги с вручением ее залогодержателю. При этом доходы от ценных бумаг остаются в собственности залогодержателя, если иное не предусмотрено договором о залоге.

Таким образом, залоговая система кредитования обеспечивает реальную имущественную ответственность должников перед кредиторами, что повышает обоснованность принимаемых инвестиционных решений.

Все рассмотренные принципы коммерческого расчета находятся в тесной взаимосвязи и взаимообусловленности. Так, обеспечение экономической ответственности требует наличия у предприятия собственных средств. Самофинансирование хозяйствующих субъектов объективно предполагает самокупаемость и рентабельность, что достигается в условиях широкой хозяйственной самостоятельности.

Развитие коммерческого расчета и всех его принципов является важнейшим направлением реформирования государственных предприятий в трансформационный период, реализация которого в практике хозяйствования будет способствовать адаптации предприятий к рыночным условиям и повышению на этой основе эффективности функционирования не только отдельных хозяйствующих субъектов, но и экономики государства в целом.

#### Литература

1. *Тонкович В.С.* Коммерческий расчет как преемник и последователь хозяйственного расчета // Вестн. Белорус. гос. экон. ун-та. 2000, № 2.
2. *Марачевская Л.Г.* Создание, реорганизация, ликвидация юридических лиц: Справоч. пособие. Мн., 1999.