

Таким образом, использование вышеописанного метода формирования прибыли от реализации продукции (товаров, работ, услуг) и отражения его на бухгалтерских счетах не только позволило бы в значительной мере повысить степень реальности и информативности самого бухгалтерского учета, но в значительной степени повлиять на результативность государственной налоговой политики, а также на эффективность решений, принимаемых как управленческим звеном предприятия, так и другими заинтересованными внешними пользователями финансовой отчетности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бухгалтерский учет / Под общ.ред. И.Е. Тишкова.– Мн.: Вышэйшая школа, 2001.– 685 с.
2. Мазур В.В. Экономическая теория: Курс лекций.– Мн.: Дизайн ПРО, 1998.– 319 с.
3. Новый План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации (предприятия)/ Под общ.ред. Л.Л. Ермолович, В.Е. Ванкевича.– Мн.: Интерпрессервис, Книжный дом, 2002.– 368 с.
4. Регионы Беларуси: Статистический сборник.– Мн.: Министерство статистики и анализа РБ, 2002.– 708 с.
5. Статистический бюллетень: Январь-декабрь 2002 г.– Мн.: Министерство статистики и анализа РБ, 2002.– 200 с.
6. Финансовый учет/ Под.ред. Гетьмана В.Г.– М.: Финансы и статистика, 2002.– 640 с.
7. Финансы/ Под ред. Романовского М.В.– М.: Перспектива; Юрайт, 2000.– 520 с.

<http://edoc.bseu.by>

**ПОНЯТИЙНЫЙ АППАРАТ В УЧЕТЕ И АНАЛИЗЕ ИНВЕСТИЦИЙ И ЕГО
СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ**

И.В. Матюш, БГЭУ

Понятие “инвестиции” за последние десятилетие прочно вошло в лексику экономистов Восточной Европы, включая Россию и Беларусь, что объясняется реформированием экономики этих государств.

В современном мире многообразных и сложных экономических процессов и взаимоотношений между гражданами, предприятиями, финансовыми институтами, государствами на внутреннем и внешнем рынках острой проблемой является для одной стороны – это эффективное вложение капитала с целью его приумножения, или инвестирование, а для другой – поиск этого капитала с целью возобновления и увеличения производственных ресурсов. Экономическая природа инвестиций обусловлена закономерностями процесса расширенного воспроизводства и заключается в использовании части дополнительного общественного продукта для увеличения количества и качества всех элементов системы производительных сил общества.

Учитывая уровень экономического развития Республики Беларусь и соответствующий уровень рисков, а также колоссальную недоинвестированность промышленных предприятий, проблемой инвестиций является, прежде всего, проблема поиска ресурсов. Говорить о серьезных инвестициях можно только с оглядкой на мировые финансовые потоки. А для них Республика Беларусь — это стратегически важный, но далеко не единственный объект инвестирования, конкурирующий с другими стратегическими полигонами.

Иностранные инвесторы не готовы всерьез придти на белорусский рынок, до тех пор, пока не будут сделаны улучшения в области корпоративной прозрачности. Переход на международную практику учёта существенно облегчит взаимоотношения с иностранными инвесторами, будет способствовать увеличению числа совместных проектов.

В современных условиях унификация подходов и критериев является не прихотью финансистов, а единственно возможной альтернативой неопределенности, которая и является сутью рыночных рисков. Стандартизация правил и процедур для участников инвестиционных процессов позволяет нивелировать влияние специфических национальных особенностей и сосредоточиться на решении главных вопросов – где капитал будет работать с максимальной эффективностью и гармонией, где удастся достичь желаемого компромисса целей инвестора и предприятия.

В сложившихся экономических условиях возникает необходимость создания правовых и экономических условий для привлечения капитала, гармонизации экономических связей и интеграции производственно-финансовой деятельности хозяйствующих субъектов, создания новых финансовых инструментов и рычагов, реформирования ранее действовавшего механизма инвестирования: кардинальные преобразования в методологии и методике учета и анализа инвестиций; разработки новых положений, которые бы в полной мере соответствовали бы современным условиям осуществления предприятиями инвестиционной деятельности.

В этой связи совершенствование понятийного аппарата, формулирование четких и обоснованных определений, устранение разночтения в терминологии создают в конечном итоге необходимую основу для проведения последующих специальных углубленных исследований, обеспечивающих дальнейшее развитие теории и практики учета и анализа инвестиционной деятельности.

Проанализировав и обобщив взгляды отечественных и зарубежных ученых о теоретических положениях учета и анализа инвестиционной деятельности, нами было сделано заключение о существовании определенных расхождений в толковании понятия «инвестиции». Это в свою очередь требует систематизации различных подходов в формировании понятийного аппарата и выработки новых определений, в большей степени соответствующих новым социально-экономическим условиям функционирования белорусской бизнес среды.

