

модели путем разложения числителя на краткосрочные активы, составляющие запасы (запасы сырья и материалов ( $\bar{Z}_{\text{с.и м}}$ ), незавершенного производства и полуфабрикатов собственного производства ( $\bar{Z}_{\text{нзп и пф}}$ ), готовой продукции ( $\bar{Z}_{\text{г.п}}$ ), расходы будущих периодов). По нашему мнению, данный подход хоть и детализирует модель за счет удлинения числителя показателя оборачиваемости, но не учитывает самое главное — влияние реального положительного денежного потока по основной деятельности, которым завершается кругооборот капитала, вложенного в запасы.

Отдельные авторы для исчисления периода возмещения стоимости отдельного актива предлагают сложить периоды последовательного прохождения им стадий операционного цикла и определять его умножением остатка актива на отчетную дату на сумму периодов оборота одного рубля данного актива. Недостатком рассматриваемой методики является то, что в расчет берется общая величина запасов, но при этом не учитывается влияние остатков отдельных видов запасов и фактического валового денежного потока на длительность оборота капитала в запасах.

Исходя из вышесказанного, для углубленного и достоверного анализа и оценки влияния факторов на длительность оборота капитала, вложенного в запасы, более приемлема, по нашему мнению, следующая факторная модель:

$$D_{\text{с}} = \frac{(\bar{Z}_{\text{с.и м}} + \bar{Z}_{\text{нзп и пф}} + \bar{Z}_{\text{г.п}})}{\text{ВДП}_{\text{од}}}$$

Ценность и новизна данной модели заключается в том, что для получения достоверных результатов анализа длительности оборота капитала, вложенного в запасы, показатель длительности оборота капитала в запасах преобразован путем удлинения, а в качестве знаменателя предлагается использовать валовой денежный поток от основной деятельности, отражающий действительный оборот капитала, который заканчивается поступлением денежных средств. Модель позволяет проследить влияние всех факторов, связанных с замедлением или ускорением оборачиваемости капитала в запасах, установить влияние остатков отдельных видов запасов, а также валового денежного потока на длительность оборота капитала в запасах.

*И.В. Приймачук, магистр экон. наук  
БрГТУ (Брест)*

## **НЕОСЯЗАЕМЫЕ АКТИВЫ И ИХ МЕСТО В СИСТЕМЕ БИЗНЕСА**

В условиях быстро изменяющейся хозяйственной среды, ограничения ресурсов и развития высоких технологий создание конкурентоспособной продукции становится прерогативой предприятий, способных

организовать эффективное управление. Эффективность в данном случае определяется уровнем осознания роли и степенью вовлечения в хозяйственный оборот так называемого неосязаемого капитала. Актуальность исследования обусловлена необходимостью определения места неосязаемых активов в системе бизнеса, т.е. частного предприятия.

Осуществление экономической активности человека возможно в двух формах: в качестве наемного работника и в качестве предпринимателя, и каждая из них имеет свои особенности. В рамках рассматриваемой проблемы нас интересует именно *предприниматель как субъект предпринимательской активности*.

Выступая в качестве особого вида экономической активности, предпринимательство на начальном этапе связано только лишь с идеей — результатом мыслительной деятельности. Предпринимательство характеризуется обязательным наличием инновационного фактора, поскольку в результате предпринимательской деятельности *возникает особый актив бизнеса*, который требуется сохранить и приумножить.

**Неосязаемые активы** — это ресурсы частного предприятия, возникающие в результате использования знаний, квалификации и способностей предпринимателя в процессе деятельности и приносящие доход или убыток.

Предпринимательская деятельность (в контексте нашего исследования) связана с созданием нового блага, и здесь ключевой характеристикой выступает *уникальность*. Именно уникальность отражают неосязаемые активы: уникальные знания и компетенции, являющиеся и ресурсами, и результатом предпринимательской (инновационной) деятельности. В свою очередь этот потенциал является производным от составляющих неосязаемого капитала.

Следующим свойством, которым обладают неосязаемые активы, является *неадитивность*. Это значит, что составляющие неосязаемого капитала представляют собой основу соответствующего потенциала бизнеса, но последний не тождественен им. То есть большой объем неосязаемых активов автоматически не означает большой потенциал бизнеса. Следовательно, только предприниматель может способствовать влиянию неосязаемых активов на финансовый результат деятельности бизнеса.

Для удовлетворения потребностей в развитии предпринимательской деятельности используется набор неосязаемых ресурсов (организационных и информационных), которые способны генерироваться самостоятельно. При неэффективной организации предпринимательской деятельности неосязаемые активы могут оказаться незадействованными. Поэтому предпринимателю необходимо не только составлять отчет, описывая существующие собственные неосязаемые ресурсы, но и стараться идентифицировать отсутствующие в настоящее время в фирме неосязаемые ресурсы, которые могут быть восполнены за счет трансфера извне для развития предпринимательской деятельности.

Неосязаемые активы имеют особую ценность лишь в случае выполнения конкретного соглашения, поскольку являются неотъемлемой частью определенного бизнеса, его составным компонентом.

Следовательно, только частный бизнес в большей степени заинтересован в наращивании портфеля неосязаемых активов, и они в свою очередь оказывают наибольшее влияние на деятельность частного предприятия. Альтернативное использование неосязаемых активов невозможно, так как оно приводит к потерям и существенному снижению уровня доходности фирмы.

*Т.Н. Романёнок, ассистент  
БГЭУ (Минск)*

## **ФОРМИРОВАНИЕ ИНФОРМАЦИИ О ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ: СОСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ**

В настоящее время в практике отечественных организаций промышленности наблюдается доминирование оценки готовой продукции по себестоимости при обобщении информации на синтетических счетах и в бухгалтерской отчетности. Это обуславливается тем, что на протяжении многих лет приоритетной задачей бухгалтерского учета остается обеспечение возможности наиболее простого и доступного расчета финансовых результатов. Однако, как справедливо отмечает Н.Н. Карзаева, на современном этапе развития бухгалтерского учета выбор применяемого метода оценки «...зависит не столько от формальной логики бухгалтерской системы, а прежде всего от интересов ее пользователей...» [1, с. 24].

Оценка готовой продукции только по себестоимости не позволяет определить по данным бухгалтерского учета стоимость данного актива в ценах его реализации, ожидаемые к получению доходы и прибыль, рентабельность на этапах выпуска данного актива из производства и нахождения в запасах. Это является недостатком, если учесть высокую востребованность и полезность указанной информации для принятия управленческих решений.

Данные о прогнозируемых ценах на продукцию, об ожидаемых выручке, прибыли и рентабельности от ее реализации — важнейшие критерии, применяемые при обосновании производственной программы организации. Можно согласиться с мнением, что «...современные тенденции в области планирования предусматривают мобильность производственных планов...» [2, с. 82], а также с тем, что в настоящее время в области управления наблюдаются проблемы, обусловленные «...дефицитом информационных ресурсов для осуществления оперативного многовариантного анализа планов предприятия...» [2, с. 83]. Это во многом связано с отсутствием в системе бухгалтерского учета механизма