

Литература

1. Бояровская К. С. Особенности внедрения интегрированных систем менеджмента / К.С. Бояровская//Новые направления развития приборостроения : материалы 10-й международной научно-технической конференции молодых ученых и студентов, Минск, 26–28 апреля 2017 г. : в 2 т. / Белорусский национальный технический университет ; редкол.: О. К. Гусев [и др.]. – Минск, 2017. – Т. 2. - С. 89-90.
2. Бирюк В. В. Преимущества интегрированного подхода в разработке, внедрении и сертификации систем менеджмента / В. В. Бирюк, П. С. Серенков // Метрология и приборостроение. - 2014. - № 3. - С. 36 - 44
3. Национальный статистический комитет Республики Беларусь. Инвестиции и строительство в Республике Беларусь. Статистический сборник – Минск 2018.
4. <https://belgiss.by> - Белорусский государственный институт стандартизации и сертификации.
5. <http://art-con.ru/node/1015//5-bal.ru/geografiya/103369/index.html?page=9>

НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА ПРЕДПРИЯТИЙ СТРАН ЦЕНТРАЛЬНОЙ И ВОСТОЧНОЙ ЕВРОПЫ В ЦЕПОЧКАХ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТИ

DIRECTIONS OF INCREASING THE INVESTMENT POTENTIAL OF ENTERPRISES OF THE CENTRAL AND EASTERN EUROPE COUNTRIES IN THE CHAINS OF ADDED VALUE

Н.В. Костенко, А.А. Станкевич, М.В. Федулова
Брестский государственный технический университет,
г. Брест, Республика Беларусь
N.V. Kostenko, A.A. Stankevich, M.V. Fedulova
Brest State Technical University, Brest, Republic of Belarus

Аннотация

В статье рассмотрены теоретические аспекты формирования добавленной стоимости. Рассмотрены концепции формирования добавленной стоимости. Охарактеризованы виды и структура добавленной стоимости. Изучен вопрос формирования добавленной стоимости на предприятии. Проанализирован масштаб прямых иностранных инвестиций в страны Центральной и Восточной Европы. Представлен опыт немецких инвесторов включения в цепочки добавленной стоимости предприятий легкой промышленности стран Центральной и Восточной Европы.

Summary

The article discusses the theoretical aspects of the formation of value added. Considered the concept of value added. Characterized types and structure of added value. The question of the formation of value added in the enterprise. Analyzed the scale of foreign direct investment in Central and Eastern Europe. The experience of German investors of inclusion in the value chains of enterprises of light industry in Central and Eastern Europe is presented.

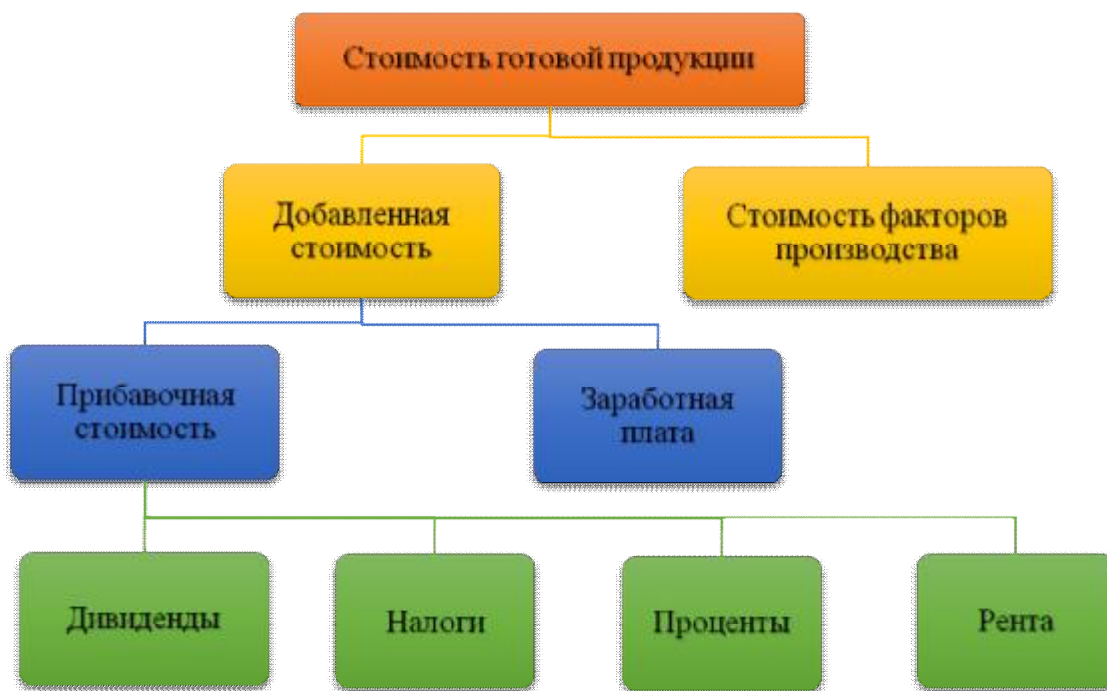
Трансформация и модернизация современной экономической системы постепенно приводит к изменениям факторов экономической системы и принципов, которые обуславливают необходимость изменения основных научных установок экономического развития и применения экономических категорий, а

