

**Экономическая добавленная стоимость (EVA)
как индикатор инновационного роста**

Костюкевич Е.Н.

Белорусский национальный технический университет

Анализ подходов к управлению инновационным ростом показал, что в современных условиях хозяйствования целевой ориентир на увеличение стоимости предприятия является более универсальным, нежели максимизация прибыли, поскольку прирост вложенного капитала может происходить без существенных изменений в размере получаемой предприятием прибыли, проявляясь в росте стоимости нематериальных активов или ценности предприятия. Оценка эффективности стратегии инновационного роста предприятия на основе его стоимости показывает текущие и перспективные цели развития предприятия с учетом повышения эффективности его инновационной деятельности. Наиболее эффективно изменение стоимости при внедрении и реализации инноваций отражает экономическая добавленная стоимость (EVA). Используя показатель EVA, представим оптимизационную модель для оценки стоимости предприятия, реализующего стратегию инновационного роста:

$$EVA = (P - T) - IC * WACC,$$

где P - прибыль предприятия от операционной деятельности предприятия, руб.; T - налоги и другие обязательные платежи, руб.; IC - затраты на инновации, руб.; WACC - средневзвешенная стоимость капитала, %.

Экономическая добавленная стоимость возникает в компании в том случае, если за данный период времени удалось заработать доходность инвестированного капитала выше, чем норма доходности инвестора. Положительное значение EVA означает прирост рыночной стоимости по сравнению с балансовой стоимостью чистых активов и эффективную реализацию стратегии инновационного роста. При отрицательном или нулевом значении EVA реализуемая стратегия неэффективна. Оценку экономической эффективности стратегии инновационного роста представим в виде четырех этапов. 1 этап. Оценка стоимости предприятия до реализации стратегии инновационного роста, т.е. стоимости имеющихся в распоряжении предприятия активов. 2 этап. Определение возможностей и расчет объема вновь привлекаемых предприятием инновационных и финансовых ресурсов. 3 этап. Трансформация привлекаемых ресурсов в активы предприятия. 4 этап. Оценка стоимости предприятия после реализации стратегии инновационного роста на основе показателя экономической добавленной стоимости.