

УДК 338.3:339.187.62

Л.Ш. ЗАЙНУТДИНОВА,
соискатель

ГОУ ВПО «Казанский государственный финансово-экономический институт»

МОДЕЛЬ УПРАВЛЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬЮ ТРАНСАКЦИОННЫХ ИЗДЕРЖЕК В ЛИЗИНГОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

В статье рассмотрены принципы управления транзакционными затратами, предложена последовательность этапов управления и анализа транзакционных издержек. Рассмотрена методика оценки экономической эффективности деятельности лизинговой организации.

Среди различных видов предпринимательской деятельности можно выделить динамично развивающийся в последние годы в мире лизинговый бизнес. Опыт зарубежных стран и отечественного бизнеса свидетельствует, что при активном использовании лизинг может послужить орудием технического перевооружения производства, позитивных территориальных и отраслевых структурных изменений, роста выпуска высококачественных товаров и услуг.

Актуальность исследования лизинга обусловлена тем, что стабилизация экономики, а тем более устойчивый экономический рост невозможны без роста инвестиций. Несовершенная банковская система, высокая процентная ставка препятствуют трансформации сбережений в инвестиции. В этих условиях лизинг является одним из каналов инвестиций в реальный сектор экономики.

Важным направлением в повышении эффективности лизинговых операций является минимизация затрат на реализацию этих операций, поэтому данная работа посвящена разработке модели управления транзакционными издержками, которая позволит менеджеру выработать оптимальные решения. Управление транзакционными издержками в организации вполне возможно в соответствии со схемой принятой для управления традиционно выделяемыми трансформационными издержками.

В данном случае идентичными являются цели, задачи, функции, субъект, объект и методы управления. Различия касаются принципов управления транзакционными издержками, на основе которых должно производиться управление данными издержками.

Мы выделяем следующие принципы управления транзакционными издержками: принцип объективного существования; принцип недвусмысленного определения; принцип комплексного учета; принцип вычленения основного; принцип непрерывности; принцип отказа от бюрократизма; принцип интеграции.

Управление транзакционными издержками означает совершенствование управления всей деятельностью организации. Эффективным считается такое управление, которое обеспечивает: надлежащий учет и отчетность; логичную классификацию транзакционных издержек и возможность их полного анализа; отнесение внутренних транзакционных издержек на соответствующие подразделения, то есть установление личной ответственности; прогнозирование и планирование транзакционных издержек, составление смет расходов на будущий период с учетом других показателей.

Мы предлагаем следующую последовательность этапов управления и анализа транзакционных издержек (рис. 1). Определение величины транзакционного сектора возможно на