также составляют основу современных социально-экономических отношений для внедрения международных стандартов финансовой отчетности. Эта категория - экономическая добавленная стоимость, которая на микроуровне должна быть основана на принципах современных стандартов бухгалтерского учета, содержащиеся в международной финансовой отчетности, а также на макроуровне - система национальных счетов (СНС).

Важность создания и использования значения индикатора добавленной стоимости на микро- и макроуровнях в условиях глобализации и внедрения международных стандартов финансовой отчетности за счет внешних (для усиления интеграции процессов учета, поддержания конкурентоспособности отечественных хозяйствующих субъектов на мировом рынке) и внутренних (увеличение рыночной капитализации за счет повышения прозрачности предпринимательской деятельности) факторов.

Добавленная стоимость является сложной характеристикой, учитывающей как отраслевые особенности деятельности организации, так и целевую направленность функционирования. С позиций общеэкономического содержания добавленная стоимость характеризует вклад конкретной организации в конечный продукт.

Добавленная стоимость представляет собой валовой доход компании, который предназначен для оплаты производственных факторов. Важнейшим экономическим аспектом является изучение динамики изменения соотношения между затратами на заработную плату и прибыли. Экономически, обе части добавленной стоимости выполняют одну и ту же функцию - они являются экономической основой для воспроизводства человеческого капитала (работники и владельцы). На рис. 1 отражена структура добавленной стоимости.



Составлено авторами на основе: http://afdanalyse.ru/news/ehvoljucija_kategorii_dobavlennaja_stoimost_v_ekonomicheskoi_literature/2012-10-03-231

