

Б. О. ЕГИАЗАРЯН

УЧЕТ СОПРЯЖЕННЫХ ЗАТРАТ ПРИ ОЦЕНКЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Различные отрасли и звенья народного хозяйства связаны между собой поставкой орудий и предметов труда, поэтому и проведение какого-либо мероприятия в одном звене хозяйства приводит к изменению экономических показателей не только в данном, но и в других, связанных с ним звеньях. В связи с этим, а также для соблюдения условий сравнимости вариантов, экономическая эффективность проводимых мероприятий должна рассматриваться комплексно, в народно-хозяйственном аспекте, с учетом всех затрат и результатов во всех связанных звеньях. Одним из основных условий для такого комплексного определения эффективности капиталовложений является разработка методики учета затрат в сопряженных отраслях. Эти затраты часто в несколько раз превосходят величину прямых затрат, и их неучет может привести к серьезным ошибкам. Так, например, соотношение сопряженных и прямых затрат в автостроении равно приблизительно 4 : 1, а в производстве синтетических моющих средств — 3,5 : 1. В последнее время вопросу учета сопряженных затрат уделяется большое внимание в США и других развитых капиталистических странах.

Подход к решению вопроса учета сопряженных затрат у разных исследователей различный. Некоторые экономисты необоснованно отрицают необходимость учета сопряженных затрат. Другие считают, что если цены на продукцию будут соответствовать ценам производства, то учета сопряженных отраслей не потребуется, что учет сопряженных отраслей представляет только способ корректировки неправильностей ценообразования у нас, с чем нельзя согласиться. Учет сопряженных отраслей вытекает не из недостатков ценообразования (последнее, безусловно, имеет большое значение), а из необходимости рассмотрения народнохозяйственной эффективности каждого мероприятия для отражения в расчетах всех тех изменений, которые могут иметь место в народном хозяйстве в результате осуществления данного мероприятия. Ряд экономистов, принимая необходимость учета сопряженных затрат, считает, что следует учесть лишь отрасли, снабжающие основное производство непрерывно возобновляющимися оборотными средствами. В последнее время все большее распространение получает мнение, согласно которому необходимо учесть сопряженные затраты в отраслях, снабжающих как оборотные средства, так и элементы основных фондов. Это мнение разделяется и нами. Спорным является способ определения той доли сопряженных затрат по линии основных фондов, которая должна учитываться в расче-

тах по эффективности капиталовложений. В настоящей статье нами рассматривается именно этот вопрос, причем, не имея возможности в данной статье остановиться на всех предложениях по учету сопряженных затрат, приведем только два из них, получивших наибольшее распространение.

1. Объем сопряженных капиталовложений по линии основных фондов K_{co} рекомендуется определять¹ как произведение нормативной эффективности на сумму произведений стоимости элементов основных фондов и удельных капиталовложений по производству этих элементов по формуле:

$$K_{co} = E_n \sum_{i=1}^n S_i K_{yi}, \quad (1)$$

где E_n — норматив сравнительной эффективности; S_i — стоимость i -ого элемента основных фондов; K_{yi} — удельные капиталовложения на один рубль стоимости продукции; n — количество разнородных элементов основных фондов. Это предложение обосновывается тем, что основные фонды рассматриваемого производства являются продукцией сопряженной отрасли. Поэтому и сопряженные капиталовложения, для соизмерения их с продукцией, должны умножаться на норматив сравнительной эффективности. Здесь, фактически, проводится аналогия с расчетными затратами («приведенные затраты»). Однако, такая аналогия при определении сопряженных капиталовложений по линии основных фондов неприменима. Действительно, в расчетных затратах рассматривается сумма себестоимости годовой продукции и произведения полных капиталовложений на норматив эффективности, а в формуле (1) при определении сопряженных затрат фигурирует не себестоимость, а стоимость (цена) продукции. Затем, в расчетных затратах рассматривается себестоимость годовой продукции, а при определении сопряженных затрат будет нереально предполагать, что оборудование, строительные конструкции и материалы, строительно-монтажные работы и т. д. являются годовой продукцией сопряженных отраслей. Они больше или меньше этой годовой продукции. Поэтому нельзя суммировать стоимость основных фондов рассматриваемого производства с произведением нормативной эффективности и капиталовложений в сопряженных отраслях. Кроме того, в расчетных затратах предполагается ежегодное, непрерывное получение продукции. В силу этого стремятся привести капиталовложения к сопоставимому с ними виду, а при определении сопряженных затрат имеет место единовременное снабжение элементами основных фондов. Эти соображения говорят о том, что использование выражения (1) для определения сопряженных затрат по линии основных фондов было бы не вполне обоснованно.

