

МОДЕЛИ КОНТРОЛЛИНГА ИНВЕСТИЦИЙ В СЕРВИСНЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

© 2002 Н.Г. Старчикова

Методы оценки эффективности инвестиционных вложений в развитие фирм и организаций в литературе описаны достаточно полно и всесторонне. В тоже время имеются определенные разночтения, определяемые как спецификой объекта, так и мировоззрением авторов инвестиционных проектов. Некоторые ученые отождествляют выражение и показатели эффективности с удельными показателями величин затрачиваемых и привлекаемых ресурсов. При этом более общее понятие эффективность отождествляется с его частью, слагаемым – «экономичностью», которое отражает качество использования ресурсов и развития самого производства, их интенсификацию и экстенсификацию. По мнению автора экономичность развития производства представляет собой количественно измеренное соотношение уровня и динамики интенсивного и экстенсивного использования производственных ресурсов и соответствующего (экстенсивного и интенсивного) изменения объема производственной продукции. При прочих равных условиях, чем меньше названные выше удельные показатели, тем выше экономичность развития и эффективность производства в целом. Аналогичные выводы содержатся у Игольников Г.Л., Василевского И.А.

Экономическое измерение интенсификации (экстенсификации) производства И(Э)П – может быть интегральным (то есть сводным, усредненным по всей номенклатуре продукции, по всем видам производственных ресурсов, по предприятию в целом) и дифференцированным (то есть раздельным, расчлененным по отдельным видам продукции, ресурсам, подразделений предприятия и т.п.).

Содержащиеся в специальной литературе методы измерения И(Э)П рекомендуются для уже действующего предприятия. Также необходимо отметить, что все методы рекомендуются для промышленных предприятий. Для предприятий сервиса указанная методика не была адаптирована.

Одним из определяющих факторов развития сервисных организаций является интенсификация (эффективность) развития. Речь идет об интенсивном использовании ресурсов ($D_{ин}^*$).

Положительной оценки заслуживает направление повышения и особенно преобладания доли интенсивного использования ресурсов над долей экстенсивного их использования. Из этого следует, что оптимальный уровень интенсификации производства может оцениваться соотношением указанных долей. На взгляд автора, при отсутствии альтернативного варианта вложения средств, целесообразно рассчитывать коэффициент ресурсной экономичности ($K_{рс}$) по формуле:

$$K_{рс} = \frac{-D_{ин}^*}{D_{экс}^*} \quad (1)$$

где:

$K_{рс}$ - коэффициент ресурсной экономичности;

$D_{ин}^*$ - средневзвешенная доля дисконтированной прибыли, полученной за счет интенсивного использования ресурсов;

$D_{экс}^*$ - средневзвешенная доля дисконтированной прибыли, полученной за счет экстенсивного использования ресурсов.

Так как $D_{ин}^* = 1 - D_{экс}^*$, то $K_{рс} = 1$, тогда $D_{ин}^* = D_{экс}^* = 0,5$, то есть в этом случае, доля интенсивного использования ресурсов будет равна доле их экстенсивного использования.

Случай, когда $D_{\text{ин}} < D_{\text{ин}}^u$, то есть $\alpha_p > 1$, означает, что произведенный процесс интенсивного проекта преимущественно интенсивно использует свои ресурсы, то есть его можно охарактеризовать как ресурсоэффективный. Когда $D_{\text{ин}} > D_{\text{ин}}^u$, то есть $\alpha_p < 1$, то проектируемое производство развивается преимущественно экстенсивно и является ресурсоэффективным или ресурсоемким.

Рассмотрим графическую интерпретацию изложенного выше. На рис. 1 представлена зависимость α_p от показателя D и D_u .

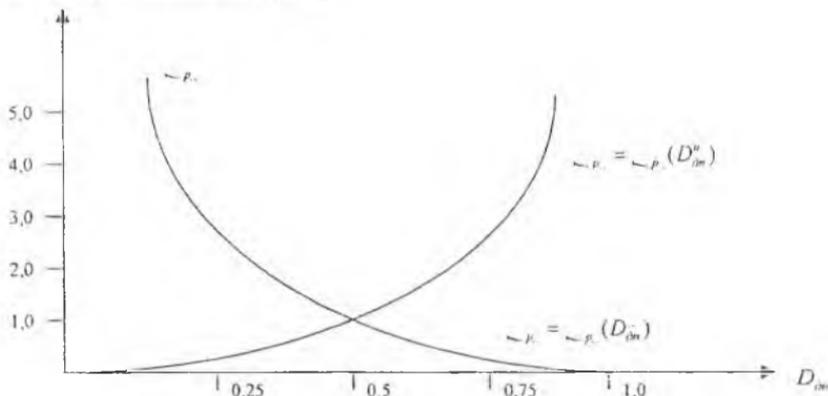


Рис. 1 Зависимость показателя α_p от доли экстенсивности развития

Представленная графическая интерпретация наглядно иллюстрирует области наибольшего влияния показателей доли развития (интенсивного и экстенсивного) на интегральный критерий α_p . Исходя из сказанного имеет смысл провести определенную градацию для оценки коэффициента ресурсной экономичности. В таблице 1 предложена следующая градация.