Рисунок 1 - Структура добавленной стоимости

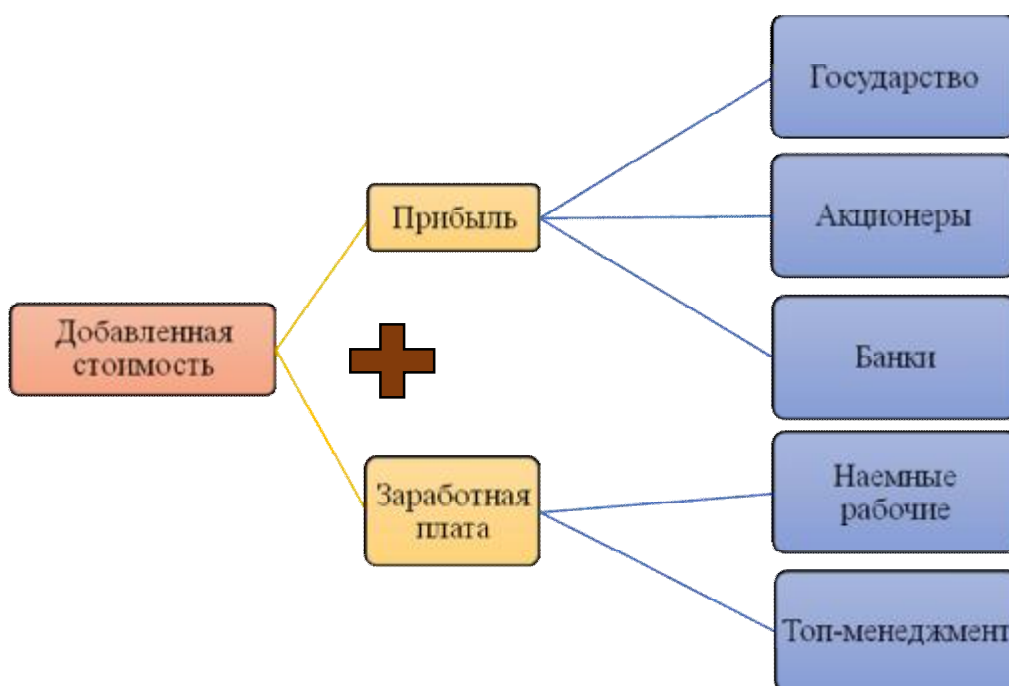
Теоретические основы современной концепции экономической добавленной стоимости опираются на исследования Маршалла и Сковелла. Прикладные аспекты данной концепции, конкретные результаты внедрения EVA за рубежом опубликованы в работах С. Вивера, Г. Биддла и Р. Боуэна. В 70-80-х гг. прошлого века в компаниях развитых стран встал вопрос о выработке нового механизма финансового управления. Это объяснялось тем, что существующие до этого времени методы оценки деятельности фирмы не позволяли оценивать деятельность компании в долгосрочном периоде. Кроме этого, инвесторы стали требовать от руководства постоянного увеличения стоимости компании – показателя, отражающего уровень благосостояния акционеров. Позже компанией «McKinsey» была предложена модель денежной добавленной стоимости (Cash Value Added – CVA). С помощью нее оценивалась добавленная стоимость инвестированного в компанию капитала, рассчитываемая через денежные потоки. Этот показатель широко используется также в определении конкурентоспособности экономик регионов. П. К. Кресл, Б. Сингх создали методику, с помощью которой можно определить рейтинг конкурентоспособности регионов на основе изменения суммы добавленных стоимостей предприятий региона [1].

До сих пор нет теоретического и методологического подхода к определению категории «добавленной стоимости». Теоретические основы были сформулированы еще в классической экономической науке. В настоящее время существуют две противоположные теории. Первая принадлежит А. Смиту и Д. Рикардо, которая дальше была развита К. Марксом. Это классическая концепция добавленной стоимости, которая была основана на трудовой концепции стоимости. Вторая теория базируется на концепции предельной полезности. Основателем данной концепции является Ж. Б. Сэй.

В своей книге «Исследование о природе и причинах богатства народов» Адам Смит утверждал: Стоимость, которую рабочие прибавляют к стоимости материалов, распадается сама... на две части, из которых одна идет на оплату их заработной платы, а другая – на оплату прибыли их предпринимателя на весь капитал, который он авансировал в виде материалов и заработной платы». На основании этого заявления Адама Смита можно сказать, что прибыль зависит от количества потребляемого капитала, которую владелец вложил в бизнес и не является заработной платой. Кроме того, капиталы владельцев делятся на две части: первая расходуется на покупку средств производства, а другая - на оплату труда работников. Первая часть отражает прошлый труд, который расходуется на предприятиях, поэтому стоимость средств производства не может быть источником создания стоимости, так как это количество изменений в производственном процессе, но входит в его стоимость. Можно сказать, что только вторая часть капитала собственника является источником добавленной стоимости [2].

Отсюда добавленная стоимость, которая создается работником – это источник доходов всех субъектов коммерческой организации: акционеров, получающих дивиденды; банкиров, предоставляющих заемные средства за плату (проценты); работников, получающих заработную плату. Для наглядности представим текст в виде схемы, на которой отобразим распределение добавленной стоимости в корпорации, рис. 2.

Вторая теория факторов производства говорит о том, что добавленную стоимость создают: труд, земля и капитал. Основоположником является Ж. Б. Сэй, который в своей книге «Катехизис политической экономии», писал, что источник всех наших доходов находится в производственных фондах. Последователь этой теории Дж. Б. Кларк в работе «Распределение богатства» говорил, что распределение дохода регулируется общественным законом и действует этот закон без сопротивления. То есть, все факторы производства получили бы сумму, которую создали. Поэтому участие труда, земли и капитала в образовании стоимости товара определяется их предельной производительностью. По Дж. Б. Кларку, при создании добавленной стоимости действует закон убывающей производительности последовательных затрат: предельный продукт любого из факторов производства будет уменьшаться, если масштабы вовлечения в производство будут расти, но объемы других останутся неизменными [3].