¹ Г. Детков, Вопросы определения экономической эффективности варианта капитальных вложений (на примере энергохозяйства газовой промышленности), автореферат, М., 1963 г.

2. Распространено также мнение², что объем сопряженных капиталовложений по линии основных фондов K_{co} следует определить как произведение капиталовложений в сопряженное предприятие на отношение продукции этого предприятия, необходимой для строительства рассматриваемого объекта, ко всей продукции сопряженного предприятия за весь срок его службы

$$K_{co} = \sum_{i=1}^n K_i \frac{f_i}{F_i}, \quad (2)$$

где K_i — капиталовложения в i -ый сопряженный объект; f_i — количество его продукции, идущей на создание основных фондов рассматриваемого объекта; F_i — то же за весь срок его службы. Это предложение с первого взгляда кажется весьма логичным, но, как не трудно убедиться, по выражению (2) сопряженные капиталовложения отождествляются с амортизацией основных фондов на сопряженных предприятиях для продукции в количестве $\sum f_i$. Однако амортизационные отчисления уже вошли в стоимость поставляемых основных фондов и через них включаются в основные капиталовложения. Для вторичного их учета в том же виде нет оснований.

Амортизационные отчисления фактически представляют распределение стоимости основных фондов на производимую продукцию в течение срока функционирования данных основных фондов. В конце этого срока накапливается соответствующий амортизационный фонд для замены износившихся основных фондов. Но между капиталовложениями в создание основных фондов и амортизационным фондом, если даже принимать их количественное совпадение, имеется качественное различие. Капиталовложения осуществлены в момент создания основных фондов, а их возмещение (накопление амортизационного фонда) происходит постепенно, в течение всего срока их функционирования. Это является одним из проявлений фактора времени. Для его количественной оценки можно сравнивать эффекты от использования первоначальных капиталовложений и амортизационных отчислений в народном хозяйстве. Предположим, что такое использование в среднем по народному хозяйству обеспечивает эффект в размере E_c на 1 рубль затрат. Тогда эффект от использования капиталовложений за срок T_c службы основных фондов (созданных этими капиталовложениями) будет $\mathcal{E}_{oc} = K_c [(1 + E_c)^{T_c} - 1]$, а эффект от использования амортизационных отчислений на рендацию будет

$$\mathcal{E}_{am} = \sum_{i=1}^{T_c} C_{amni} [(1 + E_c)^{T_c - i} - 1].$$

² Я. Шуксталь, Учет полных капитальных затрат при планировании и определении экономической эффективности капитальных вложений, Сборник «Методы и практика определения эффективности капитальных вложений и новой техники», вып. 5—6, М., 1964.

Подставляя $C_{амп} = \frac{K_c}{T_c}$ (для упрощения принимается равенство сроков амортизации и службы основных фондов), разность вышеприведенных двух эффектов можно выразить в следующем виде:

$$\Delta K_c = \Delta_{ос} - \Delta_{ам} = K_c \frac{(1 + E_c)^T (T_c E_c - 1) + 1}{T_c E_c} \quad (3)$$

Учитывая, что из F единиц, производимых данной сопряженной отраслью по линии основных фондов, на рассматриваемый объект поставляется всего f единиц, найдем часть ΔK_c , относимую на капиталовложения по основному объекту в размере

$$\Delta K_{ос} = \Delta K_c \cdot \frac{f}{F} \quad (4)$$

Эту величину, по-нашему, необходимо прибавить к капиталовложениям в основной объект для учета сопряженных капиталовложений по линии основных фондов. Однако и этим нельзя ограничивать размер учитываемых сопряженных капиталовложений. Следует учесть еще капиталовложения, необходимые для восстановления ежегодно потребляемой части основных фондов исследуемого производства. Предлагаемая нами методика такого учета кратко излагается ниже.

Разделим все сопряженные отрасли на две группы: а) отрасли, снабжающие основное производство средствами производства и сопряженные с ними отрасли и б) отрасли, потребляющие продукцию основного производства и сопряженные с ними отрасли. Зависимость между основным производством и снабжающими и снабжаемыми отраслями носит различный характер, поэтому рассмотрим их в отдельности.