Для того чтобы разобраться в этих действительно значимых для теории и практики учета и анализа инвестиционной деятельности вопросах, автором были подвергнуты критическому анализу основные понятия, применяемые отечественными и зарубежными учеными-экономистами. Можно выделить следующие наиболее распространенные подходы к оценке содержания понятия «инвестиции».

Согласно первой точке зрения, инвестиции рассматриваются как часть актива, необходимая для накопления богатства (капитала) путем вложения средств, амортизации капитала и получения прочих выгод инвестором, подобных доходам от торговым отношениям [1, с. 4].

Второй подход предполагает, что в определении понятия «инвестиции» основной акцент необходимо ставить на характеристике конкретного экономического процесса. Такая точка зрения является наиболее распространенным подходом. В основе его лежит указание на предмет вложений (что вкладывать), группы объектов инвестиционной деятельности (куда вкладывать) и цели осуществления этого процесса. В качестве примера можно рассмотреть понятие «инвестиции», сформулированное в Инвестиционном Кодексе Республики Беларусь. Согласно этому законодательному акту под инвестициями понимают 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 [2, с. 479].

Важнейшими логическими характеристиками любого понятия, раскрывающими внутреннюю природу исследуемого явления, выступают его *объем* (множество обобщаемых объектов) и *содержание* (признак, на основе которого осуществляется обобщение). Таким образом, раскрывая то или иное понятие, связанное с процессом инвестирования, следует особое внимание уделить используемым терминам:

а) предмету вложений (что вкладывать);

б) объекту вложений (куда вкладывать);

в) обобщающим признакам, в качестве которых чаще всего выступают *цель инвестирования*, *местонахождение объекта вложений* и *сроки инвестирования* (до одного года — краткосрочные; более одного года — долгосрочные вложения).

Исходя из такого понимания внутренней логики формирования понятийного аппарата, характеризующего инвестиционный процесс, можно перейти к дальнейшим исследованиям.

Рассмотрим насколько четко представлены в определениях предмет и объект вложений. В процессе исследования мы пришли к интересному выводу. В некоторых определениях инвестиций российские экономисты (Е.П. Козлова, И.В. Липсиц, В.В. Коссов, И.Т. Балабанов, Ю.В. Богатин и др.) в качестве предмета вложений рассматривают только лишь денежные средства [3, с. 26; 4, с. 34].

С этим нельзя согласиться, так как инвестирование капитала может осуществляться не только в денежной, но и в других формах — движимого и недвижимого имущества, различных финансовых инструментов, нематериальных активов и т.д. Некоторые авторы в своих определениях либо смешивают эти понятия, либо сужают их до одного двух элементов.

Но где же тогда другие активы, которые могут выступать в качестве вклада участника инвестиционного процесса (основными средствами, имущественными правами, программными продуктами, собственным трудом)?

В то же время существует и совершенно противоположная точка зрения (хотя нельзя исключать возможность ошибки в выборе соответствующего термина), согласно которой отрицается использование реальных денег (финансовых ресурсов) в качестве предмета вложений. Хорошо известные у нас в стране разработчики методики ЮНИДО В. Беренс и П. Хавранек предлагают в качестве предмета вложений рассматривать «экономические ресурсы» [5, с. 51]. Классическое определение понятия «экономические ресурсы» предусматривает в качестве цели, обобщающей различные виды ресурсов, рассматривать возможность их использования для производства товаров и услуг. Однако хорошо известно, что «живые» деньги, как таковые, не могут ничего производить, а следовательно, они не могут включаться в понятие «экономические ресурсы».

С точки зрения учетного (бухгалтерского) подхода, под предметом вложений понимается капитал в его вещественной (имущество компании) и стоимостной (источники средств) форме.

Применение термина «капитал» в качестве обобщающей характеристики процесса долгосрочного инвестирования нашло отражение, как в отечественной, так и зарубежной научной литературе. Этот термин неоднократно использовался в формулировках целого ряда различных понятий и определений.

Понятия «капитальные вложения» и «капитальное строительство» давно вошли в нашей стране в оборот делового общения. До 1991 г. понятие «инвестиции» подменялось понятием «капитальные вложения». Трактовалось это понятие как совокупность затрат на воспроизводство основных фондов, включая затраты на их ремонт. При этом капитальные вложения рассматривались в двух аспектах: как экономическая категория и как процесс, связанный с движением денежных ресурсов. Капитальные вложения как экономическая категория представляют собой систему денежных отношений, связанных с движением стоимости, авансированной в долгосрочном порядке в основные фонды от момента выделения денежных средств до момента их возмещения.