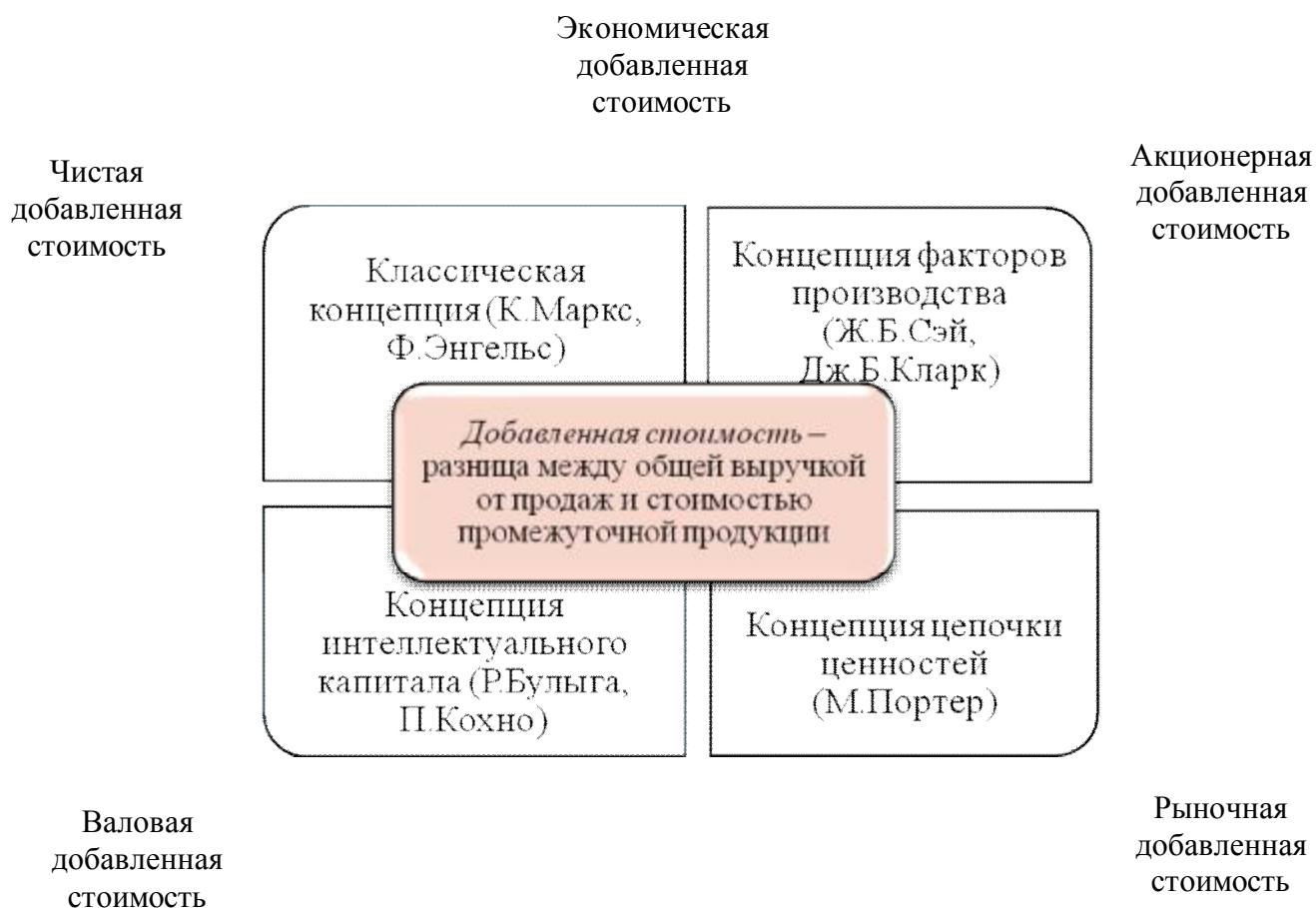
Составлено авторами на основе: http://afdanalyse.ru/news/ehvoljucija_kategorii_dobavlennaja_stoimost_v_ekonomicheskoy_literature/2012-10-03-231