Учет потребляющих отраслей имеет смысл лишь в тех случаях, когда переход от одного варианта основного производства к другому приводит к изменениям в этих отраслях, т. е. тогда, когда по вариантам меняются качество, количество, цена, эксплуатационные свойства и другие характеристики основной продукции. Если эти величины неизменны, то учет потребляющих отраслей не может внести ничего нового в выбор экономического варианта, поэтому и будет ненужным для оценки эффективности.

Если продукция основного производства без дальнейших преобразований идет на личное потребление, то вопрос об учете потребляющих отраслей фактически отпадает и переходит в оценку продукции как потребительной стоимости.

Если продукция основного производства потребляется как элемент оборотных фондов предприятия-потребителя, и ее стоимость является основной статьей эксплуатационных расходов последнего, то следует рассматривать эффективность потребляющей отрасли, а основное производство будет выступать как сопряженная отрасль, снабжающая оборотные фонды.

Если продукция основного производства не решающая (в составе эксплуатационных расходов) для потребляющего предприятия или же потребляется в нескольких отраслях, то следует в капиталовложениях и эксплуатационных затратах по основному производству учесть те изменения в капиталовложениях и эксплуатационных затратах потребляющих отраслей, которые являются результатом перехода от одного варианта к другому. Например, замена теплоэлектростанции гидроэлектростанцией может привести к ущербу в годы с недостаточным притоком воды в реке, что следует учесть в затратах. Иногда достаточно учесть капиталовложения и эксплуатационные затраты в мероприятия, делающие сравниваемые варианты равноценными. Например, по сравнению с гидроэлектростанцией, тепловая электростанция потребляет больше энергии на собственные нужды и требует больше аварийного и ремонтного резерва, почему и в варианте ТЭС предусматриваются дополнительные затраты для увеличения ее мощности.

Если продукция основного производства входит в состав основных фондов предприятия-потребителя, то проверяется эффективность применения этой продукции у потребителя взамен продукции старого типа, заранее доказывающаяся эффективность перехода к производству этой продукции в основном производстве (выбор варианта выпускаемой продукции). Первая проверка фактически представляет учет потребляющей отрасли в оценке эффективности капиталовложений в основное производство.

Теперь рассмотрим учет сопряженных снабжающих отраслей. Отметим, что вопрос сопряженности мы здесь рассматриваем не с точки зрения соблюдения баланса производственных мощностей предприятий при составлении плана развития народного хозяйства. При таком рассмотрении необходимо в плане учитывать полные затраты по сопряженным предприятиям. Здесь нами рассматривается лишь экономическая эффективность капиталовложений в какое-либо предприятие, почему и включить в их состав также полные капиталовложения в сопряженных отраслях, производящих основные фонды для этого предприятия, было бы неправильно. После того, как рассматриваемое основное производство уже снабжено средствами труда, мощности этих сопряженных отраслей будут свободны и могут быть использованы для снабжения других таких же производств. Если все вложения приписать первому предприятию, то его эффективность будет резко занижена, а эффективность последующих, наоборот, резко завышена за счет существующих свободных мощностей, что не обоснованно.

Принцип учета сопряженных затрат должен быть единым для отраслей, поставляющих как оборотные средства, так и основные фонды. Особенности этих средств, выражающиеся в их обороте, следует учитывать в способе практического применения этого принципа. Принцип учета сопряженных затрат, по-нашему, заключается в следующем: сопряженные отрасли должны обеспечить непрерывность производственного процесса, т. е. обеспечить ежегодное снабжение потребляемых обо-

ротных и основных средств. Продолжительность оборота оборотных средств менее одного года, поэтому вложения в сопряженные отрасли, необходимые для снабжения нужными оборотными средствами, полностью включаются в состав прямых капиталовложений. Это предлагается многими экономистами и, так как по этому вопросу нет разногласий, здесь на нем не останавливаемся.

Время оборота основных фондов больше одного года, поэтому их годовое потребление менее их полной стоимости и в состав прямых капиталовложений должна включаться лишь часть сопряженных вложений по линии основных фондов (пропорционально годовому потреблению последних). Разумеется, что такой подход к решению вопроса об учете сопряженных затрат принципиально возможен только при рассмотрении народного хозяйства в целом, когда процесс ввода и восстановления предприятий непрерывен.