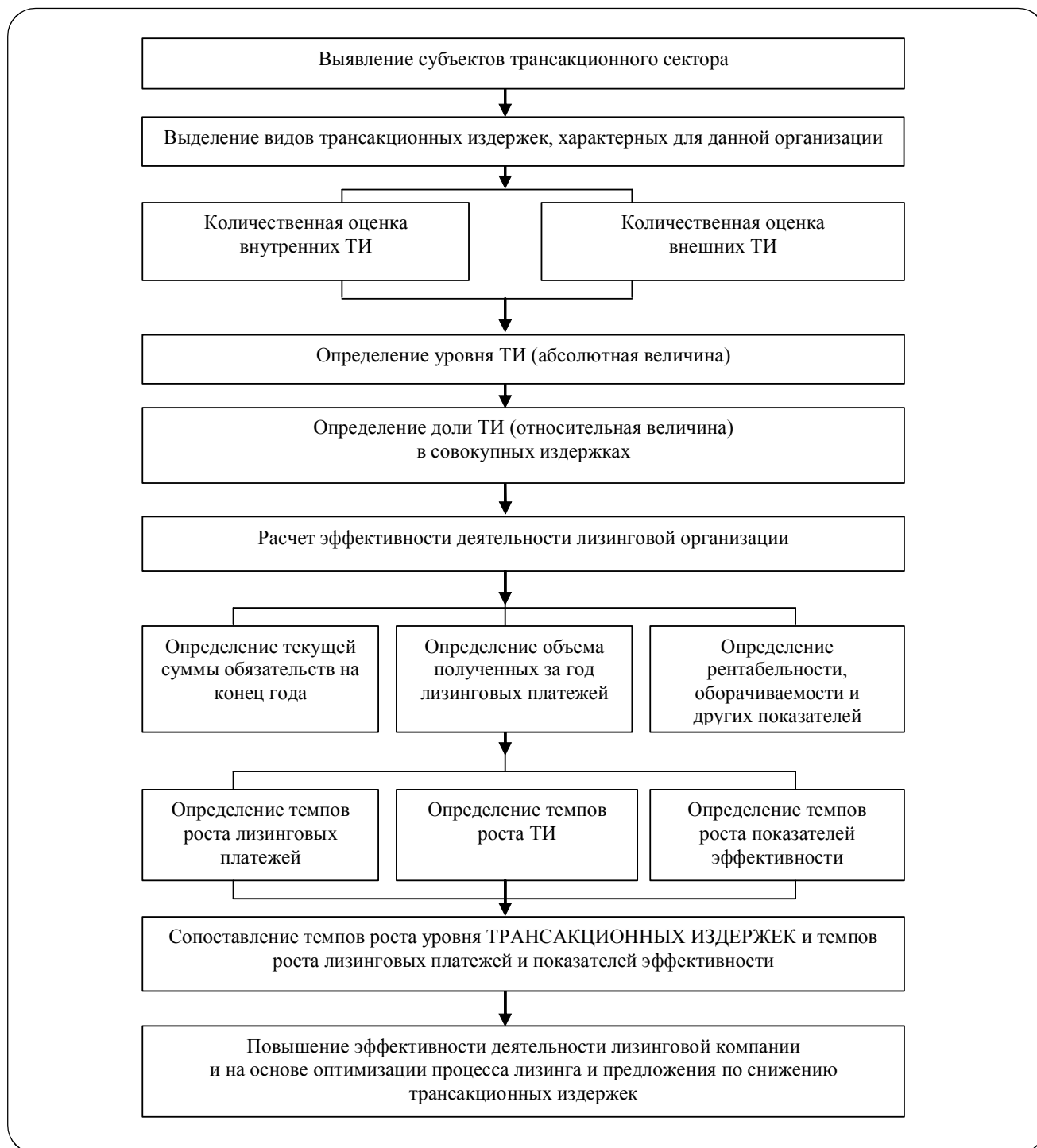


Рис. 1. Схема управления транзакционными издержками

базе расчета прямых затрат ресурсов, необходимых для осуществления деятельности функциональных единиц, относящихся к транзакционным (материально-техническое обеспечение (далее – МТО), маркетинг и т.д.).

В дальнейшем осуществляется распределение затрат ресурсов, не относящихся непосред-

ственно к какой-либо единице, пропорционально величине затрат, рассчитанных ранее, и распределение затрат на внутренние и внешние. При этом к внутренним транзакционным издержкам мы относим издержки синергетического развития лизинговой компании; общие затраты на внутреннюю координацию (стоимость

услуг подразделений, выполняющих управленческие функции); стоимость услуг подразделений, выполняющих коммерческие функции (маркетинг и сбыт, МТО); стоимость услуг подразделений, обслуживающих инфраструктуру; издержки оппортунизма со стороны внутренних агентов, а к внешним – издержки, связанные с информационным обеспечением (мониторингом рынка) о субъектах (поставщиках и лизингополучателях) и объектах лизинга, о возможности получения кредита, об услугах страховых фирм; издержки, связанные с ведением переговоров (между лизингодателем и лизингополучателем, между лизингодателем и поставщиком объекта лизинга, лизингодателем и банком, лизингодателем и страховой компанией и др.); издержки на оценку качества потенциальных лизинговых, кредитных и страховых соглашений; издержки по спецификации и защите прав собственности на лизинговые активы; издержки измерения; издержки, связанные с заключением лизинговых контрактов (на оформление и др.); издержки, связанные с реализацией лизингового контракта; издержки, связанные с заключением смежных контрактов (по кредитованию лизинговой сделки, по страхованию лизинговых платежей); издержки, связанные с реализацией смежных контрактов (оплатой услуг, оказываемых кредитными, страховыми организациями); издержки, связанные с риском неисполнения договорных отношений (в результате оппортунистического поведения лизингополучателя или третьих лиц); издержки "подчинения закону".

Следующий шаг – расчет совокупных издержек и определение доли транзакционных издержек в общих затратах.