Рисунок 2 - Распределение добавленной стоимости в корпорации

Эти две теории теперь были включены в концепции экономической добавленной стоимости. Она происходит с 18-го века, когда возникла концепция "остаточного доход", отражая разницу между операционным доходом и капитальными затратами. А. Маршалл 1890 определил прибыль как разницу между общим доходом и процентами по капиталу. Позже, благодаря Сковеллу, концепция остаточной прибыли в конечном счете сформировалась и начала рассматриваться как дополнение к модели эффективности инвестиций. В результате понятие остаточной прибыли не нашло своего применения. Однако концепция экономической добавленной стоимости, которая по сути такое же понятие, как и остаточный доход, в значительной мере используется при оценке стоимости компаний.

Концепция экономической добавленной стоимости основывалась на том, что главной задачей компании является максимизация доходов. Другие методы, использовавшиеся ранее, не показывали связь между эффективностью деятельности и системой поощрений за эту эффективность со стоимостью для акционеров. В конце 80-х гг. прошлого века американская компания Stern Stewart & Co предложили оценивать эффективность компании с помощью показателя экономической добавленной стоимости, позже зарегистрировали EVA как свой товарный знак. Ими были разработаны схемы поощрения менеджеров, описана взаимосвязь показателя EVA и стоимости компании [4].

Существуют также концепция цепочки ценностей и концепция интеллектуального капитала, основанные на распределении добавленной стоимости в корпорации, рис. 3.



Составлено авторами на основе: http://afdanalyse.ru/news/ehvoljucija_kategorii_dobavlennaja_stoimost_v_ekonomicheskoy_literature/2012-10-03-231

Рисунок 3 - Система взглядов на категорию добавленная стоимость

Таким образом, добавленная стоимость включает стоимость прибыли, заработной платы, арендной платы, проценты по капиталу и представляет собой разницу между ценой продукта (или услуг), реализуемой компанией, материалами, которые тратятся на производство, и доходами.

Руководитель компании знает, что НДС является налогом на цену и если цена товара высокая, тогда и налог на него будет выше. Но компания платит го-

сударству лишь разницу между двумя облагаемыми налогами – выходным и входным налогами. Входной налог является налогом на добавленную стоимость – это сумма, указанная в счете поставщика сырья. Выходной налог – это сумма, которую компания в конечном счете вносит в уже образовавшуюся стоимость, указывая его покупателю в отдельной строке.

Для собственников максимизация добавленной стоимости выражается в обеспечении возможности решать задачи развития предприятия и получения дивидендов [5].

- если показатель добавленной стоимости меньше, чем ноль, то рыночная стоимость уменьшается, а владельцы теряют капитал, который они инвестировали в компанию.

- если показатель равен нулю, то рыночная стоимость равна балансовой стоимости чистых активов и прибыль владельца, инвестировавшего в эту компанию, равен нулю.

- если показатель превышает ноль, то это означает увеличение рыночной стоимости компании над балансовой стоимостью чистых активов что побуждает владельцев продолжать инвестировать в данную компанию.

Увеличение добавленной стоимости означает, что работники компании могут получить достаточно высокую заработную плату. Для государства максимизация добавленной стоимости выражается обязательствам платить налоги со стороны предприятий, что позволяет решить экологические и социальные задачи государства.

Ожидание будущих значений добавленной стоимости оказывает существенное влияние на рост цены акций предприятия. Задача планирования добавленной стоимости, планирования структуры и цены капитала должна стать первоочередной задачей менеджмента предприятия. Именно этим объясняется тот факт, что на крупных западных предприятиях значения добавленной стоимости выступают основой премий менеджеров, которые становятся более заинтересованными в росте прибыльности предприятия и росте добавленной стоимости. Концепция показателя добавленной стоимости используется западными компаниями как более совершенный инструмент измерения эффективности деятельности подразделений, нежели чистая прибыль. Такой выбор объясняется тем, что добавленная стоимость оценивает не только конечный результат, но и то, каким образом он был получен. Именно поэтому этот показатель называют ключевым фактором финансового состояния фирмы [6].