Если срок службы основных фондов T_{cl} лет, а начальная стоимость K , то их ежегодное среднее потребление будет $\frac{K}{T_{cl}}$. Однако

основные фонды состоят из разных деталей с разными сроками службы. Много деталей за срок T_{cl} несколько раз заменяется новыми, но их стоимость не учитывается в K . Для учета этого обстоятельства вместо фактического срока службы T_{cl} возьмем расчетный срок службы без ремонтов T_0 , представляющий средний, взвешенный по стоимости срок службы деталей, определяемый по формуле:

$$T_0 = \frac{\sum_{i=1}^n C_i T_{cli}}{\sum_{i=1}^n C_i},$$

где C_i и T_{cli} — себестоимость и срок службы i -ой детали (или узла) — а n — число деталей (или узлов) в данных основных фондах. Тогда

годовое потребление основных фондов i -ого типа составит $\frac{K_i}{T_{ai}}$, а часть

сопряженных вложений по производству i -го типа основных фондов, относимая на основные капиталовложения, определится по выражению:

$$\Delta K_{спрji} = \frac{K_i}{T_{ai}} K_{спрji}^{уд} = C_{амpi} K_{спрji}^{уд}, \quad (5)$$

где $K_{спрji}^{уд}$ — капиталовложения на 1 рубль годовой продукции в сопряженных отраслях, производящих основные фонды i -го типа, а $C_{амpi}$ — по смыслу своему являются годовыми амортизационными отчислениями на реновацию в основном производстве по i -ому типу основных фондов (на практике амортизация определяется не по T_0 , а по сроку амортизации). Такой расчет следует делать для отдельных

групп оборудования и для сооружений, затем суммировать определяемые сопряженные капиталовложения. Если внутри этих групп также имеются значительные различия по срокам службы, то целесообразно пойти и на большую дифференциацию.

Отметим, что под капиталовложениями в сопряженных отраслях следует понимать суммарные сопряженные капиталовложения в основные фонды и оборотные средства.

Определение $\Delta K_{\text{спрж}}$ по формуле (5) предполагает, что запчасти и узлы для восстановления основных фондов поставляются теми же сопряженными предприятиями, которые обеспечивают создание этих основных фондов. Это, конечно, имеет место не всегда, что, однако, не может существенно влиять на результат, т. к. какое бы предприятие не обеспечивало восстановление основных фондов, для его создания требуются капиталовложения. Если частичное восстановление основных фондов (в том числе и изготовление запчастей) в период эксплуатации должно производиться хозяйственным способом, и капиталовложения в ремонтный цех найдены с учетом этого, то на долю сопряженных отраслей по линии основных фондов остается только полное восстановление этих фондов, поэтому в выражении (5) следует взять за полный срок службы $T_0 = T_{\text{сл}}$.

В числе сопряженных затрат следует учесть непроизводственные капиталовложения в жилищное строительство, предприятия коммунального хозяйства, благоустройство, культурно-бытовое обслуживание и т. д. Эти затраты могут не войти в стоимость основного объекта, т. к. носят общегосударственный характер. Но они непосредственно сопряжены с осуществлением основного производства и по вариантам последнего могут меняться, поэтому и их учет при определении экономической эффективности проектируемого объекта необходим. Таким же образом разные варианты основного производства могут различаться местоположениями в отношении снабжающих предприятий и потребителей. Поэтому в прямых капиталовложениях следует учесть транспортные затраты (например, учет линии передач при оценке эффективности вариантов электростанций).

Расчеты по сопряженным отраслям имеют не большую точность. Это объясняется как неточностью исходных данных, так и тем, что детальное проектирование всех сопряженных отраслей для каждого варианта не может оправдаться достигнутой точностью. Мы присоединяемся к тому предложению, чтобы вложения в смежные отрасли определялись по коэффициентам капиталоемкости, представляющими размер вложений для производства единицы данной продукции. Коэффициенты такого рода разрабатываются сейчас как в социалистических странах, так и в развитых капиталистических странах. Их использование намного облегчает учет вложений в смежные отрасли.

Для ответственных проектировок капиталовложения в первый концентр сопряженных отраслей можно определить непосредственным рас-

четом по конкретным сопряженным предприятиям. Другие концентры придется учесть по коэффициентам капиталоемкости.

