

НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ

---

ИЗВЕСТИЯ  
РОССИЙСКОГО  
ГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕДАГОГИЧЕСКОГО  
УНИВЕРСИТЕТА ИМ. А. И. ГЕРЦЕНА  
АСПИРАНТСКИЕ ТЕТРАДИ



Санкт-Петербург

26(60)  
2008

## РЕАЛИЗАЦИЯ СТОИМОСТНОГО ПОДХОДА К УПРАВЛЕНИЮ НЕМАТЕРИАЛЬНЫМИ АКТИВАМИ ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

*Работа представлена кафедрой маркетинга и логистики  
Санкт-Петербургского государственного технологического университета растительных полимеров.  
Научный руководитель – кандидат экономических наук, профессор Т. Р. Терешкина*

В статье рассматривается необходимость создания системы управления нематериальными активами на предприятиях на основе стоимостного подхода за счет создания информационной основы в виде системы показателей в сочетании с их систематизацией по уровням управления.

The article proves the necessity of creating a control system over intangible assets of enterprises on the basis of the cost approach, due to creation of an information basis in the form of the parameters system combined with their arrangement according to management levels.

При организации управления нематериальными активами (НМА) важен подход, обеспечивающий непротиворечивые решения как по предприятию в целом, так и по отдельным областям. Сбалансированность решений разных уровней возможна только в условиях стоимостного подхода, который все чаще находит применение в российской практике. Его особенностью является ориентация всех управленческих решений на рост стоимости предприятия. Проведенный анализ научных и практических разработок показал, что традиционно на протяжении всей практики деятельности предприятий в основе управления НМА лежали различные показатели эффективности их использования: рентабельность, оборачиваемость,

производительность. При проведении анализа создания стоимости предприятия было установлено, что одним из основных факторов, оказывающих влияние на ее рост, является стоимость НМА. Поэтому вполне объяснимо приоритетное рассмотрение показателей стоимости НМА и создание подсистемы управления неосязаемыми активами предприятий на основе стоимостного подхода.

Реализация стоимостного подхода к управлению НМА обуславливает необходимость проведения исследований в нескольких аспектах. Во-первых, ранее не проводилась систематизация задач управления НМА на стратегическом, тактическом и оперативном уровнях управления, не

рассматривались соответствующие им интегрированные решения, а также последовательность их реализации в условиях стоимостного подхода. Во-вторых, отсутствует система показателей, позволяющая оценить влияние состава и структуры всей совокупности активов на рост стоимости бизнеса. В-третьих, несмотря на уже имеющиеся в достаточном количестве классификации НМА по различным признакам, отсутствует их оценка с позиции влияния на рост стоимости предприятия, которая необходима для принятия решений по управлению НМА.

Проведенный анализ элементов подсистемы управления НМА в составе системы управления предприятием с использованием принципов системного анализа в условиях стоимостного подхода к управлению

позволил сформировать структурно-логическую модель подсистемы управления НМА; систематизировать типы управленческих решений и состав задач подсистемы управления данными активами, дифференцируемых по уровням управления, в сочетании с разработкой системы показателей для оценки и принятия решений по НМА (табл. 1).

Использование научно обоснованных методов и методик управления НМА позволит сформировать стратегию развития этих активов, сбалансированную с учетом ее влияния на общие результаты деятельности предприятия в целом; снизить затраты предприятия на содержание НМА, не участвующих в генерации дохода; оптимизировать структуру НМА с позиции их полезности для предприятия.

Таблица 1

Показатели для оценки и принятия решений по НМА

Виды НМА	Показатели
1. Гудвилл	Рыночная стоимость, приносимая дополнительная прибыль и их динамика
2. Ноу-хау, патенты	Рыночная стоимость, интегрированный показатель полезности; коэффициент недоиспользования
3. Программное обеспечение	Рыночная стоимость, интегрированный показатель полезности; коэффициент недоиспользования, уникальность и патентная чистота и патентоспособность (для собственного программного обеспечения)
4. Имущественные права	Рыночная стоимость, интегрированный показатель полезности; коэффициент недоиспользования
5. Капитализированные затраты	Стоимость, потенциальная полезность

Подсистема управления НМА органично встроена в систему управления предприятием и должна рассматриваться в неразрывной взаимосвязи с другими подсистемами управления. Логично увязать функционирование всех подсистем в единое целое позволяет стоимостный подход на основе признанной необходимости обеспечения роста стоимости предприятия.

