

НЕОБХОДИМОСТЬ ВЫДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ КАК ОБЪЕКТА БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА

Проблема повышения эффективности работы Белорусской железной дороги неразрывно связана с рациональным вложением капитала с целью его приумножения. Результативность процесса инвестирования во многом будет определяться полнотой отражения в теории и практике современной экономической науки его методологической основы.

Прежде всего, требуется четкое определение понятия «инвестиции». В современной отечественной и зарубежной экономической литературе понятие «инвестиции» давно вошло в широкий обиход и на сегодняшний день не вызывает серьезной полемики. Большинство авторов сходятся во мнении, что инвестиции представляют собой вложения капитала в собственной стране или за рубежом в предприятия различных отраслей, предпринимательские проекты, социально-экономические программы, инновационные проекты в соответствии с бизнес-планом с целью получения прибыли или достижения социального эффекта.

Что касается практики реализации инвестиций, то с началом рыночных преобразований точка зрения на содержание категории «инвестиции» прочно закрепилась не только среди субъектов хозяйствования, но и на государственном уровне, что нашло свое отражение в законодательстве. Так, согласно Инвестиционному кодексу Республики Беларусь, «под инвестициями понимаются любое имущество, включая денежные средства, ценные бумаги, оборудование и результаты интеллектуальной деятельности, принадлежащие инвестору на праве собственности или ином вещном праве, и имущественные права, вкладываемые инвестором в объекты инвестиционной деятельности в целях получения прибыли (дохода) и (или) достижения иного значимого результата».

Последующее управление инвестиционным процессом требует достаточной информации, получаемой из бухгалтерского учета.

В настоящее время не имеется целостных комплексных исследований, посвященных вопросам выделения инвестиций как объекта бухгалтерского учета и последующей организации его учета. Многие авторы предлагают вариантность отнесения инвестиций: они могут быть средствами, источником, процессом. В зависимости от отнесения к одному из трех объектов бухгалтерского учета формируется и последующая методология их учета.

С позиции понимания инвестиций как средств, отечественные авторы наибольшее внимание уделяют учету капитальных вложений, под которыми в большинстве случаев понимаются вложения в создание и приобретение объектов основных средств. Вызвано это тем, что долгое

время в отечественной бухгалтерской литературе и нормативно-законодательных актах термин «инвестиции» отождествлялся с понятием «капитальные вложения», т.е. с затратами, направляемыми на воспроизводство основных фондов, их увеличение и совершенствование. Это не удивительно, ведь существует прямая зависимость между возникновением дефиниции в экономическом обороте и проникновением ее в дальнейшем в сферы бухгалтерского учета. Такая эволюция произошла с категорией «капитальные вложения», и на сегодняшний день не вызывает сомнения необходимость вовлечения в бухгалтерский оборот понятия «инвестиции».

Однако не стоит забывать, что хозяйственные средства организации формируются за счет источников, т.е. финансовых ресурсов. В бухгалтерском балансе источники средств сосредоточены в пассиве, а в разделе «Капитал и резервы» статьи баланса не подходят для отражения полученного инвестирования, так как включение суммы инвестиций в уставный фонд непременно повлечет изменение формы собственности или соотношения долей собственников в случае акционерного общества. Целевое финансирование предполагает получение организацией дополнительных средств из бюджета, мероприятий целевого назначения, внебюджетных отраслевых и межотраслевых фондов на финансирование капитальных вложений, конверсии, научно-исследовательских, опытно-конструкторских работ, мероприятий по освоению новых видов наукоемкой продукции и других нужд, если не хватает внутренних ресурсов, которые не подлежат возврату. Таким образом, нарушается основной мотив осуществления инвестиций — вложение ресурсов для получения прибыли (дохода). Учет инвестиций по статье «Прибыль (убыток) отчетного периода» имеет место при формировании собственных инвестиционных ресурсов, однако не предполагает привлечения средств извне. Таким образом, вопрос представления инвестиций как источника, с точки зрения объекта бухгалтерского учета, требует выделения соответствующей статьи в пассиве баланса.

Кроме того, инвестиции можно также представить как сложный хозяйственный процесс, вызывающий изменение в средствах организации и источниках их образования, который начинается с проектно-исследовательских работ. Однако уже на первом этапе этого процесса инвестиционный проект может не пройти государственную комплексную экспертизу. Кроме того, инвестор сам может по тем или иным причинам отклонить выполнение проекта. При этом могут возникнуть проблемы с отражением фактически понесенных расходов по осуществлению проекта. В любом случае, для того чтобы отразить инвестиции как хозяйственный процесс и связанные с ними затраты и финансовые результаты, необходимо дальнейшее развитие действующего плана счетов (как это реализовано для процессов снабжения, производства и реализации).

Интересным в этом плане является предыдущий опыт советской учетной практики, где Планом счетов бухгалтерского учета производственно-хозяйственной деятельности объединений, предприятий и орга-

низаций, утвержденным Приказом Министерства финансов СССР от 28.03.1985 г. № 40, для учета инвестиций предусматривались специальные бухгалтерские счета — 33 «Капитальные вложения» (для учета затрат на капитальные вложения) и 93 «Финансирование капитальных вложений» (для учета источников капитальных вложений).

Таким образом, создание теоретической и методологической базы и методического инструментария бухгалтерского учета инвестиций в организациях Белорусской железной дороги в современных условиях развития экономики является самостоятельной задачей и требует научно-го решения.

Е.В. Ефименко

Могилевский государственный университет продовольствия

АНАЛИЗ РИСКА БАНКРОТСТВА И КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

В зарубежных странах для оценки риска банкротства и кредитоспособности предприятий широко используются факторные модели известных западных экономистов Альтмана, Лиса, Таффлера, Тишоу и др., разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа. Наиболее широко известность получила модель Альтмана

$$Z = 0,717x_1 + 0,847x_2 + 3,107x_3 + 0,42x_4 + 0,995x_5,$$

где x_1 — собственный оборотный капитал/сумма активов; x_2 — нераспределенная прибыль/сумма активов; x_3 — прибыль до уплаты процентов/сумма активов; x_4 — балансовая стоимость собственного капитала/заемный капитал и x_5 — объем продаж (выручка)/сумма активов.

Константа сравнения — 1,23. Если значение $Z < 1,23$, то это признак высокой вероятности банкротства, тогда как значение $Z > 1,23$ и более свидетельствует о малой его вероятности. В РУП «Учхоз БГСХА» величина Z -счета по модели Альтмана составляет: 2008 год: $Z_i = 2,467$; 2009 год: $Z_e = 1,93$.

Дискриминантная модель, разработанная Лисом для Великобритании, получила следующее выражение:

$$Z = 0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,001X_4,$$

где X_1 — оборотные активы/объем активов; X_2 — прибыль от реализации/объем активов; X_3 — нераспределенная прибыль/объем активов; X_4 — балансовая стоимость собственного капитала/объем заемных средств.

Предельное значение равняется 0,037. По модели Лиса величина Z -счета для РУП «Учхоз БГСХА» равна: $Z_i = 0,29$; 2009 год: $Z_e = 0,26$. В соответствии с критериями данной модели РУП «Учхоз БГСХА» имеет высокую вероятность банкротства.