Рассмотрим, какие существуют виды добавленной стоимости, как их можно найти и по каким направлениям мы можем их использовать. Обобщенные значения видов добавленной стоимости представлены в табл. 1.

Из табл. 1 мы видим, что видовая характеристика добавленной стоимости довольно разнообразна:

- добавленная стоимость (Value Added);
- нераспределенная добавленная стоимость (Retained Value Added);
- валовая добавленная стоимость (Gross Value Added);
- чистая добавленная стоимость (Net Value Added);
- экономическая добавленная стоимость (Economic Value Added);
- акционерная добавленная стоимость (Shareholder Value Added);
- рыночная добавленная стоимость (Market Value Added) [7].

Таблица 1 – Виды добавленной стоимости

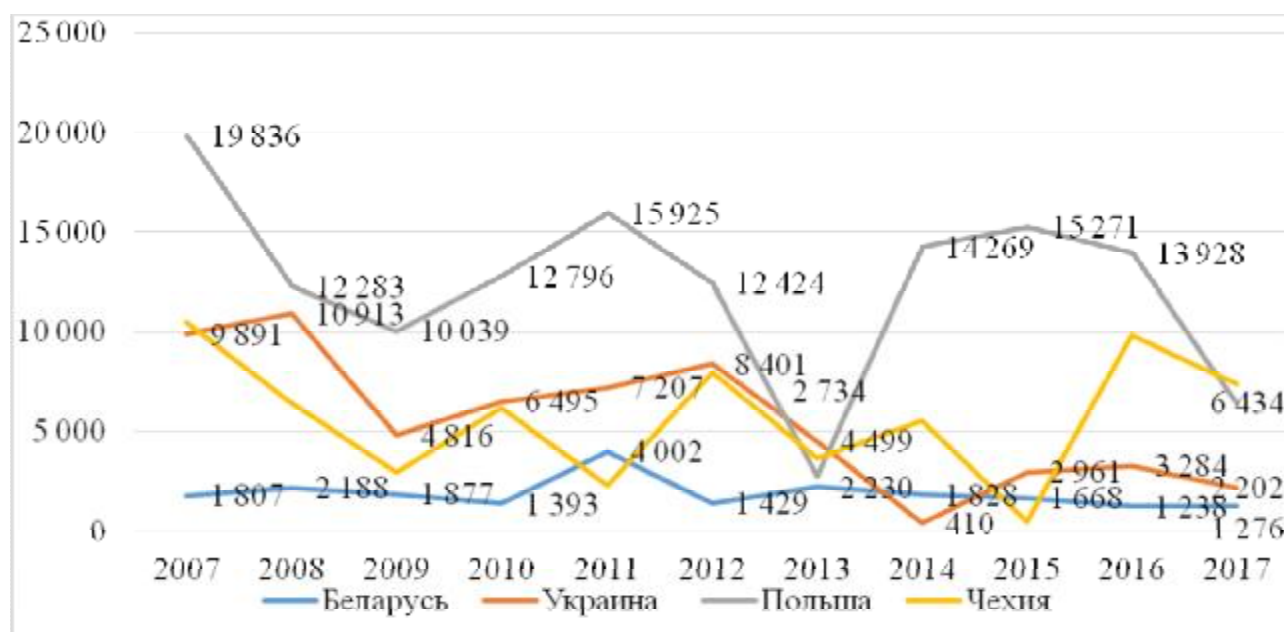
Показатель 1	Что обозначает 2	Как рассчитывается 3	По каким направлениям используется 4
Добавленная стоимость (Value Added)	Стоимость товара (услуги), на которую увеличивается стоимость данного товара (услуги) в процессе обработки до момента продажи его потребителю	$V A = \text{выручка} - \text{стоимость товаров и услуг, которые были приобретены у внешних организаций (стоимость сырья и полуфабрикатов ремонтные, маркетинговые, сервисные услуги, расходы на электроэнергию и др.)}$	- зарплатные выплаты (заработная плата, премии, компенсации) и амортизация ОФ; - уплата налогов (кроме налогов с продаж и НДС); - выплаты банковских % , дивидендов; - инвестиции в приобретение ОФ, НИОКР и нематериальных активов
Нераспределенная добавленная стоимость (Retained Value Added)	Средства, которые остались после всех произведенных расходов	$R V A = \text{выручка} - \text{все произведенные расходы (зарплатные выплаты, налоги, проценты, инвестиции в НИОКР, амортизация ОС и т.д.)}$	
Валовая добавленная стоимость (Gross Value Added)	Разница между стоимостью произведенными товарами и услугами (выпуском) и стоимостью товаров и услуг, полностью потребленными в процессе производства (промежуточное потребление)	$G V A = \text{выпуск} - \text{промежуточное потребление (сырье и материалы, комплектующие и полуфабрикаты, топливо и др.)}$	Суммирование валовой добавленной стоимости всех экономических секторов образует в сумме ВВП на уровне производства.
Чистая добавленная стоимость (Net Value Added)	Разность между валовой добавленной стоимостью и стоимостью потребления основного капитала	$N V A = \text{валовая добавленная стоимость} - \text{амортизационные отчисления}$	Используется для расчета показателей рентабельности
Экономическая добавленная стоимость (Economic Value Added)	Прибыль компании от текущей деятельности за вычетом налогов, уменьшенную на величину платы за весь инвестированный в компанию капитал	$E V A = \text{прибыль от текущей деятельности} - \text{налоги} - \text{инвестированный в предприятие капитал} \times \text{средневзвешенная цена капитала}$	Более совершенный инструмент измерения эффективности с позиций владельцев, нежели чистая прибыль, так как она оценивает не только конечный результат, но и то, каким образом он был получен
Акционерная добавленная стоимость (Shareholder Value Added)	Сумма приведенной стоимости чистого денежного потока и разницы между приведенной стоимостью остаточных ценностей на конец и начало года	$S V A = \text{размер инвестиционного капитала на конец года} - \text{размер инвестиционного капитала на начало рассматриваемого года}$	Используется для оценки стоимости компании и для оценки менеджмента и эффективности управления компанией
Рыночная добавленная стоимость (Market Value Added)	Финансовый показатель, показывающий разницу между рыночной стоимостью организации и стоимостью инвестированного в нее капитала	$M V A = \text{рыночная стоимость акций} - \text{балансовая стоимость собственного капитала} = \text{количество акций} \times \text{цена акции} - \text{балансовая стоимость собственного капитала}$	Используется для инвестиционной оценки стоимости организации