Первым шагом вперед следует считать публикации о включении в состав капитальных затрат расходов на формирование оборотных активов. Раньше оборотные средства относились к основной деятельности предприятия, а затраты на воспроизводство основных фондов — к инвестиционной деятельности, так как носили долгосрочный характер. Источники формирования основных средств планировались и учитывались отдельно от текущих затрат и не могли использоваться на пополнение оборотных средств. Такой подход находил отражение и в планировании кредитных ресурсов, поскольку планы краткосрочного кредитования составлялись отдельно от планов долгосрочного кредитования. Бывший Стройбанк СССР финансировал и кредитовал затраты капитального характера, а Госбанк СССР обслуживал в основном текущую деятельность предприятий.

Однако основные производственные фонды не могут нормально функционировать в отрыве от оборотных активов, так как сами по себе не дают ни продукции, ни накоплений.

При толковании капитальных вложений в советской экономической науке существовало две точки зрения. Согласно затратному подходу, к капитальным вложениям относили затраты труда, материально-технических ресурсов и денежных средств на воспроизводство основных средств.

С точки зрения ресурсного подхода под капитальными вложениями понимаются финансовые ресурсы, предназначенные для расширенного воспроизводства основных фондов. Признавая первичность денежной формы инвестиций по отношению к товарной форме, сторонники таких взглядов абстрагируются от процессов движения ресурсов. Общим недостатком обоих подходов является их статичность, искусственное вычленение какой-либо одной стадии движения инвестиций: начальной (денежная стадия) или промежуточной (производственная стадия). Такая научная умозрительность воплощалась в практике планирования, финансирования и кредитования капитальных вложений.

Сегодня, обращаясь к экономическим публикациям, мы сталкиваемся с ошибкой — идентификацией термина «инвестиции» с термином «капитальные вложения». Инвестиции — понятие более широкое. Оно включает, кроме вложений в воспроизводство основных средств вложения в оборотные активы, различные финансовые инструменты (акции, облигации, другие ценные бумаги), в отдельные виды нематериальных активов (приобретение патентов, лицензий, ноу-хау). Следовательно, капитальные вложения являются более узким понятием и могут рассматриваться лишь как одна из форм инвестиций, но не как их аналог.

Вместе с тем понятия, основанные на выражении «капитальный ...» и встречающиеся в зарубежной литературе, еще продолжают шокировать отечественных корифеев экономической науки. В работах западноевропейских и американских экономистов В. Беренса и П. Хавранека, Т. Бирмана и С. Шмидта, Ю. Брихема, М. Бромвича, К. Друри, А. Шапиро и многих других не менее известных ученых в области бухгалтерского учета, финансового анализа и финансового менеджмента долгосрочных инвестиций для характеристики этого сложного экономического процесса применяются такие термины как, «капитальное бюджетирование» и «капитальные инвестиции». Неприятие в отечественной бизнес-среде терминов, разработанных зарубежными авторами, вполне поддается объяснению. Выражение «капитальное...» в первую очередь ассоциируется в русском языке с прилагательным «основательное», а затем уже рассматривается как синоним слова «инвестиционный», которое, как раз раскрывает внутреннее содержание понятия «капитал».

На наш взгляд, любые ограничения при рассмотрении объекта и предмета вложений просто недопустимы. Целесообразнее всего использовать универсальные (обобщающие) характеристики данных содержательных элементов понятия «инвестиции». Вполне удачными представляются такие определения предмета вложений, как «совокупность материальных, трудовых и финансовых ресурсов» (Л.Н. Павлова), «все виды имущественных и интеллектуальных ценностей» (В.В. Бочаров), «вложения капитала» (Е.Ф. Борисов и Ф.М. Волков).

В экономической литературе встречаются понятия, не в полной мере отвечающие современным условиям хозяйствования. Отсутствие рыночных стимулов реализации капиталовложений и неполный перечень объектов инвестирования (например, чрезвычайно редко в качестве объекта инвестирования выступают целые хозяйствующие субъекты, нематериальные активы, персонал) являются наиболее типичными примерами такого несоответствия основных понятий процесса инвестирования новым факторам и условиям функционирования белорусской экономики. Другим не менее примечательным выводом является существование отдельных, но в теоретическом смысле весьма значимых противоречий между понятиями, разработанными на основе учетного (бухгалтерского) и общеэкономического (аналитического) подходов.