Следует отметить, что существующая система бухгалтерского учета не может предоставить информацию для определения транзакционных издержек, поэтому мы рекомендуем организовать процедуру оценки транзакционных издержек на основе выполнения следующих этапов: бухгалтеру организации при формировании и утверждении учетной политики предприятия на год необходимо обозначить новые аналитические счета в разрезе транзакционных

издержек; сотруднику, ведущему бухгалтерский учет в разрезе лизинговых договоров, завести аналитику по транзакционным издержкам по определенным счетам; сформировать отчет о прибылях и убытках; сформировать расшифровку видов транзакционных издержек по статьям отчета; подсчитать совокупные транзакционные издержки организации за год.

Существующих в мировой практике, российской в том числе, методов оценки деятельности компаний достаточно, и в них отражены разные подходы для разных целей с учетом различных показателей. И большая часть этих оценок имеет возможность вносить коррективы в методику в зависимости от необходимости учитывать те или иные показатели.

Исходя из проведенного анализа научных трудов зарубежных и отечественных экономистов следует отметить, что при измерении и оценке экономической эффективности на уровне предприятия не соблюдается какая-нибудь жесткая единая система показателей ни в рамках отдельной страны, ни тем более в ряде стран. В соответствии с исследованиями Т.Б. Крыловой [1] предлагается классификация следующих показателей эффективности: показатели рентабельности; показатели деловой активности; показатели ликвидности; показатели платежеспособности или структуры капитала. И.Н. Герчикова определила систему показателей эффективности, состоящую из двух укрупненных групп: показатели эффективности деятельности организации; показатели финансового положения организации [2]. К. Хитчинг, Д. Стоун предложили свою классификацию показателей эффективности: отношения рентабельности и производительности, отношения занятости, отношения структуры капитала, инвестиционные отношения, отношения финансового статуса [3].

Одним из наиболее удачных подходов к систематизации показателей экономической эффективности являлся подход, предложенный американскими и английскими учеными-экономистами С. Эйлоном, Б. Голдом, Ю. Сезаном, который охватывал оценку эффективности не только деятельности всего предприятия в целом, но и отдельных его структурных подразделений.

Наиболее глубокая и масштабная система показателей экономической эффективности была разработана американским ученым Д. Синком [4]. Она состоит из семи различных критериев результативной деятельности организации любой структуры. Автор подчеркивает, что предлагаемые критерии не являются универсальными для всех без исключения систем. Поэтому исследователи должны, во-первых, определиться с измерителями конкретных критериев, во-вторых, выявить значимость и долю каждого критерия, в-третьих, связать данную систему оценки с повышением эффективности.

Известные ученые Я. Хонко и К. Хеддервик большую роль при измерении и оценке эффективности отводили норме прибыли. В работе данных экономистов предлагается оригинальная классификация нормы прибыли, которая рекомендуется к достижению в качестве минимума при различных вариантах инвестиций.

Таким образом, рассмотренные нами в работе и другие классификации показателей экономической эффективности не являются замкнутыми. Потенциальная система показателей должна иметь возможность развития, то есть дополняться другими индикаторами в зависимости от целей, объекта и глубины анализа.

Ни один из рассмотренных способов оценки эффективности деятельности компании не стоит применять к оценке лизинговой компании без существенных корректировок по той причине, что лизинговый бизнес очень специфичен, и одна из самых больших его особенностей – это бухгалтерская и налоговая отчетность, где используется ускоренная амортизация, учитываются активы на 03 счете ("Доходные вложения в материальные ценности"), по-разному учитываются предстоящие к получению лизинговые платежи (неначисленные платежи). Следует отметить, что каждая компания весьма индивидуально подходит к организации своей работы, здесь и особенность расчета маржи, и различные методы расчета лизинговых платежей, и сроки сделки, и величина аванса (или его отсутствие), и позиционирование на рынке и т.д.

Поэтому провести оценку эффективности деятельности лизинговой компании по неким

стандартным показателям, скорее всего, будет означать получение необъективного, неадекватного результата.

На наш взгляд, при осуществлении оценки нужно учитывать следующие факторы.

Для начала это величина портфеля лизинговой компании и ее клиентская база. Величина портфеля компании формируется из стоимости текущих договоров лизинга, ее собственного капитала и активов. Клиентская база оценивается по количеству клиентов, по доле самого крупного клиента, по степени перспективности клиентов (возможно, что на момент оценки какой-то клиент имеет ряд небольших сделок в качестве пробных, а в перспективе предполагается масштабное финансирование). При этом и величина портфеля, и клиентская база должны оцениваться в динамике.