Каждая сопряженная отрасль в свою очередь включает в расчет несколько других сопряженных отраслей, поставляющих ей основные фонды и оборотные средства. Постепенное их включение приведет к рассмотрению такого количества предприятий, что станет практически неосуществимым. Поэтому вопрос об ограничении цепи сопряженных отраслей имеет большое значение. Нам кажется, что нет никакого основания для искусственного ограничения этой цепи, как делают некоторые исследователи. Все звенья этой цепи имеют одинаковое значение, и если их удельный вес в общей сумме капиталовложений большой, они должны быть учтены. Если их удельный вес настолько мал, что находится в пределах точности расчета и не может влиять на результат расчетов, разумеется, отпадает и вопрос об учете сопряженных затрат.

Границы учитываемых сопряженных отраслей можно установить, исходя из следующих соображений. Если относительную ошибку определения капиталовложений обозначить a_k , то m -ый концентр сопряженных отраслей с учитываемыми капиталовложениями $\Delta K_{\text{спржт}}$ можно не учитывать, если удовлетворяется условие

$$\frac{\Delta K_{\text{спржт}}}{K_0 + \sum_{i=1}^{m-1} \Delta K_{\text{спрж}i}} \leq d_k \quad (6)$$

где K_0 — капиталовложение в основное производство. Ошибка определения капиталовложений едва ли может быть меньше 5–6%, поэтому условие ограничения сопряженных отраслей можно написать в виде

$$\Delta K_{\text{спржт}} \leq (0,05 \div 0,06) \left(K_0 + \sum_{i=1}^{m-1} \Delta K_{\text{спрж}i} \right), \quad (7)$$

Учетом сопряженных отраслей по линии основных фондов следует охватить предприятия только первого концентрира, т. е. удельный вес дальнейших концентриров вокруг последнего, в силу затухающего влияния расчетного срока службы основных фондов, будет находиться в пределах точности определения суммарных капиталовложений. Отрасли, снабжающие оборотные средства, следует учесть и во втором концентре. Для установления границ учета сопряженных отраслей можно делать несколько проверочных расчетов по разным производствам, используя данные межотраслевого баланса, и распространить полученные результаты на будущее. Для сопряженных отраслей по линии оборотных средств можно использовать данные нижеприведенной таблицы (см. сноску на стр. 83). Пользуясь этими данными и формулой (7), можно установить, что для производства железной руды, угля, нефти, деловой древесины, сырья для минеральных удобрений можно учесть вложения

только по основному производству, т. к. удельный вес сопряженных затрат находится в границах точности определения этих вложений. Для пяти видов продукции (руда марганцевая, кокс, пиломатериалы, цемент и серная кислота) можно ограничиваться учетом только первого центра сопряженных отраслей, поставляющих оборотные средства, для чугуна и теплоэлектроэнергии — первым и вторым концентрирами, и лишь для трех видов продукции (сталь, прокат и технологическое оборудование и запчасти пищевой промышленности) необходимо учитывать все три концентрира.

Сопряженные капиталовложения в отрасли, обеспечивающие снабжение ряда отраслей (видов продукции) элементами оборотных фондов и коэффициенты сопряжения

Виды продукции	Сопряженные капиталовложения в % к прямым по концентрирам			Коэффициент сопряжения
	I	II	III	
Чугун	52,6	43,8	4,2	1,01
Сталь	43,2	23,3	17,8	0,84
Прокат	82,5	44,6	22,7	1,60
Руда железная	2,8	2,5	0,3	0,06
Руда марганцевая	8,4	6,4	1,6	0,16
Уголь	5,9	1,8	0,4	0,08
Кокс	295,2	20,5	5,7	3,21
Нефть	1,0	1,2	0,1	0,02
Электроэнергия (тепловая)	143,9	23,7	3,9	1,72
Деловая древесина	5,7	7,1	0,7	0,14
Пиломатериалы	77,3	6,8	6,0	0,90
Цемент	32,2	3,1	0,9	0,36
Сырье для минеральных удобрений	4,3	2,6	—	0,06
Серная кислота	46,0	4,6	—	0,05
Технологическое оборудование и запчасти пищевой промышленности	132,6	115,1	72,1	3,30