Подтверждая вывод о существовании расхождений в толковании инвестиционных терминов, российский ученый-экономист Н.П. Кондраков пишет: «В учетной практике понятие «капитальные вложения» обычно используют в узком значении этого слова (затраты на воспроизводство основных средств), в широком смысле слова, под капитальными вложениями (вложениями капитала) понимают инвестиции организации в любые виды внеоборотных активов, т.е. и в долгосрочные финансовые вложения» [8, с. 243]. По нашему мнению, различия между учетным и общеэкономическим подходами необходимо рассматривать несколько шире. В учетном подходе используются абстрактные понятия, где вместо описания конкретных предметов вложений выступают обобщающие их характеристики, общие свойства, признаки или, как чаще всего бывает, определенные категории (например, затраты, расходы и пр.). Кроме того, с целью разграничения в бухгалтерском учете капитальных затрат и текущих расходов в определении понятия «инвестиции» в качестве объекта вложений выступают только лишь внеоборотные активы, в то время как не менее важная составляющая инвестиционного процесса — вложения в оборотный капитал (сырье, материалы, нормативный остаток средств на расчетном счете и пр.) — совсем не представлена.

При рассмотрении объекта исследований предлагается либо детально перечислить основные их группы (отдельные объекты внеоборотных активов, персонал компании, группы активов, объединенных в единую технологическую цепочку, новое строительство, целое предприятие), либо использовать обобщающие (абстрактные) понятия, как, например, — «объекты предпринимательской и иных видов деятельности».

При формулировке определений авторы либо вовсе не рассматривают цели инвестирования, либо уделяют внимание отдельным специфическим аспектам этого экономического процесса. Эта проблема выходит за рамки задачи по совершенствованию понятийного аппарата, так как от четкого ответа на вопрос — на достижение каких целей направлено инвестирование — будет зависеть интенсивность производственно-финансовой деятельности хозяйствующего субъекта и степень рискованности соответствующих мероприятий. По нашему мнению, обоснованно можно говорить о существовании нескольких принципиально отличающихся подходов к описанию целей инвестирования при выработке конкретных определений инвестиций в реальном (производительном) секторе народного хозяйства.

В рамках традиционного подхода инвестиции нацелены на получение прибыли и дохода, как важнейших критериев результативности операционной, финансовой и инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов рыночной экономики. Такой точки зрения придерживаются отечественные и российские ученые Е.Ф. Борисов, Ф.М. Волков и Ю.А. Бабичева, В.В. Бочаров, Л.Н. Павлова, Е.М. Шабалин, а также зарубежные исследователи В. Беренс и П. Хавранек, Б. Нидлз, Н. Сейтц, Р. Холт .

Макроэкономический подход характеризуется рассмотрением целей инвестирования не с позиций конкретного хозяйствующего субъекта, а с позиций экономики в целом (единой системы, в которой взаимодействуют предприятия различных форм собственности, функционируют рынки капиталов, товаров, услуг и факторов производства). Согласно этому подходу инвестиции должны быть направлены на увеличение объема функционирующего в экономической системе капитала, причем приобретение ранее использованных (изношенных) активов (основных фондов) не считается инвестициями, а всего лишь «переводом активов с одного счета на другой». Показательным является тот факт, что последователями такого подхода являются в большинстве своем западные ученые, специализирующиеся на исследовании проблем макроэкономики, наиболее известны из них Э.Д. Долан, Д. Линдсей, К. Кэмпбел, К. Макконнелл и С. Брю.

Осуществление инвестиций с целью удовлетворения потребительского спроса за счет производства соответствующей продукции (работ, услуг) является достаточно узким и специфическим аспектом этого вида деятельности. В исследованном нами, безусловно, неполном перечне авторов, имеющих свои взгляды на содержание базовых понятий процесса инвестирования, маркетинговые аспекты затрагиваются в работах широко известных английских экономистов Р. Пайка и Б. Нила.

Не менее специфической целью инвестирования является максимизация благосостояния владельцев компании или (и) рыночной стоимости ее обыкновенных акций. В основе данного подхода лежат принципиальные положения теории «Максимизации цены фирмы», которая в свою очередь является составным элементом общей теории корпоративных финансов. Идея представления в качестве цели «максимизации рыночной стоимости акций компании» в последние десятилетия приобрела большую популярность среди западных представителей экономической науки. В частности, такой точки зрения придерживаются американские ученые, внесшие немалый вклад в разработку фундаментальных и прикладных проблем финансового менеджмента — А. Шапиро, Д. Шим и Д. Сигел.

Следует заметить, что, преследуя данную цель, мы будем учитывать интересы достаточно узкого круга субъектов инвестиционной деятельности, а именно только лишь собственников компании (держателей обыкновенных акций).