Соотношение собственного капитала и заемного при стандартном подходе, как правило, даст отрицательный результат. Поэтому здесь нужно будет учесть все финансовые потоки (с учетом дисконтирования, то есть определения стоимости денег во времени) по лизинговым сделкам, предполагаемые платежи от лизингополучателей, налоговую оптимизацию и т.д. Доля самого крупного кредитора в заимствованном капитале тоже должна быть определена. И только после этого можно рассчитать и увидеть баланс доходов и расходов оцениваемой лизинговой компании.

Необходимо учесть сумму неначисленных лизинговых платежей в дебиторской задолженности либо учесть особенность баланса, в котором лизинговые платежи к получению не отражены вовсе. Имущество на счете "Доходные вложения в материальные ценности" все же должно оцениваться по методике оценки как оборотные средства лизинговой компании, а механизм ускоренной амортизации – как механизм ускоренного возврата инвестированных средств лизинговой компании. Нужно учесть и величину предоставленного финансирования за счет собственных средств, и оказываемые дополнительные услуги, а также количество предоставляемых лизинговых продуктов.

Поэтому известность лизинговой компании, маркетинговая политика и стратегия рекламных кампаний тоже должны найти свое место в оценке лизинговой компании.

Анализ эффективности деятельности лизинговой организации в разрезе транзакционных затрат может проводиться по показателям: доли транзакционного сектора в совокупных издержках; доли транзакционных издержек в выручке (сумме годовых лизинговых платежей); доли транзакционных издержек в лизинговом портфеле; сумме общих транзакционных издержек, приходящихся на 1 контракт; темпов роста вышеперечисленных показателей и их сопоставлении с темпами роста показателей эффективности деятельности лизинговой организации; сопоставления вышеперечисленных показателей с аналогичными показателями фирм-конкурентов.

С целью повышения эффективности деятельности лизинговой компании необходимо оценивать лизинговые операции с позиции оптимизации. За основу мы взяли методику, разработанную А.П. Мищенко [5].

Экономическую эффективность деятельности лизинговой организации можно оценить по соотношению прибыли лизинговой компании к транзакционным затратам на осуществление лизинговых операций:

$$R_L = \frac{P_L}{TC}, \quad (1)$$

где R_L – коэффициент экономической эффективности лизинговых операций в целом по организации; P_L – прибыль лизинговой компании; TC – совокупные транзакционные издержки.

Применительно к конкретной лизинговой сделке выражение (1) можно переписать в следующем виде:

$$R_{Li} = \frac{P_{Li}}{TC_i}, \quad (2)$$

где индекс i показывает соотношение прибыли и транзакционных затрат по конкретному лизинговому контракту.

Тогда

$$P_L = \sum_{i=1}^n P_{Li}, \quad (3)$$

$$TC = \sum_{i=1}^n TC_i, \quad (4)$$

где n – количество лизинговых контрактов.

Следует отметить, что варианты организации лизинговых операций описываются набором альтернативных методов расчета маржи, лизинговых платежей, количества поставщиков, лизингополучателей, страховых организаций, сроков лизинга и т.д. При этом транзакционные затраты, обусловленные изменением различных факторов организации лизинговой деятельности, имеют сложную зависимость. Поэтому в зависимости от варианта организации лизингового процесса будет происходить изменение внутренних и внешних транзакционных затрат.

Список литературы

1. Крылова Т.Б. Управленческий учет. – М.: Баланс Бизнес Букс, 2007. – 424 с.
2. Герчикова И.Н. Менеджмент: учебник. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2005. – 380 с.
3. Стоун Д., Хитчинг К. Бухгалтерский учет и финансовый анализ: подготовительный курс. – СПб., М.: Литера Плюс, 1994. – 171 с.
4. Синк Д. Управление производительностью: планирование, измерение и оценка, контроль и повышение. – М.: Прогресс, 1989. – 215 с.
5. Мищенко А.П. Проблемы повышения эффективности управления на основе оптимизации транзакционных затрат (на примере торговых организаций Республики Татарстан): дис. ... д-ра экон. наук. – М., 1999. – 280 с.

В редакцию материал поступил 18.03.10.

Ключевые слова: транзакционные затраты, внешние экономические связи, лизинговая компания, экономическая эффективность деятельности лизинговой организации.