Таблица 1

Ранжирование и оценка коэффициента ресурсной экономичности

Значение α_p	Экономическое содержание	Уровень ресурсной эффективности
1	2.	3.
[0;0,33)	Доля экстенсивного использования ресурсов превышает долю их интенсивного использования более чем в три раза $D_{\text{ин}} > 0,75$ $D_{\text{ин}}^u < 0,25$	Абсолютно экстенсивный
[0,33;0,5)	Доля экстенсивного использования ресурсов превышает долю их интенсивного использования более чем в два раза $0,66 = D_{\text{ин}} = 0,75$ $0,25 = D_{\text{ин}}^u = 0,33$	Экстенсивный
[0,5,1)	Доля экстенсивного использования ресурсов превышает долю их	Преимущественно экстенсивный

	интенсивного использования более чем в два раза $0,50 < D_{\text{ин}}^u < 0,66$ $0,33 < D_{\text{ин}}^e < 0,50$	
1	Доля экстенсивного использования ресурсов равна доле их интенсивного использования $D_{\text{ин}}^e = 0,50$ $D_{\text{ин}}^u = 0,50$	Критериальное значение (нейтральный)
(1;2]	Доля интенсивного использования ресурсов превышает долю их экстенсивного использования не менее чем в два раза $0,33 = D_{\text{ин}}^e < 0,50$ $0,50 < D_{\text{ин}}^u = 0,66$	Преимущественно интенсивный
(2;3]	Доля интенсивного использования ресурсов превышает долю их экстенсивного использования от двух до трех раз $0,25 = D_{\text{ин}}^e < 0,33$ $0,66 < D_{\text{ин}}^u = 0,75$	Интенсивный
Более 3	Доля интенсивного использования ресурсов превышает долю их экстенсивного использования более чем в три раза $0,25 > D_{\text{ин}}^e$ $0,75 < D_{\text{ин}}^u$	Абсолютно интенсивный

Ранжирование значений коэффициента ресурсной экономичности производилось исходя из методики его расчета как отношения интенсивных ($D_{\text{ин}}^u$) и экстенсивных ($D_{\text{ин}}^e$) долей дисконтированной прибыли, которые в сумме дают единицу. Исходя из этого, значение λ_p , равное 1 (нейтральный уровень ресурсной экономичности), будет достигаться при равенстве долей дисконтированной прибыли, то есть $D_{\text{ин}}^e = D_{\text{ин}}^u = 0,5$.

Первый диапазон значений обуславливается математически: обозначим $D_{\text{ин}}^u = X$. Если $D_{\text{ин}}^e > D_{\text{ин}}^u$ в три раза, а в сумме они равны единице, то составим уравнение $X + 3X = 1$, $X = 0,25$, следовательно, $D_{\text{ин}}^e = 0,25$, а $D_{\text{ин}}^u = 0,75$. $0,25/0,75 = 0,33$, следовательно, λ_p при $D_{\text{ин}}^e$ меньше 0,25, а $D_{\text{ин}}^u$ больше 0,75 будет в области от 0 до 0,33. Такое значение может рассматриваться как абсолютно экстенсивное. Следующий диапазон значений λ_p от 0,33 до 0,5 возникает, если доля экстенсивного использования ресурсов превышает долю их интенсивного использования более чем в два раза. Для обоснования вновь составим уравнение $X + 2X = 1$, $X = 0,33$, следовательно, $D_{\text{ин}}^e = 0,33$, а $D_{\text{ин}}^u = 0,66$. Значение $\lambda_p = 0,33/0,66 = 0,5$.

Предложенное ранжирование значений коэффициента ресурсной экономичности охватывает все его возможные значения на основе учета различных вариантов соотношений составляющих его показателей, что позволяет экономически обоснованно оценить любой производственный инвестиционный проект.

Средневзвешенная доля дисконтированной прибыли, полученной за счет интенсивного использования ресурсов, и коэффициент ресурсной экономичности позволяют оценить: какой из проектов более экономичен, а значит, и эффективно использует ресурсы, какой из вариантов вложения средств затрачивает меньшее количество ресурсов для достижения определенного результата. Подобный вид оценки рекомендуется проводить в следующих случаях: когда основные финансовые показатели сравниваемых проектов находятся на приблизительно одинаковом уровне, во-вторых, когда осуществляется оценка проектов, финансовый результат которых не носит первостепенного значения (социальные, экологические и т.п.). В этих случаях, предпочтение целесообразно отдавать наиболее ресурсоэкономическому варианту.

Рассмотренные в статье модели позволяют обоснованно подходить к принятию решений по развитию фирм и организаций сервиса и бытового обслуживания.