Отметим одно важное обстоятельство, которое как будто ускользает от внимания исследователей. Включая сопряженные затраты в капиталовложения по основному производству, мы, тем самым, рассматриваем весь комбинат, создающий и эксплуатирующий комплекс предприятий для получения планируемой продукции. А это означает, что снабжение основного производства элементами оборотных и основных фондов можно рассматривать как внутриводской (межцеховой) оборот, почему и продукцию сопряженных отраслей (оборудование, стройматериалы, строительно-монтажные работы, ежегодно используемые в процессе производства материалы, сырье, энергия, топливо и т. д.) следует учесть в расчетах по обоснованию экономического варианта не по отпускной цене, а по ее себестоимости. На практике сейчас именно так поступают для учета добычи и транспортировки топлива в расчетах по тепловым электростанциям. Это надо распространить на расчеты по всем отраслям. Таким же образом это надо применить и к сопряженным отраслям по линии основных фондов.

Такой учет, кроме того, что он наиболее правильный, одновременно помогает довести до минимума влияние несоответствия действующих

сейчас цен и фактических затрат в процессе производства продукции на выбор экономичного варианта. Только в тех случаях, когда сопряженные капиталовложения не включаются в расчет из-за их небольшой доли или же тогда, когда используются свободные мощности, продукцию сопряженных отраслей следует учитывать по отпускной цене (тарифу).

Учет сопряженных капиталовложений по линии основных фондов значительно сложнее, но одновременно имеет меньшую точность и может оказать меньшее влияние на выбор варианта, чем учет сопряженных капиталовложений по линии оборотных фондов, поэтому на предварительных стадиях определения эффективности капиталовложений целесообразно учитывать сопряженные отрасли только по оборотным фондам. Влияние неучета сопряженных отраслей по линии основных фондов резко снижается из-за того, что при включении сопряженных капиталовложений их продукция (основные фонды рассматриваемого производства) учитывается по себестоимости, а при невключении—по отпускной цене. Некоторое снижение точности расчета на фоне небольшой общей точности таких расчетов, по нашему мнению, здесь вполне будет оправдано достигаемым упрощением расчетов.

Ռ. Հ. ԵՂԻԱԶԱՐՅԱՆ

ՇԱՂԿԱՊԿԱԾ ԾԱԽՍԵՐԻ ՀԱՇՎԱԹՈՒՄԸ ԿԱՊԻՏԱԼ ՆԵՐԴՐՈՒՄՆԵՐԻ ԱՐԴՅՈՒՆԱՎԵՏՈՒԹՅՈՒՆԸ ԳՆԱՀԱՏԵԼՈՒ ԺԱՄԱՆԱԿ

Ա մ փ ո փ ո լ մ

Ձեռնարկության արդյունավետությունը գնահատելիս անհրաժեշտ է հաշվի առնել նաև նրա հետ կապված այլ օբյեկտներում կատարվող ծախսերը: Շաղկապված ծախսերի հաշվառման գոյություն ունեցող մեթոդները թերի են: Հոդվածում առաջարկվում է նոր մեթոդ, որի հիմքում դրված է հետևյալ սկզբունքը. անհրաժեշտ է հաշվի առնել շաղկապված ճյուղերի այն ծախսումները, որոնք պետք է ապահովեն տվյալ ձեռնարկությունում տարվա ընթացքում սպառվող միջոցների (հիմնական և շրջանառու) մատակարարումը: Դուրս է բերվում շաղկապված ծախսերի հաշվման բանաձևը (5), որում օգտագործված է հիմնական ֆոնդերի ծառայության հաշվային (առանց նորոգումների) ժամկետի հասկացությունը:

Ձեռնարկության շաղկապված ճյուղերը (առաջին օղակ) իրենց հերթին կապված են նաև այլ ճյուղերի (երկրորդ օղակ) հետ, իսկ վերջիններն էլ ուրիշ ճյուղերի հետ և այլն: Գործնական կարևոր նշանակություն ունի այն հարցը, թե մինչև ո՞ր օղակի շաղկապված ճյուղերն է հարկավոր հաշվի առնել: Այդ նպատակով հոդվածում առաջարկվում է չափանիշ (7), որը ելնում է շաղկապված ծախսերի և հաշվարկումների հնարավոր սխալի համեմատությունից:

Ձեռնարկության արդյունավետության որոշման ժամանակ շաղկապված ծախսերի հաշվի առնելը հանգեցնում է այն բանին, որ շաղկապված ճյուղերի արտադրանքը հաշվումներով պետք է նկատի առնվի ոչ թե ըստ վաճառքի գնի, այլ ըստ ինքնարժեքի: