

СТОИМОСТНАЯ ОЦЕНКА ПОДДЕРЖКИ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ ПРЕДПРИЯТИЙ МАШИНОСТРОЕНИЯ СУБЪЕКТАМИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Базовой предпосылкой реструктуризации предприятия является заинтересованность в ней различных субъектов экономической деятельности. Необходимо определить финансовые аспекты их влияния на процесс реструктуризации. В статье решены следующие задачи: выявлены субъекты, оказывающие влияние на деятельность предприятия, определена форма оказания данного влияния, и выражена она в количественных показателях. Проблема изучена на примере предприятий машиностроения Оренбургской области.

Руководство большинства предприятий в нормально функционирующей экономике периодически обращается к реструктуризации. Обычно это связано с его желанием повысить доходность предприятия путем изменения структуры активов, затрат, системы управления, либо в целях предотвращения угрозы приобретения предприятия через скупку контрольного пакета акций, либо исключения негативных тенденций, ведущих к снижению рентабельности продаж продукции. Выступая в качестве объективного процесса, реструктуризация может оказаться не только инструментом реформирования предприятия, но и единственным способом повышения его платежеспособности и развития конкурентных преимуществ.

При этом объектом реструктуризации являются различные структуры в совокупности, обеспечивающие финансово-хозяйственную деятельность предприятия. Реструктуризация по своей сущности выступает как процесс преобразований, сопровождающийся изменением данных структур. Изменения и преобразования, как правило, затрагивают различные субъекты экономической деятельности. Данные изменения и преобразования могут быть ими поддержаны, а может случиться так, что они встретят сопротивление данных субъектов.

Под поддержкой процесса реструктуризации нами понимается целенаправленная деятельность в целях создания и обеспечения нормативных, экономических и организационных условий, гарантий и стимулов деятельности заинтересованных субъектов, направленная на экономическое выздоровление, становление, развитие и самореализа-

цию потенциала предприятия. Мы предлагаем данное определение на основании использования понятия «поддержка», приведенного в Большом экономическом словаре, определяющем поддержку как оказание содействия и помощи, а поддержание как подкрепление, проведение мер по поддержанию экономических процессов и объектов в определенном состоянии, на фиксированном уровне [1] или форму деятельности субъекта, направленную на оказание помощи или содействия другому субъекту или объекту в создании или развитии чего-либо [2, 3, 4]. Содержанием деятельности по поддержке является совокупность организационных, организационно-технических, правовых, экономических и иных мер, устанавливаемых субъектами поддержки в целях собственных прав на получение выгоды и обеспечение развития предприятия [5]. Особенности поддержки реструктуризации являются: во-первых, ограниченность временного ресурса, во-вторых, возможно обострение социальных противоречий, в-третьих, возможно вмешательство в текущую деятельность заинтересованных субъектов – кредиторов, налоговых органов, профсоюзов, муниципалитетов и государственных органов власти, общественных организаций и т. д.

В качестве целей поддержки следует выделить:

- обеспечение стабилизации и улучшение финансового положения предприятия;
- повышение его конкурентоспособности, инвестиционной привлекательности;
- погашение образовавшейся задолженности в полном объеме и увеличение платежей по обязательствам в будущем;

- снижение социальной напряженности;
- повышение экологической безопасности;
- предотвращение ущерба от нарушения экономической безопасности и обороноспособности;
- более полное удовлетворение потребностей либо снижение цены;
- мониторинг качества оказанных услуг и проданных товаров;
- увеличение доли рынка.

Основными задачами, требующими решения, являются:

- изменение норм амортизации с целью уменьшения размера налогооблагаемой прибыли;
- приобретение или аренда основных фондов по тем видам производства, которые в будущем могут быть приоритетными;
- получение информации о научных разработках, приобретение и внедрение разработок;
- привлечение консультантов;
- снижение влияния естественных монополий, ущерба от рисков и ставок по заемным средствам;
- повышение цены для покупателей при одновременной ее оплате или предоплате;
- ликвидация или уменьшение доли рынка конкурентов;
- получение временных налоговых каникул и освобождения от уплаты доходов собственникам.

Критерием наличия поддержки является единство целей и интересов предприятия и заинтересованных субъектов или, как минимум, их совпадение по основным параметрам. Критерием эффективности поддержки является достаточность ресурсов, прежде всего финансовых, для достижения цели реструктуризации.

Комплексность поддержки заключается в оказании содействия не только внешними (элементами внешней среды), но и внутренними субъектами хозяйственной деятельности (элементами внутренней среды). Получение положительной величины оцениваемой поддержки указывает на содействие осуществлению текущей деятельности и на верность выбранного направления развития предприятия и сбалансированность интересов хозяйствующих субъектов экономической деятельности, ока-

зывающих поддержку принятой стратегии. Она позволит мобилизовать ресурсы для осуществления реструктуризации.

Таким образом, поддержка реструктуризации позволит мобилизовать ресурсы, учесть интересы всех заинтересованных участников и определить направление развития предприятия.

Комплексная поддержка реструктуризации как качественное явление должна быть оценена количественно. Показатели поддержки должны рассчитываться наряду с другими финансовыми показателями и в сравнении между субъектами, оказывающими поддержку в абсолютном и относительном значениях /6, 7, 8, 9/. Это позволяет определить недостаток или избыток финансирования реструктуризации.

Комплексная поддержка (П) указывает на совокупную реальную или потенциальную величину поддержки, оказываемую всеми заинтересованными субъектами, то есть те ресурсы, которые можно использовать для осуществления реструктуризации. По нашему мнению, она рассчитывается так:

$$П = ГП + Н + А + Б + Д + Л + П_{\text{пос}} + П_{\text{пот}} + О + К_{\text{он}}, \quad (1)$$

где П – величина комплексной поддержки реструктуризации предприятия, р.;

ГП – величина прямой государственной поддержки, р.;

Н – величина отсроченных налогов, р.;

А – величина поддержки, получаемая при применении величин ускоренной амортизации, р.;

Б – величина кредитной поддержки (сниженного банковского процента), р.;

Д – величина реинвестируемых потенциальных дивидендов (поддержка собственников), р.;

Л – поддержка работников предприятия, р.;

$P_{\text{пос}}$ – поддержка поставщиков и подрядчиков, р.;

$P_{\text{пот}}$ – поддержка потребителей, р.;

О – общественная поддержка, р.;

$K_{\text{он}}$ – конкурентная поддержка, р.

Как видно из формулы (1), комплексность обеспечивается влиянием на величину

поддержки деятельности различных субъектов. При этом каждый компонент нуждается в расшифровке.

1) *Величина государственной поддержки (ГП)* позволяет выявить все проявления влияния государства на предприятие, на отрасль и экономику в целом, а также определить степень влияния государства на действительную цену единицы произведенной продукции машиностроения, частично оплаченную покупателем, частично – государством.

При расчете данного показателя используются цены, сложившиеся на рынке на определенный продукт. В результате данного расчета можно определить, в какой степени государство участвует в формировании действительной цены реализованной продукции, влияя тем самым на рынок машиностроения и, как следствие, на положение производителей на рынке. Это дает возможность также установить социальную значимость влияния государства на данный процесс.

Государственная поддержка ведется по двум направлениям: компенсация части цены проданной продукции или части себестоимости. Следовательно, величину государственной поддержки можно оценить так:

$$ГП = (Г_{р.ед} \times C_{ед} + Д \times Ц_{ед}) \times К, \quad (2)$$

где ГП – величина государственной поддержки, р.;

$G_{р.ед}$ – государственные расходы на единицу продукции, % от себестоимости;

$C_{ед}$ – полная себестоимость единицы продукции, р.;

$D_{ц}$ – начисление дотации на цену единицы продукции, % от цены продукции;

$C_{ед}$ – цена за единицу продукции, р.;

K – количество произведенной продукции, шт.

Анализируемые результаты финансово-хозяйственной деятельности показали, что государство предприятиям машиностроения Оренбургской области не оказывало финансовой поддержки на протяжении последних трех лет.