Каждый из видов добавленной стоимости имеет свое функциональное назначение и направленность и может быть рассчитан на основании данных финансовой отчетности предприятия.

Западные экономисты также разделяют понятие отрицательной добавленной стоимости, когда дополнительная обработка не только не прибавляет стоимости товара, но и, напротив, уменьшает ее. В настоящее время предприятия стараются максимизировать добавленную стоимость, чтобы избежать подобных ситуаций и не начать работать в убыток.

В регионах стран Центральной и Восточной Европы предприятия Польши и Чехии включили свои предприятия в глобальные цепочки добавленной стоимости благодаря привлечению инвестиций транснациональных корпораций.

Динамика прямых иностранных инвестиций стран Центральной и Восточной Европы за 2007-2017 гг. отражена на рис. 4.



Составлено авторами на основе данных:

<http://unctadstat.unctad.org/wds/TableViewer/tableView.aspx>

Рисунок 4 - Динамика прямых иностранных инвестиций стран Центральной и Восточной Европы за 2007-2017 гг., млн. долл. США

По данным рис. 4 видим неравномерную динамику во всех странах, за исключением Беларуси, где наблюдается стабильная кривая инвестиций, но с достаточно низким уровнем.

Для изменения данной ситуации предприятиям Республики Беларусь следует обратить внимание на опыт данных стран. Возьмем к примеру кожевенно-галантерейную и швейную промышленность. Основные показатели производства текстильных изделий, обуви и изделий из кожи отражены на рис. 5.



Составлено авторами на основе данных: *Промышленность Республики Беларусь. Статистический сборник.* – Минск: Национальный статистический комитет Республики Беларусь, 2017. – С. 96.