Оценка НМА по системе показателей стратегического, тактического и оперативного уровней является основой моделирования результатов принятия интегрированных управленческих решений по НМА. При

этом оценивается влияние изменения стоимости НМА на все аспекты деятельности предприятия. Окончательный выбор оптимального управленческого решения должен основываться на оценке интегрированного показателя, отражающего эффективность управления НМА, – рост стоимости предприятия.

Для выработки интегрированных управленческих решений важно обеспечить достоверность расчетов показателей. В расчете большинства показателей эффективности используются величины стоимости НМА или амортизации, определяемые на

основе бухгалтерского учета. Однако бухгалтерские данные ограничены: во-первых, не все НМА компании учитываются официально; во-вторых, в результате переоценок НМА нарушена объективность учета их стоимости; в-третьих, балансовая стоимость – это некая «историческая» стоимость НМА, которая не отражает реальной стоимости их

воспроизводства. В теории оценки выделяют множество видов стоимости (табл. 2) для принятия интегрированных решений по управлению НМА, но необходимо определить, какой именно вид стоимости используется для расчета соответствующего показателя, характеризующего эффективность использования НМА.

Таблица 2

Взаимосвязь видов стоимости НМА с целями оценки

Вид стоимости	Определение	Цель оценки
Рыночная	Наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства	Купля-продажа; внесение в уставный капитал предприятия; введение интеллектуальной собственности в состав НМА организации для увеличения размера капитала; при оценке стоимости предприятия; приватизация предприятия без ограничения прав; коммерческая концессия; уступка прав; реализация избыточных активов; безвозмездная передача; дарение прав; наследование прав; формирование ценовой политики; раздел имущества предприятия; слияние предприятия
Первоначальная	Сумма затрат на приобретение или создания объектов НМА и расходов на доведение его до необходимого состояния, в котором он пригоден к использованию в запланированных целях	Учет НМА в бухгалтерском учете предприятия
Инвестиционная	Стоимость НМА для конкретного инвестора	Обоснование цены сделки при купле-продаже НМА; залог; инвестирование в инвестиционный проект; при оценке стоимости предприятия; стратегическое планирование при смене приоритетов; инвестирование капитала в предприятие
Балансовая:  • замещения;  • воспроизводства	Стоимость НМА в денежном выражении, находящаяся на балансе предприятия в разделе «Нематериальные активы», после вычета накопленной амортизации; сумма затрат на создание аналогичного НМА, в рыночных ценах, существующих на дату проведения оценки; сумма затрат, на создание идентичного НМА с применением идентичных материалов и технологий	Приватизация предприятия с ограничением прав; постановка НМА на бухгалтерский баланс предприятия; страхование прав; инвентаризация НМА
Ликвидационная	Стоимость НМА, определяемая при распродаже предприятия	Определение стоимости НМА при банкротстве (ликвидации) предприятия
Налоговая	Стоимость НМА, определяемая для исчисления налоговой базы и рассчитываемая в соответствии с нормативными положениями	Определение налогооблагаемой базы; оптимизация налогообложения

Кроме того, принятие управленческих решений по неосязаемым активам – это не единственный акт, а постоянно производи-

мый процесс. С течением времени может происходить изменение значений показателей, которое непосредственным образом

повлияет на оценку стоимости предприятия и его НМА. Следовательно, важно отслеживать динамику показателей, зависящих от стоимости НМА, в том числе стоимости предприятия, и своевременно идентифицировать наметившуюся тенденцию к ее изменению. Поэтому интегрированные решения по НМА должны предусматривать мо-

ниторинг стоимости предприятия и всей системы показателей.

Таким образом, эффективность управленческих решений по НМА, принимающим интегрированный характер, обеспечивается за счет создания информационной основы в виде системы показателей в сочетании с их систематизацией по уровням управления.