2) *Величина отсроченных налогов (Н)*. Поддержка со стороны государства также выражается в форме отсроченных налогов,

обычно выраженная либо в форме налогового инвестиционного кредита, либо в форме отсрочки (рассрочки) уплаченных налогов. Эту величину можно рассчитать как стоимость заемных средств кредитного учреждения, поскольку данные средства фактически заменяют их:

$$H = H_{от} \times r_{зс}, \quad (3)$$

где H – величина поддержки в виде отсрочки или рассрочки, р.;

$H_{от}$ – величина отсроченных налогов, р.;

$R_{зс}$ – процентная ставка по заемным средствам.

Объем данных платежей позволяет временно пополнить недостаток финансовых средств. Процентная ставка при расчете величины поддержки устанавливается на уровне ставки по кредитным ресурсам банковских учреждений или в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации. Анализируя предприятия машиностроения (ОАО «Долина», ОАО «Инвертор», ОАО «Станкозавод»), мы установили что ОАО «Инвертор» воспользовалось возможностью рассрочки в размере уплаты налоговых платежей в размере 57000 рублей в 2004 году и 3115000 рублей в 2005 году (ставка по заемным средствам составляла 18% годовых за данный период). Соответственно величина поддержки за два года составит:

$$H = (57000 + 3115000) \times 0,18 = 570960 \text{ рублей}$$

3) *Амортизационная поддержка (А)*. Величина поддержки выражается и в форме возможностей использования ускоренных методов амортизации, что позволит снизить налогооблагаемую прибыль:

$$A = (A_y - H_a) \times ОФ, \quad (4)$$

где A – величина поддержки за счет применения ускоренных методов амортизации, %;

A_y – норма ускоренной амортизации, %;

H_a – средняя норма амортизации, %;

$ОФ$ – стоимость основных фондов, р.

Возможность применения использования ускоренной амортизации зависит от государства и является косвенным рычагом

воздействия на предприятие. Для машиностроения данная поддержка отечественным законодательством не предусмотрена.

4) *Кредитная поддержка (Б)*. Данная величина позволяет снизить стоимость привлекаемых заемных средств. Поддержка со стороны инвесторов заключается в предоставлении капитала предприятию на условиях, не компенсирующих весь совокупный риск, свойственный деятельности предприятия. Величина сниженного банковского процента или величина кредиторской поддержки рассчитывается как разница между ставкой по выдаваемым кредитам и реально полученными кредитами:

$$Б = ЗК \times (r_б - r_зс), \quad (5)$$

где Б – величина кредитной поддержки;
ЗК – величина займов, р.;
 $r_зс$ – ставка по выдаваемым кредитам предприятию, %;
 $r_б$ – ставка среднерыночного банковского процента, %.

Нами было установлено, что, осуществляя реструктуризацию активов (модернизацию), ОАО «Инвертор» привлекло заемных средств по ставке, равной 15% годовых, в то время как среднерыночная процентная ставка составляла 18% годовых. Следовательно, 3% годовых – это величина процентной кредитной (банковской) поддержки.

5) *Поддержка собственников*. Поддержка собственников – готовность воздерживаться от получения дивидендов (части прибыли предприятия – $D_о$) и/или инвестировать средства не по целевому назначению (профильному) ($C_н$) или инвестированные в проекты с доходностью, меньшей, чем доходность основной деятельности ($\Delta Д$). Она показывает величину тех средств, которые могли бы получить собственники, но отказались с целью ее компенсации в дальнейшем.

Она рассчитывается следующим образом:

$$Д = ЧП \times D_д + C_н + \Delta Д \quad (6)$$

либо в упрощенном варианте как минимальная доходность, которую должны получить собственники, инвестируемая в безрисковые активы:

$$Д = СК \times r_б, \quad (7)$$

где Д – величина дивидендов, не выплачиваемых предприятием собственникам, р.;
ЧП – чистая прибыль предприятия, р.;
 $D_о$ – доля доходов, выплачиваемая в форме дивидендов по предприятиям с такой же доходностью (нормы выплаты дивидендов), %;
 $C_н$ – средства, израсходованные не по целевому назначению, р.;
 $\Delta Д$ – разница в доходах между инвестиционными проектами, реализуемыми предприятием, и доходом, получаемым по основной деятельности, р.;
 $r_б$ – безрисковая доходность, %.