Рисунок 5 - Основные показатели производства текстильных изделий, обуви и изделий из кожи за 2011-2017 гг.

На рис. 5 видны проблемы отрасли, которая столкнулась с закрытием или реорганизацией предприятий, количество которых сократилось с за 4 года на 15%, а также падением количества занятых работников в отрасли на 28,4% за 6 лет.

Эксперты отмечают, что на данном этапе белорусская легкая промышленность проходит через период модернизации: ряд ключевых предприятий вкладывают средства в замену производственного оборудования с перспективой выпуска более конкурентоспособной продукции. Ведется активный поиск инвесторов для перевооружения заводов, обновление маркетинговой политики, работа над имиджем продукции. Все эти меры необходимы в условиях жесткой конкуренции белорусских товаров с импортом из Турции и Китая. В 2012 году в легкую промышленность планировалось привлечь \$36 млн. прямых иностранных инвестиций на чистой основе. Сильными сторонами белорусской легкой промышленности в вопросах привлечения иностранных инвестиций являются хорошая сырьевая база, а также недорогая рабочая сила [8].

Выходом из сложившейся ситуации может послужить пример притока инвестиций от немецких компаний в страны ЦВЕ. Например, компания Bader GmbH имеет производственные мощности и офисы в 13 странах на пяти континентах обеспечивают оптимальную близость к клиентам и возможность удовлетворения индивидуальных запросов. Региональный рынок требует углубления специализированной рыночной экспертизы и способствует обмену межотраслевыми знаниями.

Это потребовало создание предприятий в странах ЦВЕ. Например, в Польше в 1992 г. было открыто предприятие BADER Polska Sp. z oo, где сейчас занято

1790 сотрудников и размещено кожевенное и швейное производство, а в Украине во Львовской области в 2006 г. было открыто предприятие ТОВ Бадер Украина, где было занято 2080 чел., причем в 2016-2017 гг. компания расширила свои мощности до 3-х заводов, где шьют автомобильные чехлы и аксессуары из кожи [9].

В заключении следует отметить, учитывая навыки квалифицированных сотрудников в Беларуси в сфере кожевенного и швейного производства, а также низкий удельный вес предприятий с иностранными инвестициями – 3,5%, потенциал этих отраслей может быть задействован в большей степени. Это необходимо поскольку вступление Республики Беларусь во Всемирную торговую организацию еще больше усугубит положение предприятий легкой промышленности в условиях жесткой конкуренции, а участие в цепочках добавленной стоимости позволит привлечь инвестиции в строительство новых цехов, модернизировать имеющуюся материальную базу, сохранить кадровый потенциал и получить новые квалификационные навыки, а главное позволит обеспечить сбыт готовой продукции.

Литература

1. Теория прибавочной стоимости. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://pravo-studio/ekonomicheskaya-teoriya/teoriya-pribavочноy-stoimosti.html> Дата доступа 09.11.2018.
2. Эволюция категории добавленная стоимость. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://afdanalyse.ru/news/ehvoljucija_kategorii_dobavlenaja_stoimost_v_ekonomicheskoy_literature/2012-10-03-231. Дата доступа 10.11.2018
3. Концепция управления стоимостью компании [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.cfin.ru/management/finance/valman/valuing.shtm> Дата доступа 08.06.2018.
4. Stewart, G. Bennet. The Quest for Value / Stewart, G. Bennet // Harper Business. № 4. 1991.
5. Петти В., Смит А., Рикардо Д. Антология экономической классики. В 2 т. Т. 1 / сост. И.А. Столяров. — М.: Эконов, 2002. — 477 с.
6. Анализ финансового состояния предприятия. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://afdanalyse.ru/news/ehvoljucija_kategorii_dobavlenaja_stoimost_v_ekonomicheskoy_literature. Дата доступа 07.11.2018.
7. Финансовый анализ. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://finzz.ru/ekonomicheskaya-dobavlenaja-stoimost-eva.html> Дата доступа 07.11.2018.
8. Легкая промышленность. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://belarus-facts.by/ru/belarus/economy_business/key_economic/light_industry/
9. Официальный сайт компании Bader GmbH. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://bader-leather.com/en/bader>