Поэтому при определении понятия «инвестиции» будем формулировать универсальные цели, одинаково приемлемые, по крайней мере, для большинства участников процесса инвестирования. Получение эконо-

мической выгоды или положительного социального эффекта является примером такого подхода в выработке универсальных целей инвестирования.

В заключение исследования проблем, связанных с разработкой и применением базовых понятий инвестиционной деятельности, предлагаем следующее уточненное определение понятия «инвестиции», которое несет в себе все те особенности и условности, которые оговаривались ранее.

Инвестиции — это совокупность физических, нематериальных и финансовых активов, непосредственно вкладываемых в объекты предпринимательской и иных видов деятельности, а также в связанные с этим процессом трудовые ресурсы, с целью получения экономической выгоды, социального и экологического эффекта.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Международные стандарты учета и аудита: Сборник с комментариями. Вып. 3: Международные стандарты учета/ Составитель М.М. Рапопорт.— М.: Аудит-Трейдинг, 1992.
2. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие/ Под общей редакцией Л.Л. Ермолович.— Мн.: Интерпрессервис; Эксперспектива, 2001.
3. Богатин Ю.В. Инвестиционный анализ.— М.: ЮНИТИ, 1998.
4. Липсиц И.В. Коссов В.В. Инвестиционный проект.— М.: Бек, 1996.
5. Беренс В. Хавранек П.М. Руководство по оценке эффективности инвестиций, перевод с английского "Manual for the Preparation of Industrial Feasibility Studies" — UNIDO.— М.: Интерэксперт, 1995.
6. Долан Э. Дж. Макроэкономика.— СПб., 1994.
7. Экономикс: Англо-русский словарь-справочник/ Э.Дж. Долан, Б.И. Доменко.— Лазурь, 1994.
8. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет: учебник.— М.: ИНФРА-М, 1996.— 555 с.
9. Бандурин А. В., Чуб Б. А. Инвестиционная стратегия корпорации на региональном уровне.— М.: Наука и экономика, 1998.— 132 с.
10. Павлова Л.Н. Корпоративные ценные бумаги: эмиссия и операции предприятий и банков.— М.: Интел-Синтез, 1998.— 528 с.

<http://edoc.bseu.by>

АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ РАСЧЕТОВ, ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

*Л.И. Кравченко, доктор экон. наук, профессор БГЭУ
М.А. Кравченко, канд. экон. наук, доцент БГЭУ*

(Продолжение, начало № 12 за 2002 год и № 4 за 2003 год)

Торговые предприятия и их ассоциации имеют многообразные экономические связи с другими субъектами хозяйствования, непосредственно вступая с ними в расчеты. Экономические расчеты должны быть построены таким образом, чтобы все платежи проходили в сжатые сроки. Соблюдение платежной дисциплины предполагает своевременное выполнение обязательств по платежам за товары и услуги, расчетам с банком, финансовыми органами, со всеми юридическими и физическими лицами. Нормальной считается дебиторская и кредиторская задолженность, возникшая в связи с установленной системой расчетов, срок погашения которой не наступил. В условиях рыночного механизма хозяйствования существуют определенные принципы взаимоотношения с покупателями и поставщиками, которые упрощенно можно изложить следующим образом: продавай с немедленной последующей или предварительной оплатой; покупай в кредит (с рассрочкой); кредитуй покупателя на срок меньший, чем тот, на который получаешь кредит у поставщика; при сделке обязательно определяй и изучай платежеспособность партнера. В ходе анализа следует установить, как соблюдаются эти требования, как предприятие совершенствует расчетно-платежные отношения и учет расчетов с поставщиками, покупателями, другими юридическими и физическими лицами. При существующих в нашей республике условиях **дебиторская задолженность** относится к наименее ликвидной части активов; значительная ее часть может быть отнесена к безнадежной задолженности, так как при взаиморасчетах в большинстве случаев невозможно добиться полного и качественного выполнения обязательств со стороны контрагентов.

Наличие дебиторской задолженности, а тем более ее рост ведут к возникновению потребности в дополнительных источниках средств, ухудшают финансовое состояние предприятия. Цель анализа — выявление путей, возможностей и резервов оптимизации расчетов, совершенствования их учета, контроля, обеспечения сохранности средств, вложенных в расчеты, и на этой основе — предупреждение образования, а тем более роста дебиторской задолженности, особенно просроченной и безнадежной к взысканию. Анализ дебиторской задолженности обычно проводят в динамике по ее видам, а внутри их — по отдельным суммам с использованием данных текущего учета, отчетности, а в необходимых случаях и хозяйственно-правовых документов.