6) *Поддержка работников (Л)*. Ее большая величина может свидетельствовать о наличии неквалифицированных кадров, большой текучести и социальной напряженности в коллективе. Она выражается в оплате труда работников по величине меньшей, чем в среднем по отрасли. Величина недоплаченной заработной платы является своеобразной формой поддержки деятельности предприятия со стороны работников и рассчитывается как разница между средней заработной платой по отрасли и заработной платой, выплачиваемой на предприятии:

$$Л = (Z_о - Z_п) \times K + Z_{уст}, \quad (8)$$

где Л – величина стоимостной поддержки работниками, р.;
 $Z_о$ – средняя заработная плата в данной отрасли, р.;
 $Z_п$ – средняя заработная плата на предприятии, р.;
Ч – количество работников, занятых на предприятии, чел.
 $Z_{уст}$ – затраты по улучшению условий труда, не осуществленные предприятием, р.

Данный показатель позволит определить степень влияния поддержки отрасли на доходы работников, что в свою очередь дает представление о косвенном влиянии поддержки отрасли на социальное положение городских жителей, занятых в производстве продукции данной отрасли.

В процессе изучения среднего уровня заработной платы на предприятиях машиностроения было установлено, что только на ОАО «Инвертор» показатель средней заработной платы (8310 рублей) превышает среднеотраслевые (5842 рубля), по остальным предприятиям имеется заметное отставание (5205 рублей на ОАО «Станкозавод» и 3622 рубля ОАО «Долина»). Следовательно, можно сделать вывод, что в среднем ОАО «Долина» получает относительную поддержку от каждого работника в размере 2220 рублей.

Таким образом, понимая сущность такого явления в экономике, как поддержка, мы должны учитывать ее комплексность. Ком-

плексность означает учет влияния таких субъектов экономической деятельности, как государство, кредиторы, поставщики, покупатель и т. д. Расчет величины поддержки ведется по каждому субъекту экономической деятельности и зависит от различных факторов. Предприятия, реализуя свою стратегию на основе требований субъектов поддержки, будут обладать более точными знаниями о своем потенциале и иметь возможность лучше контролировать свои ресурсы.

В статье публикуются некоторые результаты диссертационного исследования. Проблема поддержки предприятий нуждается в дальнейшем изучении.

Список использованной литературы:

1. Большой экономический словарь / Под ред. А.Н. Азрилияна. – М.: Институт новой экономики, 1999. – 1248 с.
2. Российская Федерация. О государственной поддержке малого предпринимательства в Российской Федерации: федеральный закон №88-ФЗ: принят Гос. Думой 14 июня 1995 г. – М.: Гарант – справочная правовая система, 2006. – 35 с.
3. Оренбургская область. О государственной поддержке малого предпринимательства в Оренбургской области: областной закон №193/61-ОЗ: принят областным собранием 11 ноября 1997 г. – М.: Гарант – справочная правовая система, 2006. – 35 с.
4. Российская Федерация. О государственной поддержке средств массовой информации и книгоиздания Российской Федерации: федеральный закон №191-ФЗ: принят Гос. Думой 1 декабря 1995 г. – М.: Гарант – справочная правовая система, 2006. – 35 с.
5. Российская Федерация. О поддержке средств массовой информации в Российской Федерации: постановление правительства №11: принято Правительством 12 января 1996 г. – М.: Гарант – справочная правовая система, 2006. – 35 с.
6. Миронова, И.А. Анализ и оценка влияния государственной поддержки на финансовое состояние предприятий АПК: на примере республики Бурятия: дисс.... канд. экон. наук: 08.00.05 / И.А. Миронова. – СПб., 2004. – 280 с.
7. Шрейдер, Р.Б. К вопросу формирования системы государственной поддержки предприятиям / Р.Б. Шрейдер. – Оренбург: ИПК ОГУ, 2004. – С. 118-121.
8. Абдибекова, С.К. Проблемы информационной поддержки бизнеса и современного менеджмента / С.К. Абдибекова, М.Т. Жакслыкова, Е.Б. Асанов. Оренбург: ИПК ОГУ, 2004. – С. 502-504.
9. Иванова, Е.И. Реструктуризация как необходимое условие развития машиностроительной отрасли / Н.И. Иванова. – Оренбург: ИПК ОГУ, 2004. – С. 202-205.